

אל: חברי ועדת החוקה, חוק ומשפט
מאת: הייעוץ המשפטי לוועדה

רקע לדיון בוועדת החוקה חוק ומשפט ביום 14.5.14 בתקנות החברות

1. רקע – כללי

בפני הוועדה מונחים שלושה סטים של תקנות וצו:

1. תקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה) (תיקון), התשע"ד-2014.
2. תקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית) (תיקון), התשע"ד-2014.
3. תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית) (תיקון), התשע"ד-2014.
4. צו החברות (תיקון התוספת הראשונה לחוק), התשע"ד-2014.

התקנות עוסקות בשלושה עניינים מרכזיים שונים (פירוט בסעיפים 2-4 במסמך זה להלן):

1. התאמת התקנות לקראת כניסה לפעולה של מערכת הצבעה אלקטרונית שהקימה רשות ניירות ערך, שתאפשר לבעלי מניות להצביע באמצעותה באסיפה הכללית של החברה.
2. החלת חובת גילוי של שכר בכירים על חברות דואליות וחברות חוץ, שלא מדווחות נתון זה כיום מכוח דיני ניירות ערך.
3. הסדרת האופן בו יוכל בעל מניה לממש את זכותו לבקש מהחברה להוסיף נושא לסדר היום של אסיפה כללית.

תיקונים נוספים (פירוט בסעיף 5 במסמך זה להלן):

1. תיקון המועדים להגשת הודעות עמדה.
2. ביטול ההגבלה על מספר המילים הכולל בפירוט הנושאים בכתב הצבעה.
3. עדכון המידע שנדרש בעל המניות לפרט בכתב הצבעה.
4. קביעה כי כאשר עולה להצבעה באסיפה הכללית נושא שנדרש בו אישור הדירקטוריון, יש לפרסם את הזימון לאסיפה בתוך 90 ימים לאחר שניתן אישור כאמור.

2. מערכת הצבעה אלקטרונית

א. רקע כללי

תיקון 53 לחוק ניירות ערך (פורסם אוקטובר 2013) קובע כי תוקם מערכת ממוחשבת שתאפשר למחזיקי ניירות ערך שונים להצביע באמצעותה באסיפות כלליות. האפשרות להצביע עתידה להינתן לבעלי מניות של חברות ציבוריות, למחזיקי אופציות, למחזיקי תעודות התחייבות (אג"חים) ולמחזיקי יחידות השתתפות בשותפויות גז ונפט. בתיקון 53 נקבע, כי המערכת תיכנס לתוקף רק עם פרסומן של תקנות שיסדירו את אופן השימוש במערכת. התקנות המובאות לאישור ועדת החוקה חוק ומשפט כעת עוסקות בהצבעה של בעלי מניות באסיפות כלליות של חברות ציבוריות בלבד.¹

¹ המנגנון שיאפשר הצבעה באינטרנט למחזיקי תעודות השתתפות בגז ונפט יובא אף הוא לאישור ועדת החוקה וחוק ומשפט במסגרת תיקון לפקודת השותפויות. התקנות המקבילות לעניין הצבעה של מחזיקי תעודות התחייבות יובאו לאישור ועדת הכספים והתקנות לעניין הצבעה של מחזיקי אופציות יובאו לאישור ועדת המדע.

כיום, על מנת להצביע באסיפה כללית, על בעל המניות לפנות לחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את המניות כדי לקבל טופס של אישור בעלות, ולאחר מכן עליו להגיע פיזית (או באמצעות מיופה כוח) למשרדי החברה במועד ההצבעה, או לשלוח כתב הצבעה. בנוסף, קיימת אפשרות של הצבעה באמצעות האינטרנט, אך זאת רק במקרה שהחברה החליטה לאפשר זאת באופן וולונטרי. בהתאם למידע שנמסר מרשות ניירות ערך, נכון להיום מעולם לא נעשה שימוש במנגנון ההצבעה באמצעות האינטרנט.

