

**לקוחות יקרים,**

במסגרתו של מזכר זה נבקש לעדכנכם בקצרה בעדכוני חקיקה מסוימים שפורסמו במהלך התקופה האחרונה וכן אודות תיקון תקנון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") כפי שאושר בדצמבר 2014, וזאת במסגרת סקירה תמציתית של עיקרי החידושים והשינויים.

**1. תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970**

ביום 3.11.2014 פורסם ברשומות תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל - 1970 ("התיקון" ו- "תקנות הדוחות", בהתאמה). לתיקון שלוש מטרות עיקריות: (א) יצירת אחידות בין תקנות הדוחות לבין תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע - 2010 ("תקנות דוחות כספיים") בכל הנוגע להגדרות מונחים חשבונאיים או כאלה אשר רלוונטיות לדוחות הכספיים של התאגידים המדווחים וכן לכללי ה-IFRS; (ב) מתן הקלה בנוגע לצירוף דוחות חברה כלולה לדוחות ביניים והקלות נוספות אחרות; ו- (ג) קביעת תנאים והוראות מפורטות בכל הנוגע להפסקת חובות דיווח. עיקרי התיקון והנושאים המרכזיים שנכללו בו הינם:

**1.1. הקלות בצירוף דוחות חברה כלולה לדוח הביניים**

תקנה 44 לתקנות הדוחות, עוסקת בחובת צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות בדוחות רבעוניים. עד לתיקון, תקנה 44 הפנתה לתקנות דוחות כספיים בכל הנוגע לחובת צירוף דוחות החברה הכלולה, לרבות התנאים לבחינת החובה. עם תיקון התקנה כאמור, התנאים על פיהם יש לבחון ולקבוע את חובת צירוף דוחות חברה כלולה בדוחות רבעוניים מפורטים בתקנות הדוחות (ללא הפניה). כמו כן, התנאים הנוגעים לבחינת החלק ברווח או בהפסד של החברה הכלולה ייבחנו **לאור 12 החודשים האחרונים ולא על בסיס תקופת הדיווח** כפי שהיה עד כה.

יחד עם זאת תקנה 44 לתקנות הדוחות עדיין מפנה לתקנות דוחות כספיים לעניין הוראות אחרות אשר נוגעות לצירוף דוחות חברה כלולה.

**1.2. הקלות בתיקון דוח הדירקטוריון**

בעבר, חברה אשר בדוח דירקטוריון שלה נפלה טעות, התבקשה לאשר מחדש הן את דוח הדירקטוריון המתוקן והן את הדוחות הכספיים הרלוונטיים (אף אם לא חל בהם שינוי כלשהו).

כעת במסגרת תיקון תקנה 10(ב)(15)(ה) לתקנות הדוחות, על מנת לחסוך את הפרוצדורה והעלויות המושתות על החברה הנובעות מהאישור הנוסף, נקבע כי **חברה לא תחויב באישור מחדש של הדוחות הכספיים בעת תיקון דוח הדירקטוריון, ובלבד שהתיקון האמור אינו משפיע על נתונים או גילוי בדוחות הכספיים ואינו נעשה כתוצאה מתיקון בדוחות הכספיים.**

### 1.3. סיום חובת הדיווח בתאגידים ללא פעילות

השינוי המשמעותי ביותר בהיקפו אשר נכלל במסגרת התיקון, הוא הוספת פרק חדש לתקנות (פרק ה'1), המסדיר את נושא סיום חובת הדיווח של תאגידים. התקנות כעת מציינות ארבעה סוגי תאגידים, להם ניתנת האפשרות לסיים את חובת הדיווח (בהתמלא התנאים הקבועים בתקנות) והם<sup>1</sup>:

❖ תאגיד שניירות הערך שלו נמחקו מהמסחר בבורסה ושמספר המחזיקים בניירות הערך שלו אינו עולה על 35 (בכפוף לקיום המנגנון שנקבע בתקנות<sup>2</sup>).

