



שר האוצר

ט"ז בשבט התשע"ו  
26 בינואר 2016  
י.מ. 2016-720

אל:

ח"כ משה גפני

יו"ר ועדת הכספים של הכנסת

הנדון: תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון מס' ), התשע"ו-2016

לפי סעיף 36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – חוק ניירות ערך), רשאי שר האוצר, על פי הצעת רשות ניירות ערך (להלן – הרשות) או בהתייעצות עמה, להתקין את התקנות שבנדון. התקנות התקנות טעונה את אישור ועדת הכספים של הכנסת.  
עניינן של התקנות המוצעות הוא:

1. תיקון טעות והצגה מחדש של דוחות כספיים:

הדוחות הכספיים אותם מפרסם תאגיד מדרווח לציבור הם אחד ממקורות המידע החשובים ביותר למשקיע השוקל ביצוע עסקה בניירות ערך ולכלל משתמשי הדוחות. בדוחות הכספיים מובאים פרטים כמותיים ואיכותיים המציגים את מצבו הכספי של התאגיד, את השינויים שחלו בתאגיד ואת תוצאות פעולותיו של התאגיד. בשים לב לחשיבות המידע המובא בדוחות הכספיים, קיומן של טעויות מהותיות בהם עלול לפגום באיכות הניתוח והערכת שווי ניירות הערך של התאגיד שענייניו מפורטים בדוחות האמורים. לפיכך, על מנת להבטיח את יכולת המשתמשים לקבל החלטת השקעה באופן מושכל ועל בסיס עובדתי מלא ומהימן, נודעת חשיבות רבה גם למידע אודות נפילת טעות מהותית בדוחות הכספיים. לאור האמור, מוצע לקבוע הוראות הנוגעות לפרטי הגילוי שאותם יידרש תאגיד לכלול בדיווח המידי אודות טעות שנפלה בדוחות הכספיים. לצד הדיווח אודות הטעות עצמה, מוצע כי על התאגיד יהיה לתאר את השלכות הטעות והשפעות התיקון על הדוחות. עוד מוצע, כי בנוסף לדיווח המידי, יידרש התאגיד להתייחס לתיקון הטעות ברוח הדירקטוריון שבדיווח הרבעוני או התקופתי הסמוך לגילוי הטעות. לבסוף מוצע לקבוע מסגרת זמנים לפרסום הדוחות המתוקנים.

יצוין, כי בהתאם להנחיית גילוי שפרסמה רשות ניירות ערך במרץ 2012, נפילת טעות בדוחות כספיים של תאגיד היא אירוע מהותי שבגינו על התאגיד לתת גילוי גם במצב החוקי הקיים, אלא שעניגון הוראות הגילוי בתקנות ייצור ודאות באשר לפרטי הגילוי הנדרשים ויביא לאחידות בפרטי הגילוי שיינתנו.

2. הגילוי הנדרש בנוגע לאופן ההצבעה של בעלי ענין, נושאי משרה בכירה וגופים מוסדיים:

דיני ניירות ערך מטילים על תאגיד מדרווח תובה ליתן גילוי על תוצאות אסיפה כללית. במקרים שבהם הרוב הנדרש לשם קבלת ההחלטה בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 אינו רוב רגיל, חובת הגילוי רחבה יותר והתאגיד נדרש ליתן גילוי גם על סך כל המניות שהשתתפו בהצבעה, מספר המניות שהצביעו בעד ההצעה ונגדה ושיעורם של אלה מסך כל המניות שנכללו במניין הקולות לצורך ההצבעה, תוך אבחנה בין סוגים שונים של בעלי מניות לפי העניין. לגילוי בדבר אופן הצבעתם של בעלי מניות באסיפות כלליות של החברה נודעת חשיבות רבה, שכן כך מתאפשר פיקוח יעיל על התנהלותם של בעלי המניות בחברה וניתנת למשקיעים, הן הישירים והן העקיפים (אלו שכספם מושקע בחברה באמצעות חברות נאמנות, קרנות פנסיה קופות גמל וכו'), אפשרות לשמור על זכויותיהם ביחס למחזיקי מניות אחרים ככלל וביחס לגופים מוסדיים בפרט.

