



רשות ניירות ערך

**הצעות חקיקה בעניין
שיפור הדוחות
נוסח מעודכן לאור הערות הציבור**

הקדמה 4

1.	דיון וניתוח של ההנהלה.....	6
1.1.	מבוא.....	6
1.2.	דברי הסבר.....	6
1.2.1.	תכלית דוח ההנהלה.....	7
1.2.2.	מבנה דוח ההנהלה.....	7
1.2.3.	עקרונות מנחים לעריכת דוח ההנהלה.....	8
1.2.4.	שינויים עיקריים ביחס להצעה שפורסמה להערות ציבור בחודש יוני 2011.....	10
1.2.5.	שינויים עיקריים ביחס להצעה שפורסמה להערות ציבור בחודש מרץ 2014.....	10
1.3.	הצעת חקיקה.....	12
1.4.	ריכוז הערות ציבור.....	17
2.	תיאור עסקי התאגיד.....	20
2.1.	מבוא.....	20
2.2.	דברי הסבר.....	23
2.3.	הצעת חקיקה.....	32
2.5.	ריכוז הערות הציבור.....	4640
3.	המימון והנזילות.....	4842
3.1.	מבוא.....	4842
3.2.	דברי הסבר.....	4943
3.2.1.	מימון ונזילות.....	4943
3.2.2.	תזרים מזומנים חזוי.....	5044
3.2.2.1.	שינויים עיקריים בין המתווה המוצע לבין המתווה שפורסם להערות ציבור בחודש יוני 2011: 5145	
3.2.2.2.	שינויים עיקריים בין המתווה המוצע לבין המתווה שפורסם להערות ציבור בחודש מרץ 2014:	5246
3.3.	הצעת חקיקה.....	5448
3.4.	עדכון עמדת סגל בעניין אירוע אשראי בר – דיווח.....	6154
3.5.	שו"ת בעניין דוח תזרים מזומנים.....	6557
3.6.	ריכוז הערות הציבור.....	6760
4.	ממשל תאגידי ותיקונים נלווים.....	7063
4.1.	מבוא.....	7063
4.1.1.	פרק הממשל התאגידי.....	7063
4.1.2.	תיקונים נוספים.....	7164
4.2.	דברי הסבר.....	7265

7265	תיקונים בעניין ממשל תאגידי	4.2.1
7770	תיקונים נוספים	4.2.2
8174	הצעת חקיקה	4.3.
8174	תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970	
11194	שאלון ממשל תאגידי	
132115	תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), תש"ע-2010	
133116	תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969	
140120	תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005	
141121	ריכוז הערות ציבור	4.4.
146126	נוסח כלל החקיקה בתבנית חקיקה	5.
146126	תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים	5.1.
206178	תקנות פרטי תשקיף	5.2.
229199	תקנות דוחות כספיים	5.3.
230200	תקנות הצעת מדף	5.4.

הקדמה

בחודש ספטמבר 2012 פורסמה מפת הדרכים של הרשות בה הוצג מתווה לפעילותה של הרשות בשנים הקרובות. המתווה נוגע לתרום להתפתחות שוק ההון ולהגנה על ציבור המשקיעים וכלל שלושה יסודות: רגולציה; דה – רגולציה (הקלות לגופים המפוקחים) וכלים רגולטוריים לפיתוח שוק ההון. בהמשך למפת הדרכים קידמה הרשות הצעות חקיקה להקלות ולפיתוח שוק ההון. חלק מהליכי החקיקה הראשית והמשנית בנושא זה, אושר זה לא מכבר בכנסת וחלק אחר מצוי בהליכי חקיקה מתקדמים. הצעות חקיקה נוספות בעניין זה, פורסמו להערות הציבור בעת האחרונה¹ ובכוונת הרשות לקדם סבב שני של חקיקה להקלות ולפיתוח שוק ההון, בעת הקרובה.

לצד פעילות זו, פרסמה רשות ניירות ערך (להלן – **"הרשות"**) להערות הציבור מספר הצעות לשינוי ועדכון מבנה הדוח התקופתי. עיקרן של ההצעות נגע להתאמת הפרקים השונים והגילוי הנדרש בהם, לשינויים שחלו בדרישות הגילוי לאורך השנים וזאת, לשם גיבוש סט דוחות המציג למשקיע מידע ממוקד לצורך קבלת החלטות השקעה.

במסגרת זו, פרסמה הרשות הצעות לפרק דוח ההנהלה, פרק המימון והנזילות ופרק הסיכונים. בנוסף, מתוך כוונה עתידית לגבש פרק ממשל תאגידי בו ירוכזו הוראות הגילוי הנוגעות לתחום, פרסמה הרשות הנחיה מכוח סעיף 36א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – **"חוק ניירות ערך"**) המחייבת תאגידים מדווחים לצרף לדוח התקופתי שאלון ממשל תאגידי המרכז חלק ניכר מהמידע הנדרש בנושא זה.²

לצד פרסומים אלו, פרסמה הרשות את החלטה 105-25, שעניינה קיצור הדוחות.³ ההחלטה האמורה, נועדה להביא לשיפור הדוחות באמצעות השמטת דרישות הנוגעות למידע שאינו מהותי, מניעת כפילויות במידע המדווח והבהרת מידע שאינו נהיר.

בהמשך למגמה כללית זו של שיפור איכות הדיווח לציבור תוך ויתור על דרישות גילוי שונות מקום שמהותיותן מוטלת בספק, הוחלט על קידום פרויקט המשך שיעסוק בהיבטי הדוח התקופתי.

לשם כך בחן סגל הרשות מחדש את הגילוי הנדרש כיום בדוח התקופתי. בחינה זו כללה עיון מחדש בהצעות לפרקים ייעודיים שפורסמו בעבר וכן בחינה של דרישות הגילוי הקיימות העוסקות בנושאים שאינם נכללים בפרקים הייעודיים. בנוסף, נבחנו ההוראות הכוללות דרישות גילוי כפולות או חופפות בחלקן וכן דרישות גילוי שהביאו להכללת לעודף מידע שאינו מהותי במטרה לתקן.

גיבוש הצעות החקיקה בעניין הדוח התקופתי גובשו בין היתר לאור קווים מנחים המורים על ריכוז דרישות הגילוי הקשורות לנושא מסוים במקום אחד והצגת הגילוי בסדר הגיוני לפי מידת חשיבות המידע.

¹ ההצעות זמינות באתר הרשות בכתובת: <http://www.isa.gov.il/Default.aspx?Site=MAIN>

² ההנחיה זמינה בכתובת: http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_7077.pdf

³ ההחלטה זמינה בכתובת: http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_7895.pdf

כדי להקל על קורא המסמך, המאגד את מכלול ההצעות לתיקון הגילוי הקיים (בעיקר בפרק תיאור עסקי התאגיד וכן בגילויים הנוגעים לממשל תאגידי) וכן ליצירת פרקי גילוי חדשים (דו"ח ההנהלה ופרק המימון והנזילות) הוכן נייר קצר זה המהווה מקרא לפרויקט ולשינויים המוצעים במבנה ובתוכן הדוח התקופתי.

ההצעות לתיקון החקיקה המוצגות בנייר זה כוללת תיקונים בחמישה נושאים עיקריים: **דוח ההנהלה; תיאור עסקי התאגיד; פרק המימון והנזילות; ממשל תאגידי ותיקונים נוספים.**

מבנה הדוח התקופתי המוצע כולל ארבעה פרקים עיקריים העוסקים בנושאים שהוצגו לעיל וכפי שיוצג להלן:

פרק ראשון: דיון וניתוח של ההנהלה;

פרק שני: תיאור עסקי התאגיד;

פרק שלישי: מידע כספי - בפרק זה יכללו נושאים אלה:

- דוחות כספיים.
- דוח פרופורמה.
- תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים.
- ניתוח סיכוני שוק.
- דוחות חברה נערכת.
- דוחות חברה כלולה.
- הערכות שווי.
- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית (ISOX).

פרק רביעי: ממשל תאגידי - בפרק זה יכללו נושאים אלה:

- גילוי אודות הדיקטורים ונושאי המשרה הבכירה בתאגיד והשליטה בתאגיד.
- גילוי לגבי תגמולי נושאי משרה בכירה.
- גילוי אודות אישור עסקאות.
- מתן תרומות, פרטים בדבר המבקר של התאגיד, החלטות החברה והליכים משפטיים נגד נושאי משרה ובעלי עניין.
- שאלון ממשל תאגידי.

אדר ב' התשע"ד

מרץ 2014

1. דיון וניתוח של ההנהלה

1.1. מבוא

בחלק מהפרויקט הכולל לשיפור הדוחות נבחן גם הצורך לטפל בגילוי הניתן כיום במסגרת דוח הדירקטוריון.

בחינה זו הביאה את סגל הרשות למסקנה כי דוח הדירקטוריון במתכונתו הנוכחית כולל פריטי מידע מגוונים ודרישות גילוי מעבר להסברי הדירקטוריון לגבי מצב והתפתחות עסקי התאגיד ואשר אינן קשורות לתכלית הדוח. כך למשל, כולל דוח הדירקטוריון הוראות גילוי בהיבטים שונים של ממשל תאגידי, דיווח פיננסי וגילויים נוספים בעלי תכליות אחרות.

את הבעיות בדוח הדירקטוריון ניתן לחלק לשני סוגים:

1. הסוג הראשון - בעיות הקשורות ביישום לא נכון של דרישות הגילוי. בחלק מהמקרים, הניתוח שנכלל בדוח הדירקטוריון על המצב העסקי נעדר הסברים מנקודת מבט ההנהלה, היה טכני בעיקרו, כלל מידע לא מהותי, לא מספיק מובן, תיאור משפטי פורמאלי של נתונים כספיים וללא מיקוד בניתוח העסק.

2. הסוג השני - בעיות שנוצרו כתוצאה מהוספת דרישות גילוי שלא היו קשורות לניתוח העסקי. שתי הבעיות הנזכרות הובילו לכך שדוחות דירקטוריון לא ענו על ציפיות המשקיעים לקבלת ניתוח עסקי וממוקד אודות האירועים בתאגיד בתקופות החולפות ואודות האתגרים העומדים בפני התאגיד בעתיד.

לאור הרצון לקדם את תכלית הדוח ולייצר מענה הולם לבעיות שתוארו, פורסמה בחודש יוני 2011 הצעה למתווה חקיקה בדבר דוח דיון וניתוח של ההנהלה להערות ציבור.

המתווה כלל הצעת חקיקה לשינוי הוראות הדין הנוגעות לעניינים לגביהם על ההנהלה להציג את נקודת מבטה על ההתפתחות בעסקי התאגיד. ההצעה התבססה על מודלים מקובלים בעולם ובפרט בארה"ב (MD&A) לעניין המידע לגביו נדרשת ההנהלה להתייחס, תוך התאמת הדרישות לשוק ההון בישראל וריכוז פריטי גילוי בעלי תכלית דומה בדוח ההנהלה.

בהקשר זה יצוין, כי על מנת להוביל לשינוי יסודי בדוח, ההצעה כללה ביטול של כל דרישות הגילוי בדוח הדירקטוריון המוסדרות כיום בתקנות, גיבוש וכתובת הצעת נוסח חדש לתקנות, סידור מחדש של דרישות הגילוי תוך ביטול חלק מהן, העברת דרישות מסוימות לפרקים אחרים בהתאם לתכליתן ובסופו של דבר, יצירת דוח שיעסוק אך ורק בניתוח עסקי של ההנהלה.

הוראות הגילוי המוצעות במסמך זה בעניין דוח ההנהלה גובשו לאחר שסגל הרשות דן בהערות הציבור⁴ וכחלק מהבחינה שביצע לאחרונה להסדרת כלל הוראות הגילוי החלות על תאגידיים מדווחים.

1.2. דברי הסבר

⁴ לפירוט הערות הציבור שהתקבלו ביחס להצעת החקיקה מחדש יוני 2011 והתייחסות סגל הרשות להערות אלה ראה מסמך שפורסם להערות ציבור בחודש מרץ 2014 בדבר הצעות חקיקה בעניין שיפור דוחות; זמין בכתובת: http://www.isa.gov.il/legislation/Proposed%20Legislation/2233/Documents/Simplifying_Reports.pdf ואיפה%20חקיקה

1.2.1. תכלית דוח ההנהלה⁵

תכלית דוח ההנהלה הינה לספק לציבור המשקיעים הסברים הדרושים לשם הבנת התפתחות ומצב עסקי התאגיד מנקודת מבט ההנהלה. דרישות אלה נועדו לשם השגת ארבעת היעדים העיקריים הבאים:

- מתן הסבר אנליטי ומאוזן אודות מצב עסקי התאגיד ותוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו, וניתוח מגמות העולות מהם, וזאת על מנת לאפשר למשקיע לראות את התאגיד ומצב עסקי מנקודת מבט ההנהלה (ניתוח והסבר הקשר בין המספרים לבין המציאות בעיני ההנהלה);
- מיקוד הגילוי המובא בפני המשקיע והדגשת ההקשר בו יש לעבד ולנתח את המידע הכספי;
- מתן מידע אודות איכות רווחיו של התאגיד ותזרימי המזומנים שלו, והתנודתיות בהם, לרבות רווחים חד פעמיים, רווחים שאין בצידם תזרים מזומנים (כדוגמת שערוכים) ועוד. זאת, בכדי לאפשר למשקיעים להעריך את הגורמים העיקריים אשר עשויים להשפיע על הביצועים העתידיים של התאגיד;
- צמצום הפער בין המידע המוצג בפני ההנהלה לבין המידע המוצג לציבור במסגרת דוח ההנהלה - על דוח ההנהלה לשקף את המידע שהוצג להנהלה ושעל בסיסו נערכו הדיונים בהנהלה.

בעידן בו מורכבות גוברת של הדוחות הכספיים מקשה על הבנתם, על התאגיד לגבש דוח ההנהלה שיאפשר לציבור המשקיעים להגיע לתובנה ברורה ומעמיקה בקשר לביצועי התאגיד, האתגרים העומדים בפניו, המגמות והאפשרויות הפתוחות בפניו, הסיכונים המשמעותיים אליהם הוא חשוף, ולבסוף, הפעולות אותן מתכוון התאגיד לנקוט.

1.2.2. מבנה דוח ההנהלה

דוח ההנהלה יכלול את הרכיבים הבאים:

(א) סקירת הנהלה - סקירה עסקית באשר להתפתחויות שחלו בעסקי התאגיד, מצבו הפיננסי, תוצאות הפעילות, הונו העצמי, תזרימי המזומנים ונזילותו מנקודת מבטה של ההנהלה ובהתאם לניתוח שנעשה לצרכים הפנימיים שלה. על הסקירה להיות עניינית, להתמקד בהסברים ולא בתוצאה עצמה וכן לכלול ניתוח מאוזן של התמורות החיוביות שחלו בעסקי התאגיד לצד ניתוח המגמות השליליות. זאת, תוך הכללת מידע מהותי בלבד והתמקדות בנושאים החשובים ביותר להנהלה ותוך צמצום הפער בין הניתוח שמוצג לציבור ובין הניתוח שמובא בפני ההנהלה הבכירה. לצד הסקירה העסקית בכוונת סגל הרשות לפרסם דברי הסבר ליישום בדומה למודל האמריקאי (MD&A).

⁵דברי הסבר לפרק זה יפורסמו כחלק מההתייחסות הרחבה של סגל הרשות לציפיות מתאגידים מדווחים באשר לאופן עריכת פרקי הדוח התקופתי.

(ב) **יעדים ואסטרטגיה עסקית** - תיאור אסטרטגיית התאגיד, יעדיו העסקיים וצפי להתפתחות בשנה הקרובה (התכניות העסקיות שחורגות ממהלך העסקים הרגיל ואשר צפויות להתממש בשנה הקרובה).

(ג) **מידע תחזיתי נוסף** - הכללה וולונטרית של מידע צופה פני עתיד לרבות תחזיות רווח ותחזיות לגבי ביצועים פיננסיים עתידיים של התאגיד, כגון: תחזית הכנסות, רווחיות גולמית/תפעולית צפויה, תחזית EBITDA, ARPU צפוי וכו'.

(ד) **התממשות מידע צופה פני עתיד שדווח בעבר** - הסברי ההנהלה לקיומן של סטיות **חריגות מהותיות מאוד** בין מידע צופה פני עתיד שדווח בעבר בדוח ההנהלה לבין התממשותו בפועל (כדוגמת סטיות **מהותיות מאוד חריגות** באופן התממשות תחזיות רווח שדווחו בעבר).

1.2.3. עקרונות מנחים לעריכת דוח ההנהלה

- גישת ההנהלה** - על דוח ההנהלה להציג את נקודת מבטה של ההנהלה על ביצועי התאגיד ומצבו הפיננסי ולהיגזר מהמידע שלדעת ההנהלה הינו חשוב בניהול העסק ואשר נסקר או הובא בפני ההנהלה.
- פסקת מבוא** - על התאגיד לבחון הכללת פסקת מבוא תמציתית ואיכותית שתספק דיון מאוזן המתייחס לעניינים בהם ממוקדת עיקר תשומת הלב של ההנהלה בבואה להעריך את המצב הכספי ותוצאות פעילותו של התאגיד בתקופות המדווחות. פסקה זו יכול שתתייחס למגמות ואירועי רוחב מאקרו כלכליים או ענפיים ידועים שהשפיעו או שעשויים להשפיע על מצב ענייני התאגיד; המקורות המניבים לתאגיד; הכנסות ותזרים מזומנים; קו העסקים של התאגיד; מיקום פעולותיו; מוצרים ושירותים עיקריים; הזדמנויות מהותיות; אתגרים וסיכונים.
- לשון ברורה** - יש להציג את דוח ההנהלה תוך שימוש בלשון ברורה ומובנת. תאגיד בעל מאפייני פעילות ודיווח מורכבים אינו נדרש לפשט את הנתונים המופיעים בדוח ההנהלה עד כדי אובדן מידע רלוונטי, אלא למצוא את נקודת האיזון המיטבית להצגתו של המידע הרלוונטי בצורה ברורה ומובנת תוך הימנעות מתיאורים מסורבלים או מעורפלים. יש להימנע במידת האפשר משימוש במונחים טכניים ומקצועיים.
- התמקדות בהסברים** - מקום בו מובא תיאור של מגמות או אירועים בדוחות הכספיים, על הסברי התאגיד להתמקד בניתוח הסיבות להיווצרותם, בהשלכות העשויות לנבוע מהם, וכן ביחסי הגומלין בין האלמנטים השונים העומדים ברקע המגמות והאירועים.
- מהותיות** - בהתבסס על העובדות והנסיבות הרלוונטיות, על התאגיד לקבוע מהן העובדות והעניינים המהותיים למצבו הכספי ולתוצאות פעולותיו. התמקדות זו במהותיות חשובה במיוחד מקום בו עסקיו של התאגיד, מבנהו הארגוני ואופי עסקאותיו הינו מורכב ומגוון. על התאגיד להימנע ממתן גילוי לא מהותי ומהעמסת מידע שעלולה לגרוע מטיב הגילוי.
- מיקוד** - על דוח ההנהלה להיות מוצג תוך התמקדות במידע המשמעותי ביותר ותוך עמידה בעקרונות עריכת והצגת דוח ההנהלה ובפרט:

- על דוח ההנהלה להיות **עקבי** עם המידע המוצג בדוחות הכספיים; במידה שהדוחות הכספיים כוללים ביאור על מגזרי הפעילות, על דוח ההנהלה להתייחס גם לניתוח המגזרי;
- על ההנהלה להימנע מהכללת מידע שאינו נוגע לסביבתו העסקית של התאגיד ולנסיבות הקשורות בפעילותו;
- על דוח ההנהלה להתמקד באינדיקטורים המרכזיים למצבו הכספי ותוצאות פעילותו. מיקוד באינדיקטורים אלו וזיהוי מדדי המפתח לביצועי התאגיד יגבירו את איכות הדיון והניתוח של ההנהלה ויקדמו את המובנות של הדוח.

7. הימנעות מחזרה על מידע שנכלל בפרקים אחרים בדוח התקופתי - סגל הרשות מבקש להדגיש כי דוח ההנהלה לא נועד לציטוט מידע וחזרה על נתונים מהדוחות הכספיים גרידא. על התאגיד להימנע מהתייחסות לפרטים לא רלוונטיים, להימנע מהכללת כפילויות ולהימנע מחזרה מיותרת על נושאים שנכללו בפרק תיאור עסקי התאגיד ועל נתונים שהובאו בדוחות הכספיים. חזרה זו עלולה להציף את ציבור הקוראים במידע, לפעול כמכשול בפני זיהוי פריטי הגילוי הרלוונטיים והמהותיים ולהקשות על הבנת העסק. סקירה תמציתית בראיית ההנהלה עשויה לשפר מהותית את יכולת ציבור הקוראים להבין את ביצועי העבר של התאגיד ואת פוטנציאל הביצועים בעתיד.

8. שימוש בכלים גרפיים - סגל הרשות רואה בחיוב הצגת מידע כספי או אחר באמצעות טבלאות או גרפים במקרים בהם הצגה שכזו עשויה לסייע לקורא הדוח להבין את משמעות המידע. כך למשל, הצגת נתונים נבחרים מהדוחות הכספיים לתקופות שונות, תוך ציון היקפי השינוי באחוזים וניתוח השינויים שחלו בסעיפים מהותיים בדוחות הכספיים באמצעות טבלה, עשויה להפוך את המידע לבהיר וקל יותר לעיבוד.

שימוש בכלים גרפיים נפוץ במצגות שמפורסמות לאנליסטים והוא עשוי להוות כלי אפקטיבי גם בדוח ההנהלה, לשם הדגשת מגמות, הצגת מידע והעברתו בצורה מובנת לציבור המשקיעים. סגל הרשות מוצא לנכון להדגיש כי יש לעשות שימוש בכלים גרפיים כאמור, באופן נאות ובכפוף לכל הוראות הדין בדבר הצגת מידע בדיווחים.

9. הקפדה על מבנה לוגי ורציף לדוח - על התאגיד לבחון שימוש בכותרות וכותרות משנה ברורות, בנוסף על אלו המופיעות בתקנות, אשר יבהירו לקורא את הקשר של המידע המוצג על חלקיו השונים.

10. תוספת והשלמה לדוחות הכספיים - על הדיון והניתוח של ההנהלה להתבסס על הדוחות הכספיים (דוחות מאוחדים, דוחות נפרדים, דוחות פרופורמה, לפי העניין), על הגילוי הרלוונטי שנכלל בתיאור עסקי התאגיד ועל מידע סטטיסטי אחר שלדעת ההנהלה עשוי לסייע בשיפור ההבנה של קוראי הדוחות את מצבו הפיננסי, השינויים במצבו הפיננסי, ותוצאות פעילותו. דוח ההנהלה יכלול מידע נוסף המצוי בידי התאגיד לגבי שנת הדיווח, והכל אם לדעת ההנהלה מדובר במידע חשוב להבנת מצב ענייני התאגיד, ובכלל זה מידע בדבר חברות כלולות מהותיות, והחזקות בישויות המוצגות כנכס פיננסי הנמדד בשווי הוגן.

11. בדרך כלל, הדיון לא יתייחס לתקופה העולה על שלוש שנים, בכפוף לתקופות שנכללו במסגרת הדוחות הכספיים של התאגיד.

12. על התיאור להתחשב בגודל ובמורכבות עסקי התאגיד.

13. **עקביות** - על הרכיבים השונים שעל התאגיד להתייחס אליהם בדוח ההנהלה להיות מוצגים באופן עקבי, כך שהמשקיע יוכל לקבל תמונה כוללת לגבי ביצועי התאגיד בתקופות הנכללות בדוחות הכספיים בד בבד עם ציפיות ההנהלה לגבי הביצועים העתידיים. ניתן להציג את הרכיבים בדרך והצגה שונים מאלה הנדרשים בתקנות ותוך שילוב של הרכיבים השונים, ובלבד שהתאגיד סבור שהצגה שונה מספקת למשקיע תמונה מובנת יותר לגבי מצב התאגיד וציפיות ההנהלה לעתיד ושהרכיבים השונים משתלבים זה בזה בצורה ברורה יותר. כך לדוגמה, אם התאגיד קבע השגת צמיחה של 10% באחד ממגזרי הפעילות כיעד לשנה הקרובה, הוא רשאי להתייחס באותה מסגרת למגמות הצפויות בסביבה הכלכלית ולתכניות התאגיד ולהסביר כיצד אלו משתלבים ביעד האמור.

14. הדיון והניתוח בדוח ההנהלה לתקופות ביניים מהווה תוספת על הדיון והניתוח שנתי בדוח השנתי. משכך, עניינים מהותיים שנכללו בדוח השנתי אינם צריכים להיכלל בשנתי בדוח הרבעוני. על דוח ההנהלה לתקופות ביניים להתייחס לשינויים מהותיים שחלו במצב התאגיד מאז הדוח השנתי האחרון.

1.2.4. שינויים עיקריים ביחס להצעה שפורסמה להערות ציבור בחודש יוני 2011

1. ביטול הדרישה לפיה על דוח ההנהלה יחתום יו"ר הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים.
2. איחוד סעיף היעדים והאסטרטגיה העסקית עם סעיף צפי להתפתחות בשנה הקרובה.
3. צמצום הדרישה לפירוט הסברי ההנהלה לסטיות באופן התממשות מידע צופה פני עתיד שדווח בעבר, כך שההסברים יינתנו לגבי סטיות חריגות בלבד.
4. ביטול הדרישה לפירוט אומדן העלויות הדרושות להגשמת האסטרטגיה והיעדים העסקיים ופירוט אומדן ההשפעה הצפויה לתכניות בשנה הקרובה אלא אם התאגיד אמד עלויות אלה ובתנאי שהעלויות משמעותיות מאוד ביחס לתאגיד.
5. ביטול הדרישה מתאגיד שבחר לעכב מידע בפרק היעדים והאסטרטגיה העסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה, לציין כי הוא מעכב מידע והותרת ההסדרה הקיימת לעניין אפשרות עיכוב מידע.
6. צמצום הדרישה לתיאור צפי להתפתחויות בתאגיד משנתיים לשנה.
7. ביטול הדרישה כי מידע תחזיתי יינתן בשיטת "אמץ או גלה".
8. ביטול הדרישה כי מידע תחזיתי ילווה בבדיקת המידע על ידי רואה חשבון.

1.2.5. שינויים עיקריים ביחס להצעה שפורסמה להערות ציבור בחודש מרץ 2014⁶

⁶ לפירוט הערות הציבור שהתקבלו ביחס להצעת החקיקה מחודש מרץ 2014 והתייחסות סגל הרשות להערות אלה ראו סעיף 1.4 בסוף פרק זה.

1. **ביטול הדרישה לחתימת ה-CODM על דוח ההנהלה** - בהצעה לדוח ההנהלה שפורסמה בחודש מרץ 2014, הוצע כי לעניין זהות החותמים על דוח ההנהלה, לצד הדרישה המעוגנת כיום בתקנות לחתימת יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, תתווסף דרישה גם לחתימתו של ה-CODM בחברה (מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי). בנוסח עדכני זה הושמטה הדרישה האמורה. עם זאת, מוצע לכלול דרישת גילוי אודות זהות ה-CODM במסגרת בתקנה 26א לתקנות הדוחות (גילוי בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה).
2. **שינוי מנגנון זכות עיכוב מידע לגבי אסטרטגיה ויעדים עסקיים** - בהצעה לדוח ההנהלה שפורסמה בחודש מרץ 2014, לצד הדרישה לגילוי האסטרטגיה והיעדים העסקיים ובכלל זה התייחסות לתכניות פיתוח עסקי, העלויות הדרושות להגשמת האסטרטגיה ופרטים נוספים בקשר לתכניות העתידיות של התאגיד, התווסף מנגנון (שמוסדר כבר כיום בתקנות) לפיו תאגיד רשאי לעכב מידע אם חשיפתו עלולה לפגוע בהשלמת פעולה או להרע באופן ניכר את תנאיה. בנוסח עדכני זה הוחלט להתאים את מנגנון עיכוב המידע לזה המוסדר כיום במסגרת תקנה 36 לתקנות הדוחות, כלומר אפשרות עיכוב המידע תורחב גם למקרים בהם חשיפת המידע עלולה להרע באופן משמעותי את מצב התאגיד. כמו כן, על רקע הערות הציבור, הוחלט לבצע מספר שינוי נוסף לפיו במקרה של תשקיף הנפקה והצעת רכש, תישמר זכות עיכוב המידע אלא אם החברה כבר החלה לנקוט בפעולות קונקרטיות לצורך הגשמת האסטרטגיה ואז יהיה עליה לפרט את המידע.
3. **ביטול הדרישה לכימות העלויות הדרושות להגשמת האסטרטגיה והיעדים העסקיים** - בהצעה לדוח ההנהלה שפורסמה בחודש מרץ 2014, הוצע להוסיף לצד הדרישה לתאר את האסטרטגיה והיעדים העסקיים של התאגיד, הוראה לפיה על התאגיד לכמת את העלויות הדרושות להגשמת האסטרטגיה והיעדים העסקיים של התאגיד, תוך הכפפת הגילוי למספר מגבלות וביניהן שהמידע יינתן רק אם התאגיד ביצע אומדן של העלויות ובלבד שמדובר בעלות משמעותית לתאגיד. בנוסח עדכני זה הוחלט לבטל את הדרישה האמורה, ואולם הוצע כי הדרישה לכמת את העלויות הנחוצות להגשמת התכניות העסקיות לשנה הקרובה תיוותר בעינה, בכפוף לכך שהחברה כבר החלה בפעולות קונקרטיות למימושן.

1.3. הצעת חקיקה⁷

תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), תשע"ד-2014

החלפת התוספת הראשונה
1. במקום התוספת הראשונה לתקנות העיקריות יבוא:

"תוספת ראשונה

(תקנה 10)

עניינים שיש להתייחס אליהם בדיון וניתוח של ההנהלה

1. סקירת ההנהלה. תובא סקירה עסקית מאוזנת של ההנהלה בדבר מצב והתפתחות עסקי התאגיד; סקירה כאמור תוצג מנקודת מבטה של ההנהלה תוך התבססות על המידע המהותי שנסקר על ידי ההנהלה ועל דיון וניתוח שהובאו בפניה ותכלול, לכל הפחות, דיון וניתוח בעניינים אלה:

(1) מצב עסקי התאגיד, מגמות ושינויים במצבו הפיננסי, תוצאות הפעילות, הונח העצמי ותזרימי המזומנים בהתייחס לתקופות הנכללות בדוחות הכספיים, תוך פירוט הקשר בין הרכיבים לרבות הקשר בין רווח לבין תזרים, ההשפעות המהותיות של ההתפתחויות בסביבה הכלכלית של התאגיד, השפעת העונתיות על עסקיו והשפעת הפעולות שביצע;

(2) ביצועי מגזרי הפעילות המהותיים, קבוצות המוצרים של התאגיד וביצועי התאגיד באזורים הגיאוגרפיים העיקריים שבהם הוא פועל, תוך פירוט ההשפעות המהותיות של ההתפתחויות בסביבה הכלכלית של התאגיד ושל הפעולות שביצע;

⁷ השינויים שנערכו בהצעת החקיקה בפרק זה לאור הערות הציבור מסומנים בתיקוני מהדורה.

(3) אמות המידה והמדדים הביצועיים והכמותיים העיקריים שהנהלה עושה בהם שימוש לצורך הערכת מידת הצלחת התאגיד בהשגת היעדים שהוגדרו ושמעידים על ההתפתחויות, על הביצועים הפיננסיים ועל המצב העסקי של פעילות התאגיד בכללותו ושל כל מגזר פעילות מהותי שלו והשינויים המתוארים בהם ;

(4) מצב נזילות התאגיד והשינויים המהותיים שחלו בו תוך זיהוי ותיאור מגמות, דרישות ידועות ומחויבויות, לרבות חשיפות והסדרים חוץ מאזניים, אירועים ואי ודאויות שישפיעו או שעשויים להשפיע באופן מהותי על נזילות התאגיד ; בכלל זה, תובא התייחסות גם להשלכות של מגבלות בהעברת משאבים ומקורות נוספים מחברות מוחזקות על מצב נזילותו ; נוצרה בעיית נזילות, תוסבר מהות הבעיה ויפורטו הפעולות שנקט התאגיד או שבכוונתו לנקוט על מנת לפתור בעיה זו ; התאגיד רשאי ליתן גילוי זה במסגרת פרק המימון והנזילות ;

(5) חוזקות וחולשות, הזדמנויות ואיומים בהם דנה הנהלה ושלחם השפעה מכרעת על התאגיד ותכניות הנהלה בעניין התמודדות עם החולשות והאיומים, שימור החוזקות וניצול ההזדמנויות ;

(א) תוצג האסטרטגיה העסקית, המטרות והיעדים העסקיים העיקריים אותם קבעה הנהלת התאגיד ביחס לפעילות התאגיד בכללותה וביחס לכל מגזר פעילות ובכלל זה :	2. יעדים ואסטרטגיה עסקית וצפי להתפתחות בשנה הקרובה
--	---

(1) תכניות הפיתוח בעסקי התאגיד
השונים וסדרי העדיפות אותם קבעה
הנהלת התאגיד ;

(2) דיון באלה :

(א) האופן בו עושה התאגיד
שימוש במשאבים לשם השגת
היעדים העסקיים ;

(ב) השינויים העיקריים שחלו
באסטרטגיה העסקית וביעדים
מתקופה לתקופה, ככל שחלו ;

(ג) הקשר שבין היעדים,
האסטרטגיה, פעולות והחלטות
ההנהלה והתכניות המפורטות בפרט
2(ג).

~~העריך התאגיד את העלויות הנדרשות להגשמת~~
~~האסטרטגיה והיעדים, תובא הערכת העלויות~~
~~והמקורות למימון, ככל שהעלות הנדרשת היא~~
~~משמעותית מאוד לתאגיד.~~

(ב) יפורטו תכניות התאגיד, החורגות ממהלך
העסקים הרגיל שלו, שכלולות בתכנית העסקית
או בתקציב התאגיד לשנה הקרובה או שהתאגיד
החליט לבצען במהלך השנה הקרובה, אם עשויה
להיות להן השפעה מהותית על מצב העסקים או
על תוצאות הפעילות בתאגיד כולו או במגזר
הפעילות שלו ; כן יובא, דיון וניתוח לגבי אירועים
והתפתחויות בסביבה הכלכלית של התאגיד,
שבהתאם להערכת הנהלת התאגיד, צפויה להיות
להם השפעה מהותית על התאגיד בשנה הקרובה,
תוך פירוט השלכותיהם על התאגיד ועל מגזר
הפעילות שלו.

(ג) אם אמד התאגיד את ההשפעה הכמותית הצפויה של האירועים, ההתפתחויות והתכניות כאמור בפרט 2(ג), יובא אומדן זה, ככס שההשפעה משמעותית מאוד לתאגיד ובלבד שהתאגיד החל בביצוע פעולות קונקרטיות למימוש התכניות ;

(ד) על אף האמור בפרטי משנה (א) עד (ג), רשאי תאגיד לעכב מידע המתייחס לעניינים המפורטים בפרטי המשנה האמורים במקרים המנויים בתקנה 36(ב) ו- (11) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, ויחולו לעניין זה הוראות תקנה 36(ב) עד (ה) אם הדבר עלול למנוע השלמת פעולה או פעילות של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן משמעותי את תנאיה או את מצב התאגיד ובלבד שלא פורסם ברבים על ידי התאגיד מידע בדבר עניינים אלה ויחולו הוראות תקנה 36(ב) לעניין מגבלות על עיכוב מידע.

(ה) יובא ניתוח של אופן התממשות היעדים והאסטרטגיה העסקית עליהם דיווח התאגיד בדוח התקופתי הקודם, כאמור בתקנות משנה (א) עד (ג).

מידע צופה פני
עתיד נוסף

3.

התאגיד רשאי לכלול מידע צופה פני עתיד לרבות תחזיות רווח, המבוסס על הערכות שביצעה ההנהלה לצרכיה הפנימיים או לצרכים אחרים, גם אם הכללתו אינה נדרשת לפי הוראות תקנות אלה, ובלבד שהערכות כאמור, אושרו על ידי ההנהלה.

מידע צופה פני
עתיד שדווח בעבר

4.

~~(א) התרחשה סטייה חריגה מהותית מאוד~~ בהתממשות התפתחויות, תכניות, ביצועים, אירועים ותחזיות מהותיים הנוגעים למידע צופה פני עתיד שנכלל בעבר ~~בדיון וניתוח של בדוח~~ ההנהלה, תפורט הסטייה האמורה והסיבות שלדעת ההנהלה גרמו לה.

~~הסברי ההנהלה יתייחסו גם למידע צופה פני עתיד שניתן בדוח תקופתי או רבעוני קודם במסגרת פרטים 1 עד 3, אלא אם הגילוי לגבי אופן התממשות המידע, הוצג במפורש במסגרת הגילוי לפי הפרטים האמורים."~~

1.4. ריכוז הערות ציבור

מס'	שם הפונה	מהות/נושא התיקון	הערות/הצעות	התייחסות מוצעת
1	מגיב א'	1. חתימות	סבורים שאין צורך בצירוף חותמים לדוח, בעיקר לאלה שמיוניים אינו מחויב על פי חוק (CODM).	מוצע לקבל את ההערה - דוח ההנהלה מייצג את דירקטוריון החברה וההנהלה הבכירה בתאגיד. על כן יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל הם הנציגים של הדירקטוריון וההנהלה בהתאמה. להם יש היכרות, שליטה ומעורבות בגופים הללו. לגבי דרישת חתימת ה-CODM, הוחלט כי לאור העובדה כי קיימת במקרים רבים זהות בין מנכ"ל החברה לבין ה-CODM, נסתפק בגילוי על זהותו של ה-CODM מבלי לדרוש גם את חתימתו. הסדרת דרישת הגילוי לגבי זהות ה-CODM תעשה בתקנה 26א לתקנות הדוחות לגבי גילוי בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה.
		2. פרק אסטרטגיה עסקית - התייחסות לפרויקטים מהותיים בתכנון וזכות עיכוב מידע.	סבורים שמדובר בדרישה מוגזמת לגילוי עסקי חושפני באופן שפוגע בתחרות. על אף שהדרישה צומצמה וניתן לעכב מידע וכן ניתנה אפשרות לגישת "אמץ או גלה", עדיין צפוי להיגרם נזק לחברה בשל הצורך להצהיר כי אכן להנהלה יש תכניות שאינה מוכנה לחשוף אותן.	מוצע לקבל באופן חלקי את ההערה - לצד הדרישה לגילוי האסטרטגיה והיעדים העסקיים ובכלל זה התייחסות לתכניות פיתוח עסקי, קיים מנגנון לפיו תאגיד רשאי לעכב מידע אם חשיפתו עלולה לפגוע בהשלמת פעולה או להרע באופן ניכר את תנאיה. כמו כן, תאגיד רשאי לבקש בקשה לפטור מסוד מסחרי אם הוכיח שחשיפת המידע גורמת לו נזק משמעותי. במנגנון עיכוב מידע שמוסדר כיום בתקנות פרטי תשקיף ולהבדיל ממנגנון עיכוב המידע לפי תקנה 36 לתקנות הדוחות שאומץ בהצעה דנן, יש אפשרות לעכב מידע גם כאשר חשיפת המידע עלולה להרע באופן משמעותי את מצב התאגיד. הוחלט להתאים את מנגנון עיכוב המידע כך שיהיה זהה למנגנון שקיים כיום בתקנות פרטי תשקיף באופן שתהא אפשרות לעכב מידע גם כאשר חשיפת המידע עלולה להרע באופן משמעותי את מצב התאגיד.
		3. פרק אסטרטגיה עסקית - כימות העלויות הנדרשות להגשמת האסטרטגיה.	סבורים שמדובר בדרישה מוגזמת לגילוי עסקי חושפני באופן שפוגע בתחרות וכן מדובר במידע שלמיטב ידיעתם אינו מקובל לספקו בארה"ב. מדגישים כי בארה"ב חובת גילוי קיימת רק במקרה שבו ניתן גילוי פומבי למידע. להלן הנוסח בדיון האמריקאי:	מוצע לקבל באופן חלקי את ההערה - מחד, דרישת המידע כפופה למספר מגבלות כך שהמידע לא ניתן באופן אוטומטי: ראשית, המידע יינתן רק אם התאגיד ביצע אומדן של העלויות. שנית, המידע יינתן רק אם מדובר בעלות משמעותית לתאגיד. שלישית, תאגיד רשאי לעכב את המידע אם גילוי עלול לפגוע בהשלמת פעולה, להרע את תנאיה או

			את מצבו של התאגיד. מאידך, באיזון בין ההגנה על המשקיעים לבין צמצום הפגיעה בחברות בעקבות חשיפת המידע וכן בשל העובדה כי בעולם לא ידוע כי קיימת דרישה דומה, מוצע לבטל את הדרישה לכמת את העלויות הדרושות לצורך הגשמת האסטרטגיה. יחד עם זאת, הדרישה לכמת את העלויות הנחוצות להגשמת התכניות העסקיות לשנה הקרובה תיוותר בעינה, בכפוף לכך שהחברה כבר החלה בפעולות קונקרטיות למימושו.
			(ii) A description of the status of a product or segment (e.g. whether in the planning stage, whether prototypes exist, the degree to which product design has progressed or whether further engineering is necessary), if there has been a public announcement of, or if the registrant otherwise has made public information about, a new product or segment that would require the investment of a material amount of the assets of the registrant or that otherwise is material. <u>This paragraph is not intended to require disclosure of otherwise nonpublic corporate information the disclosure of which would affect adversely the registrant's competitive position.</u>
			ציינו כי ככל שדרישת הגילוי תיוותר ראוי לסייגה בדומה למודל בארה"ב.
	4. <u>סקירת הנהלה</u>		דרישות גילוי מהסוג של הסברים על מצב העסקים, ניתוח איזונים והזדמנויות (SWOT) הן דרישות גילוי חושפניות אשר פוגעות בחברות ציבוריות ויוצרות יתרון חד משמעי לחברות פרטיות על פני חברות ציבוריות ומשכך עלולות למנוע מחברות להנפיק מניותיהן בבורסה.
			<u>מוצע לא לקבל את ההערה</u> - כיום, התקנות מחייבות דיון במצב העסקים ובסיכונים השונים. בנוסף, פרק הסיכונים הקיים (והמוצע) מחייב התייחסות לתיאור הסיכונים החלים על התאגיד. שנית, המידע מאוזן באופן שבו נדרשת התייחסות לסיכונים ולסיכויים כאחד. שלישית, הדרישה לספק מידע לגבי אופן ההתמודדות עם הסיכונים והסיכויים, מוגבלת לאותם סיכונים וסיכויים להם השפעת מכרעת על התאגיד.
2	<u>מגיב ב'</u>	1. <u>סקירת הנהלה</u>	יש להוסיף את המילים "ככל שמתקיימים בפועל על ידי ההנהלה" בסיפא של הפסקה הראשית המסתיימת במילים "תוך התבססות על המידע המהותי שנסקר על ידי ההנהלה ועל דיון וניתוח שהובאו בפניה ותכלול דיון בעניינים אלה:". מטרתו של דוח ההנהלה הינה לספק לציבור המשקיעים הסברים על התפתחות מצב העסקים מנקודת מבט ההנהלה ועל בסיס המידע שהוצג להנהלה ושעל בסיסו נערכו הדיונים. דרישות גילוי כגון אמות מידה ומדדים ביצועיים וכמותיים וניתוח איזונים והזדמנויות (SWOT) אינן משקפות בהכרח את המידע שהוצג להנהלה, אלא משיתות על התאגיד ואורגניו חובות מהותיות. לא כל תאגיד עורך בחינה בנושאים הללו וזה שיקול דעת של ההנהלה האם לדון בכך. סבורים כי הוראות הגילוי צריכות לעקוב אחר ההוראות המהותיות של חוק החברות ולשקף לציבור את העניינים המהותיים שנדונו על ידי הנהלה ואין מקומן לקבוע הוראות המשיתות חובות מהותיות וכאלה המתערבות בשיקול דעת האורגנים ביחס לעניינים בהם יש לדון. <u>מוצע לא לקבל את ההערה</u> - אחת המטרות של דרישת הגילוי בדבר סקירת ההנהלה את מצב והתפתחות עסקי התאגיד הינה לאפשר למשקיע לקבל דיון וניתוח בנושאים שקיימת חשיבות שההנהלה תדון בהם, תנתח אותם ולבסוף תספק למשקיעים את המידע אודות עיקרי הדיון והניתוח שבוצעו. בנוסף, הנהלה עשויה להפיק תועלת מרשלנותה - אם לא נתנה את הדעת לעניין חשוב תוכל להשיג הגנה בכך שהחליטה לא לספק גילוי בנושא מסוים. כמו כן, מטרתנו הינה כן למקד את הגילוי בנושאים שחשוב שיובאו לציבור המשקיעים, כאשר שיקול הדעת של ההנהלה ניתן ברזולוציית הדיון והניתוח באותם נושאים. אף יצוין, כי גם הוראות ה- SEC והוראות של רגולטורים נוספים בעולם מכתיבות באילו נושאים על ההנהלה לדון ומאפשרים להנהלה שיקול דעת ודרגות חופש בדיון עצמו, בנייתו של הנושאים ובהתייחסות לנושאים נוספים.

			2. <u>פרק אסטרטגיה עסקית</u> - שינויים שחלו באסטרטגיה העסקית וביעדים ואופן התממשות היעדים והאסטרטגיה העסקית עליהם דווח בעבר.	תאגידים רבים נוהגים לקבוע אסטרטגיה עסקית ארוכת טווח ולייעד לנושא זה דיונים מדי תקופה העולה על שנה. במצב כזה, יש להוסיף בסוף הסעיף המתייחס לניתוח השינויים שחלו באסטרטגיה העסקית וביעדים את המילים "ככל שחלו".	<u>מוצע לקבל את ההערה</u>
3	מגיב ג'	1. <u>שם הדוח</u>		יש להתאים את שם הדוח לממשל התאגידי הנהוג בישראל ולפיכך להיקרא "דוח הדירקטוריון וההנהלה". בישראל (בניגוד לארה"ב) האחריות לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם היא של הדירקטוריון והיא לא ניתנת להאצלה למנכ"ל או למי שכפוף לו. סמכויות הדירקטוריון מעוגנות בחוק החברות וכך גם סמכויותיו של המנכ"ל. המונח "הנהלה" לא מוגדר בחוק החברות, אולם בשפה העסקית הוא מייצג את המנכ"ל ונושאי משרה אחרים הכפופים לו. התקנות לא יכולות לשנות את השפה ודרכי התקשורת המקובלים בעולם העסקי. אף אם יוגדר מפורשות בתקנות, לא ניתן לייחס להנהלה את דירקטוריון התאגיד. הלשכה סבורה עוד שהשימוש בשם הדוח המוצע עלול להפחית מתחושת האחריות של הדירקטוריון בכל הנוגע לדוח זה. חשש זה עלה לטענתם מדיוני מליאת הרשות כפי שמשתקף בפרוטוקול המליאה מחודש פברואר 2014.	<u>מוצע לא לקבל את ההערה</u> - ראשית, המונח "הנהלה" הוגדר בהצעה לתקנות ועל כן לא צפויה אי בהירות לגבי השאלה מי מוגדר כחלק מההנהלה. שנית, ההנהלה אכן כוללת את דירקטוריון החברה ואנשי המפתח בהנהלה. על כן, ברי כי הדוח הוא של הדירקטוריון וההנהלה כאחד. שלישית, באשר לטענה כי יש שונות בין הנהלה לבין דירקטוריון, יש לציין כי דווקא כללי החשבונאות המקובלים ובפרט IAS 24, לא עושים הפרדה כזו ובהגדרת המונח "אנשי מפתח ניהוליים" נכללים גם חברי דירקטוריון וגם נושאי משרה בכירה.
		2. <u>חתימות</u>		יש לקבוע כי כאשר יו"ר הדירקטוריון או המנכ"ל משמשים גם כ- CODM תצוין עובדה זו ולא תידרש חתימתו של אותו אדם פעמיים.	<u>מוצע לקבל את ההערה</u>
		3. <u>התממשות מידע צופה פני עתיד שדווח בעבר</u>		באשר לדרישת גילוי על סטיות חריגות בין מידע צופה פני עתיד לבין התממשותו בפועל והסיבות לכך, סבורים כי הדרישה לכלול מידע צופה פני עתיד על בסיס וולונטרי נכונה. יחד עם זאת, סבורים כי הדרישה בצורתה הנוכחית תיצור מוטיבציה שלילית להכללת מידע צופה פני עתיד, בשל הדרישה לציין כי יש סטיות חריגות (מודים שלא הצליחו לחזות כמו שצריך). לדעתם עדיף להסתפק בדרישה לדווח על סטיות מהותיות ורק בדוח השנתי.	<u>מוצע לקבל באופן חלקי את ההערה</u> - המטרה הינה להתמקד בסטיות חריגות בלבד ולא בכל סטייה מהותית. אחת הסיבות לכך הייתה שסטיות מהותיות יש כמעט תמיד והמטרה לקבל רק מקרים חריגים ביותר. אם לחברה יש הסבר מניח את הדעת לקיומה של סטייה היא לא אמורה להימנע ממתן המידע. על מנת שלא ליצור קונוטציה שלילית לדרישת הגילוי המונח ישונה למהותי מאוד.

2. תיאור עסקי התאגיד

2.1. מבוא

פרק תיאור עסקי התאגיד הפותח את הדוח התקופתי מיועד לספק מידע מהותי בעניין עסקי התאגיד נוסף על זה שבדוחות הכספיים. פרק זה הוא פרי עבודתה של הוועדה לבחינה מחודשת של מודל הדיווח על עסקי החברה בתשקיף ובנגזרותיו ("ועדת ברנע") שפרסמה דוח המפרט את תוכן המידע הנדרש להיכלל במסגרת פרק זה.

מעת שפרסמה הוועדה את המלצותיה עברו דרישות הגילוי הקבועות במסגרת פרק זה שינויים מעטים בלבד. במקביל, חלו שינויים מהותיים בדרישות הגילוי החשבונאיות (אשר חלקן חופפות דרישות גילוי הקיימות בפרק תיאור עסקי התאגיד) ובנוסף, סגל הרשות צבר ידע וניסיון רב המאפשרים לו להעריך את הגילוי הניתן בפועל מכוח דרישות הגילוי בפרק זה. בנוסף, המבנה החדש של הדוח התקופתי על שלל תכניו מצריך התאמות רבות לדרישות הגילוי בפרק זה.

ניתן לחלק את התיקונים המוצעים בפרק זה לארבעה סוגים עיקריים:

א. **התאמה ליתר חלקי הדוח** - במקביל להצעת תיקון זו מוצע להוסיף את פרק המימון והנזילות וכן מוצע להחליף את דוח הדירקטוריון בדיון וניתוח של ההנהלה. פרקים אלו כוללים בין היתר התייחסות לנושאים שכיום נדונים בפרק תיאור עסקי התאגיד (לדוגמה – בפרק המימון ישנו גילוי בנושאים הבאים: דיבידנדים, הון חוזר והנפקות; בפרק דיון וניתוח של ההנהלה נדרש ניתוח של ההתפתחות בתוצאות תחומי הפעילות של החברה ותיאור אסטרטגיית החברה וצפי להתפתחות בשנה הקרובה). לפיכך מן ההכרח לבצע התאמות למניעת כפל מידע ולמניעת פיצול התייחסות לנושא אחד על פני מספר פרקים של הדוח.

ב. **ביטול כפילויות** - תיקונים שמטרתם השמטת כפילויות וריכוז כל הגילוי בנושא אחד במקום אחד (כגון הגילוי לגבי תגמולי נושאי משרה, הגילוי לגבי מיסוי, הגילוי לגבי אזורים גיאוגרפיים ומידע לגבי הוצאות מו"פ). אף במקומות בהם נמצא כי קיימים פערים בין הגילוי הנדרש מכוח התקינה הבינלאומית לזה הנדרש מכוח תקנות ניירות ערך (כגון דרישות הגילוי לגבי תוצאות תחומי פעילות ולגבי הליכים משפטיים), נקודת המוצא לתיקונים הייתה כי דרישות הגילוי מכוח התקינה הבינלאומית נקבעו לאחר בחינה מעמיקה (בפרט אלו שמכוח תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 8 אשר מתייחס אך ורק לתאגידים נסחרים או העומדים להיסחר) ולכן רק שיקולים כבדי משקל מצדיקים דרישות מידע נוספות מכוח התקנות באותם עניינים.

ג. **גילוי מידע בלתי מהותי** – תקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 (להלן – "תקנות פרטי תשקיף") קובעת, כי "התשקיף יכלול את הפרטים המפורטים בתקנות אלה, ככל שהם נוגעים לעסקי המנפיק ומהותיים להצגתם הנאותה, ולרבות כל פרט אחר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל השקעה בניירות ערך של המנפיק". לכאורה היה ניתן להסתפק בכלל שבתקנה זו, אשר

מחד דורשת לכלול בתשקיף כל פרט חשוב למשקיע ומאידך פוטרת מדרישות הגילוי בתקנות אם הגילוי הנדרש בגינן אינו מהותי "ואידך זיל גמור". הטעם לקביעת דרישות גילוי ספציפיות הינו לוודא שאכן המידע המהותי נכלל בתשקיף, להקל על מתן הגילוי ועל אכיפתו ולשפר את ההשוואתיות בין חברות. על רקע כל זאת ועל רקע ניסיונו הנצבר, בחן הסגל האם אכן ראוי להותיר את כל דרישות הגילוי המפורטות הנכללות כיום בתוספת הראשונה.

לדעת הסגל, חלק מדרישות הגילוי בפרק תיאור עסקי התאגיד (כגון גילוי לגבי מאפייני התקשרות עם לקוחות וספקים ודרכי שיווק והפצה) הינן כאלה אשר ביחס לחלק מהתאגידים נוגעות למידע שאינו מהותי למשקיעים. דא עקא, הכללתן הבלתי מסויגת של דרישות גילוי אלו בתקנות הביאה לכך שכל התאגידים המדווחים מיישמים אותן, ואף במקרים בהם המידע הנמסר מכוחן אינו מהותי ואפילו מאולץ. לאור זאת מוצע לבטל דרישות גילוי מסוג זה ובמקביל להבהיר כי ביחס לתאגידים אשר לגביהם מדובר במידע מהותי, הגילוי יידרש מכוח תקנות כלליות יותר (כגון הגילוי בנושא סיכונים או בנושא הסכמים מהותיים). כמו כן מוצע לתקן באופן מבהיר את חלק מדרישות הגילוי כך שברור יהיה כיצד יש ליישמן בראי המהותיות (לדוגמא – הבהרת תוכן הגילוי בנושא מוצרי החברה, הגילוי בנושא רכוש קבוע וכושר ייצור, הגילוי בנושא נכסים בלתי מוחשיים, הגילוי בנושא רגולציה והגילוי בנושא הסכמים מהותיים). חלק מהבהרות אלו פורסמו בעבר לציבור במסגרת הוראות היישום המצורפות להחלטת סגל 105-25.

ההצעה לצמצום דרישות הגילוי הספציפיות מקודמת במקביל להליך חקיקה שעניינה יצירת דרישות גילוי מפורטות וספציפיות עבור ענפי פעילות. בסופו של יום שני התהליכים מיועדים להשיג את אותה התוצאה – שיפור רלוונטיות הגילוי. ככל שדרישות הגילוי ממוקדות ומתאימות לתאגידים עליהן היא חלה על פי החתכים הרלוונטיים, כגון ענפי פעילות, ניתן להתוות את דרישות הגילוי בצורה מדויקת מבלי להוביל לגילוי מיותר. מאידך, ביחס לדרישות הגילוי החלות על כלל התאגידים, מגמת התיקון היא צמצום דרישות הגילוי הספציפיות לאור הקושי בקביעת דרישות גילוי שיתאימו לכלל התאגידים המדווחים.

ד. **מידע המתעדכן באופן שוטף ומידע ניתן להשגה בדרכים אחרות** – ההתפתחות הטכנולוגית בשנים האחרונות והשיפור המשמעותי בנגישות משקיעים למידע כלכלי, מצדיקים צמצום דרישות גילוי הנוגעות למידע כללי שאינו ספציפי לתאגיד או מידע המתעדכן באופן שוטף (כגון מידע על החזקות בעלי עניין). נראה כי בעת קבלת החלטת השקעה משקיעים אינם נוהגים להפיק מידע זה מהדוח התקופתי אלא מדיווחים שוטפים או ממקורות מידע פומביים אחרים.

שינויים עיקריים בנוסח המוצע לעומת הנוסח שעלה להערות הציבור:

1. בתיקון שפורסם להערות ציבור נוספה דרישת גילוי למידע כמותי בדבר פערים ברווחיות בין קבוצות מוצרים שונות היכן שהפער הוא מהותי. בהקשר זה הוחלט לקבל את הערת ציבור לפיה אין להוסיף את דרישת הגילוי, שכן הדרישה תפגע מבחינה עסקית בתאגידים

המדווחים (במו"מ מול ספקים ולקוחות וכן מבחינת תחרות עסקית) ובנוסף אינה נדרשת על פי הדין החל בארצות הברית.

2. בעקבות הערות הציבור נוספה בהצעה דרישה לגילוי כמותי הקשור לסיכון האשראי הנובע מריכוז לקוחות ומלקוח בודד.

3. בנוסח שהועלה להערות הציבור הוצע לשנות את מבנה הסעיף העוסק בסיכונים סביבתיים מסעיף מפורט הקובע רשימה סדורה של דרישות גילוי בנושא זה לסעיף בעל אופי עקרוני וכללי יותר. הנוסח הכלול בהצעה מעודכנת זאת משמר את המתכונת הקיימת כיום בתקנות (דרישת גילוי מפורטת) אך מתקן את תוכן ההוראה כך שהדרישות שבה יהיו ממוקדות יותר וייתייחסו להשפעות המהותיות של סיכונים סביבתיים על התאגיד.

2.2. דברי הסבר

תיקון סעיף 1 כללי

מוצע לעגן את החלטת הרשות 10-105, לפיה על תיאור עסקי התאגיד (למעט בתשקיף של מנפיק לראשונה) להתייחס לתקופה של שנה, למעט נתונים הנגזרים מן הדוחות הכספיים אשר ביחס אליהם יש להתייחס לתקופות המקבילות לאלו שבדוחות הכספיים (ולגביהם תקופת הזמן הרלוונטית מפורטת בגוף התקנה הספציפית).

בנוסף מוצע להבהיר כי ניתן להפנות מפרק תיאור עסקי התאגיד למידע הכלול בכל אחד מחלקי התשקיף או הדוח התקופתי ולא רק לדוחות הכספיים.

תיקון סעיף 2 פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

מוצע לתקן את הסעיף כך שבמסגרתו ייכללו גילויים אלו בלבד:

1. תיאור תמציתי של עסקי התאגיד (דהיינו, בהתאם להוראות סעיף 1(ג) לתוספת – תיאור ברמת הקבוצה);

2. מידע מהותי הנוגע להתפתחות עסקי התאגיד. ויודגש – מידע מהותי הינו מידע אשר יש בו כדי להשפיע על החלטות השקעה. כמו כן, מהותיות כוללת בתוכה את עיקרון הרלוונטיות ולכן היא נבחנת ביחס למועד פרסום התשקיף או הדוח ולא ביחס למועד שבו התרחשו ההתפתחויות המתוארות;

3. תרשים מבנה האחזקות המהותיות של הקבוצה.

יובהר, כי על אף מחיקת מרבית הרשימה הכלולה כיום בסעיף קטן (ב), במקרים בהם מידע זה הינו מידע מהותי הנוגע להתפתחות עסקי התאגיד, ממילא יידרש התאגיד לגלותו במסגרת הגילוי לפי תקנה זו, אלא אם כן נכלל הוא בתיאור אחד מתחומי הפעילות.

תיקון סעיף 3 תחומי פעילות

מוצע להסיר את הדרישה לתאר תיאור קצר של כל אחד מתחומי הפעילות. במסגרת הגילוי לפי סעיף 2 נדרש תיאור תמציתי של עסקי התאגיד, אשר צפוי לכלול אזכור של תחומי הפעילות של התאגיד ואילו לפי דרישות הגילוי בפרק 4 לתוספת יש לפתוח את תיאור תחום הפעילות בתיאור קצר של תחום הפעילות. לאור זאת נראה כי אין ערך רב בתיאור קצר נוסף של כל אחד מתחומי הפעילות בשלב זה של תיאור עסקי התאגיד.

ביטול סעיף 4 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

מוצע לבטל את הסעיף. לגבי סעיפי משנה (א) עד (ג) העוסקים בהשקעות בהון התאגיד ועסקאות בין בעלי עניין, נראה כי מידע זה נדרש רק בתשקיף של תאגיד המנפיק לראשונה. לגבי יתר התאגידים נראה כי משקיע הבא לקבל החלטת השקעה ימצא את המידע המפורסם בדיווחים

עדכניים של החברה על שינויים בהחזקות בעלי עניין כרלוונטי יותר. לפיכך מוצע להסיר את כל דרישת הגילוי בנושא זה, ולתקן במקביל את תקנה 27 לתקנות פרטי תשקיף אשר מכוחה נדרש ממילא גילוי ביחס להון המנפיק ושינויים שחלו בו.⁸

כן יצוין, כי מידע רחב ביחס להנפקת ניירות ערך לציבור יידרש להיכלל במסגרת פרק המימון והנזילות.

בנוגע למידע לגבי התחייבויות להשקעות נוספות בתאגיד (סעיף משנה ד) – גילוי בנושא זה עוסק באופן המימון העתידי של התאגיד ולכן התייחסות אליו במקום שהדבר מהותי תעשה במסגרת פרק המימון.

ביטול סעיף 5 חלוקת דיבידנדים

הגילוי בנושא חלוקת דיבידנדים מבוטל לאור העתקתו לפרק המימון והנזילות.

