



שרת המשפטים

ירושלים  
ר"ח טבת תשע"ו  
20 דצמבר 2015  
מס' מכתב: 2015-13009  
מל"מ: ד-ג

לכבוד  
הח"כ מר ניסן סלומינסקי  
יו"ר ועדת החוקה, חוק ומשפט  
הכנסת

נכבדי,

הנדון: תיקונים לתקנות החברות

בחומאם לחוראת טעיף 366 לחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן - חוק החברות) חנני פונה אליך בבקשה לחבא לאישור ועדת החוקה, חוק ומשפט את טיוטת התקנות המפורטות מטה.

- א. טיוטת צו החברות (תיקון התוספת הראשונה א' לחוק), התשע"ו-2015;
- ב. טיוטת תקנות החברות (חוראות ותנאים לענין הליך אישור דוחות כספיים)(תיקון), התשע"ו-2015;
- ג. טיוטת תקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה)(תיקון), התשע"ו-2015;
- ד. טיוטת תקנות החברות (הקלות לענין החובה לקבוע מדיניות תגמול)(תיקון), התשע"ו-2015;
- ה. טיוטת תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני)(תיקון), התשע"ו-2015;
- ו. טיוטת תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין)(תיקון), התשע"ו-2015;
- ז. טיוטת תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית וחוספת נושא לסדר היום)(תיקון), התשע"ו-2015.

למכתבי זה מצורף נוסח טיוטת התקנות ולצידו דברי הסבר.

התקנות כוללות שורה רחבה של הקלות המתמקדות בשתי קבוצות יעד מרכזיות- חברות המנפיקות לראשונה ניירות ערך לציבור, וחברות קטנות. מטרת התקנות היא לעודד הנפקות בבורסה, לחזק את שוק החון ולחזק את הרגולציה למאפייני החברות.

מצ"ב אישור של יו"ר רשות ניירות ערך בדבר קיום חובת החיווענות.

אודה לחנת התקנות על שולחן הוועדה, לשם אישורן.

בברכה,

אילת שקד

הע"מ: המשנה ליו"ר המשפטי לממשלה (כלכלי-פיסקלי)

רח' צאלח א-דין 29, ת.ד. 49029 ירושלים מיקוד 9149001, טל': 02-6466527, פקס: 02-6285438



**רשות ניירות ערך**  
**ISRAEL SECURITIES AUTHORITY**

CHAIRMAN

יושב ראש

ג' בטבת התשע"ו  
15 בדצמבר 2015

11/א  
sh000666

לכבוד  
גבי איילת שקד  
שרת המשפטים

גבירתי שרת המשפטים,

**הנדון: קיום התייעצות עם רשות ניירות ערך בחתום לתודאות חוק החברות התשנ"ט-1999**

הריני מאשר כי קוימה עימי התייעצות בחתום לסעיפים 66(ב), 69, 75, 121(ח), 171(ה), 240(א), 240(ב), 244(א), 267(ג), 284, ו-366 לחוק החברות התשנ"ט-1999, בקשר לצו ולתקנות תבאים:

- א. צו החברות (שינוי התוספת הראשונה א' לחוק), התשע"ו-2015;
- ב. תקנות החברות (תוראות ותנאים לעניין הליך אישור דוחות כספיים) (תיקון), התשע"ו-2015;
- ג. תקנות החברות (עניינים שאינם מחויבים ויקה) (תיקון), התשע"ו-2015;
- ד. תקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול) (תיקון), התשע"ו-2015;
- ה. תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (תיקון), התשע"ו-2015;
- ו. תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) (תיקון), התשע"ו-2015;
- ז. תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית וחוספת נושא לסדר היום) (תיקון), התשע"ו-2015;
- ח. תקנות החברות (תקופת תוקף החלטה לפי סעיף 121 לחוק), התשע"ו-2015;
- ט. תקנות החברות (סוגים נוספים של חברות שבהם ניתן למנות דירקטורים חיצוניים שאינם תושבי ישראל), התשע"ו-2015.

