



ISRAEL'S LEADING INTERNATIONAL LAW FIRM

CLIENT UPDATES

תיקונים לתקנות ניירות ערך שטרם פורסמו ברשומות

15/3/2017

ביום 20 בפברואר 2017, אישרה וועדת הכספים של הכנסת (להלן: "הוועדה") תיקונים לתקנות ניירות ערך ואשר עיקרם:
א. ביטול הדרישה להכללת דוח האירועים בדוח הצעת מדף;
ב. הארכת תוקף הדוחות הכספיים אשר מצורפים לדוח הצעת המדף;
ג. איסור על ביצוע אימוץ מוקדם של תקן דיווח כספי חדש;

להלן פירוט עיקרי התיקונים אשר אושרו בוועדה וצפויים להתפרסם ברשומות -

1. תיקון לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו - 2005 (להלן: "תקנות ניירות ערך הצעת מדף"):

בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנותיו, הצעת ניירות ערך לציבור (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך ותקנותיו) מחייבת פרסום מוקדם של תשקיף אשר אושר על ידי הרשות. לצד זאת, קיים מנגנון המאפשר לתאגידים להציע ניירות ערך מספר פעמים, במועדים שונים ובתקופת זמן ממושכת, וזאת על בסיס תשקיף מדף שאושר על ידי הרשות וללא צורך לקבל היתר להצעת ניירות הערך בכל אחת מההצעות.

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך הצעת מדף, הצעה על בסיס תשקיף מדף נעשית באמצעות דוח הצעת מדף, אשר במסגרתו נדרש התאגיד לצרף, בין היתר, דוח אירועים. במסגרת דוח האירועים נדרש התאגיד לפרט אירועים מהותיים, אשר התרחשו לאחר מועד פרסומו של הדוח הכספי האחרון (אשר התאגיד נדרש לצרף לדוח הצעת המדף כמפורט לעיל).

בדברי ההסבר לתיקונים, מצינת הוועדה, כי החובה לצרף דוח אירועים כאמור מסרבלת ומקשה על הליך ההנפקות של החברות הציבוריות (על בסיס דוח הצעת מדף) אשר במהותו נועד דווקא לאפשר גיוסים באופן פשוט ובפרקי זמן קצרים. לפיכך, ועל רקע תכלית מנגנון תשקיף המדף כמתואר לעיל, אישרה הוועדה את התיקונים המפורטים להלן:

1.1 ביטול הדרישה להכללת דוח האירועים בדוח הצעת מדף

במסגרת התיקון לתקנות בוטלה חובת צירוף דוח אירועים לדוח הצעת מדף. חלף זאת, התאגיד יהא רשאי להסתפק לצורך ההנפקה (על בסיס דוח הצעת מדף) - (א) בדיווחים המידיים ובדוחות הכספיים האחרונים אשר נדרש לצרפם לדוח האמור; וכן - (ב) בהסכמת ר"ח המבקר להכללת חוות הדעת שנתן בקשר עם הדוחות הכספיים הנכללים בדוח הצעת

המדף.

1.2 הארכת תוקפם של הדוחות הכספיים המצורפים לדוח הצעת המדף (תקנה 60ב' ו - 56א) לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969)

1.2.1 במסגרת התיקון, אישרה הועדה כי לדוח הצעת המדף ניתן לצרף דוחות כספיים שנתיים של המנפיק, מבוקרים כדין וערוכים, ליום שקדם לתאריך התשקיף לא יותר מחמישה עשר (15) חודשים, וזאת חלף תקופה בת ארבעה עשר (14) חודשים, כפי שקבעה התקנה עד כה [1]. משמעות התיקון הינה שתאגיד יהא רשאי לפרסם דוח הצעת מדף במהלך חודש מרץ לפני פרסום הדוחות הכספיים השנתיים לשנה שחלפה (על בסיס דוחות כספיים לרבעון שלישי) [2].

1.2.2 תחולתם של השינויים האמורים הינה שלושים (30) ימים ממועד פרסום התיקון לתקנות האמורות ברשומות, משמעות הדבר, כי יישום בפועל של התיקון האמור על ידי התאגידים המנפיקים על בסיס דוח הצעת מדף יתאפשר החל מחודש מרץ 2018.

