



רשומות

# הצעות חוק

ה מ מ ש ל ה

22 ביולי 2013

790

ט"ו באב התשע"ג

עמוד

הצעת חוק ניירות ערך (תיקון מס' 53) (מערכת הצבעה אלקטרונית), התשע"ג-2013. . . . . 1166

## הצעת חוק ניירות ערך (תיקון מס' 53) (מערכת הצבעה אלקטרונית), התשע"ג-2013

הוספת פרק ה' 2<sup>1</sup>. בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968<sup>1</sup> (להלן – החוק העיקרי), אחרי סעיף 2135 יבוא:

### ד ב ר י ה ס ב ר

שלפיה בנויה מערכת ההצבעה האלקטרונית תבטיח את הגעתם של מידע ופרטים לזכאים להצביע באסיפה או לגורם שזימן את האסיפה, לפי העניין, באופן אלקטרוני ומיידי, ובלי להידרש לסרבול ולעלויות הנלווים לתכתובת פיזית.

מבחינת המצביע הפוטנציאלי הפרטי, וכן מבחינת הגורם שזימן את האסיפה, ובכלל זה חברות ציבוריות, השימוש במודל החדש אינו כרוך בעלויות כלשהן.

מערכת ההצבעה האלקטרונית תקשר בין חברי הבורסה לבין מצביעים פוטנציאליים, ובין המצביעים עצמם לבין מזמני האסיפות. מצביע פוטנציאלי הוא לקוח של חבר בורסה אשר במועד הקובע, שפורסם בדוח זימון האסיפה, מחזיק באמצעות חשבון ניירות ערך אצל חבר הבורסה בניירות הערך הרלוונטיים לאסיפה, מניות, תעודות התחייבות או כתבי אופציה, ולפיכך יש לו זכות הצבעה. חברי הבורסה יידרשו להמציא למערכת את כל הנתונים על מצביעים פוטנציאליים המחזיקים בניירות ערך באמצעותם, ומיד לאחר קבלת אישור המצאת הנתונים מאת המערכת, להמציא למצביעים הפוטנציאליים הללו את המידע והפרטים הנדרשים להם לצורך הצבעה, ובכלל זה מידע הנוגע לאסיפה הרלוונטית (המידע הנכלל בדוח זימון האסיפה, כתב ההצבעה והודעות עמדה שניתנו) וקודי זיהוי לצורך ביצוע ההצבעה באמצעות מערכת הצבעה האלקטרונית. המצביעים, מצדם, ייגשו באמצעות קודי הזיהוי שקיבלו מחברי הבורסה ויצביעו בפעולה פשוטה, באתר אינטרנט ייעודי אשר ייפתח להצבעה.

סמוך למועד פתיחת האסיפה תינעל מערכת ההצבעה האלקטרונית והיא תייצר קובץ של נתוני המשתמשים בה. קובץ זה יועבר אל מזמן האסיפה באמצעות מערכת יעל. סך תוצאות ההצבעה – הן האלקטרונית והן הפיזית (לרבות באמצעות כתבי הצבעה שנמסרו למזמן האסיפה או שנשלחו בדואר רשום), ייבדקו וישוקללו על ידי מזמן האסיפה לידי תוצאה מספרית אחת וידווחו לרשות ולציבור כדון.

יובהר כי המודל המוצע לא נועד להחליף את האפשרויות הקיימות כיום (נוכחות פיזית באסיפות, הצבעה באמצעות מיופה כוח או באמצעות מסירת כתב הצבעה למזמן האסיפה או שליחתו בדואר רשום) אלא הוא מהווה ערוץ נוסף בלבד שיעמוד למחזיקים בניירות ערך לשם מימוש זכויותיהם.

כללי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – החוק), תוקן ביום ו' באב התשס"ט (27 ביולי 2009) (ר' חוק ניירות ערך (תיקון מס' 38), התשס"ט-2009) (להלן – תיקון 38). ונוסף בו פרק ז' שעניינו דואר אלקטרוני מאובטח. הפרק האמור נועד ליצור תשתית טכנולוגית בחוק שתאפשר לרשות ניירות הערך (להלן – הרשות) לבצע מכלול של פעולות באמצעות האינטרנט לרבות המצאת הודעות, דרישות, הוראות או כל מסמך אחר שהיא מוסמכת להמציאו לגופים המפוקחים על ידה, באמצעות מערכת דואר אלקטרוני מאובטח (להלן – מערכת יעל), הכפופה לתנאים ולאפיונים שהוסדרו בתיקון החוק ובתקנות לפיו.

תיקון 38 נעשה כצעד משלים לחוק ניירות ערך (תיקון מס' 22), התשס"ג-2002, שנכנס לתוקף בשנת 2003 בעניין החובה לדווח לרשות באמצעות מערכת דיווח אלקטרוני (מגנא), וכחלק ממגמה רחבה של מעבר לדיווח וגילוי באמצעות האינטרנט.

כעת, ובהתאם למגמה המתמשכת כאמור של מעבר לפעולות באמצעות האינטרנט, מוצע לקבוע הסדר, שמטרתו עידוד בעלי מניות ומחזיקים בתעודות התחייבות ובכתבי אופציה מן הציבור (להלן – מחזיקים בניירות ערך) לממש את זכויות ההצבעה שלהם באמצעות מערכת הצבעה אלקטרונית שתקים הרשות, שדרכה יוכלו, ככל שיחפצו בכך, להצביע באופן אלקטרוני באסיפות השונות, בלי להידרש לקבלת אישור בעלות בנייר הערך מאת חבר הבורסה.