באספות כלליות שבהן גידונים נושאים כגון מינוי דירקטור חיצוני, הסמכת יושב ראש הדירקטוריון למלא תפקיד של מנהל כללי, אישור עסקה עם בעל השליטה, אישור הסדרים עם מחזיקי אגרות החוב וכל נושא שישנה חשיבות לבחינת עניינו האישי או מאפיין אחר של מצביע באסיפה, קיימת חשיבות מיוחדת ביחס לאופן ההצבעה. מוצע, אם כן, לעגן

רתי קפלן 1 ירושלים 9103002 ח.ד 3100 טל': 5317525 - 02 פקס': 5695340 - 02

בתקנות כי באספות כלליות שבהן נדונים הנושאים כאמור, תוטל על התאגיד חובה לכלול בדוח שבו הוא מפרסם את תוצאות האסיפה, פרטים נוספים בדבר אופן הצבעתם של מוסדיים, בעלי עניין ונושאי משרה בכירה. יש לציין, כי מדובר בחובת גילוי שתחול ביחס למשקיעים שלגביהם קבועה כבר כדין חובת גילוי לגבי עצם השקעתם במניות החברה ושיעורה (על אלה נמנים בין היתר מוסדיים ובעלי עניין) ובכך מושג איזון בין הפגיעה בפרטיות ובין עיקרון הגילוי המחייב פרסום מידע חשוב למשקיעים. יוער, כי המידע האמור לעיל הוא פרט חשוב למשקיע סביר וגילוי בעניינו מתחייב ממילא מכוח הדין בהתאם להנחיית הרשות שפורסמה בנובמבר 2011 אך עיגונו בתקנות יאפשר אכיפה מנהלית של הררישה.

מצורף נוסח התקנות המוצע.

אודה לאישור התקנות על ידי ועדת הכספים של הכנסת.

כברכה,  
  
משה כחלון  
שר האוצר

העתק:

מר שי באכר - מנכ"ל משרד האוצר, משרד האוצר  
פרופ' שמואל האוזר - יו"ר רשות ניירות ערך  
עו"ד יואל בריס - היועץ המשפטי, משרד האוצר



## תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון מס'), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיף 36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968<sup>1</sup>, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

תיקון תקנה 1 .1 בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970<sup>2</sup>  
(להלן – התקנות העיקריות) -

(1) ההגדרה "דירקטור בלתי תלוי", "הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים" תימחק;

(2) בהגדרה "חברה ציבורית", במקום "חברה ציבורית" יבוא "דירקטור בלתי תלוי", "חברה ציבורית", "מיוזג" ובמקום "כהגדרתה" יבוא "כהגדרתם";

(3) ההגדרה "מיוזג", תימחק;

(4) בסופה יבוא:

"דוחות מתוקנים" - דוחות כספיים או דוחות כספיים ביניים הכוללים תיקון טעות מהותית שנפלה בדוחות כספיים או בדוחות כספיים ביניים."

הוספת תקנה 2א .2 אחרי תקנה 2 לתקנות העיקריות יבוא:

2א. (א) נפלה טעות מהותית בדוחות כספיים או בדוחות כספיים בדוחות כספיים ביניים, יפרסם התאגיד דוחות דוחות כספיים מתוקנים, לפי העניין, לא יאוחר מעשרים ואחד ימים ממועד פרסום דוח מידי לפי תקנה 30ב בדבר אותה טעות.

(ב) יושב ראש הרשות, או מי שהוא הסמיכו לכך בכתב, רשאי להאריך את המועד להגשת הדוחות המתוקנים לתקופת שיורה, אם שוכנע כי הדבר נדרש או ראוי בנסיבות העניין, וכן רשאי הוא להתנות הארכה זו בתנאים."

תיקון תקנה 10 .3 בתקנה 10(ב) לתקנות העיקריות -

(1) בפסקה (2), אחרי פסקת משנה (ז) יבוא:

<sup>1</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ד, עמ' 268.  
<sup>2</sup> ק"ת התש"ל, עמ' 2037; התשע"ו, עמ' 39.

"(1ז) הסבר לגבי תיקון טעות מהותית שנעשה בדוחות מתוקנים, לרבות פירוט לעניין נושאים אלה:

(1) הפניה לגילוי הנכלל בדוחות המתוקנים בנוגע לתיקון הטעות;

(2) תיאור השפעות מהותיות של הטעות ותיקונה על עסקי התאגיד ובכלל זה חשיפות מהותיות הנובעות מהן; ההשפעות האמורות יכול שיהיו, בין היתר, בנוגע לעמידת התאגיד באמות מידה פיננסיות, עמידת התאגיד במבחני חלוקה לפי סימן א' לפרק השני בחלק השביעי לחוק החברות, התקשרויות התאגיד עם נושאי משרה בכירה וגורמים אחרים;

(3) תיאור השפעת הטעות ותיקונה על מצבו הפיננסי של התאגיד, לרבות קיומה של הנחת העסק החי;

(4) כל פרט אחר הנדרש לצורך הבנת הטעות ואופן תיקונה."

(2) פסקה (4) תימחק;

(3) פסקה (15) תימחק.

תיקון תקנה 30 4. בתקנה 30(ב) לתקנות העיקריות, בפסקת משנה (2) -

(1) בפרט (ב), במקום "בין ביום מסחר ובין ביום שאינו יום מסחר" יבוא "ביום מסחר כלשהו";

(2) במקום פרט (ג), יבוא "ביום שאינו יום מסחר - לא יאוחר משעה 13.00 ביום המסחר שלאחריו."

