

3. מי שנייהל או החזוק מידע הרשות בפנקס ערבית תחילתו של חוק זה, יהיה חייב הוראת מעבר בתשלום אגרה תקופתית בעבר התקופה שתחל ביום תחילתו של חוק זה.

4. תחילתו של חוק זה ביום כ"ט בסיוון התש"ס (2 ביולי 2000).

תkichila	Yosef Bibilion Minister of Justice	Ahud Barak Prime Minister	Avi Yitzhak Mayor of the city
		Abraham Burg Chairman of the Knesset	

חוק ניירות ערך (תיקון מס' 26), התש"ס-2000*

תיקון סעיף 1. בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968¹ (להלן – החוק המקורי), בסעיף 1 –

(1) בהגדורה "נייר ערך", מקום הסיפה החל במילים "ולמעט ניירות ערך המונפקים על ידי הממשלה או על פי חוק מיוחד"; יבוא "למעט ניירות ערך המונפקים בידי הממשלה, שנתקיים בהם אחד מכל":

- (1) הם אינם מknים זכות השתתפות או חברות בתאגידי ואינם ניתנים להמרה או למימוש בניירות ערך המknים זכות כאמור;
- (2) הם מונפקים לפי חוק מיוחד; ו-
- (2) במקום ההגדורה "הצעה לציבור" יבוא:
"הצעה לעיבור" – פעולה המיועדת להניע ציבור לרכוש ניירות ערך;igli
לגרוע מצלחות האמור, גם אלה:
 - (1) רישום ניירות ערך למסחר בבורסה;
 - (2) פניה לציבור להצעה העוצמת לרכישת ניירות ערך; ו-

תיקון סעיף 12. "תאגיד מודרונית" – תאגיד שהוראות סעיף 36 חולות עליו ולא ניתן לו פטור מהחולתן.

בסעיף 12(ד) לחוק המקורי, בסופו יבוא:

"(5) של ניירות ערך מסחריים".

תיקון סעיף 15. בחוק המקורי יבוא:
ההצעה לעיבור – 15. לא יעשה אדם הצעה לעיבור אלא על פי תשקיף שהרשויות התייחסו רק על פי תשקיף את פרסומו.

תיקון סעיף 15. (א) לא יראו כהצעה לעיבור –
(1) ההצעה למשקיעים שמספרם אין עולה על מספר שייקבע בתקנות, וב└בר שמספר המשקיעים שלהם ימכור המציע ניירות ערך בהצעה כאמור, בציורף מספר המשקיעים שלהם מכיר

* נתקבל בכנסת ביום כ"ב באדר ב' התש"ס (29 במרץ 2000); הצעת החוק ורבי הסבר פורסמו בהצעות חוק 2845, מיום א' באדר א' התש"ס (6 בפברואר 2000), עמ' 220.
1 ס"ח התשכ"ה, עמ' 234; התשנ"ט, עמ' 255.

ניירות ערך במהלך שנים עשר החודשים שקדמו לאותה העזה, לא יעלה על המספר שנקבע; לענין זה יימנו בנפרד משקיעים שרכשו מנויות ונירות ערך הניתנים למימוש או להמרת למנויות, ומשקיעים שרכשו נירות ערך אחרים;

(2) הקצאה של מנויות הטבה שאין בה ברירה לצאים; לענין זה, "מנויות הטבה" – מנויות לחברה מקצת בלבד מהתמורה לכל המחזיקים בנירות הערך שלא אשר זכאים למנויות הטבה, לפי יחס החזוקתייהם בנירות הערך ביום שקבעה לכר החברה, וב惟ך שאותו יום יהיה מאוחר מיום מתן ההורעה על ההחלטה להקצאת את המניות;

(3) הקצאה או העברה של נירות ערך לבני נירות ערך של תאגיד, כולם או חלקם, על פי פסק דין או צו של בית משפט, שניתנו בתובענה ייצוגית כמשמעותו בחוק החברות, התשנ"ט-1999² (בחוק זה – חוק החברות), או הקצאה או העברה של נירות ערך על פי החלטה שניתנה בהליך לפי סעיף 350 או 351 לחוק החברות, והכל לאחר שניתנה לרשות הווענות להתייצב בהליך ולהשמיע את עדותה לענין הצורך בפרסום השקוף על מנת להבטיח את עניינו של ציבור הניצעים המיוער.