נכון להיום, שיעור השתתפות הציבור בקבלת החלטות באסיפות בעלי מניות בחברות ציבוריות או באסיפות מחזיקי תעודות התחייבות, נמוך. הסיבות לכך מגוונות. פרויקט מערכת ההצבעה האלקטרונית יוצא מתוך נקודת הנחה שאחת הסיבות לכך נובעת מהיותו של הליך ההצבעה מסורבל ובולתי נגיש. בהתאם לכך, מי שכבר נושא בנטל הכרוך בהצבעה הוא, ככל הנראה, מי שההצבעה הקונקרטי בעלת חשיבות גדולה בעבורו. מטרת הפרויקט היא להקל את נגישותם של הזכאים להצביע באסיפות מקרב ציבור המשקיעים הרחב למידע על האסיפות ולאפשרות מימוש זכויות ההצבעה שלהם באסיפות. כלומר, התכלית היא הסרת חסמים טכניים המונעים מציבור המשקיעים להיות אקטיבי יותר ולממש את זכויות ההצבעה שלו. התשתית המחשובית-טכנולוגית

<sup>1</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ג, עמ' 11.

”אסיפת מחזיקים בכתבי אופציה“ – אסיפה של מחזיקים בכתבי אופציה מסדרה מסוימת;

”חבר בורסה“ – מי שהוא חבר הבורסה בהתאם לתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46;

”כתב אופציה“ – נייר ערך שהנפיק תאגיד לציבור המקנה למחזיק בו זכות לרכוש מניות שינפיק התאגיד האמור, במועד ובתנאים שנקבעו לגביו, תמורת סכום שיש לשלם בעת רכישת המניות, ולמעט תעודת התחייבות כאמור בסעיף 35א;

”מרשם המחזיקים בכתבי אופציה“ – מרשם של המחזיקים בכתבי אופציה בהתאם לסעיפים 35טז ו-35טז.

41.2013. מחזיק בכתב אופציה הוא כל אחד מאלה:

מחזיק בכתב אופציה

## ד ב ר י ה ס ב ר

הכללים נועדו להבטיח גמישות בהפעלת המערכת מבחינה מחשובית-טכנולוגית בהתאם לסביבה המחשובית-טכנולוגית המשתנה.

**סעיף 1** מוצע להוסיף לחוק את פרק ה'2 שעניינו קביעת התשתית המשפטית שתאפשר למחזיקים בכתבי אופציה לעשות שימוש במערכת ההצבעה האלקטרונית בבואם להצביע באסיפות. פרק ה'2 יכלול את סעיפים 31טז עד 31טז9, כמפורט להלן:

### לסעיף 31טז

מוצע להגדיר כמה מונחים אשר יהיה בהם שימוש במסגרת פרק ה'2 המוצע:

**להגדרה ”אסיפת מחזיקים בכתבי אופציה“** – מוצע להגדיר מהי אסיפה של מחזיקים בכתבי אופציה בדומה לקבוע בחוק לגבי תעודות התחייבות ובדומה לקבוע בחוק החברות לגבי בעלי מניות, ולהבהיר כי כל ההוראות הנוגעות לאסיפות של מחזיקים בכתבי אופציה חלות ביחס לכל סדרת כתבי אופציה בנפרד.

**להגדרה ”כתב אופציה“** – מוצע להגדיר כתב אופציה כנייר ערך שהנפיק תאגיד לציבור המקנה למחזיק בו זכות לרכוש מניות שינפיק התאגיד האמור, במועד ובתנאים שנקבעו לגביו, תמורת סכום שיש לשלם בעת רכישת המניות, ולמעט תעודת התחייבות כאמור בסעיף 35א.

כמו כן מוצע להגדיר ”חבר בורסה“ ו”מרשם המחזיקים בכתבי אופציה“ באופן שיפנו למשמעותם בחוק.

### לסעיף 41טז

מוצע לקבוע כי מחזיק בכתב אופציה הוא מי שלזכותו רשום אצל חבר בורסה כתב אופציה, הנכלל בין

התיקון, בשילוב עם ההוראות העוסקות בהצבעה באסיפות באמצעות כתב הצבעה המעוגנות בסעיפים 87 ו-89 לחוק החברות ביחס לבעלי מניות ובסעיפים 35יב ו-35יז1 לחוק ביחס למחזיקים בתעודות התחייבות, מהווים את התשתית המשפטית להקמתה ולפעילותה של מערכת ההצבעה האלקטרונית.

נוסף על כך מתוך רצון להבטיח כי מרב המחזיקים בניירות ערך יוכלו לעשות שימוש במערכת ההצבעה האלקטרונית בבואם להצביע באסיפות, מוצע לקבוע את התשתית המשפטית שתאפשר למחזיקים בכתבי אופציה לעשות בה שימוש.

מאחר שמדובר במערכת ממוחשבת בעלת ממשקים שונים, ולאור השינויים המתרחשים באופן תדיר בסביבה המחשובית-טכנולוגית, יש מקום להסדיר עניינים מסוימים הנוגעים למנגנון ההצבעה האלקטרוני בתקנות. הסדרה בדרך זו תבטיח את הגמישות הנדרשת ליצירת שינויים, תיקונים ושיפורים במנגנון ההצבעה, ככל שיתעורר הצורך בהם עם צבירת ניסיון ביישום ובהפעלת מערכת ההצבעה האלקטרונית. לפיכך, השלמת התשתית המשפטית להקמתה ולפעילותה של מערכת ההצבעה האלקטרונית, תיעשה בתקנות לפי החוק ולפי חוק החברות ובכללים שתקבע הרשות.

התקנות יתייחסו, בין השאר, לאופן השימוש במערכת והפעלתה, לחובות חברי הבורסה ביחס למערכת וכלפי לקוחותיהם ולהוכחת בעלות בנייר ערך באמצעות המערכת.

במסגרת הכללים שתקבע הרשות, יינתן, בין השאר, פירוט טכני להוראות התקנות וייקבעו הוראות לעניין אופן ההפעלה והשימוש במערכת ההצבעה האלקטרונית.