❖ תאגיד שניירות הערך שלו נמחקו מהמסחר בבורסה ומספר המחזיקים בו אינו עולה על מאתיים, **בכפוף לאישור בית המשפט.**

❖ תאגיד שהסדר מוצע שלו אושר על ידי בית המשפט, ובית המשפט נתן החלטה למימוש כל פעילות ונכסי התאגיד האמור, לצורך פירעון החובות לנושיו, או שניתן לו צו פירוק.

❖ בנוסף ניתנה לרשות ניירות ערך ("הרשות") סמכות לאשר סיום חובת דיווח של תאגידים שניירות הערך שלהם נמחקו ממסחר לפני למעלה משנתיים ועומדים בקריטריונים הקבועים בתקנות הדוחות בקשר להיעדר פעילות בתאגיד.

### 1.4. תיקונים נוספים

בנוסף לתיקונים העיקריים לעיל, במסגרת התיקון, נכללו בין היתר גם תיקונים בנושאים הבאים:

❖ אירוע פרופורמה- בין היתר חל שינוי בהגדרה ובהוראות המסדירות את הטיפול באירוע פרופורמה.

❖ דוח מצבת התחייבויות של התאגיד יתייחס מעתה להתחייבויות התאגיד המדווח וחברות מאוחדות שלו בלבד (ללא חברות באיחוד יחסי).

❖ גילוי בדבר סימני אזהרה, יינתן רק במקרים בהם קיימות התחייבות במחזור ו/או התחייבות כלשהי בגין תעודות התחייבות, במועד פרסום הדוחות.

❖ מעתה הסעיפים בדוח התקופתי הנוגעים להשקעות ו/או הכנסות בחברות מוחזקות (תקנות 11-13 לתקנות הדוחות, אשר נכללות בדרך כלל בפרק ד' לדוח התקופתי) יתייחסו לחברות בת וחברות כלולות בלבד (כלומר ללא חברות קשורות כפי שהיה עד כה).

<sup>1</sup> כאשר לפני התיקון, שתי האפשרויות היו: (א) פחות מ- 10 מחזיקים; או (ב) פחות מ- 35 מחזיקים אך בהתקיים מספר תנאים בקשר לשיעור החזקות הציבור וערך התחייבויות התאגיד.

<sup>2</sup> התקנות קובעות מנגנון בו על תאגיד לעמוד בכדי לקבוע את מספר המחזיקים כאמור, לרבות מתן דיווחים אודות פעולות התאגיד ומתן הצהרות בדבר נאותות הגילוי והתהליך.

## 2. תיקון תקנון והנחיות הבורסה - מחיר מזערי של מניה ושינוי תנאי נייר ערך המיר

ביום 1.12.2014 התקבל אישור הרשויות לתיקון תקנון הבורסה בעניינים הנוגעים למחיר מזערי של מניה, אשר עיקריו:

- ❖ מחיר מניה מזערי - ישתנה כך שמעתה המחיר המזערי למניה בחברה רשומה יהיה 30 אגורות, ואילו בחברה חדשה (לרבות חברה חדשה המתפצלת מחברה רשומה) יעמוד המחיר המזערי למניה על 1 ש"ח.
- ❖ המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, ישהה את המסחר במניה אם שער הנעילה של המניה היה 1 אגורה ב- 15 ימי המסחר מתוך 30 הימים שהסתיימו במועד הבחינה, כאשר הבחינה תהא בתום כל יום מסחר.
- ❖ המחיר המזערי כאמור לעיל חל גם בנושאי מחיר אפקטיבי מזערי בעניינים שונים, לרבות הקצאה פרטית, הצעה בדרך של זכויות, מניות הטבה ושער ההמרה של אגרות חוב המירות<sup>3</sup>.
- ❖ רישום למסחר של מניה של חברה חדשה הנרשמת למסחר חלף חברה בת, בהתאם לתקנון הבורסה, מותנה בכך שמחיר המניה של החברה החדשה לא יפחת מ- 30 אגורות.

