

חוק ניירות ערך (תיקון מס' 11), התשנ"א-1990*

- תיקון סעיף 1
1. בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968¹ (להלן – החוק העיקרי) –
- (1) בהגדרת "ניירות ערך", אחרי "לרכוש ניירות ערך" יבוא "והכל בין אם הן על שם ובין אם הן למוכ"ו";
- (2) בהגדרת "החזקת ניירות ערך או רכישתם ביחד עם אחרים", בפסקה (1), במקום "בעל מניות המחזיק אחוז אחד או יותר מהון המניות המונפק שלו או עם חברה בת שלו" יבוא "בעל ענין בו", ופסקאות (2) ו-(3) – ימחקו;
- (3) בהגדרת "בעל ענין", בפסקה (1), במקום "בעשרה אחוזים" יבוא "בחמישה אחוזים" ובמקום "עשרה אחוזים או יותר מהדירקטורים" יבוא "דירקטור אחד או יותר מהדירקטורים".
- תיקון סעיף 17
2. בסעיף 17 לחוק העיקרי –
- (1) בסעיף קטן (ב) –
- (א) בפסקה (3), בסופה יבוא:
- "(ז) כל ענין משפטי אחר שנקבע בתקנות";
- (ב) במקום פסקה (5) יבוא:
- "(5) פרטים על בעל ענין במנפיק ותיאור התקשוריותו עם המנפיק.";
- (2) במקום סעיף קטן (ג) יבוא:
- "(ג) בעל ענין חייב למסור למנפיק את הפרטים הדרושים למנפיק כדי למלא את חובותיו לפי תקנות שהותקנו לפי סעיף קטן (ב)(5)."
- תיקון סעיף 33
3. בסעיף 33 לחוק העיקרי, במקום פסקאות (3) ו-(4) יבוא:
- "(3) משהגיש המנפיק דו"ח מידי כאמור בסעיף 36(ג) שבו תוקן הפרט המטעה ופרסם את דבר התיקון בדרך שבה פורסמה ההודעה על התשקיף לפי סעיף 23(ג)(2), והכל כלפי מי שהוכח שרכש את ניירות הערך אחרי הפרסום האמור;
- (4) על מי שחתם על התשקיף בהתאם לסעיף 22, על מי שרואים אותו כאילו חתם על התשקיף לפי סעיף 31(ג) ועל מי שנתן חוות דעת, דו"ח או אישור כאמור בסעיף 32, אם מסרו למנפיק הודעה בכתב בדבר תיקון הפרט המטעה, והכל כלפי מי שהוכח שרכש את ניירות הערך אחרי שעברו 24 שעות ממסירת ההודעה."
- תיקון סעיף 36
4. בסעיף 36 לחוק העיקרי –
- (1) בסעיף קטן (ה), אחרי "דרישה מיוחדת שלה" יבוא "או של יושב ראש הרשות או משנהו" ובמקום "לדעתה" יבוא "לדעתם";
- (2) בסעיף קטן (ו), במקום "לפי דרישתה" יבוא "לפי דרישה שלה או של עובד שהיא הסמיכה לכך";

* נתקבל בכנסת ביום י"ז בכסלו התשנ"א (4 בדצמבר 1990); הצעת החוק ודבריו הסבר פורסמו בהצעות חוק 2006 מיום כ"ד בתמוז התש"ן (17 ביולי 1990), עמ' 251.

¹ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשכ"ט, עמ' 100; התשל"א, עמ' 12; התשל"ג, עמ' 142; התשל"ח, עמ' 111 ועמ' 211; התשמ"א, עמ' 264; התשמ"ד, עמ' 165; התשמ"ו, עמ' 170; התשמ"ח, עמ' 188; התש"ן, עמ' 185.

- (3) בסעיף קטן (ז)2, במקום "דו"חות כספיים וחוות דעת של רואה חשבון במקום הדו"חות וחוות הדעת" יבוא "דו"חות כספיים, חוות דעת או סקירה של רואה החשבון שביקר או סקר אותם או של רואה חשבון אחר במקום אלה";
- (4) בסעיף קטן (ח), במקום "שוכנעה הרשות" יבוא "שוכנעו הרשות או יושב ראש הרשות" ובמקום "רשאית היא" יבוא "רשאים הם".

5. במקום בסעיף 43 לחוק העיקרי יבוא: החלפת סעיף

"מניות הטבה" 43. הודעה על החלטה של חברה להקצות מניות הטבה, אשר אינה נותנת ברירה לזכאים, אינה בבחינת הצעת ניירות ערך לציבור; לענין זה, "מניות הטבה" – מניות שחברה מקצה ללא תמורה לכל אותם המחזיקים בניירות ערך שלה אשר זכאים למניות הטבה, לפי יחס החזקותיהם בניירות הערך ביום שקבעה לכך החברה ובלבד שהוא לאחר יום מתן ההודעה על ההחלטה."

