



שר האוצר

ט"ז בשבט התשע"ו
26 בינואר 2016
י.מ. 2016-726

אל:
ח"כ משה גפני

יו"ר ועדת הכספים של הכנסת

הנדון: תקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק - עילית), התשע"ו-2015

לפי סעיפים 17, 36 (ב) ו- 56 (א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - חוק ניירות ערך), רשאי שר האוצר, על פי הצעת רשות ניירות ערך (להלן - הרשות) או בהתייעצות עמה, לתקן תקנות בדבר פרטים שעל תאגיד שניירות ערך שלו הוצעו לציבור לכלול בטיטת תשקיף, בתשקיף ובדוחות והודעות שעליו להגיש. התקנת התקנות טעונה את אישור ועדת הכספים של הכנסת.

ביום 31 בדצמבר 2015 פורסם ברשומות החוק לקידום השקעות בחברות הפועלות בתחומי הטכנולוגיה-העילית (היי-טק) (תיקוני חקיקה), התשע"ו-2016 (להלן - חוק המו"פ). אחת ממטרותיו של חוק המו"פ היא חיזוק הבורסה כחלופה משמעותית למימון חברות היי-טק צעירות, תוך הגדלת הסיכוי שחברות אלה יתפתחו בישראל, הקטנת התלות שלהן בשווקים כלכליים חיצוניים ושכלול שוק ההון לטובת כלל המשקיעים בו.

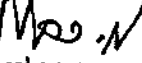
להשלמת ההסדרים שנקבעו בחוק המו"פ, מוצע לקבוע את התקנות שבנדון. תקנות אלה קובעות הקלות בתובנות הדיווח של תאגידים שמניותיהם כלולות במדד ת"א טק-עילית (מדד אשר כולל את מניות החברות הגדולות בענפי הביומד והטכנולוגיה) או לתאגידים שקיבלו אישור עקרוני מהבורסה שלפיו הם ייכללו במדד ת"א טק-עילית לאחר רישומם למסחר (להלן - תאגידי טק-עילית). כאמור, מטרת ההקלות המוצעות, היא עידוד רישומם למסחר של ניירות ערך של חברות מענפי הביומד והטכנולוגיה בבורסה בתל אביב, שהעיקריות שבהן הן אלה:

1. תאגידי טק-עילית יהיו רשאים לערוך תשקיפים ודוחות בשפה האנגלית.
2. תאגידי טק-עילית יזכו להקלה בפרטים השוואתיים שונים ובדוחות שאותם הם מצרפים לתשקיף ההנפקה הראשונה לציבור, כך שדוחות אלה יערכו לתקופות קצרות יותר, כנות שנתיים או שנה אחת בלבד לפי סוג הדוח, בניגוד לחברות רגילות הנדרשות לערוך דוחות אלה לתקופות בנות שלוש שנים או שנתיים בהתאמה.
3. תאגידי טק-עילית שיעמדו בתנאים הקבועים בתקנות יוכלו לערוך את הדוחות הכספיים השנתיים והביניים שלהם לפי כללי השבונאות מקובלים בארצות הברית.
4. תאגידי טק-עילית יזכו ליהנות במשך תקופה מסוימת מהקלות הניתנות לתאגידים קטנים כמשמעותם בתקנה 25 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ו-1970, אף אם הם אינם עונים על ההגדרה של תאגיד קטן, וכיניהם: הקלות בדבר צירוף הערכות שווי מהותיות, דוחות כספיים של חברות כלולות, גילוי בדבר תשיפה לסיכוני שוק ולעניין דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית.

מצורף נוסח התקנות המוצע.

אודה לאישור התקנות על ידי ועדת הכספים של הכנסת.

בכרחה


משה כחלון
שר האוצר

העתק:

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



תקנות ניירות ערך (דוחות תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק - עילית), התשע"ו-

2016

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 17, 36(ב) ו- 56(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968¹, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

הגדרות 1. בתקנות אלה -

- "ביאור התאמה" - כהגדרתו בתקנה 5(ג)(1) לתקנות דוחות כספיים;
- "ביאורים", "כללי החשבונאות המקובלים", "כללי חשבונאות מקובלים בארצות הברית", "תקני ביקורת אמריקניים" ו"רואח חשבון מבקר" - כהגדרתם בתקנות דוחות כספיים;
- "דוח רבעוני" - כהגדרתו בתקנה 38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים;
- "דוחות כספיים בנייים" - כהגדרתם בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים;
- "דוחות כספיים שנתיים" - כמשמעותם בתקנה 9 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים;
- "מדד ת"א טק - עילית" - כמשמעותו בהחלטות דירקטוריון הבורסה בנושא "מדדי מניות" שבמדריך המעו"ף לפי תקנון הבורסה, או מדד דומה לעניין זה שקבע דירקטוריון הבורסה באישור הרשות, והכל בכפוף לאישור הרשות;
- "תאגיד טק-עילית" - כל אחד מאלה:
- (1) תאגיד טק-עילית חדש;
- (2) תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק - עילית;
- "תאגיד טק-עילית חדש" - תאגיד שקיבל אישור עקרוני מהבורסה לפיו הוא ייכלל במדד ת"א טק - עילית לאחר רישומו למסחר;
- "תקופת החקלות" - התקופה ממועד ההנפקה לראשונה לציבור ועד קרות אחד מאלה, לפי המוקדם:

¹ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ג, עמ' 70.

(1) תום השנה שבמהלכה יחלפו חמש שנים ממועד ההנפקה הראשונה לציבור;

(2) תום השנה שבמהלכה שווי השוק הממוצע של התאגיד בתשעים הימים שקדמו לתום אותה שנה, עלה על מיליארד שקלים חדשים;

"תקנות דוחות כספיים" – תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010²;

"תקנות דוחות תקופתיים ומידיים" – תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970³;

"תקנות פרטי תשקיף" – תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969.

