

דף מידע אודות תכנית האנליזה

כללי

1. רשות ניירות ערך ("הרשות") פרסמה הוראה בעניין תגמול בגין ביצוע עבודת אנליזה ("הוראת הרשות"), וזאת לפי סעיף 17(ב)(6) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה - 1995 ("החוק").

ניתן לעיין בהוראת הרשות באתר הרשות בקישור שלהלן:
http://www.isa.gov.il/Consultants_Marketers/233/2315/Documents/IsaFile_170914.pdf

2. בהתאם להוראת הרשות, השיקה הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") תכנית אנליזה, המיועדת לתאגידים ציבוריים אשר מניותיהם נכללות בענפי הטכנולוגיה או הביומד (לפי הגדרות הסיווג הענפי של הבורסה), וכן לתאגידים, אשר פרסמו טיוטת תשקיף או תשקיף לקראת רישום מניותיהם למסחר בבורסה בענפים שצוינו לעיל ("התכנית"/"הפרויקט").

3. על מנת לקיים את התכנית בהתאם להוראת הרשות, התקשרה הבורסה עם שתי חברות מחקר בינלאומיות: Edison Investment Research ו-Frost & Sullivan ("חברת המחקר"), אשר תבצענה עבודות ניתוח (אנליזות) ביחס לתאגידים אשר יצטרפו לתכנית ("תאגידים מסוקרים").

התאגידים המסוקרים יופנו וישויכו לאחת מחברות המחקר, בהתאם להחלטת הבורסה, ובהתחשב בין היתר, במספר התאגידים שיצטרפו לתכנית.

4. הצטרפות לתכנית כרוכה בהתחייבות של התאגיד המצטרף לקבל שירותי אנליזה במהלך תקופה של 24 חודשים, המתחילה בסמוך לאחר שיוך התאגיד לחברת המחקר, ובאופן שיתפרסמו לפחות 8 אנליזות, המבוססות על דוחות כספיים במהלך התקופה האמורה.

לפרטים בדבר תנאי ההתקשרות והתכנית ראה מסמך תנאים כלליים והנספחים המצורפים אליו (Equity Research Service Scheme General Terms And Conditions) ("מסמך התנאים הכלליים"), בקישור שלהלן:

http://www.tase.co.il/LPages/TechAnalysis/site/files/TechAnalysis_EquityResearchScheme.pdf

5. התמורה לחברת המחקר בגין כל תאגיד שיוסקר על ידה נעה בין 35,000 דולר לבין 55,000 דולר, לשנה ("התמורה השנתית לחברת המחקר"). התמורה השנתית לחברת המחקר נקבעת, בין היתר, בהתחשב בענף בו נסחרות מניות התאגיד המסוקר, בהיקף מכירותיו של התאגיד המסוקר ובחברת המחקר שתסקר אותו.

6. משרד האוצר, משרד הכלכלה והתעשייה והבורסה מעוניינים לקדם את התכנית באמצעות סיוע שיוענק על ידי הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית ("המדע"ר" / "רשות החדשנות") והבורסה למימון השתתפות בתכנית של תאגידים מסוקרים, וזאת בכפוף לתנאים שנקבעו על ידי המדע"ר והבורסה.

לפרטים נוספים בדבר השתתפות המדע"ר ראו סעיפים 11-14 להלן. כמו כן, ניתן לעיין בהוראת המדע"ר באתר משרד הכלכלה והתעשייה בכתובת שלהלן: <http://www.moital.gov.il/NR/exeres>

7. בהתאם לכך, דמי ההשתתפות השנתיים שישולמו בפועל על ידי תאגיד שיצטרף לתכנית (בהתחשב במימון המדע"ר והבורסה) ינועו בין \$ 20,000 (לחברות שהיקף מכירותיהן¹ עד 500,000,000 ש"ח) לבין \$55,000 (לחברות שהיקף מכירותיהן הנו מעל 500,000,000 ש"ח).

דמי ההשתתפות של התאגיד יקבעו, בין היתר, בהתחשב בהיקף מכירותיו של התאגיד, בזכאותו לקבלת סיוע ממשד המדען הראשי, בענף בו נסחרות מניות התאגיד ובחברת המחקר שתסקר אותו.

לפרטים נוספים בדבר דמי ההשתתפות של התאגיד ומועדי התשלום ראה לוח התשלומים לתאגידים מסוקרים בקישור שלהלן:

http://www.tase.co.il/LPages/TechAnalysis/site/files/Tech_Analysis_PaymentAppx.pdf

אופן ההצטרפות לתכנית

8. תאגיד המעוניין להצטרף לתכנית נדרש להגיש לבורסה "בקשת הצטרפות לתכנית", חתומה כדין על ידו.