6. בסעיף 45(ב) לחוק העיקרי, במקום "לא יינתן רשיון לפי סעיף זה אלא" יבוא "רשיון לפי סעיף זה יינתן", ובסופו יבוא:

"(4) הבורסה שבהנהלתה תהיה בעיר שאין בה בורסה מכבר."

7. בסעיף 45(ד) לחוק העיקרי, במקום הגדרת "ועדת המינויים" יבוא:

"ועדת המינויים" – ועדה המורכבת מארבעה חברים אלה:

- (1) שופט שמינה שר המשפטים בהסכמת נשיא בית המשפט העליון, שיהיה יושב ראש הוועדה ולו קול מכריע במקרה של דעות שקולות;
- (2) יושב ראש הרשות;
- (3) יושב ראש הדירקטוריון;
- (4) דיקן הפקולטה למינהל עסקים של האוניברסיטה בעיר שבה נמצאת הבורסה, או חבר הסגל האקדמי שהוא מינה, ובלבד שמתקיימים בו תנאי הכשירות לדירקטור חיצוני."

8. במקום סעיף 46 לחוק העיקרי יבוא: החלפת סעיף 46

"תקנון הבורסה" 46. (א) בתקנון הבורסה ייקבעו כללים לניהול תקין והגון של הבורסה; בלי לגרוע מהאמור יכול שייקבעו בתקנון, למטרה האמורה –

(1) כללים לענין החברות בבורסה, ובכלל זה –

- (א) תנאי כשירות לחברות בבורסה ונוהל לקבלת חברים;
- (ב) תחומי הפעילות המותרים לחברי הבורסה;
- (ג) חובות חברי הבורסה כלפי הבורסה וכלפי חבריה, ובכלל זה חובות גילוי, רישום ודיווח;
- (ד) כללי ההתנהגות של חברי הבורסה כלפי לקוחותיהם, ובכלל זה חובות גילוי, רישום ודיווח;
- (ה) הפיקוח והבקרה של הבורסה על קיום תקנון הבורסה והנחיותיה, בידי חבריה;
- (ו) עבירות משמעת ושיפוט משמעתי של חברי הבורסה;

(ז) תנאים ונוהל להשעיית חבר הבורסה ולביטול חברות:

(ח) החלת הוראות פסקאות משנה (א) עד (ז), בשינויים המחוייבים, על חברה הפועלת בתחומי הפעילות המותרים לחבר הבורסה והיא נשלטת בידי חבר הבורסה או בידי בעל שליטה בו:

(2) כללים לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה (להלן – רישום למסחר) ובכלל זה כללים בדבר –

(א) אפיוני חברה שניתן לרשום ניירות ערך שלה למסחר, מבחינת תקופת פעילותה, היקף פעילותה ותוצאותיה העסקיות, שווי נכסיה והתחייבויותיה, זיקתה לתאגידיים אחרים וסיווגה לקבוצות רישום; ניתן לקבוע כללים שונים כאמור לפי סוג הפעילות הכלכלית שבה עוסקת החברה:

(ב) אפיוני ניירות הערך שניתן לרשום למסחר, מבחינת סוגם, שווים המזערי הכולל בעת הרישום, החלק המזערי שיוחזק סמוך לאחר הרישום בידי הציבור ומידת פיזורו, והמספר המרבי של הסוגים או הסדרות:

(ג) היחס בין מחירים של ניירות ערך בהנפקה לבין מחירים של ניירות הערך של החברה בבורסה, אופן ביצוע ההנפקה ודרך הקצאתם של ניירות הערך המונפקים:

(ד) חיוב החברה כי הנפקת ניירות ערך תיעשה בתנאים, כמחיר ובדרך השווים לכל, ותנאים ונסיבות שבהם מותר לנהוג אחרת לגבי סוגים של דרכי הנפקה או של רוכשים, אם הדבר דרוש לעידוד השקעה בניירות הערך של החברה או לגבי הקצאה לעובדים:

(ה) רישום למסחר של ניירות ערך שהוקצאו על פי הצעה שלא לציבור:

(ו) מניעה של כל עסקה או פעולה בניירות ערך בידי מחזיק או סוג מחזיקים, לתקופה שתיקבע:

(ז) חיוב החברה כי כל המניות בהון המוצא שלה יהיו מניות שנפרעו במלואן:

(ח) חיוב החברה כי כל המניות בהון המוצא שלה יירשמו למסחר, וכללים לחריגה מכלל זה לגבי חברות תעשייתיות שחוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969², חל עליהן; חיוב כאמור לא יחול לגבי מניות מדינה מיוחדות כאמור בסעיף 146ב(1):

(3) כללים לענין המסחר בבורסה, ובכלל זה כללים בדבר –

(א) מועדי המסחר;

(ב) קיום מסחר בקבוצות מסחר שונות ובשיטות מסחר שונות;

² ס"ח התשכ"ט, עמ' 232.