כתב ההצבעה הוא טופס אותו ממלא בעל המניות בו הוא מסמן את אופן הצבעתו בכל אחד מהנושאים שעל סדר יומה של האסיפה הכללית. נכון להיום, רשימת הנושאים שניתן להצביע בהם באמצעות כתב הצבעה מוגבלת בהתאם לסעיף 87 לחוק החברות.² המשותף לנושאים הקבועים שם, הוא כי מדובר באסיפות כלליות בהן נדרש רוב מיוחד כלשהו או כינוס אסיפות סוג, לפי העניין שעולה להצבעה, כך שיש משמעות רבה יותר לקולות המיעוט בהצבעה (כך למשל, בהצבעה על אישור עסקה עם בעל עניין נדרש רוב של בעלי המניות שאינם בעלי עניין אישי באישור העסקה, ובהצבעה על אישור מיזוג נדרש לכנס אסיפות סוג בחברת היעד).

לעמדת משרד המשפטים ורשות ניירות ערך, פרוצדורת ההצבעה כיום גוזלת זמן ומשאבים ומהווה חסם בפני בעלי מניות מקרב הציבור שאינם משתתפים בהצבעה באסיפות כלליות. ההנחה העומדת ביסוד התיקון היא כי מתן אפשרות לבעלי המניות להצביע באמצעות המערכת האלקטרונית תאפשר ליותר בעלי מניות להיות מעורבים בענייני החברה. יש לציין כי תופעת ה"אדישות הרציונלית" של בעלי מניות מקרב הציבור היא תופעה ידועה, ושיעור ההשתתפות שלהם בהצבעות באסיפות הכלליות הוא נמוך. הסיבות לכך מגוונות, והתיקון המוצע נועד להסיר לפחות חלק מהחסמים המונעים מהציבור לממש את זכות ההצבעה שלו.

ב. התיקון המוצע

לפי התיקון המוצע, ההצבעה באסיפה הכללית תפעל באופן הבא: חברי הבורסה שבאמצעותם מחזיקים בעלי המניות את מניות החברה יעבירו למערכת האלקטרונית את רשימת המצביעים הפוטנציאליים (כל מי שמחזיק במניות במועד הקובע).³ בשלב הבא, המערכת תשלח אישור לחברי הבורסה עם קוד אישי לכל בעל מניה, וחבר הבורסה יעביר את הקוד האישי לבעלי המניות. לאחר מכן, בעלי המניות יוכלו להצביע במערכת האלקטרונית תוך שימוש בקוד האישי המזהה.

ההצבעה במערכת האלקטרונית אינה באה להחליף את אמצעי ההצבעה הקיימים כיום, והיא תינתן כאפשרות הצבעה חלופית.

ההצבעה במערכת האלקטרונית תתאפשר בכל נושא שיעלה על סדר יומה של האסיפה הכללית, ולא רק בנושאים שניתן להצביע בהם באמצעות כתב הצבעה כיום.

אישור הבעלות יינתן באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, כך שנחסך הצורך להגיע ולקבלו מחבר הבורסה. בעל מניות שירצה בכך יוכל לבחור לעשות שימוש במערכת האלקטרונית רק לצורך קבלת אישור בעלות.

ניתן יהיה להצביע במערכת האלקטרונית עד 4 שעות לפני כינוס האסיפה. זאת בעוד שכיום ניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה עד 72 שעות לפני מועד האסיפה.

בעל מניות יכול לשנות את הצבעתו, בין אם באמצעות שינוי ההצבעה במערכת האלקטרונית ובין אם באמצעות הצבעה בדרכים אחרות, כך שההצבעה האחרונה בזמן היא הקובעת.

² הנושאים הם: מינויים ופיטורים של דירקטורים; אישור פעולות או עסקאות עם בעלי עניין ובעלי שליטה; אישור מיזוג; הסמכת יו"ר דירקטוריון למלא את תפקיד המנכ"ל ולהפך; אישור מדיניות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה; אישור פשרה או הסדר בין החברה לבין נושיה או בעלי מניותיה; וכן, כל נושא אחר שנקבע בתקנון כי החלטות לגביו יתקבלו גם בדרך של הצבעה בכתב הצבעה; שרת המשפטים רשאית לקבוע נושאים נוספים בתקנות.

³ בעל מניות רשאי להודיע לחבר הבורסה, עד השעה 12 בצהריים של המועד הקובע לבעלות במניה, שהוא אינו מעוניין להיכלל ברשימה זו ושמו לא יועבר.

