



שר האוצר

ט"ו בשבט התשע"ו

26 בינואר 2016

י.מ. 2016-718

אל:

ח"כ משה גפני

יו"ר ועדת הכספים של הכנסת

הנדון: תקנות ניירות ערך שעניינן עידוד הנפקות הון:

1. תקנות ניירות ערך (רוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון מס' 4), התשע"ו-2016;
2. תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ו-2016;
3. תקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף) (תיקון), התשע"ו-2016;
4. תקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף) (תיקון מס' 2), התשע"ו-2016;
5. תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף) (תיקון מס' 2), התשע"ו-2016;
6. תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה) (תיקון מס' 2), התשע"ו-2016.

לפי סעיפים 16, 17, 117, 23א(ד), 23א(ז)(2), 24(ב) ו- 36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – חוק ניירות ערך), רשאי שר האוצר, על פי הצעת רשות ניירות ערך (להלן – הרשות) או בהתייעצות עמה, להחקין את התקנות שבנדון. התקנות התקנות טעונה את אישור ועדת הכספים של הכנסת.

מתוך הכרה בחשיבות הנפקות ההון לפיתוח הכלכלה, עידוד צמיחה מקרו-כלכלית ולרבות יצירת מקומות עבודה במשק, ועל מנת לעודד חברות לראות בבורסה כאפיק פיתוח וגיוס הון ראוי ומתאים לצרכיהן, מוצע על ידי הרשות לערוך הקלות בהליך ההנפקה לציבור ובחובות הדיווח של תאגידים מדווחים. כל זאת, מבלי לגרוע משמירה על עניינם של ציבור המשקיעים, כאשר משטר הגילוי והממשל התאגידי יותרו ברובם על כנם. כמפורט להלן:

א. הקלות בהליך ההנפקה:

- 1) מוצע לאפשר פרסום תשקיף מדף במועד ביצוע הנפקה לראשונה של ניירות ערך לציבור וזאת, חלף המצב הקיים לפיו רק בחלוף שנה מההנפקה לראשונה של ניירות ערך לציבור ניתן לעשות שימוש בתשקיף המדף;
- 2) מוצע לקבוע את מועד סיום התקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף וכן את התקופה במהלכה ניתן לפרסם הודעה משלימה למועד מקסימלי של 75 ימים ממועד פרסום התשקיף, חלף 45 ימים הקבועים כיום;
- 3) מוצע לקבוע כי במקרה של הנפקה לראשונה של ניירות ערך לציבור, ניתן יהיה להגדיל את שיעור השינוי המותר של כמות ומחיר ניירות הערך המוצעים באמצעות הודעה משלימה.

ב. הקלות בחובות דיווח:

- 1) מוצע לקבוע כי חברות המנפיקות לראשונה ניירות ערך לציבור יהיו פטורות מקבלת חוות דעת של רואה החשבון המבקר על מנגנוני הבקרה הפנימית בחברה וזאת, למשך תקופה של חמש שנים ממועד ההנפקה לראשונה;
- 2) מוצע לקצר את התקופה לגביה נדרשות חברות המנפיקות לראשונה ניירות ערך לציבור לצרף נתונים כספיים במסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד ברוח התקופתי של החברה. לפי המוצע, חברות כאמור יידרשו לצרף נתונים כספיים לתקופה של שנתיים חלף שלוש שנים כקבוע כיום. גם הקלה זו תחול לפי המוצע, למשך תקופה של חמש שנים ממועד ההנפקה לראשונה.

מצורף נוסח החקנות המוצע.

אודה לאישור התקנות על ידי ועדת הכספים של הכנסת.