- (1) מי שלזכותו רשום אצל חבר בורסה כתב אופציה, ואותו כתב אופציה נכלל בין כתבי האופציה הרשומים במרשם המחזיקים בכתבי אופציה, על שם חברה לרישומים;
- (2) מי שלזכותו רשום כתב אופציה במרשם המחזיקים בכתבי אופציה.

51035. המנפיק ינהל מרשם של מחזיקים בכתבי אופציה שהנפיק, שיהיה פתוח לעיונו של כל אדם. מרשם המחזיקים בכתבי אופציה

61035. (א) במרשם המחזיקים בכתבי אופציה יירשמו – תוכן מרשם המחזיקים בכתבי אופציה

(1) מספר כתבי האופציה שהונפקו לציבור, בציור הסדרה, הערך הנקוב ומועד הפירעון;

(2) מספר כתבי האופציה המוחזקים בידי כלל המחזיקים בכתבי האופציה;

(3) שמו, מספר זהותו ומענו של כל מי שמחזיק בכתבי האופציה;

(4) תאריך ההנפקה של כתבי האופציה או מועד העברתם למחזיק, לפי העניין;

(5) סומנו כתבי האופציה במספרים סידוריים, יציין המנפיק לצד שמו של כל מחזיק בכתב אופציה את מספרי כתבי האופציה הרשומים על שמו.

(ב) הוראות סעיפים 130(ב), 131 עד 134 ו-299 לחוק החברות החלות על בעל מניה ועל בעל מניה שהוא נאמן, יחולו על מחזיק בכתב אופציה ועל מחזיק בכתבי אופציה בנאמנות, בהתאמה ובשינויים המחויבים.

71035. מחזיק בכתב אופציה המעוניין להצביע באסיפת מחזיקים בכתבי אופציה, זכאי לקבל, בלא תנאי, מאת חבר בורסה שבאמצעותו מוחזק כתב האופציה, אישור המוכיח את הוכחת בעלות בכתבי אופציה

## ד ב ר י ה ס ב ר

בתעודת התחייבות ובדומה לקבוע בסעיפים 127 ו-130 לחוק החברות, לגבי בעל מניה בחברה ציבורית.

### לסעיף 71035

מוצע לקבוע כי מחזיק בכתב אופציה המעוניין להצביע באסיפת מחזיקים בכתבי אופציה זכאי לקבל מחבר בורסה שבאמצעותו מוחזק כתב האופציה, בלא תנאי, אישור המוכיח את בעלותו בכתב האופציה, באופן שיקבע שר האוצר. זאת, כדי למנוע את המצב הנוהג כיום, שבו מחזיק בכתב אופציה נדרש לקבל יפויי כוח מאת החברה לרישומים שעל שמה רשום כתב האופציה, ובכך לקבוע דין דומה לקבוע בסעיף 335ב לחוק לגבי מחזיק בתעודת התחייבות ולאמור בסעיף 71 לחוק החברות לגבי בעל מניה.

כתבי האופציה הרשומים על שם חברה לרישומים במרשם המחזיקים בכתבי האופציה או מי שלזכותו רשום כתב אופציה במרשם האמור. זאת, בדומה להגדרה הקבועה בסעיף 35 לחוק לגבי מחזיק בתעודת התחייבות ובדומה להגדרה הקבועה בסעיף 177(1) ו-2 לחוק החברות, לגבי בעל מניה בחברה ציבורית.

### לסעיפים 51035 ו-61035

מוצע לחייב תאגיד המנפיק כתבי אופציה, לנהל מרשם של המחזיקים בכתבי האופציה שהנפיק, שיכלול את הפרטים הנדרשים בסעיף 61035 המוצע ואשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם. זאת כדי להקנות ודאות בקשר לזהות המחזיקים שלהם מוקנות זכויות לפי החוק. זאת, בדומה להוראות שבסעיפים 21035 ו-31035 לחוק לגבי מחזיק

בעלותו בכתב האופציה, באופן שיקבע שר האוצר; שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע תנאים ונסיבות שבהם יידרש תשלום בעבור אישור הבעלות, ואת גובה התשלום או את גובה התשלום המרבי.

81335. (א) מחזיק בכתב אופציה רשאי להצביע באסיפת מחזיקים בכתבי אופציה, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו, ולפי הוראות סעיף קטן (ב).

(ב) כתב הצבעה יישלח על ידי התאגיד לכל מחזיקי כתבי האופציה; מחזיק בכתב אופציה רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לתאגיד.

(ג) כתב הצבעה שבו ציין מחזיק בכתב אופציה את אופן הצבעתו, אשר הגיע לתאגיד עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי בה.

(ד) בכפוף להוראות לפי סעיף 91335(4), מחזיק בכתב אופציה זכאי לקבל, בלא תנאי, כתב הצבעה מאת חבר הבורסה שבאמצעותו מוחזקים כתבי האופציה; לעניין זה, "מחזיק בכתב אופציה" – כמשמעותו בסעיף 41335(1).

91335. שר האוצר רשאי, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, בהתייעצות עם שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע הוראות בדבר כתב הצבעה לפי סעיף 81335, בין השאר בעניינים אלה:

הצבעה באסיפת מחזיקים בכתבי אופציה

תקנות

## ד ב ר י ה ס ב ר

### לסעיף 91335

מוצע להסמיך את שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, בהתייעצות עם שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע הוראות בדבר כתב הצבעה. בהוראות כאמור יפורטו בין השאר אופן המצאת כתבי ההצבעה למחזיקים בכתבי אופציה פרסומם כחלופה להמצאתם ואופן המשלוח של כתבי ההצבעה לתאגיד, לרבות באמצעות חברי בורסה או באמצעות תאגיד בשליטתם או באמצעות תאגיד אחר. כמו כן יפורטו הוראות לעניין חובת צירוף אישור המעיד על הבעלות בכתבי האופציה במועד הקובע, וכן מועדים ולוחות זמנים לביצוע הפעולות הדרושות ליישום האמור בפרק זה, בנוגע לתמורה המרבית שתשולם בשל משלוח כתב הצבעה, אופן הפיקוח על ביצוע ההוראות לפי פרק זה והמתכונת לנוסח של כתב הצבעה.