ג. נושאים לדיון

(1) **מועד סגירת המערכת להצבעות:** נכון להיום, כתבי ההצבעה צריכים להתקבל במשרדי החברה עד 72 שעות לפני מועד האסיפה. בתקנות מוצע לקבוע כי ההצבעה במערכת האלקטרונית תתאפשר עד 4 שעות לפני מועד האסיפה. בהקשר זה נטען כי קיצור פרק הזמן מקשה על החברות שכן זהו פרק הזמן שבמהלכו נוהגות החברות לערוך משא ומתן עם בעלי המניות ועם הגופים המוסדיים. כן נטען כי פרק זמן של 4 שעות אינו מאפשר זמן מספיק להיערכות לדיווח על תוצאות האסיפה הכללית בין היתר מאחר שספירת קולות המצביעים כרוכה לעיתים בבירורים עובדתיים ומשפטיים כגון שאלות של סיווג בעל המניות כבעל עניין אישי וכדומה. מנגד, עמדת הגורמים המקצועיים היא כי אין זכות קנויה לחברות לקבל את הצבעות בעלי המניות לפני מועד האסיפה, שכן ממילא זכאים אלה לבוא ולהצביע במועד האסיפה, וכי התכלית שבשמה הוקמה המערכת האלקטרונית תוגשם בצורה הטובה ביותר אם יתאפשר לבעלי המניות להצביע במועד סמוך יותר למועד האסיפה.

(2) **פרטי הזיהוי של בעלי המניות שיועברו לחברות:** נכון להיום, בטופס הידני של כתב ההצבעה יש למלא מידע מזהה אודות בעל המניות הכולל: שם בעל המניות; מספר תעודת זהות; אם אין לבעל המניות תעודת זהות ישראלית עליו לציין מספר דרכון ואת המדינה בה הוצא; אם בעל המניות הוא תאגיד עליו לציין מספר תאגיד ואת מדינת ההתאגדות. הובא לידיעתנו כי עלתה בקשה לפיה במסגרת ההצבעה במערכת האלקטרונית, יימסרו לחברות גם פרטי התקשרות עם בעלי המניות. זאת על מנת שהחברה תוכל לנהל משא ומתן ישיר מול בעלי המניות לגבי אופן הצבעתם. משרד המשפטים מתנגד למסירת פרטי ההתקשרות עם בעלי המניות. זאת, בין השאר, מאחר שחברה שחפצה בקיום תקשורת עם בעלי המניות בקשר לנושאים שעומדים להצבעה באסיפה הכללית רשאית לעשות זאת באמצעות שימוש בהודעות עמדה שנשלחות לכל בעלי המניות וזהו המנגנון המתאים לכך. בדרך זו ניתן לוודא כי אותו מידע מגיע לכל בעלי המניות באופן שוויוני ואחיד.

אף שפרטי המידע שיימסרו לחברה לא יקבעו בתקנות החברות המונחות כעת בפני הוועדה, מן הראוי ללבן סוגיה זו בדיון ולקבל הבהרות מרשות ניירות ערך באשר לכללים שהיא עתידה לקבוע בהקשר זה בהתאם לסמכות שניתנה לה לפי סעיף 44א לחוק ניירות ערך.

3. גילוי שכר בכירים

א. רקע כללי – חובות דיווח

דיני ניירות ערך הם הדינים המרכזיים המחילים חובות דיווח לרשות ניירות ערך, שהיא הרגולטור המפקח על חברות ציבוריות, ולבורסה, ודרכה לציבור בעלי המניות. חובות דיווח אלה משתנות בהתאם לסוג החברה, בחלוקה לשלוש קטגוריות:

(1) חברות ציבוריות ישראליות שנסחרות בישראל בלבד – מדווחות דיווחים מפורטים לפי חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו;

(2) חברות חוץ (שהן חברות שהתאגדו בישראל אך ניירות הערך שלהן רשומים למסחר בחו"ל בלבד) – אינן כפופות לדיני ניירות ערך הישראליים;

(3) חברות דואליות (שהן חברות שניירות הערך שלהן רשומים למסחר גם בישראל וגם בחו"ל) – בהתאם לדיני ניירות ערך הישראליים, ככלל, חברות אלה ידווחו לפי הדין הזר שחל עליהן בשל רישום ניירות הערך שלהן בבורסה בחו"ל.⁴

בתיקון מוצע לקבוע את חובת הדיווח על שכר הבכירים מכוח דיני החברות, מאחר שדינים אלה חלים לפי מקום ההתאגדות – על כל חברה שהתאגדה בישראל. באופן כזה ניתן להחיל את חובת הדיווח על שכר הבכירים המוצעת כאן על חברות דואליות וגם על חברות חוץ.

