



שר האוצר

י"ד באב התשע"ו
18 באוגוסט 2016
י.מ. 2016-7928

אל:

ח"כ משה גפני

יו"ר וערת הכספים של הכנסת

הגדרון: טיוטת תקנות ניירות ערך בעניין ביטול דוח אירועים ובעניין אימוץ מוקדם - תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך)(תיקון מס'), התשע"ו - 2016 וטיוטת תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים)(תיקון מס'), התשע"ו - 2016.

לפי סעיפים 17, 20, 23, 36 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 ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, להתקין תקנות בדבר פרטים שיש לכלול בטיטוטת תשקיף ובתשקיף; תנאים להצעת ניירות ערך לפי תשקיף מדף; פרטים שתאגיד מדווח נדרש לכלול בדוחות או בהודעות שעליו לפרסם; וכן הוראות שבהתקיימן תהיה הרשות רשאית לקבוע כללים לעניין יישום של תקן דיווח כספי בינלאומי בתשקיף לפני מועד תחילתו המחייב של התקן.

1. תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך)(תיקון מס'), התשע"ו - 2016

לפי חוק ניירות ערך, הצעת ניירות ערך לציבור מחייבת פרסום מוקדם של תשקיף שאושר על ידי הרשות. לצד זאת, לפי חוק ניירות ערך, 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.

לפי תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו - 2005, הצעה על בסיס תשקיף מדף נעשית באמצעות דוח הצעת מדף שבמסגרתו על התאגיד לצרף, בין היתר, דוח אירועים. ברוח האירועים מפורטים האירועים המהותיים, שרלוונטיים לדוח הכספי, שהתרחשו בתאגיד לאחר פרסום הדוח הכספי האחרון של התאגיד. חובה זו, לצירוף דוח אירועים במסגרת דוח הצעת המדף, חדשה יחסית ומקשה על הגנקות באמצעות דוח מדף אשר במהותו נועד לאפשר גיוס בהליך פשוט ובפרקי זמן קצרים.

לנוכח זאת ועל רקע חכלית מנגנון תשקיף המדף, מוצע לבטל את הדרישה להכללת דוח האירועים ברוח הצעת המדף ולהסתפק בריווחים המידיים ובדוחות הכספיים המצורפים לדוח הצעת המדף ובהסכמת רואה החשבון המבקר להכללת תורת הרעת שנתן לדוחות הכספיים הנכללים בהצעת המדף.

2. תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים)(תיקון מס'), התשע"ו - 2016

החל מינואר 2008 תאגידים מדווחים נדרשים לערוך את רוחותיהם הכספיים לפי כללי החשבונאות המקובלים - כלומר, לפי תקני דיווח כספי בין-לאומיים (להלן - "תקני ה-IFRS"). פעמים רבות, כאשר מתערכין תקן דיווח כספי, אין חובה ליישמו באופן מירי, אלא ישנה תקופת ביניים שבמהלכה השימוש בתקן המעודכן הוא וולונטרי (להלן - אימוץ מוקדם) ורק בסופה הופך התקן לתקן מחייב שעל כלל התאגידים מוטלת חובה ליישמו (להלן - התקן החדש). תקופת הביניים עשויה להימשך מספר שנים ומצב זה מעורר מספר קשיים. 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.

ר' קפלן 1 ירושלים 9103002 ת.ד 3100 טל': 02 - 5317525 פקס': 02 - 5695340

שער הממשלה: www.gov.il

gov

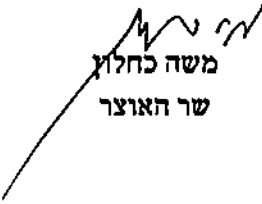
אוצר כרשת: www.mof.gov.il

לאור הקשיים האמורים, מוצע לקבוע כי הרשות תהיה רשאית לאסור ביצוע אימוץ מוקדם בתקופה של שישה חודשים מיום פרסום התקן החדש. בנוסף, בחלוף שישה חודשים מיום פרסום התקן, הרשות, לאחר התייעצות עם המוסד הישראלי לחקירה בחשבונאות, תהיה רשאית לאסור ביצוע אימוץ מוקדם, ובלבד שפורסמה על כך הודעה באתר הרשות. עוד מוצע כי הרשות תהיה רשאית להתיר לתאגיד מסוים לבצע אימוץ מוקדם גם אם אסרה זאת כאמור, וזאת אם שוכנעה כי אין בכך כדי לפגוע בעניינם של ציבור המשקיעים.