### לסעיף 81335

כאמור לעיל, וכדי להגביר את מעורבותם של מחזיקים בכתבי אופציה בקבלת החלטות מהותיות, מוצע לאפשר להם להצביע באמצעות כתבי הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית, בלא צורך בנוכחות פיזית או במינוי מיופה כוח וזאת בדומה לזכותם של מחזיקים בתעודות התחייבות לפי סעיף 335 לזכותם של בעלי מניות לפי סעיף 87 לחוק החברות. כמו כן מוצע לקבוע כי מחזיק בכתב אופציה באמצעות חבר בורסה, זכאי לקבל, בלא תנאי, כתב הצבעה מאת חבר הבורסה האמור. בכפוף למתכונת כתב ההצבעה שתיקבע בתקנות.

- (1) אופן המצאת כתבי הצבעה למחזיקים בכתבי אופציה, או פרסומם כחלופה להמצאתם, ואופן המשלוח של כתבי הצבעה לתאגיד, לרבות באמצעות חברי בורסה או באמצעות תאגיד בשליטתם או באמצעות תאגיד אחר, חובת צירוף אישור המעיד על הבעלות בכתבי האופציה במועד הקובע, וכן מועדים ולוחות זמנים לביצוע הפעולות הדרושות ליישום האמור בפרק זה;
- (2) התמורה המרבית שתשולם בשל משלוח כתב הצבעה ואופן הטלת התשלומים וההוצאות בשל משלוח כאמור בין הגורמים השונים שייטלו בו חלק;
- (3) אופן הפיקוח על ביצוע ההוראות לפי פרק זה, לרבות לענין חובת ניהול רישומים על ביצוע הוראות שקבע;
- (4) מתכונת לנוסח של כתב הצבעה לנושאים שפרק זה חל לגביהם.

2. בפרק 2' לחוק העיקרי, בכותרת הפרק, בסופה יבוא "ומערכת הצבעה אלקטרונית".

3. לפני סעיף 144 לחוק העיקרי יבוא:

"סימן א': דואר אלקטרוני מאובטח".

4. סעיף 144 לחוק העיקרי – בטל.

5. בסעיף 144 לחוק העיקרי, בסופו יבוא "בסימן זה, 'נמען' – מי שחלה עליו חובת דיווח לפי 144(א)".

## ד ב ר י ה ס ב ר

- (3) תאגיד שהגיש לרשות בקשה להתיר את פרסומו של תשקיף, אשר על פיו יציע לראשונה ניירות ערך לציבור;
- (4) תאגיד שהגיש לרשות לראשונה בקשה לרשום ניירות ערך למסחר בבורסה, לפי פרק ה'3 או פרק ה'4;
- (5) מציע בהצעת רכש של ניירות ערך של חברה רשומה;
- (6) חתם;
- (7) נאמן לתעודות התחייבות, כמשמעותו בפרק ה'1.
- הסעיף האמור מגדיר את המונח "נמען" – אותו גורם שאליו רשאית הרשות להמציא מסמכים באמצעות מערכת יעל. הגופים המפורטים בו הם למעשה אותם הגופים המדווחים לרשות באמצעות המגנא.
- מוצע לבטל סעיף זה, ולהגדיר נמען במסגרת תיקון סעיף 144 כפי שיוסבר להלן.
- סעיף 5 מוצע לתקן את סעיף 144 ולקבוע שהגדרת המונח "נמען" תיעשה בדרך של הפניה לתקנות שנקבעו לפי סעיף 144(א) לחוק (תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003, ואשר בהן מוגדר המונח "גורם מדווח". ביטול סעיף 144 כמוסבר לעיל והגדרת המונח "נמען" בסעיף זה יבטיח חפיפה מלאה בין רשימת הגופים
- 2 סעיף 2 בשל הזיקה בין ההסדרים שנקבעו בפרק 2' שנוסף במסגרת תיקון 38 לבין המוצע בתיקון זה בענין מערכת ההצבעה האלקטרונית, וכן העובדה כי תשתית מערכת יעל היא תנאי הכרחי להקמתה של מערכת הצבעה, מוצע לכלול את המוצע בתיקון זה תחת פרק 2'. תוך התאמת כותרת הפרק כך שתתייחס גם לנושא מערכת ההצבעה האלקטרונית.
- 3 סעיף 3 על רקע האמור לעיל, מוצע לפצל את פרק 2' לשני סימנים: סימן א' יעסוק בדואר אלקטרוני מאובטח, ויכלול את ההסדר שנוסף בענין במסגרת תיקון 38 (סעיפים 144 עד 144א). סימן ב' יעסוק במערכת ההצבעה האלקטרונית, ויכלול את ההסדר המוצע בתיקון זה.
- 4 סעיף 4 במסגרת תיקון 38 הנוסף לחוק סעיף 144 שזו לשונו:
- "הגדרות
144. בפרק זה –
- "נמען" – כל אחד מאלה:
- (1) תאגיד מדווח;
- (2) תאגיד שחלה עליו חובת דיווח לפי פרק ה'3 או פרק ה'4;

(1) בסעיף קטן (א), במקום "לנמען כאמור בסעיף 44ח" יבוא "בהתאם להוראות סעיף 44ח לנמען";

(2) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ג) על אף הוראות סעיפים קטנים (א) ו-(ב), מסר אלקטרוני מאושר, שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית כמשמעותו בסעיף 44א5, שנשלח לנמען כאמור בסעיף 44ח והתקבל לגביו אישור הגעה אלקטרוני, יראו אותו כאילו הומצא לנמען במועד פתיחת האסיפה שבעניינה נערכה ההצבעה כאמור"

7. אחרי סעיף 44א לחוק העיקרי יבוא:

**"סימן ב': מערכת הצבעה אלקטרונית**

הגדרות 44א1. בסימן זה –

"אסיפה" – אסיפה של מחזיקים בניירות ערך שבה ניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה;

**ד ב ר י ה ס ב ר**

פתיחת האסיפה, לשם משיכת נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית. לעניין זה חשיבות גם בכל הנוגע לקביעת המניין החוקי לאסיפה – אשר נעשית עם פתיחת האסיפה.