(ג) הפיקוח והבקרה של הבורסה על קיום הוראות תקנון הבורסה והנחיותיה, הנוגעות למסחר, ועל תקינות המסחר;

(ד) תנאים ונוהל להפסקה זמנית או להגבלה של המסחר בנייר ערך או בקבוצה של ניירות ערך;

(ה) ייחוד המסחר לחברי הבורסה ולמי שהבורסה אישרה, ותנאים לאישור כזה;

(ו) פרסום תוצאות המסחר;

(ז) תנאים ונוהל לביצוע עסקאות מחוץ לבורסה בידי חבר הבורסה, בניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה;

(ח) חובות חברה שניירות ערך שלה רשומים למסחר (להלן – חברה רשומה) ובכלל זה –

(א) המשך קיום הכללים שנקבעו לרישום למסחר, גם לאחר הרישום, בשינויים הנובעים מהיות ניירות הערך של החברה רשומים למסחר;

(ב) חובת מתן הודעה על סוגי אירועים ומסירת מידע לפי דרישת הבורסה;

(ט) תנאים ונוהל להשעיית המסחר בנייר ערך או למחיקת נייר ערך מהרישום למסחר, לרבות מחיקה ביזמת החברה הרשומה;

(י) כללים לענין פרסום מידע על ידי הבורסה, ובכלל זה מידע המתייחס למסחר, לחברי הבורסה ולחברות רשומות;

(יא) עמלות, דמי רישום ודמי טיפול בעד שירותי הבורסה;

(יב) תחולת הכללים שנקבעו בתקנון על תאגיד שאינו חברה, וההתאמות הנדרשות לכך.

(יג) בתקנון הבורסה יכול שייקבע כי דירקטוריון הבורסה רשאי לסרב לרישום ניירות ערך למסחר בבורסה אם ראה שקיים ניגוד עניינים מהותי בין החברה לבין בעל שליטה בה או בין החברה לבין חברה בשליטת בעל השליטה, ובלבד שהחלטה כאמור תקבל בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון המהווים לפחות 75% מהמשתתפים בישיבה, לאחר שניתנה לחברה הזדמנות נאותה להביא לפני הדירקטוריון את עמדתה בכתב.

(יד) בתקנון הבורסה ובכל תיקון בו יכול שייקבעו הוראות מעבר להוראות שנקבעו בהם.

(טו) דירקטוריון הבורסה רשאי לקבוע, באישור הרשות, הנחיות הכוללות פירוט, תנאים וסייגים לגבי כללים שנקבעו בתקנון, והכל מקום שהוסמך לכך במפורש בתקנון.

הוספת סעיפים
346 ב' 46א

9. אחרי סעיף 46א לחוק העיקרי יבוא:

346ב. (א) לא תרשום בורסה למסחר בה מניות או ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש במניות, אלא אם כן ראתה כי הובטחו תנאים אלה:

“שוויין זכויות
ההצבעה

(1) לענין חברה שמניותיה נרשמות לראשונה למסחר – בהון החברה יהיה סוג מניות אחד בלבד, המקנה זכויות הצבעה שוות ביחס לערכן הנקוב; תנאי זה לא יחול על מניות מדינה מיוחדות; אין בהוראה זו כדי למנוע את החברה מלהנפיק מניות בכורה, ובלבד שחלפה שנה מיום שמניותיה נרשמו לראשונה למסחר;

(2) לענין חברה רשומה כמשמעותה בסעיף 46(א) – כל הנפקת מניות נוספת תיעשה במניות העדיפות ביותר בזכויות הצבעה; אין בהוראה זו כדי למנוע חברה רשומה שיש בהונה רק סוגי מניות המותרות לפי פסקה (1) מלהנפיק מניות בכורה החל כיום כ"ה בטבת התשנ"ב (1 בינואר 1992) או בתום שנה מן היום שבו היו בהונה רק מניות כאמור, לפי המאוחר.

(ב) בסעיף זה –

“מניות בכורה” – מניות המקנות זכות עדיפה לדיבידנדים ואינן מקנות זכויות הצבעה;

“מניות מדינה מיוחדות” – מניות שהממשלה החליטה כי הן דרושות לה לצורך שמירה על ענין חיוני, והמקנות לה זכויות מיוחדות כפי שקבעה הממשלה בהחלטתה לפני הרישום למסחר.