⁴ פרק ה'3 לחוק ניירות ערך; תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים של תאגידי חוץ), תשס"א-2000.

ב. חובות דיווח בדבר תנאי שכר בכירים

- חברות ציבוריות שנסחרות בישראל: מחויבות לדווח, מכוח דיני ניירות ערך,⁵ במסגרת הדוח השנתי, מהם התגמולים שניתנו לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגיד שבשליטתו. בנוסף, עליהן לדווח על התגמולים שניתנו לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בתאגיד עצמו, וכן על התגמולים שניתנו לבעל עניין בתאגיד אם התגמולים ניתנו בתמורה לשירותים שנתן בעל העניין כבעל תפקיד בתאגיד או בתאגיד בשליטתו.
- חברות חוץ ודואליות: מרבית חברות החוץ והחברות הדואליות נסחרות בבורסה בארה"ב, ועל כן הדין הזר האמריקאי הוא הרלוונטי ביותר לעניין זה. הדין האמריקאי מחייב את החברות שהתאגדו בארה"ב בדיווח על בסיס אישי של שכר הבכירים. לצד זאת, הדין האמריקאי מעניק פטור מדיווח זה לחברות שמוגדרות כ-"Foreign Private Issuer" (FPI), וזאת בתנאי שהן אינן חייבות בגילוי לפי דין מדינת המקור שלהן (כאן – ישראל).

לפי הפרשנות של רשות ניירות ערך, חברות חוץ וחברות דואליות, שנחשבות כ-FPI, אינן חייבות בגילוי שכר בכירים על בסיס אישי לפי הדין הישראלי ועל כן הן פטורות מדיווח על שכר בכירים לפי הדין האמריקאי.

לפני כשנה, הוגשה תביעה נגד חברת טבע, שהיא חברה דואלית שנסחרת בבורסה בישראל ובארה"ב. בתביעה נטען כי חברות דואליות כמו טבע חייבות לדווח על שכר הבכירים. התביעה נסגרה בפשרה, כך שאין פסק דין סופי שקובע הלכה בעניין זה. עם זאת, ככל שתביעה זו תעלה ספק באשר למצב המשפטי לגבי חובתן של חברות דואליות לדווח על התגמולים שניתנו לבכירים, קיים חשש שחברות דואליות יעדיפו להפוך להיות חברות חוץ, שלגביהן לא קיימת אי בהירות משפטית כאמור, כדי להימנע מפרסום שכר הבכירים על בסיס אישי. ההפסד העיקרי ממעבר של חברות דואליות לפעול כחברות חוץ יהיה של שוק ההון הישראלי, שיאבד כמה מהחברות הגדולות הנסחרות בו נכון להיום.

לעמדת גורמי המקצוע, נוכח חשש זה, עלה הצורך להבהיר את המצב המשפטי ולוודא כי חובות הדיווח של חברות דואליות ושל חברות חוץ תהיינה אחידות בהקשר זה.

ג. התיקון המוצע

מוצע לתקן את תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית), התש"ס-2000, ולקבוע כי הודעה על אסיפה שנתית של חברות חוץ וחברות דואליות תכלול תיאור של תנאי כהונה והעסקה שקיבלו חמשת מקבלי התגמול הגבוה מבין נושאי המשרה בחברה.

נוסח התקנה המוצעת:

- 4(ד). הודעה על אסיפה שנתית של חברה ציבורית שאינה מדווחת לפי תקנות הדוחות תכלול –
- (1) תיאור מלא ועל בסיס אישי של תנאי כהונה והעסקה, לפי רכיביהם השונים, שקיבלו בפועל חמשת מקבלי התגמול הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה בחברה (להלן – נושאי המשרה), בשנה לגביה נערכו הדוחות הכספיים השנתיים הנדונים באסיפה;
 - (2) תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה האמורים בפסקה (1) יפורטו על פי רכיביהם השונים, בהתאם להכרה בהם בדוחות הכספיים השנתיים האמורים; בפירוט תהיה הפרדה בין רכיבי התגמול השונים; ואולם רשאת החברה להפנות לדיווחים שלה לפי דין המדינה שבה רשומות מניותיה למסחר אשר נכללים בהם הנתונים האמורים באותה מתכונת.