כמו כן מוצע שלא להחיל את ההוראה שלפיה אם מועד ההגעה שצוין באישור חל ביום שבתון, יראו אותו כאילו חל ביום העסקים שלאחריו. הוראה זו אינה רלוונטית במקרים שבהם מועד כינוס האסיפה חל ביום שבתון. במקרים כאלה, דרישה מהגורם שזימן את האסיפה כי ייכנס לתיבת הדואר האלקטרוני המאובטח וימשיך את נתוני ההצבעה האלקטרונית לפני פתיחת האסיפה, גם כשמדובר ביום שבתון, סבירה בנסיבות העניין. זאת, משום שבמקרה זה, להבדיל ממקרים שבהם הרשות שולחת מסמכים שהנמען לא בהכרח מצפה להם, ניתן להצביע על ציפייה ועל מעורבות של הנמען בעצמו בקביעת התזמון לקבלת המסרים. קרי, הנמען קובע את מועד כינוס האסיפה, ולכן עליו לדעת שזמן קצוב לפני כן יידרש לגשת לתיבת הדואר האלקטרוני ולמשוך את נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית.

כמו כן מוצע תיקון טכני לסעיף 44ט(א) כך שבמקום "לנמען כאמור בסעיף 44ח" יבוא "בהתאם להוראות סעיף 44ח לנמען" כדי שיובהר שההפניה להוראות סעיף 44ח היא בקשר לאופן המצאת המסר האלקטרוני כמוסדר בסעיף 44ח, ולא להגדרת "נמען" כפי שמוצע להוסיף באותו הסעיף.

סעיף 7 בהמשך לאמור לעיל, מוצע להוסיף לפרק ז' לחוק את סימן ב' שעניינו מערכת הצבעה אלקטרונית, והוא יכלול את סעיפים 44א עד 44א5, כמפורט להלן:

הנדרשים לדווח לרשות באמצעות המגנא, כפי שמוסדר בתקנות כאמור, לבין אלה שיידרשו לקבל מסמכים מהרשות באמצעות מערכת יעל. יתרה מכך, נוכח הדינמיות המאפיינת את שוק ההון, ובעקבותיה השינויים והגידול בסוגי המפוקחים של הרשות, עיגון רשימת הגורמים המורשים להשתמש במערכות האמורות (מגנא ומערכת יעל) בתקנות, חלף עיגונה בחקיקה הראשית, יאפשר גמישות רבה יותר במקרים שבהם תיידרש התאמת הרשימה לשינויים אלה. למשל, הכללת חברות בעלות רישיון זירה כמשמעותה בפרק ז' לחוק (זירות מסחר). מנהלי קרנות סל וגופים נוספים הפועלים בשוק בשנים האחרונות.

סעיף 6 במסגרת סעיף 44ט (אשר נוסף לחוק בתיקון 38) נקבעה חוקת המצאה שלפיה יראו מסר אלקטרוני מאושר שנשלח לנמען והתקבל לגביו אישור הגעה אלקטרוני, כאילו הומצא לנמען בתום שני ימי עסקים ממועד ההגעה שצוין באישור האמור, אלא אם כן הוכח כי הנמען קיבל את המסר האלקטרוני האמור במועד מוקדם יותר (המונחים "מסר אלקטרוני מאושר" ו"אישור הגעה אלקטרוני" הוגדרו בתיקון 38). כמו כן נקבע כי אם מועד ההגעה חל ביום ו' בשבוע, ביום מנוחה כמשמעותו בסעיף 18א לפקודת סדרי השלטון והמשפט, התש"ח-1948, או ביום מנוחה שנקבע בחוק, יראו את מועד ההגעה כאילו חל ביום העסקים שלאחריו.

מוצע לתקן את סעיף 44ט ולהתאים את חוקת ההמצאה כך שבכל הנוגע למסר אלקטרוני מאושר שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית, יראו אותו כאילו הומצא לנמען עם פתיחת האסיפה הפיטית. זאת כאמור, בעוד המסר עצמו יישלח למזמן האסיפה מספר שעות לפני כן.

משמעות קביעה זו היא כי מזמן האסיפה יידרש לגשת לתיבת הדואר האלקטרוני המאובטח סמוך לפני

"חבר בורסה" – מי שהוא חבר הבורסה בהתאם לתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46;

"כתב הצבעה" – כמשמעותו בסעיפים 35 ו-81טז ובסעיף 87 לחוק החברות.

מערכת הצבעה אלקטרונית 2.א44. (א) הרשות תקים מערכת מחשב אשר תאפשר למחזיקים בניירות ערך, שחבר בורסה המציא לגביהם את המידע הנדרש בהתאם לתקנות לפי סעיפים 21 ו-91טז ובהתאם לתקנות לפי סעיף 89 לחוק החברות, להצביע באסיפה באמצעות כתב הצבעה דרך רשת האינטרנט וכן להוכיח את בעלותם בניירות הערך (בסימן זה – מערכת הצבעה אלקטרונית).