בכבוד רב  
פרופי שמואל האוזר

**תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור דוחות**

**כספיים)(תיקון), התשע"ו- 2015**

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 171(ה) ו-366 לחוק החברות, התשנ"ט-1999<sup>1</sup> (להלן – החוק), לאחר התייעצות עם רשות ניירות ערך, ובאישור ועדת החוקה, חוק ומשפט של הכנסת, אני מתקינה תקנות אלה:

1. אחרי תקנה 3 לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין חוספת תקנה 3ב הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010<sup>2</sup>, יבוא:

3ב. "חקלה לחברה שהציעה לראשונה ניירות ערך לחברה הנחשבת תאגיד קטן לפי תקנה 35 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970<sup>3</sup>, רשאית שלא למנות ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, כך שדוחותיה הכספיים יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון בלבד, זאת אם התקיימו כל אלה:

- (1) הרכב הדירקטוריון כולל שלושה דירקטורים שמתקיימים בהם התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) לחוק ושמתיקיים בהם האמור בתקנה 3(א)(4) ו-5), ורוב הדירקטורים כאמור הם דירקטורים בלתי תלויים;
- (2) הדירקטוריון קיים דיון בעניינים המנויים בתקנה 12(1);

<sup>1</sup> ס"ח התשנ"ט, עמ' 189; התשע"א, עמ' 390.  
<sup>2</sup> ק"ת תש"ע, עמ' 743; התשע"ב, עמ' 794.  
<sup>3</sup> ק"ת התש"ל, עמ' 2037; התשע"ד, עמ' 929.

(3) חמבקר הפנימי כיכל הודעה  
על קיום ישיבת הדירקטוריון  
ורשאי להשתתף בה;

(4) המניין החוקי לדיון ולקבלת  
החלטות יכלול רוב מבין  
הדירקטורים המנויים בפסקה  
(1), ובלבד שלא תתקבל החלטה  
אלא אם כן תמכו בה גם רוב  
הדירקטורים כאמור בפסקה (1)  
ובהם דירקטור חיצוני אחד  
לפחות.

התשע"ו -----

(2015 -----)

(חמ 3-3800)

(2015-13283)

-----  
איילת שקד

שרת המשפטים

## דברי הסבר

לפי סעיף 171 לחוק החברות (להלן - החוק) על חברה שהיא תאגיד מדווח לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ז-1968, לערוך דוחות כספיים. דרך האישור של הדוחות נקבעה בתקנות לפי סעיף זה. התקנות קובעות כי על חברה שהיא תאגיד מדווח, למעט חברה שחל עליה פרק ה' לחוק ניירות ערך, למנות ועדת דירקטוריון לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - ועדת מאזן) אשר בראשה יעמוד דירקטור חיצוני, רוב חבריה יהיו בלתי תלויים, לכל החברים יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, ולפחות אחד הדירקטורים הבלתי תלויים בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

בחברות ציבוריות קטנות נוצרת לעיתים כפילות בין הדיונים בוועדת המאזן ובדירקטוריון, כיוון שמספר הדירקטורים קטן מלכתחילה. לפיכך, מוצע לאפשר לחברות המוגדרות "תאגיד קטן" לפי תקנה 5 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, שלא לקיים דיונים מיוחדים של ועדת מאזן. זאת, בתנאי שהרכב הדירקטוריון והמנין החוקי לקבלת החלטות בדבר אישור הדוחות הכספיים יכלול את אותם דירקטורים שהיו מרכיבים את ועדת המאזן ואת המנין החוקי לקבלת החלטות בה, בהתאמה, והדוחות אושרו ברוב קולות, הכולל גם רוב של דירקטורים אלו ובהם דירקטור חיצוני. מוצע כי הקלה זו תחול גם על חברות אשר הנפיקו לראשונה ניירות ערך לציבור לתקופה של עד חמש שנים מיום ההנפקה. זאת, גם אם החברה אינה "תאגיד קטן" כאמור ועל מנת לייצר תקופת מעבר הדרגתית לרגולציה החלה על תאגידים מדווחים.