ביטול סעיף 6 – מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

מידע בנושא זה נדרש להיכלל בביאורים לדוחות הכספיים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי מס' 8. על אף שקיימים פערים מסוימים בין דרישות הגילוי מכוח תקן הדיווח ומכוח הסעיף שבתוספת, נראה כי אין במרבית פערים אלו כדי להצדיק את הדרישה הכפולה ובפרט לאור העובדה שתקן הדיווח נקבע במיוחד לתאגידים נסחרים. דרישת גילוי אחת הנכללת בסעיף ואשר אותה מוצע להותיר תוך העתקתה לפרק 4, הינה הסבר מבנה העלויות של תחום הפעילות (ראו הסבר לסעיף 12).

ביטול סעיף 7 – סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

דרישת הגילוי בסעיף זה עוסקת במיצובו של התאגיד בסביבתו הכלכלית תוך התייחסות להשפעות הקיימות והצפויות של הסביבה הכלכלית. מדובר בנושא שהמקום המתאים לגילוי לגביו בהתאם למבנה הדוחות החדש הינו בדיון וניתוח של ההנהלה ולפיכך מוצע להסירו מפרק תיאור עסקי התאגיד.

בהקשר זה יצוין כי במסגרת פרק דוח ההנהלה נדרש כי "תובא סקירה עסקית מאוזנת של ההנהלה בדבר מצב והתפתחות עסקי התאגיד... ותכלול דיון וניתוח בעניינים אלה... ההשפעות המהותיות של ההתפתחויות בסביבה הכלכלית של התאגיד". כן "יובא, דיון וניתוח לגבי אירועים והתפתחויות בסביבה הכלכלית של התאגיד, שבהתאם להערכת הנהלת התאגיד, צפויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד בשנה הקרובה, תוך פירוט השלכותיהם על התאגיד ועל מגזרי הפעילות שלו".

ביטול סעיף 9 – מידע כללי על תחום פעילות

מוצע לבטל את דרישת הגילוי הקיימת כמוסבר להלן ולהמירה בדרישת גילוי תמציתי לגבי תחום הפעילות והשינויים שחלו בו. מטרת הדרישה היא לתת רקע בסיסי לקורא על תחום הפעילות

⁸ התיקון לתקנות פרטי תשקיף נמצא בסוף התיקונים לתקנות הדוחות.

קודם לכניסה לפרטים ספציפיים הנדרשים בהתאם לתקנות. בהתאם לכך וכאמור לעיל יודגש כי על הגילוי במסגרת זו להיות תמציתי ביותר.

הרישא של סעיף 9 במתכונתה הנוכחית דומה לדרישת הגילוי שבסעיף 7 אשר כאמור לעיל מוצע לבטלו, אלא שבניגוד לסעיף 7 העוסק בפעילות התאגיד בכללותה, סעיף זה עוסק בתחום פעילות מסוים. בשל העובדה שעל דוח ההנהלה לנתח את תחומי הפעילות של התאגיד, הטעמים לביטולו של סעיף 7 יפים גם לביטול סעיף זה.

ביחס לרשימה הכלולה בסעיף:

1. דרישת הגילוי בנושא מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו – הוראת הגילוי הינה בעלת מאפיינים כלליים ביותר, ומניסיון הסגל, על פי רוב אין בה כדי להוסיף על דרישות הגילוי הספציפיות מכוח הסעיפים הנוספים. בהקשר זה יצוין כי ממילא, מכוח סעיף 1(ב) נדרש התאגיד לכלול כל פרט מידע נוסף על אלו המנויים בתוספת ואשר נדרש לשם הצגה נאותה של עסקי התאגיד, כך שאין לחשוש לאבדן מידע מהותי אשר אינו נכלל באחד מהסעיפים הספציפיים שבהמשך התוספת.
2. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות; התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו; שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות; מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו – לגבי נושאים אלו קיימות הוראות גילוי ספציפיות בהמשך הפרק (גילוי בנושא רגולציה, גילוי בנושא מוצרים ושירותים, גילוי בנושא תחרות, גילוי בנושא ספקים וגילוי בנושא תחרות) ולא נראה כי נדרשת התייחסות נפרדת לכך במסגרת הפתיחה לתיאור תחום הפעילות.
3. שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו – מדובר בנתונים העולים בצורה ברורה מהביאורים לדוחות הכספיים והם מוסברים במסגרת דוח ההנהלה.
4. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע על תחום הפעילות - שינויים טכנולוגיים הם סוג מסוים של שינוי מבין סוגים רבים שיכולים להשפיע על תחום הפעילות וקשה להצדיק במסגרת פתיחת תיאור תחום הפעילות התייחסות ספציפית לנושא זה. כן יצוין כי ככל שהייתה להתפתחות הטכנולוגית השפעה על תוצאות החברה או צפויה להיות לה השפעה בשנה הקרובה, גילוי לגביה ייכלל במסגרת דוח ההנהלה. בנוסף, גילוי בנושא זה בדרך כלל יידרש מכוח הוראת הגילוי בנושא קבוצות מוצרים הדורשת לתאר התפתחויות והתפתחויות צפויות בביקוש ובהיצע למוצרים. יצוין בנוסף כי ככל שלהיבט זה מהותיות מספקת להכללה בתיאור התמציתי של תחום הפעילות, אזי הגילוי בנושא ייכלל במסגרת סעיף זה.
5. גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם, מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם ותחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם – ניסיון הסגל מלמד כי נכון להיום, הגילויים שנכללים בפועל על פי רוב במסגרת סעיפים אלו אינם מהותיים למשקיע. בנוסף, מידע בנושאים

אלו נדרש במקרים המתאימים וככל שהדבר מהותי, במסגרת סעיף התחרות, כחלק מהסבר האופן שבו מתמודד התאגיד עם תחרות.

תיקון סעיף 10 וביטול סעיף 12 – מוצרים ושירותים ומוצרים חדשים

מוצע להבהיר כי במסגרת הגילוי ביחס למוצרים ושירותים אין להתייחס לכל מוצר ושירות בנפרד אלא לקבוצות המוצרים והשירותים בהתאם למאפייניהם הכלכליים והמסחריים. בנוסף, על הגילוי להתמקד בהיבטים הכלכליים והמסחריים של קבוצות המוצרים (כגון צרכי הלקוח אשר אותם משרת המוצר) ולא בהיבטים הטכניים שלו.

את הגילוי בעניין שינויים צפויים בחלקו של התאגיד מוצע להעביר לסעיף 16 העוסק בתחרות, שכן נכון לכלול את גילוי זה יחד עם הסבר חלקו הקיים של התאגיד בשוקי פעילותו.

בנוסף מוצע להעביר את הגילוי הכלול כיום בסעיף 12 בנושא מוצרים חדשים למסגרת סעיף זה. מטרת התיקון היא לאחד את הגילוי בנושא המוצרים במקום אחד ולהבהיר כי את מבחן המהותיות של המוצר החדש יש לבחון ביחס לכלל המוצרים הקיימים והמפותחים של התאגיד. לצד העברת הסעיף מוצע לתקנו כך שיתייחס רק למוצרים מהותיים חדשים. ההתייחסות הנפרדת למוצר חדש הכרוך בהוצאות פיתוח מהותיות, ככל שהדבר מהותי לתאגיד, תיכלל במסגרת הגילוי בנושא מחקר ופיתוח (סעיף 20).

תיקון סעיף 11 – פילוח הכנסות מוצרים ושירותים

כאמור לעיל, במסגרת תיקון זה מוצע לעגן את הפרשנות שבהחלטת הרשות 10-105, לגבי התקופות אליהן מתייחס הגילוי בתיאור עסקי התאגיד. בהתאם לכך מוצע להבהיר כי הגילוי בהתאם לסעיף זה נדרש לתקופה של שלוש שנים.

הוספת סעיף 12א – מבנה עלויות

בהתאמה לביטול הגילוי בסעיף 6 אשר כלל דרישה לפלח את עלויות התחום לקבועות ומשתנות מוצע לדרוש כי על התאגיד לפרט את מבנה העלויות של תחום הפעילות. בנוסף, לאור העובדה שהגדרת עלויות כעלויות קבועות או משתנות אינה תמיד ברורה (אם בשל קיומן של הגדרות שונות לעלויות קבועות ומשתנות ואם בשל קיומן של עלויות משתנות באופן חלקי), מוצע לדרוש כי התאגיד יבאר את האופן שבו הוא מאפיין עלויות כקבועות או כמשתנות.

תיקון סעיף 13 – לקוחות

מוצע להסיר את דרישת הגילוי ביחס למאפייני ההתקשרות ואופי הקשרים עם לקוחות מהותיים. ניסיון הסגל מלמד כי מידע זה מהווה מידע מהותי בעיקר במקומות שבהם קשרים אלו הינם מכוח הסכמים אשר בדרך כלל יחשבו ממילא להסכמים מהותיים הנדרשים לגילוי במסגרת הסעיף בנושא הסכמים מהותיים.

בנוסף מוצע להבהיר ביחס לפילוחי הלקוחות הנדרשים בסעיף בנוסף על פילוח לפי אזורים גיאוגרפיים, כי אלו דוגמאות בלבד לפילוחים רלוונטיים אפשריים אך אינם הפילוחים

הרלוונטיים היחידים ועל התאגיד לפיכך לתן גילוי לפילוחים נוספים (לדוגמא הבחנה בין לקוחות חברי מועדון ללקוחות אחרים) במקומות בהם הם רלוונטיים להבנת עסקיו.

לבסוף מוצע להוסיף דרישות גילוי בדבר ריכוזי סיכון אשראי הנובעים ממהותיות לקוח בודד או ממהותיות קבוצות לקוחות. במקום בו נכלל מידע זה בדוחות הכספיים ניתן כמובן להסתפק בהפניה למידע המובא שם.

ביטול סעיף 14 – דרכי שיווק והפצה

מוצע לבטל את הסעיף. ניסיון הסגל מלמד כי מידע לגבי דרכי שיווק והפצה הינו מהותי בעיקר במקרים שהם נובעים מכוח הסכמים מהותיים. במקרים אלו הגילוי בנושא זה נדרש ממילא מכוח סעיף הגילוי בנושא הסכמים מהותיים. בנוגע לתלות במפיץ, לאור ביטול הסעיף וככל שקיימת תלות כזאת, מידע לגביה יידרש להיכלל במסגרת הגילוי בנושא סיכונים. אם המידע הינו מהותי מסיבות אחרות אזי גילוי יידרש מכוח היותו פרט חשוב למשקיע סביר.

תיקון סעיף 16 – תחרות

מוצע להסיר את הרישא של הסעיף הדורשת מתן גילוי לתנאי התחרות. המשך הסעיף דורש גילוי של מבנה השוק וחלקו של התאגיד בשוק ותיאור המתחרים בו וכן פירוט של האופן שבו התאגיד מתמודד עם התחרות. נראה כי גילויים אלו מספקים את הצורך במידע לגבי תחרות והרישא המנוסחת בכלליות מובילה להכללת מידע נוסף שאינו מהותי. כמו כן, ביחס למיצובו התחרותי של התאגיד מוצע להסתפק בגילוי האופן שבו הוא מתמודד עם תחרות ולוותר על דרישת גילוי הגורמים החיוביים והשליליים, שכן ניסיון הסגל מלמד כי מידע הניתן כיום במסגרת זו בדרך כלל אינו מהותי ולעיתים אף אינו מאוזן. בנוסף, במסגרת פרק דוח ההנהלה נדרש ניתוח SWOT של פעילות התאגיד אשר צפוי לענות על הצורך בגילוי זה.

ביטול סעיף 17 – עונתיות

מוצע להסיר את דרישת הגילוי בנושא עונתיות. במסגרת המידע הכספי נדרש התאגיד לכלול גילוי על תוצאותיו הכספיות בארבעת הרבעונים של השנה. ככל שקיימת עונתיות, צפויה היא להתבטא במידע זה. מקומו של ניתוח השוני בין תוצאות התאגיד ברבעונים השונים הינו בדוח ההנהלה המנתח ומסביר את תוצאות התאגיד.

ביטול סעיף 18 ותיקון סעיף 19 – כושר ייצור ורכוש קבוע

מוצע לאחד את דרישות הגילוי בנושא כושר ייצור ורכוש קבוע לדרישת גילוי אחת המתמקדת בכושר הייצור של התאגיד, שיעור ניצול הרכוש הקבוע היצרני שלו ומגבלות מהותיות בקשר אליו. בנוסף נדרש גילוי ביחס להגדלת כושר הייצור על מנת ללמד על גמישות התאגיד לגידול בפעילות במסגרת תחום הפעילות.

בנוסף מוצע לדרוש פירוט סכומי השקעות מהותיות מאד צפויות ברכוש קבוע לתקופה של 12 חודשים לפחות ממועד התשקיף.

תיקון סעיף 20 – מחקר ופיתוח

מוצע להבהיר כי מידע בדבר מחקר ופיתוח נדרש רק ככל שהוא מהותי.

בנוסף מוצע להסיר חלק מדרישות הגילוי הכלולות בסעיף זה מכיוון שמדובר במידע אשר ניתן להפיקו מן הדוחות הכספיים.

כמו כן, ביחס להשקעות צפויות במחקר ופיתוח מוצע כי דרישת הגילוי לגבי עלות ההשקעות הצפויות תידרש רק אם מדובר בעלות מהותית מאוד, דהיינו עלות שאינה עלות שגרתית עבור התאגיד.

תיקון סעיף 21 – נכסים לא מוחשיים

מוצע לצמצם את דרישות הגילוי כך שתחייב פירוט מצומצם של מידע עיקרי לגבי הנכסים הלא מוחשיים המהותיים לתאגיד. נכסים בלתי מוחשיים נחשבים למהותיים אם לדעת החברה הם מהווים רכיב מרכזי בהתמודדותה עם תחרות קיימת או עתידית, או שאילו לא היו בבעלותה, תוצאותיה היו שונות באופן מהותי. ניתן גם לשלב את הגילוי בנושא זה בסעיפים אחרים. לדוגמא, אם התאגיד מגן על תחרות לגבי קבוצת מוצרים מסוימת בדרך של פטנט, יתואר הדבר במסגרת תיאור התחרות (וככל שהפטנט קרוב לפקיעה יתואר גם בסעיף הסיכונים).

תיקון סעיף 22 – הון אנושי

מוצע להסיר חלק מדרישות הגילוי בנושא ההון האנושי (מבנה ארגוני, השקעות באימון ובהדרכה), שכן ניסיון הסגל מלמד כי המידע הנכלל במסגרתם בדרך כלל אינו מהותי למשקיעים.

מוצע כי המידע בעניין מספר העובדים יינתן בטבלה המתייחסת לשנת הדוח ולשנה שלפניה בהתאם למבנה הארגוני של התאגיד.

מוצע להסיר את דרישות הגילוי בנושא תכניות תגמול לעובדים והטבות וטיבם של הסכמי העסקה, שכן מידע מקיף בנושאים אלו מובא בדוחות הכספיים, ומידע מפורט אף יותר ביחס לחלק מנושאי המשרה נכלל בפרק הממשל התאגידי. חלף גילוי זה מוצע כי התאגיד יסביר את הגורמים שעשויים להשפיע על השכר ובאיזה אופן (לדוגמא בתאגיד שחלק ניכר מעובדיו עובדים בשכר מינימום – השפעת שינוי שכר המינימום; היו חלק ניכר מהעובדים המאוגדים בהתאם להסכם קיבוצי – השפעתו על גמישות התאגיד; היה שכר העובדים צמוד למדד – השפעת גורם זה, וכדומה).

כמו כן נוספו הבהרות המדגישות כי הגילוי בסעיף זה כפוף למהותיות.

תיקון סעיף 23 – חומרי גלם וספקים

מוצע להסיר את דרישת הגילוי בנושא זמינותם ומקורם הגיאוגרפי של חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות. מידע זה מהותי בדרך כלל במקרים שבהם עובדות אלו מהוות גורם

סיכון (לדוגמא – חומר גלם אשר מקור הפקתו נתון לסכסוך מלחמתי) ולפיכך במקרים אלו יתוארו במסגרת סעיף הסיכונים.

מוצע להסיר את דרישות הגילוי לגבי ספקים עיקריים וצורת ההתקשרות עמם. מניסיון הסגל, מידע בנושא ספקים אינו מהותי במרבית המקרים אם לא קיימת תלות בספק. בנוסף, הסכמים מהותיים עם ספקים יידרשו לגילוי במסגרת סעיף הסכמים מהותיים.

מוצע להסיר את הגדרת "תלות" בספק, ולהחליפה בדרישה כללית ביחס לכל מקרה שבו קיימת תלות מהותית, כך שגם אם מדובר בתלות כזאת שאינה נכללת בהגדרת התלות הקיימת כיום תידרש היא בגילוי.

ביטול סעיפים 24 ו-26 – הון חוזר ומימון

ביטול הסעיפים לאור העברת הגילוי בנושאים אלו לפרק המימון.

ביטול סעיף 27 – מיסוי

מוצע לבטל סעיף זה שכן נראה כי דרישות הגילוי בנושא זה בדוחות הכספיים (מכוח תקן דיווח בינלאומי מס' 12 ומכוח תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010), מספקות את המידע הנדרש למשקיע.

תיקון סעיף 28 – סיכונים סביבתיים

מוצע נוסח חדש לדרישות הגילוי בנושא סיכונים סביבתיים. מטרת ההצעות הינה למקד את דרישות הגילוי בסיכונים הסביבתיים המהותיים הנובעים לתאגיד מפעילותו ומהשלכות בפועל של סיכונים אלו על התאגיד.

תיקון סעיף 29 – רגולציה

מוצע לתקן את הדרישה כך שתתייחס רק לרגולציה המשפיעה באופן מהותי על המודל העסקי כגון דרישות הון, רגולציית תחום התקשורת וכדומה. במילים אחרות, מדובר בגילוי לגבי רגולציה כזאת אשר קיומה משפיע באופן מהותי על תוצאות התאגיד לעומת מצב שבו רגולציה זאת לא הייתה קיימת. לגבי יתר הרגולציה (כגון - רישיונות, תקינה), ככל שהתאגיד עומד ברגולציה ואינו רואה את עצמו כנתון בסיכון לאי עמידה בה, לא נדרש גילוי ביחס אליה. לעומת זאת אם התאגיד אינו עומד ברגולציה או רואה את עצמו כנתון בסיכון שלא לעמוד בה, מקום הגילוי בנושא זה יהיה במסגרת הגילוי בנושא סיכונים.

תיקון סעיפים 30 ו-31 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

מוצע לאחד את הסעיפים בנושאים אלו לסעיף אחד.

בנוסף מוצע להבהיר את דרישת הגילוי בסעיף. על הגילוי בסעיף לכלול את ההוראות המהותיות של ההסכמים המהותיים המשפיעים על התאגיד. דהיינו יש להתייחס להוראות מתוך הסכמים המהותיים לניתוח תוצאות התאגיד או לניתוח מצבו והסיכונים אשר להם הוא חשוף.

במקרים מסוימים, השלכותיו המהותיות של הסכם עולות מתוך יתר חלקי הדוח ובמקרה זה אין צורך להתייחס להסכם כשלעצמו. כך לדוגמא, במקרה של תאגיד הקשור בהסכמי שכירות משרד מהותיים (בשל היקפיהם הכספיים), אם מתוך הדוחות הכספיים ניתן להבין מהן הוצאות השכירות החלות לגביו (ובהנחה שיתר הוצאות הסכמי השכירות אינן מהותיות לניתוח מצבו של התאגיד), אין התאגיד נדרש לתאר את הסכם זה.

יצוין בנוסף כי במקום שבו הסכם מהותי נוגע לנושא שלגביו קיימת דרישת גילוי ספציפית, מומלץ להתייחס להסכם במסגרת הסעיף הספציפי ולא במסגרת סעיף זה.

ביטול סעיף 32 – הליכים משפטיים

מוצע לבטל דרישת גילוי זאת. מידע בנוגע לתביעות משפטיות שהתאגיד הוא צד להן נדרש לגילוי במסגרת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות תקן דיווח בינלאומי מס' 37. על אף פערים מסוימים בין דרישות הגילוי בדוחות הכספיים לבין דרישות הגילוי במסגרת סעיף זה, לא מצא הסגל הצדקה מספקת לדרישות הכפולות. כמו כן, במקרים המסוימים, המידע אשר לגביו קיים פער כאמור יהיה כזה אשר נדרש גילוי לגביו במסגרת סעיף הסיכונים (לדוגמא – גילוי בדבר הליכים שרשות שהוקמה על דין בוחנת או מתכוננת לנקוט).

לגבי המידע הנדרש מכוח סעיף קטן (ז) (תהליכי פירוק וכינוס) – מקום שבו המידע הינו מהותי הוא יידרש לתיאור בתחילת הפרק במסגרת תיאור התפתחות עסקי התאגיד.

לגבי המידע הנדרש מכוח סעיף קטן (ח) (ניגוד עניינים עם נושא משרה הנובע מהליך משפטי) – מידע בנושא זה ייכלל במסגרת שאלון ממשל תאגידי.

ביטול סעיפים 33 ו-34 – אסטרטגיה וצפי להתפתחות בשנה הקרובה

ביטול הסעיפים לאור העברת הדיון בנושאים אלו לדוח ההנהלה.

ביטול סעיף 35 – אירועים לאחר תאריך המאזן

מוצע לבטל את הסעיף. סעיף 1(א) קובע כי המידע על פי התוספת יתייחס לתקופה שסיומה סמוך למועד הגשת התשקיף. לפיכך ממילא יש להתייחס במסגרת הסעיפים הספציפיים גם להתפתחויות שחלו לאחר תאריך המאזן ולא נראה כי קיים צורך בריכוז נפרד של אירועים והתפתחויות לאחר תאריך המאזן בסעיף נפרד. יצוין כי במקביל תתוקן תקנה 8א לתקנות הדוחות שהיום קובעת שתיאור עסקי התאגיד יתייחס לשנה האחרונה ויובהר בה שהגילוי נדרש גם ביחס לאירועים והתפתחויות מהותיים שחלו לאחר תאריך המאזן.⁹

ביטול סעיף 36 – אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

על פי סעיף 1(ב), "המידע ייערך בהתאם לסדר ולנושאים כמפורט בתוספת זו, ויכלול גם כל פריט מידע נוסף הנדרש לשם הצגה נאותה של עסקי התאגיד". ממילא החובה להשלים את התיאור

⁹ תיקון זה כלול בקובץ התיקון לתקנות הדוחות (פרק 4).

בפרטי מידע נוספים קיימת מכוח סעיף זה ואין צורך בסעיף נוסף שיקבע כי יש לכלול בדוח כל אירוע או עניין חריגים.

ביטול סעיף 38 – אזורים גיאוגרפיים

מוצע לבטל את הסעיף. נתונים כמותיים בדבר הכנסות התאגיד מאזורים גיאוגרפיים שונים יש לכלול בדוחות הכספיים בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי מס' 8.

תיאור איכותי של מאפייני הפעילות בכל אזור גיאוגרפי עולה בדרך כלל מתוך תיאור הפעילות עצמה ביתר חלקי תיאור עסקי התאגיד.

הסיכון הגלום בפעילות התאגיד באזורים גיאוגרפיים ייכלל, ככל שהינו רלוונטי, במסגרת סעיף הסיכונים.

תיקון סעיף 39 – סיכונים

מוצע לעגן בנושא זה את העיקרון הקבוע בתקנה 36(ו) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, לפיו אין צורך לגלות מידע שהנו מן המפורסמות אלא אם יש לו השפעה מיוחדת על התאגיד.

הוספת סעיף 39א – מימון

מוצע להוסיף את סעיף 39א אשר מכוחו יידרש הגילוי של פרק המימון והנזילות.

2.3. הצעת חקיקה¹⁰

תוספת ראשונה

(תקנה 44)

הפרטים שיינתנו על עסקי התאגיד:

פרק 1: כללי

1. (א)¹¹ —תיאור התאגיד ועסקיו על פי תוספת זו יובא— לתקופה שתחילתה בתשקיף שעל פיו הוצעו לראשונה ניירות ערך של מנפיק לציבור - שלוש שנים לפני ה-1 בינואר של השנה שבה מוגש התשקיף ובתשקיף אחר - ה-1 בינואר של השנה הקודמת לשנה שבה מפורסם התשקיף; וסיומה סמוך למועד הגשת התשקיף, או לתקופה ארוכה יותר אם הדבר חשוב לשם הצגה נאותה של עסקי התאגיד.

(ב) המידע ייערך בהתאם לסדר ולנושאים כמפורט בתוספת זו, ויכלול גם כל פריט מידע נוסף הנדרש לשם הצגה נאותה של עסקי התאגיד; אם מידע הנדרש על פי תוספת זו מפורט באופן, בצורה ובפירוט הנדרשים על פי התוספת, ~~בביאורים לדוחות הכספיים שבתשקיף בחלק אחר של התשקיף~~, ניתן לכלול אותו בדרך של הפניה מדויקת וברורה לביאור ולסעיף או לסעיף המסוים שבו הוא מופיע.

(ג) עסקי התאגיד, לרבות מידע כספי, יתוארו ברמת הקבוצה; בתוספת זו, "הקבוצה" – התאגיד, מיזם משותף וחברות מהותיות שהם בשליטתו, למעט במקרה שבו מידע מהותי לגבי התאגיד או חברה בת שלו בנפרד אינו מקבל ביטוי נאות בתיאור הקבוצה. לענין זה, מיזם משותף – התקשרות, לרבות המשך התקשרות, לביצוע פעילות כלכלית, ובלבד שיש בה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות התאגיד, רכושו או התחייבויותיו; היתה השקעה בחברה מוחזקת, בשותפות או במיזם שאינם חברת בת, תחום פעילות עסקי, יינתן התיאור לגביה כאילו היתה חלק מהקבוצה.

פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

(א) תיאור כללי תמציתי של עסקי התאגיד ומידע מהותי הנוגע להתפתחות הכללית של עסקי התאגיד. וכך של כל תאגיד אחר או פעילות אחרת שהתאגיד רכש:

(ב) התיאור יכלול, בין השאר, את הפרטים האלה:

(1) —תרשים מבנה האחזקות המהותיות של הקבוצה.

(2) —שנת התאגדות התאגיד וצורת ההתאגדות;

(3) —אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים;

(4) —רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל;

(5) —אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים וכיוצא בזה;

(6) —כל שינוי מהותי שאירע באופן ניהול עסקי התאגיד.

3. תחומי פעילות

(א) תיאור קצר של כל אחד מתחומי פעילות התאגיד, בתוספת זו, "תחום פעילות" – רכיב של תאגיד שמתקיימים בו כל אלה:

(1) הוא עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להיות לו הוצאות (ובכלל זה הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות עם רכיבים אחרים של התאגיד);

(2) תוצאות פעולותיו נסקרות באופן שוטף על ידי הנהלת התאגיד, לצורך קבלת

¹⁰ נוסח מסומן ביחס לחקיקה הקיימת; להצעה טרם הערות הציבור עיין בנייר שפורסם להערות הציבור באתר הרשות.

¹¹ ר' תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו) (הוראת שעה), תשס"ז-2006: ק"ת תשס"ז מס' 6528 מיום 23.10.2006 עמ' 168.

החלטות על הקצאת משאבים לתחום ולהערכת ביצועיו ;

(3) קיים לגביו מידע כספי נפרד וזמין ;

(ב) ניתן לקבץ לתחום פעילות אחד כמה רכיבים בפעילות התאגיד, העומדים בתנאי סעיף קטן (א), אם מתקיימים כל אלה :

(1) הקיבוץ מאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את המהות ואת ההשפעות הכספיות של הפעילויות העסקיות שבהן התאגיד עוסק, ואת הסביבות הכלכליות שבהן הוא פועל ;

(2) יש לרכיבים מאפיינים כלכליים דומים ;

(3) הרכיבים דומים בכל אחד מהנושאים האלה: מהות המוצרים והשירותים, מהות תהליכי הייצור, סוג או קבוצת הלקוחות למוצרים ולשירותים שלהם, השיטות שמשמשות להפצת המוצרים או להספקת השירותים ומהות הסביבה המפקחת.

(ג) על אף האמור בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), דיווח התאגיד בדוחותיו הכספיים על מגזרי פעילות כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים, יראו כתחום פעילות כל מגזר בר דיווח.

4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

(א) יפורטו ההשקעות בהון התאגיד שבוצעו בשנתיים האחרונות וכן כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל ענין בתאגיד במניות התאגיד מחוץ לבורסה, תוך ציון סכום העסקה, ככל שידוע לתאגיד.

(ב) יפורט אופן ביצוען של העסקאות, או ההשקעות והזכויות שהוענקו למשקיע.

(ג) יצוין מחיר המניה הנגזר מהשקעה או מעסקה כאמור לתאריך התשקיף בהתחשב בחלוקת מניות הטבה, פיצולים, איחודים וכדומה והכל לפי הנחיות החשוב של הבורסה.

(ד) תפורט כל התחייבות להשקעות נוספות תוך פירוט שלבי ההשקעה, אבני דרך, מחיר ותנאים.

5. חלוקת דיבידנדים

(א) יפורטו המועדים והסכומים של דיבידנדים שהתאגיד הכריז וחילק בשנתיים האחרונות והאם החלוקה הצריכה אישור בית משפט, כן תצוין יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הדוח על המצב הכספי האחרון הכלול בתשקיף.

(ב) יפורטו מגבלות חיצוניות שהשפיעו על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בשנתיים האחרונות, וכן מגבלות העשויות להשפיע על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בעתיד.

(ג) תפורט מדיניות חלוקת דיבידנד, אם קיימת, לרבות החלטות על שינויים בנוגע למדיניות.

(ד) ניתן לכלול מידע בדבר כוונות לחלק דיבידנד, כאשר לתאגיד יש יכולת לחלק דיבידנד, אך הוא לא עשה זאת בעבר.

פרק 3: מידע אחר

6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

(א) לגבי כל תחום פעילות של התאגיד יובאו הנתונים האלה:

(1) הכנסות תחום הפעילות תוך פילוח להכנסות מחיצוניים והכנסות תחומי פעילות אחרים בתאגיד, לענין זה הכנסות מחיצוניים הכנסות שאינן מתחומי פעילות אחרים בתאגיד,

(2) עלויות המיוחסות לתחום הפעילות, בפילוח לעלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בתאגיד ולעלויות אחרות, כן יפורטו העלויות המיוחסות לתחום הפעילות בהבחנה בין עלויות קבועות לבין עלויות משתנות, ויובא הסבר לגבי אופן הקצאת עלויות משותפות,

(3) רווח מפעולות רגילות, בהבחנה בין החלק מרווח מפעולות רגילות המיוחס

לבעלים של החברה האם ובין החלק ברווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה;

(4) סך הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לתחום הפעילות;

(5) (נמחקה).

(ב) יפורטו ההתאמות של סכומי הנתונים בסעיף קטן (א) לסכומים בדוחות הכספיים המאוחדים ותוסבר מהותן.

(ג) יצוינו שינויים שביצע התאגיד בפילוח תחומי הפעילות שלו, המידע הנדרש בסעיף זה יוצד לפי הפילוח החדש של תחומי הפעילות, גם לגבי תקופות קודמות, אלא אם כן אין זה מעשי בנסיבות הענין.

(ד) יוסברו ההתפתחויות שחלו בכל אחד מהנתונים המובאים בסעיף קטן (א).

7. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

(א) יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של התאגיד שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בתאגיד כולו או בתחום פעילות שלו, ויפורטו ההשלכות בגינם על התאגיד.

(ב) יינתנו כימות או אומדן ההשפעה של אירועים והתפתחויות כאמור, כולם או חלקם, אם התאגיד כימת או אמד אותה.

פרק 4: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

8. כללי

יובא תיאור מהלך העסקים בעבר וכן מהלך העסקים המתוכנן להתבצע על ידי התאגיד, על פי סעיפים 9 עד 37 כמפורט להלן:

(1) התיאור יובא לגבי כל תחום פעילות של התאגיד בנפרד למעט בענין הנוגע לפעילות התאגיד בכללותה, תוך ציון השפעה מיוחדת שיש לאותו ענין על תחום פעילות מסוים;

(2) כלל התיאור הערכות, אמדנים, או תחזיות כמותיות – ניתן להשתמש בטווחי נתונים, תוך מתן הסברים לטווחים שצוינו.

9. מידע כללי על תחום הפעילות

יובא תיאור תמציתי של תחום הפעילות ושל השינויים העיקריים שחלו בו. יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של התאגיד, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בתאגיד כולו, או בתחום פעילות שלו, ויפורטו ההשלכות הצפויות בגינם על התאגיד, במסגרת זו יינתן ביטוי לעניינים האלה:

(1) מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו;

(2) מאגלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות;

(3) שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו;

(4) התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו;

(5) שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות;

(6) גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות ושינויים החלים בהם;

(7) שינויים במערך הספקים וחורי הגלם לתחום הפעילות;

(8) מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם;

(9) תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם;

(10) מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו.

10. מוצרים ושירותים

(א) יצוינו קבוצות המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות, לרבות תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים ושימושיהם, השווקים העיקריים שלהם, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע שלהם ופיתוח מוצרים מהותיים חדשים אשר מידע

אודותיהם נמסר לציבור על ידי התאגיד: התיאור יתמקד בהיבטים הכלכליים והמסחריים של קבוצת המוצרים, תוך הימנעות מפירוט מאפיינים טכניים.

(ב) יצוינו שינויים מהותיים הצפויים בחלקו של התאגיד בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים העיקריים שלו ובתמהיל שלהם, בהתחשב, בין השאר, בביקושים, בותק של המוצרים הקיימים לסוגיהם, ובזכויות הקניין הרוחני שעליהן הם מבוססים.

11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

(א) יצוינו הסכום והשיעור מסך הכנסות התאגיד בשלוש השנים האחרונות, של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים, אם שיעורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות כאמור.

12. מוצרים חדשים

(א) יובא תיאור אופיו של מוצר מהותי חדש או מוצר חדש הכרוך בהוצאות פיתוח מהותיות של התאגיד ואשר מידע על אודותיו נמסר לציבור על ידי התאגיד.

(ב) במסגרת זו יאופיינו, בין השאר, השלב שבו נמצא פיתוח המוצר והצורך בעיצוב או פיתוח נוספים.

12א. מבנה עלויות

יפורט מבנה העלויות של תחום הפעילות בהבחנה בין עלויות קבועות ומשתנות ובליווי הסברי התאגיד לאופן שבו הוא מאפיין עלויות כעלויות קבועות או משתנות.

13. לקוחות

(א) תצוין תלות של תחום פעילות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.

(ב) לגבי פליפורטו בטבלה הכנסות התאגיד מכל לקוח שהכנסות התאגיד ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד בדוחות המאוחדים, יצוינו אופי קשריו ומאפייני ההתקשרות עם התאגיד והכנסות התאגיד ממנו, ואם הכנסות התאגיד מאותו לקוח מהוות 20% או יותר מסך הכנסות התאגיד בדוחות המאוחדים – יצוין גם שמו. התקשר התאגיד עם לקוח בהסכם המתואר במקום אחר בדוח, תיכלל הפניה לסעיף בו מתואר ההסכם.

(ג) מקום שבו לתאגיד לקוחות קבועים או לקוחות בעלי מאפיינים קבועים, יינתן מידע על התפלגות המכירות ללקוחותיו; לפי מאפיינים גאוגרפיים ומאפיינים רלוונטיים נוספים, כגון מאפיינים וסוציו-אקונומיים רלוונטיים של הלקוחות; השיוך הסקטוריאלי של הלקוחות (משרדי ממשלה, עסקים, פרטיים וכו'); הותק וההתמדה של הלקוחות.

(ד) לענין סעיף זה, לקוחות שרכישותיהם נעשות במשותף, ייחשבו כלקוח יחיד.

(ה) היה התאגיד חשוף לסיכון אשראי בגין ריכוז לקוחות יצוינו מספר הלקוחות הגורמים לסיכון והיתרה המאזנית בגינם בדוחות הכספיים. לענין זה תאגיד ייחשב כחשוף לסיכון אשראי בגין ריכוז לקוחות אם קיים מספר מצומצם של לקוחות אשר אי סילוק יתרת חובם נטו תביא לפגיעה מהותית מאד בתאגיד. הגילוי לפי סעיף קטן זה אינו נדרש אם המידע בדבר הכנסות מלקוחות מהותיים לפי סעיף קטן (ב) משקף גם את סיכון האשראי בגין ריכוז לקוחות.

(ו) היה התאגיד חשוף לסיכון אשראי מהותי מאוד בגין לקוח בודד יצוינו שם הלקוח, יתרת החוב שלו לחברה וההפרשה לחובות מסופקים שנרשמה בגינו. לענין זה ייחשב תאגיד כחשוף לסיכון כאמור אם קיים לקוח בודד אשר אי סילוק יתרת חובו נטו תביא לפגיעה מהותית מאד בתאגיד.

14. שיווק והפצה

(א) יובא תיאור תמציתי של דרכי השיווק וההפצה של מוצרים לרבות הסכמי בלעדיות, ושינויים מהותיים שחלו בהם.

(ב) תצוין תלות של התאגיד בצינורות השיווק שלו, שאבדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות או שתיגרם לתאגיד תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

15. צבר הזמנות

(א) יתואר צבר ההזמנות לתאריך הדוח על המצב הכספי ולתאריך הסמוך, ככל האפשר, לתאריך התשקיף; לענין זה, "צבר הזמנות" – הזמנות מחייבות, אשר טרם הוכרו כהכנסות בדוחות הכספיים; הצבר יתואר בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה, בחתך של רבעונים לשנה הקרובה ובחתך של שנים לתקופות שלאחר מכן.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), ניתן לכלול בצבר ההזמנות, בנפרד, פילוח כאמור לעיל של הזמנות שלהערכת התאגיד יהפכו למחייבות בטווח הקצר, והסיבה לכך שטרם הפכו לכאלה היא טכנית בלבד; יש להסביר את אופי ההזמנות בצבר הזמנות מסוג זה.

(ג) יינתן צבר הזמנות גם לתאריך הדוח על המצב הכספי לשנה שקדמה לתאריך התשקיף, תוך ציון ביטול או שינוי שהיו בפועל מול הצבר שניתן בעבר והסבר בגינם.

(ד) יש לאפיין מילולית את תמהיל הצבר מבחינת מוצרים עיקריים, תוך השוואה לתמהיל בשנים קודמות הכלולות בתשקיף.

16. תחרות

(א) ~~תנאי התחרות בתחום הפעילות, לרבות בשווקים שבהם התאגיד מתחרה; הערכת מספר המתחרים בתחום; גודלם ומעמדו של התאגיד ביניהם ככל שהמידע ידוע או בר-השגה; הערכת חלקו של התאגיד בשוק ושינויים מהותיים הצפויים בו ואם אין יכולת להעריכו, ציון עובדה זו; יש להתייחס בנפרד למוצרים ושירותים ספציפיים או לקבוצות של מוצרים ושירותים.~~

(ב) יצוינו שמותיהם של מתחרים משמעותיים, למיטב ידיעת התאגיד.

(ג) יפורטו השיטות העיקריות של התאגיד להתמודדות עם התחרות – ~~ויוסברו הגורמים החיוביים והשליליים המשפיעים על מעמדו התחרותי של התאגיד.~~

17. עונתיות

~~יובא הסבר ביחס לעונתיות הקיימת או עשויה להתקיים בתחום הפעילות, אם קיימת עונתיות, יובאו הנתונים הכספיים המשתנים בפילוח עונתי לשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, או לתקופה ארוכה יותר, אם הפירוט לשנתיים אינו משקף נאותה את העונתיות.~~

18. כושר ייצור

~~יפורט כושר הייצור הפוטנציאלי והמנוצל בפועל של כל תחום פעילות.~~

19. רכוש קבוע וכושר ייצור מקרקעין ומיתקנים

(א) יובא תיאור קצר של המיקום והמאפיינים הכלליים של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של התאגיד, תוך הבחנה בין אלה המשמשים בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אלה המשמשים לצרכים מינהליים, אלה המשמשים כנדל"ן להשקעה ואלה המשמשים כמלאי; התיאור יתייחס לסוג, יעילות וקיבולת המשאבים של התאגיד, בלא פירוט המשאבים הפיזיים או מאפייני החוקיים של כל רכוש.

(ב) אם רכוש מהותי כלשהו אינו בבעלות התאגיד או שהוא מוחזק תחת מגבלה מהותית, יש לציין ולתאר בקצרה את זכויות התאגיד בו.

(א) יתואר הרכוש הקבוע היצרני המהותי וכושר הייצור של התאגיד בתחום הפעילות. יוסבר שיעור הניצול של כושר הייצור הקיים של התאגיד ויתוארו מגבלות מהותיות על ניצול הרכוש הקבוע.

(ב) יתוארו מגבלות על יכולת התאגיד להגדיל את כושר הייצור והשלכות הגדלת כושר הייצור.

(ג) יצוינו סכומי השקעות מהותיות מאד צפויות ברכוש קבוע לתקופה של 12 חודשים לפחות ממועד התשקיף.

19א. נכס נפט

(א) החזיק התאגיד בנכס נפט יובאו פרטים בדבר נכס הנפט כמפורט בתוספת השלישית.

(ב) היתה לתאגיד השקעה בנכס נפט שאינה החזקה בנכס נפט יובאו פרטים בדבר מהות ההשקעה ושווייה ההוגן של ההשקעה.

(ג) בסעיף זה –

"נכס נפט" – היתר מוקדם, רישיון או חזקה כהגדרתם בחוק הנפט, התשי"ב-1952, לרבות זכות בעלת מהות דומה שגוף המוסמך לכך במדינה מחוץ לישראל העניק;

"החזקה בנכס נפט" – לרבות זכות לקבלת טובת הנאה מנכס נפט במישרין או בעקיפין והחזקה בזכות שמימושה יקנה החזקה בנכס נפט; ולמעט החזקה שהיא השקעה סחירה המוחזקת למטרת מסחר בתאגיד שאינו חברה מוחזקת כהגדרתה בתקנות דוחות כספיים.

20. מחקר ופיתוח

תובא סקירה של פעילות המחקר והפיתוח המהותית בתחום הפעילות ושל תוצאותיה; יפורטו בנפרד סכומים שהוצאו לפעילויות מחקר ופיתוח במסגרת השקעות התאגיד ובמסגרת מימון לקוח בהקשר לפיתוח ספציפי בעבורו, ויצוינו מענקי פיתוח שקיבל התאגיד, בציון תנאי החזרם וכן סכומי ההתחייבויות שהוכרו בדוחות הכספיים בגין מענקים שנתקבלו, המידע בדבר הסכומים שהוצאו בגין מחקר ופיתוח יובא בהבחנה בין סכומים שהוכרו כהוצאה לבין סכומים שהוכרו כנכס בלתי מוחשי, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, כמו כן, יצוינו סכומי השקעות מהותיות מאד צפויות בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים לפחות ממועד התשקיף. על אף האמור בסעיף זה, רשאי תאגיד שלא לכלול התייחסות לענינים המפורטים בו אם הדבר עלול לשבש מהותית את השגת יעדי הפעילות המחקרית כפי שתוכננה או למנוע השלמת פעולה או פעילות של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן ניכר את תנאיה, ובלבד שלא פורסם ברבים על ידי התאגיד מידע בדבר ענינים אלה.

21. נכסים לא מוחשיים

תובא סקירה של נכסי הקנין הרוחני, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות, זכויות קנין רוחני אחר שלתאגיד זכויות בו, יש לפרט לגבי לגבי הנכסים הלא מוחשיים העיקריים המהותיים יפורטו את חשיבותם לתחום הפעילות, השפעתם, נאורך חייהם והעלויות שהושקעו בהם, והסכומים שהוכרו בגינם כנכס בדוחות הכספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים.

22. הון אנושי

(א) יובאו תיאור המבנה הארגוני, בטבלה מספר העובדים המועסקים בידי התאגיד לפי תחומי פעילות ובהתאם למבנה הארגוני בשנתיים האחרונות; שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים במהלך התקופה הנסקרת בתשקיף; תלות מהותית בעובד מסוים; גורמים העשויים להשפיע באופן מהותי על הוצאות השכר תוך אמידת ההשפעה הפוטנציאלית תיאור השקעות תאגיד באימונים והדרכה; תיאור תכניות תגמול לעובדים; הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה; תיאור שינויים מבניים מהותיים; תכניות מהותיות להתייעלות וקיצוצים במצבת העובדים שבוצעו או אשר צפויות או מתוכננות להתבצע בעתיד, והובאו לידיעת הגורמים הצפויים להיות מושפעים מהן.

(ב) מידע כאמור על קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בתאגיד, יינתן בנפרד.

23. חומרי גלם וספקים

יובא תיאור תמציתי של חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות, זמינותם ומקורם הגאוגרפי, פירוט שיעור רכישות התאגיד מן הספקים העיקריים וצורת ההתקשרות עמם תוך ציון שמות ספקים שהתאגיד תלוי בהם, וכן פירוט המוצרים או חומרי הגלם, שלגביהם קיימת תלות בספקים; לענין זה, "תלות" בספק – תוספת עלות מהותית מאוד הנגרמת לתאגיד כתוצאה מן הצורך לעבוד לספק או לספקים חלופיים במקום אותו ספק.

יתוארו חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות. קיימת לתאגיד תלות

בספק, יפורטו שם הספק, שיעור הרכישות ממנו והמוצר או חומר הגלם שלגביו קיימת התלות.

24. הון חוזר

(א) בסעיף זה, "הון חוזר לתקופה של שניים עשר חודשים" – כמשמעותו בכללי חשבונאות מקובלים.

(ב) יתואר בתמצית הרכב ההון החוזר של התאגיד.

(ג) היה ההון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים שונה מההון החוזר, יובא הסבר למהות ההבדל וינתן גילוי במתכונת הטבלה שלהלן.

	הסכום שנפלל בדוחות הכספיים (אלפי שקלים חדשים)	התאמות (לתקופה של שניים עשר חודשים)	סך הכל
נכסים שוטפים	_____	_____	_____
התחייבויות שוטפות	_____	_____	_____
עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות	_____	_____	_____

(ד) חל שינוי מהותי במועד פירעון של הלוואה שסווגה בתום תקופת הדיווח כהתחייבות שוטפת יפורט השינוי והשפעותיו על התאגיד.

(ה) התקיים גירעון מהותי בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים תפורט מדיניות התאגיד ותכניותיו לטיפול בגירעון.

25. השקעות

יתוארו בקצרה, בהתאם לסעיף 1(א) ו-1(ב), בשינויים המחויבים, פעילויות ההשקעות המהותיות של התאגיד בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות והשקעות בפעילויות אחרות.

26. מימון

(א) שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי התאגיד, תוך הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך ואבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים.

(ב) יפורטו מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי, כגון: שמירה על יחסים פיננסיים מסוימים, עמידה בתכנית עסקית, צורך בהסכמת המממן לפעולות מסוימות בתאגיד או בבעלי השליטה בו, כמו כן יפורטו ערבויות אישיות שניתנו, שחרור מערבויות אישיות בעקבות הנפקה או הקצאה פרטית, יצוין האם התאגיד עומד בכל המגבלות החלות עליו, לתאריך הדוח על המצב הכספי ולתאריך הסמך, ככל האפשר, לתאריך התשקיף.

(ג) יינתנו בנפרד סכומי אשראי שנתקבלו בתקופה שמתאריך הדוחות הכספיים עד סמוך לתאריך התשקיף תוך ציון בנפרד של כל מקור מימון מהותי שנתקבל בתקופה זו.

(ד) יפורטו מסגרת אשראי של התאגיד ותנאיהן וכן יתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוח על המצב הכספי ולתאריך סמוך ככל האפשר לתאריך התשקיף.

(ה) במקרה שבו 5% או יותר מסך הנכסים המוצגים בדוח על המצב הכספי הוא אשראי בריבית משתנה, יתואר מנגנון השינוי, טווח הריבית לפי תקופות הדיווח וכן שיעור הריבית הסמוך לתאריך התשקיף.

(ו) תאגיד שיש לו דירוג אשראי יפרט את מועדי הדירוג, הדירוג שניתן לו, שם החברה המדרגת ושינויים שחלו בדירוג.

(ז) תובא הערכת התאגיד אם בשנה הקרובה יידרש לגייס מקורות נוספים על

תמורת ההנפקה לצורך מילוי יעדי ההנפקה או לכיסוי תפעול עסקיו השוטפים.

27. מיסוי

(א) יובא תיאור תמציתי של דיני המס החלים על התאגיד והייחודיים לפעילותו ויצוינו עיקרי ההטבות על פיהם.

(ב) תצוין השנה שעד אליה שומות המס הן סגורות; יפורטו שומות בדיון עם הרשויות, בהליך ערעור או בהשגה, תוך תיאור הטיפול החשבונאי שננקט בענין זה בדוחות הכספיים והפניה לביאור המתאים בדוחות הכספיים.

(ג) יצוין כל מסלול הטבות (פטור ממס או מענקים) על פי חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, או כל דין אחר אם חל לגבי התאגיד, תוך פירוט תקופת ההטבות, עיקרי התכנית ועמידה בתנאים המזכים.

(ד) יצוינו השלכות מס של ההצעה על פי התשקיף על התאגיד אם קיימות.

(ה) יצוינו חברות קשורות המאוגדות בחו"ל, שעסקיהן מהותיים לתאגיד ויובא תיאור תמציתי של השלכות דיני המס החלים, תוך התייחסות לקיומה של אמונה למניעת כפל מס.

(ו) אם שיעור המס העיקרי של התאגיד שונה באופן מהותי משיעורי המס האפקטיביים, יש לציין את הסיבות העיקריות לכך.

(ז) אם קיימים הפסדים לצורכי מס שטרם נוצלו וזיכויי מס שטרם נוצלו, תצוין יתרתם ויצוינו סכומי המסים הנדחים שהוכרו בגינם בדוחות הכספיים והנימוקים החשבונאיים ליצירתם.

28. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

(א) בסעיף זה –

"הוראות הדין" – חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, רישיונות, היתרים, תקנים וכל הוראה של רשות מוסמכת, הנוגעות לאיכות הסביבה וחלות על התאגיד, לרבות הוראות כאמור שפורסמו כמחייבות ואשר תחילתן במהלך שלוש השנים המתחילות במועד פרסום התשקיף;

"סביבה" – לרבות קרקע, אוויר, מים, חי וצומח;

"סיכונים סביבתיים" – סיכונים אשר התאגיד חשוף אליהם עקב פגיעה בסביבה;

"עלויות סביבתיות" – עלויות והשקעות שבהן נשא או צפוי לשאת התאגיד בשל פעולות שננקטו או שצפויות להינקט על ידו או על ידי מי מטעמו או על ידי צד שלישי בעבורו בקשר עם הטיפול בסיכונים הסביבתיים של התאגיד;

"מדיום" – אוויר, שפכים, ים ונחלים, קרקע, פסולת מסוכנת, פסולת מוצקה, קרינה או אחר.

"פגיעה בסביבה" – השפעה שלילית על הסביבה לרבות על בריאות בני אדם, הנובעת בין השאר משימוש בחומרי גלם, מתהליכי ייצור, מהמוצרים שהתאגיד מייצר או מהשירותים שהוא מעניק, ובכלל זה:

- (1) זיהום אוויר, קרקע ומקורות מים לרבות מי ים ומי תהום;
- (2) פליטה, שפיכה, טיפול, אחסנה, הובלה, יבוא, יצוא, טיהור, מיחזור, שריפה והטמנה של מזהמים, פסולת או חומרים מסוכנים;
- (3) קרינה ומטרדי ריח ורעש;
- (4) השפעה על שינוי האקלים.

(ב) היה התאגיד חשוף לסיכונים מהותיים הקשורים לפגיעה בסביבה יתוארו הסיכונים. תיאור כאמור יתייחס למדיומים אשר פעילות התאגיד בהם גורמת לחשיפה כאמור ובכלל זה התייחסות לסיכונים מוגברים הנובעים ממיקום מתקני התאגיד וכן למדיניות התאגיד בניהול הסיכונים. לא היה התאגיד מבוטח מפני סיכונים כאמור, יפורט הדבר;

(ג) נשלל, הוקפא או לא חודש היתר או רישיון המהותי לפעילות התאגיד, יפורט הדבר בטבלה שעמודותיה הן: סוג ההיתר/הרישיון, מקבל ההיתר/הרישיון, הגוף

המרשה, מהות השלילה/ההקפאה/אי-חידוש תוקף;

(ד) יתואר בקצרה כל הליך משפטי מהותי הקשור עם איכות הסביבה, המתנהל כנגד התאגיד בטבלה שעמודותיה הן: סכום התביעה, מהות התביעה וסיכויי התביעה. ניתן לקבץ הליכים בעלי מאפיינים דומים;

(ה) יתואר בקצרה כל הליך אכיפה פלילי או מנהלי כנגד התאגיד בשל הפרת הוראות הדין בטבלה שעמודותיה הן: סוג ההליך, הערכאה, מהות ההליך, סיכויי ההליך/תוצאות ההליך;

(ו) יצוינו סכומי הוצאות והשקעות מהותיים לטיפול בנזקים סביבתיים ולמניעת פגיעה בסביבה כמפורט להלן. ביחס להשקעות הוניות תצוין בקצרה מטרתן:

(1) הוצאות שהוכרו בדוחות הכספיים והסכומים ששולמו בפועל בגין נזקים סביבתיים.

(2) הוצאות מהותיות מאד שהתאגיד צפוי להכיר בהן וסכומים מהותיים מאד שהתאגיד צפוי לשלם בפועל בתקופה של שנים עשר חודשים ממועד התשקיף לטיפול בנזקים סביבתיים שנגרמו כתוצאה מפעילותו.

(3) הוצאות שוטפות שהוכרו בדוחות הכספיים לצורך מניעת פגיעה בסביבה ועמידה בדרישות הדין הסביבתי.

(4) השקעות הוניות בתחום הסביבה, תוך אבחנה בין השקעות סביבתיות שנעשות ע"י התאגיד באופן כללי והשקעות סביבתיות הנובעות מדרישות של רשות מוסמכת.

(5) השקעות הוניות מהותיות מאד בתחום הסביבה הצפויות בתקופה של שנים עשר חודשים ממועד התשקיף.

יתוארו הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד.

(ג) יצוינו השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על התאגיד, לרבות על ההשקעות ההוניות, הרווח והמעמד התחרותי של התאגיד.

(ד) יובאו בתמצות פרטים על אירוע או עניין הקשור בפעילות בתאגיד ואשר גרם או צפוי לגרום לפגיעה בסביבה ובשל כך היה לו או צפויה להיות לו השפעה מהותית על התאגיד.

(ה) יתואר בקצרה כל הליך משפטי או מנהלי מהותי הקשור עם איכות הסביבה, אשר התאגיד או נושא משרה בכירה בו צד לו וכן תוצאות כל הליך כאמור שהסתיים בשנה שקדמה למועד פרסום התשקיף.

(ו) תפורט מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים אשר יש או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד, אופן מימושה ואופן הפיקוח עליה, ובכלל זה אמצעים שבהם נוקט התאגיד להפחתת הסיכונים הסביבתיים.

(ז) יינתנו פרטים בדבר סכומים שנפסקו, הפרשות אשר הוכרו בדוחות הכספיים ועלויות סביבתיות אחרות החלות על התאגיד כמפורט להלן, והכל אם אלה מהותיים לתאגיד.

(1) הסכום הכולל שנפסק כנגד התאגיד וכנגד נושאי משרה בו במסגרת הליכים כאמור בסעיף קטן (ה) אשר הסתיימו עד מועד פרסום התשקיף, כן יצוין סכום ההפרשה הכולל שהוכר בדוחות הכספיים בגין הליכים אלה;

(2) יצוין היקף החשיפה המרבי של התאגיד בשל הליכים כאמור בסעיף קטן (ה) התלויים ועומדים נגד התאגיד, ותצוין יתרת ההפרשה הכוללת בגינם בדוחות הכספיים;

(3) יצוין הסכום הכולל של עלויות סביבתיות שנשא בהן התאגיד בכל אחת מתקופות הדיווח תוך הפרדה, ככל האפשר, בין סכומים שהוצאו לצורך מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה, לבין סכומים שנשא התאגיד לצורך תיקון נזקים שנגרמו לסביבה ושיקומה;

(ג) (4) יפורטו עלויות סביבתיות מהותיות שבהן התאגיד צפוי לשאת תוך הפרדה, ככל האפשר, בין סכומים שהתאגיד צפוי להוציא לצורך מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה, לבין סכומים שהוא צפוי להוציא לצורך תיקון נזקים שנגרמו לסביבה

ושיקומה, עלויות צפויות כאמור יוצגו בחלוקה לעלויות צפויות עד תום השנה שבה מורסם התשקיף, עלויות צפויות לשנה שלאחריה ועלויות צפויות לשנים שלאחר מכן.

29. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

יפורטו בתמצות מגבלות על פי דין או הסדרים חוקיים הנוגעים לחלק מהותי בפעילות התאגיד ומשפיעים עליו באופן מהותי, תוך ציון מקורן של הגבלות אלה, כגון:

- (1) כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים;
- (2) פיקוח על מחירים על פי חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957;
- (3) רישיונות עסק;
- (4) הגבלים עסקיים;
- (5) רישיונות ייצוא;
- (6) ספק מוכר למשרד הביטחון;
- (7) תקינה – עמידה בסטנדרטים על פי מפרט של מכון התקנים או גוף מוסדי אחר, אם עמידה בתקנים מחייבת פעולות מיוחדות כגון: העסקת מומחה, מכונה מסוימת וכו', תצוין עובדה זו;
- (8) בקרת איכות.

יתוארו אסדרה **קיימת וצפויה** ואילוצים מיוחדים המשפיעים באופן מהותי על תוצאות התאגיד.

30. הסכמים מהותיים

יובא תיאור תמציתי של עיקרי יתוארו ההוראות המהותיות של ההסכמים המהותיים לתאגיד, שלא במהלך העסקים הרגיל, לרבות הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים, אשר הוא צד להם, או שלמיטב ידיעתו הוא זכאי לפיהם, כולל הסכמים שהיו בתוקף בתקופה המתוארת בתשקיף או שהשפיעו על פעילות התאגיד באותה תקופה.

31. הסכמי שיתוף פעולה

יובא תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים לשיתופי פעולה אסטרטגיים, שתאגיד הוא צד להם, או שלמיטב ידיעתו הוא זכאי לפיהם:

32. הליכים משפטיים

(א) יתואר בקצרה כל הליך משפטי תלוי מהותי, אשר התאגיד הוא צד לו, יתוארו תוצאות כל הליך משפטי מהותי שהסתיים, ויצוין מועד סיומו.
(ב) (בוטל).

(ג) אין חובה לתאר הליך, אשר עיקרו תביעה בגין נזק, אם הסכום הנתבע, בלא ריבית והוצאות, אינו עולה על 10% מהרכוש השוטף של התאגיד על בסיס דוחות מאוחדים.

(ד) למרות האמור בסעיפים קטנים (א) עד (ג), אם הליכים מסוימים נוגעים במידה רבה בנושאים משפטיים או עובדתיים משותפים, או שידוע כי נושאים כאמור נבחנו או נשקלים יחדיו, יש לבחון, לצורך חישוב האחוזים כאמור, את הסכום המעורב בכל אותם הליכים יחד.

(ה) תיאור ההליכים יכלול את שם בית המשפט או המוסד שבהם תלויים ומתנהלים ההליכים, אופי או סוג הצדדים המרכזיים בו, והעובדות המהוות לכאורה את הבסיס להליך והסעד המתבקש.

(ו) מידע כאמור בסעיף קטן (א) יובא גם לגבי כל הליך שלמיטב ידיעת התאגיד, רשות שהוקמה על פי דין שוקלת, בוחנת או מתכננת לנקוט כלפיו.

(ז) יתואר כל הליך של פירוק, כינוס נכסים, או המתייחס לתאגיד או לחברה בת משמעותית שלו.

(ח) יתואר כל הליך מהותי, אשר מי מהדירקטורים, נושאי משרה, חברות קשורות, בעלי ענין, הוא צד נגדי בו לתאגיד או שיש לו באותו הליך ענין המנוגד לענינו של התאגיד.

33. יעדים ואסטרטגיה עסקית

(א) תוצג האסטרטגיה העסקית של התאגיד לכל תחום פעילות ויעדיה העיקריים; יתוארו האמצעים שבהם משתמש התאגיד לביצוע האסטרטגיה והיעדים העסקיים כאמור, יפורטו ההזדמנויות והאיומים הנובעים מן האסטרטגיה של התאגיד.

(ב) פירוט האסטרטגיה יכלול התייחסות לעניינים כגון:

- (1) האסטרטגיה וכוונות התאגיד לעתיד;
- (2) מגמות הפיתוח בעסקי התאגיד לעתיד;
- (3) פרויקטים עיקריים שהתאגיד מתכנן או מבצע;
- (4) פרישות גאוגרפיות בין-לאומיות ופעילויות חדשות;
- (5) כניסה משמעותית לעסקים חדשים ויציאה מעסקים קיימים;
- (6) רכישות, מיזוגים ושיתופי פעולה אסטרטגיים;
- (7) הרחבות ושינויים משמעותיים בכושר הייצור במערכות הלוגיסטיות;
- (8) פרויקטים חשובים במחקר ופיתוח העומדים בפני הבשלה בפני כניסה לשוק;
- (9) שינויים חשובים במערך השיווק, בטיפול בלקוחות, בפריסת מיתקני המכירות ובמערכות ההפצה;
- (10) שינויים במבנה הארגוני או במבנה המשפטי;
- (11) שינויים מהותיים במערך כוח האדם של התאגיד;
- (12) בניה או פיתוח של יכולות חדשות;
- (13) שינויים משמעותיים במבנה ההון.