הוספת תקנה 30 5. אחרי תקנה 30א לתקנות העיקריות יבוא:

"דוח מידי בדבר 30ב. (א) נפלה טעות מהותית בדוחותיו הכספיים או טעות מהותית בדוחותיו הכספיים ביניים של התאגיד יבאו דוח בדוחות כספיים או המידי - פרטים אלה: בדוחות כספיים ביניים

(1) תיאור הטעות;

(2) המועד שבו נודע לתאגיד על הטעות;

(3) הפניה לדוחות הכספיים או לדוחות הכספיים ביניים הכוללים את הטעות;

(4) תיאור הסעיפים שהושפעו מהטעות, לרבות הסכומים שהושפעו ממנה;

(5) תיאור תיקון הטעות, לרבות תיקון הסכומים שהושפעו מהתיקון;

(6) ציון לוחות הזמנים לפרסום הדוחות המתוקנים.

(ב) אם אין בידי התאגיד במועד הדיווח המיידית את מלוא המידע הנדרש בתקנת משנה (א)(4) או (5), יובא בדוח אומדן ראשוני של התאגיד בדבר המידע האמור והמידע המדוייק הנדרש יובא בדוח מיד עם השגתו.

תיקון תקנה 36 ד 6. בתקנה 36 לתקנות העיקריות -

(1) בתקנת משנה (א), המילה "הכללית" תמחק;

(2) במקום תקנת משנה (ב) יבוא:

"(ב) התקבלה החלטה, באסיפה בנושא המחייב בחינת קיומו של עניין אישי של מצביע או בחינת מאפיין אחר שלו או התקבלה החלטה באסיפה של מחזיקי תעודות התחייבות שעניינה החלטה בהליך לפי סעיף 350 לחוק החברות, החלטה לפי סעיף 35(2) לחוק או החלטה לפי סעיף 135ט לחוק, יובאו בדוח גם פרטים אלה: סך כל ניירות הערך שהשתתפו בהצבעה, מספר ניירות הערך שהצביעו בעד ההצעה ונגדה ושיעורם של אלה מסך כל ניירות הערך שנכללו במניין הקולות לצורך ההצבעה, הבחנה בין בעלי שליטה או מי שהם בעלי עניין אישי באישור ההחלטה לבין אלה שאינם בעלי שליטה או אינם בעלי עניין אישי באישור ההחלטה, לרבות כל הבחנה אחרת בין בעלי ניירות הערך הנדרשת לשם קבלת החלטה.

(ג) יצוינו בדוח הפרטים, למיטב ידיעת התאגיד, הנדרשים בתקנת משנה (ד) באשר לאופן ההצבעה של מחזיקי ניירות הערך שהם בעלי ענין, נושאי משרה בכירה, גופים מוסדיים או מנהלי קרנות.

(ד) הפרטים הנדרשים לעניין אופן ההצבעה של מחזיקי ניירות הערך שהם בעלי ענין, נושאי משרה בכירה, גופים מוסדיים או מנהלי קרנות הם אלה:

(1) זהות המצביע; ליחיד - שם משפחה ושם פרטי,

לתאגיד - שם התאגיד ומספרו;

(2) כמות ניירות הערך מכוחם בוצעה ההצבעה;

(3) אופן החצבעה;

(4) האם המצביע הוא בעל ענין אישי או בעל מאפיין אחר כקבוע בטבלה שבתוספת לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005;<sup>3</sup>

(5) יצוינו קשרים נוספים למיטב ידיעת החברה, בין מצביע ובין החברה, בעל השליטה או נושא משרה בכירה בה ויפורטו טיב הקשרים;

(6) אם החצבעה היא לפי ייפוי כוח, יינתן פירוט כאמור בקשר למייפה הכוח וגם בקשר למיופה הכוח.

(ה) יושב ראש הרשות או מי שהוא הסמיכו לכך בכתב רשאי לפטור תאגיד מסוים או החלטה מסוימת מפרטים הנדרשים בתקנות משנה (ב) ו -- (ג) מקצתם או כולם וכן להתנות פטור זה בתנאים, לרבות קביעת דרישת גילוי באשר למידע נוסף או קביעת דרך הצגה חלופית למידע הנדרש לפי תקנות המשנה האמורות."

תיקון תקנה 48 .7 בתקנה 48(ג) לתקנות העיקריות -

(1) בפסקה (3), אחרי פסקת משנה (ז) יבוא:

"(ה) טעות מהותית בדוחות כספיים ביניים כמפורט בתקנה 10(ב)(2)(ז);";

(2) פסקה (14) תמחק.

תחילה .8 תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן.

\_\_\_\_\_ התשע"ו

\_\_\_\_\_ (2016)

(חמ 982-3-ת1)

\_\_\_\_\_  
משח כחלון

שר האוצר