2. פירוט השינויים שחלו בתקנות ניירות ערך דוחות כספיים (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010:

החל מינואר 2008 תאגידים מדווחים נדרשים לערוך את דוחותיהם הכספיים לפי כללי החשבונאות המקובלים - כלומר, לפי תקני דיווח כספי בין-לאומיים. פעמים רבות, כאשר מתעדכן תקן דיווח כספי, אין חובה ליישמו באופן מיידי, אלא ישנה תקופת ביניים שבמהלכה השימוש בתקן המעודכן הוא וולונטרי (להלן: "אימוץ מוקדם") כאשר רק בסיומה של תקופה זו הופך התקן לתקן מחייב שעל כלל התאגידים מוטלת חובה ליישמו (להלן: "התקן החדש").

תקופת הביניים עשויה להימשך מספר שנים ומצב זה מעורר קשיים לרבות, בקשר עם אופן יישומו של התקן בדוחותיהם הכספיים של התאגידים המדווחים. בין היתר, עולות שאלות ביחס לאופן יישום התקן החדש בהעדר ניסיון קודם בארץ ובעולם; שאלות אודות מהות השיקולים העומדים בבסיס החלטת התאגיד ליישמו; והשפעות יישום התקן החדש על יכולת המשקיעים להשוות בין דוחות כספיים לתקופות שונות ולתאגידים שונים. לפיכך, ועל רקע תכלית מנגנון תשקיף המדף כמתואר לעיל, אישרה הועדה את התיקון המפורט להלן:

2.1 איסור על ביצוע אימוץ מוקדם

2.1.1 הוועדה קבעה כי לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, תתווסף הגדרת "אימוץ מוקדם" לפיה, אימוץ מוקדם הינו יישום בידי תאגיד של תקן דיווח כספי בין-לאומי שפורסם טרם מועד תחילתו המחייב לפי תקנה 3א'. תקנה 3א' קובעת כי הרשות רשאית לאסור ביצוע אימוץ מוקדם בתקופה של שישה (6) החודשים הראשונים שחלפו מיום פרסום תקן הדיווח כספי הבין לאומי החדש [3]. בחלוף תקופת ששת החודשים כאמור, הרשות, לאחר התייעצות עם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, תהיה רשאית לאסור ביצוע אימוץ מוקדם (כהגדרתו לעיל) ובלבד שפורסמה על כך הודעה באתר הרשות.

2.1.2 הרשות רשאית להתיר לתאגיד מסוים ביצוע אימוץ מוקדם גם אם אסרה זאת כאמור לעיל, וזאת בתנאי ששוכנעה כי אין בכך כדי לפגוע בעניינם של ציבור המשקיעים.

[1] בהתאם לתנאים הקבועים בתקנה 60ב' ו - 56א) לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969.

[2] לעניין זה, ראה גם הודעת רשות ניירות ערך כפי שפורסמה באתר הרשות (www.isa.gov.il) ביום 26.2.2017.

[3] כמשמעותו בסעיף 20(ג) לחוק ניירות ערך

מידע נוסף

למידע נוסף אודות קבוצת שוק ההון
במיתר, [לחץ כאן](#)

אנשי קשר

יעל וייס, שותפה

טלפון: 03-6103186
דוא"ל: yaelw@meitar.com

יואב נהיר, שותף
טלפון: 03-6103155
דוא"ל: yoavn@meitar.com

מובהר, כי האמור לעיל הינו מידע כללי, אין בו התייחסות לנסיבות ועובדות ספציפיות ואין לראות בו משום חוות דעת ו/או ייעוץ משפטי לעניין קונקרטי.



הצטרפו לעדכוני הלקוחות שלנו

LinkedIn

אודות מיתר / מרכז מדיה / עורכי דין

מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', עורכי-דין | אבא הילל סילבר 16 | רמת גן | 5250608 | ישראל | 03-6103100
להסרה מרשימת התפוצה | דווח כספאם