(ג) על אף האמור בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), רשאי תאגיד שלא לכלול התייחסות לעניינים המפורטים בסעיפים אלה אם הדבר עלול למנוע השלמת פעולה או פעילות של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן משמעותי את תנאיה או את מצב התאגיד, ובלבד שלא פורסם ברבים על ידי התאגיד מידע בדבר עניינים אלה.

34. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

(א) יתוארו בכלליות תכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, שהתאגיד החליט לבצען בשנה הקרובה, אם עשויה להיות להן השלכה מהותית על מצב העסקים ותוצאות הפעולות, תוך התייחסות לתחומי הפעילות, היכן שרלוונטי.

(ב) פירוט התכנית כאמור יכלול, בין השאר, עניינים כמפורט להלן:

- (1) הסבר לגבי פעילות מחקר ופיתוח מהותית אשר תבוצע במהלך התקופה של השנה הקרובה;
 - (2) צפי לרכישה מהותית של רכוש קבוע וכושר הייצור לאחר הרכישה;
 - (3) צפי לשינויים מהותיים במערך הארגוני ובמצבת העובדים ביחידות השונות בחברה (כמו מחקר ופיתוח, ייצור, מכירות והנהלה);
 - (4) נושאים אחרים העשויים להיות ייחודיים לעסקי התאגיד.
- (13) יפורטו השקעות מהותיות שצפויות בשנה הקרובה.

(ג) על אף האמור בסעיפים קטנים (א), (ב) ו-(13), רשאי תאגיד שלא לכלול התייחסות לעניינים המפורטים בסעיפים אלה אם הדבר עלול למנוע השלמת פעולה או פעילות של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן משמעותי את תנאיה או את מצב התאגיד, ובלבד שלא פורסם ברבים על ידי התאגיד מידע בדבר עניינים אלה.

35. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

יפורט מידע בדבר שינוי חריג בעסקי של התאגיד, לרבות במהלך פעילותו הרגילה, בתקופה שלאחר מועד הדוחות הכספיים ועד מועד התשקיף, לעומת אלה שבדוחותיו הכספיים הכלולים בתשקיף, ואשר ידוע לתאגיד במועד התשקיף.

36. אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

יובאו פרטים בדבר כל אירוע או עניין, שלא נדונו בסעיפים 9 עד 36, החורגים ממהלך העסקים הרגיל של התאגיד בשל טיבם, היקפם או תוצאתם האפשרית, ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד.

37. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי התאגיד

ניתן לכלול מידע צופה פני עתיד מכל סוג שהוא, שלא נדרש במפורש בסעיפים לעיל ולהלן, כגון תכנית עסקית של התאגיד, ניתוח מגמות השוק שלו, וכן תחזיות של התאגיד לגבי עסקיו.

37א. קרן להשקעות במקרקעין

בתאגיד שהוא קרן להשקעות במקרקעין או הצפוי להיות קרן להשקעות במקרקעין יובאו גם פרטים אלה:

(1) מדדי ביצוע השוואתיים:

(א) סכום הרווח או ההפסד המיוחס לבעלים של החברה האם המחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים, בניכוי רווחים או הפסדים הנובעים ממכירה של מקרקעין מניבים, בתוספת פחת והפחתות של מקרקעין מניבים, ולמעט השפעת אירועים חד-פעמיים (להלן – FFO);

(ב) סכום הדיבידנד שחולק ושיעורו מתוך ה-FFO;

(ג) סכום ההשקעה במקרקעין מניבים חדשים, לרבות תיקי משכנתאות, שיפורים בהם ושיעורם של כל אלה מתוך ה-FFO;

(ד) סכום הדיבידנד למניה;

(ה) סכום דמי הניהול ששולמו ושיעורם מתוך ה-FFO;

(ו) ביאור התאמה בין הרווח או ההפסד שמיוחס לבעלים של החברה האם לבין ה-FFO;

(ז) על התאגיד לציין כי FFO הוא מדד ביצוע מקובל וכי הוא אינו מייצג את הרווח או ההפסד שמיוחס לבעלים של החברה האם של התאגיד או את תזרים המזומנים שלו המחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים;

(2) נתונים על אודות הרכב הנכסים, ההכנסות ושיעור הדיבידנד שחולק:

(א) שיעור המקרקעין המניבים, לרבות תיקי משכנתאות, מתוך סך הנכסים המוצגים בדוח על המצב הכספי;

(ב) שיעור המקרקעין המניבים בישראל ותיקי משכנתאות בשל נכסים המצוים בישראל מתוך סך המקרקעין המניבים ותיקי המשכנתאות;

(ג) שיעור ההכנסות השוטפות ממקרקעין מניבים, לרבות תיקי משכנתאות, ההכנסות ממכירת מקרקעין מניבים וההכנסות מקרנות להשקעה במקרקעין – כל אחד בנפרד ובמצטבר – מתוך סך ההכנסות;

(1א) מידע כאמור בפסקת משנה (ג), בניכוי סכומים בגין שינויים בשווי הנדל"ן שמקורם בשערוך נכסי הנדל"ן להשקעה, ביחס לסך ההכנסות;

(ד) שיעור ההכנסות מניירות ערך הנסחרים בבורסה, אגרות חוב של מדינת ישראל ופיקדונות מתוך סך ההכנסות;

(ה) שיעור הדיבידנד שחולק מתוך הרווח או ההפסד שאינו ממכירת מקרקעין מניבים;

(1ה) שיעור הדיבידנד שחולק מתוך רווחי שערוך נכסי הנדל"ן להשקעה;

(ו) שיעור הדיבידנד שחולק מתוך רווחי הון ממכירת מקרקעין מניבים בניכוי סכומי פחת שחולק בשנים קודמות בשל מקרקעין שנמכרו;

(ז) סך נכסי המקרקעין המניבים, לפי העלות המופחתת בספרים או לפי שווי הוגן;

(3) יצוין כל אחד מחמשת בעלי המניות בעלי שיעור החזקה הגבוה ביותר, בפירוט

לפי הנדרש בתקנה 28, ובכל מקום בה, במקום "בעל ענין" ייקרא "אחד מחמשת בעלי המניות בעלי שיעור ההחזקה הגבוה ביותר", ואולם לגבי מי שאינו בעל ענין – לא יידרש פירוט שמו;

(4) עמידת הקרן בדרישות לענין מעמדה בפקודת מס הכנסה:

(א) יפורטו עיקרי התנאים הקבועים בסעיף 3א64(א) לפקודת מס הכנסה, ויצוין אם התקיימו;

(ב) לא התקיים אחד התנאים האמורים בפסקת משנה (א), יצוינו התנאי שלא התקיים והתוצאות הצפויות כתוצאה מכך, לקרן ולבעלי המניות בה;

(5) הועבר נכס מבעל שליטה כהגדרתו בתקנה 42(ג) לתקנות דוחות כספיים, לקרן, ונרשם לפי שווי הוגן בדוחותיה הכספיים:

(א) נקבע השווי בהתאם לחוות דעת שמאי מקרקעין, תצורף חוות הדעת;

(ב) יובאו הסברי הדירקטוריון באשר לאופן קביעת השווי ההוגן;

(ג) היתה לשמאי המקרקעין זיקה לקרן או לבעל השליטה בה, או נערכה חוות הדעת שלא לפי הכללים המקובלים במקצוע השמאות, יובאו הסברי הדירקטוריון לכך שבכל זאת ניתן לראות בשווי של הנכס שווי הוגן נכון למועד ההעברה.

המונחים בסעיף זה אשר אינם מוגדרים בתקנות אלה, יהיו כהגדרתם או כמשמעותם, לפי הענין, בתקנות דוחות כספיים.

38. מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

(א) יפורטו האזורים הגאוגרפיים שבהם פועל התאגיד והפעילויות העיקריות שהוא קמפיים בהם, וכן לכל אזור גאוגרפי המידע לעניין כל אחת מהשנים הכלולות בדוחות הכספיים על פי הפירוט שלהלן:

(1) הכנסות מלקוחות חיצוניים;

(2) סך הנכסים הלא שוטפים, למעט מכשירים פיננסיים, נכסי מסים נדחים, נכסים בגין הטבת עובד אחרי סיום העסקה וזכויות שנובעות מזכויות ביטוח, והכל כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים.

(ב) הדיווח יתבסס על הנתונים בדוחות הכספיים, אם הדיווח על אזורים גאוגרפיים אינו מעשי, יש לציין עובדה זו, נוסף על כך, ניתן לכלול מידע על בסיס פילוח מפורט יותר.

(ג) תתואר ההשפעה שיש לפעילותו של התאגיד בחוץ לארץ על מידת חשיפתו לסיכונים, או תלות של תחום פעילות אחד או יותר בפעילות בחוץ לארץ, אלא אם כן מתן תיאור כאמור יהיה נאות על פי דרישות הדיווח בסעיפים הקודמים.

(ד) אם מידע הניתן על פי סעיף זה תואם את כללי החשבונאות המקובלים, ניתן לכלול את המידע בדרך של הפניה לדוחות הכספיים בתשקיף.

(ה) יוסברו ההתפתחויות שחלו בכל אחד מהנתונים המובאים בסעיף קטן (א).

(ו) לעניין סעיף זה, "אזור גאוגרפי" – כמשמעותו בכללי החשבונאות המקובלים.

39. דיון בגורמי סיכון

(א) יובא סיכום קצר של האיומים, החולשות וגורמי הסיכון האחרים של התאגיד, הנובעים מסיבתו הכללית, מן הענף ומן המאפיינים הייחודיים שבפעילותו; הדיון יהא תמציתי ובהיר; בהצגת סיכונים כלליים אשר מטיבם חלים על כל תאגיד יש להסביר באופן ברור את השפעתם המיוחדת על התאגיד.

(ב) יוצגו גורמי הסיכון, בטבלה, על פי טיבם – סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים, סיכונים מיוחדים לחברה – וידורגו בקטגוריות על פי השפעתם, ככל שניתן לגבי כל גורם סיכון, לדעת ההנהלה, על עסקי התאגיד – השפעה גדולה, בינונית וקטנה.

פרק 5: אופן הצגת המידע

40. עברית בהירה

מידע הניתן בהתאם לתוספת זו ייערך בשפה בהירה, תמציתית, פשוטה ומובנת, תוך יישום העקרונות האלה:

- (1) הצגת המידע בסעיפים, פסקאות ומשפטים קצרים בהירים ותמציתיים;
- (2) שימוש בשפה ברורה ויום-יומית;
- (3) שימוש בכותרות תיאוריות;
- (4) ככל שניתן, הצגת מידע מורכב או מסובך באמצעים חזותיים/גרפיים, לרבות על ידי טבלאות, תרשימים ורשימות;
- (5) הימנעות מהסתמכות תדירה על מילוני מונחים לצורך מתן הסברים;
- (6) הימנעות משימוש במונחים מקצועיים שאינם שגורים בשפת היום-יום;
- (7) הימנעות מניסוחים מעורפלים שניתן לפרשם ביותר ממובן אחד;
- (8) הימנעות מניסוח המועתק ישירות ממסמכים משפטיים בלא הסברים בהירים ותמציתיים;
- (9) הימנעות מכפילות מידע מקום שאינה תורמת לשיפור איכות הדיווח, לרבות הימנעות מהכללת סיכומים או תמציות.

2.5. ריכוז הערות הציבור

שם הפונה	מהות/נושא התיקון	הערות/הצעות	התייחסות מוצעת
מגיב א'	גילוי בנושא סיכונים סביבתיים	צמצום דרישות הגילוי בנושא זה יביאו לאבדן מידע חשוב. הציעו הצעה מפורטת למתווה גילוי ממוקד וקונקרטי יותר לעומת זה שקיים היום.	לקבל את ההערה בכפוף להשגת הסכמות לעניין דרישות הגילוי הספציפיות (בעיקר בהיבטי מהותיות). הסגל יקיים ישיבות נפרדות בנושא זה עם נציגי המשרד להגנת הסביבה בעתיד הקרוב.
מגיב ב'	מוצרים ושירותים – סעיף 10 לתוספת הראשונה	צריך להבהיר כיצד מאחדים מוצרים לקבוצות מוצרים לעניין הגילוי בתקנה. התייחסות לכך נמצאת בדברי ההסבר הקובעים כי מוצרים יקובצו לקבוצות לפי מאפייניהם הכלכליים והמסחריים. מציעים כי ייקבע בתקנות שמוצרים יקובצו לקבוצה לפי הראיה הסובייקטיבית של ההנהלה או שנקבע הגדרה לקבוצת מוצרים.	לא לקבל. קיבוץ מוצרים לקבוצות נדרש כבר כיום בהתאם ל- IFRS 8.32 הקובע כי יש ליתן גילוי להכנסות מקבוצות מוצרים דומים ללא קביעת מבחנים לקיבוץ. לפיכך אין צורך בהבהרת מבחני הקיבוץ, שכן אותם מבחנים המיושמים בדוחות הכספיים ייושמו גם כאן.
		אין הצדקה לדרישת גילוי על מוצר מהותי חדש בעוד שביחס למוצרים הקיימים דרישת הגילוי מתייחסת לקבוצת מוצרים.	לקבל באופן חלקי. הגילוי בדבר מוצרים מהותיים חדשים נדרש גם במקום שבו מוצרים אלו אינם יוצרים קבוצת מוצרים חדשה. עם זאת מובן כי אם במסגרת קבוצת מוצרים מסוימת מפותחים מספר מוצרים חדשים אין הכרח להתייחס לכל מוצר ומוצר בפני עצמו. לפיכך מוצע לבטל את תקנת משנה (ג) העוסקת במוצרים חדשים ולהבהיר במסגרת הרישא העוסקת בקבוצות המוצרים, שעל הגילוי בעניין קבוצות מוצרים לכלול גם מידע בדבר פיתוח מהותי של מוצרים חדשים.
		מקומו של מידע לגבי מוצר שכרוך במחקר ופיתוח הוא בסעיף בנושא מו"פ.	לא לקבל. הסעיף בעניין מו"פ מתמקד בפעילות המו"פ בכללותה ולא בהקשר של מוצרים חדשים שמפותחים וייחוסם לקבוצות המוצרים של התאגיד.
	השקעות – סעיף 25 לתוספת הראשונה	ישנו קושי ביישום סעיף זה שכן הוא חל גם על חברות שאינן נשלטות ודורש גילוי מידע גם במקום שחברות מוחזקות אינן תאגידים מדווחים כך שלא בהכרח יש בידי החברה את המידע הנדרש לשם מתן הגילוי.	לא לקבל. תיקון סעיף זה אינו נכלל במסגרת הפרויקט ולכן לא נבחן. נושא זה ייבחן במסגרת הפרויקט להסדרת דרישות הגילוי החלות על חברות החזקה.

מגיב ג'	לקוחות	הדרישה לגילוי בדבר רווחיות קבוצות מוצרים פוגעת מבחינה עסקית בחברות וגם לא קיימת בארה"ב ולכן אין לחייב מתן גילוי למידע זה.	לקבל את ההערה.
מגיב ד'	גילוי אודות אשראי לקוחות וסיכוני אי גבייה	סבורים כי יש חוסר במידע אודות סיכוני אשראי לקוחות וחשיפות פתוחות של תאגידים לאי גביית יתרות לקוחות. מציעים לשלב בפרק המימון והנזילות גילוי אודות סיכונים אלו כמובא להלן: (א) מספר לקוחות שזכו לאשראי פתוח במועד הדוח, היקף האשראי שניתן ללקוחות וממוצע ימי האשראי בפילוח ענפי. (ב) גיול הפיגורים בתשלום לקוחות וחייבים. (ג) סכום חשיפת האשראי הפתוח ל- 5 חשיפות האשראי הגדולות של הלקוח ושיעורו מסך חשיפת האשראי הפתוח. (ד) סכום חשיפת האשראי הפתוח לכל אחת מ- 5 המדינות הגדולות בהן מוכר התאגיד את מוצריו. (ה) סכום חשיפת האשראי הפתוח ל- 3 מגזרי הפעילות הגדולים. (ו) האם החברה מגדרת את סיכוני האשראי הפתוח בתקופת הדוח ואם כן באיזה אופן. (ז) במידה שהחברה לא מבצעת גידור לסיכוני האשראי שלה במועד הדוח - האם החברה שקלה גידורי סיכוני אשראי פתוח בתקופת הדוח.	לקבל את ההערה באופן חלקי. מוצע לקבל את ההצעה כמובא בסעיף (ג). לגבי סעיפים (ב), (ד) ו- (ו), מדובר בדרישות גילוי שמוסדרות בתקן דיווח כספי בינלאומי 7 (IFRS 7). לגבי סעיפים (א) ו- (ה) לא מצאנו לנכון להרחיב את דרישות הגילוי הנוכחיות. התיקון יבוצע בסעיף לקוחות שבתיאור עסקי התאגיד.

3. המימון והנזילות

3.1. מבוא

פרק תיאור עסקי התאגיד, המהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי, כולל, במתכונתו הנוכחית, התייחסות מצומצמת למדי לנושא המימון והנזילות של התאגיד המדווח. היבטי גילוי הקשורים למימון ונזילות תאגיד מדווח מצויים גם בדוחות הכספיים המאוחדים, וזאת מכוח הוראות הגילוי שנקבעו בכללי החשבונאות המקובלים, ובפרט בתקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 7).

בנוסף, תאגיד מדווח נדרש כיום לכלול במסגרת דוח הדירקטוריון מידע בעל מאפיינים נזילתיים מובהקים הכוללים התייחסות למצב הנזילות של התאגיד ומקורות המימון שלו, לרבות גילוי בעניין תעודות התחייבות שבמחזור וגילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי, ככל שרלבנטי. כמו כן, נדרש תאגיד מדווח למסור מידע על מועדי הפירעון הצפויים של התחייבויותיו הקיימות, אחת לרבעון, בעת שהוא מפרסם את דוחותיו הכספיים, וזאת באמצעות טופס דיווח ת-126.

בשל הפיזור של ההוראות השונות הקשורות במימון ונזילות על פני הדוחות השונים וכדי לשפר את איכות הקריאה והניתוח של המשקיעים בהיבטים אלה, החליט סגל רשות ניירות ערך (להלן - **"סגל הרשות"**) כי יש לגבש פרק נפרד ומקיף העוסק בהיבטי המימון והנזילות של התאגיד המדווח אשר ייכלל במסגרת הדוח התקופתי.

בהתאם להחלטה זו, פרסם סגל הרשות בחודש יוני 2011, להערות הציבור, הצעה למתווה חקיקה בעניין פרק מימון ונזילות, באופן שבמסגרת פרק תיאור עסקי התאגיד ייכלל תת פרק נפרד אשר ירכז את כלל היבטי הגילוי הקשורים למימון פעילות התאגיד ולנזילותו, וזאת מתוך כוונה לבטל כפילויות ולקדם אחידות ובהירות.

בד בבד, אף נעשתה בחינה מחודשת בנושא המידע הכספי הנפרד ("סולו") שעל תאגיד מדווח לכלול במסגרת דוחותיו העיתיים, כאמור להלן.

בנוסף, בחודש אוקטובר 2011 פרסם סגל הרשות עמדת סגל מספר 104-15 בדבר "אירוע אשראי בר דיווח" (להלן - **"העמדה בדבר אירוע אשראי בר דיווח"**). במסגרת פרסום זה הביע סגל הרשות את דעתו הן באשר לאירועים או עניינים הקשורים בפעילות המימונית של התאגיד אשר בגינם נדרש התאגיד לפרסם דיווח מיידי והן לגבי הגילוי שעל התאגיד לכלול בדוחות הרבעוניים והתקופתיים בקשר להסכמי הלוואות והעמדת אשראי מהותי.

הוראות הגילוי המוצעות במסמך זה בעניין "פרק המימון והנזילות" גובשו לאחר שסגל הרשות דן בהערות הציבור וכחלק מהבחינה שביצע הסגל לאחרונה לשם הסדרת כלל הוראות הגילוי החלות על תאגידים מדווחים.

3.2. דברי הסבר

3.2.1. מימון ונזילות

המתווה המעודכן של פרק המימון והנזילות, כולל הוראות גילוי שמטרתן יצירת מתווה גילוי אינטגרטיבי ומלא אודות מצבו הפיננסי והנזילות של התאגיד, תוך שילוב של מתן מידע כמותי ואיכותי. בפרט, המודל המוצע מבקש לשלב בין מתן מידע אובייקטיבי, המשקף תמונת מצב של התאגיד ומצבו הפיננסי והנזילות למועד הדוח ובין מתן מידע סובייקטיבי, הכולל הערכות והתייחסויות של הנהלת החברה מנקודת מבטה ביחס למצב הנזילות וכושר הפירעון של התאגיד כמו גם ביחס ליכולת העתידית של התאגיד להמשיך לפעול כתאגיד סולבנטי ולהתמודד עם האתגרים והקשיים הניצבים בפניו.

בהתאם, המודל המשולב יכלול את רכיבי הגילוי הבאים -

(1) מידע בדבר מצב המימון הנוכחי - רכיב זה כולל את דרישות הגילוי הבאות:

1. מצבת הלוואות מהותיות - גילוי טבלאי אודות הלוואות מהותיות, תוך מתן מידע כמותי ביחס להיקפן ותנאי הריבית המשולמים בגינן, לצד מתן מידע איכותי וכמותי באשר לאמות מידה פיננסיות, שעבודים וכיו"ב אשר מהווים חלק מתנאי ההלוואות הללו.
2. מסגרות אשראי.
3. רכישה עצמית של ניירות ערך של התאגיד.
4. חלוקת דיבידנדים ומגבלות על חלוקה.
5. מגבלות החלות על קבלת אשראי חדש.
6. מגבלות החלות על מימוש נכסים של הקבוצה.
7. מגבלות החלות על הוצאת משאבים מהתאגיד והעברת משאבים על ידי התאגיד.
8. מידע בדבר התחייבויות והשקעות בהון התאגיד.
9. גילוי טבלאי בדבר ההנפקות שביצע התאגיד בשנה האחרונה, הכולל מידע אודות מהות ההנפקה, ייעוד התמורה ושימוש בתמורת ההנפקה.

(2) מידע בדבר נזילות התאגיד ויכולת פירעון - רכיב זה כולל את דרישות הגילוי הבאות:

- (א) מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון. גילוי זה יינתן במסגרת טופס דיווח ייעודי במגנ"א (ת-126).
- (ב) גילוי על הון חוזר ומדיניות התאגיד בניהולו.
- (ג) מידע כספי נפרד (כמפורט בהמשך).
- (ד) גילוי בדבר אופן שירות החוב של התאגיד בעתיד הנראה לעין - גילוי זה יכלול מידע כמותי ואיכותי, שמטרתו לשקף את האופן בו רואה הנהלת התאגיד את יכולתו לפרוע את התחייבויותיו בעתיד הנראה לעין, והמקורות לפירעון.

(ה) גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי, לתאגידים שהציעו תעודות התחייבות לציבור ומתקיימים בהם סימני אזהרה. במסגרת דוח ההנהלה יינתן גילוי להכללת דוח תזרים מזומנים חזוי בפרק המימון והנזילות.

(3) **אסטרטגיה מימונית** - תיאור האסטרטגיה המימונית של התאגיד.

בנוסף לרכיבי גילוי אלה שיקללו במסגרת פרק המימון והנזילות כחלק מתיאור עסקי התאגיד, יובא ניתוח איכותי ומטויב אודות המצב הפיננסי והנזילותי של התאגיד והיבטי המימון שלו במסגרת דוח ההנהלה (במתכונתו החדשה).

3.2.2. תזרים מזומנים חזוי

אחד השינויים המוצעים במסגרת רכיב המימון והנזילות הינו עדכון סימני האזהרה נוכח ההצעה לשינוי מודל הגילוי על מידע כספי נפרד.

כיום, בחינת סימני אזהרה לצורך גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי נעשית בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים. לפיכך, התיקון המוצע לתקנה זו נכלל בפרק 4 הכולל את התיקונים לתקנות הדוחות.

תאגידים שהציעו תעודות התחייבויות לציבור, ומתקיימים בהם סימני אזהרה, נדרשים לכלול גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי לשנתיים. סימני האזהרה הקבועים כיום בתקנות הינם:

1. גירעון בהון העצמי;
2. חוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון המבקר הכוללים הפניית תשומת לב המתייחסת למצבו הפיננסי של התאגיד;
3. גירעון בהון החוזר או גירעון בהון החוזר לתקופה של 12 חודשים, בצירוף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת;
4. גירעון בהון החוזר או גירעון בהון החוזר לתקופה של 12 חודשים, או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת, ודירקטוריון החברה לא קבע שאין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד;
5. חוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון המבקר הכוללים הערת "עסק חיי".

בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, כיום נעשית בחינת קיומם של סימני אזהרה הן בהתייחס לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד והן בהתייחס לדוחות סולו שלו בהתאם לתקנות 9 ו-38ד לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים. על רקע ההצעה המובאת במסמך זה הנוגעת לביטול חוות דעת רואה החשבון המבקר הנלוות לדוחות הנפרדים, תוך הותרת הדרישה לפרסום מידע כספי נפרד, בחינת סימני האזהרה תמשיך להיעשות ביחס לדוחות המאוחדים, ובחינת סימני האזהרה (1), (3) ו- (4) המפורטים לעיל תיעשה גם ביחס למידע הכספי הנפרד שייכלל בפרק המימון והנזילות.

כמו כן, מוצע להוסיף סימן אזהרה, בדמות אי עמידה של התאגיד בתנאי התחייבויות מהותיות (כגון הפרת אמות מידה פיננסיות, הפרת מגבלות הנוגעות לפעילות התאגיד, למבנה התאגיד, אי תשלום קרן או ריבית וכו'), אשר מקימה עילה לפירעון מוקדם של ההתחייבות ואשר לא תוקנה

עד למועד אישור הדוחות הכספיים. יחד עם זאת, סימן אזהרה זה לא יחול על הלוואות שאין למלווה זכות חזרה (הלוואות non-recourse) בכפוף לכך שאין להפרה השפעה מהותית על פעילות התאגיד ועל מצבו הפיננסי וכן בכפוף להכללת הצהרה של ההנהלה כי אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות.

כן מוצע להבהיר כי דרישת צירוף תזרים מזומנים חזוי במקרה שקיים סימן אזהרה חלה גם ביחס לתאגיד המפרסם תשקיף להנפקת אגרות תעודות התחייבות אף שבמועד הפרסום אין תעודות התחייבות של התאגיד במחזור.¹²

3.2.2.1. שינויים עיקריים בין המתווה המוצע לבין המתווה שפורסם להערות

ציבור בחודש יוני 2011:

1. ביטול הדרישה לפירוט שם המלווה ושיעור הריבית האפקטיבית הגלומה בשווי ההון במסגרת טבלת מצבת הלוואות המהותיות בה ניתן המידע הכמותי, וצמצום הדרישה לגילוי השווי ההון של הלוואות רק להלוואות שניתנו לתאגיד המדווח עצמו.
2. ביטול הדרישה לפירוט ייעוד הלוואה וקיומה של זכות פירעון מוקדם שניתנה לתאגיד במסגרת טבלת מצבת הלוואות המהותיות בה ניתן המידע האיכותי.
3. שינוי ההגדרה של הלוואה מהותית תוך צמצום המקרים שייכנסו להגדרה זו.
4. ביטול הדרישה למתן הסברי התאגיד לקיומו של פער מהותי בין ריבית אפקטיבית גלומה בשווי ההון לשיעור תשואה לפי מחיר אגרות חוב בשוק.
5. שינוי דרישת הגילוי ביחס למסגרות אשראי באופן שדרישה זו תחול רק ביחס למסגרות אשראי מהותיות שניתנו לתאגיד עצמו, בעוד שביחס לחברות המוחזקות יינתן המידע באופן מצרפי.
6. ביטול דרישות גילוי מסוימות ביחס לסך הנכסים המשועבדים.
7. צמצום תקופת הגילוי על השקעות בהון התאגיד משלוש שנים לשנתיים.
8. צמצום תקופת הגילוי ביחס לרכישה עצמית של מניות ו/או אגרות חוב משלוש שנים לשנה אחת.
9. ביטול סעיפים ספציפיים אליהם נדרש התאגיד להתייחס בעת שהוא מתאר את האסטרטגיה המימונית שלו ומתן אפשרות לגילוי כללי יותר וכן קיצור התקופה לגביה התאגיד נדרש להתייחס לצרכי מימון עתידי משנתיים לשנה.
10. נוספה דרישת התייחסות לאופן שירות חוב בעתיד הנראה לעין.
11. ביטול הדרישה לקבלת עמדת ההנהלה באשר להיעדר חשש סביר לעמידת התאגיד בהתחייבויותיו הקיימות והצפויות בהגיע מועד קיומן.
12. ביטול הדרישה להצגת תנועות ביתרת המזומנים ושווי מזומנים וביתרת החוב הפיננסי במהלך תקופת הדיווח.

¹² יצוין כי בשל האפשרות להציע תעודות התחייבות לציבור באמצעות דוח הצעת מדף, נדרש תיקון דומה לתקנות בנושא הצעת מדף של ניירות ערך כך שסימני האזהרה ייבחנו גם לגבי תאגיד המציע לראשונה תעודות התחייבות לציבור על פי דוח הצעת מדף. מסמך זה אינו כולל תיקון כאמור.

13. הוספת סימן אזהרה שישי אשר קיומו מחייב פרסום גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.

3.2.2.2 שינויים עיקריים בין המתווה המוצע לבין המתווה שפורסם להערות

ציבור בחודש מרץ 2014¹³:

1. **ציון שם לווה** - עמדת הסגל בדבר אירוע אשראי בר דיווח חלה על כל הלוואה שניטלה על ידי החברה האם או על ידי חברה מוחזקת. בהצעה לתקנות התוספה דרישה כי בטבלה בדבר הלוואות מהותיות של התאגיד יצוינו שמות החברות הבנות שנטלו הלוואות. עלתה טענה על ידי הציבור כי אין חשיבות מיוחדת למתן המידע ברמת כל חברה בת. הרציונל בבסיס הדרישה למתן גילוי זה הינו בחשיבות שבמתן המידע כדי להעריך את הסיכון של החברה הבת ויכולתה הן לשרת את חובותיה והן להעלות משאבים לחברה האם. עם זאת, מידע כאמור אינו בעל ערך מהותי אם תנאי ההלוואה שנטלה החברה הבת אינם שונים מהותית משאר תנאי ההלוואות שנטלה הקבוצה.

החלטת: הדרישה לזהות את שם החברה הבת שנטלה הלוואה תהא כפופה למידת חריגות תנאי ההלוואה שהועמדה לטובת החברה הבת ביחס לתנאי כלל ההלוואות של הקבוצה ותוך מתן דגש לחריגות שיעור הריבית בגינה ביחס לשאר הלוואות הקבוצה.

2. **גילוי על טווח ריביות** - בהצעה שהעלינו להערות הציבור בחודש מאי 2014, פרסמנו שתי שאלות להערות הציבור שאחת מהן התייחסה לסוגיה האם יש לאפשר לתאגיד המדווח לתת גילוי אודות טווח ריביות בו מצוי שיעור הריבית שהוא משלם על הלוואה מהותית וזאת חלף גילוי על שיעור הריבית הספציפית אותה הוא משלם בגין ההלוואה המהותית.

החלטת: באיזון בין הצורך של המשקיעים לקבל מידע על הריבית הספציפית אותה נושאת ההלוואה ככלי המסייע באמידת רמת הסיכון המיוחסת לתאגיד לבין השפעת חשיפת המידע על מצבו התחרותי של התאגיד בהיבט המימוני ויכולתו לנהל משא ומתן עם נושים קיימים ופוטנציאליים, הוחלט לאפשר לתאגיד את החלופה לדווח על טווח ריביות של עד 1% (אם למשל ההלוואה נושאת ריבית של 3.5%, התאגיד רשאי לציין, כי הריבית אותה נושאת ההלוואה הינה בטווח של 3%-4% או 3.5%-4.5% או טווח אחר שהריבית מצויה בו ולא עולה על 1%). זאת, חלף הדרישה לגלות את שיעור הריבית הספציפית אותה נושאת ההלוואה.

3. **אמות מידה פיננסיות** - בהצעה שהעלינו להערות הציבור בחודש מאי 2014, פרסמנו שתי שאלות להערות הציבור שאחת מהן התייחסה לסוגיה האם יש מקום להותיר את הדרישה הקיימת מכוח עמדה משפטית מספר 104-15 בדבר אירוע אשראי בר דיווח ולפיה התאגיד יפרט את חישוב תוצאות אמות המידה הפיננסיות בהן הוא נדרש לעמוד בכל דוח כספי (שנתי ורבעוני) או שמא ניתן להסתפק בגילוי כאמור רק בדוח הכספי השנתי וכן האם ניתן להסתפק בחלופת הצהרה לפיה התאגיד יוכל להימנע ממתן גילוי חישובי לגבי אופן עמידתו באמות מידה פיננסיות ובלבד שכלל הצהרה לפיה הוא עמד באמות המידה הפיננסיות וכי הוא מעריך

¹³ לפירוט הערות הציבור שהתקבלו ביחס להצעת החקיקה מחודש מרץ 2014 והתייחסות סגל הרשות להערות אלה ראה נספח א'.

שיעמוד באמות המידה הללו גם במהלך השנה הבאה (ובדוח רבעוני להצהיר שלא חל שינוי מהותי במידת עמידתו באמות מידה פיננסיות).

החלטת: להמשיך להחיל את ההסדר הקיים כיום בעמדה משפטית 15-104 לגבי הדרישה לחישוב אמות מידה פיננסיות בכל דוח כספי (שנתי ורבעוני), בשל החשיבות הרבה שבמתן המידע למשקיעים ובשל הבעייתיות האינהרנטית הכרוכה בחלופת הצהרה לפיה התאגיד צופה שיעמוד באמות המידה ולגבי חלופת הצהרה לפיה לא חל שינוי מהותי בעמידתו (לא מספק מידע מספיק מדויק לגבי מידת הקרבה להפרה וההחלטה מתי תאגיד קרוב להפרה ומתי נתונה לפרשנויות בשל הסובייקטיביות הכרוכה בה).

4. תזרים מזומנים חזוי (הוספת סימן אזהרה נוסף) - בהצעה לפרק המימון והנזילות הצענו להוסיף סימן אזהרה שישי במספר (כיום מעוגנים בתקנות 5 סימני אזהרה) לבחינת הצורך בהכללת גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי. מדובר בסימן אזהרה לפיו אם התקיימה עילה להעמדה לפרעון מיידי של התחייבות מהותית בגין אי עמידה בתנאי, אחד או יותר, של ההתחייבות וההפרה לא תוקנה עד למועד אישור הדוחות הכספיים. עלתה שאלה האם צריך להחיל את הכלל האמור גם על הלוואות שאין למלווה זכות חזרה (non-recourse) או לחילופין להחריג מצבים אלו. בד"כ בהלוואות מסוג non-recourse, אחת שקמה עילה לפרעון מיידי של ההלוואה, אין לאירוע השפעה מהותית על התאגיד, אלא אם מדובר בנכס שמהווה את עיקר פעילות התאגיד או כאשר להפרה זו השלכות על יתר ההלוואות של התאגיד. במקרים רבים, חברות לא מייחסות חשיבות מיוחדת להפרה של תנאי הלוואה כאמור, ככל שמדובר במקרה שאין לו השפעה מהותית על התאגיד או על מצבו הפיננסי. כתוצאה מכך החברות גם לא ממהרות לתקן את ההפרה. המקרה השכיח הינו ששווי ההון של הנכס נמוך מערך ההלוואה ומבחינה כלכלית החברה מעדיפה לוותר על הנכס.

החלטת: בנסיבות אלה הוחלט כי ראוי להחריג הפרות של הלוואות non-recourse באופן שבו סימן האזהרה החדש לא יחול על הלוואות מסוג זה, בכפוף לכך שאין להפרה השפעה מהותית על פעילות התאגיד ועל מצבו הפיננסי וכן בכפוף להכללת הצהרה של ההנהלה כי אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות.

3.3. הצעת חקיקה¹⁴

תוספת ראשונה א' חלק א' - מימון התאגיד

1. הלוואות ותעודות התחייבות

(א) יובא פירוט בדבר הלוואות מהותיות אשר טרם נפרעו במלואן עד תום שנת הדיווח, לפי הטבלאות שלהלן:

מספר הלוואה	שם הלווה	מועד נטילת ההלוואה	סוג ההלוואה (אג"ח, הלוואה ממוסד פיננסי, הלוואה מבעל שליטה, הלוואה מגורם אחר)	סכום ההלוואה המקורי	תקופת פרעון קרן ההלוואה	יתרת ההלוואה בספרים (לרבות ריבית לשלם) למועד הדוח	תנאי ריבית והצמדה ¹⁵	שווי הוגן של הלוואות החברה סולו למועד הדוח (לפי כללי חשבונאות מקובלים)
1	החברה							
סה"כ החברה ¹⁶								
2	חברה בת א (שם החברה) ¹⁷							
	התאמה לסכום בדוחות							
סה"כ חברות בנות								
סה"כ	-----	-----			-----		-----	

מספר הלוואה	אמות מידה פיננסיות ופירוט החישוב למועד הדוח	חדלות פרעון צולבת - cross default, ותנאים מהותיים נוספים	תיאור בטחונות, שעבודים וערבויות בגין ההלוואה וערכם בדוחות הכספיים	זכות חזרה ללווה/ללא זכות חזרה ללווה - Recourse/non-recourse	מידע נוסף על דרך של הפניה לפי סעיפים קטנים (ב)-(ה) וקישור למידע
-------------	---	--	---	---	---

¹⁴ מסומן ביחס להצעה שפורסמה להערות הציבור באתר הרשות.

¹⁵ ניתן לכלול גילוי זה באמצעות מתן טווח ריבית של עד 1%.

¹⁶ סה"כ חברה = הכוונה בהתאם לנתונים המוצגים ביחס לחברה סולו בדוחות הכספיים המאוחדים. כך לדוגמא, הלוואה שהחברה קיבלה מחברה בת לא תיכלל בטבלה דלעיל.

¹⁷ תאגיד נדרש לזהות את חברת הבת בשמה, אלא אם תנאי ההלוואה, בדגש על שיעור הריבית חריגים ביחס לתנאי כלל ההלוואות של הקבוצה.

נוסף לפי סעיף 2					
					1
					2

בסעיף זה - הייתה הלוואה ניתנת להמרה לניירות ערך, יצוינו בטבלה לפי סעיף קטן (א) בדרך של הפניה לטבלה נוספת שתובא מיד לאחריה, כל אלה: פרטי נייר הערך האחר, יחס ההמרה שנקבע לשם כך, עיקרי תנאי ההמרה ובכלל זה תנאים לביצוע המרה וקיומן של התאמות לחלוקה; כן תפורט זכות התאגיד לבצע המרה כפוייה של הלוואה ככל שזכות זו קיימת והתנאים למימושה;

(ב) נדרש התאגיד או בעל שליטה בו לעמוד באמות מידה פיננסיות בגין הלוואה, יצוינו בטבלה לפי סעיף קטן (א) כל אלה: פירוט אמת המידה, תוצאת חישובה לתום שנת הדיווח, משמעות אי העמידה בה ובחינת עמידת התאגיד באמות המידה לתום שנת הדיווח; לא עמד התאגיד באמת מידה בתום שנת הדיווח, יפורטו הפעולות שנקט התאגיד לתיקון ההפרה.

(ג) שיעבד התאגיד נכסים להבטחת ההלוואות, יצוינו בטבלה לפי סעיף קטן (א) כל אלה: תיאור הנכס ששועבד, סוג השעבוד ודרגתו. הייתה ההלוואה תעודת התחייבות סחירה יצוין גם ערכו הפנקסני של הנכס המשועבד בהתאם לדוחות הכספיים של התאגיד.

~~(ד) ביחס לכל סדרת תעודות התחייבות יינתן בטבלה, על דרך של הפניה גילוי בעניין פרטי הנאמן, שטר הנאמנות, דירוג תעודות ההתחייבות וכל אירוע או עניין מהותי לתעודות ההתחייבות, לרבות הפרת התחייבות או תנאי שנקבעו בשטר הנאמנות, הודעת הנאמן לתאגיד כי התאגיד אינו עומד בתנאים או בהתחייבויות לפי שטר הנאמנות, או דרישת הנאמן מהתאגיד לבצע פעולות שונות;~~

2. מסגרות אשראי

יובא תיאור תמציתי של הסכמי מסגרות אשראי המהותיים לתאגיד לפי הטבלה שלהלן תוך הבחנה בין הסכמים של התאגיד כחברה אם לבין סך ההסכמים של חברות בנות. תאגיד רשאי להתייחס בסעיף זה גם למסגרות אשראי אפקטיביות שאינן חתומות ובלבד שפרט באילו תנאים ונסיבות יכול המלווה למנוע מהתאגיד את ניצול המסגרת.

בנוסף, תאגיד רשאי לכלול גילוי של הסכמי מסגרות אשראי מהותיים באופן מצטבר ובלבד שהתנאים המהותיים הנלווים לכל אחד מהסכמים אלו דומים.

מסגרת לתום שנת הדיווח	מסגרת יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת לתום שנת הדיווח	מסגרת לתאריך הדוח	יתרת המסגרת הבלתי מנוצלת לתאריך הדוח	מועד פקיעת ההסכם	תנאי ההסכם <u>המהותיים</u>	תנאים למימוש
מסגרת אשראי א'						
מסגרת						

בסעיף זה-

"הסכם מסגרת אשראי" – הסכם המקנה לתאגיד זכות לדרוש מאדם להעמיד לו אשראי; היה ההסכם שלא בכתב, תצוין עובדה זו.

3. הנפקות

יפורטו ביחס לשנת הדוח כל ההנפקות המהותיות שביצע התאגיד בשנת הדוח, לפי הטבלה שלהלן:

(א) השימוש שעשה התאגיד בתמורת ניירות הערך שהוצעו על פי כל תשקיף או הצעת מדף, תוך התייחסות ליעדי התמורה שפורטו, הסכומים שנדרשו להשגת כל אחד מהיעדים, מועדי השגתם ופירוט השלב שבו מצויים היעדים שטרם הושגו;

(ב) לא הושג אחד או יותר מיעדי התמורה שצוינו, או לא הושג בהתאם ללוח הזמנים החזוי, תצוין עובדה זו ויפורטו הסיבות שגרמו לכך;

(ג) מימש התאגיד זכות ששמר לעצמו לשנות את היעדים אשר להשגתם נועדה התמורה, את הסכומים הנדרשים להשגתו של אחד או יותר מן היעדים או את לוח הזמנים להשגתו של אחד או יותר מן היעדים, יצוינו הפרטים כפי ששוננו, והפירוט לפי תקנות משנה (א) ו-(ב) זו יתייחס אליהם [hanochhl].

תאריך	סוג נייר הערך שהונפק	סוג ההנפקה (הנפקה לציבור/ הנפקה פרטית/)	כמות ניירות הערך שהונפקו	מחיר ליחידה הנגזר מההנפקה (בהתחשב בחלוקת מניות הטבה, פיצולים, איחודים וכדומה - והכל לפי הנחיות החישוב של הבורסה)	סה"כ תמורה	ייעוד תמורת ההנפקה	השימוש שנעשה בתמורת ההנפקה

4. עסקאות בניירות הערך של התאגיד

(א) יתוארו, תכניות רכישה שעליהן דיווח התאגיד בתקופת הדוח או שהן בתוקף במועד הדוח, לפי הטבלה שלהלן:

סוג ניירות ערך בתכנית	הפניה לדיווח המייד שבו מתוארת התכנית	היקף התכנית	יתרת סכום בלתי מנוצלת בתכנית ליום הדוח
מניות			
אג"ח סדרה א'			

(ב) יפורטו, ביחס לשנת הדוח, כל המכירות והרכישות, במצטבר לרבות התחייבויות לביצוע עסקאות כאמור בניירות

ערך של התאגיד, שביצע התאגיד, לפי הטבלה שלהלן. ביחס לכל סדרת ניירות ערך תובא טבלה נפרדת, תוך הפרדה בין טבלת מכירות וטבלת רכישות.

תקופה	כמות ניירות הערך	מחיר ממוצע ליחידה הנגזר מהעסקאות (לפי הנחיות החישוב של הבורסה)	סך הכל תמורה
2014			

5. חלוקת דיבידנדים

(א) יפורטו הדיבידנדים שהתאגיד חילק בשלוש השנים האחרונות לפי הטבלה שלהלן ;

מועד ההכרזה	מועד חלוקה	סכום כולל שחולק	סכום דיבידנד למניה	הפניה לדיווח המיידי בעניין הדיבידנד שחולק

(ב) יפורטו מגבלות חיצוניות שהשפיעו על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בשלוש השנים האחרונות, וכן מגבלות העשויות להשפיע על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בעתיד ;

(ג) תפורט מדיניות חלוקת דיבידנד, אם קיימת, לרבות החלטות על שינויים בנוגע למדיניות ;

(ד) יפורטו כוונות לחלוקת דיבידנד בשנה העוקבת לתקופת הדיווח.

חלק ב' - נזילות התאגיד ויכולת פרעון

6. מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון (ת-126)

יובא מידע כנדרש לפי תקנה 9' לתקנות הדוחות.

7. מימון עתידי

(א) יתוארו מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי חדש, לרבות מגבלות על פי דין, מכוח חוזה או מכוח כל חובה אחרת לעמוד באמות מידה פיננסיות ושאינן פיננסיות, למעט אלו המפורטות לפי סעיף 1, וכן מגבלות ביחס להיקף הנכסים אשר ביכולתו של התאגיד לשעבד לטובת מלווה לצורך קבלת אשראי חדש ; לעניין זה - "קבלת אשראי חדש" - לרבות, שינוי תנאים של אשראי קיים.

(ב) יפורטו התחייבויות של משקיעים להשקעות עתידיות בתאגיד תוך פירוט שלבי ההשקעה, אבני הדרך, מחיר ותנאים.

8. הון חוזר

(א) יתואר בתמצית הרכב ההון החוזר של התאגיד ביחס לכל אחד מתחומי פעילותו בנפרד.

סה"כ	התאמות למחזור התפעולי	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ₪)	
			נכסים ושטפים

			התחייבויות שוטפות
			סה"כ עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות

(ב) יפורטו ימי המלאי, ימי הלקוחות וימי הספקים של התאגיד לתקופות הדיווח ביחס לכל אחד מתחומי פעילותו בנפרד.

תחום פעילות א'			תחום פעילות ב'			
2011	2012	2013	2011	2012	2013	
						ימי מלאי
						ימי לקוחות
						ימי ספקים

(ג) היה ההון החוזר של התאגיד לתקופה של שנים עשר חודשים שונה מההון החוזר לפי דוחותיו הכספיים לתום תקופת הדיווח, יתואר לפי הטבלה שלהלן, הרכב ההון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים, בליווי הסבר להבדל שבינו ובין ההון החוזר; מידע כאמור יינתן הן ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים והן ביחס למידע הכספי הנפרד של התאגיד, לפי העניין.

(ד) חל שינוי מהותי במועדי פירעון של הלוואות שנכללו בדוחות הכספיים לתום תקופת הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות ולגביהן הגיע התאגיד להסכמות עם גופים מממנים לאחר תום תקופת הדיווח, יפורט השינוי והשפעותיו על התאגיד.

(ה) חל שינוי מהותי במועדי הפרעון של הלוואות שנכללו בדוחות הכספיים לתום תקופת הדיווח במסגרת ההתחייבויות הבלתי שוטפות, יפורט השינוי והשפעותיו על התאגיד.

(ו) קיים גירעון מהותי בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים, תפורט מדיניות התאגיד ותכניותיו לטיפול בגירעון כאמור.

9. תזרים מזומנים חוזי

יובא מידע בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות:

9.10. גילוי בדבר אופן שירות החוב

יובא גילוי בדבר אופן שירות החוב של התאגיד בעתיד הנראה לעין. בכלל זה, יפורטו תכניות התאגיד ומכלול הפעולות שבכוונתו לנקוט על מנת לעמוד בהתחייבויותיו, הקיימות והצפויות, בעתיד הנראה לעין. הגילוי יכלול הסברים כמותיים ואיכותיים לפי הצורך ונסיבות העניין.

10.11. מידע כספי נפרד

יובא מידע כספי נפרד של התאגיד בהתאם להוראות אלה:

- המידע הכספי הנפרד יכלול דוח על המצב הכספי הנפרד של התאגיד, דוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר הנפרד של התאגיד ודוח על תזרימי המזומנים הנפרדים של התאגיד (להלן - "מידע כספי נפרד");
- המידע הכספי הנפרד יערך בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לעניין דוחות כספיים נפרדים, בכפוף לקבוע בפרט משנה (ג);

ג. השקעות בחברות בנות, בעסקאות משותפות ובחברות כלולות, יטופלו במסגרת המידע הכספי הנפרד בהתאם לשיטת השווי המאזני בלבד. לעניין זה - "חברות בנות", "עסקאות משותפות", "חברות כלולות" ו"שיטת השווי המאזני" - כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים ;

ד. בנוסף למידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנות משנה (א) עד (ג), רשאי תאגיד להציג מידע כספי נפרד מורחב, הנערך על בסיס שילוב עם תאגידים מוחזקים שבחר התאגיד לאחדם כאילו היו התאגיד והתאגידים המוחזקים כולם ביחד התאגיד (בתקנה זו - "התאגידים שאוחדו" ו"מידע כספי נפרד מורחב", בהתאמה), והכל בכפוף לאלה :

- (1) המידע הכספי הנפרד המורחב יערך בהתאם לקבוע בתקנות משנה (ב) ו-(ג), בשינויים המחויבים, ויראו את התאגיד ואת התאגידים שאוחדו כישות אחת לצורך עריכת המידע הכספי הנפרד המורחב, כך שהתאגידים שאוחדו יוצגו במידע הכספי הנפרד המורחב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לעניין איחוד דוחות כספיים ולא יטופלו לפי שיטת השווי המאזני ;
- (2) תצויין עובדת מתן המידע הכספי הנפרד המורחב, ויפורטו התאגידים שאוחדו והנימוקים לאיחודם במידע הכספי הנפרד המורחב, חלף הצגתם לפי שיטת השווי המאזני ;

ה. יובא מידע זה :

- (1) פירוט סכומים מהותיים שקיבל התאגיד מתאגידים המוחזקים על ידו בכל אחת מתקופות הכלולות בדוחות הכספיים לפי טבלה זו :

חברה מוחזקת א'	דיבידנד	ריבית	דמי ניהול	החזר הלוואות
חברה מוחזקת ב'				
סכום תקבולים נוספים בלתי מהותיים				
סה"כ				

- (2) יתוארו כלל ההתקשרויות, המגבלות, הזכויות והחייבוים המהותיים בין התאגיד לבין התאגידים המוחזקים על ידו, לרבות כל מגבלה על יכולתו לקבל נכסים או מקורות מתאגידים מוחזקים, להעביר או להשתמש בנכסים שלו או לסלק את התחייבויותיו ; לעניין זה, "נכסים או מקורות" - לרבות דמי ניהול, הלוואות ודיבידנדים ; הציג התאגיד מידע כספי נפרד מורחב, יובא המידע הנדרש בהתאם לסעיף זה גם כאילו היו התאגיד ותאגידים שאוחדו ישות אחת ;

- ו. התאגיד רשאי שלא לכלול את הגילוי הנדרש מכוח סעיף זה מקום בו אין במידע הכלול במידע הכספי הנפרד משום תוספת מהותית על הכלול ביתר חלקי הדוח התקופתי ;

חלק ג' - אסטרטגיה מימונית

11-12. האסטרטגיה המימונית של התאגיד

- א. תוצג האסטרטגיה העסקית של התאגיד, ככל שנקבעה כזו, לגבי היבטי המימון של התאגיד, מבנה הונו ויחסי הון-חוב, הן לטווח הקצר והן לטווח הארוך, הדרכים להגשמתה והשינויים שחלו בה, באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים לזהות את המקורות והאמצעים שבהם משתמש התאגיד ושיש לנהל על מנת להשיג את

התוצאות הרצויות למימוש אסטרטגיה זו.

ב. תובא הערכת התאגיד אם בשנה הקרובה צפוי הוא להידרש להשגת מימון מהותי והסברי התאגיד להערכה כאמור.

ג. התאגיד רשאי לכלול את המידע לפי סעיף זה בפרק דוח ההנהלה, ובלבד שתיכלל הפניה מפרק זה למידע האמור.

ד. ככל שהתאגיד לא קבע אסטרטגיה מימונית כאמור, תצוין עובדה זאת במפורש.

3.4. עדכון עמדת סגל בעניין אירוע אשראי בר – דיווח



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידים
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טל: 02-6556444 פקס: 02-6513160
www.isa.gov.il

עמדת סגל

עמדת סגל הרשות המובאת להלן הינה עמדה מקצועית המשקפת החלטות ועמדות של הסגל בסוגיות הנוגעות ליישום דיני ניירות ערך. תוכן העמדות המפורסמות מנחה את הרשות והסגל בהפעלת סמכותם והציבור יוכל להשתמש בהן ולהחליט בנסיבות דומות.

13 במארס 2014

עמדת משפטית מס' 15-104: אירוע אשראי בר דיווח (מעודכן)

הסוגיה

במהלך השנים האחרונות הובאו לפתחו של סגל רשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") מספר סוגיות בנוגע לחובה החלה על תאגידים מדווחים לפרסם דיווח מיידי, בהתאם לתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), אודות התקשרות בהסכמי הלוואה, שינוי תנאי הסכמים אלה והתחייבויות לעמוד באמות מידה פיננסיות.

בחינת דיווחי התאגידים המדווחים במהלך השנים האחרונות, בנוגע לפרסום דיווח מיידי אודות הסכמי הלוואה, ובכלל זה פירוט של אמות מידה פיננסיות המהוות חלק מתנאי הסכמי הלוואה, עמידת התאגיד בהן והשלכותיהן האפשריות על התאגיד, מראה כי אין אחידות בדיווחי התאגידים המדווחים בנוגע לאמור.

קשת סוגי הדיווח שנמצאו בהקשר זה היא נרחבת. מחד, ישנם תאגידים מדווחים אשר נתנו גילוי מפורט וברור של כל הסכמי הלוואה ושל כל אמת מידה פיננסית אליה הם התחייבו, אופן חישובה

(ככל שנדרש חישוב שכזה) ותוצאות חישובה למועד הדוח¹⁸. מאידך, ישנם תאגידים מדווחים שלא נתנו כלל גילוי למאפייני אמות המידה הפיננסיות בגין הסכמי הלוואה בעוד תאגידים אחרים הסתפקו באמירה כללית לפיה הם מחויבים לעמוד באמות מידה פיננסיות בגין הסכמי הלוואה וכי הם עומדים בהן במועד הדיווח.

על רקע הממצאים לעיל ואי האחידות הקיימת בקרב התאגידים המדווחים ביישום תקנה 36 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, מבקש סגל הרשות להביא בזאת את עמדתו ביחס לתחולת תקנה 36 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים בנוגע להתקשרויות האמורות. בנספח א' לעמדה זו, מפורטים לצורך ההמחשה מספר מקרים ספציפיים אשר נבחנו על ידי סגל הרשות.

עמדת סגל הרשות

הגילוי הנדרש בדיווחים מיידיים - תקנה 36(א) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, אשר נועדה להבטיח עדכון שוטף אודות אירועים או עניינים מהותיים בתאגיד, קובעת כדלקמן:

”בדוח יובאו פרטים בדבר כל אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים בשל טיבם, היקפם או תוצאתם האפשרית ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד, וכן בדבר כל אירוע או עניין שיש בהם כדי להשפיע באופן משמעותי על מחיר ניירות הערך של התאגיד”.

כפועל יוצא מהוראות התקנה האמורה, נדרשים תאגידים מדווחים לדווח אודות אירועים או עניינים **מהותיים** בתאגיד, הקשורים בפעילות המימונית שלו, ובכלל זה בהתייחס לעניינים הבאים:

דיווח מידי אודות אירוע אשראי בר דיווח

מבלי לגרוע מכלליות הוראות תקנה 36 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, האירועים והעניינים הבאים טעונים דיווח מכוחה: התקשרות תאגיד מדווח בהסכם הלוואה מהותית (ובכלל זה, על דרך של הנפקת תעודות התחייבויות או ניירות ערך מסחריים); העמדת מסגרת אשראי מהותית לטובת התאגיד או מימוש חלק משמעותי של מסגרת האשראי המהותית האמורה; שינוי מהותי בתנאי הסכם הלוואה או מסגרת אשראי כאמור, ובכלל זה כל שינוי באמות המידה הפיננסיות, בהיקף הבטוחות או בתנאי הבטוחות בהסכמי הלוואה או מסגרת אשראי כאמור, ככל שקיימים (להלן - “אירוע אשראי בר דיווח”).

על רקע פגמים שנמצאו בדיווחי התאגידים, סגל הרשות מבקש להדגיש כי יש ליתן את הגילוי אודות אירוע אשראי בר דיווח באופן ברור ובהיר, כך שיתאפשר לציבור המשקיעים להבין

¹⁸ למשל, אמירה במקרה של התחייבות לעמידה ביחס LTV (Loan To Value) שלא יעלה על 80%, כי למועד הדוחות הכספיים עומד התאגיד בתניה הפיננסית, והיחס האמור הינו בשיעור של 70%; אמירה כי למועד הדוחות הכספיים שווי השוק של בטוחה להלוואה מהותית, הכוללת תיק ניירות ערך סחירים, הוא 105 מיליון ₪ - גבוה מרף מינימאלי שנקבע בסך של 90 מיליון ₪; אמירה במקרה של התחייבות לעמידה בהון עצמי מוחשי (הון עצמי על פי הדוחות הכספיים בניכוי חייבים לתאגיד שהם בעלי עניין ובניכוי ערבויות התאגיד להבטחת חובות בעלי עניין) שלא יפחת מ-30% מסך המאזן, כי למועד ההון העצמי המוחשי עומד על שיעור של 35%.

את השפעת האירוע על ענייני התאגיד, וכן יתאפשר לציבור המשקיעים להמשיך ולעקוב אחר עמידת התאגיד באמות מידה פיננסיות (ככל שקיימות) וביתר תנאי הסכם ההלוואה או מסגרת האשראי. ביסודו של דבר, הגילוי צריך להיות דומה בהיקפו ובתכניו לגילוי הנדרש במסגרת תשקיף ודוח תקופתי.

לשם כך, על הדיווח המידי אודות התקשרות בהסכם הלוואה מהותית לכלול תיאור של הפרטים המהותיים של ההסכם, ובכלל זה התייחסות למאפייני המלווה, היקף ההלוואה, לוח הסילוקין בגינה, הריבית המשולמת עליה¹⁹, מנגנון ההצמדה (ככל שקיים), בטוחות שהועמדו לטובת המלווה, מגבלות החלות על התאגיד בקשר להלוואה כאמור (כגון אמות מידה פיננסיות), מנגנון Cross Default וכל מגבלה אחרת על קבלת אשראי או כזו המעלה באופן מהותי את העלות של גיוס הון או חוב חדש.

בדיווח המידי אודות העמדת מסגרת אשראי מהותית לטובת התאגיד, על התאגיד המדווח לכלול גם התייחסות לתנאים המהותיים למימוש מסגרת האשראי.

באשר לאמות מידה פיננסיות, הכלולות בהסכם הלוואה מהותית או בהסכם מסגרת אשראי מהותית, על התאגיד המדווח להביא במסגרת הדיווח המידי תיאור מפורט וברור של כל אמת מידה פיננסית, לרבות פירוט האופן בו היא נבדקת ו/או מחושבת על ידי המלווה (ככל שלא מדובר בערך בודד שניתן לראותו במסגרת הדוחות הכספיים (לרבות הביאורים לדוחות אלה)) ותוצאת חישובה סמוך למועד פרסום הדוח המידי. ככל שנדרש, בנוסף, הסבר איכותי לשם הבנת אמות המידה הפיננסיות והשלכותיהן על התאגיד ופעילותו, יש להביאו במסגרת הדיווח המידי.

דיווח אודות הפרה של הסכם אשראי מהותי

כל אחד מן האירועים הבאים מהווה אף הוא אירוע מהותי המחייב את התאגיד המדווח לפרסם דיווח מידי אודותיו ואודות ההשלכות האפשריות שלו על התאגיד: קמה למלווה עילה להעמדת הלוואה מהותית לפירעון מידי; לא עמד התאגיד המדווח באמת מידה פיננסית, אחת או יותר; קרה אירוע אחר אשר כתוצאה ממנו נדרש התאגיד להעמיד בטוחות נוספות לטובת המלווה, לפרוע חלק מהותי מן ההלוואה, או שכתוצאה ממנו חל שינוי מהותי בתנאי ההלוואה, דוגמת גידול בשיעור הריבית.

הגילוי הנדרש בתשקיפים ובדוחות עתיים

חובות הגילוי אודות הסכמי הלוואה והעמדת אשראי מהותיים במסגרת דוחות עתיים (תקופתיים או רבעוניים) או במסגרת תשקיף, קבועות בהוראות דין שונות, לרבות, בתקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 (להלן - "תקנות פרטי תשקיף"), ובפרק המימון והנזילות סעיפים 26(ב), 30 ו-36 אשר נוסף לתוספת הראשונה לתקנות האמורות פרטי תשקיף - להלן - "התוספת הראשונה".

¹⁹ ניתן לכלול גילוי זה באמצעות מתן טווח ריבית של עד 1%.

במסגרת הדוח התקופתי ובמסגרת התשקיף, על התאגיד לכלול תיאור מלא של כלל הסכמי ההלוואה והעמדת האשראי המהותיים על כל פרטיהם כמפורט לעיל. מטעמי נוחות, רצוי לכלול את הגילוי בסעיף המימון (ולא בסעיף "הסכמים מהותיים") וככל שניתן, רצוי להציג את ההסכמים על תנאיהם ואת יתר הפרטים הנזכרים דלעיל (כגון, אמות מידה פיננסיות, חישובן למועד הרלבנטי וכיו"ב) בצורה טבלאית בליווי הסברים, ככל שאלה נדרשים. גילוי דומה יש ליתן בדוחות הרבעוניים, וזאת ככל שחל שינוי מהותי ביחס לדוח התקופתי.