⁵ תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970.

אופן הפרסום של המידע לציבור בעלי המניות של החברות הדואליות וחברות החוץ ייעשה בהתאם להוראה הבאה:

2"ד). הודעה על אסיפה כללית תפורסם על ידי חברה שאינה מדווחת לפי תקנות הדוחות גם באופן בו מפרסמת החברה דיווחים לבעלי מניותיה לפי דין מדינת החוץ; ואולם, אם נכללו בדיווחיה לפי דין מדינת החוץ הפרטים הנדרשים לפי תקנה 4, בשינויים המחויבים, לא תהיה חייבת בפרסום לפי תקנת משנה זו."

ד. נושאים לדיון

(1) **פרסום שכר הבכירים בחברות דואליות ובחברות חוץ לציבור:** הטענה המרכזית נגד התיקון המוצע היא כי דרישת הגילוי של שכר הבכירים על בסיס אישי כאמור עלולה להדיר את רגליהן של חברות גדולות מהבורסה בישראל, דבר שיפגע בשוק ההון הישראלי. מנגד, ישנה חשיבות רבה בפרסום שכר הבכירים, ולא בכדי חובת דיווח כזו חלה גם על חברות ציבוריות ישראליות שנסחרות בבורסה בישראל בלבד, וגם על חברות אמריקאיות שנסחרות בבורסה בארה"ב. מדובר במידע חיוני שמהווה אחד המרכיבים שעל פיהם מעריכים בעלי מניות את החברה ואת כדאיות השקעתם בה. כך למשל, כאשר בעלי המניות נדרשים להצביע באסיפה כללית האם לאשר המשך כהונה של דירקטור מסוים, ברור כי יהיה זה מידע חיוני עבורם לדעת אם אותו דירקטור משך סכומי עתק מהחברה בשנה שבה החברה היתה בהפסדים או אישר חבילת תגמול כזו לנושא משרה אחר. מוצע לקיים דיון בסוגיה זו בוועדה.

(2) **חובת הדיווח המוצעת מול חובת הדיווח מכוח דיני ניירות ערך:** יש לשים לב להבדלים הקיימים בין חובת הדיווח הכללית שתוטל מכוח הסעיף המוצע על חברות דואליות וחברות חוץ לבין חובת הדיווח המפורטת שמוטלת על חברות ציבוריות שנסחרות בבורסה בישראל מכוח דיני ניירות ערך. בין היתר, חובת הדיווח המוצעת כאן חלה על "נושאי משרה" לפי חוק החברות⁶ בעוד שחובת הדיווח לפי דיני ניירות ערך חלה על "נושאי משרה בכירה" לפי חוק ניירות ערך⁷; חובת הדיווח לפי דיני ניירות ערך חלה גם על נושאי משרה בכירה בחברות בנות, ואילו חובת הדיווח המוצעת חלה על נושאי משרה בחברה בלבד; החובה המוטלת על חברות ציבוריות מכוח דיני ניירות ערך כוללת דרישה מפורטת של רכיבי התגמול שיש לדווח עליהם⁸ בעוד שהדרישה בתקנה המוצעת היא כללית יותר; עוד יש לציין, כי הדיווח על שכר הבכירים מכוח דיני ניירות ערך נעשה במסגרת הדוח השנתי של החברה, בעוד שבתיקון הנוכחי מוצע לקבוע כי הדיווח על שכר הבכירים בחברות הדואליות ובחברות חוץ יימסר בהודעה על האסיפה השנתית של החברה. מוצע לקבל הסבר מגורמי המקצוע באשר להבדלים אלה.

⁶ סעיף 1 לחוק החברות: "נושאי משרה" – מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור, או מנהל הכפוף במישרין למנהל הכללי". זאת בעוד שחובת הדיווח לפי דיני ניירות ערך חלה על "נושאי משרה בכירה".