(4) פרסום בדבר כוונה למכור נירות ערך –

(א) למציעים שמספרם אינם עולה על המספר הקבוע בתקנות לענין פסקת משנה (1) שייבחרו בהליך שיקבע המפרטים;

(ב) למשקיעים כאמור בפסקה (2);

(5) (א) משא ומתן בין מציע לבין תאגיד השוקל להתחייב בקשר להצעה מתוכננת של נירות ערך לציבור, לרכוש את נירות הערך אם לא ירכוש אותם העיבור, וב惟ך שמתיקיימים בתאגיד כאמור תנאי הנסיבות לפי סעיף 6(ג);

(ב) משא ומתן בין תאגידים השוקלים נתילת התchiaיות כאמור בפסקת משנה (א);

(6) מתן הסברים, באסיפה של עובדי תאגיד או של עובדי תאגיד הנשלט בידי תאגיד כאמור או השולט בו, בקשר לפוטי הצעת נירות ערך של התאגיד לעובדים כאמור, וב惟ך שלא ניתן מידע אודות תאגיד מודוח שלא פרסום עד מועד האסיפה בתשיקף של התאגיד או בדרך שהוגש לפי פרק ו', באסיפה יירשם פרוטוקול שיועמד לרשות העובדים;

(7) הצעה למשקיעים שהם אחר מהמפורטים בסעיף קטן (ב).

(ב) בגין המשקיעים לענין סעיף קטן (א) לא יובאו בחשבון כל אלה:

² ס"ח התשנ"ט, עמ' 189.

(1) תאגיר הנמנה עם סוג שנקבע בתוספת; שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספיים של הכנסת, רשאי להוסיף לתוספת או לגרוע ממנה;

(2) תאגיר שהתאגיד מחוץ לישראל, אם סכורה הרשות כי בידו היכולת לקבל את המدع הדרוש לו לשם קבלת החלטה להשקיע בנירות ערך ואשר היה נכלל בתשיקוף, אילו פורסם;

(3) בעל שליטה, מנהל כללי או דירקטורי בתאגיד שנירות ערך שלו מוצעים, או תאגיד בשליטת התאגיד שנירות ערך שלו מוצעים.

סעיפים לתוכלה 51ב. סעיף 51 לא יחול על פעולות אלה:

(א) הצעת נירות ערך שהנפיק תאגיד מרוחה לעוברי התאגיד, לרבות לעוברי תאגיד בשליטהו, שנעשית במסגרת תכנית תגמול לעובדים, במתאר שיכלול פרטים בדבר הצעה ונירות הערך המוצעים, כפי שיקבע בתקנות, וכן הפניה לדוח התקופתי האחרון, לדוחות הכספיים ביןים ולדוחות המידרים שהוגשו אחריו, הכל לפי פרק ו'; דין של מתאר לכל דבר ועניין כדי רוח לפי סעיף 36; בתקנות לפי סעיף קטן זה יקבעו גם הוראות בדבר מבנה המתאר, צורתו ודרכי מסירתו לעובדים.

(ב) הצעת נירות ערך של תאגיד מרוחה, בידי המדינה, לרבות נירות ערך הנינתנים להמרה או למימוש לניירוט ערך של תאגיד כאמור המונפקים בידי המדינה, לעוברי אותו תאגיד, לרבות לעוברי תאגיד בשליטהו, אגב הפרטה שלא על פי תשיקף, הנעשית במתאר לפי פסקת משנה (א);

(2) (א) הצעת נירות ערך שהנפיק תאגיד שאינו תאגיד מרוחה ונירות הערך שלו אינם רשומים למסחר מחוץ לישראל לעובדים, לרבות לעוברי תאגיד בשליטהו, במסגרת תכנית תגמול לעובדים, ובכלל שההתמורה בהצעה והשיעור מהesson המונפק והנפרע של התאגיד אשר יוקצה לעובדים על פי ההצעה האמורה יחד עם אלה שהתקבלו והוקצו כאמור במהלך השנה שקדמה להצעה, אינם על הסכום והשיעור שנקבעו בתקנות; התאגיד ימסור העתק של התכנית לכל עובד הזכאי לנירות הערך המוצעים;

(ב) הצעת נירות ערך של תאגיד שאינו תאגיד מרוחה, בידי המדינה, לרבות נירות ערך הנינתנים להמרה או למימוש לנירות ערך של תאגיד כאמור, המונפקים בידי המדינה, לעוברי אותו תאגיד לרבות לעוברי תאגיד בשליטהו, אגב הפרטה שלא על פי תשיקף, שתתקיימו לגבי הseiיגים הקבועים בפסקת משנה (א);

(3) הצעה תוך כדי המשחר בכורסה של נירות ערך הרשומים בה למסחר;

(4) הצעה של תאגיד שאינו תאגיד מרוחה, למספר משקיעים אף אם הוא עולה על המספר הקבוע בתקנות לפי סעיף 51(א)(1), לרבות

