



רשות ניירות ערך

הצעת חקיקה בנושא מכתבי הסכמה בדוח הצעת מדף

כחלק מתכנית ההקלות, ביום 29 ביולי 2014 וביום 14 באוגוסט 2014 פורסמו ברשומות תיקונים לתקנות ניירות ערך, המחילים כללים חדשים לצירוף של דוחות כספיים לתשקיפים והצעות מדף. בהתאם לתיקון, דוחות כספיים המצורפים לתשקיף אינם טעונים עוד חתימה מחדש למועד התשקיף, הם מצורפים לתשקיף כפי שנחתמו במקור וניתן לצרפם גם באמצעות הפניה לדוחות המקוריים שפורסמו במגנא.

עוד קובע התיקון, כי פירוט אודות האירועים שהתרחשו ממועד החתימה המקורי על הדוחות ועד מועד התשקיף יינתן במסגרת דוח נפרד, המכונה "דוח אירועים". בנוסף, נקבעה במסגרת התיקון חובה מפורשת לצירוף הסכמת רואה החשבון המבקר להכללת חוות דעתו על הדוחות הכספיים המצורפים להצעת המדף. בהתאם לזאת, יתכנו מצבים בהם מכתב ההסכמה יכלול התייחסות לגילוי שנכלל במסגרת דוח האירועים. בעניין זה, יצר התיקון כלל חדש שיישומו כרוך במשאבים נוספים מבחינת המנפיק.

עם כניסתו לתוקף של ההסדר, התקבלו הערות מהתאגידים המנפיקים ומלשכת רואי החשבון, לפיהן ההסדר החדש מקשה על הנפקות באמצעות דוח מדף. בעוד שהדוחות הכספיים נערכים ומצורפים לדוחות השנתיים או הרבעוניים ובעת ההורדה מהמדף אין צורך בהשקעת משאבים נוספים בעריכתם, הרי שדוח האירועים נערך לקראת ההנפקה והוא כולל מידע שאינו נכלל בדוחות הכספיים שפורסמו בעבר ואשר נכללים במסגרת הצעת המדף באופן אוטומטי, ויש להשקיע בהכנתו שעות עבודה ומשאבים כלכליים.

משכך, ועל רקע תכלית הסדר תשקיף המדף, ככלי המאפשר למנפיקים להציע ניירות ערך לציבור מבלי להידרש לתהליך הממושך ורוב העלויות של קבלת היתר לתשקיף בכל גיוס, מוצע לבטל את הדרישה להכללת דוח אירועים בהצעת המדף ולהסתפק בהסכמת רואה החשבון המבקר לצירוף חוות דעתו להצעת המדף, אשר תוכל להינתן בד בבד עם הפרסום השוטף של הדוח הכספי.

מוצע להותיר את הדרישה לדוח אירועים ומכתב הסכמה מעודכן בתשקיפים ובתשקיפי מדף. זאת, בשל העובדה שבהליך התשקיף ממילא מעורבים רואי החשבון וכל האורגנים בתאגיד הנוגעים לדוח האירועים, ומלכתחילה לוחות הזמנים הכרוכים בו ארוכים משמעותית מאלו הכרוכים בהצעת מדף מה גם, שהליך זה ממילא התקיים קודם לשינוי התקנות בעניין.

בהתאם להחלטת המליאה מיום 22.2.2015 פורסמה הצעת התיקון כפי שתוארה לעיל באתר הרשות למשך 45 ימים לשם קבלת הערות הציבור. בתקופה האמורה, לא התקבלו הערות הנוגעות לתיקון.

מצורף נוסח התיקון המוצע.

תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005

בתוקף סמכותי לפי סעיף 23א(ז)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:
1. בתקנות אלה –

~~"אירועים" – אירועים לאחר תקופת הדיווח, כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים;~~

~~"דוח אירועים" – דוח בדבר אירועים מהותיים שאירעו אחרי מועד חתימת הדוחות ועד סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף;~~

~~"דוח מידי" – כמשמעותו בסעיף 36 לחוק;~~

~~"דוח הצעת מדף" – כמשמעותו בסעיף 23 א(ו) לחוק;~~

~~"התקופה להגשת הזמנות" – כמשמעותה בסעיף 24 לחוק;~~

~~"מועד חתימת הדוחות" – מועד חתימת הדוחות הכספיים השנתיים או הביניים האחרונים שפרסם התאגיד בהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, לפי המאוחר;~~

~~"שעת מסחר" – שעה שבה מתקיים בפועל מסחר בבורסה;~~

~~"תקנות דוחות תקופתיים ומידיים" – תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970;~~

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

[...]

~~4א. (א) על דוח הצעת מדף יחולו הוראות תקנות 60ב(ב) ו-60ג(ג) לתקנות פרטי תשקיף בדבר דוח אירועים, בשינויים המחוייבים.~~

~~(ב) בדוח הצעת המדף ייכלל מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר, כאמור בתקנה 62 לתקנות פרטי תשקיף, בשינויים המחוייבים, ותצוין עובדת צירופו; כלל דוח הצעת המדף מכתב הסכמה הכולל פסקת הדגש יצוין תוכן פסקת ההדגש.~~

~~(ג) כלל דוח הצעת המדף דוחות כספיים שאינם ערוכים על סמך הנחת העסק החי, כאמור בתקנה 60ג(ג) לתקנות פרטי תשקיף, תצוין עובדה זו, וכן יצוין צירופו של דוח המבקר או דוח הסקירה של רואה החשבון לגבי הדוחות הכספיים.~~

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

5. תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן או 30 ימים מיום פרסומן של תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו) (תיקון), התשס"ו-2005, לפי המאוחר.