⁷ סעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך: "נושאי משרה, כהגדרתו בחוק החברות, וכן יושב ראש דירקטוריון, דירקטור חליף, יחיד שמונה לפי סעיף 236 לחוק החברות מטעם תאגיד המכהן כדירקטור, חשב, מבקר פנימי, מורשה חתימה עצמאי, וכל ממלא תפקיד כאמור גם אם תואר משרתו שונה, וכן נושא משרה בכירה בתאגיד בשליטת התאגיד, אשר יש לו השפעה מהותית על התאגיד וכל יחיד המועסק בתאגיד בתפקיד אחר, המחזיק חמישה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות המוצא או מכוח ההצבעה".

⁸ תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970: "בדוח יפורטו התגמולים שניתנו, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, בשל כל אלה כמפורט בחלקים ב' ו-ג' בתוספת השישית:

(1) כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגיד שבשליטתו, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בתאגיד או בתאגיד שבשליטתו, בין אם התגמולים ניתנו על ידי התאגיד ובין אם ניתנו על ידי אחר; כיהן אדם כנושא משרה בכירה ביותר מתאגיד אחד מהתאגידים האמורים, ייבחנו תגמוליו במצטבר;

(2) כל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בתאגיד שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בתאגיד עצמו, אם לא נמנה בפסקה (1);

(3) כל בעל עניין בתאגיד, שאינו נמנה בפסקאות (1) או (2), למעט חברה-בת של התאגיד, אם התגמולים ניתנו לו על ידי התאגיד או על ידי תאגיד שבשליטתו בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בתאגיד או בתאגיד בשליטתו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה".

4. הוספת נושאים לסדר היום

א. רקע כללי

לפי חוק החברות, באסיפה כללית יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.⁹ סעיף 66(ב) לחוק החברות קובע כי בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של אסיפה כללית שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כללית. עוד נקבע בחוק, כי שרת המשפטים רשאית לקבוע הוראות לעניין סעיף 66(ב) האמור, לרבות המועד להגשת בקשת בעל המניה לכלול נושא על סדר היום. עד כה, הנושא לא הוסדר בתקנות.

ב. התיקון המוצע

מוצע להוסיף את תקנות 5א עד 5ד לתקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית), התש"ס-2000, שיקבעו את המנגנון שיאפשר לבעל מניה להוסיף נושא לסדר יום האסיפה הכללית, בהתאם לסעיף 66(ב) לחוק החברות.

התיקון המוצע קוצב מסגרת זמנים להגשת בקשה של בעל מניות לכלול נושא בסדר היום של האסיפה – בעל המניות יוכל להגיש בקשה לכלול נושא בסדר היום של האסיפה הכללית עד 7 ימים לאחר זימון האסיפה הכללית לגבי אסיפה כללית שעל סדר יומה נושאים מסוימים שיש חשיבות מיוחדת בהצבעה של בעלי מניות המיעוט בהם;¹⁰ ועד 3 ימים לאחר זימון האסיפה לגבי אסיפה אחרת.

בנוסף, נקבע מנגנון שמאפשר לחברה לפרסם הודעה מקדימה על כוונתה לנסח אסיפה כללית שיתוארו בה הנושאים הצפויים לעמוד על סדר היום של האסיפה הכללית. ההודעה המקדימה תפורסם 21 ימים לפחות לפני הזימון לאסיפה הכללית, וינתן פרק זמן של 14 ימים לבעלי המניות לבקש להוסיף נושא לסדר היום של האסיפה העתידית. מנגנון זה של הודעה מקדימה מאפשר לבעלי מניות לבקש להוסיף נושאים לסדר היום של האסיפה, מבלי שהדבר יחייב את החברה לפרסם פעמיים זימון לאסיפה.

5. תיקונים נוספים

בנוסף לנושאים המרכזיים שבהם עוסק התיקון, מוצעים בו עוד מספר תיקונים בנושאים שונים.

א. קביעה כי כאשר עולה להצבעה באסיפה הכללית נושא שנדרש בו אישור הדירקטוריון, יש לפרסם את הזימון לאסיפה בתוך 90 ימים לאחר שניתן האישור: תיקון תקנה 2 לתקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית), התש"ס-2000.

