

## מדדים חדשים בבורסה האוסטרלית החל מרבעון 1/2020/עו"ד (אוסטרליה בלבד) פול סטיבנסון\*

הבורסה באוסטרליה הודיעה שהיא מתכננת להשיק בחודש פברואר, 2020, מדד טכנולוגיה חדש, אשר יספק לבורסה האוסטרלית, את מה שמכונה בידי חלק מהשחקנים בשוק, אח קטן של מדד הנאסד"ק-100.

מדד חדש זה שייקרא (All Tech) S&P/ASX All Technology Index (XTX), נועד להעניק תמונה חדשה וברורה יותר למשקיעים העוקבים אחרי מניות טכנולוגיה הנסחרות בבורסה האוסטרלית ולהעלות את הפרופיל של הבורסה האוסטרלית כבורסת מניות טכנולוגית בעלת מעמד עולמי.

למגזין האוסטרלי *The Australian Financial Review* ולאתר Stockhead הסביר מר מקס קנינגהם, מנהל ההנפקות של החברה המנהלת את הבורסה האוסטרלית, מדוע הבורסה האוסטרלית מאמינה שמדד הAllTech החדש יקדם הנפקות חדשות בשנת 2020, שנראית כבר עתה שתהיה פעילה יותר מאשר 2019.

המדד החדש יתמקד בחברות טכנולוגיה בגודל בינוני ומעלה. בשונה ממדד הטכנולוגיה הקיים כיום בבורסה (מדד S&P/ASX 200 Information Technology Index) העוקב אחר 200 חברות הטכנולוגיה המובילות, המדד החדש יכלול את כל חברות הטכנולוגיה (ללא מגבלת כמות) שמר קנינגהם, יקבע שהן ראויות להשקעה.

### **מהו המדד לקביעת ה"חברות הראויות להשקעה"?**

מר קנינגהם הבהיר כי מבין 200 החברות הטכנולוגיות הנסחרות כעת בבורסה האוסטרלית רק כ-45 היו נכללות במדד האמור, ככל שהיה קיים כיום. הוא תיאר את המושג "ראויות להשקעה" כחברה בעלת שווי שוק ניכר, לפחות 30-40% מניות שאינן נעולות למסחר והן נסחרות עם נפח מסחר דולרי יומי ממוצע מינימאלי שייקבע. עם זאת, הבורסה האוסטרלית לא חשפה מה יהיה מספר מינימום זה.

מר קנינגהם אמר כי הבורסה האוסטרלית התמקדה בחמש השנים האחרונות ביצירת סביבת מסחר. "כעת, כשקיימת מסה קריטית של חברות טכנולוגיה שניתן להצביע עליהן או לזהות אותם כחברות טק, הגיע העת לתת להן סקטור משלהן... ולאפשר למשקיעים אמת מידה להשוואה"

מדד ה- All Tech החדש יאפשר למשקיעים בשוק לעקוב אחר הביצועים של מגזר הטכנולוגיה בבורסה מול מדדים יעודיים אחרים ככמו מדד חברות הכרייה ומדד החברות הפיננסיות, כמו גם לשם השוואה למדדי טכנולוגיות בינלאומיים. "התקווה היא שזה יאפשר לחברות טכנולוגיה... חשיפה גדולה יותר וגישה רחבה יותר למשקיעים, כשבנקים וברוקרים נוהגים לעקוב [אחרי מדדים] גם" הוסיף מר קנינגהם.

השקת מדד ה- All Tech יוצרת הזדמנות חשובה עבור חברות ישראליות. היכולות במדד החדש תהווה הכרה רשמית על ידי הבורסה האוסטרלית בבגרות של חברה ובהצלחתה התפעולית והפיננסית. הכרה של השוק אמורה להגיע בעקבות כך. האתגר של החברות הישראליות הרשומות כיום בבורסה האוסטרלית (ונוכון לתחילת שנת 2020 קיימות 20 כאלה) תהיה להפגין את רמת הבגרות וההצלחה הפיננסית והתפעולית שתאפשר להן להיכנס למדד.