2. דיווח בשפה האנגלית (א) תאגיד טק-עילית חדש רשאי לערוך תשקיפים ודוחות רק בשפה האנגלית, ובלבד שהתאגיד קבע זאת בתשקיף החצעה הראשונה לציבור.

(ב) תאגיד שמניותיו כלולות במדד ת"א טק – עילית, רשאי לערוך תשקיפים ודוחות רק בשפה האנגלית, ובלבד שקיבל הסכמה ברוב קולותיהם של מחזיקי ניירות הערך, למעט בעלי השליטה בתאגיד, המשתתפים בהצבעה, באסיפות מחזיקי ניירות הערך לסוגיהם שכינס התאגיד לענין זה.

(ג) ערך תאגיד טק-עילית תשקיפים ודוחות בשפה האנגלית לפי תקנת משנה (א) ו-(ב), רשאי הוא להמשיך לעשות כן אף אם מניותיו אינן נכללות עוד במדד ת"א טק - עילית, כל עוד מניותיו מסווגות לענפי הביומד או הטכנולוגיה של הבורסה, לפי תקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46 לחוק, ובכפוף לאישור הרשות.

3. הקלות בפרטים השוואתיים, על תאגיד טק-עילית יחולו הוראות אלה:

(1) בתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף, בסעיף 1(א), במקום "שתחילתה שלוש שנים" יקראו "שתחילתה שנתיים";

(2) בתקנה 7(ב) לתקנות דוחות כספיים, במקום "בכל אחת משתי שנות הכספים הקודמות" יקראו "בשנת הכספים הקודמת";

² ק"ת התשי"ע, עמ' 662; ותשע"ח, עמ' 482.
³ ק"ת התש"ל, עמ' 2037; ותשע"ח, עמ' 30.

(א) על אף האמור בתקנות דוחות כספיים יחולו על תאגיד טק-עילית חדש שעובר למועד תשקיף ההנפקה הראשונה לציבור, מתקיימים לגביו התנאים האמורים בפסקאות (1) עד (3), הוראות תקנות משנה (ב) עד (ה) ובלבד שהתאגיד קבע זאת בתשקיף כאמור.

(1) התאגיד התאגד בישראל;

(2) בכל אחת מתקופות הדיווח הכלולות בתשקיף שבהן היו הכנסות- למעלה ממתחצית הכנסות התאגיד התקבלו מחוץ לישראל;

(3) אחד מאלה:

(א) בעל השליטה בתאגיד אינו תושב ישראל;

(ב) למעלה ממתחצית ממניות החברה הן בבעלות מי שאינם תושבי ישראל; לעניין זה, יראו במחזיקים בקרן הון סיכון פרטית, בעלי המניות בחברה לפי חלקם היחסי.

(ב) הדוחות הכספיים השנתיים -

(1) יכול שיערכו לפי כללי חשבונאות מקובלים בארצות הברית, לרבות הגילוי הנדרש מכוחם;

(2) יכול שיבוקרו לפי תקני ביקורת אמריקניים לפי סוג הכללים או התקנים שלפיהם נערכו, ובלבד שרואה החשבון המבקר יציין בחוות דעתו את תקני הביקורת שבהתאם להם בוקרו.

(ג) דוחות כספיים ביניים יכול שיערכו לפי כללי חשבונאות מקובלים בארצות הברית, לרבות הגילוי הנדרש מכוחם.

(ד) בדוחות שהוגשו כאמור בתקנות משנה (ב) ו-(ג) ייכלל ביאור התאמת לכללי החשבונאות המקובלים.

(ה) בחר תאגיד טק-עילית לדווח לפי כללי חשבונאות מקובלים בארצות הברית כאמור בתקנות משנה (ב) ו-(ג), לא יחולו עליו תקנות דוחות כספיים, למעט תקנות אלה בשינויים הבאים:

(1) הוראות תקנה 3(ג), במקום "תקני הדיווח הכספי הבין-לאומיים" יקראו "כללי חשבונאות מקובלים בארצות הברית" וללא הסיפה;

(2) תוראות תקנה 6, במקום "כללי החשבונאות המקובלים" יקראו "כללי חשבונאות מקובלים בארצות הברית";

(3) הוראות תקנות 8 ו-9;

(4) הוראות תקנה 10, במקום "כללי החשבונאות המקובלים ולפי תקנות אלה" יקראו "כללי חשבונאות מקובלים בארצות הברית";

(5) הוראות תקנה 11.

5. בתקופת ההקלות יחולו הוראות אלה על תאגיד טק-עילית:
הקלות בתקופת ההקלות

(1) הוראות תקנה 75 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, אף אם התאגיד אינו תאגיד קטן כמשמעותו בתקנה 5 לתקנות האמורות;

(2) לא תחול הוראת תקנה 9(ד) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים;

(3) לעניין דוחות רבעוניים -

(א) לא יחולו הוראת תקנות 39א, 44, 44א ו- 48 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים;

(ב) יצורף דוח שבו יפורטו ההתפתחויות העיקריות במצב ענייני התאגיד בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום הדוח; על דוח כאמור יחתמו יושב ראש הדירקטוריון והמנהל הכללי של התאגיד; הסמך הדירקטוריון זירקטור לחתום בשם יושב ראש הדירקטוריון והמנהל הכללי, כאמור בתקנה 9(ה) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, יצוין בביאורים דבר ההסמכה וחסיבות לה.

התשע"ו _____

(2016 _____)

(חמ 3-4973)

שר האוצר