- **כיום,** אין מגבלה משפטית על פרק הזמן שיכול לחלוף בין מועד אישור החלטה בדירקטוריון לבין אישורה באסיפה הכללית.
- **בתיקון מוצע** לקבוע כי כאשר עולה לאישור האסיפה נושא שטעון אישור דירקטוריון לפני אישור האסיפה, פרק הזמן בין אישור הדירקטוריון לבין זימון האסיפה לא יעלה על 90 ימים.
- **מטרת התיקון** לוודא כי המידע שעל בסיסו מצביעים בעלי המניות באסיפה הכללית הוא מעודכן וכי האישור שנתן הדירקטוריון להחלטה רלוונטי ועדכני.

ב. תיקון המועדים להגשת הודעות עמדה: תיקון תקנה 6 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005. הודעת עמדה היא מסמך בו ניתן להביע עמדה ביחס

⁹ סעיף 66(ג) לחוק החברות.

¹⁰ מדובר באסיפה כללית שעולים בה לדיון נושאים שכבר כיום ניתן להצביע בהם באמצעות כתב הצבעה, כלומר, נושאים שההצבעה בהם נותנת משקל לקולות המיעוט.

לנושאים שעולים על סדר היום באסיפה כללית על מנת לשכנע את בעלי המניות לגבי אופן הצבעתם. הודעת עמדה יכולה להיות מטעם הדירקטוריון או מטעם בעל מניות.¹¹

- **כיום** המועד להגשת הודעות עמדה מטעם בעלי מניות הוא 10 ימים לאחר המועד הקובע. המועד הקובע באסיפות שבהן ניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה הוא בין 40 ל-28 ימים לפני מועד כינוס האסיפה.¹² יוצא, כי ניתן להגיש הודעות עמדה בין 30 ל-18 ימים לפני האסיפה. החברה רשאית להגיב להודעת עמדה לא יאוחר מ-5 ימים לאחר המועד האחרון למשלוח הודעות עמדה מטעם בעלי המניות.
- **בתיקון מוצע** לקבוע כי ניתן יהיה להגיש הודעות עמדה עד 10 ימים לפני האסיפה הכללית. החברה תהיה רשאית להגיב להודעות העמדה עד 5 ימים לפני מועד האסיפה.
- **משמעות התיקון** היא מתן זמן רב יותר לבעל המניות לשלוח הודעות עמדה, וזאת במטרה לעודד את השתתפותם באסיפות הכלליות ולקיים דיון באמצעות מנגנון הודעות העמדה.

ג. **עדכון המידע שנדרש בעל המניות לפרט בכתב הצבעה**: תיקון נוסח כתב ההצבעה בתוספת לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005.

- **בכתב ההצבעה** מפורטים הפרטים שבעל מניה נדרש להצהיר עליהם כאשר הוא מצביע בנושאים מסוימים. ההצהרה היא לגבי זיקות שונות שיש לו לחברה או לנושא ההצבעה.
- **כעת מוצע** לעדכן את הזיקות שבעל המניות נדרש להצהיר עליהן בעת ההצבעה, בהתאם לסוג ההצבעה. למשל, בהצבעה על מינוי דירקטור חיצוני, המצביע יידרש להצהיר האם הוא בעל שליטה, בעל עניין, בעל עניין אישי באישור המינוי, נושא משרה בכירה או משקיע מוסדי.
- **התיקון נועד** לוודא כי החברה תקבל מבעלי המניות את מלוא המידע הדרוש לה על מנת לעמוד בחובות דיווח שונות שמטילה עליה רשות ניירות ערך.
- **לדיון** – מוצע לקבל הסבר מרשות ניירות ערך באשר לדרישות החדשות שנוספו ולצורך במידע.

ד. **ביטול ההגבלה על מספר המילים הכולל בפירוט הנושאים בכתב הצבעה**: תיקון תקנות 7(א)(3) ו-8(א) לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005. התקנות מגבילות את מספר המילים שהחברה יכולה לכלול בתיאור הנושאים שעל סדר היום.

- **כיום** התקנות קובעות כי הודעת עמדה תכלול לא יותר מ-500 מילים לכל נושא שעל סדר היום, ולא יותר מ-1,500 מילים בסך הכל.
- **בתיקון מוצע** לבטל את המגבלה הכוללת של 1,500 מילים ולהשאיר רק את המגבלה של 500 מילים לכל נושא.

¹¹ סעיף 88 לחוק החברות.

¹² תקנה 3 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005.