(ב) לשם אבטחת הנתונים שהועברו אל מערכת ההצבעה האלקטרונית או ממנה לפי סימן זה, תעשה הרשות שימוש במערכות תוכנה וחומרה מהימנות המעניקות, להנחת דעתה, הגנה סבירה מפני חדירה, שיבוש, הפרעה או גרימת נזק למחשב או לחומר מחשב, והמקנות רמה סבירה של זמינות ואמינות.

(ג) הרשות תתעד פעולות שבוצעו במערכת ההצבעה האלקטרונית, את מועד ביצוען ואת זהותו של מי שביצע אותן.

(ד) הרשות תגבה את מערכת ההצבעה האלקטרונית באמצעים מוגנים ומובטחים, והגיבוי יישמר בנפרד מהמערכת.

(ה) הרשות תמוער ככל האפשר ובשים לב לחלופות טכנולוגיות מקובלות את הסיכון לפגיעה בפרטיותם של המחזיקים בניירות ערך.

הפרדה מבנית 3.א44. (א) על אף האמור בכל דין, מערכת ההצבעה האלקטרונית תהיה נפרדת מפעילות אחרת של הרשות ובלתי תלויה בה, ולא תהיה לרשות או לכל גורם אחר גישה לנתונים

## ד ב ר י ה ס ב ר

מתן אפשרות להצביע באסיפות או להוכיח בעלות בניירות ערך, באופן אלקטרוני. כמו כן מוצע לקבוע כי השימוש במערכת יתאפשר למחזיקים בניירות ערך שחבר הבורסה המציא לגביהם את המידע הנדרש בהתאם לתקנות.

מאחר שהמערכת משמשת למימוש זכות ההצבעה של מחזיק בנייר ערך, עליה לאפשר רמה גבוהה של אמינות ובכלל זה הגנה מפני חדירה, שיבוש, הפרעה או גרימת נזק למחשב או לחומר מחשב ויכולת גיבוי למקרה של תקלה. לפיכך מוצע לקבוע הוראות בעניין אבטחת הנתונים המועברים אל המערכת וממנה, בדומה להוראות אבטחת המידע הקבועות ביחס למערכת המגנא.

### לסעיף 44א3

כאמור לעיל, לשם הצבעה באמצעות המערכת ידרשו חברי הבורסה להמציא לרשות פרטים מזהים לגבי מצביעים פוטנציאליים ובכלל זה את שמם המלא, סך החזקותיהם בניירות הערך הרלוונטיים להצבעה וקודי הזיהוי שהנפיק בעבורם חבר הבורסה לשם הצבעה.

### לסעיף 44א1

מוצע להגדיר את המונחים האלה:

**להגדרה "אסיפה"** – מוצע להגדיר אסיפה, כך שתכלול כל אסיפה של מחזיקי ניירות ערך שבה ניתן להצביע באמצעות כתב הצבעה דרך מערכת ההצבעה האלקטרונית.

**להגדרה "חבר בורסה"** – מוצע להגדיר חבר בורסה על דרך הפניה לתקנון הבורסה, המסדיר את פעילותם של חברי הבורסה. כאמור, חברי הבורסה הם חוליה מרכזית במנגנון ההצבעה האלקטרוני, שכן ברשותם מצויים נתונים על מצביעים פוטנציאליים, הנדרשים להפעלת המנגנון. הנתונים שימציא חבר הבורסה למערכת ההצבעה האלקטרונית יאפשרו לה לזהות את המצביעים לצורך רישום הצבעותיהם.

### לסעיף 44א2

מוצע לקבוע את הסדר מערכת ההצבעה האלקטרונית, שאותה תקים הרשות, ואשר יעודה הוא



שהועברו אל המערכת או ממנה, למעט לצורכי תפעול ותחזוקה של המערכת.

(ב) יושב ראש הרשות ימנה ממונה על אכיפת ההפרדה המבנית כאמור בסעיף קטן (א), ובכלל זה על ביצוע כל הפעולות הדרושות כדי להבטיח שההפרדה המבנית תקימה ושלא יועבר מידע ממערכת ההצבעה האלקטרונית אלא לפי סימן זה.

סמכות הרשות 4א44. (א) הרשות תקבע כללים לעניין –

(1) אופן ההפעלה והשימוש במערכת ההצבעה האלקטרונית ומאפייני המערכת;

(2) מאפייני המסר האלקטרוני שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית כאמור בסעיף 4א44(א) והפרטים שיש לכלול בו;

(3) המאפיינים הטכניים של המידע והפרטים שאותם נדרשים חברי הבורסה להמציא למחזיק בנייר ערך ולמערכת ההצבעה האלקטרונית, בהתאם לתקנות לפי סעיף 89 לחוק החברות;

(4) הממשק של חברי הבורסה מול מערכת ההצבעה האלקטרונית.

(ב) כללים לפי סעיף קטן (א) אין חובה לפרסמם ברשומות, ואולם הרשות תפרסם ברשומות הודעה על קביעת כללים כאמור ועל מועד תחילתם.

## ד ב ר י ה ס ב ר

### לסעיף 4א44

מוצע להסמיך את הרשות לקבוע כללים, שיהיו טכניים במהותם, שבמסגרתם ייקבעו בין השאר, הוראות לעניין אופן ההפעלה והשימוש במערכת ההצבעה האלקטרונית והפרטים שיש לכלול בנתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית.

ביחס לחברי הבורסה, ייקבעו הוראות בעניין המאפיינים הטכניים של המידע והפרטים שאותם נדרשים חברי הבורסה להמציא למחזיקים בניירות ערך ולמערכת ההצבעה האלקטרונית בהתאם לתקנות לפי החוק ולפי חוק החברות וכן הוראות בעניין הממשק של חברי הבורסה עם המערכת.

הכללים נועדו להבטיח גמישות בהפעלת המערכת מבחינה מחשבונית-טכנולוגית בהתאם לסביבה המחשבונית-טכנולוגית המשתנה וכן הם יאפשרו שימוש במונחים שגורים בסביבה המחשבונית-טכנולוגית אך פחות בחקיקה עצמה.