במסגרת הגילוי בדוחות העתיים (תקופתיים או רבעוניים) או בתשקיף, לפי העניין, יש לתאר שינויים בהסכמי הלוואה או העמדת אשראי מהותיים ככל שחלו בתקופת הדיווח (וניתן לעשות כן באמצעות הכללה על דרך הפניה).

כאמור לעיל, לצד האמירה בדבר עמידה או אי עמידה באמות המידה הפיננסיות (ככל שקיימות) על התאגיד לפרט גם את תוצאת חישובה. מידע זה, יש ליתן במסגרת הדוחות העתיים (תקופתיים או רבעוניים) ובמסגרת התשקיף בקשר לכל אחד מהמועדים הבאים: 1. המועד בו נבחנת העמידה באמות המידה הפיננסיות בידי המלווה, אם נקבע מועד כזה בהסכם, 2. מועד הדוח התקופתי או הרבעוני (31 במארס, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-31 בדצמבר, לפי העניין), 3. סמוך ככל הניתן למועד פרסום הדוחות הכספיים, ככל שחלו שינויים ביחס לתוצאה בסוף התקופה דלעיל.

לצורך יישום עמדת סגל זו, יש לפרש את המונחים "הלוואה" ו-"הלוואה מהותית" בהתאם להגדרות שלהלן -

"הלוואה" - לרבות תעודת התחייבות ולמעט הלוואה בין התאגיד לבין חברה בת שלו.
"הלוואה מהותית" - הלוואה, למעט הלוואה מחברה בת, ובכלל זה התחייבות מכוח הנפקת תעודות התחייבות או מימוש מסגרת אשראי, החורגת ממימון התאגיד הרגיל בשל טיבה, היקפה או תוצאתה האפשרית, ואשר יש לה או עשויה להיות לה השפעה מהותית על התאגיד; חזקה שיראו הלוואה כמהותית אם -

א. ביחס להלוואה שנטלה החברה כחברת אם - היקפה או יתרנה בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך נכסי התאגיד וכן מהווה עשרה אחוזים או יותר מסך הלוואות התאגיד כחברה אם, כפי שהן מוצגות בדוח על המצב הכספי המאוחד לתום שנת הדיווח;

ב. ביחס להלוואה שנטלה חברה בת - היקפה או יתרנה בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה חמישה אחוזים או יותר מסך נכסי התאגיד וכן מהווה עשרה אחוזים או יותר מסך הלוואות כלל החברות הבנות של התאגיד, כפי שהן מוצגות בדוח על המצב הכספי המאוחד לתום שנת הדיווח.

3.5. שו"ת בעניין דוח תזרים מזומנים

להלן מספר דוגמאות להמחשת שאלות שהופנו לסגל הרשות והתשובות שניתנו על ידו:

שאלה 1: תאגיד מדווח בעל גירעון בהון העצמי והיקף נכסים משמעותי, נקלע לקושי תזרימי אשר כתוצאה ממנו הוא נטל הלוואה בסך של 5 מיליון ₪ לשם פירעון תשלום קרוב של קרן איגרות חוב סחירות (סדרה א'). הריבית על ההלוואה היא בשיעור שנתי אפקטיבי של כ-60%, והיא גבוהה משמעותית משיעור הריבית הממוצע על הלוואות אחר שנטל התאגיד. האם התאגיד נדרש לתת דיווח מיידי על ההתקשרות בהסכם ההלוואה?

תשובה 1: כן. בנסיבות העניין, גם אם היקפה הכספי של ההלוואה עשוי להיחשב לא מהותי ביחס לסך נכסי התאגיד, הרי שהריבית הגבוהה אותה הוא נדרש לשלם על ההלוואה שנטל מעידה על טיבה החריג של ההלוואה. בנוסף, נטילת ההלוואה בנסיבות העניין - קושי תזרימי של התאגיד, והעובדה כי כספי ההלוואה יאפשרו לתאגיד לעמוד בהתחייבותו למחזיקי באיגרות החוב שלו, עשויים להעיד על מהותיות ההלוואה.

שאלה 2: לתאגיד מדווח הפועל בתחום הנדל"ן להשקעה שלוש הלוואות, שתיים מהן מהותיות והשלישית אינה מהותית (להלן - "ההלוואה השלישית"). במסגרת אימוץ מדיניות עסקית חדשה, מימש התאגיד נכסי נדל"ן להשקעה אשר אפשרו לו לפרוע את שתי ההלוואות המהותיות. כפועל יוצא של המהלך האמור והקיטון במצבת נכסיו של התאגיד, הפכה ההלוואה השלישית למהותית. האם התאגיד נדרש לתת דיווח מיידי על כך שההלוואה השלישית הפכה למהותית?

תשובה 2: לא. בהתאם לסעיף 26 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, תאגיד מדווח נדרש לתת במסגרת הדוח התקופתי גילוי כללי אודות הסכמי הלוואה שאינם מהותיים, ועל כן, סגל הרשות סבור כי בנסיבות בהן בשל אירוע חיצוני להלוואה השלישית היא הופכת למהותית, עיתוי הדיווח אודות פרטי ההלוואה השלישית יכול שיעשה בדוח התקופתי הראשון שיפורסם לאחר המועד בו הפכה ההלוואה למהותית. למותר לציין, כי אם, טרם פרסום הדוח התקופתי האמור, יתרחש אירוע אשר בגינו תועמד ההלוואה השלישית לפירעון מיידי או לחילופין תנאיה ישתנו, יידרש התאגיד לדווח על התפתחויות אלה בדיווח מיידי.

שאלה 3: תאגיד מדווח הגיע להסכמה עם מוסד פיננסי על מחזור הלוואה מהותית שניתנה לו בעבר, ואשר מועד פירעונה טרם הגיע, כאשר מלבד העובדה כי מועד הפירעון נדחה ב-3 שנים

נוספות, לא חלו שינויים מהותיים בשאר תנאי הלוואה המהותית המקורית. האם יש צורך בפרסום דיווח מיידי על האמור?

תשובה 3: כן. מחזור (פירעון ונטילה מחדש) של הלוואה מהותית מהווה אירוע אשראי בר דיווח, לא רק משום שהוא מאפשר להבין את מצבו המימוני החדש של התאגיד אלא גם משום שישנה משמעות לכך שברגע נתון הסכים המוסד הפיננסי לתת הלוואה מהותית בתנאים מסוימים, ובמקרה שלפנינו -באותם תנאים. הדבר עשוי להצביע למשל על כך שבמועד המחזור המוסד הפיננסי אינו רואה שינוי מהותי בסיכון הגלום בפעילות התאגיד.

שאלה 4: האם בחינת המהותיות של הלוואה ו/או הסכם מסגרת אשראי, לצורך הדיווח בהתאם לעמדת הסגל, צריכה להתבצע רק אל מול הדוחות הכספיים המאוחדים או גם אל מול הדוחות הכספיים "סולו"?

תשובה 4: הבדיקה של מהותיות הלוואה ו/או הסכם מסגרת אשראי, עבור התאגיד המדווח, צריכה להתבצע הן אל מול הדוחות הכספיים המאוחדים והן אל מול הדוחות הכספיים "סולו".

שאלה 5: האם על תאגיד לדווח על אירועים או עניינים הקשורים בפעילות מימונית של חברות מוחזקות שלו שאינן חברות בנות?

תשובה 5: בהתאם לעמדת הסגל, על תאגיד לדווח על כל אירוע אשראי בר דיווח ובכלל זה אירועים המתרחשים בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות (כדוגמת חברות כלולות). עם זאת, לא קיימת חזקה כמותית לדיווח כאמור כפי שקיימת לגבי התאגיד עצמו כחברה אם ועל חברות בנות. על כן, על התאגיד לבחון אם אירוע האשראי בחברה מוחזקת שאינה חברה בת עולה כדי אירוע אשראי בר דיווח הן מבחינה כמותית והן מבחינה כמותית. יובהר, כי ברי שלא כל אירוע אשראי בחברה מוחזקת עולה כדי אירוע אשראי בר דיווח. בנוסף, מטבע הדברים יש להפעיל מבחני מהותיות שלוקחים בחשבון האם האירוע מהותי הן בחברה המוחזקת והן ביחס לפעילות התאגיד בכללותו.

3.6. ריכוז הערות הציבור

מס'	שם הפונה	מהות/נושא התיקון	הערות/הצעות	התייחסות מוצעת
1	מגיב א'	5. הלוואות מהותיות בחברות מוחזקות	מציעים להחיל את עמדת הסגל בדבר אירוע אשראי בר דיווח גם על חברות מוחזקות שאינן חברות בנות (כדוגמת חברות כלולות) וזאת במקרים בהם מדובר בהלוואות מהותיות שנטלו החברות המוחזקות ובלבד שההלוואה מהותית גם בעיני החברה האם (תוך הפעלת מבחן מהותיות בדומה למבחן המהותיות שנקבע בתקנות נדל"ן להשקעה לעניין גילוי אודות פרויקט נדל"ן מהותי מאוד בחברה כלולה).	מוצע לקבל באופן חלקי את ההערה - עמדת הסגל מתייחסת לכל אירוע אשראי בר דיווח מהותי, בין אם הוא קשור לחברה כחברה אם ובין אם מדובר בהלוואה שנטלה חברה מוחזקת. יחד עם זאת, כאשר חברה מוחזקת נטלה את ההלוואה, ברי יש להפעיל מבחני מהותיות כך שההלוואה תהא מהותית הן ברמה של החברה המוחזקת והן ברמה של החברה האם. התווספה שאלה ותשובה בנושא זה במסגרת נספח א' לעמדת הסגל.
		6. מימון בעל שליטה	לא ברור מנוסח התקנה האם מדובר על דרישת גילוי שחלה על הלוואות אותן נטל בעל שליטה בעצמו ועל אמות מידה פיננסיות הנלוות אליהן בקשר עם חובות שנטל התאגיד המדווח.	לא הייתה כוונה לדרוש גילוי על מימון שנטל בעל השליטה בעצמו אלא גילוי על מימון שנטל התאגיד ואשר בעל השליטה ערב לו. מדובר בתקנה המחייבת גילוי על הלוואות של התאגיד המדווח ואשר לגביהן קיימות אמות מידה פיננסיות החלות על התאגיד המדווח או על בעל השליטה בו.
		7. גילוי על אופן שירות החוב של התאגיד בעתיד הנראה לעין	אין זה סביר לחשוף את אסטרטגיית הכיסוי של החוב התאגידי הואיל שמדובר במידע עסקי ורגיש אשר עלול לפגוע בתחרות.	מוצע לא לקבל את ההערה - מידע על יכולת התאגיד לעמוד בהתחייבויותיו והפעולות אותן הוא מבצע על מנת להגשים מטרה זו הינו חשוב ביותר לצורך הבנת המשקיעים את מצבו הנזילותי וכישר הפרעון של התאגיד. בנוסף, מידע זה משתלב עם הנחת העסק החי ודרישות גילוי נוספות החלות בקשר למצבו הנזילותי של התאגיד.
		8. אמות מידה פיננסיות (שאלה שהופנתה לציבור)	יש להמשיך לספק מידע על תוצאות חישוב אמות מידה פיננסיות.	מוצע לקבל את ההערה
		9. שיעור ריבית על הלוואה מהותית (שאלה שהופנתה לציבור)	מקום בו מדובר בהלוואה מהותית, יש לאפשר לתאגיד המדווח לכלול גילוי על טווח ריביות חלק מתן גילוי על שיעור הריבית הספציפי.	מוצע לקבל את ההערה - נאפשר גילוי על טווח ריביות של עד 1% (כלומר אם הריבית על הלוואה הינה בשיעור של 4.5%, חברה תוכל לדווח כי שיעור הריבית על ההלוואה נע בין 4% ל- 5% או כל טווח אחר של עד 1%).
2	מגיב ב'	3. הלוואות מהותיות (ציון שם הלווה)	לא ברורה הדרישה למתן גילוי אודות שם הלווה ביחס לחברות מוחזקות, שעשויות להיות פרטיות. לטענתם מדובר במידע לא מהותי וכי חברות פרטיות אינן חבות במישרין בחובת הגילוי.	מוצע לקבל באופן חלקי את ההערה - דרישות הגילוי אודות הלוואות מהותיות הן מנקודת מבט הקבוצה ולא מנקודת מבט החברה האם. בנוסף, עמדת הסגל בדבר אירוע אשראי בר דיווח חלה על כל הלוואה מהותית שניטלה על ידי החברה האם או על ידי חברה מוחזקת. כמו כן, יש חשיבות במתן המידע כדי להעריך את הסיכון של החברה המוחזקת ויכולתה הן לשרת את חובותיה והן להעלות משאבים לחברה האם. יחד עם זאת, הוחלט כי הדרישה לציון שם החברה הבת הלווה תהא כפופה למידת חריגות תנאי ההלוואה

			שהועמדה לטובת החברה הבת ביחס לתנאי כלל ההלוואות של הקבוצה ותוך מתן דגש לחריגות שיעור הריבית בגינה.
		4. <u>הלוואות מהותיות (מתן מידע שאינו מצרפי)</u>	לא ברורה הדרישה למתן גילוי בנפרד על כל הלוואה מהותית. לטענתם הדין הנוכחי מחייב גילוי אגרגטיבי בהתאם לפרמטרים מסוימים (כדוגמת סוג ההלוואה, סיווגה החשבונאי, טווח ריביות וכיוצא בזה) ולא גילוי פרטני על כל הלוואה והלוואה. לטענתם מדובר במידע חושפני ורגיש שעלול לפגוע במעמד התחרותי של התאגיד המדווח ביחס לנושים, לסרב את הדיווח ולייצר עבודה מיותרת והשקעת תשומות ניהוליות שלא לצורך.
		5. <u>הלוואות מהותיות (הגדרת הלוואה מהותית)</u>	לא ברור מהו היחס בין העמדה המשפטית בדבר אירוע אשראי בר דיווח לבין פרק המימון והנזילות ומדוע ההגדרה לא הוכנסה לפרק המימון והנזילות.
		6. <u>מסגרות אשראי</u>	לא ברור מדוע נדרש התאגיד להתייחס לכל מסגרת אשראי מהותית בנפרד ולא ניתן להסתפק במידע מצרפי ביחס לסך מסגרות האשראי.
		7. <u>מסגרות אשראי</u>	יש להוסיף בעמודה "תנאי ההסכם" את המילה "המהותיים".
		8. <u>חלוקת דיבידנד</u>	יש להוסיף את המילה "חיצוניות" לאחר המילה "מגבלות".
		9. <u>תזרים מזומנים חזוי (סימן אזהרה נוסף)</u>	יש להוסיף אפשרות לפיה גם במידה שהתאגיד לא תיקן את ההפרה, ואולם הלווה לא הודיע לתאגיד כי התקיימה עילה להעמדה לפרעון מיידי ו/או הודיע כי אין בכוונתו לפעול בהתאם לזכות הקנויה לו, לא יידרש התאגיד לפרסם תזרים מזומנים חזוי.
		10. <u>אסטרטגיה עסקית של התאגיד</u>	אין מקומן של תקנות המסדירות הליכי גילוי לקבוע הוראות מהותיות באשר לאופן ההתנהלות של מנגנוני החברה ואשר מהוות התערבות בשיקול דעת האורגנים של התאגיד ביחס לעניינים המהותיים המצריכים דיון וניתוח. לא כל תאגיד קובע ופועל בהתאם לאסטרטגיה מימונית.
3	מגיב ג'	4. <u>אמות מידה פיננסיות (שאלה שהופנתה לציבור)</u>	מוצע לא לקבל את ההערה - מוצע להותיר את הוראות הדין בנוסחן כיום ובהתאם להסדרה שקיימת אגב אירוע אשראי בר דיווח. קיין חשש כי אכן יהא חוסר בהירות באשר לקרבה של תאגיד להפרה של אמת מידה פיננסית ומהו השיעור המתאים לקביעה כי תאגיד קרוב מוצע לא לקבל את ההערה - מוצע להותיר את הוראות הדין בנוסחן כיום ובהתאם להסדרה שקיימת אגב אירוע אשראי בר דיווח. קיין חשש כי אכן יהא חוסר בהירות באשר לקרבה של תאגיד להפרה של אמת מידה פיננסית ומהו השיעור המתאים לקביעה כי תאגיד קרוב

			(למשל מרחק של פחות מ-10% מהיחס), התאגיד יידרש לכלול גילוי אודות השינוי שחל.	או לא קרוב להפרה של אמת מידה.
		5. <u>שיעור ריבית על הלוואה מהותית</u> (שאלה שהופנתה לציבור)	מקום בו מדובר בהלוואה מהותית, אין לאפשר לתאגיד המדווח לכלול גילוי על טווח ריביות	מוצע לא לקבל את ההערה - באיזון שבין מתן גילוי על שיעור הריבית על התחייבויות התאגיד לצורך אמידת הסיכון הפיננסי של התאגיד, לבין חשיפת מידע בדבר שיעור הריבית הספציפית שחלה על הלוואה מסוימת, ניתן להסתפק בגילוי על טווח ריביות, אם כי טווח זה צריך להיות מצומצם (עד 1%).
4	מגיב ד'	1. <u>גילוי על אופן שירות החוב של התאגיד בעתיד הנראה לעין</u>	הגילוי בסעיף זה צריך להיות כללי וברמת העקרונית של תכניותיו המגובשות של התאגיד לעמידה בהתחייבויותיו ומימון פעילותו ואין לדרוש גילוי פרטני הכולל תכניות עבודה קונקרטיות וניירות עבודה פנימיים.	מוצע לא לקבל את ההערה - מצד אחד אין כוונה שהתאגיד יחשוף את כל הפרטים אודות תכניותיו הפנימיות עד לרמת הנכס הבודד לצורך עמידה בהתחייבויותיו. מצד שני, מצופה שהתאגיד יספק למשקיעים מידע איכותי וכמותי על הפעולות בהן הוא מתכוון לנקוט על מנת לשרת את החוב. כך למשל, מצופה שהתאגיד יתייחס לכוונות לבצע גיוסי הון/חוב בסכומים מסוימים וכן תכניות למימוש נכסים, אך מבלי להידרש בהכרח לזיהוי ספציפי של כל נכס ונכס המיועד למימוש או פירוט התמורה הספציפית בגין כל נכס כאמור. יובהר, כי רמת הפירוט תהא פונקציה הנגזרת ממצבו הפיננסי של התאגיד. כמו כן, גילוי זה הינו רכיב משלים לגילויים אחרים בדוחות כדוגמת גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.
		2. <u>אסטרטגיה מימונית</u>	הגילוי בסעיף זה צריך להיות כללי וברמת העקרונית של תכניותיו המגובשות של התאגיד לעמידה בהתחייבויותיו ומימון פעילותו ואין לדרוש גילוי פרטני הכולל תכניות עבודה קונקרטיות וניירות עבודה פנימיים.	מטרת הגילוי על האסטרטגיה המימונית של התאגיד נועדה לספק מידע ברמה העקרונית אודות היבטי המימון של התאגיד והפעולות אותן בכוונתו לבצע לצורך הגשמת האסטרטגיה. אין כוונה שמידע זה יחשוף את מלוא הפרטים שנכללים בתכניות המימוניות של התאגיד, אלא לספק תמונה קוהרנטית על מהות התכניות שאושרו על ידי ההנהלה.
5	הערה פנימית של הרשות	1. <u>גילוי בדבר הון חוזר לגבי כל תחום פעילות</u>	התקנות בנוסחן הנוכחי דורשות גילוי לגבי הון חוזר של התאגיד לגבי כל תחום פעילות בנפרד (אלא אם העניין נוגע לפעילות התאגיד בכללותה). במידה שיש לתאגיד יותר מתחום פעילות אחד, בד"כ ניהול ההון החוזר מתבצע ברמת כל פעילות בנפרד, אלא אם מדובר בשתי פעילויות או יותר המנוהלות מבחינה מימונית-נזילתית בצורה שלובה. על כן, מוצע כי הדרישה לגילוי בדבר הון חוזר, ימי לקוחות וספקים ושאר פריטי הגילוי כמובא בסעיף 8 להצעה לפרק המימון והנזילות יובאו לכל תחום בנפרד, אלא אם המידע נוגע לפעילות התאגיד בכללותה.	מוצע לקבל את ההערה

4. ממשל תאגידי ותיקונים נלווים

4.1. מבוא

4.1.1. פרק הממשל התאגידי

בהמשך לטיטוט מתווה חקיקה שפורסמה בנושא בשנת 2011 (אגב פרויקט שיפור הדוחות) וכחלק מפרויקט ההקלות וקיצור הדוחות, סבורה הרשות כי קיים צורך ביצירת פרק ממשל תאגידי ייעודי וממוקד, שיאגד בתוכו את כלל היבטי הממשל התאגידי.

לצד סידור דרישות הגילוי בנושא ממשל תאגידי במקום אחד כמתואר במסמך המבוא, במסגרת תיקון זה, מוצע לבצע שינויים והתאמות בדרישות הגילוי הקיימות לגבי היבטי ממשל תאגידי בדוחות התקופתיים וכן לקבוע מספר דרישות נוספות, הכל מתוך מטרה לפשט את הגילוי הנוכחי, בדרך של –

(1) ביטול כפילויות בדרישות הגילוי.

(2) צמצום מידע ושיפור הרלוונטיות שלו לציבור המשקיעים.

(3) מעבר מגילוי שכולל אמירות "סטנדרטיות" לגילוי איכותי ותורם יותר למשקיע, לרבות בדרך של יישום תכלית הוראות הגילוי במסגרת שאלון ממשל תאגידי.

פרק ממשל תאגידי נפרד, המשלב ומרכז בתוכו הוראות גילוי וכללים ייעודיים, יהווה פלטפורמה נוחה למשתמשי הדוחות לכמת במסגרת מחיר נייר הערך את איכות הממשל התאגידי בתאגיד, ובעקיפין יתמרץ את התאגיד לשפר את איכות הממשל התאגידי.

בנוסף, במרכזו של פרק הממשל התאגידי החדש מצוי שאלון הממשל התאגידי. השאלון נולד לאור הניסיון שנצבר ברשות בדבר אופן יישום הוראות הגילוי הקיימות על דרך של תיאור ומתן הסברים, שאינם תורמים בהכרח מידע מהותי למשקיע. בעקבות זאת פיתח סגל הרשות שאלון שיישומו מעמת את התאגידים במישרין עם סוגיות בסיסיות ומרכזיות בממשל תאגידי תקין, ובעקיפין אף עשוי לתמרץ את התאגידים לשפר את איכות הממשל התאגידי הקיים בהם, ולהביא למנגנוני גילוי, בקרה ופיקוח יעילים בתאגיד.

ביום 12 בספטמבר 2012 פורסמה הנחיית גילוי בעניין (שאלון ממשל תאגידי), ותחילתה נקבעה לדוחות התקופתיים לשנת 2012.

במהלך שנת היישום הראשונה יישמו התאגידים את השאלון, ואפשרו למשקיעים לבחון, הלכה למעשה, את איכות הממשל התאגידי של החברות הציבוריות השונות (לרבות "הצפה" של פגמים בהתנהלות התאגידים), בדרך יעילה, ממוקדת ותמציתית.

לאור הניסיון שנצבר במהלך שנת היישום והערות הציבור שהתקבלו, בוצעו מספר שינויים בנוסח השאלון. לעניין זה ראו נספח לדברי ההסבר הכולל את ההבדלים שבין נוסח השאלון המקורי לזה המוצע.

נושא נוסף אשר מוצעים לגביו תיקונים הינו הגילוי בדוח התקופתי בנושא תגמולים לנושאי משרה. לצד התיקון לדרישות הגילוי בדוח התקופתי, מוצע לעגן בתקנות את טיטוט הנחיית

הגילוי (שפורסמה להערות הציבור ביום 25.6.13) בעניין דיווחים מיידיים הקשורים לתנאי כהונה והעסקה, וזאת לנוכח תיקון 20 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 אשר נכנס לתוקף ביום 12.12.12.

במסגרת תיקונים אלו יותאמו הוראות הגילוי ביחס לזימוני אספות לאישור מדיניות תגמול ולאישור תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה (ובכלל זה המנכ"ל ובעל השליטה בחברה) כך שהגילוי שיינתן יעלה בקנה אחד עם דרישות חוק החברות לאחר תיקון 20. כן יתווספו חובות דיווח ביחס להחלטות החברה, כגון החלטה בדבר אימוץ מדיניות תגמול בחברת אג"ח, החלטה בדבר אימוץ מדיניות תגמול בניגוד לעמדת האסיפה ועניינים נוספים העולים אגב יישום הוראות תיקון 20.

4.1.2. תיקונים נוספים

תיקון נוסף מרכזי הכלול במסגרת מסמך זה הינו צמצום דרישות הגילוי בדבר סיכוני שוק ודרכי ניהולם ("דוח גלאי"). התיקון המוצע זהה למעשה להקלה שאומצה בתיקון קודם לגבי חברות קטנות, ועל פיו, תאגיד אשר איננו בעל מגזר פעילות פיננסי ואשר מבחני הרגישות שבוצעו על ידו מכוח IFRS7 אינם מעידים על רגישות של 50% או יותר מההון העצמי, יהיה פטור מהוראות התוספת השנייה.

בנוסף, מוצע להסיר מספר דרישות גילוי הקיימות כיום ביחס לדוח התקופתי בשל היות המידע הכלול בהם מידע המתעדכן על ידי התאגיד באופן שוטף ולפיכך אין הצדקה לגילוי דווקא על בסיס שנתי או רבעוני (כגון גילוי בנושא מסחר בבורסה, החזקות בעלי עניין, מרשם בעלי המניות של התאגיד ושינוי במסמכי ההתאגדות), או מידע אשר ניתן להשגה בנקל באמצעות מאגרי מידע שונים (כגון הגילוי בנושא שערי הבורסה של מניות החברה).

לבסוף, מוצע להסיר דרישות גילוי אשר הגילוי לגביהן נדרש במסגרת אחרת (כגון הגילוי בנושא חברות מוחזקות, הגילוי בנושא רשימת הלוואות והגילוי בעניין הון רשום, הגילוי בעניין הון מונפק וניירות ערך המירים וגילוי המען הרשום) או שעבר לפרק אחר (לדוגמא, גילוי בנושא שימוש בתמורת ההנפקה אשר ייכלל במסגרת פרק המימון).

שינויים עיקריים בנוסח המוצע לעומת הנוסח שעלה להערות הציבור:

1. בתיקון שפורסם להערות הציבור נוספה הגבלה לפטור מגילוי החל על בנקים ומבטחים בנושאים מסוימים אשר לגביהם דרישות הגילוי מוסדרות על ידי המפקח על הבנקים והמפקח על הביטוח, כך שהפטור יותנה בכך שהבנק/מבטח יישם את הוראות המפקח הרלוונטי. דהיינו, אם הבנק/מבטח לא נתן את הגילוי הנדרש על ידי המפקח באותו נושא אזי הוא יהיה חשוף גם לפיקוח רשות ניירות ערך. בנוסח עדכני זה הושמט התיקון האמור.
2. מוצע להרחיב את הפטור הקיים כיום בדיווח מיידי בדבר גילוי מידע שהוא מן המפורסמות אם אינו בעל השפעה מיוחדת על ענייני התאגיד כך שיחול גם ביחס לדיווח תקופתי וביחס לתשקיפים.

3. בתיקון שפורסם להערות ציבור נכללה דרישה ליתן פרטים אודות כל עסקה של חברה עם בעלי עניין ונושאי משרה בהתאם לתקנה 22(א)(2). מוצע לוותר על הדרישה ליתן גילוי אודות עסקאות **זניחות** (יובהר כי מלכתחילה לא הייתה כוונה לדרוש גילוי כאמור לגבי נושאי משרה) וחלף זאת להותיר את דרישת הגילוי ביחס לעסקאות שאינן זניחות (כלומר, עסקאות חריגות ועסקאות שאינן חריגות כמשמעות אלה בחוק החברות).
4. במסגרת התיקון שפורסם נדרשה חברה לפרט רכיב בתגמול המשתנה של נושא משרה בהתאם לטבלה 3 בתוספת השישית (טבלת התגמולים) אם רכיב זה עלה על 25% מכלל התגמול המשתנה של נושא משרה. לשם יצירת רף יישום פשוט וברור יותר, מוצע להכפיף את הגילוי הנכלל בטבלה 3 בתוספת השישית (טבלת התגמולים) לרף מהותיות שיעמוד על 25% מהשכר הקבוע. באופן דומה, מוצע להכפיף את הגילוי אודות היעד עצמו (רכיב הכלול בטבלה 3) למקרים בהם על בסיס יעד מסוים שולמו סכומים העולים על 25% משכרו הקבוע של נושא משרה.
5. בנוסח זה נוספה הצעה לפיה במקום בו תגמולים לנושא משרה אחד או יותר משולמים באמצעות חברת ניהול יידרש התאגיד לפרט את הגמול המשולם על-ידי חברת הניהול לנושאי המשרה (במידה וגילוי לגבי מי מהם נדרש בהתאם לתקנה 21).

4.2. דברי הסבר

4.2.1. תיקונים בעניין ממשל תאגידי

ביטול תקנה 10(ב)(9) ו-9(א), תיקון תקנה 26, תיקון תקנה 26א, ביטול תקנה 26ב וביטול תקנה 48(ג)(8), (9) ו-9(א) לתקנות הדוחות ותיקון תקנה 45א וביטול תקנה 45ב לתקנות פרטי תשקיף - נושאי משרה

תקנות 10 ו-48 לתקנות הדוחות קובעות, בין היתר, כי יינתן גילוי אודות המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית שקבע הדירקטוריון ונימוקי הדירקטוריון לקביעה זו. אם שינה הדירקטוריון בתקופת הדיווח את קביעתו בנוגע למספר המזערי, יצוין השינוי והנימוקים לו. פחת מספר הדירקטורים בעלי המומחיות מהמספר המזערי, יפורטו הסיבות לכך ויצוינו פעולות שבכוונת החברה לנקוט כדי לעמוד במספר המזערי. כן יינתן פירוט ביחס לדירקטורים בלתי תלויים, לרבות האם נכללה הוראה בתקנון בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בתאגיד.

ההסברים והנימוקים שהתאגידים נותנים על מנת להתמודד עם דרישות הגילוי הנם הסברים/נימוקים סטנדרטיים (boiler plate), אשר לא תורמים בהכרח מידע מהותי למשקיע, ואף מקשים על תמחור אפקטיבי והשוואתי של איכות הממשל התאגידי, ובכך גם מסכלים את תכליתן של דרישות הגילוי.

משכך, מוצע לבטל את התקנה ולהכליל את הנושא בשאלון ממשל תאגידי, כך שפרטי הגילוי אודות עצמאות הדירקטוריון וכשירות וכישורי הדירקטורים יובאו במסגרת שאלון ממשל תאגידי (שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים והשיעור שנקבע בתקנון, מספר דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית ובעלי כשירות מקצועית וכיו"ב). במקביל, הפרטים הכלליים אודות הדירקטורים המכהנים ימשיכו להינתן במסגרת הגילוי לפי תקנה 26.

ביתר התקנות המוזכרות לעיל מוצעים התיקונים הבאים:

1. מוצע לכלול את הגילוי בעניין מורשי חתימה עצמאיים במסגרת תיאור נושאי המשרה עצמם ולא במסגרת תקנה נפרדת.
2. מוצע לדרוש גילוי בדבר מועד מינוי דירקטורים חיצוניים ומועד סיווג דירקטורים בלתי תלויים ככאלו.
3. מוצע להרחיב את דרישת הגילוי בדבר כהונת דירקטורים כדירקטורים בתאגידים נוספים כך שיינתן גילוי אף בדבר כהונתם כנושאי משרה בתאגידים אחרים. עם זאת, מוצע להבהיר כי אין צורך להתייחס לתאגידים ללא פעילות וכן לתאגידים שבשליטת תאגיד שבו מכהן דירקטור כנושא משרה.
4. מוצע לתקן את דרישת הגילוי בדבר קרבת דירקטור או נושא משרה לבעל עניין אחר בתאגיד כך שיחס הקרבה הרלוונטי יהיה כהגדרת "קרוב" בחוק החברות (חלף השימוש בהגדרת "בן משפחה" מכוח חוק ניירות ערך).
5. מוצע לדרוש את ציון העובדה כי דירקטור מונה שלא על ידי האסיפה הכללית.
6. לאור תיקון 16 חוק החברות, בו בוטלה האפשרות למינוי תאגיד כדירקטור או כדירקטור חליפי בחברה ציבורית, מוצע לקבוע כי חובות הגילוי הנוגעות לתאגיד כדירקטור יחולו רק לגבי חברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב. לעניין זה, מוצע לקבוע כי במקום שבו תאגיד משמש כדירקטור די יהיה לכלול את פרטי היחיד המשמש כנציג התאגיד ולא לכלול פרטים נוספים לגבי התאגיד.

ביטול תקנה 10(ב)(11) והתוספת הרביעית - המבקר הפנימי

הוראות הגילוי הנוכחיות קובעות כי יינתנו פרטים על המבקר הפנימי של התאגיד, לרבות עמידתו או אי עמידתו בהוראות הדין השונות לעניין אי תלותו ו/או קשרים עסקיים מהותיים שיכולים ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנים. בנוסף, יינתן פירוט לגבי תכנית העבודה (משך התקופה, הגורמים המעורבים בקביעתה, זהות הגורם שמקבל את התוכנית ומאשרה, סטייה מהתוכנית), היקף העסקה, תקנים מקצועיים לפיהם עורך המבקר את תכניתו, גישה למידע, מועדי הגשת הדוח, הערכת הדירקטוריון את פעולת המבקר, תגמול המבקר ועוד.

הגילוי נועד ליצור בקרה ופיקוח על טיב, היקף ואיכות ביקורת מבקר הפנים בתאגיד. בפועל, הגילוי הניתן על ידי התאגידים אינו מסייע למשקיע להבין את טיב הביקורת שנערכה, אינו יוצר תמריץ משמעותי לשיפור איכות הביקורת הפנימית בתאגיד, וכנגזרת מכך, אינו עונה על תכלית התקנה.

לפיכך, מוצע לבטל את התקנה ולכלול את עיקרי דרישות הגילוי בנושא בשאלון ממשל תאגיד. השאלות המוצעות מתייחסות לזהות הממונה הארגוני, זהות האורגן שאישר את תכנית העבודה, נושאי הביקורת, היקף העסקה (בשעות), האם התקיים דיון בשנת הדיווח בממצאי המבקר וכן גילוי לגבי עמידת כהונת המבקר בהוראות הדין לעניין אי תלות/ניגוד עניינים.

בהקשר זה יובהר כי – (1) השינוי המוצע אינו פוגע בעצם חובת מינוי מבקר פנים הקבועה בסעיף 146 לחוק החברות, ובין היתר לעניין החלת הוראות מחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, וכן לגבי הוראות נוספות הקבועות בחוק החברות לעניין זהות הממונה על המבקר הפנימי, חובת הגשת תכנית עבודה לאישור הדירקטוריון/ועדת הביקורת, תפקידי המבקר הפנימי, הגשת דוחות והפסקת כהונה; (2) פרטים כלליים אודות מבקר הפנים בתאגיד יינתנו מכוח תקנה 26א העוסקת בנושאי משרה בכירה.

ביטול תקנה 10(ב)(15) - אישור הדוחות הכספיים

מאז התקנת תקנה משנה זו, נקבעו במסגרת תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים) התש"ע – 2010, כללים בעניין הליך אישורם של דוחות כספיים בחברה ציבורית. בהתאם להוראות תקנות אלו, דוחות כספיים יובאו לדיון ולאישור הדירקטוריון רק לאחר שהתקיים הליך אישור ששלבו נקבעו בתקנות, ובכלל זה דיון בדוחות הכספיים במסגרת

ועדה ייעודית לבחינת הדוחות הכספיים. על ועדה זו לגבש המלצה לדירקטוריון ולהעביר המלצותיה לדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון אודות הדוחות הכספיים. לפיכך, מוצע כי דרישות הגילוי בנושא זה יוחלפו בשאלות שייכללו בשאלון ממשל תאגידי ביחס לעמידה בהוראות תקנות החברות.

תיקון תקנה 21 והתוספת השישית לתקנות הדוחות – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה וביטול תקנה 10(ב)(4) ותקנה 48(ג)(4) – הקשר בין התגמולים שניתנו לבין תרומת מקבל התגמולים לתאגיד

במסגרת תקנה 21 לתקנות הדוחות על התאגיד לפרט, בין היתר, את התגמולים שניתנו לחמשת מקבלי התגמולים הגבוהים ביותר (לרבות חב' בנות) בהתאם למפורט בתוספת השישית, וכן תגמולים שניתנו לכל בעל עניין (לרבות דירקטורים) המקבל תגמול מהתאגיד בקשר עם שירותים שנתן.

ביום 12.12.12 נכנס לתוקף כאמור תיקון 20 לחוק החברות שנועד להסדיר את מבנה התגמול לנושאי משרה בכירה. תיקון החוק כולל מספר חידושים ובהם הקמת ועדת תגמול עצמאית וקביעת מדיניות תגמול לכל חברה, שתתייחס לשיקולים ואמות מידה המפורטים בחוק שעיקרם יצירת הלימה בין ביצועי נושא המשרה לשכרו. כמו כן, קובע החוק הסדרים מיוחדים למקרה שתנאי כהונה והעסקה כוללים רכיבים משתנים, לרבות ביסוס רכיבים אלה על ביצועים בראייה ארוכת טווח וקריטריונים מדידים, חובת בחינה של היחס בין הרכיבים המשתנים לרכיבים הקבועים וקביעת תקרה לשווי רכיבים משתנים במועד תשלומם. עניין נוסף שהוסדר במסגרת תיקון זה הינו אישור תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה באסיפה הכללית.

לאחר כניסת תיקון 20 לתוקף, פורסמו מספר הקלות ביחס להסדר שנקבע בתיקון, לרבות לעניין מדיניות תגמול פטורה. התקנות קובעות כי חברה שמתקיימים בה תנאים מסוימים, פטורה מאישור מדיניות התגמול באסיפה. אחד מהתנאים מתייחס לכך ששכר נושאי המשרה שלה (שאינם דירקטורים) לא עולה על שכר מנכ"ל חברה ממשלתית.

כן יצוין כי במהלך חודש יוני 2013 פורסמה להערות ציבור (לאחר אישור מליאת הרשות) טיוטת הנחיית גילוי בדבר מדיניות תגמול ותנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה. מטרת פרסום ההנחיה הייתה להתאים את חובות הגילוי החלות על חברות בקשר עם תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה לחובות המהותיות שהוטלו עליהן במסגרת התיקון לחוק.

לאור האמור, ועל רקע כניסתו לתוקף של תיקון 20, מוצע להסדיר את הוראות הגילוי בתוספת השישית לאור תיקון 20 לחוק החברות, לרבות לעניין רכיב משתנה וקבוע, תגמול מבוסס יעדים וכן האם התגמול הוא בהתאם למדיניות התגמול, אם לאו. כמו כן, הגילוי העדכני יכלול השוואה בין התגמול ששולם בפועל לנושא המשרה לבין התגמול שיועד לו במדיניות התגמול של התאגיד וכן גילוי לעניין מענקים מבוססי יעדים (ככל ואלה מהווים חלק מהותי מתגמולו של נושא המשרה). בנוסף, ובמטרה להגשים את מטרות תיקון 20, מקום בו שולם גמול של נושאי משרה (שגילוי לגביהם נדרש לפי תקנה 21) באמצעות חברת ניהול יידרש תאגיד לפרט את הגמול ששולם בפועל על-ידי חברת הניהול לנושא המשרה.

בנוסף, מוצע לפטור מגילוי הנוגע למקבלי השכר הגבוה בתאגיד אם אלה מקבלים שכר (במונחי עלות העסקה כוללת) הנמוך משכר מנכ"ל משרד ממשלתי (כיום סכום זה עומד על סך של 60,000 ₪ לחודש ו-720,000 ₪ שכר שנתי) למעט מנהל כללי בתאגיד או במקרים בהם התאגיד הוא בגדר "שלד בורסאיי". יובהר כי לעניין קביעת השכר יש להביא בחשבון את התגמול הכולל, לרבות מחברות בקבוצה. פטור זה מקביל לפטור הקבוע בתקנה 2 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013. פטור נוסף יינתן ביחס ליישום טבלה 3 בתוספת השישית שעניינה פירוט היעדים שעל בסיסם שולמו מענקים בשנה החולפת מקום בו התגמולים המשתנים של נושא המשרה אינם עולים על 25% משכרו הקבוע. כמו כן, פירוט היעד עצמו יוכפף לרף מהותיות דומה.

במסגרת התיקון לתקנות הדוחות ובמיוחד תיקון התוספת השישית לתקנות, מוצע תיקון משלים נוסף ביחס לשינויים הקשורים לדיווחים מידיים ולזימוני אסיפות לאישור בדבר תנאי כהונה והעסקה וזאת לנוכח תיקון 20 לחוק החברות. התיקונים האמורים מעגנים בתקנות את טיטות הנחיית הגילוי שפורסמה ביום 25.6.13 להערות ציבור.

במסגרת תיקונים אלו, יותאמו הוראות הגילוי ביחס לזימוני אסיפות לאישור מדיניות תגמול ולאישור תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה (ובכלל זה המנכ"ל ובעל השליטה בחברה), כך שהגילוי שיינתן יעלה בקנה אחד עם דרישות חוק החברות לאחר תיקון 20. כן יוספו חובות דיווח ביחס להחלטות בחברה, כגון החלטה בדבר אימוץ מדיניות תגמול בחברת אג"ח; החלטה בדבר אימוץ מדיניות תגמול בניגוד לעמדת האסיפה ועניינים נוספים העולים מכוח תיקון 20 האמור.

במקביל לתיקון דרישות הגילוי לגבי תנאי כהונה והעסקה מוצע לבטל את דרישות הגילוי הקיימות בנושא זה ולאחד את כל היבטי הגילוי הנוגעים לתגמולי נושאי משרה בכירה בתקנה אחת ייעודית (תקנה 21), תוך התאמת הוראות הגילוי עם תיקון 20 לחוק החברות, שעניינו הסדרת מבנה התגמול לנושאי משרה בחברות ציבוריות ובחברות אג"ח ("שכר בכירים") וקביעת הליך מיוחד לאישור תנאי כהונה והעסקתם. השינוי המהותי שחל בהליכי אישור שכר הבכירים ובגילוי שניתן לגבי הליכים אלה, מייתר למעשה את הצורך בגילוי הניתן מכוח תקנה 10(ב)(4) לתקנות הדוחות שעניינה מתן גילוי במסגרת הדוח התקופתי המסביר את הקשר בין תגמולי נושא המשרה לבין ביצועיו (הבהרה בנוגע ליישום תקנה זו בתקופת הביניים, פורסמה לאחרונה על-ידי סגל הרשות).

תיקון תקנה 22 וביטול תקנה 29 לתקנות הדוחות וביטול תקנה 41 לתקנות דוחות כספיים - עסקאות עם בעל שליטה או בעל עניין

תקנה 22 קובעת כי תאגיד ייתן פרטים בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בה אשר התקשרו בה בשנת הדיווח. במקביל, תקנה 41 לתקנות דוחות כספיים קובעת כי תאגיד ייתן מידע על תגמול וכל הטבה אחרת שנתנו התאגיד (לרבות חברות מאוחדות) לבעל עניין בתאגיד ועל עסקאות עם בעלי עניין. כן מסדירה התקנה את הגילוי הנדרש לגבי עסקאות לא חריגות (לרבות עסקאות זניחות). בנוסף, כמתואר לעיל, תקנה 21 מציבה דרישות גילוי ביחס לתגמולים שניתנו לבעלי עניין בקשר לשירותים.

לאור כפילויות בדרישת הגילוי ומתוך מטרה לפשט את הגילוי, מוצע לאגד את דרישת הגילוי לגבי עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין בתקנה אחת ייעודית וכדלקמן:

- (1) יינתן גילוי לסוגי העסקאות השונות, תוך הפרדה בין תנאי כהונה והעסקה, עסקאות חריגות, עסקאות שאינן חריגות ועסקאות זניחות.
- (2) התקנה תחול על עסקאות עם בעלי שליטה או קרובו (לרבות עסקאות שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן) ובעלי עניין מכוח אחזקות, עסקאות עם נושא משרה לפי 270(1) לחוק החברות וכן על קביעת תנאי העסקה של דירקטורים המקבלים תגמול מעבר לגמול דירקטורים (גמול "החורג מהמקובל").
- (3) לגבי עסקאות זניחות עם בעל שליטה (לרבות קרובו ועסקאות שלבעל השליטה יש עניין אישי בהן) - מוצע שהגילוי יתמקד בגילוי אגרגטיבי-מספרי לסוג העסקה והיקפה, חלף פירוט הנוהל עצמו בכל דוח תקופתי (הנוהל יינתן על דרך של הפניה לדוח קודם).

במקביל, מוצע לבטל את דרישת הגילוי בתקנה 29 לתקנות הדוחות בנושא עסקאות חריגות שלנושא משרה בחברה יש בהן עניין אישי, שכן כל הגילוי בנושא עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים יכלול במסגרת תקנה 22.

ביטול תקנה 29 לתקנות הדוחות – המלצות והחלטות דירקטורים

מוצע לבטל את דרישות הגילוי מכוח תקנה זו:

תקנת משנה (א)(1), (2), (4) ו-(5) – מידע בדבר חלוקות, שינויים בהון התאגיד ופדיון ניירות ערך נכללים בביאורים לדוחות הכספיים. לא נראה כי קיימת הצדקה לדרישה לגילוי נפרד בדוח התקופתי בדבר המלצות והחלטות הדירקטוריון בנושאים אלו.

תקנת משנה (א)(3) – מידע בדבר שינויים במסמכי ההתאגדות של החברה מעודכן באופן שוטף על ידי החברה.

תקנת משנה (א)(6) – הגילוי בנושא זה ייכלל במסגרת תקנה 22 העוסקת בעסקאות עם בעל שליטה ובעלי עניין.

הוספת תקנה 29 לתקנות הדוחות – ניגוד עניינים הנובע מהליכים משפטיים

במסגרת התיקון לפרק תיאור עסקי התאגיד (פרק 1) מוצע לבטל את דרישת הגילוי אודות הליכים משפטיים מהותיים אשר התאגיד צד לו (סעיף 32 לתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף) ולהסתפק בגילוי הנדרש בביאורים לדוחות הכספיים. כיום כולל הסעיף האמור דרישה לתיאור הליכים מהותיים של בעלי עניין המנוגדים לעניינו של התאגיד. לאור העובדה שגילוי זה אינו נדרש להינתן במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים, מוצע כי מידע בנושא זה (כגון גילוי בנושא בקשה לאישור תביעה נגזרת) יועבר לפרק ממשל תאגידי עקב שייכותו לנושא הממשל התאגידי. כן מוצע להוסיף במסגרת הגילוי האמור גילוי בדבר תובענות ייצוגיות הקשורות לניירות הערך של החברה וכן תביעות לפי סעיף 191 לחוק החברות (תביעת קיפוח) בין אם מופנות כלפי בעלי מניות ובין אם כלפי הנהלת החברה.

ביטול תקנה 48(ג)(6) – תרומות

מוצע כי דרישות הגילוי בנושא תרומות ייכללו בדוח השנתי בלבד.

ביטול תקנה 48(ב)(11) ותיקון התוספת השביעית לתקנות הדוחות – רואה חשבון מבקר

התוספת השביעית כוללת את פרטי הגילוי הנדרשים לגבי המבקר של התאגיד (רואה החשבון) ואלו כוללים: פירוט שכר ושעות העבודה (תוך אבחנה בין שירותי ביקורת ושירותים אחרים), עקרונות שכר הטרחה, הסברי הדירקטוריון לשינוי מהותי בשכר הטרחה/בשעות העבודה והחלפת המבקר.

הוראות הגילוי בתוספת השביעית נקבעו במטרה להשיג שקיפות של התגמולים הניתנים לרואה החשבון המבקר בקשר עם עבודת הביקורת ועם השירותים הנלווים, בין היתר על רקע חשש לתלות של רואה החשבון המבקר במבוקר. הוראות אלו "יובאו" מהוראות מקבילות שקיימות בארה"ב ובבריטניה (למעט שעות העבודה שהושקעו בעבור מתן השירותים, שאלו הוראות גילוי "מקומיות"). הוראות אלו נועדו גם כדי להתמודד עם תופעת שחיקת שכר הטרחה שמשולם לרואה החשבון ובעקיפין העשויה להעיד על שחיקת איכות הביקורת שנעשית.

לאור האמור, ובשים לב לתכלית הוראות הגילוי (בחינת אי תלות רואה החשבון במבוקר) מוצע –

(1) להותיר את דרישת הגילוי לגבי השכר המשולם לרואה החשבון המבקר תוך הבחנה בין שירותי ביקורת לשירותים אחרים.

(2) לבטל את הגילוי לגבי היקף שעות הביקורת וכן הגילוי לגבי פירוט העקרונות לקביעת שכר הטרחה של המבקר.

(3) לדרוש הצהרת דירקטוריון החברה כי בחן שהיקף ומהות השירותים הנלווים לא פוגע בכללי אי התלות החלים על רואה החשבון המבקר (זאת בדומה להוראות בארה"ב).

בנוסף מוצע כי גילוי בנושא רואה החשבון המבקר של התאגיד ייכלל רק במסגרת הדוח השנתי. ציון עם זאת כי החלפת רואה חשבון מבקר הינה אירוע שבגיניו מוגש דוח מיידי.

הוספת התוספת השלוש עשרה – שאלון ממשל תאגידי

מוצע לעגן בתקנות את הנחיית הגילוי בנושא שאלון ממשל תאגידי תוך מספר שינויים ביחס להנחיית הגילוי.

4.2.2. תיקונים נוספים

תיקון תקנה 3 לתקנות הדוחות – צורת הדוחות

מוצע להבהיר שההוראות הנוגעות לבהירות הדוח המפורטות בסעיף 40 לתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף ביחס לפרק תיאור עסקי התאגיד חלות ביחס לכל סוגי הדיווחים הנדרשים מתאגידים.

תיקון תקנה 4 לתקנות הדוחות – פרטי הדוחות, תיקון תקנה 36 לתקנות הדוחות – אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים ותיקון תקנה 6 לתקנות פרטי תשקיף – פרטי התשקיף

כיום נכלל פטור בהקשר של חובת דיווח מיידי על אירוע החורג מעסקי התאגיד הרגילים מדיווח על מידע שהוא מן המפורסמות, זולת אם יש לו השפעה מיוחדת על ענייני התאגיד. במסגרת תיקון זה מוצע להרחיב את היקף הפטור כך שיחול על כלל דרישות הגילוי מכוח תקנות הדוחות ותקנות פרטי תשקיף.

תיקון תקנה 8 לתקנות הדוחות – פרטי הדוח, ביטול תקנה 8 לתקנות הדוחות – סייג לתחולת תקנות 8(ב), 8(א) ו-8(ב), הוספת תקנות 18 ו-39 לתקנות הדוחות – דיון וניתוח של ההנהלה, ביטול תקנות 9 ו-38 והתוספת העשירית לתקנות הדוחות – דוח כספי ביניים נפרד של התאגיד, תיקון תקנות 10 ו-48 והתוספת העשירית לתקנות הדוחות ותיקון תקנה 44 לתקנות פרטי תשקיף – דוח הדירקטוריון, ביטול תקנה 10 לתקנות הדוחות – סייג לתחולת תקנות 10 ו-10א, תיקון תקנה 38 לתקנות הדוחות – תוכן דוח רבעוני, תיקון תקנה 44 לתקנות פרטי תשקיף – תיאור המנפיק

תיקונים אלו נובעים ממבנה הדוח החדש כמתואר במבוא לפרויקט ורובם הינם תיקונים טכניים.

בנוסף, מוצע לרכז במקום אחד את הוראות הפטור החלות ביחס לתאגידים מסוימים כגון תאגידים בנקאיים במקום אחד חלף הפיזור הקיים כיום בין מספר תקנות.

תיקון תקנה 8 לתקנות הדוחות – תיאור עסקי התאגיד

תיקון זה נעשה כתיקון משלים לתיקון פרק תיאור עסקי התאגיד וכמוסבר שם בדברי ההסבר.

תיקון תקנה 9 לתקנות הדוחות – דוחות כספיים

מוצע להבהיר בתקנה כי על מנת שתאגיד ייחשב כמי שמילא אחר החובה להגיש דוחות כספיים, על הדוחות הכספיים להיות מאושרים כדין (בהתאם להוראות סעיף 171(ה) לחוק החברות והתקנות שהותקנו על פיו). דהיינו, כפי שתאגיד אשר יגיש דוחות כספיים אשר לא בוקרו כדין ייחשב כמי שלא הגיש דוחות כספיים כלל, הוא הדין לתאגיד אשר הגיש דוחות כספיים אשר לא אושרו כדין.

תיקון תקנה 10(ב)(7) ותקנה 48(ג)(7) – ניתוח סיכוני שוק ותיקון תקנה 15ד – הקלות לתאגיד קטן

מוצע לקבוע כי תאגיד אשר איננו בעל מגזר פעילות פיננסי ואשר מבחני הרגישות שבוצעו על ידו מכוח IFRS7 אינם מעידים על רגישות של 50% או יותר מההון העצמי, יהיה פטור מהוראות

התוספת השניה. כתוצאה מכך, ההקלה שניתנה בעבר בהקשר זה לתאגידים קטנים תחול ביחס לכלל התאגידים ולפיכך מוצע לבטל את ההקלה לתאגידים קטנים בהקשר זה הכלולה בתקנה 48(ג)10 – חובת עדכון

ביטול תקנה 10(ב)10 ותקנה 48(ג)10 – חובת עדכון

תקנה זו דורשת התייחסות לאירועים צפויים בעתיד שעליהם דיווחה החברה בעבר. לדעת הסגל ניתן להסתפק בדרישה לעדכן את האירועים העתידיים שדווח לגביהם בעבר במסגרת דיווח מיידי כנדרש בהתאם לתקנה 2א37 וניתן להסיר את הדרישה לגילוי נוסף בעניין זה במסגרת הדוח השנתי. כמובן, ככל שהאירוע העתידי שלגביו ניתן בעבר גילוי הינו מהותי למועד הגשת הדוח התקופתי, ההתייחסות אליו תיכלל במקום הרלוונטי.

ביטול תקנה 10(ב)13 ותקנה 48(ג)13, תיקון תקנה 35א והתוספת השמינית – פרטים בדבר תעודות התחייבות

מידע זה אינו מסוג המידע המתייחס לתקופת זמן ולכן מוצע להעבירו ממשטר של גילוי עיתי למשטר גילוי של דוחות מיידיים. הגילוי לפי תקנה זו יידרש במקרה של הנפקת סדרה או פירעון סדרה וכן במקרה שבו חל שינוי בתנאי או בדירוג תעודות ההתחייבות.

תקנה 10(ב)14 – תזרים מזומנים חזוי

התיקונים לדרישות הגילוי בנושא תזרים המזומנים החזוי מוסברים במסגרת ההסברים לפרק המימון (פרק 2).

ביטול תקנה 10ג לתקנות הדוחות – שימוש בתמורת ניירות הערך

מוצע לבטל את התקנה שכן גילוי בנושא הנפקות עבר ושימוש בתמורת הנפקות עבר ייכלל במסגרת פרק המימון.

ביטול תקנה 11 לתקנות הדוחות – רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות, ביטול תקנה 12 לתקנות הדוחות – שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות קשורות, ביטול תקנה 13 לתקנות הדוחות – הכנסות של חברות בת וחברות קשורות והכנסות מהן וביטול תקנה 50 לתקנות פרטי תשקיף – תיאור כללי של חברה בת וחברה קשורה

מוצע לבטל את דרישות הגילוי שבתקנות אלו. תקן דיווח כספי בינלאומי 12 המיושם החל מהדוחות הכספיים לשנת 2013 כולל מידע רב ומקיף בדבר חברות מוחזקות. בנוסף מידע רב בדבר היחסים והקשרים העסקיים בין החברה והחברות המוחזקות נדרשים מכוח תקן חשבונאות בינלאומי 24 בנושא צדדים קשורים וכן במסגרת המידע הכספי הנפרד הנכלל בפרק המימון. בשל כל זאת הערך המוסף של הגילוי מכוח תקנות 11 – 13 אינו מהותי ולכן מוצע לבטלן.

ביטול תקנה 14 לתקנות הדוחות – רשימת הלוואות

מוצע לבטל את תקנה זו. תאגיד אשר מתן הלוואות מהווה אחד מעיסוקיו העיקריים נדרש לתת פילוחים נרחבים של סיכון האשראי הנובע מהלוואות שהעמיד מכוח תקן דיווח כספי בינלאומי 7. כמו כן מידע בנושא הלוואות לחברות אחרות נדרש בהתאם לתקנה 14 לתקנות דוחות כספיים. בנוסף תיאור סוגי הלקוחות שלו ופילוחם נדרש בגילוי במסגרת הגילוי בנושא לקוחות בפרק תיאור עסקי התאגיד. לפיכך לדעת הסגל הגילויים מכוח מקורות גילוי אלו מספקים ולא נדרשת תקנה ספציפית לתאגידים מהסוג האמור.

ביטול תקנה 20 לתקנות הדוחות – מסחר בבורסה; ביטול תקנה 24 לתקנות הדוחות, ביטול תקנה 28 לתקנות פרטי תשקיף ותיקון תקנה 55 לתקנות פרטי תשקיף – החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה; ביטול תקנה 24ב לתקנות הדוחות – מרשם בעלי המניות של התאגיד, ביטול תקנה 28 לתקנות הדוחות – שינוי בתזכיר או בתקנות

מוצע לבטל את תקנות אלו שכן הן כוללות מידע המתעדכן באופן שוטף ואין הצדקה להכללתו על בסיס עיתי.

בהתאם לכך, לעניין הגילוי בתשקיף בנושא החזקות בעלי עניין מוצע כי מידע כאמור יידרש רק ביחס לתאגידים מנפיקים לראשונה. לפיכך מוצע להסיר את דרישת הגילוי שבתקנה 28 לתקנות פרטי תשקיף ובתקנה 55 לתקנות פרטי תשקיף לקבוע כי בתשקיף של תאגיד המנפיק לראשונה יינתן גילוי בדומה לזה הניתן במסגרת דיווחים שוטפים של תאגיד מדווח בהתאם להוראות תקנה 33(ג) לתקנות הדוחות.

כמו כן יצוין כי מידע הנדרש כיום מכוח תקנה 28 לתקנות פרטי תשקיף בדבר התחייבויות הדדיות בין התאגיד ובעלי עניין בו נכלל מכוח דרישות גילוי אחרות (התחייבות בעל עניין להשקיע בתאגיד תיכלל בגילוי מכוח פרק המימון ואילו התחייבות התאגיד להנפיק ניירות ערך לבעל עניין נדרשת לגילוי מכוח תקנה 30).

ביטול תקנה 24 לתקנות הדוחות – הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים

מוצע לבטל את התקנה. מידע בדבר הנושאים הכלולים בתקנה זו נדרש להיכלל בביאורים לדוחות הכספיים.

ביטול תקנה 25 לתקנות הדוחות – מען רשום

מוצע לבטל את התקנה. מידע בדבר מענו הרשום של התאגיד נכלל בביאורים לדוחות הכספיים ובנוסף, אתרי אינטרנט כגון אתר הבורסה כוללים את פרטי ההתקשרות של תאגידים נסחרים.

ביטול תקנה 27 לתקנות הדוחות – פרטי רואה החשבון המבקר

פרטי ההתקשרות של רואה החשבון המבקר רשומים בדרך כלל על דוח הביקורת ולכן לא נדרש לכללם שוב. בנוגע להתייחסות לקשר משפחתי לרואה החשבון – לאור כללי אי תלות הנוהגים כיום, מצבים מסוג זה המתוארים בתקנה אינם אמורים להתקיים.

תיקון תקנה 34 לתקנות הדוחות – התפטרות דירקטור

מוצע להבהיר כי הוראת התקנה הנוגעת לדיווח אודות התפטרות דירקטור חיצוני תוך פירוט נסיבות ההתפטרות חלה גם לגבי דירקטור בלתי תלוי.

תיקון תקנה 40 לתקנות הדוחות – עקרונות לעריכת הדוח וביטול תקנה 46 לתקנות הדוחות – חתימת הדוח

מוצע להבהיר כי הוראות החתימה שבתקנה 46 נקבעו ביחס לדוח הכספי הכלול בדוח ביניים. לפיכך מוצע לבטל את התקנה ולהפנות מתקנה 40 להוראות החתימה על הדוח הכספי החלות ביחס לדוח הכספי השנתי.

תיקון תקנה 5 לתקנות פרטי תשקיף – מבנה התשקיף וביטול תקנה 25א – תשקיף מדף, תיקון תקנה 45 לתקנות פרטי תשקיף – הדירקטורים של המנפיק, ביטול תקנה 45א לתקנות פרטי תשקיף – נושאי משרה בכירה, תיקון תקנה 53 לתקנות פרטי תשקיף – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה, ביטול תקנה 60א – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון, ביטול תקנות 260א ו-260 לתקנות פרטי תשקיף – תחולת הוראות בדבר צירוף דוח כספי נפרד וביטול תקנה 260 – תחולת הוראות בדבר צירוף דוח על הבקרה הפנימית.

מוצע להבהיר את הסדר והתוכן של תשקיף ושל תשקיף מדף תוך עשיית שימוש בהפניות לדרישות הגילוי הכלולות בתקנות הדוחות במקומות שבהן דרישות הגילוי בתשקיף זהות.