ניתן להוריד את בקשת ההצטרפות לתכנית בקישור שלהלן:

http://www.tase.co.il/LPages/TechAnalysis/site/files/TechAnalysis_RegForm.pdf

בקשת ההצטרפות לתכנית תוגש לבורסה באמצעות פקס שמספרו: 03-5609401 או באמצעות דואר אלקטרוני שכתובתו: calcalit.tase@Mailtase.co.il

9. ככל שהתאגיד שהגיש לבורסה בקשת הצטרפות לתכנית אינו עומד בתנאי התכנית, הבורסה תודיע על כך לתאגיד והתאגיד לא יצורף לתכנית.

10. בסמוך למועד הפעלת התכנית ושיוך התאגיד לחברת המחקר, תשלח הבורסה לתאגיד את לוח התשלומים הפרטני המיועד לתאגיד. התאגיד יתבקש להשיב לבורסה את לוח התשלומים כשהוא חתום על ידו כדין בתוך 7 ימים ממועד שליחת לוח התשלומים הפרטני המיועד לתאגיד. כמו כן, במועד זה ישלם התאגיד את התשלום הראשון במזומן וכן ימסור לבורסה המחאות דחיות בגין תשלומים עתידיים, בהתאם למפורט בלוח התשלומים.

השתתפות הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית

11. הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית, אליה הועברה פעילות לשכת המדען הראשי במשרד הכלכלה והתעשייה, פרסמה הוראות המסדירות מסלול הטבה של רשות החדשנות בנושא סיוע במימון אנליזות של חברות נסחרות בבורסה ("המסלול"), אשר מכוחו תשתתף הרשות לחדשנות בעלות עבודת אנליזה.

12. הוראות המסלול קובעות, בין היתר, כי השתתפות רשות החדשנות תינתן בהתאם לעמידה של התאגיד במספר תנאים המפורטים בהרחבה במסלול וביניהם, כי התאגיד הינו חברה ציבורית אשר התאגדה בישראל או תאגיד שפרסם או הגישה טיוטת תשקיף או פרסם תשקיף לקראת רישום למסחר, הינו מסווג או עומד להיות מסווג בענפי הטכנולוגיה או הביומד ע"פ סיווג הבורסה, מכירותיו לא עלו על 100 מיליון שקל והוצאות המו"פ ברוטו שלה גבוהות מ-5% מההוצאות התפעוליות של התאגיד.

13. השתתפות רשות החדשנות תהיה בשיעור של 40% מהתמורה השנתית של חברת המחקר ותשלום לתאגיד עבור כל שנה, בה התאגיד כלול בתכנית האנליזה וכנגד הצגת קבלה בגין תשלום התאגיד לבורסה.

¹ היקף המכירות ייבדק ביחס לארבעת הרבעונים האחרונים של התאגיד, כפי שמשקפים בדוחות הכספיים של התאגיד עובר למועד הצטרפותו.

14. תאגיד הסבור שהוא עומד בכל דרישות המסלול יפעל באופן הבא:

- א. התאגיד יפנה לרשות החדשנות ויגיש בקשה לקבלת מימון בהתאם להוראות המסלול בנושא.
- ב. אם יעמוד התאגיד בתנאים ובקשתו תאושר, רשות החדשנות תעניק לתאגיד אישור אודות **שיעור** השתתפותה השנתי במימון האנליזה.
- ג. התאגיד יכלול בתשלום הראשון שלו לבורסה לפחות את כל סכום השתתפות רשות החדשנות עבור כל השנה הראשונה.
- ד. התאגיד יקבל מהבורסה קבלה על ביצוע התשלום ואישור על התמורה השנתית של חברת המחקר עבורה.
- ה. התאגיד יציג בפני רשות החדשנות את טופס הצטרפותו לתכנית בצרוף קבלה שקיבל מהבורסה בדבר התשלום ויקבל את החזר ההשתתפות מרשות החדשנות עבור כל השנה הראשונה.
- ו. בתחילת השנה השנייה של התאגיד בתכנית האנליזה יפעל התאגיד על פי האמור בסעיפים ג'-ה', בשינויים המחוייבים (למעט הצורך בהצגת טופס הצטרפות).

שונות

15. הבורסה תהא רשאית לשנות את תנאי התכנית. הודעה על שינוי בתנאי התכנית כאמור תפורסם על ידי הבורסה.
 16. דף מידע זה כולל מידע כללי בלבד אודות התכנית והוא מובא לצרכי נוחות בלבד. יובהר, כי הוראת הרשות, הוראת המסלול, ותנאי התכנית ונספחיה ("**ההוראות**") הינן מחייבות ובכל מקרה של סתירה בין המידע המובא בדף מידע זה להוראות, יגברו ההוראות.
- מבלי לגרוע מכלליות האמור, מובהר כי הוראות המסלול ביחס לסיוע שתעניק רשות החדשנות הינן המחייבות ובכל מקרה של סתירה בין המידע המובא בדף מידע זה להוראות המסלול, יגברו הוראות המסלול.