פרטים אלה נדרשים הן כדי שהמערכת תוכל לזהות את המצביע והן כדי שתוכל, במסגרת פלט נתוני המשתמשים במערכת, להעביר את פרטי המצביעים למזמן האסיפה לשם מניין נכון של הקולות ומניעת כפל הצבעה (יובהר שרק פרטיו של מי שהצביע בפועל באמצעות המערכת או מי שביקש להוכיח בעלות בניירות ערך באמצעות המערכת, יועברו למזמן האסיפה). לפיכך, כדי להסיר כל חשש מפני זליגת המידע לצורכי פעילויות אחרות של הרשות, או של כל גוף אחר – ממשלתי או פרטי, מוצע לעגן מפורשות את ההפרדה המבנית בין מערכת ההצבעה לבין פעילויות אחרות של גופים כאמור, כך שהגישה למערכת תתאפשר רק למורשים לבצע פעולות תפעול ותחזוקה של המערכת.

עוד מוצע לקבוע שיושב ראש הרשות ימנה אחראי על אכיפת ההפרדה המבנית אשר יבטיח שהמידע במערכת יישמש רק להצבעה באמצעות כתב ההצבעה ולהוכחת הבעלות ושלא ייעשה בו שום שימוש אחר. כל זאת במטרה להבטיח למשתמשי המערכת כי התכלית היחידה של העברת המידע היא לצורך קיום האפשרות להצביע בדרך זו.

(ג) כללים לפי סעיף קטן (א) וכל שינוי בהם יועמדו לעיון הציבור במשרדי הרשות ויפורסמו באתר האינטרנט של הרשות, ורשאית הרשות להורות בדבר דרכים נוספות לפרסומם.

(ד) כללים לפי סעיף קטן (א) תקבע הרשות בשים לב להוראות סעיף 5א42.

(א) 5א44. סמוך לפני מועד כינוס האסיפה, תמציא הרשות למזמן האסיפה, באמצעות מערכת דואר אלקטרוני מאובטח, מסר אלקטרוני מאושר שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית שיכלול נתונים כמפורט להלן:

(1) פרטי המחזיקים בניירות ערך אשר הצביעו במערכת ההצבעה האלקטרונית ואופן הצבעתם;

(2) פרטי המחזיקים בניירות ערך אשר הורו למערכת האמורה להעביר את פרטיהם, בלא ציון אופן הצבעתם, לשם הוכחת בעלותם בניירות הערך.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), נוכח יושב ראש הרשות ובהיעדרו – עובד הרשות שהסמיכו לכך, כי מתקיימות נסיבות חריגות בקשר לפעילות מערכת הדואר האלקטרוני המאובטח, רשאי הוא להורות, למשך תקופה שיקבע ואשר לא תעלה על התקופה המזערית הנדרשת בנסיבות העניין, כי העברת הנתונים כאמור בסעיף קטן (א) תיעשה שלא באמצעות מערכת דואר אלקטרוני מאובטח, אלא באופן שיוורה; הוראה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ובאמצעי תקשורת נוספים כפי שימצא לנכון.

נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית

## ד ב ר י ה ס ב ר

### לסעיף 5א44

מוצע לקבוע בסעיף קטן (א), כי סמוך לפני מועד כינוס האסיפה, תבצע מערכת ההצבעה האלקטרונית הליך אוטומטי של איסוף נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית ועריכתם בקובץ שיועבר לגורם שזימן את האסיפה (להלן – קובץ הנתונים). הוראות בנוגע למועד המדויק שבו תמציא המערכת למזמן האסיפה את קובץ הנתונים ייקבעו בתקנות והוראות בנוגע לפרטים שיש לכלול בקובץ הנתונים ומאפייניו של הקובץ ייקבעו במסגרת הכללים שתקבע הרשות.

קובץ הנתונים יועבר כמסר אלקטרוני מאושר באמצעות מערכת יעל ולכן יהיה נתון לכל סידורי אבטחת המידע של המערכת.

קובץ הנתונים יכלול אך ורק את פרטיו של מי שהצביע בפועל במערכת ההצבעה האלקטרונית, ואופן הצבעתו, וכן את פרטיו של מי שלא הצביע כאמור אך ביקש כי פרטיו יועברו למזמן האסיפה לצורך הוכחת בעלותו בניירות ערך. פרטים של מצביעים פוטנציאליים אחרים, שנתונייהם הומצאו למערכת אך הם לא הצביעו באמצעותה, או שהצביעו באמצעותה ולאחר מכן ביטלו

חברי הבורסה הם כאמור חוליה משמעותית במנגנון ההצבעה המוצע. מצד אחד הם נדרשים להעביר למערכת ההצבעה האלקטרונית את כל הנתונים לגבי המצביעים הפוטנציאליים המחזיקים בניירות ערך באמצעותם, ומצד שני להעביר למצביעים עצמם את כל המידע הנדרש להם לצורך הצבעה, לרבות מידע על האסיפה הרלוונטית וקוד זיהוי. הגישה לאתר ההצבעה תותר למצביע פוטנציאלי אשר המערכת תמצא התאמה בין הפרטים שלו שנשלחו למערכת על ידי חבר הבורסה שדרכו הוא מחזיק בניירות הערך הרלוונטיים לאסיפה, לבין הפרטים שהקליד, ובכלל זה קוד הזיהוי שהמציא לו חבר הבורסה. משכך קיימת חשיבות להסדרה מפורטת של פרטי הממשק הנדרש בין חברי הבורסה לבין מערכת ההצבעה האלקטרונית, הסדרה שהיא מחשובית-טכנולוגית בטבעה ומשכן מוצע כאמור כי עניינים מסוימים ייקבעו בכללים.