הצעה כאמור שהtagider ובעל מנויות בו מציעים על פיה אחד, אם התמורה שנטקבה בה זה השיעור מהן התtagider המונפק והנפרע שהוקצה בה, אין עולמים על התמורה והשיעור המרביים להצעה אחת, שנקבע בתקנות, ובכלך שנטקימו בה שני אלה:

- (א) השיעור מהן התtagider שהוקצה בהצעה כאמור בצוירף מספר השיעור מהן התtagider שהוקצה בידיו בהצעות קודמות שלא על פי תשקיף, לא עולה על השיעור מהן התtagider שנקבע בתקנות;
- (ב) מספר המשקיעים בהצעה כאמור, בצוירף מספר המשקיעים שלהם מכר התtagider ניירות ערך בפועל בהצעות קודמות שלא על פי תשקיף, אינו עולה על המספר שנקבע בתקנות.
- (5) רישום ניירות ערך למסחר בכורסה אגב –
- (א) הצעה לציבור על פי תשקיף;
- (ב) הצעה שלא לציבור של ניירות ערך של חברה רשומה, כמשמעותה בסעיף 46(א):
- (ג) הצעה של ניירות ערך הנמנאים עם סוג ניירות ערך הרשות למסחר בכורסה, המופנית לציבור מחוץ לישראל, לרבות רישום ניירות ערך למסחר בכורסה מחוץ לישראל;
- (ד) שימוש או המרה של ניירות ערך הניתנים למימוש או להמרה בניירות ערך אחרים, שהוצעו כאמור בפסקאות משנה (א) או (ב);
- (ה) הקצת ניירות ערך שפסקה (1) בסעיף זה או פסקאות (א)(2) ו-(3) בסעיף 51אחולות עליה;

בסעיף זה –

"התמורה" – לרבות תמורה בשל מימוש או המרה של ניירות ערך הניתנים למימוש או להמרה;

"הפרטה" – הצעת ניירות ערך בידי המדינה לשם יישום החלטת הפרטה לפי פרק ח' בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975³, או החלטת ממשלה לפי סעיף 8(ב) לחוק האמור, או הצעה כאמור בהחלטה של מכירה לפיקוח' בחוק המניות הבנקאיות שבהסדר (הוראת שעה) התשנ"ד-1993.⁴

15ג. (א) על אף האמור בסעיף 51ב(3), יראו בהצעה לציבור –

- (1) הצעה תוך כדי המסחר בכורסה של ניירות ערך הרושים בה למסחר, אשר הוקצו למציע על ידי מנפיק בהצעה לפי סעיף 51א(א)(1), (4) או (7), אם טרם החלפה התקופה שנקבעה בתקנות מיום ההקצתה, או אם טרם החלפו התקופות הנוספות שנקבעו בתקנות והתקיים בכל אחת מהתקופות הנוספות אחר מלאה:

מכירה חורת
של ניירות ערך

³ ס"ח התשל"ה, עמ' 132.
⁴ ס"ח התשנ"ד, עמ' 50.

(א) כמות ניירות הערך המוצעת עולה על הכמות
שנקבעה בתקנות;

(ב) השיעור מההון המונפק והנפרע של התאגיד
שניירות הערך שלו מוצעים, עולה על השיעור שנקבע
בתקנות;

האמור בפסקה זו יהול גם על ניירות ערך שנרכשו במהלך
התקופה או התקופות הנוספות כאמור, שלא על פי תשקיף
ושלא במהלך המשחר בברוסה, מהמציע או מתאגיד בשליטת
התאגיד שניירות הערך שלו מוצעים, ועל ניירות ערך הנובעים
מימוש או מהמרה של ניירות ערך שהוקטו כאמור בפסקה
זו;

(2) הצעה תוך כדי המשחר בברוסה של ניירות ערך הרשומים
בנה למשחר, אשר הוקטו לתאגיד בשליטת התאגיד שניירות
הערך שלו מוצעים, אם טרם חלפה התקופה שנקבעה בתקנות
מיום שהוקטו ניירות הערך לתאגיד כאמור;

(ב) האמור בפסקה (א) לא יהול על הצעה תוך כדי המשחר בברוסה,
בידי המדינה או בידי מי שרכש ניירות ערך שהוצעו בידי המדינה אגב
הפרטה כמשמעותה בסעיף 5וב.

50. הרשות רשאית לפטור מהוראות חוק זה, כולל או מڪצתן, לתאגיד
שניירות הערך שלו רשותם למשחר מוחץ לישראל ואינו תאגיד מדווח,
המציע ניירות ערך שלו לעובדיו ולעובדיו תאגיד בשליטהו, בישראל,
במסגרת תכנית תגמול לעובדים, אם נוכחה כי חוקי המדינה שבה רשותם
ניירות הערך שלו למשחר מבטיחים די הצורך את עניינו של ציבור
העובדים בישראל, בדומה לנדרש על פי סעיף 5וב(1), והוא רשאית
להתנתן מתן פטור כאמור בתנאים שתקבע, כדי להבטיח כי יהיו בפני
העובדים כל הפרטים הנדרשים לפי סעיף 5וב(1), לבות תרגום מסמכי
ההצעה לעברית ומסירותם לידי העובדים.