בברכה
משה מזלון
שר האוצר

העתק:

מר שי באבד - מנכ"ל משרד האוצר, משרד האוצר
פרופ' שמואל האוזר - יו"ר רשות ניירות ערך
עו"ד יואל בריס - היועץ המשפטי, משרד האוצר



תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון מס' 4), התשע"ו - 2016

בתוקף סמכותי לפי סעיף 36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968,¹ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

תיקון תקנה 39 ב-1. בתקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970,² אחרי תקנת משנה (ג), יבוא:

"(ג1) תקנת משנה (ג) לא תחול על תאגיד שטרם חלפו חמש שנים מעת שנעשה תאגיד מדווח אלא אם כן בשלוש השנים שקדמו למועד הדוח, הורשע בעל שליטה בתאגיד כאמור, בעבירה לפי החוק או שהוא אינו רשאי לכהן בתפקיד דירקטור בחברה ציבורית על פי סעיפים 226 ו-226א לחוק החברות; התאגיד ייתן גילוי על אי תחולת תקנת משנה (ג)."

התשע"ו _____

(2016 _____)

(חמ 1ת-3-982)

משה כחלון

שר האוצר

¹ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ד, עמ' 268.
² ק"ת התש"ל, עמ' 2037; התשע"ו עמ' 39.



תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 23א(ז)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968,³ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. תיקון תקנה 2 בתקנה 2 לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005⁴ (להלן - התקנות העיקריות), המילים "כאמור בתקנה 3" - יימחקו.
2. ביטול תקנה 3 בתקנה 3 לתקנות העיקריות - בטילה.
3. תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן.

התשע"ו _____
(2016 _____)
(חמ - 3465-3-1ת)

משה כחלון
שר האוצר

³ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ח, עמ' 260.
⁴ ק"ת התשס"ו, עמ' 27; התשע"ו, עמ' 98.



תקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף)(תיקון), התשע"ו – 2016

בתוקף סמכותי לפי סעיף 23א(ז) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968⁵ (להלן – החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

תיקון תקנה 1 .1 בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף), התשס"ו – 2005⁶ -

(1) במקום הרישה יבוא:

"הצעת ניירות ערך לפי תשקיף מדף תתאפשר אם לא נתקיים במנפיק אחד מאלה:";

(2) בפסקה (1), אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ג) לענין תאגיד שטרם חלפו 12 חודשים מעת שהוצעו ניירות הערך שלו לציבור לפי תשקיף - טרם חלפו שלוש שנים מעת שבעל שליטה בו הורשע בעבירה לפי החוק או שהוא אינו רשאי לכהן בתפקיד דירקטור בחברה ציבורית לפי סעיפים 226 ו- 226א לחוק החברות."

תחילה .2 תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן.

התשע"ו _____

(2016 _____)

(חמ 3-3465-2ת)

משה כחלון

שר האוצר

⁵ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ד עמ' 432.
⁶ ק"ת התשס"ו, עמ' 27; התשע"ד, עמ' 712.



תקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף) (תיקון מס' 2), התשע"ו –

2016

בתוקף סמכותי לפי סעיף 24(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968⁷, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. אחרי תקנה 1 לתקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), התשס"ו - 2005⁸ (להלן – התקנות העיקריות), יבוא:

1א. "התקופה להגשת הזמנות בהצעה אחידה ובחצעה לא אחידה לפי תקנה 11(א) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז - 2007⁹ תסתיים התקופה להגשת הזמנות לא יאוחר מ- 75 ימים ממועד פרסום התשקיף או - 45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם."

2. בתקנה 22 לתקנות העיקריות, בסופה יבוא:

"(3) בהצעה לראשונה של נייר ערך לציבור, שבה שונו פרטים בהודעה משלימה בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד (3) לתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז - 2007¹⁰, תתחיל התקופה האמורה לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה."

3. בתקנה 3 לתקנות העיקריות, בפסקה (2), במקום "ממועד פרסום ההודעה המשלימה" יבוא "ממועד פרסום דוח הצעת המדף".

4. תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן.

התשע"ו _____

(2016 _____)

(חמ - 3464)

משה כחלון
שר האוצר

⁷ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ד עמ' 492.
⁸ ק"ת התשס"ו עמ' 26; התשע"ו עמ' 101.
⁹ ק"ת התשס"ז, עמ' 656; התשע"ו, עמ' 97.
¹⁰ ק"ת התשס"ז, עמ' 675; התשע"ו, עמ' 102.



תקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף)(תיקון מס' 2), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיף 17ד(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968,¹¹ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

תיקון תקנה 1 .1 במקום תקנה 1 לתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007¹² (להלן – התקנות העיקריות) יבוא:

1. "פרטים בחודעה .1 בהצעה לציבור לפי תשקיף שאינה הצעה בדרך של משלימה זכויות (בתקנות אלה – הצעה לציבור), ניתן -

(1) שלא לכלול בתשקיף או לשנות בו פרטים אלה:

(א) עיקרי הסכם החיתום, לרבות העמלות המשולמות לפיו ושמות החתמים שהם צד לו;

(ב) אם בכוונת המציע לרשום את ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה – ציון כי החברה קיבלה את אישור הבורסה לכך;

(ג) אם תתם בעל ענין בחברה – התחייבותו, אם ניתנה כזו, למכור ניירות ערך אם ייוותרו בידיו לאחר השלמת המכירה ועקב כך יפחת שווי או שיעור החזקות הציבור מן הנדרש לפי תקנון הבורסה;

(ד) מועדי מימוש או המרה של ניירות הערך המוצעים;

(ה) התקופה להגשת הזמנות;

¹¹ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ד עמ' 492.
¹² ק"ת התשס"ז, עמ' 675; התשע"ו, עמ' 102.

(2) לערוך שינויים לעניין כמות ומחיר ניירות הערך המוצעים בהצעה שאינה הצעה לראשונה של ניירות הערך המוצעים לציבור.

הוספת תקנות 1 א 2. אחרי תקנה 1 לתקנות העיקריות יבוא:

ו-1 ב.

שינויים בהודעה 1 א. בהצעה לראשונה של ניירות הערך המוצעים לציבור, שינויים לעניין כמות או מחיר ניירות הערך המוצעים ייעשו בכפוף לאלה:

(1) צוינו בתשקיף כמות ומחיר ניירות הערך המוצעים – לא ישונה אף אחד מהם ביותר מ-20% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בתשקיף, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בתשקיף;

(2) צוינו בתשקיף כמות ניירות הערך וטווח מחירים כמשמעותו בתקנה 21(ב) לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969,¹³ יהיה המחיר במסגרת הטווח שצוין בתשקיף, ובלבד שכמות ניירות הערך המוצעים לא תשונה ביותר מ-20% מן הכמות שצוינה בתשקיף, ומכפלת הכמות בממוצע הטווח לא תשונה ביותר מ-30% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות וטווח המחירים שצוינו בתשקיף; לעניין זה, "ממוצע הטווח" – הערך הנמוך ביותר בטווח בתוספת הערך הגבוה ביותר בו, מתולק בשניים;

¹³ ק"ת חתשכ"ט, עמ' 1794; חתשע"ו, עמ' 99.

(3) אם ניירות הערך המוצעים ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש, לא ישונו יחס ההמרה או מחיר המימוש ביותר מ-10%; אם שונו יחס ההמרה או מחיר המימוש, יחולו הוראות פסקה (1) ו- (2) לעניין שינוי כמות ומחיר ניירות הערך המוצעים, ושינוי מכפלת הכמות בממוצע הטווח לפי העניין ובלבד שיקראו את פסקאות משנה (1) ו-(2) כאילו נאמר בהן, בכל מקום, "10%" במקום "20%" ו-"20%" במקום "30%";

(4) שינוי העולה על השיעור הנקוב בפסקאות (1) עד (3) ובלבד שיתקיימו אלה:

(א) לא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בתשקיף, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-50% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בתשקיף;

(ב) התקופה להגשת הזמנות תחל לפי תקנה 2ב(2) לתקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), התשס"ו-2005.¹⁴

שינוי המתחייב
משינוי בתנאי
ניירות הערך
המוצעים

ב.1. בחצעה לציבור ניתן לשנות כל פרט שיש לכלול בתשקיף, ושתיקונו מתחייב מהשינוי בתנאי ניירות הערך המוצעים כאמור בתקנות 1(2) ו-1א, לרבות אלה:

¹⁴ ק"ת התשס"ו, עמ' 26; ק"ת התשע"ו, עמ' 101.