מצורפת טיוטת התקנות.

אודה לאישור התקנות על ידי ועדת הכספים של הכנסת.

בברכה,


משה כחלוץ
שר האוצר

הערה:

מר שי באבד - מנכ"ל משרד האוצר, משרד האוצר
פרופ' שמואל האוזר - יו"ר רשות ניירות ערך
גב' דורית סלינגר - הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, משרד האוצר
עו"ד אסי מסינג - היועץ המשפטי (בפועל), משרד האוצר
עו"ד ברוך לוברט - סגן בכיר ליועץ המשפטי, משרד האוצר



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

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 23א(ז)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968,¹ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה

1. תיקון תקנה 1 בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005² (להלן - התקנות העיקריות), התגדרות "אירועים", "דוח אירועים" ו-"מועד חתימת הדוחות" – יימחקו.

2. החלפת תקנה 4א במקום תקנה 4 לתקנות העיקריות יבוא:

"הסכמה להכללת 4א. בדוח הצעת המדף תובא הסכמה של רואה חוות דעת של רואה החשבון המבקר להכללת חוות דעת שנתן לדוח החשבון הנכלל בהצעת המדף; לעניין זה, "הסכמה" - לרבות הסכמה שניתנה במועד חתימת דוח שהגיש התאגיד מעת שפורסם תשקיף המדף."

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

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

משה כחלון
שר האוצר

¹ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ח, עמ' 260.
² ק"ת התשס"ו, עמ' 27; התשע"ו, עמ' 98.



תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) (תיקון מס'), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 17, 20, 36 ו-36א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968³ (להלן – החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. תיקון הפתיח
בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשע"ו-2010⁴ (להלן – התקנות העיקריות), בפתיח, במקום "לפי סעיפים 17 ו-36" יבוא "לפי סעיפים 17, 20, 36 ו-36א".
2. תיקון תקנה 1
(1) אחרי "בתקנות אלה –" יבוא:
"אימוץ מוקדם" – יישום בידי תאגיד של תקן דיווח כספי בין-לאומי שפורסם טרם מועד תחילתו המחייב, לפי תקנה 3א;"
(2) אחרי הגדרת "דוחות כספיים או "דוחות" יבוא:
"המוסד לתקינה" – המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות;"
2. תיקון תקנה 3
בתקנה 3(א) לתקנות העיקריות, בסופה יבוא "ולפי תקנות אלה".
3. הוספת תקנה 3א
אחרי תקנה 3 לתקנות העיקריות יבוא:
"אימוץ מוקדם 3א. (א) הרשות רשאית לאסור ביצוע אימוץ מוקדם בששת החודשים הראשונים שמיום פרסום תקן דיווח כספי בין לאומי כמשמעותו בסעיף 20(ג) לחוק (בתקנה זו – התקן);
(ב) הרשות, בהתייעצות עם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, רשאית לאסור ביצוע אימוץ מוקדם לאחר ששת החודשים שמיום פרסום התקן, וזאת אם עד תום ששת החודשים האמורים פרסמה על כך הודעה באתר הרשות.

³ סייח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ד עמ' 492; התשע"ד, עמ' 268.
⁴ קי"ת התשע"ו, עמ' 662; התשע"ו עמ' 756.

(ג) הרשות רשאית להתיר לתאגיד מסוים ביצוע אימוץ מוקדם גם אם אסרה זאת לפי תקנת משנה (א) או (ב), לאחר ששוכנעה כי אין בכך בכדי לפגוע בעניינם של ציבור המשקיעים."

4. תחילתן של תקנות אלה, שלושים ימים מיום פרסומן (להלן – יום התחילה).

5. תקנות אלה יחולו על תקנים שפורסמו מיום כ"ט בטבת התשע"ד (1 בינואר 2014) ומניין התקופה לעניין תקנה 3א(א) לתקנות העיקריות כנוסחה בתקנה 3 לתקנות אלה, יחל מיום התחילה.

תחילה

חוראת מעבר

התשע"ו _____

(2016 _____)

(חמ 982-3-ת2)

משה כחלון

שר האוצר