מוצע לקבוע כי אין חובה לפרסם את הכללים ברשומות אך הם יעמדו לעיון הציבור במשרדי הרשות ויפורסמו באתר האינטרנט של הרשות ואולם הרשות תפרסם ברשומות הודעה על קביעת כללים כאמור ועל מועד תחילתם.

8. בסעיף 52 לחוק העיקרי, בסעיף קטן (א), אחרי פסקה (1) יבוא:  
 "(א1) לעניין חבר בורסה שאינו תאגיד מדווח – 240,000 שקלים חדשים";
9. בתוספת השישית לחוק העיקרי, אחרי פרט (1) יבוא:  
 "1א. לעניין חבר בורסה שאינו תאגיד מדווח – 120,000 שקלים חדשים";
10. תחילתו של חוק זה ביום כ"ט בטבת התשע"ד (1 בינואר 2014), ואולם רשאי שר האוצר, תחילה בצו, לדרחות את תחילתו של חוק זה בשישה חודשים.

## ד ב ר י ה ס ב ר

לחוק החברות. הנתונים שימציא חבר הבורסה למערכת יאפשרו לה לזהות את המשתמשים בה, ומכאן חשיבותם למנגנון ההצבעה האלקטרוני. בשל כך, נדרש להבטיח כי חברי הבורסה יעמדו בחובות אלה בעקביות. עניין זה הוא בעל חשיבות רבה ונוגע להבטחת פעילות רציפה ותקינה של המערכת. לפיכך מוצע לתקן את התוספת השישית ולקבוע שהרשות תוכל להטיל על חברי הבורסה, ככל שיפרו את חובתם לפי המוצע, עיצום כספי מכוח סמכותה לפי פרק ח'3 לחוק, בהתאם לסכומים שאותם היא רשאית להטיל על תאגידים מדווחים, והנגזרים מההון העצמי שלהם. ביחס לחברי בורסה שאינם תאגידים מדווחים, מוצע לקבוע עיצום בגובה 120,000 שקלים חדשים לכל היותר (סכום המקביל לסכום העיצום הכספי שאותו ניתן להטיל על תאגידים מדווחים שהונם העצמי בין 70 ל-140 מיליון שקלים חדשים (דרגה ג)), ולא כנגזרת מההון העצמי שלהם, שכן אינם מדווחים לרשות. ההפרות שבשלהן תוכל הרשות להטיל עיצום כספי כאמור, יעוגנו במסגרת התוספת החמישית בד בבד עם קביעת החובות שעל הפרתן יהיה ניתן עיצום כספי כאמור, הכולל במסגרת התקנות.

במקביל, מוצע לתקן את סעיף 52ל כך שסמכות השר לשנות את התוספת השישית תהיה מוגבלת לסכום של 240,000 שקלים חדשים ביחס לחברי בורסה שאינם תאגידים מדווחים.

**סעיף 10** מוצע לקבוע כי תחילתו של החוק המוצע תהיה ביום כ"ט בטבת התשע"ד (1 בינואר 2014). זאת כדי לאפשר לשר לקבוע תקנות לעניין הצבעה באמצעות כתב הצבעה דרך מערכת ההצבעה האלקטרונית לפי סעיפים 21 ו-21ב35 ו-21ט35 לחוק ולפי סעיף 89 לחוק החברות וכן כללים לפי סעיף 4א44 המוצע כנוסחו בסעיף 7 להצעת החוק, ואולם שר האוצר יהיה רשאי, בצו, לדרחות את תחילתו של החוק בשישה חודשים.

את הצבעתם, לא יועברו. כמוכן שבעל חשבון ניירות ערך אשר מלכתחילה, במסגרת ההתקשרות אל מול חבר הבורסה, ויתר על האפשרות להצביע במערכת – פרטיו ממילא לא יועברו אל המערכת, ומשכך לא יופיעו בקובץ הנתונים.

בסעיף קטן (ב) מוצע, על אף הדרישה שלפיה קובץ הנתונים יועבר באמצעות מערכת יעל, להסמיך את יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיך לכך, להורות על אמצעי חלופי להעברת קובץ הנתונים לגורם שזימן את האסיפה, למשך תקופה שיקבע ואשר לא תעלה על התקופה המוערית הנדרשת בנסיבות העניין, וזאת בנסיבות חריגות שלא יאפשרו העברה תקינה של הקובץ באמצעות מערכת יעל. כך למשל, במקרה של כשל שימנע את העברת קובץ הנתונים באמצעות מערכת יעל או את הגישה של מומן האסיפה לשם משיכת המידע.

הוראה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ובאמצעי תקשורת נוספים כפי שימצא לנכון יושב הראש.

**סעיפים 8 ו-9** כפי שהוסבר לעיל, חברי הבורסה הם חוליה מרכזית במנגנון ההצבעה האלקטרונית. כך למשל, אפשרות ההצבעה האלקטרונית תינתן רק לבעלי חשבון ניירות ערך אצל חברי בורסה, בקשר עם ניירות הערך המוחזקים בחשבון. חברי הבורסה יידרשו להמציא למערכת ההצבעה האלקטרונית את כל הנתונים על מצביעים פוטנציאליים, ומיד לאחר קבלת אישור המצאת הנתונים מאת המערכת, יידרשו להמציא למצביעים הפוטנציאליים האלה את המידע והפרטים הנדרשים להם לשם ההצבעה האלקטרונית (למשל, קישוריות לדיווח על אסיפה באתר ההפצה (מגנא) וקודי זיהוי לשם ההצבעה במערכת). חובות אלה, שבהן יידרשו חברי הבורסה לעמוד כדי לאפשר את ההצבעה האלקטרונית, יעוגנו במסגרת תקנות לפי סעיפים 21 ו-21ב35 ו-21ט35 לחוק ולפי סעיף 89