(1) טבלת החזקות בעלי עניין לאחר המכירה לפי החצעה לציבור, אם חל שינוי בכמות ניירות הערך המוצעים;

(2) נתוני הון למניה ורווח למניה לאחר ההנפקה לפי החצעה לציבור;

(3) אם מספר ניירות ערך מוצעים יחד ביחידת הנפקה – חישוב הערך הכלכלי של כל אחד מניירות הערך המוצעים;

(4) ההוצאות בשל הצעת ניירות הערך והנפקתם;

(5) תמורת ניירות הערך המוצעים וייעודה;

(6) בהצעה אחידה – פירוט ההתחייבויות המוקדמות שניתנו, לרבות שמות המשקיעים המסווגים כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007¹⁵ (להלן – תקנות אופן הצעה לציבור), הכמות והמחיר שבהם הם התחייבו לרכוש את ניירות הערך המוצעים והמנגנון שנבחר לביצוע הקצאה נוספת כמשמעותה בתקנה 8 לתקנות אופן הצעה לציבור, והיקפה;

(7) בהצעה לא אחידה – החלק מההצעה שיימכר למשקיע מוסדי כהגדרתו בתקנות אופן הצעה לציבור והחלק שיימכר למי שאינו משקיע מוסדי כאמור, הכמות הנוספת כמשמעותו לפי תקנה 12 לתקנות אופן הצעה לציבור ומנגנון הקצאתה."

תיקון תקנה 2 .3 בתקנה 2 לתקנות העיקריות -

(1) בכותרת, אחרי "הודעה משלימה" יבוא "הודעה משלימה";

¹⁵ ק"ת התשס"ז, עמ' 656; התשע"ו, עמ' 97.

(2) בתחילתה יבוא: "הודעה משלימה תכלול פרטים שלא נכללו

בתשקיף או ששוננו לפי תקנות אלה;".

תחילה .4 תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן.

התשע"ו _____

(2016 _____)

(חמ – 3-3549)

משה כחלון

שר האוצר



תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה) (תיקון מס' 2), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 16, 17 ו-17ד לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968,¹⁶ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. בתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – הראשונה) (מבנה וצורה), התשכ"ט-1969¹⁷ בסעיף 1 -

(1) בסעיף קטן (א), במקום "או לתקופה ארוכה יותר אם הדבר חשוב לשם הצגה נאותה של עסקי התאגיד" יבוא:

"על אף האמור, לעניין תאגיד שטרם חלפו תמש שנים מעת שנעשה תאגיד מדווח ובשלוש השנים שקדמו למועד הדוח, לא הורשע בעל שליטה בו, בעבירה לפי החוק ולא נאסר עליו לכהן בתפקיד דירקטור בחברה ציבורית לפי סעיפים 226 ו-226א לחוק החברות, יובא התיאור לתקופה שתחילתה שנתיים לפני ה-1 בינואר של השנה שבה מוגש התשקיף וסיומה סמוך למועד הגשת התשקיף; התאגיד ייתן גילוי על קיצור תקופת תיאור התאגיד ועסקיו כאמור."

(2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(א1) על אף האמור בסעיף קטן (א), תיאור התאגיד ועסקיו על פי תוספת זו יובא לתקופה ארוכה יותר אם הדבר חשוב לשם הצגה נאותה של עסקי התאגיד."

התשע"ו _____

(2016 _____)

(חמ – 1829-3-ת1)

משה כחלון
שר האוצר

¹⁶ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ד, עמ' 492.
¹⁷ ק"ת התשכ"ט, עמ' 1794; התשע"ו, עמ' 99.