ההצעה לעובדים
של תאגיד
שניירות הער
של רשותם
למשחר מוחץ
לשראל

51. הרשות רשאית לקבוע, באישור שר האוצר, כלליים שיאפשרו לה
לפטור מציע מהוראות הנוגעות לפרטים בתשקיף, למبنיהם ולצורתו, כולל
או מڪצתן, לסוגיהם של הצעות, מצעיים, תאגידים או ניירות ערך; הכללים
יפורסםו ברשומות.

כללים מיוחדים

51ו. שר האוצר, באישור ועדת הכספי של הכנסת, יקבע תקנות לפי
סעיפים 51א עד 51ג; תקנות לפי סעיף זה יותקנו לפי הצעת הרשות או
לאחר התיעצות עמה".

תקנות

4. אחרי סעיף 53טו לחוק היקרי יבוא:

53טו. הוראות פרקים ג'/ד', ה' ויח' יהולו על ההצעה לציבור של ניירות
ערך בידי המדינה.

"ההצעה ניירות
ערך בידי
המדינה"

5. סעיפים 40 עד 43 לחוק היקרי - בטלם.

6. בסעיף 53(א) לחוק היקרי -

(1) בפסקה (1), במקום "15(א)" יבוא "15";

(2) אחרי פסקה (2) יבוא:

- "(2א) גרם לכך כי במידע שנמסר באטיפה לפי סעיף 15א(א)(6) יהיה פרט מטענה, כדי להטעות עובד סביר".

"תוספת"

(סעיף 15א(בג'}}

משמעותו לעניין סעיף 15א(בג') הוא כל אחד מלאה:

- (1) קרע להשכעות משותפות בナンנות, כמשמעותה בחוק השכעות משותפותナンנות, התשנ"ד-1994⁵, או חברה לניהול קREN כאמור;
- (2) קופת גמל כמשמעותה בסעיף 7א(א)(2) לפקודת מס הכנסה⁶, או חברה לניהול קופות גמל כאמור;
- (3) מבטח כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקיו ביטוח, התשמ"א-1981⁷;
- (4) תאגיד בנקאי ותאגיד עוזר כמשמעותם בחוק הבנקאות (רישוי) התשמ"א-1981⁸, למעט חברות שירותים משותפות, הרוכשים בעבור עצם או בעבור לקוחות שהם ממשקיעים המינויים בסעיף 15א(ב);
- (5) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השכעות ובניהול תיקי השכעות, התשנ"ה-1995⁹, הרוכש בעבור עצמו או בעבור לקוחות שהם ממשקיעים המינויים בסעיף 15א(ב);
- (6) יוועץ השכעות כמשמעותו בסעיף 7(ג) בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השכעות ובניהול תיקי השכעות, התשנ"ה-1995, הרוכש בעבור עצמו;
- (7) חבר בורסה, הרוכש בעבור עצמו ובעבור לקוחות שהם ממשקיעים המינויים בסעיף 15א(ב);
- (8) חותם שמותקיים בו תנאי הכלירות לפי סעיף 56(ג);
- (9) קREN הון סיון; לעניין זה, "AREN הון סיון" – תאגיד שעיקר עיסוקו השקעה בתאגידים אשר בעת ביצוע ההשקעה בהם עיקר עיסוקם מחקר ופיתוח או ייצור של מוצרים או תהליכי חדשניים ועתירוי ידע, ושה███ון בהשקעה בהם גבוהה מהמקובל בההשקעות אחרות;
- (10) תאגיד שעיסוקו העיקרי בתחום שוק ההון, הנמעא בנסיבות מלאה שלמשקיעים המינויים בסעיף 15א(ב)".

.8 תחילתו של חוק זה ארבעים וחמשה ימים לאחר פרסוםו.

תחילת

**أبرהם (ביביגה) שוחט
שר האוצר**

**אהוד ברק
ראש הממשלה**

**אברהם בורג
יוושב ראש הכנסת**

**עוזר וייצמן
 נשיא המדינה**

⁵ ס"ח התשנ"ד, עמ' 308.
⁶ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש, 6, עמ' 120.
⁷ ס"ח התשמ"א, עמ' 208.
⁸ ס"ח התשמ"א, עמ' 232.
⁹ ס"ח התשנ"ה, עמ' 416.