ביטול תקנה 12 לתקנות פרטי תשקיף – הון התאגיד

מוצע לבטל את דרישות הגילוי שבתקנה מאחר שמדובר במידע הכלול בדוחות הכספיים.

ביטול תקנה 13 לתקנות פרטי תשקיף – אגרות חוב קיימות, ביטול תקנה 14 לתקנות פרטי תשקיף – סדרת איגרות חוב קודמות שלא נמכרה בשלמותה וביטול תקנה 15 לתקנות פרטי תשקיף – סדרת איגרות חוב העומדת לחתימה

מוצע לבטל את תקנות אלו בשל העובדה שהמידע הנדרש במסגרתן נכלל במסגרת גילוי ייעודי הניתן באופן שוטף (הגילוי הנדרש מכוח תקנה 13) או בשל התייחסותן למצבים אשר היו קיימים בעבר ואינם רלוונטיים לעת הזאת (הגילוי הנדרש מכוח תקנות 14 ו-15).

תיקון תקנה 27 לתקנות פרטי תשקיף – הון המנפיק ושינויים שחלו בו

מוצע להחליף את דרישת הגילוי הקיימת כיום בתקנה במידע לגבי השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו הדומה לזה שנכלל כיום לפי סעיף 4 לתוספת הראשונה. כפי שמוסבר בדברי ההסבר לתיקון התוספת הראשונה, מידע זה (למעט חלק ממנו שעבר לפרק המימון) אינו נדרש לגבי תאגידים נסחרים שלגביהם ניתן מידע שוטף אלא רק ביחס לחברות שמנפיקות לראשונה (IPO). לגבי המידע הנוסף הנדרש כיום מכוח התקנה, נראה כי מדובר במידע אשר חלקו המהותי נכלל בדוחות הכספיים ולכן ניתן להסיר את דרישת הגילוי הקיימת.

ביטול תקנה 29 לתקנות פרטי תשקיף – שערי הבורסה של מניות המנפיק

מוצע לבטל את התקנה. מידע בדבר שערי בורסה הינו נקל להשגה באמצעות אתרים כלכליים. מאחר שכל משקיע מבצע את הניתוחים הנראים כנכונים בעיניו, לא נראה כי יש מקום לדרוש גילוי מסוים בנושא זה במסגרת התשקיף.

ביטול תקנה 47 – התחייבויות מסוימות של המנפיק

מוצע לבטל את התקנה מאחר שהמידע הנדרש במסגרתה כלול בדרישות גילוי אחרות (בביאורים לדוחות הכספיים ובתיאור עסקי התאגיד).

ביטול תקנה 48 לתקנות פרטי תשקיף – חברות בת של המנפיק וחברות קשורות

התקנה מפנה לתקנה 22 לתקנות דוחות כספיים אשר הוחלט לבטלה בסדרת ההקלות הראשונה ובהתאם לכך יש לבטל את תקנה זו. תשומת הלב לכך כי מידע בדבר השקעות בחברות אחרות (לרבות בדרך של הלוואה) נדרש גם בהתאם לתקנה 14 לתקנות דוחות כספיים אשר לא בוטלה במסגרת התיקון האמור.

ביטול תקנה 68 – עיון במסמכים

מוצע לבטל את התקנה מכיוון שכיום גורמים המעוניינים לעיין במסמכים כאמור בתקנה עושים זאת באמצעים אלקטרוניים.

4.3. הצעת חקיקה

תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970

בתוקף סמכותי לפי סעיף 36 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

פרק א': הוראות כלליות

1. בתקנות אלה –

[...]

"חברת אגרות חוב", "חברה ציבורית" – פהגדרתה-כהגדרתם בחוק החברות;

"רבעון" – תקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום האחרון של החודש השלישי (הרבעון הראשון), השני (הרבעון השני), התשיעי (הרבעון השלישי) והשנים עשר (הרבעון הרביעי) של שנת החשבון של התאגיד;

"יום הדו"ח" – היום האחרון ברבעון הראשון, השני והשלישי;

"דו"חות כספיים ביניים" – דו"חות כספיים מאוחדים של התאגיד ערוכים ליום הדו"ח, ולגבי תאגיד שאינו חייב לערוך דו"חות שנתיים מאוחדים – דו"חות כספיים של התאגיד בלבד;

~~"דו"ח הדירקטוריון" – דו"ח של הדירקטורים על מצב ענייני התאגיד, כמשמעותו בתקנה 10;~~

[...]

"אנשי מפתח בהנהלה", "דוח על הרווח הכולל", "החלק המיוחס לבעלים של חברת האם", "החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה", "מגזר פעילות", "מדידה עוקבת", "מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי", "נדל"ן להשקעה", "הון", "רווח או הפסד", "רווח או הפסד מפעילות שהופסקה", "רווחי או הפסדי התאגיד המיוחסים לבעלים של החברה האם" ו"תאגיד נרכש" – כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים;

[...]

"הנהלה", לעניין תקנות 9 ו-38 – מנהל כללי ונושאי משרה אחרים שדירקטוריון התאגיד קבע שייחשבו הנהלה; ולעניין תקנה 18 – דירקטוריון התאגיד ואנשי המפתח בהנהלה.

[...]

"הממונה על ענייני נפט" – הממונה על ענייני נפט כמשמעותו בסעיף 2 לחוק הנפט, התשי"ב-1952;

"ועדת תגמול" – כמשמעותה בסעיף 118א(א) לחוק החברות.

"קרוב" – בן זוג, אח או אחות, הורה, הורי הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה;

[...]

3. הדו"חות ייערכו בצורה נוחה לקריאה ובעברית בהירה כמפורט בסעיף 40 לתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף ועמודיהם יהיו ממוספרים.

4. (א) הדו"חות יכללו את הפרטים המפורטים בתקנות אלה בסדרם בהן; אין חובה

לציין העדר קיומו של פרט פלוני אלא אם נקבע כך במפורש בתקנות אלה.

(א) פורסם דוח פרופורמה על פי תקנה 9א או על פי תקנה 38ב, יפורסמו דוחות פרופורמה ביחס לאירוע הפרופורמה נושא הדוח, בשלוש תקופות הדיווח העוקבות לתקופת הדיווח שבה פורסם דוח הפרופורמה האמור, במסגרת הדוחות התקופתיים או הרבעוניים, לפי העניין, וביחס לנתונים הכלולים בדוחות אלו; דוחות הפרופורמה יפורסמו בצירוף דוח סקירה או חוות דעת של רואה החשבון המבקר.

(ב) נחשב יותר מאדם אחד כמחזיק בניירות ערך מסויימים, אשר לגבי החזקתם חלה חובת הדיווח על פי תקנות אלה, יפורטו בדו"ח כל האנשים המחזיקים כאמור, בציון מספר ניירות הערך לסוגיהם המוחזקים אותה עת על ידי יותר מאדם אחד; האמור בסעיף קטן זה לא יחול לענין מחזיק שהוא חברה לרישומים.

(ג) הפרטים בתקנות אלה יובאו, ככל שהם נוגעים לעסקי התאגיד ומהותיים להצגתם הנאותה; בלי לגרוע מן האמור לעיל יובא גם כל פרט אחר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל השקעה בניירות ערך של התאגיד.

(ד) אין חובה לכלול פרטים לפי תקנות אלו אם הם מן המפורסמות, זולת אם יש להם השפעה מיוחדת על עסקי התאגיד.

[...]

51. (א) דירקטוריון תאגיד קטן רשאי להחליט כי התאגיד ידווח לפי הוראות תקנה זו או חלקן; קיבל הדירקטוריון החלטה כאמור, תיכנס החלטתו לתוקף אחרי שהגיש דוח מיידי כאמור בתקנה 5(א) (2) והחל מהדוח התקופתי או הרבעוני הראשון שקמה חובה לפרסמו לפי תקנות אלה.

(ב) על תאגיד קטן כאמור בתקנת משנה (א), יחולו הוראות אלה:

(1) לענין צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד –

(א) בתקנה 38, בכל מקום, במקום "הערכת שווי מהותית מאוד" יקראו "הערכת שווי מהותית מאוד בתאגיד קטן";

(ב) בתקנה 49, בכל מקום, במקום "הערכת שווי מהותית מאוד" יקראו "הערכת שווי מהותית מאוד בתאגיד קטן";

(2) לענין צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה, בתקנה 44, בכל מקום, במקום "עשרים" יקראו "ארבעים";

~~(3) לענין גילוי בדבר חשיפה לסיכונים שוק, יראו כאילו בתקנה 10(ב), במקום פסקה (7) נאמר:~~

~~"(7) בהתקיים אחד מהתנאים האלה, יובאו פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם כמפורט בתוספת השנייה:~~

~~(א) בדוחותיו הכספיים של התאגיד הוצג מגזר בר דיווח שהוא מגזר פעילות פיננסי, לענין זה, "מגזר בר דיווח" כמשמעותו בכללי החשבונאות המקובלים;~~

~~(ב) לתאגיד קיימת פעילות פיננסית מהותית, לענין זה, יראו תאגיד כתאגיד שקיימת לו פעילות פיננסית מהותית בהתקיים אחד מאלה:~~

~~(1) סך כל שווי הנכסים הפיננסיים של התאגיד שמדידתם העוקבת היא לפי שווי הוגן, הוא חמישים אחוזים לפחות מההון של התאגיד ועשרה אחוזים מסך כל הנכסים של התאגיד, בערכים מוחלטים, והכל לפי הדוחות המאוחדים של התאגיד;~~

~~(2) סך כל שווי ההתחייבויות הפיננסיות של התאגיד שמדידתם העוקבת היא לפי שווי הוגן, הוא חמישים אחוזים לפחות מההון של התאגיד ועשרה אחוזים מסך כל הנכסים של התאגיד, בערכים מוחלטים, והכול לפי הדוחות המאוחדים של התאגיד; בתקנה זו, "מדידתם העוקבת" כמשמעותו בכללי החשבונאות המקובלים;~~

~~(3) תוצאת ניתוח הרגישות לאחד או יותר מסיכונים השוק שאליהם חשוף התאגיד בסוף תקופת הדיווח, המבוצע לפי כללי החשבונאות המקובלים, מהווה חמישים אחוזים לפחות מההון של התאגיד ועשרה אחוזים מסך כל הנכסים של התאגיד, בערכים מוחלטים, והכול לפי הדוחות המאוחדים של התאגיד;"~~

(4) לעניין דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית –

(א) בתקנה 9ב –

(1) לא יחולו הוראות תקנות משנה (א) עד (ג);
(2) בתקנת משנה (ד), במקום "לדוח השנתי על הבקרה הפנימית יצורפו" יקראו "תאגיד יצרף לדוח התקופתי";

(ב) בתקנה 38ג –

(1) לא יחולו הוראות תקנות משנה (א) ו-(ב);
(2) בתקנת משנה (ד), במקום "לדוח הרבעוני על הבקרה הפנימית יצורפו" יקראו "תאגיד יצרף לדוח הרבעוני";

(ג) בתוספת התשיעית –

(1) במקום פרטים (2)(א), (4)(ב), (4)(ג) ו-(ד)(4) יקראו "גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של דירקטוריון התאגיד, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם";

(2) לא יחולו פרטים (2)(א), (5)(ב), (5)(ג) ו-(ד)(5).

8. (א) בדו"ח התקופתי יובאו במקובץ המסמכים והפרטים המפורטים בפרק זה ויצורף אליהם תוכן ענינים.

(ב) הדוח התקופתי יחולק לחמישה-לערבעה פרקים לפי הסדר שלהלן:

(1) דיון וניתוח של ההנהלה בהתאם לתקנה 8ג;

(2) תיאור עסקי התאגיד בהתאם לתקנה 8א;

(3) דוח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד, דוחות כספיים, פרטים נוספים על התאגיד, דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי. מידע כספי הכולל את כל אלה: דוחות כספיים של התאגיד בהתאם להוראות תקנה 9; דוח פרופורמה שצירופו נדרש מכוח תקנה 9א; תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים בהתאם להוראות תקנה 10א; ניתוח סיכוני שוק בהתאם לתקנה 10(ב)(7); דוחות חברה נערבת שצירופם נדרש בהתאם להוראות תקנה 19 לתקנות דוחות כספיים; דוחות חברה כלולה שצירופם נדרש בהתאם להוראות תקנה 23 לתקנות דוחות כספיים; הערכות שווי בהתאם לתקנות 28 ו-10(ב)(8); דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בהתאם לתקנה 9ב.

(4) פרק ממשל תאגידי הכולל את הפרטים הבאים כסדרם כאן: גילוי אודות הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה בתאגיד בהתאם לתקנות 26 ו-26א; גילוי בנושא השליטה בתאגיד בהתאם לתקנה 21א; גילוי לגבי תגמולי נושאי משרה בכירה בהתאם לתקנה 21; גילוי אודות עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי ענין בתאגיד בהתאם להוראות תקנה 22; מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות בהתאם לתקנה 10(ב)(6); פרטים בדבר המבקר של התאגיד בהתאם לתקנה 10(ב)(12); החלטות החברה בהתאם לתקנה 29א; ניגוד ענינים הנובע מהליכים משפטיים בהתאם לתקנה 29ב; שאלון ממשל תאגידי בהתאם לתוספת השלושה עשרה;

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (ב) הוראת תקנה זו ביחס למבנה הדוח והוראות תקנות 8א, 8ב, 8ג, 9א, 9ב, 10א ו-10א [jacov2] לא יחולו על:

(1) תאגיד בנקאי;

(2) מבטח;

(3) מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד תאגיד בנקאי או שהתאגיד הבנקאי הוא חברה כלולה שלו, ככל שמידע זה מתייחס לתאגיד הבנקאי;

(4) מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד מבטח או שהמבטח הוא חברה כלולה שלו, ככל שמידע זה מתייחס למבטח;

(5) מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד תאגיד מיוחד או של תאגיד שתאגיד מיוחד הוא חברה כלולה שלו;

בפסקה זו,

"תאגיד מיוחד" – תאגיד שהוראות פרק ה'3 לחוק חלות עליו.

א8. בדוח התקופתי יובאו תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו כפי שחלו בשנה האחרונה בתוספת עדכון לשינויים מהותיים שחלו עד סמוך למועד פרסום הדוח, בהתאם לפרטים ולעקרונות שבתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף, בשינויים המחויבים ובכל מקום בתוספת הראשונה שבו נאמר "תשקיף", ייקרא – דוח. ג. הוראות תקנות 8(ב), 8א ו-8ב לא יחולו על-

(1) – תאגיד בנקאי;

(2) – מבטח;

(3) – מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד בנקאי או שהתאגיד הבנקאי הוא חברה כלולה שלו, ככל שמידע זה מתייחס לתאגיד הבנקאי;

(4) – מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי מבטח או שהמבטח הוא חברה כלולה שלו, ככל שמידע זה מתייחס למבטח;

(5) – מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד מיוחד או של תאגיד שתאגיד מיוחד הוא חברה כלולה שלו, ככל שמתייחסים במידע זה שני אלה.

(א) – מתייחס לתאגיד המיוחד;

(ב) – אינו נדרש בגילוי לפי הדין הזר החל על התאגיד המיוחד.

בפסקה זו, "תאגיד מיוחד" – תאגיד שהוראות פרק ה'3 לחוק חלות עליו.

בתקנה זו, "תאגיד בנקאי" – לרבות חברת כרטיסי אשראי.

ד8. (א) יובא דיון וניתוח של ההנהלה (להלן: "דוח ההנהלה") על ענייני התאגיד, לפי הפירוט האמור בתוספת הראשונה; סבר התאגיד כי הדבר תורם לבהירות הדוח, רשאי הוא לאחד הסברים בנושאים או בעניינים הקשורים זה בזה.

(ב) התקיימו סימני אזהרה, יכלול דוח ההנהלה תזרים מזומנים חזוי בהתאם להוראות תקנה 10(ב)14. התאגיד רשאי לכלול את תזרים המזומנים החזוי בפרק המימון שבתיאור עסקי התאגיד חלף הכללתו בדוח ההנהלה.

(ג) הדיון והניתוח של ההנהלה יאושר בידי דירקטוריון התאגיד, בד בבד עם אישור הדו"חות הכספיים אלא אם כן האישור הוא של דוח הנהלה מתוקן והתיקון אינו משפיע על נתונים או גילוי בדוחות הכספיים ואינו נעשה כתוצאה מתיקון בדוחות הכספיים, וייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי או מי שממלא בתאגיד תפקיד כאמור אף אם תוארו שונה לרבות ממלא מקומו של המנהל הכללי בהעדרו ומקבל ההחלטות התפעוליות הראשי או בידי דירקטור שהדירקטוריון הסמיך במקום כל אחד מאלה לצורך החתימה למועד מסוים; היה מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי מורכב מקבוצת אנשים, יחתום אחד מחברי הקבוצה שהוסמך על ידם;

9. (א) יובאו דו"חות כספיים שנתיים של התאגיד לתאריך שבו נסתיימה שנת הדיווח של התאגיד (להלן – תאריך הדוח על המצב הכספי), לפי תקנות דוחות כספיים ומאשרים כדן.

(ב) תובא חוות דעתו של רואה החשבון של התאגיד על הדו"חות הכספיים המבוקרים של התאגיד והיא תכלול גם אישור בדבר עריכת הדו"חות בהתאם להוראות תקנת משנה (א).

(ג) תובע חוות דעת כאמור בתקנת משנה (ב) של רואה החשבון של כל חברה שדוחותיה הכספיים צורפו לדוחות הכספיים של התאגיד, על הדוחות הכספיים של החברה שדוחותיה צורפו כאמור.

(ד) חוות דעת כאמור בתקנות משנה (ב) ו-(ג) תישא את תאריך החתימה בידי רואה-חשבון.

(ה) הדוחות ייחתמו, בשם התאגיד, בידי יושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי או מי שממלא בתאגיד תפקיד כאמור אף אם תוארו שונה, לרבות ממלא מקומו של המנהל הכללי בהעדרו ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, או בידי דירקטור שהדירקטוריון הסמיך במקום כל אחד מאלה לצורך חתימה על הדוחות הכספיים למועד מסוים, ויחולו הוראות תקנה 5; הוראות תקנת משנה זו לא יחולו על דוחות כספיים של חברה כלולה או חברה נערבת שאינן תאגיד מדווח, אשר צורפו לדוחות התאגיד.

[...]

~~9. יובאו לדוח התקופתי, בצירוף חוות דעת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד, המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, וכל מידע מהותי חשוב למשקיע סביר לצורך הבנת המצב הכספי, תוצאות הפעילות ותזרימי המזומנים של התאגיד, או העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות בקשר עם התאגיד, כמפורט בתוספת העשירית.~~

ד9. (א) תאגיד יצרף לדוח התקופתי דוח בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד המדווח והחברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים בדרך של הפניה לטופס דיווח כהגדרתו בתקנות דיווח אלקטרוני, לפי הפירוט שלהלן:

(1) לגבי התחייבויות התאגיד המדווח, כישות משפטית נפרדת, יפורטו –

(א) תעודות התחייבות שהנפיק התאגיד המדווח, והמוחזקות בידי הציבור, למעט תעודות התחייבות כאמור המוחזקות בידי חברת-אם של התאגיד המדווח, בעל השליטה בו, תאגידים בשליטתם או בשליטת התאגיד המדווח;

(ב) תעודות התחייבות ואשראי חוץ בנקאי כמפורט להלן:

(1) תעודות התחייבות שהנפיק התאגיד המדווח, אשר אינן מוחזקות בידי הציבור, למעט תעודות התחייבות כאמור המוחזקות בידי חברת-אם של התאגיד המדווח, בעל השליטה בו, תאגידים בשליטתם או בשליטת התאגיד המדווח;

(2) אשראי לקיבל התאגיד המדווח מיחיד או מתאגיד שאינו תאגיד בנקאי, למעט אשראי שנתקבל מחברת-אם של המנפיק, בעל שליטה בו, תאגידים בשליטתם או בשליטת המנפיק;

(ג) אשראי שקיבל התאגיד המדווח מחברה שקיבלה רישיון בנק לפי סעיף 4 לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (בתקנה זו – בנק בישראל);

(ד) אשראי שקיבל התאגיד המדווח מבנק מחוץ לישראל כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (בתקנה זו – בנק בחו"ל);

(ה) ערבויות פיננסיות כהגדרתן בכללי החשבונאות המקובלים והתחייבויות למתן אשראי שהעמיד התאגיד המדווח;

(2) לגבי התחייבויות החברות המאוחדות של התאגיד המדווח, למעט חברות כאמור שהן כשלעצמן תאגיד מדווח, יפורטו –

(א) סך כל הערבויות הפיננסיות כהגדרתן בכללי החשבונאות המקובלים וההתחייבויות למתן אשראי שניתנו על ידי החברות המאוחדות;

(ב) יתרות אשראי והתחייבויות כמפורט להלן:

(1) אשראי שקיבלו החברות המאוחדות מבנקים בישראל;

(2) אשראי שקיבלו החברות המאוחדות מבנקים בחו"ל;

(3) סך תעודות התחייבות שהנפיקו החברות המאוחדות;

(3) לגבי אשראי מחברות בקבוצה או תעודות התחייבות המוחזקות בידי חברות בקבוצה, יפורטו –

(א) אשראי שקיבל התאגיד המדווח מחברת-האם שלו או בעל השליטה בו, וסך יתרות תעודות ההתחייבות שהנפיק התאגיד המדווח, המוחזקות בידיהם;

(ב) אשראי שקיבל התאגיד המדווח מחברות בשליטת חברת-האם שלו או חברות בשליטת בעל השליטה בו, ושאינן בשליטת התאגיד המדווח, וסך יתרות תעודות ההתחייבות שהנפיק התאגיד המדווח, המוחזקות בידיהם;

(ג) אשראי שקיבל התאגיד המדווח מחברות מאוחדות בדוחותיו הכספיים, ויתרות תעודות ההתחייבות שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקות בידיהן;

(ד) לעניין תקנת משנה זו, "קבוצה" – חברת-האם של התאגיד המדווח, בעל השליטה בו, תאגיד בשליטתם שאינו בשליטת התאגיד המדווח וחברות מאוחדות של התאגיד המדווח.

(ב) הגילוי האמור בתקנה זו יינתן לפי מועדי פירעון, בהתבסס על הסכום המצטבר של ההחזרים על פי תנאי ההתחייבויות החוזיים, לכל אחת מארבע השנים החל בסיום תקופת הדיווח שאליה מתייחסים הדוחות הכספיים, ובאופן מרכזי ביחס לשנה החמישית ואילך; הגילוי יינתן בהבחנה בין תשלומי קרן וריבית, ותוך פילוח ההתחייבויות לפי תנאי

ההצמדה שלהן.

(ג) תקנה זו לא תחול על המנויים בתקנה 8(ג) * על מנפיק מוצרי מדדים ועל מנפיקים המנויים בתקנה 51(ב) לתקנות פרטי תשקיף, שאין להם פעילות עסקית מהותית אחרת מעבר להצעת תעודות התחייבויות לפי התקנה האמורה.

10. (א) יובא דו"ח הדירקטוריון על מצב עניני התאגיד בשנת הדיווח ובו הסברים של הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו, ההסברים יתייחסו לאופן השפעתם של אירועים על הנתונים שבדו"חות הכספיים ועל הנתונים הכספיים ובמסגרת תיאור עסקי התאגיד, אם השפעה זו מהותית, ולסיבות שהביאו לשינויים שחלו במצב עניני התאגיד בהשוואה לשנות הדיווח הכלולות בדו"חות הכספיים, דו"ח הדירקטוריון יתייחס לנתונים העיקריים המצויים בדוחות הכספיים ובמסגרת תיאור עסקי התאגיד, ויכלול מידע נוסף המצוי בידי התאגיד לגבי שנת הדיווח, והכל אם לדעת הדירקטוריון הם חשובים להבנת מצב עניני התאגיד באופן מאוזן בידי משקיע סביר השוקל קניה או מכירה של ניירות הערך של התאגיד. דו"ח הדירקטוריון יכלול גם פרטים נוספים כמפורט בתקנה זו.

____ (ב) דו"ח הדירקטוריון יערך כמפורט להלן:

1. ההסברים יתייחסו לכל אחד מהנושאים המפורטים להלן:

(א) (נמחקה);

(ב) מצב כספי;

(ג) תוצאות הפעולות;

(ד) נזילות; קבע הדירקטוריון, לצורך בחינת סימני האזהרה כאמור בפסקה 14, כי קיום גירעון בהון חוזר או בהון חוזר לתקופה של שניים עשר חודשים או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת אינו מצביע על בעיית נזילות, יפרט את הבחינה שביצע ואת הנימוקים להחלטתו;

(ה) מקורות מימון;

(ה1) נתוני הפרפורמה, שנכללו בדוח הפרפורמה;

(ו) (נמחקה);

(ז) נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד;

(ח) ככל האפשר, יש להתייחס במסגרת הנושאים האמורים בפסקאות משנה (ב) עד (ז) הנפרד לכל תחום פעילות הכלול בתיאור עסקי התאגיד או מגזר פעילות הכלול בדוחות הכספיים.

במסגרת הנושאים האמורים יתייחס הדירקטוריון לענינים המפורטים בתוספת הראשונה, ככל שהם נוגעים לתאגיד, ולענינים נוספים אם הם חשובים לדעת הדירקטוריון להבנת מצב עניני התאגיד כאמור בתקנת משנה (א). אין להתייחס לענינים שאינם נוגעים לתאגיד, או שלדעת הדירקטוריון אינם מהותיים או שאין בהעדרם כדי לפגום בהבנת מצב עניני התאגיד, וכן אין צורך לחזור על מידע המפורט בדו"חות הכספיים;

(2) בין היתר, יינתן ביטוי לאלה:

(א) (נמחקה);

(ב) ההשפעה שהיתה לאירועים ומגמות בפעילות התאגיד ובסביבתו העסקית ולהתחייבויות שהתאגיד נטל על עצמו על נתוני הדו"חות הכספיים;

(ג) (נמחקה);

(ד) אירועים חריגים או חד-פעמיים;

(ה) אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים;

(ו) השפעה שהיתה לעסקה משותפת, להשקעה בחברה או להשקעה בתאגיד אחר, או להגדלה או הקטנה בשיעור ההשתתפות בעסקה או השקעה כאמור, על נתוני הדו"חות הכספיים, מקום שהשפעה זו מהותית מאוד;

(ז) הסבר לגבי הנושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של התאגיד תשומת לב בחוות דעתו על הדו"חות הכספיים;

(ח) השפעתן של התקשרויות מיוחדות כמשמעותן בתקנה 20 לתקנות

דו"חות כספיים על נתוני הדו"חות הכספיים;

(ט) תכניות רכישה שעליהן דיווח התאגיד בתקופת הדוח או שהן בתוקף במועד הדוח, תוך פירוט אופן הביצוע בפועל של התכניות, בפסקת משנה זו, "רכישה" – כהגדרתה בהגדרה "חלוקה" בחוק החברות, ואולם במקום "מניות החברה או של ניירות ערך שניתן להמירם למניות החברה או שניתן לממשם במניות החברה", יקראו "ניירות ערך של החברה";

(3) יוסברו שינויים מהותיים שחלו בפעילות התאגיד ובעסקיו ונתוני הדו"חות הכספיים שלו, בכל אחד מהרבעונים בשנת הדיווח ובפרט ברבעון הרביעי;

(4) יוסבר הקשר בין התגמולים שניתנו לפי תקנה 21 לבין תרומת מקבל התגמולים לתאגיד ויצוין אם התמורה הוגנת וסבירה;

(5) תובא התייחסות לאירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי המוזכרים בדו"חות הכספיים;

(6) תפורט מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות, אם נקבעה כזו, וכן השתלבותה של מדיניות זו בעסקי התאגיד; יפורטו היקפי תרומות התאגיד בשנת הדיווח, בציון התחייבויות מהותיות למתן תרומות בתקופות עתידיות;

(7) היה התאגיד בעל פעילות פיננסית מהותית יובאו פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם כמפורט בתוספת השניה;

לעניין זה, "תאגיד בעל פעילות פיננסית מהותית" – תאגיד אשר מתקיים לגביו אחד מאלה:

(א) לתאגיד קיים מגזר פעילות מדווח פיננסי בדוחותיו הכספיים;

(ב) נכסים פיננסיים אשר בהתאם לכללי החשבונאות נמדדים במועד ההכרה ובמועדים עוקבים בשווי הוגן, מהווים 50 אחוזים או יותר מההון העצמי המאוחד של התאגיד, בערכים מוחלטים;

(ג) התחייבויות פיננסיות אשר בהתאם לכללי החשבונאות נמדדות במועד ההכרה ובמועדים עוקבים בשווי הוגן, מהוות 50 אחוזים או יותר מההון העצמי המאוחד של התאגיד, בערכים מוחלטים;

(ד) ההשפעה הגבוהה ביותר (בערכה המוחלט) שחושבה מבין מבחני הרגישות הנדרשים מכוח סעיף 40 לתקן דיווח כספי בינ"ל 7 (IFRS7) מהווה 50 אחוזים או יותר מההון העצמי המאוחד של התאגיד וכן עשרה אחוזים או יותר מנכסי התאגיד.

(8) יפורטו פערים משמעותיים, אם קיימים כאלה, בין ההנחות, האמדנים והתחזיות המהותיים שהונחו בבסיס הערכת שווי, לרבות חוות דעת מקצועית, שצורפה לדיווח בשלוש השנים שקדמו לתאריך הדוח, ובין התממשותם של אלה בפועל, תוך פירוט הסיבות להיווצרות פערים אלה והשפעתם על השווי שנקבע; לענין זה ולענין תקנה 1א37, "חוות דעת מקצועית" – כמשמעותה בתקנה 15 לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000, או בתקנה 9 לתקנות עסקה עם בעל שליטה;

(9) יובא פירוט ביחס לדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמפורט להלן:

(א) יפורט המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כפי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות (להלן – המספר המזערי), ונימוקי הדירקטוריון להחלטתו, תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על הדירקטוריון בהתאם לדין, ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה;

(ב) שינה הדירקטוריון בתקופת הדיווח את קביעתו בנוגע למספר המזערי – יצוין השינוי, ויפורטו נימוקי הדירקטוריון לשינוי;

(ג) לענין דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, לרבות יחיד מטעם דירקטור שהוא תאגיד בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית – יובא שמו ויפורטו כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית;

(ד) פחת מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית מהמספר המזערי, יפורטו הסיבות לכך, ויצוינו הפעולות שבכוונת החברה לנקוט כדי

לעמוד במספר המזער, ולוח הזמנים שקבעה לכך;

(9א) יובאו פרטים ביחס לדירקטורים בלתי תלויים, כמפורט להלן:

(א) כלל תקנון חברה ציבורית הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים או שלא כלל הוראה כאמור, יצוין הדבר, תוקן תקנון החברה במהלך השנה באופן המבטל הוראה כאמור, יצוין הדבר;

(ב) כלל תקנון חברה ציבורית הוראה כאמור בפסקת משנה (א) ופחת שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים, מהשיעור הנדרש, יצוין הדבר ויצוינו הפעולות שבכוונת החברה לנקוט כדי לעמוד בשיעור הנדרש כאמור, לרבות לוח הזמנים שנקבע לכך;

(10) יובא עדכון לגבי כל אירוע או ענין אפשריים שחלה עליהם תקנה 2א37(א);

(11) יובאו פרטים בדבר המבקר הפנימי של התאגיד, כמפורט בתוספת הרביעית; לא היה לתאגיד מבקר פנימי – יפורטו הסיבות לכך ויצוינו הפעולות שבכוונת התאגיד לנקוט בהתייחס לכך;

(12) יובאו פרטים בדבר המבקר של התאגיד, כמפורט בתוספת השביעית; לענין זה, יראו מבקר הפועל בישראל בדרך של נציגות או סניף של מבקר הפועל מחוץ לישראל, ואת המבקר הפועל מחוץ לישראל, כשני מבקרים נפרדים;

(13) יובאו פרטים בדבר תעודות התחייבות של התאגיד כמפורט להלן:

(א) ביחס לתעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור בתאריך הדוח, שהנפיק התאגיד (להלן – תעודות התחייבות שבמחזור), יובאו בדוח פרטים לגבי כל סדרה של תעודות התחייבות לתום שנת הדיווח, כמפורט בחלק א' של התוספת השמינית ויצוין לגבי כל סדרה אם היא מהותית, לענין זה – סדרת תעודות התחייבות תיחשב מהותית אם סך התחייבויות התאגיד על פיה לתום שנת הדיווח, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים לפי תקנה 9ג, מהוות חמישה אחוזים או יותר מסך התחייבויות התאגיד, כפי שהן מוצגות במסגרת הנתונים האמורים; כמו כן יובא תיאור והסבר לאירועים ושינויים משמעותיים שאירעו ביחס לתעודות ההתחייבות כאמור לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי;

(ב) נפרעו תעודות התחייבות במלואן בשנת הדיווח או לאחריה, תצוין עובדה זו, נפרעו תעודות ההתחייבות האמורות שלא בהתאם לתנאיו המקוריים של שטר הנאמנות, יפרט התאגיד את סיבת הפירעון ויתוארו ההבדלים בין תנאי הפירעון בפועל לתנאים שנקבעו בשטר הנאמנות;

(14) לגבי תאגיד אשר קיימות לו במועד פרסום הדוחות הכספיים תעודות התחייבות במחזור או שקיימת לו במועד פרסום הדוחות הכספיים התחייבות כלשהי בקשר עם תעודות התחייבות שהיו במחזור במועד הדוח על המצב הכספי – או בתשקיף של תאגיד אשר במסגרתו מוצעות לציבור תעודות התחייבות, תובא התייחסות לענין סימני אזהרה בתאגיד כמפורט להלן:

(א) התקיימו סימני אזהרה בתאגיד, יצרף התאגיד גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי במתכונת המפורטת בחלקים ב' ו-ג' של התוספת השמינית, ולגבי יינתנו הסברי הדירקטוריון כמפורט בפסקת משנה 1א); בחינת סימני האזהרה לפי פסקת משנה זו תיעשה הן ביחס למידע הכספי הנפרד של התאגיד כמשמעותו בפרט 10 לתוספת הראשונה א' לתקנות פרטי תשקיף לדוחות הכספיים הנפרדים של התאגיד כמשמעותם בתקנה 9ג (בתקנה זו – הדוחות הנפרדים), והן ביחס לדוחותיו המאוחדים; בפסקה זו –

”גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי” – פירוט ההתחייבויות הקיימות והצפויות שהתאגיד נדרש לפרוע במהלך השנתיים החל בתום שנת הדיווח או ביום הגילוי, לפי העניין, וכן פירוט המקורות הכספיים שמהם צופה התאגיד לפרוע את ההתחייבויות האמורות, והכל בהתבסס על המידע הכספי הנכלל בדוחות הנפרדים של התאגיד;

”סימני אזהרה” – אחד מאלה:

(1) גירעון בהון העצמי;

(2) חוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון למועד הדוח הכוללים הפניית תשומת לב המתייחסת למצבו הפיננסי של התאגיד;

(3) גירעון בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שניים עשר

חודשים בצירוף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת;
(4) גירעון בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת, ודירקטוריון התאגיד לא קבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד;

(5) חוות דעת או דוח סקירה של רואה החשבון למועד הדוח הכוללת הפניית תשומת לב בדבר ספקות משמעותיים להמשך פעילותו של התאגיד כעסק חי;

(6) עומדת לנושה של התאגיד במועד אישור הדוחות זכות להעמיד לפירעון מידי התחייבות מהותית בגין אי עמידה בתניות הקשורות להתחייבות והנושה לא הודיע לתאגיד על כוונתו שלא לפעול למימוש הזכות. על אף האמור, הייתה ההתחייבות ללא זכות חזרה לתאגיד, לא תהווה העילה סימן אזהרה אם קבע הדירקטוריון כי אין בתקיימות העילה כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד. התקיימות עילה להעמדה לפירעון מידי של התחייבות מהותית בגין אי עמידה בתנאי, אחד או יותר, של ההתחייבות וההפרה לא תוקנה עד למועד אישור הדוחות הכספיים.

"תקופת תזרים מזומנים חזוי" – שנתיים החל מתום שנת הדיווח או מיום הדוח, לפי העניין;

(1א) במסגרת הסברי הדירקטוריון יפורטו –

(1) ההנחות וההערכות ששימשו בקביעת סבירות הנתונים בגילוי בדבר תזרים המזומנים החזוי, ובכלל זה נתונים תלויי שוק או מקרו-כלכליים; ההנחות וההערכות כאמור לא יסתרו את תקציב התאגיד, את האסטרטגיה שלו, את החלטותיו העסקיות ביחס לפעילותו בתקופת תזרים המזומנים החזוי או את הנתונים שהובאו בחשבון לשם בחינת המשך קיומה של הנחת העסק החי;

(2) יובאו הבהרות ודוגמאות, לפי הצורך, לשם הבנת רגישות נתונים בגילוי לשינוי במשתנה תלוי שוק;

(3) יתוארו בכלליות מקורות כספיים מהותיים נוספים על אלה שנכללו בגילוי, היכולים לשמש את התאגיד במידת הצורך לשם פירעון התחייבויותיו בתקופת תזרים המזומנים החזוי;

(4) יתוארו פערי עיתוי, אם קיימים, במהלך תקופת תזרים המזומנים החזוי שבהם צפויה להיות לתאגיד יתרת מזומנים שלילית;

(2א) דירקטוריון התאגיד יאשר את בחירת המקורות שנכללו בגילוי בדבר תזרים המזומנים החזוי, סבירות ההיקף הכספי של כל מקור כספי שפורט והעיתוי הצפוי לקבלתו;

(3א) קבע הדירקטוריון, לצורך בחינת סימני האזהרה, כי קיום גירעון בהון חוזר או בהון חוזר לתקופה של שניים עשר חודשים או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת אינו מצביע על בעיית נזילות, יפרט את הבחינה שביצע ואת הנימוקים להחלטתו;

(ב) הוראות פסקת משנה (א) לא יחולו על –

(1) תאגיד אשר הנפיק תעודות התחייבות לציבור ובעת הנפקתן עמד בהוראות תקנה 51(ב) לתקנות פרטי תשקיף;

(2) מנפיק מוצרי מדדים;

(3) (נמחקה);

~~(15) יובאו פרטים בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים של התאגיד, כמפורט להלך.~~

~~(א) זהות האורגנים בתאגיד המופקדים על בקרת על, תוך פירוט שמותיהם ותפקידיהם של נושאי המשרה הנמנים עמם;~~

~~(ב) פירוט התהליכים שנקטו על ידי האורגנים המופקדים על בקרת על בתאגיד טרם אישור הדוחות הכספיים של התאגיד, כמו כן יצוינו גם שמותיהם ותפקידיהם של נושאי המשרה המפורטים בפסקה משנה (א), אשר דנו בדוחות כאמור טרם אישורם, לעניין פסקה זו –~~

~~"אורגן" – כהגדרתו בתקנה 38(ב)(1);~~

"בקרת על בתאגיד" – כמשמעותה בגילוי דעת 76 שכותרתו "תקשורת בנושאי ביקורת עם גורמים המופקדים על בקרת העל בגוף המבוקר", אשר פרסמה לשכת רואי חשבון בישראל, ואשר עותק ממנו מפורסם באתר האינטרנט של הרשות בכתובת www.isa.gov.il;
 "נושא משרה" – כהגדרתו בחוק החברות.

(ג) בתאגיד שערך דו"חות כספיים מאוחדים, יתייחס דו"ח הדירקטוריון לדו"חות אלה.

(ג1) (בוטלה).

(ד) דו"ח הדירקטוריון ינוסח בצורה בהירה ומובנת ויחולק לנושאים כמפורט בתקנת משנה (ב)1; אולם רשאי הדירקטוריון לשלב את ההסברים בנושאים או בעניינים הקשורים זה בזה, אם, לדעתו, יתרום הדבר לבהירות דו"ח הדירקטוריון.

(ה) דו"ח הדירקטוריון יאושר בידי דירקטוריון התאגיד, בד בבד עם אישור הדו"חות הכספיים, וייחתם בידי שניים – יושב ראש הדירקטוריון או דירקטור אחר שהדירקטוריון הסמיך לכך והמנהל הכללי או מי שממלא בתאגיד תפקיד כאמור אף אם תוארו שונה, ויחולו הוראות תקנה 5 בשינויים המחוייבים.

(ו) בתקנה זו ובתקנה 48 –

"הון חוזר לתקופה של שניים עשר חודשים" – כמשמעותו בכללי חשבונאות מקובלים;

"חשיפה" – חשיפה חשבונאית או חשיפה כלכלית;

"חשיפה חשבונאית" – סיכוני השוק המתייחסים לערכי ההון העצמי, הרווח או ההפסד הנקי, או לתזרים המזומנים, הכלולים בדוחותיו הכספיים של התאגיד;

"חשיפה כלכלית" – סיכוני השוק המתייחסים לערך התאגיד או לתזרימי המזומנים שלו;

"ניהול סיכוני שוק" – האמצעים שהתאגיד נוקט כדי להשפיע על חשיפתו לסיכוני שוק;

"גורמי שוק" – לרבות ריבית, שער חליפין, מחירי מוצרים ושירותים הנסחרים בשוקי סחורות (Commodities), מחירי ניירות ערך נסחרים בישראל ומחוץ לישראל, מדדי מחירים ומדדי ניירות ערך;

"סיכוני שוק" – כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים.

[...]

10.10.10 – הוראות תקנות 10 ו-10א לא יחולו על –

(1) – תאגיד בנקאי;

(2) – מבטח;

(3) – מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד בנקאי, ככל שמידע זה מתייחס לתאגיד הבנקאי;

(4) – מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי מבטח, ככל שמידע זה מתייחס למבטח;

(5) – מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד שהוראות פרק היז' לחוק חלות עליו (בתקנה זו – התאגיד המאוחד), ובלבד שמתקיימים במידע זה שני אלה:

(א) – מתייחס לתאגיד המאוחד;

(ב) – אינו נדרש בגילוי לפי הדין הזר החל על התאגיד המאוחד.

בתקנה זו, "תאגיד בנקאי" – לרבות חברת כרטיסי אשראי.

10.11.10. (א) יפורט השימוש שעשה התאגיד בתמורת ניירות הערך שהוצעו בתשקיף שפורסם לאחרונה לפני תאריך הדו"ח, תוך התייחסות ליעדי התמורה שפורטו בתשקיף, הסכומים שנדרשו להשגת כל אחד מהיעדים, מועדי השגתם ופירוט השלב שבו מצויים היעדים שטרם הושגו, הסכומים ייקבעו על פי רמת המחירים בתאריך התשקיף תוך השוואתם לרמת המחירים בתאריך הדו"ח.

(ב) – לא הושג אחד או יותר מיעדי התמורה שצויינו בתשקיף, או לא הושג בהתאם

ללוח הזמנים החזוי, תצויין עובדה זו ויפורטו הסיבות שגרמו לכך.

____ (ג) מימש התאגיד בשנת הדיווח זכות ששמר לעצמו בתשקיף לשנות את היעדים אשר להשגתם נועדה התמורה, את הסכומים הנדרשים להשגתו של אחד או יותר מן היעדים או את לוח הזמנים להשגתו של אחד או יותר מן היעדים, צויינו הפרטים כפי ששונו, והפירוט לפי תקנה זו יתייחס אליהם.

____ (ד) פירוט לפי תקנה זו יובא כל עוד לא הוצאה כל תמורת ההנפקה ולא הוגש דו"ח הכולל את הפירוט הסופי בדבר ייעוד התמורה.

11. תובא רשימת ההשקעות של התאגיד בתאריך הדוח על המצב הכספי בכל אחת מחברות הבת והחברות הקשורות שלו בפירוט זה:

(1) מספר המניות או ניירות הערך ההמירים לסוגיהם, שוויים הנקוב, ערכם בדוח הכספי הנפרד של התאגיד כמשמעותו בתקנה 9 לתאריך הדוח על המצב הכספי, שערכם של המניות או ניירות הערך ההמירים הרשומים למסחר בבורסה בתאריך הדוח על המצב הכספי, ואם לא נתקיים מסחר בתאריך הדוח על המצב הכספי - בתאריך המסחר האחרון לפניו, ושיעור המניות וניירות ערך ההמירים המוחזקים בידי התאגיד מתוך סך כל ניירות הערך המונפקים מסוג זה;

(2) השיעור מהון המניות המונפק שלה, מכוח ההצבעה ומהסמכות למנות הדירקטורים שלה, המוחזק בידי התאגיד;

(3) יתרת איגרות החוב וההלוואות בדוח על המצב הכספי, עיקר תנאיהן ובכלל זה - שנות הפדיון, תנאי ההצמדה של קרן או ריבית ובסיס ההצמדה, פרטי זכויות להחלפת איגרות החוב או ההלוואות במניות או בניירות ערך אחרים, ושערן של איגרות חוב רשומות בבורסה בתאריך האמור בפסקה (1).

12. (א) יובאו פרטים בדבר שינויים בהשקעות התאגיד בשנת הדיווח בכל חברת-בת ובכל חברה קשורה שלו, לרבות תאריכי השינויים ועיקר תנאי העסקאות הקשורות בשינויים אלה.

____ (ב) הפרטים האמורים יובאו גם לגבי שינויים בחברה שהפכה לחברת-בת או לחברה קשורה, או שחדלה להיות חברה כאמור, בשנת הדיווח.

13. יפורט הרווח הכולל של כל חברה בת או חברה קשורה של התאגיד, בשנת הדיווח האחרונה שנסיימה בתאריך הדוח על המצב הכספי של התאגיד או לפניו כשהוא מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי של התאגיד, המידע יובא תוך הבחנה בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר, כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים, כך יפורטו -

(1) הדיבידנד ודמי הניהול שקיבל התאגיד עד תאריך הדוח על המצב הכספי שלו מכל חברה כאמור עבור אותה שנת דיווח וכן תשלום כאמור עבור תקופה שלאחר מכן, הכל מותאם לתאריך הדוח על המצב הכספי של התאגיד;

(2) הדיבידנד ודמי הניהול שקיבל התאגיד לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי שלו או שהוא זכאי לקבל מכל חברה כאמור עבור אותה שנת דיווח וכן תשלום כאמור עבור תקופה שלאחר מכן, תוך ציון מועדי התשלום;

(3) הריבית שקיבל התאגיד או שהוא זכאי לקבל מכל חברה כאמור עבור אותה שנת דיווח וכן עבור תקופה שלאחר מכן, תוך ציון מועדי התשלום.

14. (א) היה מתן הלוואות אחד מעיסוקיו העיקריים של התאגיד - תובא רשימת קבוצות של יתרות הלוואותיו לתאריך הדוח על המצב הכספי כשהן מסווגות בקבוצות מתאימות לפי הסכומים של יתרות ההלוואות, בציון מספר הלוואים שנכללו בכל קבוצה.

____ (ב) קיבל לווה יותר מהלוואה אחת - ייחשבו לענין תקנה זו כל ההלוואות שקיבל מהלוואה אחת בסכום השווה לסך כל יתרות ההלוואות האמורות.

____ (ג) הוראות תקנה זו לא יחולו על חברה או אגודה שיתופית העוסקות בקבלת כספים בחשבון עובר ושב על מנת לשלם מהם לפי דרישה על ידי שיק.

20. נרשמו למסחר בבורסה בשנת הדיווח ניירות ערך שהנפיק התאגיד, או הופסק המסחר בהם בתקופה זו - יצוינו סוג ניירות הערך האמורים ושוים הנקוב, ואם הופסק המסחר בהם - תצויין גם סיבת ההפסקה.

21. (א) בדוח יפורטו בהתאם להוראות התוספת השישית התגמולים שניתנו לנושא המשרה המפורטים להלן בקשר עם תנאי כהונתם והעסקתם; בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, בשל כל אלה כמפורט בחלקים ב' ו-ג' בתוספת השישית:

(1) כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בתאגיד או בתאגיד שבשליטתו, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בתאגיד או בתאגיד שבשליטתו, בין אם התגמולים ניתנו על ידי התאגיד ובין אם ניתנו על ידי אחר; כיהן אדם כנושא משרה בכירה ביותר מתאגיד אחד מהתאגידים האמורים, ייבחנו תגמוליו במצטבר;

(2) כל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בתאגיד שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בתאגיד עצמו, אם לא נמנה בפסקה (1);

(3) כל בעל עניין בתאגיד, שאינו נמנה בפסקאות (1) או (2), למעט חברה-בת של התאגיד, אם התגמולים ניתנו לו על ידי התאגיד או על ידי תאגיד שבשליטתו בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בתאגיד או בתאגיד שבשליטתו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה.

(3) על אף האמור בפסקאות (1) ו- (2), לא ידרש תאגיד לפרט תגמול לנושא משרה שאינו מנהל כללי, אם העלות הכוללת לתאגיד של תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה לא עולה על עלות תנאי העסקתו של מנהל כללי במשרד ממשלתי, או חלק יחסי מסכום זה אם המשרה היא חלקית, לפי היקף המשרה; הוראות פסקה זו לא יחולו על תאגיד שאינו מקיים פעילות פיננסית או ריאלית במישרין או בעקיפין.

(4) שולמו תגמולים לנושא משרה אחד או יותר באמצעות חברת ניהול יפורטו תגמוליו של כל אחד מנושאי המשרה שגילוי לגביו נדרש בהתאם לפי פסקאות (1)-(3) כפי ששולמו לו על-ידי חברת הניהול. פירוט כאמור ינתן תוך הבחנה בין סכומים ששולמו לנושא המשרה בגין תנאי כהונתו והעסקתו בתאגיד לבין תשלומים אחרים.

(ב) לעניין תגמול נושאי המשרה הבכירה בלבד – נוסף על האמור בתקנת משנה (א) ובאופן נפרד, יתוארו תגמולים שניתנו להם לאחר שנת הדיווח ולפני מועד הגשת הדוח, בקשר עם כהונתם או העסקתם בשנת הדיווח ואשר לא הוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח.

(ג) לעניין תקנה זו בפרק זה –

”שכר” – לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד;

”תגמול” – לרבות התחייבות למתן תגמול, בין במישרין ובין בעקיפין, ולרבות סכום כסף וכל דבר שהוא שווה כסף, שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, דמי שכירות, עמלה, ריבית, תשלום מבוסס מניות, תגמול פרישה שאינו תשלום פנסיוני, טובת הנאה וכל הטבה אחרת, והכל למעט דיבידנד;

”תשלום מבוסס מניות” – כמשמעותו לפי כללי החשבונאות המקובלים.

[...]

22. (א) יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעתו של התאגיד, בדבר כל עסקה או התקשרות אשר הייתה בתוקף בשנת הדוח או מסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח לפי פירוט זה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר התאגיד התקשר בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח, לרבות פירוט ביחס לזהות צדדי העסקה, תוכנה ומאפייניה האיכותיים והכמותיים, העניין האישי של בעל השליטה בה, מועד אישורה ופרטי האורגן שאישר את העסקה; הפירוט יינתן תוך הפרדה בין עסקאות המנויות בסעיף 41(270) לחוק החברות לעסקאות אחרות, על אף האמור, היתה העסקה זניחה כמשמעות המונח בתקנה 41(א)(6) (א) לתקנות דוחות כספיים, יובאו לגביה הפרטים המנויים בתקנה האמורה.

(1) לעניין התקשרות תאגיד בתנאי כהונתו והעסקתו או באשר להעסקתו, לפי העניין, של בעל עניין בו, או התקשרות כאמור עם קרובו של בעל שליטה או עם אדם אחר שלבעל השליטה יש ענין באישור ההתקשרות עמו וכן התקשרות עם דירקטור החורגת מהמקובל – יובאו פרטים כמפורט בתוספת השישית למעט טבלאות 2 ו- 3, ואם ההתקשרות היא בקשר לתנאי כהונתו

והעסקתו כנושא משרה יובאו גם הפרטים המפורטים בטבלאות 2 ו-3 וכן פרטי האורגן שאישר את ההתקשרות;

(2) לעניין עסקה חריגה או שאינה זניחה של תאגיד עם בעל עניין בו, עם אדם אחר שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה או עסקה לפי סעיף 270(1) לחוק החברות – יפורטו זהות הצדדים לעסקה, תוכנה ומאפייניה האיותיים והכמותיים, מהות העניין האישי ובעסקה הדורשת אישור לפי פרק חמישי לחלק ו' לחוק החברות יפורטו גם מועד אישורה ופרטי האורגן שאישר ואם התאגיד אישר את העסקה כעסקה שאינה חריגה – יצוין המועד בו קבעה ועדת הביקורת כי העסקה אינה חריגה; גילוי לפי תקנה זו יינתן תוך הבחנה בין עסקה חריגה לעסקה שאינה חריגה.

(3) לעניין עסקאות זניחות שאינן חריגות של התאגיד - עם בעל השליטה או קרובו או או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן – יפורטו סוגיהן והיקפן כספי כולל של כל סוג עסקה; כן תפורט מדיניות התאגיד ביחס להגדרת סוגי העסקאות כזניחות; גילוי לעניין מדיניות כאמור יכול שיובא על דרך של הפנייה.

(ב) בתקנה זו, "התקשרות התאגיד" – לרבות התקשרות של תאגיד בשליטתו, וביחס לעסקאות כאמור עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן אף או התקשרות של חברה קשורה של התאגיד.

"בעל עניין" - מי שמחזיק בחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של התאגיד או מכוח ההצבעה בו.

"התקשרות עם דירקטור החורגת מהמקובל" – גמול העולה על הסכום המירבי לפי תקנות 4 ו-5 לתקנות הגמול, ולעניין דירקטור מומחה גמול העולה על הסכום המירבי לפי תקנה 5א, וכן גמול העולה על הסכום הקבוע לפי תקנה 7 לתקנות האמורות.

24. (א) יפורטו, לפי מיתב ידיעתו של התאגיד, המניות וניירות הערך האחרים שכל בעל ענין בתאגיד מחזיק בתאגיד בתאריך הדו"ח או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, תוך פירוט שמו של כל בעל ענין, השיעור שהוא מחזיק במניות ובכל אחד מניירות הערך האחרים של התאגיד בתאריך האמור ובדילול מלא, והשווי הנקוב של מניות בתאגיד שהתחייב לרכוש או שהתאגיד התחייב למכור לו.

(ב) יפורטו, לפי מיתב ידיעתו של התאגיד, החזקות בעל ענין, בתאריך הדוח או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, במניות או בניירות ערך אחרים של חברה מוחזקת של התאגיד, אם פעילותה מהותית לפעילות התאגיד.

(ג) (נמחקה).

(ד) בדוח יפורטו, למיתב ידיעתו של התאגיד, המניות הרדומות וניירות הערך הניתנים להמרה או למימוש (להלן – המירים) במניות רדומות, שהתאגיד או חברה בת או תאגיד רוכש כמשמעותו בסעיף 309(א) לחוק החברות (להלן – תאגיד רוכש), מחזיק בתאגיד בתאריך הדוח או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, תוך פירוט שמו של המחזיק, השיעור שהוא מחזיק במניות ובכל אחד מניירות הערך הממירים של התאגיד בתאריך האמור ובדילול מלא, והשווי הנקוב של מניות בתאגיד שהתחייב לרכוש או שהתאגיד התחייב למכור לו.

(ה) לעניין תקנה זו יראו את התאגיד ונושאי משרה בכירה בו, המחזיקים בניירות ערך של התאגיד, כבעלי עניין בתאגיד.

24א. בדוח יפורטו מספר המניות הכלולות בהון הרשות של התאגיד, מספר המניות הכלולות בהון המניות המונפק ומספר המניות כאמור בניכוי המניות הרדומות, בהפרדה בין מספר המניות שאינן מקנות זכויות הצבעה ומספר המניות שאינן מקנות זכויות כלשהן, כמו כן יפורטו ניירות הערך הממירים של התאגיד.

25א. יצויין המען הרשום של התאגיד כתובת הדואר האלקטרוני, ומספרי הטלפון והפקס שלו.

26. (א) לגבי כל אחד מן הדירקטורים והדירקטורים החליפים של התאגיד יצוינו –
(1) שמו;

- (א1) מספר הזיהוי שלו ;
- (2) תאריך הלידה שלו ;
- (3) מענו להמצאת כתבי בי-דין ;
- (4) הנתינות שלו ;
- (5) חברותו בועדה או ועדות של הדירקטוריון ;
- (6) אם הוא דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני כהגדרתו בחוק החברות, אם הוא – התאגיד רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה ואם הוא מורשה חתימה עצמאי בתאגיד ;
- (7) אם הוא עובד של התאגיד, של חברה-בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו – התפקיד או התפקידים שהוא ממלא כאמור ;
- (8) התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור של התאגיד ; כן יצוין ביחס לדירקטור בלתי תלוי – מועד סיווגו כדירקטור בלתי תלוי, וביחס לדירקטור חיצוני – מועד מינויו האחרון באסיפה הכללית.
- (9) השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט התאגידים שבהם הוא משמש דירקטור-נושא משרה בכירה. בפירוט תאגידים כאמור, תאגיד רשאי שלא ליתן גילוי לגבי תאגידים ללא פעילות ולתאגידים מוחזקים אם ניתן גילוי לגבי התאגיד המחזיק. בפירוט השכלתו יצינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם ;
- (10) אם הוא, לפי מיטב ידיעת התאגיד והדירקטורים שלו, בן-משפחה קרוב של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים ;
- (11) אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות.
- (12) מונה דירקטור מכח זכות חוזית או הוראה בתקנון התאגיד ולא בידוי האסיפה הכללית של התאגיד, תצוין עובדה זו ;
- (13) אם המנהל הכללי או קרובו מכהנים כיושב ראש דירקטוריון, יצוין המועד בו החלה הכהונה האמורה.**
- (א) **בחברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב,** היה הדירקטור, או הדירקטור החליף, תאגיד (להלן – תאגיד מכהן), יצוינו, נוסף על האמור בתקנת משנה (א), פרטים אלה: יצוין
- (1) – שם בעל השליטה בתאגיד המכהן ;
- (2) – מקום התאגדות התאגיד המכהן ומספרו המזהה במקום הרישום ;
- (3) – אם התאגיד המכהן הוא חברה קשורה של התאגיד, תוך פירוט העובדותה נוגעות לענין ;
- (4) – אם בעל השליטה בתאגיד המכהן הוא בן-משפחה של בעל ענין בתאגיד, תוך פירוט הקרבה ;
- (5) – שמות בעלי הענין בתאגיד המכהן שהם בעלי ענין בתאגיד ;
- (6) – שמו של היחיד המכהן מטעם התאגיד המכהן, לרבות הפרטים לגביו כנדרש בתקנת משנה (א).
- (ב) הרשות רשאית לפטור את התאגיד מגילוי פרט לפי תקנות משנה (א) או (א1) אם ראתה שניסיונות הענין מצדיקות זאת.
26. (א) לגבי כל אחד מנושאי משרה בכירה של התאגיד, שפרטים אודותיו לא הובאו בהתאם לתקנה 26, יצוינו –
- (1) שמו ;
- (א1) מספר הזיהוי שלו ;
- (2) תאריך הלידה שלו ;
- (א2) תאריך תחילת הכהונה ;
- (3) התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברה-בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל ענין בו ; היה נושא המשרה הבכירה מורשה חתימה עצמאי בתאגיד – תצוין

עובדה זו ;

(4) אם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה קרוב של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד ;

(5) השכלתו ונסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות. בפירוט השכלתו של נושא המשרה הבכירה יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם.

(ב) תצוין זהות מקבל החלטות התפעוליות הראשי בתאגיד או חברי הקבוצה אשר יחד מהווים את מקבל החלטות התפעוליות הראשי. נכללו בקבוצה כאמור אנשים אשר מידע אודותם לא נכלל בתקנה 26 או בתקנת משנה (א) יצוין תפקידם.

26. יפורטו לגבי התאגיד, מספר מורשי החתימה העצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד.

27. יצויין שם רואה החשבון של התאגיד ומען משרדו, אם לפי מיטב ידיעת התאגיד רואה החשבון או שותפו הוא בעל עניין או בן משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בתאגיד יובאו הפרטים.

28. יובא כל שינוי שנעשה בשנת הדיווח בתזכיר או בתקנון של התאגיד. 29. (א) יובאו המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית, והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית בדבר.

(1) תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה ;

(2) שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד ;

(3) שינוי תזכיר או תקנון של התאגיד ;

(4) פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות ;

(5) פדיון מוקדם של איגרות חוב ;

(6) עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה-בת שלו.

(ב) יובאו החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים בתקנת משנה (א).

(ג) בדוח יובאו החלטות אסיפה כללית מיוחדת.

[...]

29. א. בדוח יובאו פרטים בדבר החלטות החברה כמפורט להלן :

(1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות, תוך פירוט שם נושא המשרה ותפקידו, מועד הפעולה ופרטיה, מועד אישור הפעולה, תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה והנימוקים לאישורה ;

(2) פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור כאמור בסעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו, תוך פירוט שם נושא המשרה ותפקידו, מועד הפעולה ופרטיה, מועד ההחלטה, תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור, והנימוקים לכך ;

(3) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות ;

(4) פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח.

29. ב. יתואר כל הליך משפטי מהותי, בו נושא משרה, חברה קשורה או בעל שליטה, הוא צד נגדי לתאגיד או לבעל מניות בו והקשור לענייני התאגיד - או שיש לו באותו הליך עניין המנוגד לענייניו של התאגיד, לרבות הליך תובענה ייצוגית שעניינו עסקה או החזקה בניירות ערך של התאגיד ;

[...]