\* עו"ד (אוסטרליה בלבד) פול יואל סטיבנסון הינו עורך דין בכיר במשרד אפיק ושות' ([www.afiklaw.com](http://www.afiklaw.com)). פול הוא עורך דין אוסטרלי בכיר המתמחה בהנפקות בבורסה האוסטרלית (ASX). הוא היה שותף במשרד עורכי הדין האוסטרלי HWL Ebsworth במשך 13 שנים טרם עלייתו לישראל בשנת 2018. לפול ניסיון רב בהנפקות (IPO), מיזוגים הופכיים (RTO), מיזוגים ורכישות, עסקאות בינלאומיות וחוקי התאגידים האוסטרליים, כמו גם ממשל תאגידי. אין בסקירה כללית זו משום ייעוץ משפטי כלשהו ומומלץ להיוועץ בעורך דין המתמחה בתחום זה בטרם קבלת כל החלטה בנושאים המתוארים בסקירה זו. לפרטים נוספים: 03-6093609, או באמצעות הדואר האלקטרוני: [afiklaw@afiklaw.com](mailto:afiklaw@afiklaw.com).

## The new ASX All Tech Index – commencing in Q1, 2020/Paul Yoel Stephenson, (Au) Adv.\*

The ASX has announced that it is planning to launch a new technology index in February, 2020, giving Australia what some industry players have called a smaller version of the NASDAQ-100 index.

This new index, to be named the S&P/ASX All Technology Index (XTX) (All Tech), is intended to give greater visibility and clarity to investors tracking ASX-listed tech stocks and to raise the profile of ASX as a global tech exchange.

In comments appearing in Australian publications *The Australian Financial Review* and *Stockhead*, Mr Cunningham, Executive General Manager of Listings, gave his views as to why the ASX believes that the new All Tech index will push a pipeline of listings in 2020, which already looks like outstripping 2019.

The All Tech will focus on tech companies of mid-cap size and upwards. Unlike the existing ASX tech index the S&P/ASX 200 Information Technology Index, which lists the top 200 IT companies, All Tech will encompass all technology classifications but the number of companies to be included on the list will be open-ended and comes down to what Max Cunningham described as “investability”.

### **What are “investability” criteria?**

Mr Cunningham stated that of the 200 tech-focused companies presently trading on the ASX, only around 45 of those would be on the index if it were live today. He described “investability” as meaning a company with a sizeable market cap, a free float of at least 30-40% of its shares being publicly traded and having a minimum dollar value average trading turnover. The ASX has not disclosed what that number will be.

Mr Cunningham said the ASX has been focused “for the best part of five years” on trying to create a “listed tech ecosystem”. “Now there’s a critical mass of tech companies that you can point to or recognise as tech and it’s time to give them a sector of their own ... and give investors something to benchmark against,” he said.

The new All Tech index will enable the investor market to track how the ASX listed tech sector is performing as a whole and as against other local specialist indices such as mining or financials and against peer technology indices internationally. “It also hopefully gives tech companies ... greater profile and greater access to investors, and banks and brokers follow [indices] too,” Mr Cunningham added.

The ASX is to provide further details about the All Tech index methodology upon the launch of the index, which is anticipated to occur late in February.

The launch of the All Tech index presents an exciting opportunity for Israeli companies. Inclusion in the new index will constitute formal recognition by the ASX of a company's maturity and its operational and financial success. Market recognition will then follow. The challenge for Israel companies currently listed on the ASX (and as at the opening of 2020 there are 20 such companies) will be to demonstrate that level of maturity and financial and operational success that will qualify them for entry to the index.

---

\*Solicitor (Australia Only) Paul Yoel Stephenson is a senior attorney at the law office of Afik & Co., Attorneys and Notary ([www.afiklaw.com](http://www.afiklaw.com)). Paul is a senior Australian lawyer specializing in Australian Securities Exchange (ASX) listings. He was a partner of Australian national law firm HWL Ebsworth for thirteen years prior to re-locating to Israel in 2018. Paul has extensive experience in initial public offerings (IPOs), reverse takeovers (RTOs), mergers and acquisitions, cross-border transactions and Australian corporate law and corporate governance compliance advice. Paul's clients include ASX listed public companies, unlisted public and private companies seeking to list on the ASX, investment banks and broking and corporate advisory firms. Nothing herein should be treated as a legal advice and all issues must be reviewed on a case-by-case basis. For additional details: +972-3-6093609 or at the e-mail: [afiklaw@afiklaw.com](mailto:afiklaw@afiklaw.com)