## 3. תיקון הנחיות הבורסה - חלוקת דיבידנד

- קוצר המועד המזערי לדיווח החברה על שיעור הדיבידנד לכל מניה לפני מועד החלוקה בפועל, כך שבעת החברה נדרשת להודיע לפחות **2 ימי מסחר** לפני יום התשלום את שיעור הדיבידנד לכל מניה. כמו כן, מועד תשלום דיבידנד במזומן ישתנה כדלקמן:
- ❖ תשלום דיבידנד אשר הטיפול בניכוי המס בגינו מתבצע על ידי המנפיק, יבוצע בין היום השנים עשר ליום השמונה עשר שלאחר היום הקובע לתשלום.
  - ❖ תשלום הדיבידנד אשר הטיפול בניכוי המס בגינו אינו מתבצע על ידי המנפיק, יבוצע בין יום המסחר החמישי שלאחר היום הקובע לתשלום ליום מותנה בכך שמחיר המניה שלאחר היום הקובע לתשלום.

## 4. תיקון חוק החברות - כהונת דירקטור חיצוני

חוק החברות תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") תוקן לאחרונה באופן המאפשר לדירקטור חיצוני להעמיד את עצמו לבחירה לכהונה נוספת ללא צורך בהליכי שכנוע מקדימים למול חברי הדירקטוריון או בעל השליטה. כידוע, משך הכהונה של דירקטור חיצוני בחברות הציבוריות מעוגן בסעיף 245 לחוק החברות, הקובע תנאים מגבילים להעמדת הדירקטור למועמדות לתקופת כהונה נוספת. כעת, בעקבות התיקון, ניתן יהיה לאפשר לדירקטור חיצוני אשר הגן על האינטרסים של בעלי המניות מן הציבור, להגיע לשלב בו ההכרעה בדבר הארכת כהונתו תהיה תלויה בהצבעת אותם בעלי מניות, ולא תלויה בתמיכתו של בעל השליטה או יתר חברי הדירקטוריון. משכך, לתיקון תהא השפעה חיובית משמעותית על עצמאות תפקודו של הדירקטור החיצוני.

<sup>3</sup> תיקון זה יכנס לתוקף במועד קבלת מועד אישור הרשויות, ואולם במהלך ששת החודשים שיחולו ממועד כניסתו לתוקף של התיקון, לעניין חברה רשומה המבקשת לרשום נייר ערך למסחר, בכל מקום שנאמר 30 אגורות, יבוא 10 אגורות.

## 5. תאגידי קטנים

בהזדמנות זו, נבקש להזכיר ללקוחותינו את הוראות תקנות 5ג, ד5 ו-5 לתקנות הדוחות המסדירות את נושא "תאגידי קטנים", ובכלל זה כי יש לבצע בדיקה מחודשת של העמידה בקריטריונים לסיווג או אי סיווג כ"תאגיד קטן" וזאת נכון ליום 1.1.2015.

מזכר זה כולל מידע כללי בלבד והוא אינו מהווה ייעוץ משפטי או תחליף לייעוץ משפטי. מזכר זה מוגש כשירות ללקוחותינו, תוך הבהרה שבכל מקרה ספציפי יש לקיים דיון נפרד לגופו של עניין.

### **נשמח לעמוד לרשותכם לכל שאלה או הבהרה בקשר עם האמור לעיל:**

לפרטים נוספים, אנא פנו לעו"ד משה צ. נאמן, בדוא"ל [mneeman@shibolet.com](mailto:mneeman@shibolet.com); עו"ד עדי זלצמן, בדוא"ל [a.zaltzman@shibolet.com](mailto:a.zaltzman@shibolet.com); עו"ד מיכל ויזר, בדוא"ל [m.waizer@shibolet.com](mailto:m.waizer@shibolet.com) או בטלפון 03-7778410; או לעוה"ד המטפלים בחברתכם באופן שוטף.