34. (א) חדל נושא משרה בכירה בתאגיד לכהן בתפקידו, יפורטו שמו, התפקיד שממנו הוא פורש, תאריך פרישתו, האם ימשיך להיות בעל ענין או נושא משרה בכירה בתאגיד לאחר פרישתו ופירוט בקשר לכך וכן, לפי מיטב ידיעת התאגיד, אחד משניים אלה:

- (1) שהפרישה אינה כרוכה בנסיבות שיש להביאן לידיעת המחזיקים בניירות ערך של התאגיד;
 - (2) שהפרישה כרוכה בנסיבות כאמור, תוך פירוטן.
- (1א) חדל דירקטור לכהן בתפקידו, יצוינו, נוסף על האמור בתקנת משנה (א), גם הפרטים האלה:

- (1) אם הדירקטור שחדל לכהן הוא דירקטור שהחברה ראתה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות;
- (2) האם בעקבות הפסקת הכהונה של הדירקטור ירד מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה מהמספר המזערי 1.

(3) אם שימש כדירקטור חיצוני או כדירקטור בלתי תלוי;

(4) אם כיהן בוועדת ביקורת, ועדת תגמול או בוועדה לבחינת הדוחות

הכספיים.

(2א) חדל דירקטור בחברה ציבורית בתאגיד לכהן בתפקידו ובתקנון החברה כלולה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, או הוראות אחרות בקשר עם מינוי וכהונה של דירקטורים בלתי תלויים, יצוינו, נוסף על האמור בתקנות משנה (א) ו-(1א), גם הפרטים האלה:

- (1) אם הדירקטור שחדל לכהן הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כדירקטור בלתי תלוי לצורך עמידה בהוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים;

- (2) אם בעקבות הפסקת הכהונה של הדירקטור, פחת שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון החברה, מהשיעור הנדרש בהתאם להוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים;
- (ב) נתמנה נושא משרה בכירה בתאגיד, יובאו לגביו הפרטים הנקובים בתקנה 26 או 26א, לפי הענין; כלל תקנון החברה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים, יצוין אם בעקבות מינויו של נושא המשרה הבכירה פחת שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בדירקטוריון החברה, מהשיעור הנדרש על פי ההוראה.

(1ב) נתמנה דירקטור שלא על ידי האסיפה הכללית, תצורף בנוסף הצהרתו החתומה בהתאם לסעיף 224ב(א) לחוק החברות ואם הוא דירקטור חיצוני בחברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב, מתי אישרה וועדת הביקורת כי מתקיימים בו התנאים הנדרשים למינויו כדירקטור חיצוני.

(2ב) אם המנהל הכללי או קרובו מכהנים כיושב ראש הדירקטוריון, יצוין המועד בו אושרה כהונתם בהתאם להוראות סעיף 121(ג) או (ד) לחוק החברות.

(ג) הודעה שמסר דירקטור בלתי תלוי לרבות דירקטור חיצוני על התפטרותו, לפי סעיף 37(ג) לחוק תצורף לדוח המידי, ויפורטו בה הסיבות להתפטרותו, לפי סעיף 229(ב) לחוק החברות.

(ד) לדיווח כאמור בתקנות משנה (א) ו-(ב) יצורף דוח ובו רשימת נושאי המשרה הבכירה בתאגיד למועד הדוח וכן תפקידם וחברותם בוועדות דירקטוריון; אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כדירקטור בלתי תלוי, התאריך בו מונה או סווג ככזה.

(ה) מונה נושא משרה או הופסקה כהונתו של נושא משרה בוועדת ביקורת, ועדת תגמול או בוועדה לבחינת דוחות כספיים, יובאו לגביו הפרטים המנויים בתקנה 26 או 26א, לפי העניין.

[...]

פרק ג': דו"חות מיידיים – מועד הגשתם ופרטיהם

35א. (א) הנפיק תאגיד תעודות התחייבות לציבור או פרע במלואה סדרת תעודות התחייבות שהנפיק לציבור, יגיש התאגיד דוח ובו פירוט ביחס לתעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור בתאריך הדוח, כמפורט בחלק א' של התוספת השמינית.

(ב) היו תעודות התחייבות שהנפיק התאגיד מוחזקות בידי הציבור יגיש התאגיד דוח מיידי בדבר כל אחד מאלה:

(1) אירוע או עניין אשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על ערכם של כל נכס, בטוחה, ערבות או התחייבות אחרת שניתנו להבטחת התחייבויות התאגיד כלפי מחזיקי תעודות ההתחייבות על פי שטר הנאמנות;

(2) מידע שיש בו כדי להשפיע באופן מהותי על ערכו של הנכס המשועבד כפי שנקבע בהערכת השווי שפורסמה בהתאם לתקנה 8ב(א1);

(3) הפרה של התחייבות התאגיד כלפי מחזיקי תעודות ההתחייבות או התרחשותו של אירוע או עניין המקנים לנאמן בהתאם לשטר הנאמנות זכות לדרוש פירעון מיידי של תעודות ההתחייבות או לממש שעבוד, ערבות או התחייבות אחרת שניתנו להבטחת התחייבויות התאגיד על פי תעודות ההתחייבות או הודעה של הנאמן לתאגיד על הפרה, אירוע או עניין כאמור;

(4) על אף האמור בתקנתה משנה זו, רשאי תאגיד לעכב הגשת דוח מיידי על אירוע או עניין כאמור בה, כולו או מקצתו, בנסיבות הקבועות בתקנה 36(ב) ויחולו על עיכוב כאמור הוראות תקנה 36(ב) עד (ה), בשינויים המחויבים.

(ג) היו תעודות התחייבות שהנפיק התאגיד מוחזקות בידי הציבור יגיש התאגיד דוח מיידי בדבר כל שינוי בתנאי או בדירוג תעודות התחייבות שבמחזור. לדוח יצורף פירוט ביחס לתעודות התחייבות כאמור בתקנת משנה (א) מעודכן למועד הדוח המיידי.

36. (א) בדוח יובאו פרטים בדבר כל אירוע או ענין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים בשל טיבם, היקפם או תוצאתם האפשרית, ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד, וכן בדבר כל אירוע או ענין שיש בהם כדי להשפיע באופן משמעותי על מחיר ניירות הערך של התאגיד.

(1א) היה האירוע או הענין האמורים בתקנת משנה (א) התקשרות של תאגיד בעסקה לרכישת נכס מהותי, יגיש התאגיד דוח בכל אחד משלבי העסקה, ובו פירוט ביחס לסוג הנכס הנרכש, גורמי סיכון מיוחדים, אם קיימים, והשפעתם על עסקי התאגיד, כמפורט בתוספת החמישית; כמו כן יצוין כל פרט מהותי אחר החשוב למשקיע סביר להבנת עסקת הרכישה; לענין זה, "רכישה" – כל מצב של קבלת שליטה, לרבות שליטה עקיפה, על נכס, בין בדרך של קניה, עסקת חליפין, מיזוג או בכל דרך אחרת ו"נכס" – לרבות נייר ערך או פעילות של תאגיד ולרבות נכס לא מוחשי.

(2א) בדוח יובאו פרטים בדבר כל אירוע או ענין מהאירועים או המעניינים המפורטים בחלק ב' לתוספת האחת עשרה ויחולו הוראות כמפורט בה.

(ב) על אף האמור בתקנות משנה (א) עד (2א), רשאי תאגיד לעכב הגשת דוח מיידי על אירוע או ענין כאמור בהן, כולו או מקצתו, אם הגשתו עלולה למנוע השלמת פעולה של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן ניכר את תנאיה, ובלבד שלא פורסם ברבים מידע בדבר אותו אירוע או ענין. ואולם לא יעכב תאגיד הגשת דוח מיידי כאמור בתקופה החלה חמישה ימים לפני המועד האחרון להמרת ניירות ערך המיירים של התאגיד; עוכבה הגשת דוח מיידי על ידי התאגיד לפני תחילת התקופה האמורה – יגיש התאגיד פרטים כאמור בתקנות משנה (א) עד (2א), לא יאוחר מחמישה ימים לפני המועד האחרון להמרת ניירות הערך ההמיירים.

(ג) הוסרה המניעה להגשת דוח מיידי, יגיש התאגיד דוח מיידי על האירוע או הענין ויצוין בו גם את הסיבה לעיכוב ואת היום והשעה שבהם הוסרה המניעה להגשת דיווח.

(ד) פורסם ברבים מידע בדבר אירוע או ענין אשר הגשת דוח מיידי על אודותיו מעוכבת על ידי התאגיד לפי תקנת משנה (ב), יגיש התאגיד דוח מיידי על האירוע או הענין ויתייחס בו גם לנכונות המידע שכבר פורסם ברבים.

(ה) לענין תקנה 30(ב), יראו את מועד הסרת המניעה כאמור בתקנת משנה (ג) או את המועד שבו פורסם המידע לראשונה ברבים לפי תקנת משנה (ד), לפי הענין, כמועד שבו נודע לתאגיד לראשונה על האירוע.

~~(ו) הוראות תקנה זו לא יחולו על אירוע או ענין שהם מן המפורסמות, וזאת אם יש להם השפעה מיוחדת על עסקי התאגיד.~~

136. זומנה אסיפה כללית בחברה ציבורית לצורך אישור מדיניות תגמול בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות, או אשרה מדיניות תגמול בחברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון, יגיש התאגיד דוח ובו פרטים אלה;

(1) בחברה ציבורית – הפרטים האמורים בתקנה 36ב;

(2) מדיניות התגמול שנקבעה על ידי הדירקטוריון, אחרי ששקל את המלצות ועדת התגמול, לרבות פירוט בעניינים אלה;

(א) ההוראות שנקבעו במדיניות התגמול ביחס לכל אחד מסוגי התגמול שנקבעו בה; גילוי כאמור יכלול בין היתר, התייחסות לכל אחד מהעניינים שיש להתייחס אליהם בהתאם לחלק א' לתוספת הראשונה א' לחוק החברות וכן יפורטו הקביעות במדיניות התגמול לפי חלק ב' לתוספת האמורה;

(ב) השיקולים העיקריים וההנחות המרכזיות שהנחו את הדירקטוריון בקביעת מדיניות התגמול; גילוי כאמור יכלול בין היתר פירוט תמציתי של שיקולי הדירקטוריון בקביעת מדיניות התגמול, ובכלל זה שיקולים הקבועים בסעיף 267ב(א) לחוק החברות; גילוי לפי פסקת משנה זו, יובא ככל שהדבר אפשרי, ביחס לכל אחד מרכיבי התגמול שנקבעו במדיניות התגמול, בנפרד;

(3) האם במועד קביעת מדיניות התגמול על ידי דירקטוריון התאגיד תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בתאגיד המפורטים בהתאם לתקנה 21 בדוח התקופתי של התאגיד לשנה שנסתיימה עובר למועד זימון האסיפה תואמים את מדיניות התגמול;

(4) האם בכוונת התאגיד להחיל את מדיניות התגמול ביחס לנושאי משרה בכירה שאינם מועסקים על ידי התאגיד;

(5) קיימים במועד קביעת מדיניות התגמול נושאי משרה בתאגיד שפרטים לגביהם ניתן לפי תקנה 21 בדוח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה עובר למועד זימון האסיפה, וכן בקשר ליושב ראש הדירקטוריון ומנהלה הכללי של החברה, ותנאי כהונתם והעסקתם סוטים באופן מהותי ממדיניות התגמול, – ינתן גילוי נפרד, שמי בדבר הסטיות של כל אחד מתנאי הכהונה וההעסקה הסוטים ממדיניות התגמול, וכן יצינו מועדי התחילה והסיום של הסכמי הכהונה וההעסקה עמם.

(6) זהות חברי ועדת התגמול שהשתתפו בדיוני הועדה בדבר מדיניות תגמול לצורך המלצתה לדירקטוריון החברה ומועדי הדיון;

(7) מועדי ישיבות הדירקטוריון בהן נדונה מדיניות התגמול וזהות הדירקטורים שהשתתפו בישיבות האמורות; התנגד דירקטור, אחד או יותר, למדיניות התגמול, יובאו שמות המתנגדים והנימוקים לעמדתם;

(8) האם התאגיד הוא חברה נכדה ציבורית;

(9) הייתה במועד הדוח מדיניות תגמול תקפה, יפורטו השינויים העיקריים בין מדיניות התגמול הקיימת ובין מדיניות התגמול המובאת לאישור ביחס לכל אחד מרכיבי התגמול תוך ציון הנימוקים לביצוע שינויים כאמור;

(10) בחברה ציבורית –

(1) זהות בעלי השליטה בתאגיד והזכויות המקנות לו שליטה, לרבות החזקותיו בזכויות ההצבעה ובהון המונפק והנפרע של התאגיד והסכמי הצבעה הנוגעים לזכויות ההצבעה כאמור שהוא צד להם;

(2) הוראות סעיף 267א(ב) לחוק החברות לעניין הרוב הנדרש באסיפה הכללית לצורך אישור מדיניות התגמול;

(3) קבע התאגיד כי אסיפה נדחית תיערך במועד מאוחר מהקבוע בסעיף 78(ב) לחוק החברות, יצויין אותו מועד;

(4) יצורף לדוח נוסח כתב הצבעה כמשמעותו בסעיף 87 לחוק החברות;

(11) שם כל דירקטור שיש לו עניין אישי ומהות עניין זה;

(12) פרטים על נציג התאגיד לעניין הטיפול בדוח זימון האסיפה;

2.336. אישרה חברה ציבורית או חברת אגרות חוב מדיניות תגמול פטורה בהתאם לתקנה 2 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, יפרסם התאגיד דוח מיידי אודות אימוץ מדיניות כאמור.

3.336. (א) זומנה אסיפה כללית בחברה ציבורית ובחברת אגרות חוב לצורך אישור התקשרות עם מועמד לכהן כמנהל כללי (בתקנה זו, המועמד) באשר לתנאי כהונה והעסקה, יפרסם התאגיד דיווח מיידי שיכלול את הגילוי הנדרש לפי תקנה 336 וכן פרטים אלה:

(1) תיאור תנאי הכהונה והעסקה;
(2) מועד התחילה ומועד הסיום של ההסכם עם המועמד, תקופת הזכאות לתגמול והתנאים לסיום ההתקשרות;

(3) פירוט השכלתו, כישוריו, מומחיותו והשיגיו של המועמד, וכן ניסיונו המקצועי בחמש השנים שקדמו למועד ההתקשרות; בפירוט השכלתו יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד בו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהמועמד מחזיק בהם;

(4) האם למועמד משרות או עיסוקים נוספים, ובכלל זה חברות בדירקטוריונים תוך תיאור העיסוקים האמורים;

(5) האם המועמד הוא קרוב של בעל עניין בתאגיד תוך ציון הקרבה;

(6) תיאור המשרה, הנושאים המטופלים במסגרתה והיקפה;

(7) גילוי נפרד של כל רכיב בתנאי הכהונה והעסקה, תוך הפרדת הגילוי בדבר שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, תשלום מבוסס מניות כמשמעותו בכללי החשבונאות המקובלים, מענק פרישה וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום או כל שווה כסף; גילוי כאמור ינתן לפי התוספת השישית;

(8) התייחסות לכל אחד מהעניינים שיש להתייחס אליהם בהתאם לחלק א' לתוספת הראשונה א' לחוק החברות ופירוט הקביעות לפי חלק ב' לתוספת האמורה;

(9) פירוט תמציתי של שיקולי הדירקטוריון באישור הסכם העסקה, ובכלל זה שיקולים הקבועים בסעיף 267(א) לחוק החברות; גילוי לפי פסקת משנה זו, יובא ככל שהדבר אפשרי, ביחס לכל אחד מרכיבי התגמול שנקבעו בהסכם, בנפרד;

(10) הובאו בפני האסיפה הכללית תנאי כהונה והעסקה למנהל כללי השונים באופן מהותי מתנאי הכהונה הקיימים לגבי התפקיד כאמור - יפורטו רכיבי התגמול הקיימים, יצוינו רכיבי תגמול ששונים ויוסברו השינויים כאמור;

(ב) החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון התאגיד, לאשר התקשרות עם המנהל הכללי באשר לתנאי כהונתו והעסקתו על אף התנגדות האסיפה הכללית לאישור ההתקשרות, יכלול הדוח גם פרטים אלה:

(1) גילוי בדבר הדיון הנוסף שקיימו ועדת התגמול והדירקטוריון בהתקשרות כאמור ובכלל זה, גילוי בדבר בחינתם את התנגדות האסיפה הכללית לתנאים האמורים;

(2) פירוט הנימוקים שעל בסיסם התקבלה ההחלטה כאמור;

(ג) החליטה ועדת התגמול לפטור מאישור האסיפה הכללית את העסקה עם מועמד בהתאם לסעיף 272(ג)(3) לחוק החברות, יובאו בדוח גם פרטים אלה:

(1) הפרטים המנויים בתקנת משנה (א);

(2) ציון עמידת תנאי הכהונה והעסקה במדיניות התגמול שנקבעה לתאגיד;

(3) ציון החלטת ועדת התגמול לפטור את ההתקשרות מאישור האסיפה הכללית והנימוקים לה;

(4) ציון עמידת המועמד בתנאים הנדרשים ממועמד לתפקיד דירקטור חיצוני הקבועים בסעיף 240(ב) לחוק החברות; התקיימו קשרים שקבעה ועדת הביקורת כי אינם יוצרים זיקה בהתאם לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז – 2006, יפורטו הקשרים כאמור ונימוקי ועדת הביקורת לאי התקיימות זיקה על אף קיום הקשרים;

(ד) אושרה התקשרות התאגיד עם מנהל כללי בקשר לתנאי כהונתו והעסקתו שהיא שינוי של עסקה קיימת בהתאם להוראות סעיף 272(ד) לחוק החברות, יובאו בדוח גם פרטים אלה:

(1) הפרטים המנויים בתקנת משנה (א);

(2) נימוקי ועדת התגמול להחלטתה כי השינוי בתנאי העסקה אינו מהותי ביחס לעסקה הקיימת עם המנהל הכללי.

4.36ב (א) זומנה אסיפה כללית בחברה ציבורית ובחברת איגרות חוב לצורך אישור התקשרות עם נושא משרה שאינו המנהל הכללי, לרבות דירקטור, באשר לתנאי כהונה והעסקה שאינם תואמים את מדיניות התגמול שנקבעה לחברה, תפרסם החברה דוח שיכלול את הגילוי הנדרש לפי תקנה 3.36ב (א) בשינויים המחוייבים.

(ב) החליטו ועדת התגמול והדירקטוריון לאשר עסקה עם נושא משרה שאינו מנהל כללי באשר לתנאי כהונתו והעסקתו על אף התנגדות האסיפה הכללית לאישור העסקה, יובא דוח כאמור בתקנה 3.36ב (א) בשינויים המחוייבים.

[...]

37א. בדוח יובאו פרטים בדבר החלטות החברה כמפורט להלן:

(1) אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות, תוך פירוט שם נושא המשרה ותפקידו, מועד הפעולה ופרטיה, מועד אישור הפעולה, תיאור ההליכים שבהם אושרה הפעולה והנימוקים לאישורה;

(2) פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות, אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור כאמור בסעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו, תוך פירוט שם נושא המשרה ותפקידו, מועד הפעולה ופרטיה, מועד ההחלטה, תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור, והנימוקים לכך;

(3) עסקה חריגה הטעונה אישור לפי סעיף 1270(1) לחוק החברות, וכן התקשרות של חברה עם מנהלה כללית או עם ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, לעניין זה "עסקה חריגה" – כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות;

~~"מנהל כללי" – כמשמעותו בפרק הרביעי לחלק השלישי לחוק החברות;~~

~~"תנאי כהונה והעסקה" – כמשמעותם בסעיף 270 לחוק החברות;~~

(4) מתן השיפוי לפי היתר לשיפוי, לפי סעיף 260 לחוק החברות;

(5) (א) אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון לעסקה או התקשרות של חברה כאמור בסעיף 1270(3) או 1270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, אשר אינה טעונה אישור אסיפה כללית בהתאם לתקנות 1 עד 11 לתקנות ההקלות, וכן פרטים בדבר:

(1) עיקרי העסקה או ההתקשרות;

(2) תמצית נימוקי הדירקטוריון וועדת הביקורת לאישור העסקה או ההתקשרות;

(3) זכותם של בעלי מניות להתנגד למתן הקלה כמפורט בתקנה 1ג לתקנות ההקלות.

(6) פרטים בדבר עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, לרבות עיקרי העסקה או ההתקשרות, פרטי האורגן שאישר את העסקה ותמצית נימוקיו לאישורה, בפסקה זו, "עסקה" – למעט עסקה אשר לגבי עסקאות מסוגה, נקבע בדוחות הכספיים האחרונים כי הן זניחות.

(7) התקשרה חברת פרטית שהיא חברת אגרות חוב בעסקה כאמור בסעיף 1270(4)א, יחולו תקנות 1, 3, 6 - עד 9 לתקנות עסקה עם בעל שליטה בשינויים המחוייבים.

(8) בחברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב, אם נתמנה המנהל הכללי של החברה או קרובו ליושב ראש הדירקטוריון, או אם נתמנה יושב ראש הדירקטוריון או קרובו למנהל כללי, יובאו תאריך אישור המינוי בוועדת הביקורת ונימוקי הדירקטוריון למינויים האמורים.

[...]

37א3. נדרש תאגיד להגיש דוח בהתאם להוראות פרק זה, אודות התקשרות עם בעל עניין או נושא משרה בכירה בהסכם העסקה או הסכם למתן שירותים בתאגיד או בתאגיד שבשליטתו, לרבות הארכה או שינוי של הסכם קיים, ייכללו בדוח כל פרט מהותי החשוב למשקיע סביר וכן

(א) פרטים בדבר ההתקשרות עם כל אחד מנושאי המשרה הבכירה בנפרד, כמפורט

בתוספת השישית.

(ב) פרטים בדבר ההתקשרות עם כל אחד מבעלי העניין ונשיא המשרה הבכירה
בנפרד, כמפורט בתוספת השישית למעט טבלאות 2 ו-3, וכן כל פרט מהותי אחר
החשוב למשקיע סביר.

4.37. החליט דירקטוריון חברת אגרות חוב או חברה ציבורית שאינה חברה נכדה ציבורית,
לקבוע מדיניות תגמול שהובאה לאישור אסיפה כללית למרות התנגדות האסיפה הכללית,
יובא גילוי אודות הדיון הנוסף של ועדת התגמול והדירקטוריון במדיניות התגמול שיכלול בין
היתר, את הפרטים המנויים בתקנה 336(ב) החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון, פירוט
הנימוקים העיקריים שעל בסיסם הוחלט שאישור מדיניות התגמול הוא לטובת החברה על
אף התנגדות האסיפה הכללית.

[...]

סימן ב': מיזוג מהותי

137. (א) דוח על מיזוג מהותי יכול כל פרט הנוגע למיזוג העשוי להיות חשוב למשקיע סביר, ובהם:

- (1) שמות הצדדים למיזוג;
- (2) תיאור תוכן הסכם המיזוג;
- (3) השלכות המס של המיזוג על החברה הקולטת;
- (4) הכמות ושיעור ההחזקות של בעלי ענין בחברה הקולטת בהן המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה –

(א) לפני המיזוג;

(ב) לאחר המיזוג;

(ג) לאחר המיזוג בהנחה כי יומרו וימומשו כל ניירות הערך הניתנים להמרה או למימוש במניות החברה;

(5) עמדת הדירקטוריון בשאלה אם קיים חשש סביר, שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לפרוע את התחייבויותיה לנושיה, לאחר המיזוג;

(6) אישורים הנדרשים למיזוג או תנאים שנקבעו לביצועו, האם נתקבלו או נתקיימו ואם לא, באיזה מועד צפויים הם להתקבל או להתקיים;

(7) הגבלות חדשות קיימות או צפויות שיחולו, למיטב ידיעת החברה, על החברה הקולטת בעקבות המיזוג, ובהן:

(א) דרישת פירעון הלוואות על ידי נושים;

(ב) מגבלות על יצירת שעבודים;

(ג) שינויים בדירוג האשראי של החברה;

(8) שמו של כל דירקטור ובעל שליטה שיש לו ענין אישי במיזוג, ומהות ענין זה;

(9) תכניות החברה הקולטת, אם ישנן, לגבי ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש במניות חברת היעד;

(10) התמורה כאמור בתקנות 37 עד 37ז;

(11) דוחות כספיים של חברת היעד כאמור בתקנות 37ג עד 37טו;

(12) תיאור חברת היעד בתקופה שתחילתה שנתיים לפני 1 בינואר של השנה שבה מוגש דוח המיזוג וסיומה בסמוך למועד הגשת הדוח, לפי הפירוט הקבוע בתוספת לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 (להלן – התוספת לתקנות ההצעה), ככל שכל ענין המפורט בה נוגע לחברת היעד והוא מהותי לעסקי חברת היעד או לפעילותה;

(12א) יובאו הסברי הדירקטוריון לדוחות הכספיים של חברת היעד שנכללו בדוח על המיזוג, לפי פסקת משנה (11), לפי הפירוט בתוספת לתקנות ההצעה;

(13) תכניות החברה הקולטת בעקבות המיזוג, ככל שגובשו, לרבות תכניות לשילוב פעילויות, מכירת נכסים, פיטורי עובדים וארגון מחדש;

(14) דבר היות המיזוג טעון אישור על פי סעיף 320(ג) אז- (ד) או (ו) לחוק החברות, תנאי האישור הנדרש על פי החוק האמור והעובדות שבשלחן הוא נדרש, וכן שמות המחזיקים-בעלי

העניין במניות החברה הקולטת ובמניות חברת היעד ושיעור אחזקותיהם;

(15) הנימוקים העיקריים של הדירקטוריון לאישור המיזוג;

(16) מקום כינוס האסיפה הכללית ומועדה, המנין החוקי והרוב הנדרש בה ובאסיפה כללית נדחית לאישור המיזוג.

(ב) דוח המיזוג ייחתם בידי החברה המגישה את הדוח, בציון שמות החותמים ותפקידם בחברה; הוגש הדוח כדוח משותף כאמור בסעיף 37(ג) יצוינו שמות החותמים בשם כל אחת מהחברות ותפקידם בחברות.

(ג) הודעה שתפורסם לגבי כינוס אסיפה כללית לאישור מיזוג מהותי, תכלול את הפרטים הכלולים בתקנת משנה (א)1, (14) ו-15, את תנאיו העיקריים של הסכם המיזוג ואת המועד לקביעת זכאות בעלי המניות להצביע באסיפה הכללית, כאמור בסעיף 182 לחוק החברות.

(17) על אף האמור בתקנה זו, בעסקאות לפי סעיף 320(ג) או (ו) לחוק החברות, גילוי בהתאם לתקנה זו יובא במסגרת דוח העסקה על המיזוג.

[...]

338. (א) דוח רבעוני יכלול את אלה: דוחות כספיים ביניים, דוח הדירקטוריון לתקופת הביניים, דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי וכל מידע אחר הנדרש על פי פרק זה יחולק לשלושה פרקים לפי הסדר שלהלן:

(1) דוח ההנהלה בהתאם לתקנה 39ב;

(2) תיאור עסקי התאגיד הכולל את כל אלה: עדכון תיאור עסקי התאגיד בהתאם לתקנות 39א ו-138; דוח רבעוני בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון בהתאם להוראות תקנה 38ה; תזרים מזומנים חזוי בהתאם להוראות תקנה 48(ג)13; חישוב עמידה באמות מידה פיננסיות של הלוואות מהותיות.

(3) מידע כספי הכולל את כל אלה: דוחות כספיים של התאגיד בהתאם להוראות תקנות 40 עד 42 ולהוראות תקנה 44א ודוח סקירה של רואה חשבון מבקר בהתאם להוראות תקנה 47; דוח פרופורמה שצירופו נדרש מכוח תקנה 38ב; מידע כספי נפרד של התאגיד בהתאם לתקנה 38ד; ניתוח סיכונים שוק בהתאם לתקנה 48(ג)7; דוחות חברה נערבת שצירופם נדרש בהתאם להוראות תקנה 45; דוחות חברה כלולה שצירופם נדרש בהתאם להוראות תקנה 44; הערכות שווי בהתאם לתקנה 49; דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בהתאם לתקנה 38ג.

[...]

338. היו לתאגיד תעודות התחייבות במחזור במועד פרסום הדוח, יובא מידע כספי נפרד כאמור בסעיף 10 לתוספת הראשונה א' לתקנות פרטי תשקיף ביחס לרבעון יבואו דוח הביניים, בצירוף סקירת רואה החשבון המבקר, נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים של התאגיד לתקופת הביניים, כאמור בתקנה 9ג, בשינויים המחויבים.

[...]

339. (א) לדוחות כספיים ביניים יצורף דוח ההנהלה לתקופת ביניים על ענייני התאגיד, שיכלול את הפרטים האמורים בפרט 1 לתוספת הראשונה תוך התייחסות לשינויים מהותיים שחלו בתקופת הדיווח;

(ב) בדוחות כספיים ביניים יובאו כל שינוי או חידוש מהותיים בגילוי שניתן לפי פרטים 2 עד 4 לתוספת הראשונה;

(ג) היקף דוח ההנהלה לתקופת ביניים יהיה מצומצם והוא ייערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם דוח ההנהלה לשנת הדיווח האחרונה ואין צורך לחזור על פרטים שנכללו בו; דוח הנהלה לתקופת ביניים המוגש לראשונה בידי תאגיד שהציע ניירות ערך לציבור וטרם פרסם דוח הנהלה, ייערך בהנחה שבפני קוראו מצוי התשקיף.

(ד) לעניין אישור דוח ההנהלה לתקופת ביניים יחולו הוראות תקנה 28(ג).

40. (א) דוח ביניים ייערך בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לעניין דיווח כספי לתקופות ביניים, ויצג באופן נאות ובצורה נאמנה את מצבו הכספי של התאגיד, את ביצועיו ותזרימי המזומנים שלו ואת השינויים במצבו הכספי ובהונו בתקופת הדיווח הכלולות בדוח

הביניים; דוח הביניים יכלול נוסף על כך את הוראות הגילוי שנקבעו בפרק זה ויחולו הוראות תקנה 9(ה) בשינויים המחויבים.

- (א) מטבע דוח הביניים יהיה כאמור בתקנה 6 לתקנות דוחות כספיים.
- (ב) התאגיד יכלול בדוחות הכספיים ביניים, הצהרה מפורשת ובלתי מסויגת, בדבר ציות מלא לכללי החשבונאות המקובלים לעניין דיווח כספי לתקופות ביניים; כן יציין כי הדוחות הכספיים ביניים כוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות אלה.
- (ג) בדו"ח ביניים יובא הדוח על המצב הכספי ליום הדו"ח.
- (ד) דו"ח על הרווח הכולל, דו"ח על השינויים בהון ודו"ח על תזרימי המזומנים יובאו

- (1) בדו"ח ביניים לרבעון הראשון – לרבעון הראשון;
- (2) בדו"ח ביניים לרבעון השני – לרבעון השני ולתקופה של ששה חודשים המסתיימים ביום הדו"ח של הרבעון השני;
- (3) בדו"ח ביניים לרבעון השלישי – לרבעון השלישי ולתקופה של תשעה חודשים המסתיימים ביום הדו"ח של הרבעון השלישי.

[...]

43. על תאגיד שהוא תאגיד בנקאי, חברת כרטיסי אשראי או מבטח לא יחולו הוראות תקנות 38 לעניין מבנה הדוח, 49, 38, 39, 40, 41, 42, 44, 45, 48 ו-49, והוא יערוך את דו"ח הביניים בהתאם להוראות ולהנחיות של המפקח על הבנקים או של המפקח על הביטוח, לפי הענין.

[...]

48. (א) לדו"חות כספיים ביניים יצורף גם דו"ח הדירקטוריון לתקופת ביניים, ובו הסברים לגבי האירועים והשינויים שחלו במצב עניני התאגיד בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום הדו"ח ושהשפעתם על נתוני הדו"חות הכספיים ביניים ועל הנתונים בתיאור עסקי התאגיד מהותית.

(ב) היקפו של דו"ח הדירקטוריון לתקופת ביניים יהיה מצומצם והוא ייערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם דו"ח הדירקטוריון לשנת הדיווח האחרונה ואין צורך לחזור על מה שכבר נכלל בו, דו"ח הדירקטוריון לתקופת ביניים המוגש לראשונה בידי תאגיד שהציע ניירות ערך לציבור וטרם פרסם דו"ח דירקטוריון, ייערך בהנחה שבפני קוראו מצוי התשקיף.

(ג) דו"ח הדירקטוריון לתקופת ביניים ייערך כמפורט להלן:

- (1) ההסברים יהיו בכל אחד מהנושאים שפורטו בתקנה 10(ב)1;
- (2) ההסברים ייערכו תוך השוואה לתקופות הביניים שדו"חותיהן נכללו כמספרי השוואה בדו"חות הכספיים ביניים;
- (3) בין היתר, יינתן ביטוי לאלה:
- (א) השפעת עונתיות על תוצאות פעולותיו של התאגיד;
- (ב) אירועים חריגים או חד-פעמיים;
- (ג) אירועים העשויים להצביע על קשיים כספיים;
- (ד) הסבר לגבי הנושאים שאליהם הפנה רואה החשבון של התאגיד תשומת לב במכתב הסקירה על הדו"חות הכספיים ביניים;
- (4) תובא התייחסות לשינויים מהותיים שחלו בנושאים כמפורט בפסקה (4) בתקנה 10(ב) ויוסברו שיקולי הדירקטוריון שביסוד קביעת שינויים אלה או ההמלצה להם.
- (5) תובא התייחסות לאירועים שאירעו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי המוזכרים בדו"חות הכספיים ביניים;
- (6) תובא התייחסות לשינויים מהותיים שחלו בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום הדוח בנושאים המפורטים

בתקנה 10(ב)6);

(7) תובא התייחסות לשינויים מהותיים שחלו בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום הדוח ביחס לחשיפת תאגיד בעל פעילות פיננסית מהותית כמשמעותה בתקנה 10(ב)7)ה' לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם כמפורט בתוספת השניה, בשינויים המחויבים;

(8) שינה הדירקטוריון בתקופת הדיווח את קביעתו בנוגע למספר המזערי הנדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית יצוין השינוי, ויפורט נימוקי הדירקטוריון לשינוי;

(9) פחת מספר הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית מהמספר המזערי, יפורטו הסיבות לכך, ויצוינו הפעולות שבכוונת החברה לנקוט כדי לעמוד במספר המזערי, ולוח הזמנים שקבעה לכך;

(9א) כלל תקנון חברה ציבורית הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים ופחת שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בחברה, מהשיעור הנדרש בהתאם להוראה יצוין הדבר, ויצוינו הפעולות שבכוונת החברה לנקוט כדי לעמוד בשיעור הנדרש כאמור, לרבות לוח הזמנים שנקבע לכך;

(10) יובא עדכון לגבי כל אירוע או ענין אפשריים שחלה עליהם תקנה 37א2א);

(11) תובא התייחסות לשינויים מהותיים שחלו בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום הדוח בנושאים המפורטים בתקנה 10(ב)11);

(12) תובא התייחסות לשינויים מהותיים שחלו בתקופת הביניים ובתקופה המצטברת מתום שנת הדיווח האחרונה עד יום הדוח בנושאים המפורטים בתקנה 10(ב)13);

(13) תובא התייחסות להוראות תקנה 10(ב)14); הוראות פסקה משנה זו לא יחולו על –

(א) תאגיד אשר הנפיק תעודות התחייבות לציבור ובעת הנפקתן עמד

בהוראות תקנה 51(ב) לתקנות פרטי תשקיף;

(ב) מנפיק מוצרי מדדים;

(ג) (נמחקה);

(14) יובאו פרטים בדבר הליך אישור הדוחות הכספיים כמפורט בתקנה 10(ב)15);

(15) תובא התייחסות לתכניות רכישה שדיווח עליהן התאגיד בתקופת הדוח או שהן בתוקף במועד הדוח, תוך פירוט אופן הביצוע בפועל של התכניות; בפסקה זו, "רכישה" – כהגדרתה בתקנה 10(ב)2(ט).

____ (ד) הוראות תקנה 10(ג), (ד) ו- (ה) יחולו על דו"ח הדירקטוריון לתקופת ביניים, בשינויים המחויבים.

____ (ה) הוראות תקנה זו לא יחולו על –

(1) תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי;

(2) מבטח;

(3) מידע בדוח הביניים של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד בנקאי או חברת כרטיסי אשראי, ככל שמידע זה מתייחס לתאגיד הבנקאי או לחברת כרטיסי האשראי;

(4) מידע בדוח הביניים של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי מבטח, ככל שמידע זה מתייחס למבטח;

(5) מידע בדוח הביניים של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד שהוראות פרק ה' לחוק חלות עליו (בתקנה זו – התאגיד המאוחד), ובלבד שמתקיימים במידע זה שני אלה:

(א) מתייחס לתאגיד המאוחד;

(ב) אינו נדרש בגילוי לפי הדין הזר החל על התאגיד המאוחד.

[...]

בפרק דוח ההנהלה

[...]

התוספת הרביעית בטלה

[...]

תוספת שיטית

(תקנות 21, 22, 23א37 ו-3א37)

חלק א

הגדרות

"דוח מיידי או מיוחד" – דוח לפי תקנה 3א37, לפי תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 או לפי תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000.

חלק ב

(1) – המועד הכרוכים במתן התגמול ותקופת הזכאות לתגמול;

(2) – תנאים לסיום ההתקשרות;

(3) – שינויים בתגמול שנעשו במהלך שנת הדיווח.

חלק ג

(1) פירוט התגמולים יובא לפי הטבלאות 1 ו-2 שלהלן, בתוספת הסברים מילוליים, גם מעבר לנדרש לפי הפסקאות האחרות בתוספת זו, ככל שהדבר נחוץ לצורך הבנת מהות התגמול, תנאיו ודרך חישובו; – דוח מיידי או מיוחד ביחס לתגמול שסכמו יתברר רק בתום שנת הדיווח, יתוארו עקרונותיו בלבד והנוסחאות לקביעתו; עלה התגמול המשתנה (הוני או מזומן) המבוסס על קריטריונים הניתנים למדידה, על 25% מהשכר הקבוע של נושא המשרה, יפורטו היעדים על בסיסם חושב הגמול בהתאם לטבלה 3:

טבלה 1														טבלה 2		
פרטי מקבל התגמולים														נושא משרה		
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזק	מועד תחילה (ומועד סיום העסקה)	שכר קבוע	תגמול משתנה מבוסס קריטריונים הניתנים למדידה	תגמול משתנה שבשיקול דעת (שאינו ניתן למדידה מראש)	תגמול משתנה הוני	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	נלוות וסוציאליות	אחר	תקרת חריב משתנה שנקבעת במדיניות	תקרת רכיב משתנה הוני שנקבעת במדיניות	היחס בפועל בין משתנים לקבועים
טבלה 3																
סוג הקריטריון או היעד המדיד הקבוע מראש		משקלו היחסי של היעד כפי שנקבע מראש		היעד		שיעור העמידה ביעד		סכום המענק ששולם בפועל								

* סכומי התגמול יובאו במונחי עלות לתאגיד.

** ביחס לנושא משרה שאינו בעל השליטה, קרובו או מנכ"ל החברה יינתן פירוט רק ביחס ליעדים שעל בסיסם שולם סכום השווה ל-25% או יותר מהשכר הקבוע של נושא המשרה.

– ** אחר – יש לפרט את סוג התגמול.

(2) יפורטו רכיבי התגמול, לרבות רכיבים שלא נדרש לכלול אותם בטבלה לפי פסקה (1), מועד ההתקשרות למתן התגמול, ואם ההתקשרות אינה חד-פעמית – מועד תחילתה

ומועד סיומה ;

- (3) נכללו בטבלה תגמולים שניתנו על ידי גורם שאינו התאגיד, לרבות תאגיד שבשליטתו או בעל השליטה בתאגיד, תצוין זהותו של אותו גורם והיקף התגמול שנתן ;
- (4) ביחס לנושאי משרה בתאגיד יצוין האם תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה המפורטים לעיל תואמים את מדיניות התגמול. ביחס לכל נושא משרה כאמור, ככל ורכיב בתגמול חורג ממדיניות התגמול בחברה, יפורט שיעור החריגה וכן אם היחס הכולל שבין הרכיב המשתנה לקבוע של נושא משרה כאמור, חורג מהקבוע במדיניות התגמול. ככל שמדובר בנושא משרה בכירה שאינו מכהן בתאגיד, יצוין האם חלה עליו מדיניות התגמול של התאגיד.
- ניתן התגמול בניירות ערך, לרבות תשלום מבוסס מניות, יפורטו מרכיבי התגמול ומאפייניו, המועדים הקשורים במתן תגמול זה, התנאים לקבלתו, כמות ניירות הערך שניתנה מכל סוג ושויים ההון, לעניין זה, "שווי הון" – לפי כללי החשבונאות המקובלים ;
- (5) גמול הניתן לדירקטורים והוצאות הנלוות אליו, שאינו חורג מהמקובל, יצוין בסכום כולל לגבי כל הדירקטורים יחד ; לעניין זה, חזקה כי גמול לדירקטורים העולה על הסכום המרבי לפי תקנות 4 ו-5 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, וכן גמול העולה על הסכום הקבוע לפי תקנה 7-8א לאותן תקנות, ייחשב גמול החורג מהמקובל ; ואולם בדוח מיידי או מיוחד יינתן הגילוי ביחס לכל דירקטור בנפרד ;
- (6) ניתן התגמול במסגרת תכנית תגמולים כללית של התאגיד או של תאגיד שבשליטתו, יפורטו תנאיה של תכנית זו ומועד אישורה ;
- (7) היה התגמול, כולו או חלקו, מבוסס על ביצועי התאגיד או על עמידה ביעדים, יובא תיאור מפורט של המנגנון לקביעת התגמול, ולרבות המדדים והיעדים המשמשים לקביעתו, כן יצוין האם ביצועים כספיים של פעילויות או חברות שירכשו בעתיד יהיו חלק מתחשיב התגמול והמנגנון לחישוב התגמול ביחס לביצועים אלה ;
- (8) חושב התגמול לפי נוסחה המבוססת על נתונים בדוחות הכספיים, יפורטו מרכיבי הנוסחה, בדוח מיידי או מיוחד ביחס לתגמול שסכומו יתברר רק בתום שנת הדיווח, יצוין הסכום שהיה זכאי לו על פי הנוסחה נושא המשרה הבכירה או בעל העניין, בהתבסס על נתוני שנת הדיווח האחרונה והשנה שקדמה לה. לא שיקפו סכומי התגמול המבוססים על נתוני שנת הדיווח האחרונה והשנה שקדמה לה באופן נאות את התגמול שצפוי כי יינתן לנושא המשרה הבכירה או לבעל העניין, לא יובאו סכומים אלו ותצוין עובדה זו בליווי הסברי הדירקטוריון ;
- (9) כלל התגמול סכומים בשל ביצועים ותוצאות חד-פעמיים, יצונו ביצועים ותוצאות אלה. בדוח מיידי או מיוחד ביחס לתגמול שסכומו יתברר רק בתום שנת הדיווח וניתן תגמול כאמור בשל אירוע שסבירות התרחשותו במועד אישור התגמול גבוהה, תצוין עובדה זו ומשמעותה ;
- (10) הותנה תגמול בהתקיימות אירוע, לרבות שינוי מדד, פרישה מכהונה, השגת תוצאות כספיות או יחד אחר, יפורטו התנאים לקבלת התגמול, יפורטו היקפו של התגמול בהנחה שהיה ניתן במועד הדוח, כן יפורטו אירועים מהותיים, הידועים לתאגיד במועד הדיווח, שיש בהם כדי להשפיע על התקיימותו של התנאי ;
- (11) הוצמד התגמול של נושא המשרה הבכירה או של בעל העניין בתאגיד לתגמול שניתן לאחר, יפורטו תנאי ההצמדה ;
- (12) ניתנה התחייבות לתגמול שלא פורטה בטבלה לפי פסקאות (1) או (7) לעיל, לרבות בשל פרישה או סיום כהונה, יפורטו תנאיה, לרבות היקף התגמול שצפוי להינתן בהתאם לה.
- (13) כללו תנאי התגמול השתתפות בהוצאות של המנהל הכללי, יפורטו תנאיהם, ובכלל זה יפורטו סוגי ההוצאות, מועד ההחזר בגין, אופן חישוב סכום ההשתתפות, תנאים להשתתפות, קיומה של תקרת השתתפות ומנגנוני עדכון סכום ההשתתפות.
- (14) נכללו רכיבי תגמול נוספים שלא פורטו בטבלה ולפי יתר הוראות סעיף זה, יפורטו תנאיהם וההיקף הצפוי שלהם ;
- (15) יצונו אירועים מהותיים, הידועים לתאגיד במועד הדיווח, שיש בהם כדי להשפיע על התקיימותם של התנאים לקבלת הרכיב המשתנה ;
- (16) כלל הרכיב סכומים בשל ביצועים ותוצאות חד פעמיים – יצוין הדבר.

תוספת שביעית

(תקנה 10(ב)(12))

פרטים בדבר המבקר של התאגיד שיש לכלול בדוח הדירקטוריון, בסדר המובא להלן:

1. יצינו בפירוט לגבי כל מבקר בתאגיד כל אלה:

(1) שמו;

(2) השכר הכולל שמשולם לו בעד שירותי ביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת, שירותים הקשורים לביקורת ושירותי מס, וכן שעות העבודה שהושקעו על ידו במתן שירותים אלה;

(3) השכר הכולל בעבור שירותים שנתן המבקר שאינם נכללים בפסקה (2), שעות העבודה שהושקעו על ידו במתן שירותים אלה ותיאור השירותים האמורים ומהותם;

(4) כלל השכר שפורט לפי פסקה (2) שכר בעד שירותי מס שהיקפו עולה על 45 אחוזים מסך השכר שפורט לפי הפסקה האמורה, או שכר בעד שירותי מס שאינם שירותי הגשת דוחות מס לרשויות המס – יפורטו הסכום ששולם בעד שירותים כאמור ותוסבר מהות שירותים אלה, כמו כן, יפורטו שעות העבודה שהושקעו על ידי המבקר במתן שירותי המס האמורים;

(5) יפורטו העקרונות לקביעת שכר הטרחה של המבקר ביחס לשנת הדיווח והגורמים אשר אישרו את שכר הטרחה;

(6) הנתונים הנדרשים בפסקאות (2) עד (4) יוצגו ביחס לשנת הדיווח וביחס לשנת הדיווח שקדמה לה, לפי עיתוי מתן השירות, בנפרד;

(7) תינתן הצהרת הדירקטוריון כי בחן שהיקף ומהות השירותים הנלווים לא פוגעים בכללי אי התלות החלים על רואה החשבון המבקר. במקרה שבו שכר הטרחה בעבור ביקורת מהווה פחות ממחצית ההכנסה הכוללת של המבקר מהתאגיד בשנת הדיווח, תובא התייחסות הדירקטוריון לעניין עמידת רואה החשבון המבקר בכללי אי התלות החלים עליו, וכן האם בכוונת הדירקטוריון להמשיך את ההתקשרות עם רואה החשבון בנסיבות אלו, הוחלט להמשיך את ההתקשרות יובאו הנימוקים להחלטה כאמור.

2. אוחד או אוחד באיחוד יחסי בדוחות הכספיים של התאגיד תאגיד אחר מהותי לתאגיד (בתוספת זו – תאגיד אחר) – יפורט האמור בסעיף 1 במקובץ ביחס לכלל התאגידים האחרים המבוקרים על ידי אותו מבקר.

3. פחת באופן מהותי שכר הטרחה הכולל של המבקר בעד שירותי ביקורת ושירותים קשורים לביקורת של במהלך שנת הדיווח או בשנת הדיווח ביחס לשנת הדיווח שקדמה לה שינוי מהותי שהוא אחד מאלה, יפורט השינוי יובאו הסברי הדירקטוריון בקשר אליהם:

(1) שינוי העקרונות לקביעת שכר הטרחה של המבקר או הגורמים המאשרים את שכר הטרחה של המבקר;

(2) הפחתת שכר הטרחה הכולל של המבקר בעד שירותי ביקורת ושירותים קשורים לביקורת, בכלל זה לא יובאו בחשבון שינויים שחלו בשכר הטרחה ומקורם בשינוי בשערי חליפין בין מטבע ההתקשרות לבין מטבע הדיווח בדוחות הכספיים בלבד;

(3) הפחתת שעות העבודה.

4. חל בשנת הדיווח שינוי בזהות המבקר, יצוין השינוי ומועדו; היה השינוי כרוך בנסיבות שיש להביאן לידיעת המחזיקים בניירות ערך של התאגיד, יפורטו נסיבות השינוי ותובא התייחסות הדירקטוריון לנסיבות אלה.

תוספת שמינית

(תקנות 10(ב)(13) ו-14) ו-131ד(ב))

חלק א' (לעניין תקנות 10(ב)(13) ו-48(ג)(12))

פרטים שיש לכלול בקשר עם כל סדרת תעודות התחייבות שבמחזור:

(1) יובאו בטבלה כל אלה:

(א) מועד הנפקתה;

- (ב) סך כל שווייה הנקוב במועד ההנפקה;
- (ג) השווי הנקוב שלה;
- (ד) השווי הנקוב שלה כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה לתאריך הדוח ואם היו התעודות ניתנות להערכה מחדש לפי תנאים שונים תיעשה ההערכה לפי תנאי התעודות הנותנות את הסכום הגבוה ביותר;
- (ה) סכום הריבית שנצברה;
- (ו) השווי ההוגן שלה כפי שנכלל בדוחות הכספיים האחרונים;
- (ז) היו תעודות ההתחייבות רשומות למסחר בבורסה – השווי הבורסאי;
- (ח) סוג הריבית (קבועה או משתנה): היתה הריבית קבועה – יצוין שיעור הריבית; היתה הריבית משתנה – תצוין נוסחת קביעתה; היתה התחייבות לתשלום נוסף – יצוין פרטיו, לרבות הנמגנון לקביעתו;
- (ט) מועדי תשלום הקרן;
- (י) מועדי תשלום הריבית;
- (יא) היו הקרן או הריבית צמודות, יפורטו בסיס ההצמדה ותנאיה;
- (יב) נקבע כי תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה לנייר ערך אחר – תצוין עובדה זו;
- (יג) זכות התאגיד לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה של תעודות ההתחייבות לניירות ערך אחרים, ככל שקיימת והתנאים למימושה;
- (יד) ניתנה ערבות לתשלום התחייבויות התאגיד על פי שטר הנאמנות – שם הערב;
- (2) פרטים בדבר הנאמן – יצוין שם חברת הנאמנות, שם האחראי על סדרת תעודות ההתחייבות בחברת הנאמנות, האופן שבו ניתן להתקשר עם הנאמן וכתובתו למשלוח מסמכים;
- (3) היו תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה, יצוין בטבלה נוספת פרטי נייר הערך האחר, יחס ההמרה שנקבע לשם כך, עיקרי תנאי ההמרה ובכלל זה תנאים מתלים לביצוע המרה וקיומן של התאמות לחלוקה; כן תפורט זכות המנפיק לבצע המרה כפויה של תעודות ההתחייבות ככל שזכות זו קיימת והתנאים למימושה;
- (4) דורגו סדרות תעודות ההתחייבות שבמחזור על ידי חברה מדרגת יצוין הדירוג העדכני, מועד הדירוג ושם החברה המדרגת. יצורף דוח הדירוג העדכני, ויפורטו בטבלה לגבי כל סדרה בנפרד: שם החברה המדרגת, הדירוג שנקבע למועד הנפקת הסדרה, הדירוג הקבוע למועד הדוח ודירוגים נוספים שנקבעו בין מועד הנפקת הסדרה לבין מועד הדוח, לרבות ציון מועדיהם, נודע לתאגיד על כוונת החברה המדרגת לבחון שינוי הדירוג הקיים, ייתן פרטים בעניין זה, לעניין זה, "חברה מדרגת" – כהגדרתה בתקנות פרטי תשקיף;
- (5) התאגיד יציין האם בתום שנת הדיווח ובמהלכה עמד בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות ויצוין האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש בטוחות שניתנו להבטחת התשלום למחזיקי תעודות ההתחייבות; על אף האמור לעיל, הודיע הנאמן לתאגיד כי התאגיד אינו עומד בתנאים או בהתחייבויות כאמור, או כי התקיימה עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש בטוחה, יגלה התאגיד עובדה זו וינמק את הפער בין עמדת הנאמן לעמדת התאגיד;
- (6) נמצא התאגיד בתום שנת הדיווח או במהלכה בהפרה של התחייבות או תנאי שנקבעו בשטר הנאמנות אשר אינם בעלי אופי טכני, או שהתקיימה עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש בטוחה, תתואר ההפרה או העילה לפי העניין, יצוין התקופה שבה נמשכה ההפרה והחשיפה הנובעת לתאגיד בגינה, ויתוארו הפעולות שנקט התאגיד לתיקונה; לא ננקטו פעולות כאמור – יצוין הדבר;
- (7) נדרש התאגיד בתום שנת הדיווח או במהלכה על ידי הנאמן לביצוע פעולות שונות ובכלל זה כינוס אסיפת מחזיקי תעודות ההתחייבות, יצוין הדבר ותתואר הסיבה לדרישה והפעולות שנקטו על ידי התאגיד לפי דרישת הנאמן, שונו או הוצע לשנות במהלך תקופת הדיווח את תנאי תעודות ההתחייבות – יצוין השינויים, המועד שבו נכנסו או צפויים להיכנס לתוקף והדרך שבה אושר השינוי או צפוי השינוי להיות מאושר;
- (8) התאגיד יציין האם קיים שעבוד להבטחת סדרת תעודות ההתחייבות. קיים שעבוד כאמור, יובא תיאור הנכסים המשועבדים להבטחת התחייבויות התאגיד על פי תעודות ההתחייבות, ככל שישנם, סוג השעבוד ודרגתו לרבות ערכם של הנכסים המשועבדים בדוחות הכספיים של התאגיד, ובכלל זה כל שינוי שחל בהם במהלך תקופת הדוח; התאגיד יתאר כל הגבלה שחלה עליו בקשר עם יצירת שעבודים נוספים על נכסיו או בקשר לסמכותו להנפיק תעודות התחייבות נוספות; התאגיד יציין האם השעבודים שהוא התחייב להם בתשקיף או בכל מועד אחר תקפים על פי כל דין ומסמכי ההתאגדות של התאגיד; יבאו פרטים בדבר

תנאים שנקבעו בתעודות ההתחייבות לשינוי, שחרור, החלפה או ביטול של שעבוד, ערבות או התחייבות אחרת שניתנו להבטחת התחייבויות התאגיד על פי תעודות ההתחייבות וכן פרטים בדבר כל שינוי, שחרור, החלפה או ביטול כאמור שחלו במהלך תקופת הדוח והדרך שבה אושרו, בסעיף זה, "נכס משועבד" – כהגדרתו בתקנה 8(א1)(3).

(9) תובא הפניה לדוחות הכוללים את שטרי הנאמנות בנוסחם העדכני ביותר וכן תובא הפניה לדוחות מיידיים בהתאם להוראות תקנה 35א(ב) משנים עשר החודשים האחרונים.

[...]

תוספת עשירית

(תקנה 9)

פרטי הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד, המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, ומידע נוסף שיש לכלול בקשר עם התאגיד עצמו כחברה אם:

(1) – מידע בדבר –

(א) – סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, בפירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות, נתונים אלה יסווגו באותו אופן שבו סווגו בדוחות המאוחדים של התאגיד, סכומים אלה ישקפו את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות;

(ב) – סכום נטו בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים של התאגיד מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניתין;

(2) – מידע בדבר –

(א) – סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, בפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות, נתונים אלה יסווגו באותו אופן שבו סווגו בדוחות המאוחדים של התאגיד, סכומים אלה ישקפו את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים, למעט סכומי ההכנסות וההוצאות בגין חברות מוחזקות;

(ב) – סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים של התאגיד תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניתין או ביטולה, נתונים אלה יובאו בפילוח בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר;

(3) – יפירוט סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לתאגיד עצמו כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד של התאגיד, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מפעילות מימון, ופירוט מרכיביהם, נתונים אלה יסווגו באופן שבו סווגו בדוחות המאוחדים של התאגיד, סכומים אלה ישקפו את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות;

(4) – כל מידע מהותי נוסף העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיע, ככל שמידע זה לא נכלל בדוחות המאוחדים של התאגיד באופן המתייחס במפורש לתאגיד עצמו כחברה אם, מידע נוסף זה יכלול לכל הפחות –

(א) – יתרת המזומנים ושווי מזומנים המוצגת לפי פסקה 1(א), תוצג תוך הבחנה בין יתרות הצמודות למטבע הפעילות של התאגיד לבין יתרות שצמודות למטבע שאינו מטבע הפעילות של התאגיד;

(ב) – גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המוצגים לפי פסקה 1(א), לפי הפירוט הקבוע בתקנה 14 לתקנות דוחות כספיים;

(ג) – גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המוצגות לפי פסקה 1(א), בהתאם לדרישות הגילוי הקבועות בכללי החשבונאות המקובלים לעניין התחייבויות פיננסיות;

(ד) – גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים, המוצגות לפי פסקה 1(א), בהתאם לדרישות הגילוי הקבועות בכללי החשבונאות המקובלים לעניין מסים נדחים;

(ה) – גילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים, המוצגות לפי פסקה 2(א), בהתאם לדרישות הגילוי הקבועות הכללי החשבונאות המקובלים לעניין הכנסות

והוצאות מסים;

~~(ו) תיאור של מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקאות המהותיות הקיימים בין התאגיד לחברות המוחזקות שלו, בין אם הוכרו ונמדדו בדוחות הכספיים המאוחדים וקיבלו ביטוי במסגרת הנתונים הכספיים האמורים בפסקאות (1) עד (3) ובין אם לאו;~~

~~(5) מידע כאמור בפסקאות (1) עד (4) יינתן ביחס לכל התקופות הכלולות בדוחות הכספיים שיש להגיש בהתאם לתקנות אלה ותקנות דוחות כספיים;~~

~~(6) הוצגו הדוחות המאוחדים במטבע שאינו נמנה עם אחד המטבעות המנויים בתוספת לתקנות דוחות כספיים, יצרף התאגיד את המידע כאמור בפסקאות (1) עד (4) גם בשקלים חדשים, כשהם מחושבים לפי התרגום לשקלים של הדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד, לפי הוראות תקנה 6 לתקנות דוחות כספיים.~~

[...]

תוספת שלוש עשרה

(שאלון ממשל תאגידי)

(תקנה 110)

1. הגדרות:

"בעל עניין", "דירקטור בלתי תלוי", "דירקטור חיצוני", "ועדת דירקטוריון", "חברת איגרות חוב", "חברה ציבורית", "ענין אישי", "עסקה", "פעולה", "קרוב" ו- "תקנון" - כהגדרתם בחוק החברות;

"בעל שליטה" - כהגדרתו בסעיף 268 לחוק החברות;

"דוח תקופתי" - כמשמעותו בפרק ב' לתקנות;

"דוח רבעוני" - כמשמעותו המונח בפרק ד' לתקנות הדוחות;

"הוועדה", "הצהרה" ו- "ועדה לבחינת הדוחות הכספיים" - כמשמעותם בתקנות אישור הדוחות הכספיים;

"ועדת תגמול" - כמשמעותה בסעיף 118א לחוק החברות;

"זיקה" - כמשמעותה בסעיף 240 לחוק החברות;

"כשירות מקצועית" ו- "מומחיות חשבונאית ופיננסית" - כמשמעותם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית),

התשס"ו-2005;

"מדיניות תגמול" - כמשמעותה בסעיף 267א לחוק החברות;

"תאגיד זר" - כמשמעותו בסעיף 39א לחוק;

"תקנות אישור הדוחות הכספיים" - תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע - 2010;

2. הנחיות למילוי השאלון:

(א) תאגיד יסמן "✓" במקום המתאים אם תיאר היגד את מצב הדברים בתאגיד; לא תיאר

היגד את מצב הדברים בתאגיד יסמן "X" במקום המתאים;

(ב) הובאה בשאלון דרישה להשלמת פרטים, יובאו הפרטים האמורים במקום שיועד לכך בשאלון;

(ג) מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר ביחס לעניינים המתוארים בשאלון יובא בתמצית

בהערות הסיום לשאלון בצירוף הפנייה לשאלה הנוגעת לעניין;

(ד) השאלון ייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון, יושב ראש ועדת הביקורת ויושב ראש הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים;

3. תחילה ותחולה:

(א) תאגיד שהוראות חוק החברות חלות לגביו יצרף את השאלון לפי תוספת זו לדוח לפי תקנה 110;

(ב) תאגיד זר, יצרף את השאלון כאמור בפרט משנה (א), כשהוא מלא בהתאם להוראות חוק החברות החלות לגביו ובשינויים המחויבים;

(ג) דיווח לפי תוספת זו יצורף לפרק ממשל תאגידי;

עצמאות הדירקטוריון				
לא נכון	נכון			
		בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. <u>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א.ב(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים):</u> דירקטור א': _____. דירקטור ב': _____. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: _____.		1.
_____	_____			2.

		<u>שיעור²⁰ הדירקטורים הבלתי תלויים²¹ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: _____.</u> <u>שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון²² התאגיד²³: _____.</u> ☐ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	
	3.	<u>בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).</u>	
	4.	<u>כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים²⁴ למנהל הכללי, במישורין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים).</u> <u>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.</u>	

²⁰ בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

²¹ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

²² לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

²³ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

²⁴ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

		5. כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.	
		6. בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, לא נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.	

		פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו²⁵ בשיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
--	--	--	--	--

כשירות וכישורי הדירקטורים		
לא נכון	נכון	

²⁵ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

		7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)²⁶. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.
		8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" – יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה)

²⁶ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		<u>9. א.</u> בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: _____.		
		<u>ב.</u> מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית²⁷: _____. בעלי כשירות מקצועית²⁸: _____. <u>במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.</u>		
		<u>א.</u> בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. <u>בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.</u>		
		<u>ב.</u> מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: _____, נשים: _____.		