146ג. מי שביום י' באב התש"ן (1 באוגוסט 1990) החזיק מניות יסוד וגם מניות הון בחברה רשומה, יוסיף להחזיק – הוא או כל אדם שרכש ממנו את מניות היסוד – מניות הון בשיעור שלא יפחת מן השיעור שבו החזיק באותו מועד, אלא במידה שהקטנת שיעור החזקותיו במניות ההון נובעת רק מזכויות שהוקנו לפני המועד האמור למחזיקים האחרים בניירות ערך של החברה למימוש או להמרה של אותם ניירות ערך במניות הון; אין בהוראה זו כדי לגרוע מתחולתו של סעיף 46ב(א) (2) על החברה הרשומה.”

חובת מחזיקי
מניות יסוד

10. בסעיף 52 לחוק העיקרי, בהגדרת “בעל מניות עיקרי”, במקום “בעשרה אחוזים” יבוא “בחמישה אחוזים”, ובסופה יבוא:

תיקון סעיף 52

“לענין זה –

“החזקה” – בין לבד ובין ביחד עם אחרים, בין במישרין ובין בעקיפין, באמצעות נאמן, חברת נאמנות או חברת רישומים או בכל דרך אחרת; כשמדובר בהחזקה בידי חברה – גם בידי חברה בת שלה במשמע, וכשמדובר בהחזקה בידי יחיד יראו יחיד ובני משפחתו הגרים עמו, או שפרנסת האחד על האחר, כאדם אחד;

“החזקת ניירות ערך ביחד עם אחרים” – החזקת ניירות ערך בשיתוף פעולה בין שניים או יותר לפי הסכם, בין ככתב ובין בעל פה.”

11. בסעיף 53(א) (4) לחוק העיקרי, אחרי “דו"ח תקופתי” יבוא “או דו"ח כספי ביניים”.

תיקון סעיף 53

12. בסעיף 56 לחוק העיקרי, בסופו יבוא:

תיקון סעיף 56

“ג) שר האוצר יקבע, לפי הצעת הרשות, בהתייעצות עם שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, תקנות לענין אדם המתחייב לרכוש את ניירות הערך המוצעים בתשקיף במידה שלא ירכוש אותם הציבור, בדבר –

(1) תנאי כשירות;

(2) הון מזערי או ביטוח אחריות מקצועית:

(3) דו"חות שיגיש;

(4) הגבלות בענין ניגוד עניינים בינו לבין מי שרכש באמצעותו או בעצתו ניירות ערך על פי אותו תשקיף;

(5) ענינים אחרים הנוגעים לעסקיו של אדם כאמור.

(ד) שר האוצר יקבע, לפני הצעת הרשות, בהתייעצות עם שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, תקנות בדבר -

(1) רכישת שליטה בחברה רשומה כמשמעותה בסעיף 46(א)(4) והצעת רכש של ניירות ערך של חברה כאמור;

(2) הקצאת ניירות ערך בחברה רשומה כאמור שהוצעו שלא לציבור;

(3) הגבלות בענין ניגוד עניינים בין חברה רשומה כאמור לבין בעל שליטה בה או בין חברה רשומה לבין חברה בשליטתו של בעל השליטה."

תיקון חוק
ניירות ערך
(הוראת שעה)

13. בסעיף 1(א) לחוק ניירות ערך (הוראת שעה), התש"ן-1989¹, במקום "י"ד בטבת החשנ"א (31 בדצמבר 1990)" יבוא "י"ח בתמוז התשנ"א (30 ביוני 1991)".

תחילה ותחולה

14. (א) תחילתם של סעיפים 1, 2, 6, עד 8, 9 לענין סעיף 46 לחוק העיקרי, 10 ו-12 ביום י"ט בתמוז התשנ"א (1 ביולי 1991).

(ב) תחילתם של סעיפים 3 עד 5 ו-13 ביום י"ד בטבת התשנ"א (31 בדצמבר 1990).

(ג) תחולתו של סעיף 11 החל מדו"ח כספי ביניים לחודש ספטמבר 1991.

(ד) תחולתו של סעיף 56(ד) לחוק העיקרי כנוסחו בחוק זה עד תום שנה מיום תחילתו, ואולם רשאי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, להאריך בצו את תחולתו עד תום שנה נוספת.

יצחק מודעי
שר האוצר

יצחק שמיר
ראש הממשלה

דב שילנסקי
יושב ראש הכנסת

חיים הרצוג
נשיא המדינה

¹ ס"ח התש"ן, עמ' 14 ועמ' 186.