²⁷ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

²⁸ ר' ה"ש 16.

ישיבות הדירקטוריון				
לא נכון	נכון			
		מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:	א.	11.
		רבעון ראשון: _____.		
		רבעון שני: _____.		
		רבעון שלישי: _____.		
		רבעון רביעי: _____.		
		לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ²⁹ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):	ב.	
		(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).		

²⁹ ר' ה"ש 9.

שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון ³⁰	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ³⁰	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ³¹	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ³²	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)			
								12.
			<u>בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.</u>					

³⁰ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

³¹ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

³² לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

--	--	--	--	--	--

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
לא נכון	נכון			
		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.		13.
		בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.		
		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי.		14.
		בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.		

15.		<u>בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, ככל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות³³.</u> ☐ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד ככל כהונה כאמור).		
16.		<u>המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון.</u> <u>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –</u>		
		<u>א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.</u>	_____	_____
		<u>ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות³⁴:</u> <u>☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה)</u>	_____	_____
17.		<u>בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור.</u> ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

³³ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

³⁴ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

ועדת הביקורת			
נכון	לא נכון		
		18.	בועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
		א.	בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
		ב.	יו"ר הדירקטוריון.
		ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.
		ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.
		ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
		19.	מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.

		<u>מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני.</u> <u>אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____ :</u>	20.
		<u>ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.</u>	21.
		<u>בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).</u>	22.
		<u>בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.</u>	23.
		<u>ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.</u>	24.

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים

לא נכון	נכון	
_____	_____	25. א. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: _____.
_____	_____	ב. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת _____): _____. דוח רבעון שני: _____. דוח רבעון שלישי: _____. דוח שנתי: _____.
		ג. מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת _____): _____. דוח רבעון שני: _____. דוח רבעון שלישי: _____. דוח שנתי: _____.

		26. רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף בכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____
		27. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:
		א. מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).
		ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-1(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).
		ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.
		ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.
		ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
		ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.
		ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.
		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.

ועדת תגמול				
לא נכון	נכון			
		28. הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה). ☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		
		29. תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.		
		30. בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -		
		א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
		ב. יו"ר הדירקטוריון.		
		ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		

		ד. <u>דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.</u>		
		ה. <u>דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה.</u> ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
		<u>בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.</u>		31.
		<u>ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית.</u> <u>אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין –</u> <u>סוג העסקה שאושרה כאמור: _____</u> <u>מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____</u>		32.

<u>מבקר פנים</u>		

לא נכון	נכון	
		33. <u>יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.</u>
		34. <u>יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.</u> <u>בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: _____</u>
_____	_____	35. <u>היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות³⁵): _____</u>
		<u>בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.</u>

³⁵ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

		<u>36.</u> <u>המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.</u>	
--	--	---	--

<u>עסקאות עם בעלי עניין</u>			
<u>לא נכון</u>	<u>נכון</u>		
		<u>37.</u> <u>בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.</u> <u>אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –</u> <u>- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או באמצעות חברות ניהול): _____.</u> <u>- האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין:</u> <u>כן</u> ☐	

		☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____	
		למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	38.

יו"ר הועדה לבחינת הרוחות הכספיים:

יו"ר ועדת הביקורת:

יו"ר הדירקטוריון:

41. (א) מידע על תגמול וכל הטבה אחרת שנתנו התאגיד והחברות המאוחדות והמאחדות באיחוד יחסי שלו לבעל עניין בתאגיד ועל עסקאות עם בעל עניין ירוכו בביאור לפי פרטים אלה:

(1) תגמול וכל הטבה אחרת שנתנו התאגיד, חברה מאוחדת שלו או חברה מאוחדת באיחוד יחסי שלו בשנת הדיווח, בהבחנה בין בעל עניין המועסק בתאגיד או מטעמו, לבין דירקטור שאינו מועסק כאמור ובין בעל עניין אחר שאינו מועסק כאמור, ויצוין מספר האנשים בכל אחת משלוש קבוצות אלה; לגבי כל תגמול והטבה אחרת יפורטו גם שווים, הדרך שבה נקבע השווי וההנחות ששימושו בחישובו, ניתנו תגמול או כל הטבה אחרת שאינם ניתנים להערכה כספית, יתוארו תנאיהם;

(2) קיימת התחייבות מותני למתן תגמול וכל הטבה אחרת שלגביה לא בוצעה הפרשה או קיימת התקשרות ולפיה עשויים להינתן תגמול וכל הטבה אחרת, יתוארו ההתחייבות או ההתקשרות ותנאיה;

(3) יישא התאגיד במסים בשל מתן תגמול וכל הטבה אחרת, יצוין הדבר ויפורטו סכומי המסים שבהם יישא התאגיד, ואם הדבר אפשרי, סך כל סכומי המסים הצפויים לחול;

(4) יתוארו עסקאות שבין התאגיד, חברה מאוחדת שלו או חברה מאוחדת באיחוד יחסי שלו לבין בעל עניין, בין שנעשו במישרין ובין שנעשו בעקיפין, בציון סכומי העסקאות, דרכי קביעת המחירים, תנאי האשראי והתנאים האחרים לפי נסיבות העניין, כמו כן, תצוין השפעת העסקאות על מצבו העסקי של התאגיד ועל תוצאות פעולותיו, לגבי כל עסקה בנפרד;

(5) קיימת התקשרות לביצוע עסקה כאמור בפסקת משנה (4), יצוין הפרטים לפי פסקת משנה זו, בשינויים המחויבים;

(6) על אף האמור בפסקאות משנה (4) ו-(5), תאגיד יהיה רשאי שלא לתת את הפרטים לגבי עסקה כאמור בהן, למעט עסקה חריגה כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות, אם התקיים בה אחד משני אלה:

(א) העסקה זניחה, על התאגיד לציין את הסוגים והמאפיינים של העסקאות שהוא רואה אותן כזניחות, תוך פירוט העובדות, הנימוקים וההסברים לכך;

(ב) העסקה אינה זניחה, והתאגיד נתן תיאור כללי שלה, של מאפייניה והיקפה וכן של היקף כלל העסקאות מסוגה עם אותו בעל עניין.

(ג) הוראות תקנה זו יחולו גם ביחס למי שלבעל שליטה יש עניין אישי בהתקשרות עמו; במקרים כאמור, תפורט נוסף על כך גם מהות העניין האישי כאמור.

**תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה),
תשכ"ט-1969**

פרק א': הוראות כלליות

[...]

5. (א) התשקיף יחולק למבוא ולפרקים לפי הסדר הבא: ואפשר שיחולק חלוקה נוספת לפי הצורך; המבוא ושאר פרקי התשקיף והפרטים שייכללו בהם יבואו לפי סדר הפרקים ופרטיהם בתקנות אלה, זולת אם נסיבות הענין מצריכות לדעת הרשות סדר אחר.

(1) מבוא לתשקיף בהתאם להוראות פרק ב'.

(2) פרק הצעה הכולל את כל אלה: פרטים בדבר הצעת ניירות הערך בהתאם להוראות פרק ג'; פרטים בדבר תנאי אגרות החוב בהתאם להוראות תקנות 32 ו-33; פרטים בדבר תנאי ניירות ערך המירים לפי פרק ה' ומידע בדבר דמי עמילות בהתאם לתקנות 63 ו-64.

(3) פרטים בדבר הון המנפיק וניירות הערך שלו בהתאם להוראות תקנות 27 - 31 ובהתאם להוראות תקנה 65.

(4) פרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות החברה בהתאם להוראות תקנה

26.

(5) פרטים בדבר ייעוד התמורה בהתאם להוראות פרק ו'.

(6) דוח ההנהלה בהתאם להוראות תקנה 44א.

(7) תיאור המנפיק בהתאם לתקנה 44;

(8) מידע כספי הכולל את כל אלה: דוחות כספיים של התאגיד בהתאם להוראות תקנות 56 עד 60, 3א60 עד 1ב60 ו- 62 וחוות דעת של רואה חשבון בהתאם להוראות תקנה 62; ~~מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנות 99 ו-138 לתקנות הדוחות בשינויים המחויבים~~; תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים בהתאם להוראות תקנה 10א לתקנות הדוחות בשינויים המחויבים; דוח פרופורמה בהתאם להוראות תקנות 60א ו-60ג; ניתוח סיכוני שוק בהתאם להוראות תקנה 10(ב) לתקנות הדוחות; דוחות חברה נערבת בהתאם להוראות תקנה 19 לתקנות דוחות כספיים; דוחות חברה כלולה בהתאם להוראות תקנה 23 לתקנות דוחות כספיים; הערכות שווי בהתאם לתקנה 62ב; דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בהתאם לתקנות 99 ו-138 לתקנות הדוחות בשינויים המחויבים.

(9) פרק ממשל תאגידי הכולל את כל אלה: גילוי אודות בעלי תפקיד בהתאם לתקנות 26 ו-26א לתקנות הדוחות ולתקנה 45(ב); גילוי בנושא השליטה בתאגיד בהתאם לתקנה 44ג; מידע בדבר מחזיקים בחברות בנות ובחברות קשורות לפי תקנה 49; גילוי בנושא החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בהתאם לתקנה 55; גילוי לגבי תגמולי נושאי משרה בכירה בהתאם לתקנה 53; גילוי אודות עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי עניין בתאגיד בהתאם להוראות תקנה 54; הפניה לשאלון ממשל תאגידי אחרון שפרסם התאגיד.

(10) פרטים על תאגידי אחרים בהתאם להוראות תקנות 44ב ו-51.

(11) חוות דעת של עורך דין לפי תקנה 61.

(ב) בתשקיף מדף לא ייכלל פרק הצעה ולא ייכללו פרטים בדבר ייעוד התמורה וחלף הכללתם יצוין כי הצעה של ניירות ערך על פי תשקיף המדף כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק תיעשה על פי דוח הצעת מדף שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה. כלל התשקיף גם הצעה לציבור של ניירות ערך במועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף יובאו הפרקים האמורים לגבי ניירות הערך המוצעים בלבד.

6. התשקיף יכלול את הפרטים המפורטים בתקנות אלה, ככל שהם נוגעים לעסקי המנפיק ומהותיים להצגתם הנאותה, ולרבות כל פרט אחר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל השקעה בניירות ערך של המנפיק; אין חובה לציין היעדר קיומו של פרט פלוני אלא אם כן נקבע כך במפורש בתקנות אלה. אין חובה לכלול פרטים לפי תקנות אלו אם הם מן המפורסמות, זולת אם יש להם השפעה

[...]

פרק ב': הפרטים שיש לכלול במבוא לתשקיף:

[...]

12. (א) יפורטו מרכיבי ההון העצמי של התאגיד, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים הכלולים בתשקיף, וכן יצוין הסכום בשל חלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה.

____ (ב) יצוין הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של המנפיק לתאריך התשקיף, מחולק לפי סוגי המניות, ויצוינו סכומים שנתקבלו בשל מניות שהונפקו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי האחרון הכלול בתשקיף, בחלוקה לסוגי המניות, והפחתות הון שנעשו לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי האמור.

13. רשימה של סדרות איגרות חוב שהמנפיק הנפיק ושעדיין הן במחזור, בשלמותן או בחלקן, בתאריך התשקיף, לגבי כל סדרה יצוינו הפרטים הנדרשים ביחס לתעודות התחייבות לפי תקנה 10(ב)(13) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.

14. הוצעה סדרת איגרות חוב לציבור תוך שנתיים שקדמו לתאריך התשקיף ולא נמכרה בשלמותה עד תאריך סגירתה של רשימת החתימות, יצויין חלק הסדרה שלא נמכר.

15. היתה בתאריך התשקיף קיימת סדרת איגרות חוב שהוצעה לציבור ורשימת החתימות עליה עדיין פתוחה – יצויין המועד האחרון שנקבע לסגירתה והשווי הנקוב של איגרות החוב שנמכרו עד תאריך התשקיף או תאריך סמוך לו ככל האפשר, ולגבי החלק שנמכר יובאו הפרטים שבתקנה 13.

[...]

17. יובא תיאור איגרות החוב המוצעות, ובו:

- (1) סך-כל שוויה הנקוב של הסדרה; בהצעה אחידה עם טווח כמויות יצוינו סך כל השווי הנקוב המזערי והשווי הנקוב המרבי של איגרות החוב שיוצעו על פי התשקיף;
- (2) שוויה הנקוב של כל איגרת חוב;
- (3) האם איגרות החוב יונפקו על שם או למוכ"ז;
- (4) **יצורף דוח הדירוג ויובא** הפרטים האמורים בסעיפים (1)(ח) עד (יא), (3) ו-(4) לתוספת השמינית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחויבים.

[...]

25א. (א) בתשקיף מדף לא יכללו הפרטים הקבועים בתקנות 3(א1), (1) ו-(2), 10, 16 עד 25, 31(א), 32, 33 עד 43, 44ב, 61 ולעניין הזכויות הנלוות והסמכות להנפיק ו-63.

____ (ב) בתשקיף מדף הכולל גם הצעה לציבור של ניירות ערך במועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף יובאו הפרטים האמורים בתקנת משנה (א), לגבי ניירות הערך המוצעים בלבד.

____ (ג) בתשקיף מדף יצוין כי הצעה של ניירות ערך על פיו כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק תיעשה על פי דוח הצעת מדף שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.

[...]

פרק ד': פרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר ניירות הערך של המנפיק והונו

[...]

27. (א) מוצעות מניות –
 (1) יתואר הון המנפיק, לרבות התמורה שצריכה להתקבל בעד מניות, וסך כל הפיגור בתשלומה;
 (2) יצוינו השינויים שחלו בהון הרשום, המונפק והנפרע של המנפיק בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף, והתמורה שנתקבלה בעד מניות בתקופה האמורה;
 (3) הוצעו בתקופה האמורה בפסקה (2) מניות על פי תשקיף, יצוינו תאריך התשקיף והשווי הנקוב של המניות שהוצעו על פיו ושל המניות שרכש הציבור;
 (4) נעשה בתקופה האמורה בפסקה (2) הסכם עם חתם שהתחייב כלפי המציע לרכוש את המניות שלא ירכוש הציבור, יצוינו שמו של החתם והשווי הנקוב של המניות שרכש על פי ההסכם.
 (ב) מוצעות איגרות חוב –

(1) יתואר הון המנפיק, לרבות התמורה שצריכה להתקבל בעד מניות, וסך כל הפיגור בתשלומה;
 (2) יצוינו השינויים שחלו בהון הרשום, המונפק והנפרע של המנפיק בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף, והתמורה שנתקבלה בעד מניות בתקופה האמורה.
בתשקיף שעל פיו הוצעו לראשונה מניות של מנפיק לציבור יפורטו בטבלה כדלהלן ביחס לשלוש השנים האחרונות, ההשקעות המהותיות בהון התאגיד וכן כל עסקה מהותית אחרת שידועה לתאגיד שנעשתה על ידי בעל עניין בתאגיד –

תאריך	סכום העסקה	סוג העסקה	מחיר נגזר למניה לתאריך התשקיף לפי הוראות החישוב של הבורסה	פרטים נוספים
-------	------------	-----------	---	--------------

28. יובאו, לפי מיטב ידיעתם של המנפיק ומנהליו, ניירות הערך שכל בעל ענין מחזיק במנפיק בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, תוך פירוט שמו של כל בעל ענין, השיעור שהוא מחזיק בכל סוג של ניירות הערך של המנפיק בתאריך האמור ובדילול מלא, והשווי הנקוב של כל סוג של ניירות הערך של המנפיק שהתחייב לרכוש או שהמנפיק התחייב למכור לו.

29. מוצעות מניות, בעוד מניות שהנפיק המנפיק רשומות למסחר בבורסה – יצוינו השער הגבוה ביותר והנמוך ביותר של המניות הרשומות כאמור, לסוגיהן, בכל אחת משתי שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף ובתקופה שמתחילת שנת הכספים שבה פורסם התשקיף עד תאריך התשקיף או תאריך סמוך לו ככל האפשר, ויצוינו תאריכי השערים האמורים.

[...]

פרק ז': פרטים על המנפיק שייכללו בתשקיף

44. (א) יובא תיאור המנפיק על פי הפרטים והעקרונות המפורטים בתוספת הראשונה **ובתקנה 38א(2) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים**.

(א1) היה המנפיק תאגיד מדווח – יראו את המציע כאילו עמד בדרישות הוראות תקנת משנה (א) אם כלל בתשקיף את פרק תיאור עסקי התאגיד המנפיק בדוח התקופתי שלו לשנה האחרונה שהסתיימה לפני מועד הגשת התשקיף ובדוחות הרבעוניים שלו שפורסמה לאחר מועד הדוח התקופתי האמור, ובלבד שיובאו כל שינוי או חידוש מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד המנפיק בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי, עד מועד פרסום התשקיף.

(ב) על מידע בתשקיף של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד מיוחד או של תאגיד שתאגיד מיוחד הוא חברה כלולה שלו, יחולו הוראות סעיף 335 לחוק, בשינויים המחויבים, ככל שבמידע זה מתקיימים שני אלה:

- (1) מתייחס לתאגיד המיוחד;
 - (2) המידע אינו נדרש בגילוי לפי הדין הזר החל על התאגיד המיוחד.
- בתקנת משנה זו, "תאגיד מיוחד – תאגיד שהוראות פרק ה' 3 לחוק חלות עליו.

44א. (א) יובאו דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגידהנהלה לתקופות המתוארות בתשקיף בהתאם להוראות תקנות 18 ו- 39 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים בשנת הדיווח ודוח הדירקטוריון לתקופת הביניים, לפי תקנות 10 ו- 48 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, בהתאמה, ובהם הסברי הדירקטוריון על מצבי עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו לכל אחת מהתקופות שנתונין הוצגו בדוחות הכספיים המובאים בתשקיף לפי תקנה 56, לפי העניין, מנפיק שהוא תאגיד מדווח רשאי לכלול דוחות דירקטוריון-הנהלה אלה בדרך של הפניה, ובלבד שכלל בדרך של הפניה גם את דוחותיו הכספיים כאמור בתקנה 60ב(א).

(ב) הוראות תקנת משנה (א) לא יחולו על תאגיד בנקאי, חברת כרטיסי אשראי ומבטח, לענין זה, "מבטח" - כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, תשמ"א-1981-התאגידים המנויים בתקנה 8(ג) לתקנות הדוחות.

[...]

45. (א) ~~לגבי כל אחד מן הדירקטורים והדירקטורים החליפים של המנפיק יפורטו כל הפרטים המנויים בתקנה 26(א) ו-1א) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחויבים.~~

(ב) יפורטו הוראות מסמכי ההתאגדות של המנפיק בדבר המספר המרבי והמזערי של הדירקטורים, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן; פירוט זה יכול שיובא על דרך ההפניה ולא תחול תקנה 6ב(א)(1) בכפוף לאמור בתקנה 26(ד).

(ג) ~~הרשות רשאית לפטור את המנפיק מגילוי פרט לפי תקנת משנה (א) אם ראתה שנוסיבות הענין מצדיקות זאת.~~

44א. ~~לגבי כל אחד מנושאי משרה בכירה של המנפיק, שפרטים אודותיו לא הובאו בהתאם להוראות תקנה 45, יצוינו -~~

(1) ~~שמו,~~

(2) ~~גילו,~~

(3) ~~התפקיד שהוא ממלא במנפיק, בחברה בת של המנפיק או בבעל ענין בו,~~

(4) ~~אם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין במנפיק,~~

(5) ~~השכלתו ונסיגו העסקי בחמש השנים האחרונות.~~

34ב. ~~יפורטו לגבי כל מורשה חתימה עצמאי בתאגיד הפרטים המופיעים בתקנה 26 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.~~

47. ~~פרטים בדבר כל הסכם, התחייבות או נוהג קיימים, שלפיהם משלם המנפיק תשלומים המבוססים על שיעור של רכוש, של מחזור, של הכנסותיו או של רווחיו.~~

[...]

פרק ח': פרטים שייכללו בתשקיף על חברות-בת וחברות קשורות של המנפיק

48. ~~יובאו פרטים כאמור בתקנה 22 לתקנות דוחות כספיים, ביחס לחברות בת של המנפיק וחברות קשורות שבהן מחזיק המנפיק במועד התשקיף.~~

49. יפורטו שמות המחזיקים, לפי מיטב ידיעתם של המנפיק והדירקטורים שלו, בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, למעלה מעשרים וחמשה אחוזים מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים - בחברה-בת של המנפיק ובחברה קשורה שלו, ויצויין השיעור האמור.

50. תיאור כללי של עיקר עיסוקיה של כל חברה-בת של המנפיק ושל חברה קשורה שלו, בציון רווחיה, לפני הפרשה למס ואחריה, בשתי שנות הכספים האחרונות שלה שהסתיימו לפני תאריך התשקיף, ויצוינו הדיבידנד, הריבית ודמי הניהול שקיבל המנפיק או שהוא זכאי לקבל מכל חברה כאמור לגבי התקופה האמורה וכל תשלום כאמור לגבי התקופה שלאחר מכן.

[...]

53. (א) יפורטו התגמולים שניתנו בשתי שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף ובתקופה שבתחילת שנת הכספים שבה פורסם התשקיף עד תאריך הדוח הכספי ביניים שמצורף לתשקיף, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של המנפיק, בשל כל אלה כמפורט בתוספת השישית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחויבים.

(1) כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה במנפיק או בתאגיד שבשליטתו, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו במנפיק או בתאגיד שבשליטתו, בין אם התגמולים ניתנו על ידי המנפיק ובין אם ניתנו על ידי אחר, כיהן אדם כנושא משרה בכירה ביותר מתאגיד אחד מהתאגידים האמורים, ייבחנו תגמוליו במצטבר;

(2) כל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר במנפיק שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו במנפיק עצמו, אם לא נמנה בפסקה (1);

(3) כל בעל עניין במנפיק, שאינו נמנה בפסקה (1) או (2), למעט חברה-בת של המנפיק, אם התגמולים ניתנו לו על ידי המנפיק או על ידי תאגיד שבשליטתו בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בתאגיד או בתאגיד בשליטתו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה;

לעניין תקנה זו, "שכר", "תגמול" ו"תשלום מבוסס מניות" כהגדרתם בתקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים בהתאם לפירוט הנדרש לפי תקנה 21 לתקנות הדוחות.

(ב) יובאו פרטים בדבר תגמול או התחייבות לתגמול שניתנו למי מהמנויים בתקנת משנה (א) בתקנה 21 לתקנות הדוחות לאחר תאריך הדוחות הכספיים האחרונים שצורפו לתשקיף ועד למועד התשקיף, בקשר עם פרסום התשקיף.

54. יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעתו של התאגיד, כאמור בתקנה 22 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, ביחס לכל עסקה אשר התאגיד התקשר בה במהלך השנתיים שקדמו לתאריך התשקיף או שהיא עדיין בתוקף במועד התשקיף.

55. בתשקיף של תאגיד המנפיק ניירות ערך לראשונה יינתן גילוי בנושא החזקות בעלי עניין יפורטו, לפי מיטב ידיעתם של המנפיק והדירקטורים שלו, ניירות הערך שבעל ענין או נושא משרה בכירה מחזיק במנפיק או בכל חברה-בת שלו או בכל חברה קשורה שלו, בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, ובתאריך שקדם ב-12 חודש לתאריך האמור בהתאם לפירוט האמור בתקנה 33(ג) לתקנות הדוחות.

פרק י': דו"חות שייכללו בתשקיף הצעה לראשונה לציבור

56. (א) בתשקיף שעל פיו הוצעו לראשונה ניירות ערך של מנפיק לציבור יובאו דו"חות כספיים שנתיים של המנפיק, מבוקרים כדון וערוכים ליום שקדם לתאריך התשקיף לא יותר מארבעה עשר חדשים (להלן – יום הדו"ח השנתי) וכן דוחות כספיים ביניים כמפורט בתקנות משנה (ב), (ג) או (ד), לפי העניין.

(ב) קדם יום הדוח השנתי לתאריך התשקיף ביותר מחמישה חודשים, יובאו גם דוחות כספיים ביניים, ערוכים ליום שהוא שלושה חודשים אחרי יום הדוח השנתי, כשהדוח על הרווח הכולל, בין אם הוצג בדוח יחיד ובין אם הוצג בשני דוחות

המציגים בנפרד רכיבי רווח או הפסד ורכיבי רווח כולל אחר, הדוח על תזרימי המזומנים והדוח על השינויים בהון (דוחות אלה ייקראו להלן – הדוחות הנוספים) מתייחסים לתקופה של שלושה חודשים.

(ג) קדם יום הדו"ח השנתי לתאריך התשקיף ביותר משמונה חדשים, יובאו גם דוחות כספיים ביניים, ערוכים ליום שהוא ששה חדשים אחרי יום הדו"ח השנתי (להלן בסעיף קטן זה - היום האמור), כשהדו"חות הנוספים מתייחסים לתקופה של ששה חדשים; בדו"חות נוספים אלה יוצג לגבי כל סכום שבסעיפיהם הסכום המקביל לו בתקופת שלושת החדשים שהסתיימו ביום האמור.

(ד) קדם יום הדו"ח השנתי לתאריך התשקיף ביותר מאחד עשר חדשים, יובאו גם דוחות כספיים ביניים, ערוכים ליום שהוא תשעה חדשים אחרי יום הדו"ח השנתי (להלן בסעיף קטן זה - היום האמור), כשהדו"חות הנוספים מתייחסים לתקופה של תשעה חדשים; בדו"חות נוספים אלה יוצג לגבי כל סכום שבסעיפיהם הסכום המקביל לו בתקופת שלושת החדשים שהסתיימו ביום האמור.

(ה) (נמחקה).

(ו) כל הדוחות הכספיים הנזכרים בתקנות משנה (א) עד (ד) ייחתמו לפי **תקנות תקנה 9 ו-46** לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, לפי העניין, בסמוך למועד הגשת טיוטת תשקיף לראשונה; על אף האמור, אם התאגיד חברה מוחזקת של תאגיד מדווח, וערך התאגיד דוחות כספיים שנתיים וביניים לפי כללי החשבונאות המקובלים ותקנות דוחות כספיים או תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, לפי העניין, לצורך הכללת נתוניו הכספיים בדוחות המאוחדים של התאגיד המדווח המחזיק בו, יראו את מועד חתימת הדוחות כמועד שבו נחתמו דוחותיו הכספיים כאמור, שנערכו לצורך הכללת נתוניו הכספיים בדוחות המאוחדים של התאגיד המדווח המחזיק בו.

[...]

1A60. הוראות תקנות ד9 ו-38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, לעניין החובה לצרף דוח בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד והחברות המאוחדות או המאוחדות באיחוד יחסי בדוחותיו הכספיים, לפי מועדי פירעון, יחולו ביחס לתקנות אלה, בשינויים המחויבים, ולעניין תאגיד המציע ניירות ערך שלו לראשונה, דוח כאמור ייכלל בתשקיף באופן מפורט ולא בדרך של הפניה לטופס דיווח, או בדרך אחרת שיורה לו יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיכו לכך.

2A60. הוראות תקנות 9 ו-38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, לעניין החובה לצרף דוח כספי נפרד של התאגיד, יחולו על דוחות לפי תקנות אלה בשינויים המחויבים.

[...]

פרק י"א: דוחות כספיים שייכללו בתשקיף של תאגיד מדווח

[...]

ד60. הוראות תקנות 9 ו-38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, לעניין החובה לצרף דוח כספי נפרד של התאגיד, יחולו על דוחות לפי תקנות אלה, בשינויים המחויבים.

ה60. הוראות תקנות 9 ו-38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, לעניין החובה לצרף דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי יחולו ביחס לתקנות אלה, בשינויים המחויבים.

פרק י"א: פרטים שונים נוספים שייכללו בתשקיף

[...]

68. יצוינו המקומות והמועדים שבהם ניתן לעיין במסמכים האמורים בסעיף 44 לחוק.

[...]

4. (א) בדוח הצעת מדף יובאו כל שינוי או חידוש מהותיים שאירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף; לעניין זה יראו דיווחים שהגיש התאגיד לאחר פרסום תשקיף המדף כדיווחים שנכללו בדוח הצעת מדף על דרך של הפניה; כמו כן יכלול דוח הצעת המדף גם את הפרטים האלה אם הם נוגעים להצעה:

(1) ניירות הערך המוצעים והשיעור באחוזים שהם יהיו מזכויות ההצבעה ומן ההון המונפק והנפרע לאחר ההנפקה וכן בדילול מלא;

(2) כמות ניירות הערך המוצעים; בהצעה אחידה עם טווח כמויות כהגדרתה בתקנות אופן הצעה לציבור, יובאו הכמות המזערית והכמות המרבית של ניירות הערך המוצעים;

(2א) לגבי תעודות התחייבות מוצעות, סך כל ערכה הנקוב של הסדרה והפרטים ~~המנויים בפרטים (1) עד (1א), (3), (4) ו-(8) לחלק א' של התוספת השמינית לתקנות דוחות תקופתיים ומינדיים, בשינויים המחויבים לפי תקנה 17(4) לתקנות פרטי תשקיף;~~

(3) הריבית ותנאי ההצמדה שיישאו ניירות הערך המוצעים;

(4) מועדי המימוש או ההמרה של ניירות הערך המוצעים;

(5) (נמחקה);

(6) (נמחקה).

(ב) בדוח הצעת מדף ייכללו הפרטים המנויים בתקנות 7, 9, 10, 16, 18 עד 25, 29, 31(א), 32, 33, 35 עד 43, 44ב, 51, 61, 63, 69 לתקנות פרטי תשקיף, בשינויים המחויבים ולפי העניין, ולעניין ניירות ערך מסחריים ייכללו הפרטים הקבועים בפרק י"ב לתקנות פרטי תשקיף, בשינויים המחויבים.

(ג) התקיימו סימני אזהרה בתאגיד המפרסם דוח הצעת מדף להצעה לראשונה לציבור של תעודות התחייבות, יכלול התאגיד דוח תזרים מזומנים חזוי בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(14) לתקנות.

[...]

4.4. ריכוז הערות ציבור

מס'	שם הפניה	מהות/נושא התיקון	הערות/הצעות	התייחסות מוצעת
1	מגיב א'	10. תקנה 22(א)(2)	עסקה חריגה/לא חריגה עם בעל עניין - מוצע להוסיף את המילה "חריגה" לפני המילים "של תאגיד עם בעל עניין בו", בדומה לחובת הדיווח המיידית החלה מכוח תקנה 37(א)(7).	ההערה נדחתה - ההערה מתייחסת לכל בעל עניין, בעוד התיקון הוחרג לבעל עניין מכוח החזקות בלבד. יובהר כי תיקון זה אינו מהווה הכבדה שכן התיקון מחליף את תקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) ("תקנות דוחות כספיים") שתבטל. עם זאת, מוצע לקבל את ההערה לגבי גילוי אודות עסקאות זניחות עם בעל עניין או נושא משרה.
		עסקה חריגה/לא חריגה עם נושא משרה - מוצע להוסיף את המילה "חריגה" לפני המילים "לפי סעיף 270(1) לחוק החברות", בדומה לחובת הדיווח המיידית החלה מכוח תקנה 29(א)(6) ותקנה 37(א)(3).	עסקה חריגה/לא חריגה עם נושא משרה - מוצע להוסיף את המילה "חריגה" לפני המילים "לפי סעיף 270(1) לחוק החברות", בדומה לחובת הדיווח המיידית החלה מכוח תקנה 29(א)(6) ותקנה 37(א)(3).	ההערה נדחתה ביחס לעסקאות לא חריגות שכן קיימת חשיבות לקבלת מידע לגבי עסקאות חריגות ולא חריגות (למעט זניחות) עם נושא משרה, שאינן חלק מתנאי כהונה והעסקה. עם זאת וכאמור לעיל, מוצע לקבל את ההערה לגבי גילוי אודות עסקאות זניחות עם בעל עניין או נושא משרה.
		גילוי שאינו רלבנטי לגבי עסקאות עם בעלי עניין (שאינן דורשות אישורים מיוחדים) – מאחר ועסקאות עם בעלי עניין (למעט בעלי שליטה), כהגדרתן בתקנה 22 בהצעת החקיקה, אינן טעונות אישורים כלשהם של מוסדות התאגיד, מוצע להבהיר שהדרישה לפירוט מועד אישורן ופרטי האורגן שאישרן, כמו גם הדרישה לפירוט המועד בו קבעה ועדת הביקורת כי העסקה אינה חריגה, אינה חלה בעניין.	גילוי שאינו רלבנטי לגבי עסקאות עם בעלי עניין (שאינן דורשות אישורים מיוחדים) – מאחר ועסקאות עם בעלי עניין (למעט בעלי שליטה), כהגדרתן בתקנה 22 בהצעת החקיקה, אינן טעונות אישורים כלשהם של מוסדות התאגיד, מוצע להבהיר שהדרישה לפירוט מועד אישורן ופרטי האורגן שאישרן, כמו גם הדרישה לפירוט המועד בו קבעה ועדת הביקורת כי העסקה אינה חריגה, אינה חלה בעניין.	ההערה התקבלה – עסקאות כאמור אינן דורשות אישורים מיוחדים לפי החוק וממילא מוצע שלא לדרוש גילוי כאמור.
		11. תקנה 22(א)(3)	החלת הקלת הזניחות גם ביחס לעסקאות עם בעל השליטה ולא רק עסקאות שיש לו עניין אישי באישורן – מוצע שההקלה ביחס לאופן הדיווח על עסקאות זניחות תחול אף (וראשית כל) על עסקאות עם בעל השליטה, ולא רק על עסקאות שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי, לאור הרציונל העומד בבסיס ההקלה (הקושי בביצוע זיהוי פרטני של כל עסקה ובמתן גילוי מפורט ביחס אליה נוכח זניחותן), לצד היעדר תועלת במתן גילוי כאמור ביחס אליהן.	ההערה התקבלה - מוצע כי הנוסח יהיה כדלקמן: "(3) לעניין עסקאות זניחות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן."
		החלת הקלת הזניחות גם על עסקאות עם בעלי עניין ועסקאות עם נושאי משרה - לאור חובת הדיווח הקבועה בסעיף 22(א)(2), המתייחסת גם לעסקאות עם בעלי עניין ועסקאות לפי סעיף 270(1), מוצע להתאים את הרישא לסעיף 22(א)(3), כך שההקלה ביחס לעסקאות זניחות, תחול גם ביחס לעסקאות אלו וזאת מכוח קל וחומר.	החלת הקלת הזניחות גם על עסקאות עם בעלי עניין ועסקאות עם נושאי משרה - לאור חובת הדיווח הקבועה בסעיף 22(א)(2), המתייחסת גם לעסקאות עם בעלי עניין ועסקאות לפי סעיף 270(1), מוצע להתאים את הרישא לסעיף 22(א)(3), כך שההקלה ביחס לעסקאות זניחות, תחול גם ביחס לעסקאות אלו וזאת מכוח קל וחומר.	ההערה התקבלה – ר' הערה 1 בהערות התאחדות התעשיינים.
		הפחתת פריטי הגילוי הנדרשים בס"ק (2) (והשוואתו לס"ק (3)) - בדומה להיקף הדיווח הנדרש ביחס לעסקאות עם בעלי עניין בהתאם לתקנות דוחות כספיים, יש להוסיף תקנת משנה לתקנה 22, הקובעת שביחס לעסקאות עם בעלי עניין וכן ביחס לעסקאות לפי סעיף 270(1) שאינן חריגות ואינן זניחות, יינתן תיאור כללי שלהן, מאפייניהן והיקפן וכן היקף כלל העסקאות מסוגן עם אותו בעל עניין.	הפחתת פריטי הגילוי הנדרשים בס"ק (2) (והשוואתו לס"ק (3)) - בדומה להיקף הדיווח הנדרש ביחס לעסקאות עם בעלי עניין בהתאם לתקנות דוחות כספיים, יש להוסיף תקנת משנה לתקנה 22, הקובעת שביחס לעסקאות עם בעלי עניין וכן ביחס לעסקאות לפי סעיף 270(1) שאינן חריגות ואינן זניחות, יינתן תיאור כללי שלהן, מאפייניהן והיקפן וכן היקף כלל העסקאות מסוגן עם אותו בעל עניין.	ההערה נדחתה – היקף הגילוי נגזר מאופי העסקה (האם העסקה חריגה, אינה חריגה או זניחה). לפיכך, מוצע לדחות את ההצעה להחיל את הגילוי הקבוע בס"ק (3) על עסקאות המנויות בס"ק (2) במיוחד לאור העובדה שגילוי אודות עסקאות זניחות תחת סעיף זה הוסרה.
		הפחתת הגילוי הנדרש בס"ק (3) - מטעמים דומים התקפים ביחס לעסקאות זניחות, מוצע להתאים את היקף הגילוי ביחס לעסקאות זניחות לאמור בתקנה 41(ב)(6) לתקנות דוחות כספיים, ולא להרחיב את דרישות הגילוי ביחס אליהן. דרישות הגילוי בהתאם לנוסח התקנה, מאינן את ההקלה הקיימת כיום ביחס לגילוי הנדרש בעסקאות זניחות. כך למשל, הדרישה לגילוי מספר העסקאות תחייב את התאגיד לבצע זיהוי פרטני, על העלויות הכרוכות בו. כך גם ביחס להיקפן הכספי של העסקאות לפי סוג העסקה. לכל היותר, מוצע לדרוש כי הגילוי בקשר עם	הפחתת הגילוי הנדרש בס"ק (3) - מטעמים דומים התקפים ביחס לעסקאות זניחות, מוצע להתאים את היקף הגילוי ביחס לעסקאות זניחות לאמור בתקנה 41(ב)(6) לתקנות דוחות כספיים, ולא להרחיב את דרישות הגילוי ביחס אליהן. דרישות הגילוי בהתאם לנוסח התקנה, מאינן את ההקלה הקיימת כיום ביחס לגילוי הנדרש בעסקאות זניחות. כך למשל, הדרישה לגילוי מספר העסקאות תחייב את התאגיד לבצע זיהוי פרטני, על העלויות הכרוכות בו. כך גם ביחס להיקפן הכספי של העסקאות לפי סוג העסקה. לכל היותר, מוצע לדרוש כי הגילוי בקשר עם	ההערה התקבלה חלקית – מוצע לוותר על מספר עסקאות, אך לא על סוג העסקה והיקפה הכספי.

			עסקאות זניחות יחא אגרגטיבי ביחס לכל העסקאות הזניחות או ביחס לכל העסקאות הזניחות עם אותו בעל עניין, אך לא לפי סוג עסקה.
		12. גילוי מציבת חוב בדבר אגרות	לא מובן כיצד יש ליישם את התקנה במקרה שבו התאגיד פרע במלואה סדרת תעודות התחייבות. כמו כן לא ברורה התועלת במתן המצבה במקרה של הנפקה מאחר שכל הנתונים לגביה נמסרו במועד ההנפקה.
2	מגיב ב'	1. תקנה 22 - עסקאות עם בעלי עניין	אין מקום לקבוע חובת גילוי על עסקאות עם בעלי עניין ונושאי משרה - היות וב-90% מהתאגידים המדווחים יש בעל שליטה, מוצע למקד את הגילוי בעסקאות ויתרות עם בעלי שליטה, להבדיל מבעלי עניין.
			הוסרו מתקנות דוחות כספיים שנתיים דרישות הגילוי לגבי עסקאות עם בעלי עניין, בעוד שנותרו תקנות 39 ו-40 המתייחסות ליתרות מול בעלי העניין. ראוי לקבץ את כל דרישות הגילוי במקום אחד, ובכל מקרה סבורים כי הגילוי לגבי עסקאות עם בעלי עניין חשוב לקוראי הדוחות הכספיים אף יותר מאשר הגילוי לגבי היתרות המתייחסות לבעלי עניין.
		2. רוי"ח מבקר	ש"ט רוי"ח מבקר - דרישות הגילוי לגבי שכר הטרחה המשולם לרו"ח המבקר הגבירו את תופעת שחיקת שכר הטרחה. דרישות גילוי אלה אינן מעידות בהכרח על איכות הביקורת שבוצעה. לכן, מוצע להשאיר את דרישת הגילוי שבוטלה בדבר היקף שעות הביקורת כמעידה על איכות הביקורת שבוצעה ולבטל את דרישת הגילוי בדבר שכר הטרחה. בנוסף, על מנת שקורא הדוח יוכל לקבל אינדיקציה מסוימת למידת השירותים הנלווים המסופקים ע"י רוי"ח מבקר, חלף הדרישה לתת גילוי בדבר השכר המשולם לרו"ח המבקר, ראוי לתת גילוי לחלוקת השכר ששולם בגין שירותי ביקורת לעומת שירותים אחרים בשיעור/אחוז ולא בסכום.
		שאלון ממשל תאגידי	בהמשך לתגובות שניתנו בעת פרסום השאלון – למרות השינויים, השאלון נשאר לקוי במהותו באותם היבטים מהותיים המפורטים בתגובות. השאלון לא השיג את המטרות המוצהרות שיועדו לו וההצדקה לקיומו פקעה, ובמיוחד לאור הכרזות הרשות על הכוונה להקל בנטל התאגידים המדווחים, לצמצם את עומס המידע וכן למקד ולטייב את המידע החיוני. הלשכה מתנגדת לניסיון לעגן בחקיקת קבע הנחיה זמנית שמטרתה היו שנויות במחלוקת מלכתחילה ולא הושגו בפועל לאחר שחלפו שנתיים מאז הפעלתה.
			ההערה נדחת - הרציונל לדרישת הגילוי אינו נועד לבחינת איכות הביקורת ו/או שחיקת שכר רואה החשבון (לשעה), אלא נועד לשם מתן גילוי לגבי תגמולים לנותן שירותים משמעותיים לחברה. זאת, בדומה לגילוי הניתן לגבי גורמים אחרים הנותנים שירותים לחברה (כדוגמת 5 נושאי משרה בכירים), ולבחינת אי תלות רואה החשבון במונח שהיקף השירותים הנלווים לא יוצרים תלות לרואה החשבון בקשר עם עבודת הביקורת. בנוסף, היקף שעות ביקורת לא מעידות בהכרח על איכות הביקורת, שכן לא ניתן לדעת את החלוקה בין שעות עובדים זוטרים לבין שעות עובדים בכירים ומחלקה מקצועית. הצעת הסגל לתיקון דרישת הגילוי נועדה ליצור איזון בין החשש מחשיפת מידע ויצירת לחץ להורדת שכיט לשעה, לבין הצורך לקבל מידע על היקף השירותים הניתנים לחברה. יצוין כי השינוי המוצע עולה בקנה אחד גם עם הוראות הדין החלות באנגליה ובארה"ב.
			ההערה נדחת - השאלון עבר הליך קפדני של עיבוד וטיוב, בין היתר, בשם לב להערות והארות שהתקבלו מספקטרום רחב של גורמים רלוונטיים בשוק ההון. באמצעות השאלון ציבור המשקיעים יהיה נגיש למידע הנוגע לאיכות הממשל התאגידי בחברות באופן מרוכז, מסודר, מאורגן, אחיד ונהיר, אשר יאפשר לעשות בו שימוש נוח ולקבל החלטות השקעה מושכלת. במהלך השנתיים האחרונות, התאפשר למשקיעים לבחון, הלכה למעשה, את איכות הממשל התאגידי של החברות

				הציבוריות השונות (לרבות "הצפה" של פגמים בהתנהלות התאגידים), בדרך יעילה וממוקדת, ולפי הצורך גם במתן פלטפורמה לתמחור נייר הערך, ומכאן גם חשיבותו למשקיעים ולתאגידים כאחד. בחלוף תקופה כאמור, ולאחר שהובררה חשיבות השאלון ותרומתו לספקטרום רחב של גורמים בשוק ההון, מוצע לעגן את השאלון במסגרת התקנות.
3	מגיב ג'	1. תקנה 21(א)(3)	אי בהירות ביחס למונח "שכר מנכ"ל משרד ממשלתי" – קיימת אי בהירות לגבי אופן קביעת העלות ואילו רכיבים נכללים במסגרת "העלות" (כגון עלויות בגין פנסיה, הוצאות כלולות וכו'). בנוסף, לא ברור כיצד ניתן לקבל את המידע אודות עלות תנאי כהונה והעסקה של מנכ"ל במשרד ממשלתי על מנת לבדוק האם בפועל החריג חל על מי מנושאי המשרה בבנק. משכך, מוצע לפרט את העלות הרלוונטית לצורך החלת החריג או לחילופין להפנות למקור ממנו ניתן לקבל את המידע האמור.	ההערה התקבלה- מוצע כי סגל הרשות יפרסם, מעת לעת, את עמדתו בדבר פרשנות המונח "שכר מנכ"ל משרד ממשלתי" לצורך מתן ודאות באשר לגובה הסכום. זאת כפי שנעשה בקביעת "עלות השכר" בתקנות החברה (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות)(תיקון), תשע"ג-2013, בעניין מדיניות תגמול הפטורה מאישור אסיפה כללית.
		2. תקנה 22(א)(1) רישא – תנאי כהונה והעסקה של בעל עניין	התקשרות לעניין תנאי כהונה והעסקה של בעל עניין - קשה יהיה לעמוד בדרישה זו שכן המידע אינו מצוי בידי הבנק אלא בידי בעל העניין והחברות הקשורות איתם התקשר בעל העניין. המידע שנדרש בהתאם לתקנה 21, לפני התיקון, ביחס לבעלי עניין, היה לגבי תגמולים שניתנו לו על ידי התאגיד או תאגיד בשליטתו ולא התייחס כלל לחברה קשורה. מוצע למחוק התייחסות לחברה קשורה בהקשר של התקשרויות תאגיד עם בעלי עניין בנושאי תנאי כהונה והעסקה.	ההערה התקבלה – מוצע לצמצם את דרישת הגילוי ביחס לחברות קשורות, למעט התקשרות של חברה קשורה עם בעל השליטה.
		3. תקנה 22(א)(2) חשש שהבנק יאלץ לפרט עסקאות אשראי עם בעלי עניין ונושאי משרה – מדובר בהרחבה משמעותית: (א) הבנק יידרש לפרט לגבי כל העסקאות האמורות ולא רק לגבי עסקאות שאינן בתנאי שוק בהתאם לתקנה 29(א)(6) או עסקאות חריגות בהתאם לתקנה 29(א)(3); (ב) דרישת הגילוי לגבי עסקאות עם בעלי עניין במסגרת תקנה 41 לא חלה על תאגידים בנקאיים; (ג) הבנק מבצע עסקאות אשראי כחלק ממהלך העסקים הרגיל של הבנק, בהתאם לנהלים פנימיים אשר נקבעו לאור הוראות חוק החברות והוראות ניהול בנקאי תקן 312 לעניין אישור עסקאות עם אנשים קשורים וכן הוראות ניהול בנקאי תקן 201 לעניין הדירקטוריון. לאור היקף הפעילויות, לבנק אין אפשרות לפרט אודות כל עסקה שכזו; (ד) הבנק מחויב לסודיות בנקאית כלפי לקוחותיו ואינו יכול לפרט עסקאות בנקאיות בהתייחס ללקוחותיו. כידוע, במסגרת הוראות הדיווח לציבור, הבנק מגלה אודות עסקאות עם צדדים קשורים במסגרת ביאור 19. לאור האמור, מוצע לפטור תאגידים בנקאיים מתקנה 22(2) ולחילופין לקבוע עקרון מהותיות לצורך הגילוי, המסתמך על דיווחים מיידים של הבנק בנושא עסקאות חריגות עם בעלי עניין.	ההערה התקבלה חלקית – מוצע לקבל באופן חלקי את ההערה, באופן שלא יינתן לבנקים פטור ספציפי וגורף לדרישת הגילוי, שכן אין לכך הצדקה מיוחדת. עם זאת, לאור ריבוי עסקאות כאמור והקושי העקרוני ביישום דווקני של התקנה, ייבחנו מבחני סף עקרוניים (לרבות בדרך של פניות מקדמיות יזומות), כך שדרישת הגילוי תותאם ותאזן בין האינטרסים השונים.	
		4. תקנה 29ב – ניגודי עניינים הנובעים מהליכים משפטיים	טרם התיקון, הצעה זו לא חלה על תאגידים בנקאיים, שכן הגילוי בעניין ניתן במסגרת תקנה 8א אשר הפנתה לתקנות פרטי תשקיף. מידע כאמור ביחס לחברה קשורה או בעל עניין שיש לו באותו הליך עניין המנוגד לעניינו של התאגיד אינו מצוי בידי התאגידים אלא בידי החברה הקשורה או בעל העניין, וקיים קושי אמיתי לבנק לקבל מידע כזה. יצוין כי נושא הגילוי אודות הליכים משפטיים מוסדר במסגרת הוראות הדיווח לציבור וכולל גילוי מפורט. מוצע להוסיף פטור ביחס לתאגידים בנקאיים או לחילופין לדרוש את גילוי המידע האמור בדוחות החברה הקשורה הרלוונטית בלבד.	ההערה התקבלה חלקית – מוצע לצמצם את דרישת הגילוי מ"בעל עניין" ל"בעל שליטה". בנוסף, תתווסף דרישת גילוי להליך שעניינו עילת הקיפוח (ס' 191 לחוק החברות).
		5. פטור לבנקים מ-ISOX	יש להוסיף לרשימת הפטורים מגילוי החלים על תאגיד בנקאי את תקנה 9ב (ISOX)	לא לקבל. ישנו סעיף פטור ספציפי בתקנה 9ב (תקנת משנה (ה)) והוא שונה קצת מהוראות הפטור האחרות ולכן מוצע שלא לצרף את פטור זה ליתר

				הפטורים. לא לקבל. תקנה זו אינה מוחרגת כיום. ממילא היא חלה רק ביחס לאירועים אשר בשנתי יש חובת גילוי ביחס אליהם וחובת הגילוי בשנתי לפי תקנה 8א לא חלה על תאגידים בנקאיים.
			יש להבהיר כי תקנה 39א המחייבת לעדכן בדוח רבעוני כל שינוי או חידוש מהותי אשר אירעו בעסקי התאגיד בכל ענין שיש לתארו בדוח התקופתי לא חלה על תאגידים בנקאיים.	6. פטור לבנקים מעדכון תיאור עסקי התאגיד
4	מגיב ד'	1. תקנה 22(א)(1), תקנה 22(א)(2)	אין להרחיב גילוי ביחס לעסקאות עם בעלי עניין מאחר ולא מדובר ב"עסקאות חשודות" - התקנה מגדירה בעל עניין כמי שמחזיק 5% מהון המניות או מזכויות ההצבעה. התקשרות עם בעל עניין כאמור שאיננו דירקטור או מנכ"ל ואיננה התקשרות שלבעל שליטה יש בה עניין אישי איננה "חשודה" על-פניה וגם לא נדרשים בגינה הליכי אישור מיוחדים לפי חוק החברות. מוצע אפוא כי תבוטל דרישת הגילוי לגבי עסקאות כאלה עם בעלי עניין.	
		2. תקנה 22(א)(1), תקנה 22(א)(2)	להחיל הקלת הזניחות על ס"ק (2) - ככל ותיוותר דרישת גילוי בגין עסקאות כאמור, מוצע להכפיפה להקלה בגילוי לגבי עסקאות זניחות כאמור בתקנת משנה (3) וכן שלא לדרוש לגביה פרטים על הליכי האישור, נימוקים, מהות העניין האישי וכד' שכן הם אינם רלבנטיים.	
		3. תקנה 22(א)(2)	סבורים שחשיפת מספר העסקאות איננו נתון רלוונטי.	
		4. תקנה 22(ב)	החלה על חברות קשורות - מוצע כי דרישת הגילוי תהא ביחס לחברות בשליטת התאגיד (כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך) בלבד, ולהוציא מתחולת התקנה חברות קשורות שאינן נשלטות על ידי התאגיד: ככלל, עסקה של חברה קשורה אינה טעונה אישורים ברמת התאגיד המדווח; פעמים רבות אין בידי התאגיד הנתונים על עסקאות שביצעו חברות קשורות בלבד; אין צורך לייחס לתאגיד המדווח עסקאות של חברות קשורות המוחזקות על-ידו, שעה שאינו שולט בהן; קיים קושי ביישום דרישת הגילוי הקיימת בעניין זה, לנוכח הקושי בהשגת מידע לגבי אותן עסקאות.	
		5. תקנה 22(ב)	שינוי הגדרת חברה קשורה - מוצע לתקן את הגדרת המונח "חברה קשורה" כך שיחול רק לגבי חברה מוחזקת בשיעור של 25% או יותר (החלופה השנייה), ולמחוק את החלופה הראשונה. לתאגידים לא ברור כיצד יש ליישם את חלופת סכום ההשקעה ביחס להון העצמי, והיא אף מובילה לתוצאות אבסורדיות - בחברה עם הון עצמי נמוך יחסית (בין בדרך קבע ובין באופן זמני כתוצאה מהפסדים ששחקן את ההון העצמי), יכולה כל החזקה שהיא בחברה אחרת (אפילו החזקה של חלקי אחוז) להוות החזקה בחברה קשורה. חברות רבות אינן מיישמות ממילא את החלופה הראשונה, ובמסגרת פרויקט פישוט הדוחות, מוצע לשמוט אותה.	
		6. התוספת השישית	גילוי ביחס ליעדים סודיים בתוספת השישית (תקנה 21) - התוספת השישית לתיקון המוצע מבקשת ביחס לכל רכיב במענק המבוסס על קריטריונים ניתנים למדידה והעולה על 25% מהגמול המשתנה הכולל, לפרט את היעד, משקלו היחסי, ושיעור העמידה ביעד. חשיפה זו עלולה לפגוע בסודות מסחריים של החברה אם במסגרת התוספת השישית יהיה צורך לפרט את שיעור העמידה ביעד אזי כל אחד יוכל לדעת מיד מה היו היעדים של החברה לאותה שנה ביחס להכנסות והרווח הנקי (ודוק - מדובר על חשיפת נתונים מתוכנית העבודה, שהינם נתונים וסודות מסחריים, ולא רק בתוצאות הסופיות שהינן כמובן פומביות). מוצע לחשוף את הקריטריונים באופן כללי (אך לא יעדים אישיים), ומבלי לפרט את שיעור העמידה בכל יעד. בנוסף, ניתן לשקול כי יינתן שיעור משוקלל של העמידה בכל היעדים. סבורים כי גישה זו הינה דרך ביניים שתשיג את כל המטרות - מצד אחד היא לא תחשוף סודות מסחריים של החברה, ומצד שני היא תיתן לבעלי המניות מושג לגבי רמת תפקודו של נושא המשרה.	
			ההערה התקבלה חלקית - מוצע לקבל את ההערה למעט תקנה 22(א)(1). ההערה התקבלה - ר' הערה 8 בהערות התאחדות התעשיינים. ההערה התקבלה - ר' הערה 2 בהערות בנק לאומי	
			ההערה התקבלה - מוצע להוסיף בחלופה הראשונה "בלבד ובעל עניין בחברה מחזיק 5% מההון המונפק".	
			ההערה התקבלה חלקית. מוצע שלא לפטור באופן גורף את הגילוי על יעדים תקציביים, הגילוי יוכפף לרף מהותיות וכדלקמן: 1. גילוי על הסכום האגרגטיבי של סכום התגמול המשתנה - יינתן בכל היקף של תגמול (בכפוף לכך שנושא המשרה אינו פטור מגילוי על שכרו מכוח רף ה-720,000 ₪). 2. פירוט היעדים בהתאם לטבלה 3 (טבלה המנתחת את תגמולו המשתנה של נושא המשרה) - יינתן רק במידה וגמולו המשתנה של נושא המשרה עולה על 25% מגמולו הקבוע (כלומר, מעל 3 משכורות). 3. פירוט יעדי תקציב - פירוט יעד התקציב עצמו (או כל יעד אחר) יינתן רק במידה והתשלום בגין אותו יעד עולה על 25% מגמולו הקבוע של נושא המשרה (כלומר, רק אם ניתנו בגין	

			אותו יעד מעל 3 משכורות). פטור זה לא יחול מקום בו נושא המשרה הוא בעל השליטה, קרובו או מנכ"ל החברה.
5.	פנימי	פטור לגילוי מידע ידוע בציבור	כיום במסגרת תקנה 36 קיים מבחן הפטור מגילוי מידע הנדרש לפי תקנה זו אם מתקיימים שני תנאים: 1. האירוע הוא מן המפורסמות. 2. אין לו השפעה מיוחדת על ענייני התאגיד. בנוסף פטור זה באופן עקרוני אינו חל על התיאור בדוח השנתי (אף שבמסגרת ה-SLB של קיצור הדוחות החלנו אותו שם בכמה הקשרים). לדעתי מן הנכון להרחיב את פטור זה בשני מובנים: א. להבהיר שהוא חל גם על דרישות הגילוי בדוח השנתי. ב. להחליף את המבחן כמתואר להלן: לאחרונה פרסם ה-FASB מסמך שאמור להנחות אותו באופן פנימי לקביעת דרישת הגילוי בביאורים. באותו מסמך גם כן קבעו עיקרון למידע שניתן לפטור ממנו ושם הפטור מגילוי רחב יותר וגם רלוונטי יותר לדוחות תקופתיים - כל מידע אשר משקיע נכון צפוי להבין שעליו לדעת אותו כדי לקבל החלטת השקעה ויש לו נגישות אליו - פטור מגילוי. מבחן זה יותר מקל לעומת המבחן שלנו בשני מובנים: ראשית, גם אם האירוע אינו "מן המפורסמות" דהיינו שהמשקיע המצוי אינו יודע אותו, פטור מגילוי אם משקיע מצוי אמור לדעת שמידע זה נדרש לו והינו בר-השגה ללא עלות מיוחדת. כך לדוגמא - המשקיע המצוי אמור לדעת שכדי לקבל החלטת השקעה עליו להכיר מעט את המתחרים ולכן אם מידע על זהות המתחרים של התאגיד ופרטים לגביהם מצוי באינטרנט והינו קל להשגה, אזי להבנתי יהיה פטור מגילוי לפי המסגרת המושגית שהם מציעים אפילו אם לפני הבדיקה, המשקיע המצוי אינו יודע פרטים על המתחרים. ההקלה הנוספת הינה שמבחן זה אינו מצומצם למידע שאין לו השפעה מיוחדת על התאגיד. אני חושב שהמבחן שלהם עדיף מהמבחן שקיים אצלנו בתקנות, שכן המבחן של "מן המפורסמות" הוא מבחן מאד מחמיר והמבחן שהם מציעים יותר משיג את המטרה הנדרשת של הימנעות מגילוי שאינו נדרש. אפשר אף לצמצם את הפטור למידע שניתן להשגה בנקל (משיקולי עלות-תועלת).
6.	מגיב ה'	7. הוראות גילוי בקשר לבנקים	בסיפא של התקנה הפוטרת תאגידיים בנקאיים מחלק המידע הנדרש בהתאם לתקנות נוסף התנאי הבא: " והכל בתנאי שמידע זה אינו נדרש בהתאם לדין החל על תאגיד בנקאי, מבטח או תאגיד מיוחד לפי העניין, ושהמידע באותו נושא הנדרש בהתאם להוראות החלות על תאגיד בנקאי, מבטח או תאגיד מיוחד, לפי העניין נכלל בדוח". מטרת התנאי הייתה להביא לכך שבמקום שלא נכלל המידע שנדרש בהתאם לתקנות אך גם לא נכלל המידע שנדרש בהתאם להוראות המפקח על הבנקים תהיה גם לנו יכולת אכיפה וכן יחולו הסנקציות הקבועות בדין. בנק ישראל מבקשים שלא נוסיף את סייג זה. להבנתי אין להם התנגדות לתפיסה העקרונית אך סבורים שבכל אופן מדובר בשינוי סטטוס קוו שצריך להיעשות לאחר דין ודברים מסודר איתם ולא כתיקון אגב אורחא.

5. נוסח כלל החקיקה בתבנית חקיקה

5.1. תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים

תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשע"ה - 2015

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

תיקון תקנה 1 1. בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970³⁷ (להלן – התקנות העיקריות) -

(1) במקום ההגדרה "חברה ציבורית" יבוא:

"חברת אגרות חוב", "חברה ציבורית" - כהגדרתן בחוק החברות;" ;

(2) ההגדרה "דוח הדירקטוריון" - תימחק;

(3) במקום ההגדרה "דוח על הרווח הכולל", "החלק המיוחס לבעלים של חברת האם", "החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה", "מגזר פעילות", "מדידה עוקבת", "נדל"ן להשקעה", "הון", "רווח או הפסד", "רווח או הפסד מפעילות שהופסקה", "רווחי או הפסדי התאגיד המיוחסים לבעלים של החברה האם" ו"תאגיד נרכש" יבוא:

"אנשי מפתח בהנהלה", "דוח על הרווח הכולל", "החלק המיוחס לבעלים של חברת האם", "החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה", "מגזר פעילות", "מדידה עוקבת", "מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי", "נדל"ן להשקעה", "הון", "רווח או הפסד", "רווח או הפסד מפעילות שהופסקה", "רווחי או הפסדי התאגיד המיוחסים לבעלים של החברה האם" ו"תאגיד נרכש" – כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים;" ;

(4) בהגדרה "הנהלה", בסופה יבוא "ולעניין תקנה 18 – דירקטוריון התאגיד ואנשי המפתח בהנהלה;" ;

(5) בסופה יבוא:

³⁶ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ד, עמ' 268.
³⁷ ק"ת התש"ל, עמ' 2037; התשע"ד עמ' 929.

"ועדת תגמול" – כמשמעותה בסעיף 118א(א) לחוק החברות ;	
"קרוב" - בן זוג, אח, אחות, הורה, הורי הורה, צאצא, צאצא של בן הזוג ובן זוגו של כל אחד מאלה."	
תיקון תקנה 3	בתקנה 3 לתקנות העיקריות, אחרי "נוחה לקריאה" יבוא "ובעברית בהירה כמפורט בסעיף 40 לתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף".
תיקון תקנה 4	בתקנה 4 לתקנות העיקריות, בסופה יבוא :
"(ד) אין חובה לכלול פרטים לפי תקנות אלה אם הם מן המפורסמות, אלא אם יש להם השפעה מיוחדת על עסקי התאגיד."	
תיקון תקנה 25	בתקנה 25 לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (ב), פסקה (3) תימחק ;
תיקון תקנה 8	בתקנה 8 לתקנות העיקריות, במקום תקנת משנה (ב) יבוא :
"(ב) הדוח התקופתי יחולק לארבעה חלקים לפי הסדר הבא :	
(1) דיון וניתוח של ההנהלה לפי תקנה 8ג ;	
(2) תיאור עסקי התאגיד לפי תקנה 8א ;	
(3) מידע כספי הכולל את אלה :	
(א) הערכות שווי לפי לתקנות 8ב ו-10(ב)(8) ;	
(ב) דוחות כספיים של התאגיד לפי תקנה 9 ;	
(ג) דוח פרופורמה שצירופו נדרש לפי תקנה 9א ;	
(ד) דוח בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי לתקנה 9ב ;	
(ה) מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג ;	
(ו) ניתוח סיכוני שוק בהתאם לתקנה 10(ב)(7) ;	
(ז) תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים לפי תקנה 10א ;	
(ח) דוחות חברה נערבת שצירופם נדרש לפי תקנה 19 לתקנות דוחות כספיים ;	
(ט) דוחות חברה כלולה שצירופם נדרש לפי תקנה 23 לתקנות דוחות כספיים ;	

(4) פרק ממשל תאגידי ובו פרטים אלה כסדרם כאן :

(1) גילוי אודות הדירקטורים ונושאי המשרה הבכירה בתאגיד בהתאם לתקנות 26 ו-26א ;

(2) גילוי בנושא השליטה בתאגיד בהתאם לתקנה 21א ;

(3) גילוי לגבי תגמולי נושאי משרה בכירה לפי תקנה 21 ;

(4) גילוי אודות עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי ענין בתאגיד לפי תקנה 22 ;

(5) מדיניות התאגיד בנושא מתן תרומות לפי תקנה 10(ב)6 ;

(6) פרטים בדבר המבקר של התאגיד לפי תקנה 10(ב)12 ;

(7) החלטות החברה לפי תקנה 29א ;

(8) ניגוד עניינים הנובע מהליכים משפטיים לפי תקנה 29ב ;

(9) שאלון ממשל תאגידי לפי התוספת השלוש עשרה ;

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (ב) הוראת תקנה זו ביחס למבנה הדוח והוראות תקנות 8א, 8ב, 8ד, 9א, 10 ו-10א לא יחולו על אלה :

(1) תאגיד בנקאי ;

(2) מבטח ;

(3) מידע הדוח התקופתי של תאגיד שאיחד תאגיד בנקאי או שהתאגיד הבנקאי הוא חברה כלולה שלו, ככל שמידע זה מתייחס לתאגיד הבנקאי ;

(4) מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד מבטח או שהמבטח הוא חברה כלולה שלו, ככל שמידע זה מתייחס למבטח ;

(5) מידע בדוח התקופתי של תאגיד שאיחד תאגיד מיוחד או של תאגיד שתאגיד מיוחד הוא חברה כלולה שלו ;

בפסקה זו -

"תאגיד מיוחד" – תאגיד שהוראות פרק ה'3 לחוק
חלות עליו ;

"תאגיד בנקאי" – לרבות חברת כרטיסי אשראי."

5. תיקון תקנה 8א (א) יובאו דיון וניתוח של ההנהלה על ענייני התאגיד (להלן – דוח ההנהלה), לפי הפירוט האמור בתוספת הראשונה; סבר התאגיד כי הדבר תורם לבהירות הדוח, רשאי הוא לאחד הסברים בנושאים או בעניינים הקשורים זה בזה.

(ב) התקיימו סימני אזהרה כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14)(4), יכלול דוח ההנהלה גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי לפי התקנה האמורה; התאגיד רשאי לכלול את הגילוי האמור בפרק המימון שבתיאור עסקי התאגיד חלף הכללתו בדוח ההנהלה.

(ג) דוח ההנהלה יאושר בידי דירקטוריון התאגיד, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים אלא אם כן האישור הוא של דוח הנהלה מתוקן והתיקון אינו משפיע על נתונים או גילוי בדוחות הכספיים ואינו נעשה כתוצאה מתיקון בדוחות הכספיים; דוח ההנהלה ייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי או מי שממלא בתאגיד תפקיד כאמור אף אם תוארו שונה לרבות ממלא מקומו של המנהל הכללי בהעדרו ומקבל ההחלטות התפעוליות הראשי או בידי דירקטור שהדירקטוריון הסמיך במקום כל אחד מאלה לצורך החתימה למועד מסוים; מילאו מספר בני אדם את תפקיד מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי, יחתום אחד מחברי הקבוצה שהוסמך על ידם."

6. תיקון תקנה 9 בתקנה 9 לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (א), בסופה יבוא "ומאושרים כדין."

7. תקנה 9 לתקנות העיקריות בטלה. ביטול תקנה 9ג

7-8. בתקנה 19 לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (ג), במקום "ג8" יבוא "ג8(ג)".

8-9. בתקנה 10 לתקנות העיקריות -

(1) תקנת משנה (א) תימחק;

(2) בתקנת משנה (ב) -

(א) פסקאות (1) עד (5) ימחקו;

(ב) במקום פסקה (7) יבוא:

"(7) אם התאגיד הוא בעל פעילות פיננסית מהותית יובא פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם כמפורט בתוספת השנייה ;

לעניין זה, "תאגיד בעל פעילות פיננסית מהותית" – תאגיד שמתקיים לגביו אחד מאלה :

(א) לתאגיד קיים מגזר פעילות מדווח פיננסי בדוחותיו הכספיים ;

(ב) נכסים פיננסיים שבהתאם לכללי החשבונאות המקובלים נמדדים במועד ההכרה ובמועדים עוקבים בשווי הוגן, מהווים 50% או יותר מההון העצמי המאוחד של התאגיד, בערכים מוחלטים ;

(ג) התחייבויות פיננסיות שבהתאם לכללי החשבונאות המקובלים נמדדות במועד ההכרה ובמועדים עוקבים בשווי הוגן, מהוות 50% או יותר מההון העצמי המאוחד של התאגיד, בערכים מוחלטים ;

(ד) ההשפעה הגבוהה ביותר, בערכה המוחלט, שחושבה מבין ניתוחי הרגישות לסיכוני שוק הנדרשים לפי כללי החשבונאות המקובלים מהווה 50% או יותר מההון העצמי המאוחד של התאגיד וכן עשרה אחוזים או יותר מנכסי התאגיד ;"

(ג) פסקאות (9) עד (11) ו – (13) ימחקו ;

(ד) בפסקה (14) -

(1) ברישה, אחרי "בדוח על המצב הכספי" יבוא "או בתשקיף של תאגיד אשר במסגרתו מוצעות לציבור תעודות התחייבות" ;

(2) בפסקת משנה (א) ~~בהגדרה "סימני אזהרה",~~
~~בסופה יבוא:~~

(א) במקום "לדוחות הכספיים הנפרדים של התאגיד כמשמעותם בתקנה 9ג (בתקנה זו - הדוחות הנפרדים" יבוא "למידע הכספי הנפרד של התאגיד כמשמעותו בפרט 10 לתוספת הראשונה א' לתקנות פרטי תשקיף";

(ב) בהגדרה "סימני אזהרה", בסופה יבוא :

"(6) קיום זכות לנושה של התאגיד במועד אישור הדוחות, להעמיד לפירעון מיידי התחייבות מהותית בגין אי עמידה בתניות הקשורות להתחייבות והנושה לא הודיע לתאגיד על כוונתו שלא לפעול למימוש הזכות, אלא אם כן ההתחייבות האמורה היא התחייבות ללא זכות חזרה לתאגיד, ובלבד שדירקטוריון התאגיד קבע כי אין בתקיימות העילה כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד וכן כי אין בהתקיימותה כדי להשפיע באופן מהותי על פעילות התאגיד ומצבו הפיננסי." ;

(3) אחרי פסקת משנה (א2) יבוא :

"(א3) אם קבע הדירקטוריון, לצורך בחינת סימני האזהרה, כי קיום גירעון בהון חוזר או בהון חוזר לתקופה של שניים עשר חודשים או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת אינו מצביע על בעיית נזילות, יפרט את הבחינה שביצע ואת הנימוקים להחלטתו"; ;

(ה) פסקה (15) תימחק ;

(3) תקנות משנה (ג) עד (ה) יימחקו.

ביטול תקנות 10ג 10-9. תקנות 10ג עד 20 בטלות.

עד 20

תיקון תקנה 21 11-10. בתקנה 21 לתקנות העיקריות -

(1) בתקנת משנה (א) -

(א) במקום הרישה יבוא :

"בדוח יובאו התגמולים שניתנו לנושאי המשרה בקשר עם תנאי כהונתם והעסקתם, בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, כמפורט בתוספת השישית; פרטים כאמור יובאו ביחס לנושאי משרה אלה:" ;

(ב) במקום פסקה (3) יבוא :

"(3) על אף האמור בפסקאות (1) ו-(2), לא ידרש תאגיד לפרט תגמול לנושא משרה שאינו מנהל כללי, אם העלות הכוללת לתאגיד של תנאי הכהונה וההעסקה של נושא המשרה לא עולה על עלות תנאי העסקתו של מנהל כללי במשרד ממשלתי, או חלק יחסי מסכום זה אם המשרה היא חלקית, לפי היקף המשרה; הוראות פסקה זו לא יחולו על תאגיד שאינו מקיים פעילות פיננסית או ריאלית במישרין או בעקיפין.

(4) שולמו תגמולים לנושא משרה אחד או יותר באמצעות חברת ניהול יפורטו תגמוליו של כל אחד מנושאי המשרה שגילוי לגביו נדרש לפי פסקאות (1) עד (2) כפי ששילמה לו חברת הניהול; פירוט כאמור יינתן תוך הבחנה בין סכומים ששולמו לנושא המשרה עבור תנאי כהונתו והעסקתו בתאגיד לבין תשלומים אחרים." ;

(ג) בתקנת משנה (ב), המילים "לעניין תגמול נושאי המשרה הבכירה בלבד" ימחקו ;

(ד) בתקנת משנה (ג), במקום "לעניין תקנה זו" יבוא "בפרק זה" והמילים "דמי שכירות" ימחקו.

החלפת תקנה 22 ~~11-12~~ במקום תקנה 22 לתקנות העיקריות יבוא :

"עסקאות עם בעל 22. (א) יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת התאגיד, שליטה בדבר כל עסקה או התקשרות אשר הייתה בתוקף בשנת הדוח או מסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח לפי פירוט זה :

(1) לעניין התקשרות תאגיד באשר לכהונתו והעסקתו או באשר לתנאי כהונתו והעסקתו, לפי העניין, של בעל עניין בו, או התקשרות כאמור עם קרובו של בעל שליטה או עם אדם אחר שלבעל השליטה יש ענין באישור ההתקשרות עמו וכן התקשרות עם דירקטור החורגת מהמקובל – יובאו פרטים כמפורט בתוספת השישית למעט טבלאות 2 ו 3 - , ואם ההתקשרות היא בקשר לתנאי כהונתו והעסקתו כנושא משרה, יובאו גם הפרטים המפורטים בטבלאות 2 ו 3- וכן פרטי האורגן שאישר את ההתקשרות;

(2) לעניין עסקה, חריגה או שאינה זניחה, של תאגיד עם בעל עניין בו, עם אדם אחר שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה או עסקה לפי סעיף 270(1) לחוק החברות – יפורטו זהות הצדדים לעסקה, תוכנה ומאפייניה האיכותיים והכמותיים ומהות העניין האישי; בעסקה הדורשת אישור לפי הפרק החמישי לחלק ו' לחוק החברות, יפורטו גם מועד אישורה ופרטי האורגן שאישר; אם התאגיד אישר את העסקה כעסקה שאינה חריגה – יצוין המועד בו קבעה ועדת הביקורת כי העסקה אינה חריגה; גילוי לפי פסקה זו יינתן תוך הבחנה בין עסקה חריגה לעסקה שאינה חריגה;

(3) לעניין עסקאות זניחות שאינן חריגות של התאגיד עם בעל השליטה או קרובו או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן – יפורטו סוגיהן והיקף כספי כולל של כל סוג עסקה, כן תפורט מדיניות התאגיד ביחס להגדרת סוגי העסקאות כזניחות; גילוי לעניין מדיניות כאמור יכול שיובא על דרך של הפנייה.

(ב) בתקנה זו -

"התקשרות התאגיד" – לרבות התקשרות של תאגיד בשליטת התאגיד, וביחס לעסקאות כאמור עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן אף התקשרות של חברה קשורה של התאגיד;

"בעל עניין" - מי שמחזיק בחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של התאגיד או מכוח ההצבעה בו;

"התקשרות עם דירקטור החורגת מהמקובל" – גמול העולה על הסכום המירבי לפי תקנות 4 ו-5 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס - 2000,³⁸ ולעניין דירקטור מומחה גמול העולה על הסכום המירבי לפי תקנה 5א, וכן גמול יחסי כאמור בתקנה 8א לתקנות האמורות."

ביטול תקנות 24 עד ~~12~~13. תקנות 24 עד 25א לתקנות העיקריות בטלות.

25א

תיקון תקנה 26 ~~13~~14. בתקנה 26 לתקנות העיקריות -

(1) בתקנת משנה (א) -

³⁸ ק"ת התש"ס, עמ' 290; התשע"ד, עמ' 924.

(א) בפסקה (6) במקום "אם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה"; יבוא "אם התאגיד רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית, אם הוא דירקטור חיצוני מומחה ואם הוא מורשה חתימה עצמאי בתאגיד";

(ב) בפסקת משנה (8), בסופה יבוא "אם הוא דירקטור בלתי תלוי, יצוין מועד סיווגו כדירקטור בלתי תלוי; אם הוא דירקטור חיצוני יצוין מועד מינויו האחרון באסיפה הכללית";

(ג) במקום פסקת משנה (9) יבוא :

"(9) השכלתו, תוך ציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד בו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם ;

(9א) התעסקותו בחמש השנים האחרונות, תוך פירוט התאגידים שבהם הוא משמש נושא משרה בכירה ; בפירוט כאמור התאגיד רשאי שלא ליתן גילוי לגבי תאגידים ללא פעילות ותאגידים מוחזקים אם ניתן גילוי לגבי התאגיד המחזיק ;"

(ד) בפסקה (10) במקום "בן משפחה" יבוא "קרוב" ;

(ה) אחרי פסקה (11) יבוא :

"(12) אם מונה דירקטור מכוח זכות חוזית או הוראה בתקנון התאגיד ולא בידי האסיפה הכללית של התאגיד, תצוין עובדה זו ;

(13) אם המנהל הכללי או קרובו מכהנים כיושב ראש דירקטוריון, יצוין המועד בו החלה הכהונה האמורה." ;

(2) במקום תקנת משנה (1א) יבוא :

"(1א) בחברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב, היה הדירקטור, או הדירקטור החליף תאגיד (להלן – תאגיד מכהן), יצוין שמו של היחיד המכהן מטעם התאגיד המכהן, לרבות הפרטים לגביו כנדרש בתקנת משנה (א)." .

תיקון תקנה 26א 14-15. בתקנה 26א לתקנות העיקריות -

(1) האמור בה יסומן "(א)";

(2) בפסקה (4) במקום "בן משפחה" יבוא "קרוב";

(3) בסופה יבוא :

"(ב) תצוין זהות מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בתאגיד או חברי הקבוצה אשר יחד ממלאים את תפקיד מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי; אם נכללו בקבוצה כאמור אנשים שמידע עליהם לא נכלל לפי תקנה 26 או לפי תקנת משנה (א) יצוין תפקידם."

ביטול תקנות 26 עד 16-15. תקנות 26 עד 28 לתקנות העיקריות, בטלות.

28

תיקון תקנה 29 17-16. בתקנה 29 לתקנות העיקריות, פסקה (3) תימחק.

הוספת תקנה 29 18-17. אחרי תקנה 29 לתקנות העיקריות יבוא :

הליך משפטי עם 29ב. יתואר כל הליך משפטי מהותי, בו נושא משרה עניין מנוגד בתאגיד, חברה קשורה לתאגיד או בעל שליטה בתאגיד, הוא צד נגדי לתאגיד או לבעל מניות בו והקשור לענייני התאגיד או שיש לו באותו הליך ענין המנוגד לענייניו של התאגיד, לרבות הליך תובענה ייצוגית שענייניו עסקה או החזקה בניירות ערך של התאגיד."

תיקון תקנה 34 19-18. בתקנה 34 לתקנות העיקריות -

(1) בתקנת משנה (א1), בסופה יבוא :

"(3) אם הדירקטור שחדל לכהן שימש כדירקטור חיצוני או כדירקטור בלתי תלוי;

(4) אם הדירקטור שחדל לכהן כיהן בוועדת ביקורת, ועדת תגמול או בוועדה לבחינת הדוחות הכספיים."

(2) בתקנת משנה (א2), במקום "בחברה ציבורית" יבוא "בתאגיד" ואחרי "הבלתי תלויים" יבוא "או הוראות אחרות בקשר עם מינוי וכהונה של דירקטורים בלתי תלויים";

(3) בתקנת משנה (ב1) -

(א) בסופה יבוא "ואם הוא דירקטור חיצוני בחברה פרטית שהיא חברת אגרות חוב, מתי אישרה וועדת הביקורת כי מתקיימים בו התנאים הנדרשים למינויו כדירקטור חיצוני." ;

(ב) אחריה יבוא :

"(ב2) אם המנהל הכללי או קרובו מכהנים כיושב ראש הדירקטוריון, יצוין המועד בו אושרה כהונתם בהתאם להוראות סעיף 121(ג) או (ד) לחוק החברות." ;

(4) בתקנת משנה (ג), במקום "שמסר דירקטור חיצוני" יבוא "שמסר דירקטור בלתי תלוי לרבות דירקטור חיצוני" ;

(5) בתקנת משנה (ד) -

(א) בסופה יבוא "וכן תפקידם וחברותם בועדות דירקטוריון ; אם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כדירקטור בלתי תלוי, התאריך בו מונה או סוג כזה." ;

(ב) אחריה יבוא :

"(ה) מונה נושא משרה או הופסקה כהונתו של נושא משרה בוועדת ביקורת, ועדת תגמול או בוועדה לבחינת דוחות כספיים, יובאו לגביו הפרטים המנויים בתקנה 26 או 26א, לפי העניין." .

תיקון תקנה 35א 20-19. בתקנה 35א לתקנות העיקריות -

(1) האמור בה יסומן "(ב)" ולפניו יבוא :

"(א) הנפיק תאגיד תעודות התחייבות לציבור או פרע במלואה סדרת תעודות התחייבות שהנפיק לציבור, יגיש התאגיד דוח ובו פירוט ביחס לתעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור בתאריך הדוח, כמפורט בחלק א' של התוספת השמינית." .

(2) בפסקה (3), בסופה יבוא "או הודעה של הנאמן לתאגיד על הפרה, אירוע או עניין כאמור ;" ;

(3) בפסקה (4), במקום "בתקנה זו" יבוא "בתקנת משנה זו" ;

(4) בסופה יבוא :

"(ג) היו תעודות התחייבות שהנפיק התאגיד מוחזקות בידי הציבור יגיש התאגיד דוח מיידי בדבר כל שינוי בתנאי או בדירוג תעודות התחייבות שבמחזור. לדוח יצורף פירוט ביחס לתעודות התחייבות כאמור בתקנת משנה (א) מעודכן למועד הדוח המיידי."

20-21. בתקנה 36 לתקנות העיקריות, תקנת משנה (ו) תימחק.

תיקון תקנה 36

21-22. אחרי תקנה 36 לתקנות העיקריות יבוא :

הוספת תקנות

136ב עד 436ב

"אישור מדיניות 136ב. זומנה אסיפה כללית בחברה ציבורית לצורך תגמול
אישור מדיניות תגמול לפי סעיף 267א לחוק
החברות, או אושרה מדיניות תגמול בחברה
פרטית שהיא חברת אגרות חוב על ידי ועדת
התגמול והדירקטוריון, יגיש התאגיד דוח ובו
פרטים אלה :

(1) בחברה ציבורית – הפרטים
האמורים בתקנה 36ב;

(2) מדיניות התגמול שנקבעה על ידי
הדירקטוריון, אחרי ששקל את המלצות
ועדת התגמול, לרבות פירוט בעניינים אלה :

(א) ההוראות שנקבעו במדיניות
התגמול ביחס לכל אחד מסוגי
התגמול שנקבעו בה; גילוי כאמור
יכלול בין היתר, התייחסות לכל אחד
מהעניינים שיש להתייחס אליהם
בהתאם לחלק א' לתוספת הראשונה
א' לחוק החברות וכן יפורטו
הקביעות במדיניות התגמול לפי חלק
ב' לתוספת האמורה;

(ב) השיקולים העיקריים וההנחות המרכזיות שהנחו את הדירקטוריון בקביעת מדיניות התגמול; גילוי כאמור יכלול בין היתר פירוט תמציתי של שיקולי הדירקטוריון בקביעת מדיניות התגמול, ובכלל זה שיקולים הקבועים בסעיף 267ב(א) לחוק החברות; גילוי לפי פסקת משנה זו, יובא ככל שהדבר אפשרי, ביחס לכל אחד מרכיבי התגמול שנקבעו במדיניות התגמול בנפרד;

(3) האם במועד קביעת מדיניות התגמול על ידי דירקטוריון התאגיד, תנאי הכהונה וההעסקה של נושאי המשרה בתאגיד המפורטים בהתאם לתקנה 21 בדוח התקופתי של התאגיד לשנה שנסתיימה עובר למועד זימון האסיפה, תואמים את מדיניות התגמול;

(4) האם בכוונת התאגיד להחיל את מדיניות התגמול ביחס לנושאי משרה בכירה שאינם מועסקים על ידי התאגיד;

(5) אם קיימים במועד קביעת מדיניות התגמול, נושאי משרה בתאגיד שפרטים לגביהם ניתנו לפי תקנה 21 בדוח התקופתי של החברה לשנה שנסתיימה עובר למועד זימון האסיפה, או בקשר ליושב ראש הדירקטוריון ומנהלה הכללי של החברה, ותנאי כהונתם והעסקתם סוטים באופן מהותי ממדיניות התגמול, ינתן גילוי שמי נפרד, בדבר הסטיות של כל אחד מתנאי הכהונה וההעסקה הסוטים ממדיניות התגמול, וכן יצוינו מועדי התחילה והסיום של הסכמי הכהונה וההעסקה עימם;

(6) זהות חברי ועדת מדיניות התגמול שהשתתפו בדיוני הועדה בדבר מדיניות תגמול לצורך המלצתה לדירקטוריון החברה ומועדי הדיון;

(7) מועדי ישיבות הדירקטוריון בהן נדונה מדיניות התגמול וזהות הדירקטורים שהשתתפו בישיבות האמורות; אם התנגד דירקטור, אחד או יותר, למדיניות התגמול, יובאו שמות המתנגדים והנימוקים לעמדתם;

(8) האם התאגיד הוא חברה נכדה ציבורית;

(9) אם הייתה במועד הדוח מדיניות תגמול תקפה, יפורטו השינויים העיקריים בין מדיניות התגמול הקיימת ובין מדיניות התגמול המובאת לאישור ביחס לכל אחד מרכיבי התגמול תוך ציון הנימוקים לביצוע שינויים כאמור;

(10) בחברה ציבוריות -

(א) זהות בעלי השליטה בתאגיד והזכויות המקנות שליטה לכל אחד מהם, לרבות החזקותיו בזכויות ההצבעה ובהון המונפק והנפרע של התאגיד והסכמי הצבעה הנוגעים לזכויות ההצבעה כאמור שהוא צד להם;

(ב) הוראות סעיף 267א(ב) לחוק החברות לעניין הרוב הנדרש באסיפה הכללית לצורך אישור מדיניות תגמול;

(ג) אם קבע התאגיד כי אסיפה נדחית תיערך במועד מאוחר מהמועד הקבוע בסעיף 78(ב) לחוק החברות, יצויין אותו מועד ;

(ד) לדוח יצורף נוסח כתב הצבעה כמשמעותו בסעיף 87 לחוק החברות ;

(11) שם כל דירקטור שיש לו עניין אישי ומהות עניין זה ;

(12) פרטים על נציג התאגיד לעניין הטיפול בדוח זימון אסיפה.

אישור מדיניות תגמול פטורה 2ב36. אם אישרה חברה ציבורית או חברת אגרות חוב מדיניות תגמול פטורה בהתאם לתקנה 2א לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), התשע"ג- 2013,³⁹ יפרסם התאגיד דוח מיידי בעניין זה.

תנאי כהונה 3ב36. (א) אם זומנה אסיפה כללית בחברה ציבורית ובחברת אגרות חוב לצורך אישור התקשרות עם מועמד לכהן כמנהל כללי (בתקנה זו, המועמד) באשר לתנאי כהונה והעסקה, יפרסם התאגיד דיווח מיידי שיכלול את הגילוי הנדרש לפי תקנה 3ב36 וכן פרטים אלה :

(1) תיאור תנאי הכהונה וההעסקה ;

(2) מועד התחילה ומועד הסיום של ההסכם עם המועמד, תקופת הזכאות לתגמול והתנאים לסיום ההתקשרות ;

³⁹ ק"ית התשע"ג, עמ' 652 ; התשע"ג, עמ' 570.

(3) פירוט השכלתו, כישוריו, מומחיותו והישגיו של המועמד, וכן ניסיונו המקצועי בחמש השנים שקדמו למועד ההתקשרות; בפירוט השכלתו יצוינו המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד בו נרכשה והתואר האקדמי או התעודה המקצועית שהמועמד מחזיק בהם;

(4) האם למועמד משרות או עיסוקים נוספים, ובכלל זה חברות בדירקטוריונים תוך תיאור העיסוקים האמורים;

(5) האם המועמד הוא קרוב של בעל עניין בתאגיד תוך ציון הקרבה;

(6) תיאור המשרה, הנושאים המטופלים במסגרתה והיקפה;

(7) גילוי נפרד של כל רכיב בתנאי הכהונה וההעסקה, תוך הפרדת הגילוי בדבר שכר, מענק, דמי ניהול, דמי ייעוץ, תשלום מבוסס מניות כמשמעותו בכללי החשבונאות המקובלים, מענק פרישה וכל הטבה, תשלום אחר או התחייבות לתשלום או כל שווה כסף; גילוי כאמור ינתן לפי התוספת השישית;

(8) התייחסות לכל אחד מהעניינים שיש להתייחס אליהם בהתאם לחלק א' לתוספת הראשונה א' לחוק החברות ופירוט הקביעות לפי חלק ב' לתוספת;

(9) פירוט תמציתי של שיקולי הדירקטוריון באישור הסכם ההעסקה, ובכלל זה שיקולים הקבועים בסעיף 267ב(א) לחוק החברות; גילוי לפי פסקת משנה זו, יובא ככל שהדבר אפשרי, ביחס לכל אחד מרכיבי התגמול שנקבעו בהסכם, בנפרד;

(10) הובאו בפני האסיפה הכללית תנאי כהונה והעסקה למנהל כללי השונים באופן מהותי מתנאי הכהונה הקיימים לגבי התפקיד כאמור - יפורטו רכיבי התגמול הקיימים, יצוינו רכיבי תגמול ששונ ויוסברו השינויים כאמור.

(ב) החליטו ועדת התגמול ודירקטוריון בתאגיד, לאשר התקשרות עם המנהל הכללי באשר לתנאי כהונתו והעסקתו על אף התנגדות האסיפה הכללית לאישור ההתקשרות, יכול הדוח גם פרטים אלה:

(1) גילוי בדבר הדיון הנוסף שקיימו ועדת התגמול והדירקטוריון בהתקשרות כאמור ובכלל זה, גילוי בדבר בחינתם את התנגדות האסיפה הכללית לתנאים האמורים;

(2) פירוט הנימוקים שעל בסיסם התקבלה ההחלטה כאמור;

(ג) החליטה ועדת התגמול לפטור מאישור האסיפה הכללית את העסקה עם מועמד בהתאם לסעיף 272(ג1)(3) לחוק החברות, יובאו בדוח גם פרטים אלה:

(1) הפרטים המנויים בתקנת משנה (א);

(2) ציון עמידת תנאי הכהונה וההעסקה במדיניות התגמול שנקבעה לתאגיד;

(3) ציון החלטת ועדת התגמול לפטור את ההתקשרות מאישור האסיפה הכללית והנימוקים לה;

(4) ציון עמידת המועמד בתנאים הנדרשים ממועמד לתפקיד דירקטור חיצוני הקבועים בסעיף 240(ב) לחוק החברות; התקיימו קשרים שקבעה ועדת הביקורת כי אינם יוצרים זיקה בהתאם לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז – 2006, יפורטו הקשרים כאמור ונימוקי ועדת הביקורת לאי התקיימות זיקה על אף קיום הקשרים;

(ד) אושרה התקשרות התאגיד עם מנהל כללי בקשר לתנאי כהונתו והעסקתו שהיא שינוי של עסקה קיימת בהתאם להוראות סעיף 272(ד) לחוק החברות, יובאו בדוח גם פרטים אלה:

(1) הפרטים המנויים בתקנת משנה (א);

(2) נימוקי ועדת התגמול להחלטתה כי השינוי בתנאי ההעסקה אינו מהותי ביחס לעסקה הקיימת עם המנהל הכללי.

התקשרות עם נושא 4ב36. (א) אם זומנה אסיפה כללית בחברה ציבורית משרה שאינו ובחברת איגרות חוב לצורך אישור התקשרות עם המנהל הכללי נושא משרה שאינו המנהל הכללי, לרבות דירקטור, באשר לתנאי כהונה והעסקה שאינם תואמים את מדיניות התגמול שנקבעה לחברה, תפרסם החברה דוח שיכלול את הגילוי הנדרש לפי תקנה 3ב36(א) בשינויים המחוייבים.

(ב) אם החליטו ועדת התגמול והדירקטוריון לאשר עסקה עם נושא משרה שאינו מנהל כללי באשר לתנאי כהונתו והעסקתו על אף התנגדות האסיפה הכללית לאישור העסקה, יובא דוח כאמור בתקנה 3ב36(א) בשינויים המחוייבים.

תיקון תקנה 37א 22-23. בתקנה 37א לתקנות העיקריות -

(1) במקום פסקה (3) יבוא:

"(3) עסקה חריגה כהגדרתה בחוק החברות, הטעונה אישור לפי סעיף 270(1) לחוק החברות;" ;

(2) בפסקה (5), בפסקת משנה (א) -

(א) ברישה, במקום "ועדת הביקורת והדירקטוריון" יבוא "הדירקטוריון" ;

(ב) בפרט (2), במקום "תמצית נימוקי" יבוא "נימוקי" ;

(3) פסקה (6) תימחק ;

(4) בסופה יבוא :

"(7) התקשרה חברת פרטית שהיא חברת אגרות חוב בעסקה כאמור בסעיף 270(4א), יחולו תקנות 1, 3 ו- 6 עד 9 לתקנות עסקה עם בעל שליטה בשינויים המחוייבים ;

(8) בחברה פרטית שהיא חברת אגרות, אם נתמנה המנהל הכללי של החברה או קרובו ליושב ראש הדירקטוריון, או אם נתמנה יושב ראש הדירקטוריון או קרובו למנהל כללי, יובאו תאריך אישור המינוי בוועדת הביקורת ונימוקי הדירקטוריון למינויים האמורים."

תיקון תקנה 37א3 בתקנה 24-23. בתקנה 37א3 לתקנות העיקריות, במקום "פרטים בדבר ההתקשרות עם כל אחד מבעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בנפרד, כמפורט בתוספת השישית, וכן כל פרט מהותי אחר החשוב למשקיע סביר" יבוא :

"כל פרט מהותי החשוב למשקיע סביר ובכלל זה -

(א) פרטים בדבר ההתקשרות עם כל אחד מנושאי המשרה הבכירה בנפרד, כמפורט בתוספת השישית ;

(ב) פרטים בדבר ההתקשרות עם כל אחד מבעלי העניין בנפרד, לפי הטבלאות שבתוספת השישית למעט טבלאות 2 ו- 3."

הוספת תקנה 37א4 24-25. אחרי תקנה 37א3 יבוא :

"אישור מדיניות 4א37. החליט דירקטוריון חברת אגרות חוב או חברה תגמול שהאסיפה הכללית התנגדה לה

ציבורית שאינה חברה נכדה ציבורית, לקבוע מדיניות תגמול שהובאה לאישור אסיפה כללית על אף התנגדות האסיפה הכללית, יובא גילוי אודות הדיון הנוסף של ועדת התגמול והדירקטוריון במדיניות התגמול שיכלול בין היתר, את הפרטים המנויים בתקנה 36ב3(ב), החלטת ועדת התגמול והדירקטוריון ופירוט הנימוקים העיקריים שעל בסיסם הוחלט שאישור מדיניות התגמול הוא לטובת החברה על אף התנגדות האסיפה הכללית."

תיקון תקנה 137 25-26. בתקנה 137 לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (א) -

- (1) בפסקה (14) במקום "סעיף 320 (ג) או (ד)" יבוא "סעיף 320 (ג), (ד) או (ו) ובמקום "שמות המחזיקים" יבוא "שמות בעלי העניין";
- (2) בסופה יבוא :

"(17) על אף האמור בתקנה זו, בעסקאות לפי סעיף 320(ג) או (ו) לחוק החברות, גילוי בהתאם לתקנה זו יובא במסגרת דוח העסקה על המיזוג."

החלפת תקנה 38 א 26-27. במקום תקנה 38 א יבוא :

"תוכן דוח רבעוני 38 א. דוח רבעוני יחולק לשלושה פרקים לפי סדר זה :

- (1) דוח ההנהלה לפי תקנה 39 ותזרים מזומנים חזוי בהתאם להוראות תקנה 48(ג)(13) ;

- (2) תיאור עסקי התאגיד הכולל את כל אלה : עדכון תיאור עסקי התאגיד לפי תקנות 39 א ו- 38 ; דוח רבעוני בדבר מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון לפי תקנה 38 ; ~~תזרים מזומנים חזוי לפי תקנה 48(ג)(13)~~ ; ~~חישוב עמידה באמות מידה פיננסיות של הלוואות מהותיות~~ ; מידע כספי נפרד לפי תקנה 38 ד

(3) מידע כספי הכולל את כל אלה :

(א) דוחות כספיים של התאגיד
לפי תקנות 40 עד 42 ו - 44א ;

(ב) דוח סקירה של רואה חשבון
מבקר לפי תקנה 47 ;

(ג) דוח פרופורמה שצירופו נדרש
לפי תקנה 38ב ;

(ד) מידע כספי נפרד של התאגיד
לפי תקנה 38ד ;

(ה) ניתוח סיכוני שוק לפי תקנה
48(ג)(7) ;

(ו) דוחות חברה נערבת שצירופם
נדרש לפי תקנה 45 ;

(ז) דוחות חברה כלולה שצירופם
נדרש לפי תקנה 44 ;

(ח) הערכות שווי לפי תקנה 49 ;

(ט) דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי ועל
הגילוי לפי תקנה 38ג."

החלפת תקנה 38ד במקום תקנה 38ד לתקנות העיקריות יבוא : 28-27

"מידע כספי נפרד 38ד. היו לתאגיד תעודות התחייבות במחזור במועד
פרסום הדוח, יובא מידע כספי נפרד כאמור בסעיף
10 לתוספת הראשונה א' לתקנות פרטי תשקיף
ביחס לרבעון."

הוספת תקנה 39ב 29-28 אחרי תקנה 39א יבוא :

"דוח ההנהלה 39ב. (א) לדוחות כספיים ביניים יצורף דוח ההנהלה
לתקופת ביניים על ענייני התאגיד, שיכלול את
הפרטים האמורים בפרט 1 לתוספת הראשונה תוך
התייחסות לשינויים מהותיים שחלו בתקופת הדיווח ;

(ב) בדוחות כספיים ביניים יובאו כל שינוי או חידוש מהותיים בגילוי שניתן לפי פרטים 2 עד 4 לתוספת הראשונה ;

(ג) היקף דוח ההנהלה לתקופת ביניים יהיה מצומצם והוא ייערך בהנחה שבפני קוראו מצוי גם דוח ההנהלה לשנת הדיווח האחרונה ואין צורך לחזור על פרטים שנכללו בו ; דוח הנהלה לתקופת ביניים המוגש לראשונה בידי תאגיד שהציע ניירות ערך לציבור וטרם פרסם דוח הנהלה, ייערך בהנחה שבפני קוראו מצוי התשקיף.

(ד) לעניין אישור דוח ההנהלה לתקופת ביניים יחולו הוראות תקנה 8(ג).".

תיקון תקנה 40 30-29. בתקנה 40 לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (א), בסופה יבוא "ויחולו הוראות תקנה 9(ה) בשינויים המחויבים".

תיקון תקנה 43 31-30. בתקנה 43 לתקנות העיקריות, במקום "9א", "38ב" יבוא "38א לעניין מבנה הדוח, 38ב, 39ב".

תיקון תקנה 48 32-31. בתקנה 48 לתקנות העיקריות -

(1) תקנות משנה (א) ו – (ב) – בטלות ;

(2) בתקנת משנה (ג) -

(א) פסקאות (1) עד (6) בטלות ;

(ב) בפסקה (7) במקום "ביחס לחשיפה" יבוא "ביחס לחשיפת תאגיד בעל פעילות פיננסית מהותית כמשמעותה בתקנה 10(ב)(7)";

(ג) פסקות (8) עד (12), (14) ו – (15) - בטלות ;

(ד) תקנות משנה (ד) ו – (ה) - בטלות.

החלפת התוספת הראשונה 33-32. במקום התוספת הראשונה לתקנות העיקריות יבוא :

"תוספת ראשונה

(תקנה 10)

עניינים שיש להתייחס אליהם בדיון וניתוח של ההנהלה

סקירת ההנהלה 5. תובא סקירה עסקית מאוזנת של ההנהלה בדבר

מצב והתפתחות עסקי התאגיד; סקירה כאמור
תוצג מנקודת מבטה של ההנהלה תוך התבססות
על המידע המהותי שנסקר על ידי ההנהלה ועל
דיון וניתוח שהובאו בפניה ותכלול, לכל הפחות,
דיון וניתוח בעניינים אלה:

(6) מצב עסקי התאגיד, מגמות ושינויים
במצבו הפיננסי, תוצאות הפעילות, הונו
העצמי ותזרימי המזומנים בהתייחס
לתקופות הנכללות בדוחות הכספיים, תוך
פירוט הקשר בין הרכיבים לרבות הקשר
בין רווח לבין תזרים, ההשפעות המהותיות
של ההתפתחויות בסביבה הכלכלית של
התאגיד, השפעת העונתיות על עסקיו
והשפעת הפעולות שביצע;

(7) ביצועי מגזרי הפעילות המהותיים,
קבוצות המוצרים של התאגיד וביצועי
התאגיד באזורים הגיאוגרפיים העיקריים
שבהם הוא פועל, תוך פירוט ההשפעות
המהותיות של ההתפתחויות בסביבה
הכלכלית של התאגיד ושל הפעולות שביצע;

(8) אמות המידה והמדדים הביצועיים והכמותיים העיקריים שהנהלה עושה בהם שימוש לצורך הערכת מידת הצלחת התאגיד בהשגת היעדים שהוגדרו ושמעידים על ההתפתחויות, על הביצועים הפיננסיים ועל המצב העסקי של פעילות התאגיד בכללותו ושל כל מגזר פעילות מהותי שלו והשינויים המתוארים בהם ;

(9) מצב נזילות התאגיד והשינויים המהותיים שחלו בו תוך זיהוי ותיאור מגמות, דרישות ידועות ומחויבויות, לרבות חשיפות והסדרים חוץ מאזניים, אירועים ואי ודאויות שישפיעו או שעשויים להשפיע באופן מהותי על נזילות התאגיד ; בכלל זה, תובא התייחסות גם להשלכות של מגבלות בהעברת משאבים ומקורות נוספים מחברות מוחזקות על מצב נזילותו ; נוצרה בעיית נזילות, תוסבר מהות הבעיה ויפורטו הפעולות שנקט התאגיד או שבכוונתו לנקוט על מנת לפתור בעיה זו ; התאגיד רשאי ליתן גילוי זה במסגרת פרק המימון והנזילות ;

(10) חוזקות וחולשות, הזדמנויות ואיומים בהם דנה הנהלה ושלחם השפעה מכרעת על התאגיד ותכניות הנהלה בעניין התמודדות עם החולשות והאיומים, שימור החוזקות וניצול ההזדמנויות ;

יעדים ואסטרטגיה 6. (ו) תוצג האסטרטגיה העסקית, המטרות והיעדים העסקיים העיקריים אותם קבעה הנהלת התאגיד ביחס לפעילות התאגיד בכללותה וביחס לכל מגזר פעילות ובכלל זה :

עסקית וצפי
להתפתחות בשנה
הקרובה

(3) תכניות הפיתוח בעסקי התאגיד
השונים וסדרי העדיפות אותם קבעה
הנהלת התאגיד ;

(4) דיון באלה :

(ד) האופן בו עושה התאגיד
שימוש במשאבים לשם השגת
היעדים העסקיים ;

(ה) השינויים העיקריים שחלו
באסטרטגיה העסקית וביעדים
מתקופה לתקופה, ככל שחלו ;

(ו) הקשר שבין היעדים,
האסטרטגיה, פעולות והחלטות
ההנהלה והתכניות המפורטות בפרט
2(ג).

(ז) יפורטו תכניות התאגיד, החורגות ממהלך
העסקים הרגיל שלו, שכלולות בתכנית העסקית
או בתקציב התאגיד לשנה הקרובה או שהתאגיד
החליט לבצען במהלך השנה הקרובה, אם עשויה
להיות להן השפעה מהותית על מצב העסקים או
על תוצאות הפעילות בתאגיד כולו או במגזרי
הפעילות שלו ; כן יובא, דיון וניתוח לגבי אירועים
והתפתחויות בסביבה הכלכלית של התאגיד,
שבהתאם להערכת הנהלת התאגיד, צפויה להיות
להם השפעה מהותית על התאגיד בשנה הקרובה,
תוך פירוט השלכותיהם על התאגיד ועל מגזרי
הפעילות שלו.

(ח) אמד התאגיד את ההשפעה הכמותית
הצפויה של האירועים, ההתפתחויות והתכניות
כאמור בפרט 2(ג), יובא אומדן זה, ככל שההשפעה
משמעותית מאוד לתאגיד ובלבד שהתאגיד החל
בביצוע פעולות קונקרטיות למימוש התכניות ;

(ט) על אף האמור בפרטי משנה (א) עד (ג), רשאי תאגיד לעכב מידע המתייחס לעניינים המפורטים בפרטי המשנה האמורים אם הדבר עלול למנוע השלמת פעולה או פעילות של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן משמעותי את תנאיה או את מצב התאגיד ובלבד שלא פורסם ברבים על ידי התאגיד מידע בדבר עניינים אלה ויחולו הוראות תקנה 36(ב) לעניין מגבלות על עיכוב מידע.

(י) יובא ניתוח של אופן התממשות היעדים והאסטרטגיה העסקית עליהם דיווח התאגיד בדוח התקופתי הקודם, כאמור בתקנות משנה (א)-(ג) לעיל.

מידע צופה פני עתיד 7. התאגיד רשאי לכלול מידע צופה פני עתיד לרבות תחזיות רווח, המבוסס על הערכות שביצעה ההנהלה לצרכיה הפנימיים או לצרכים אחרים, גם אם הכללתו אינה נדרשת לפי הוראות תקנות אלה, ובלבד שהערכות כאמור, אושרו על ידי ההנהלה.

מידע צופה פני עתיד 8. (א) התרחשה סטייה מהותית מאוד בהתממשות התפתחויות, תכניות, ביצועים, אירועים ותחזיות מהותיים הנוגעים למידע צופה פני עתיד שנכלל בעבר בדוח ההנהלה, תפורט הסטייה האמורה והסיבות שלדעת ההנהלה גרמו לה.

(ב) הסברי ההנהלה יתייחסו גם למידע צופה פני עתיד שניתן בדוח תקופתי או רבעוני קודם במסגרת פרטים 1 עד 3, אלא אם הגילוי לגבי אופן התממשות המידע, הוצג במפורש במסגרת הגילוי לפי הפרטים האמורים."

הוספת התוספת הראשונה לתקנות העיקריות יבוא : 34. אחרי התוספת הראשונה לתקנות העיקריות יבוא :
הראשונה א'

”תוספת ראשונה א’

(סעיף 39א)

חלק א’ - מימון התאגיד

1. (א) יובא פירוט בדבר הלוואות מהותיות שטרם התחייבות נפרעו במלואן עד תום שנת הדיווח לפי הטבלאות שלהלן; בפירוט כאמור -

(1) ניתן לכלול בתיאור תנאי ריבית והצמדה, טווח ריבית של עד 1% ;

(2) סיכום חלק החברה, יוצג התאם לנתונים המוצגים ביחס לחברה סולו בדוחות הכספיים המאוחדים ובין היתר, הלוואה שהחברה קיבלה מחברה בת לא תיכלל בטבלה ;

(3) יובא שם חברת הבת אלא אם תנאי ההלוואה , בשים לב בין היתר לשיעור הריבית, חריגים ביחס לתנאי כלל ההלוואות של הקבוצה ;

מספר הלוואה	שם הלווה	מועד נטילת הלוואה	סוג ההלוואה (אג"ח, הלוואה ממוסד פיננסי, הלוואה מבעלי שליטה, הלוואה מגורם אחר)	סכום ההלוואה המקורי	תקופת פרעון קרן ההלוואה	יתרת ההלוואה בספרים (לרבות ריבית לשלם) למועד הדוח	תנאי ריבית והצמדה	שווי הוגן של הלוואות החברה סולו למועד הדוח (לפי כללי חשבונאות מקובלים)
-------------	----------	-------------------	---	---------------------	-------------------------	---	-------------------	--

1. החברה

סה"כ

החברה

2. חברה בת

א (שם

החברה)

מספר הלוואה	אמות מידה	חדלות פרעון	תיאור	זכות חזרה	מידע נוסף
פיננסיות ופירוט החישוב למועד הדוח	צולבת - cross default, ותנאים מהותיים נוספים	בטחונות, שעבודים וערבויות בגין ההלוואה וערכם בדוחות הכספיים	ללווה/ללא זכות חזרה ללווה - Recourse/non- recourse	לפי סעיפים קטנים (ב)- (ג)	

1.
2.

(ב) אם ההלוואה ניתנת להמרה לנייר ערך, יצוינו בטבלה לפי פרט משנה (א) פרטי נייר הערך האמור, יחס ההמרה שנקבע, עיקרי תנאי ההמרה ובכלל זה תנאים לביצוע המרה וקיומן של התאמות לחלוקה; אם קיימת לתאגיד זכות לבצע המרה, תצוין זכות זו והתנאים למימושה;

(ג) אם נדרש התאגיד או בעל שליטה בו לעמוד באמת מידה פיננסית בגין הלוואה, יצוינו בטבלה לפי פרט משנה (א) אמת המידה האמורה, תוצאת חישובה לתום שנת הדיווח, משמעות אי העמידה בה ובחינת עמידת התאגיד באמות המידה לתום שנת הדיווח; אם הפר התאגיד **או בעל שליטה בו** את אמת המידה בתום שנת הדיווח, יפורטו הפעולות שנקט התאגיד לתיקון ההפרה;

(ד) אם שיעבד התאגיד נכס להבטחת הלוואה, יצוינו בטבלה לפי פרט משנה (א) תיאור הנכס ששועבד, סוג השעבוד ודרגתו; אם הייתה ההלוואה תעודת התחייבות סחירה יצוין גם ערכו הפנקסני של הנכס המשועבד בהתאם לדוחות הכספיים של התאגיד;

מסגרת אשראי

2. יובא תיאור תמציתי של הסכמים המקנים לתאגיד זכות לדרוש מאדם להעמיד לו אשראי (להלן - מסגרת אשראי), המהותיים לתאגיד לפי הטבלה שלהלן תוך הבחנה בין הסכמים של התאגיד כחברה אם לבין סך ההסכמים של חברות בנות; בתיאור כאמור -

(1) תאגיד רשאי להתייחס גם למסגרות אשראי אפקטיביות שאינן חתומות ובלבד שיפרט את התנאים והנסיבות שבהתקיימן יכול המלווה למנוע מהתאגיד את ניצול המסגרת;

(2) תאגיד רשאי לכלול גילוי של הסכמי מסגרות אשראי מהותיים באופן מצטבר ובלבד שהתנאים המהותיים הנלווים לכל אחד מהסכמים אלו דומים;

(3) אם הסכם מסגרת האשראי לא נערך בכתב, תצוין עובדה זו.

הנפקות

3. יפורטו ההנפקות המהותיות שביצע התאגיד בשנת הדוח, לפי הטבלה שלהלן; בטבלה כאמור -

(1) יובא השימוש שעשה התאגיד בתמורת ניירות הערך שהוצעו על פי כל תשקיף או הצעת מדף, תוך התייחסות ליעדי התמורה שפורטו, הסכומים שנדרשו להשגת כל אחד מהיעדים, מועדי השגתם ופירוט השלב שבו מצויים היעדים שטרם הושגו;

(2) יובא פירוט על כל יעד מיעדי התמורה שצוינו שלא הושג או שלא הושג בהתאם ללוח הזמנים החזוי ויפורטו הסיבות לכך;

(3) יצוינו מקרים בהם מימש התאגיד זכות ששמר לעצמו לשנות את היעדים שלהשגתם נועדה התמורה, את הסכומים הנדרשים להשגתו של אחד או יותר מהיעדים או את לוח הזמנים להשגתם, תוך הפירוט לפי פרטי משנה (1) ו-(2);

1.

תאריך	סוג נייר	סוג ההנפקה	כמות	מחיר ליחידה הנגזר	סך כל ייעוד השימוש
	הערך שהונפק	(הנפקה לציבור/ הנפקה פרטית וכו')	ניירות הערך שהונפקו	מההנפקה בחלוקת מניות הטבה, פיצולים, וכדומה - והכל לפי הנחיות החישוב של הבורסה)	שנעשה בתמורת ההנפקה

2.

עסקאות בניירות 4. יובא גילוי על עסקאות בניירות ערך שביצע ערך התאגיד לפי פירוט זה :

(א) יתוארו, תכניות רכישה שעליהן דיווח התאגיד בתקופת הדוח או שהן בתוקף במועד הדוח, לפי הטבלה שלהלן :

סוג ניירות הערך בתכנית	הפניה לדיווח המיידי שבו מתוארת התכנית	היקף התכנית	יתרת סכום שלא נוצלה ליום הדוח
מניות			

אג"ח סדרה א'

(ב) יפורטו, ביחס לשנת הדוח, המכירות והרכישות במצטבר, לרבות התחייבויות לביצוע עסקאות בניירות ערך של התאגיד, שביצע התאגיד^[hanochh3], לפי הטבלה שלהלן ; כל סדרת ניירות ערך תוצג בטבלה נפרדת, תוך הפרדה בין טבלת מכירות וטבלת רכישות :

תקופה כמות ניירות מחיר ממוצע ליחידה הנגזר מהעסקאות (לפי הנחיות החישוב סך כל התמורה	הערך של הבורסה)
--	-----------------

2015

חלוקת דיבידנדים 5. (א) יפורטו הדיבידנדים שהתאגיד חילק בשלוש השנים האחרונות לפי הטבלה שלהלן :

מועד ההכרזה	מועד החלוקה	סכום שחולק	כולל סכום למניה	דיבידנד הפניה לדיווח הדיבידנד שחולק	המידי בעניין
----------------	----------------	---------------	-----------------------	---	--------------

(ב) יפורטו מגבלות חיצוניות שהשפיעו על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בשלוש השנים האחרונות, וכן מגבלות העשויות להשפיע על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בעתיד ;

(ג) תפורט מדיניות חלוקת דיבידנד, אם קיימת, לרבות החלטות על שינויים בנוגע למדיניות ;

(ד) יפורטו כוונות לחלוקת דיבידנד בשנה העוקבת לשנת הדוח.

חלק ב' - נזילות ויכולת פירעון

מצבת התחייבויות 6. יובא גילוי לפי תקנה 9ד לתקנות דוחות תקופתיים לפי מועדי פירעון ומידיים.

מימון עתידי 7. יובא גילוי על המימון העתידי של התאגיד לפי פירוט זה :

(א) תיאור מגבלות התאגיד בקבלת אשראי חדש, לרבות מגבלות על פי דין, מכוח חוזה או מכוח כל חובה אחרת לעמוד באמות מידה פיננסיות ושאינן פיננסיות, למעט אלו שהובאו לפי פרט 1 ; בגילוי כאמור יוצגו גם מגבלות ביחס להיקף הנכסים שביכולתו של התאגיד לשעבד לטובת מלווה לצורך קבלת אשראי חדש או לצורך שינוי תנאים של אשראי קיים ;

(ב) יפורטו התחייבויות של משקיעים להשקעות עתידיות בתאגיד תוך פירוט שלבי ההשקעה, אבני הדרך, מחיר ותנאים.

הון חוזר 8. יובא גילוי על ההון החוזר של התאגיד לפי פירוט זה :

(א) יתואר בתמצית הרכב ההון החוזר של התאגיד ביחס לכל אחד מתחומי פעילותו בנפרד לפי הטבלה שלהלן:

סה"כ	התאמות למחזור התפעולי	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ₪)	
			נכסים ושטפים

התחייבויות שוטפות

סה"כ עודף נכסים שוטפים על התחייבויות שוטפות

(ב) יפורטו ימי המלאי, ימי הלקוחות וימי הספקים של התאגיד לתקופת הדוח לפי הטבלה שלהלן; בטבלה כאמור יובא המידע על כל תחום פעילות בנפרד:

תחום פעילות א'			תחום פעילות ב'			
2011	2012	2013	2011	2012	2013	

ימי מלאי

ימי לקוחות

ימי ספקים

(ג) אם ההון החוזר של התאגיד לתקופה של שנים עשר חודשים שונה מההון החוזר לפי דוחותיו הכספיים לתום תקופת הדוח, יתואר לפי הטבלה שבפרט משנה (ב), הרכב ההון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים, בליווי הסבר לשוני האמור; מידע כאמור יינתן הן ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים והן ביחס למידע הכספי הנפרד של התאגיד, לפי העניין;

(ד) אם לאחר תקופת הדיווח, חל שינוי מהותי במועדי פירעון של הלוואות שנכללו בסעיף ההתחייבויות השוטפות בדוחות הכספיים, יפורט השינוי והשפעותיו על התאגיד [hanochh4];

(ה) אם לאחר תקופת הדיווח, חל שינוי מהותי במועדי הפירעון של הלוואות שנכללו בסעיף ההתחייבויות הלא שוטפות בדוחות הכספיים, יפורט השינוי והשפעותיו על התאגיד ;

(ו) אם קיים גירעון מהותי בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים, תפורט מדיניות התאגיד ותכניותיו לטיפול בגירעון כאמור.

תזרים מזומנים 9. יובא גילוי לפי תקנה 10(ב)(14) לתקנות דוחות חזוי תקופתיים ומידיים.

גילוי על אופן שירות החוב 10. יובא גילוי על אופן שירות החוב של התאגיד בעתיד הנראה לעין^[5]; בגילוי כאמור, יפורטו תכניות התאגיד וכלל הפעולות שבכוונתו לנקוט על מנת לעמוד בהתחייבויותיו, הקיימות והצפויות וכן הסברים כמותיים ואיכותיים לפי הצורך ונסיבות העניין.

מידע כספי נפרד 11. יושלם בהמשך

חלק ג' - אסטרטגיה מימונית

האסטרטגיה המימונית של התאגיד 12. יובא גילוי על האסטרטגיה המימונית של התאגיד לפי פירוט זה : התאגיד

(א) תוצג האסטרטגיה של התאגיד, ככל שנקבעה כזו, לעניין המימון של התאגיד, מבנה הונו ויחסי הון-חוב, הן לטווח הקצר והן לטווח הארוך, הדרכים להגשמתה והשינויים שחלו בה ; הגילוי יובא כך שניתן יהיה לזהות את המקורות והאמצעים שבהם משתמש התאגיד ושאותם עליו לנהל על מנת להשיג את התוצאות הרצויות למימוש האסטרטגיה האמורה ;

(ב) תובא הערכת התאגיד לעניין הצורך הצפוי בהשגת מימון מהותי בשנה הקרובה והסברי התאגיד להערכה כאמור ;

(ג) התאגיד רשאי לכלול את המידע לפי פרט זה בפרק דוח ההנהלה, ובלבד שתיכלל הפניה מפרק זה למידע האמור ;

(ד) אם לא קבע התאגיד אסטרטגיה מימונית, תצוין עובדה זו."

35-33. התוספת הרביעית לתקנות העיקריות בטלה.

ביטול התוספת הרביעית

36-34. במקום התוספת השישית לתקנות העיקריות יבוא :

החלפת התוספת השישית

"תוספת שישית

(תקנות 21, 22, 336ב ו – 337א)

1. פירוט תגמולים יובא לפי טבלאות 1 ו – 2 שבתוספת זו ; בנוסף, יובאו הסברים מילוליים, גם מעבר לנדרש לפי הפרטים האחרים בתוספת זו, ככל שהדבר נחוץ להבנת מהות התגמול, תנאיו ודרך חישובו ; אם עלה התגמול המשתנה, ההוני או המזומן, המבוסס על קריטריונים הניתנים למדידה, על 25% מהשכר הקבוע של נושא המשרה, יפורטו היעדים על בסיסם חושב הגמול בהתאם לטבלה 3 שבתוספת זו ;

2. בטבלאות כאמור בפרט 1 -

(א) סכומי התגמול יובאו במונחי עלות לתאגיד ;

(ב) ביחס לנושא משרה שאינו בעל השליטה, קרובו או המנהל הכללי של החברה, יינתן פירוט רק ביחס ליעדים שעל בסיסם שולם סכום השווה ל-25% או יותר מהשכר הקבוע של נושא המשרה ;

3. יפורטו רכיבי התגמול, לרבות רכיבים שלא נדרש לכלול אותם בטבלה לפי פרט 1, מועד ההתקשרות למתן התגמול, ואם ההתקשרות אינה חד-פעמית – מועד תחילתה ומועד סיומה ;

4. אם נכללו בטבלה תגמולים שניתנו על ידי גורם שאינו התאגיד, לרבות תאגיד שבשליטתו או בעל השליטה בתאגיד, תצוין זהותו של אותו גורם והיקף התגמול שנתן;

5. ביחס לנושאי משרה בתאגיד יצוין האם תנאי הכהונה וההעסקה תואמים את מדיניות התגמול; ביחס לכל נושא משרה כאמור, אם רכיב בתגמול חורג ממדיניות התגמול בחברה, יפורט שיעור החריגה וכן אם היחס הכולל שבין הרכיב המשתנה לקבוע של נושא משרה כאמור, חורג מהקבוע במדיניות התגמול; אם מדובר בנושא משרה בכירה שאינו מכהן בתאגיד, יצוין האם חלה עליו מדיניות התגמול של התאגיד;

6. גמול הניתן לדירקטורים והוצאות הנלוות אליו, החורג מהמקובל; לעניין זה, חזקה כי גמול לדירקטורים העולה על הסכום המרבי לפי תקנות 4 ו-5 לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000,⁴⁰ וכן גמול העולה על הסכום הקבוע לפי תקנה 7 לתקנות האמורות, הוא גמול החורג מהמקובל;

7. אם הוצמד התגמול של נושא המשרה הבכירה או של בעל העניין בתאגיד לתגמול שניתן לאחר, יפורטו תנאי ההצמדה;

8. אם ניתנה התחייבות לתגמול שלא פורטה לעיל, לרבות בשל פרישה או סיום כהונה, יפורטו תנאיה, לרבות היקף התגמול שצפוי להינתן בהתאם לה;

9. אם כללו תנאי התגמול השתתפות בהוצאות של המנהל הכללי, יפורטו תנאיהם, ובכלל זה יפורטו סוגי ההוצאות, מועד ההחזר בגינן, אופן חישוב סכום ההשתתפות, תנאים להשתתפות, קיומה של תקרת השתתפות ומנגנוני עדכון סכום ההשתתפות;

10. אם נכללו רכיבי תגמול נוספים שלא פורטו לפי תוספת זו, יפורטו תנאיהם וההיקף הצפוי שלהם;

11. יצוינו אירועים מהותיים למיטב ידיעת התאגיד, שיש בהם כדי להשפיע על התקיימותם של התנאים לקבלת הרכיב המשתנה;

12. אם כלל הרכיב סכומים בשל ביצועים ותוצאות חד פעמיים – יצוין הדבר.

⁴⁰ ק"ת התש"ס, עמ' 290; התשע"ד, עמ' 924.

טבלה 1												
שם	תפקיד	היקף משרה	פרטי מקבל התגמולים					פירוט התגמולים				
			מועד	שכר	תגמול משתנה	תגמול משתנה	תגמול משתנה	תגמול משתנה	דמי ניהול	דמי עמלה	נלוות	אחר
			תחילה ומועד סיום העסקה	קבוע	מבוסס קריטריונים הניתנים למדידה	שבשיקול דעת (שאינו ניתן למדידה מראש)	הונו		ייעוץ		וסוציאליות	

טבלה 2		
נושא משרה		
תקרת הרכיב המשתנה שנקבעה	תקרת רכיב משתנה הונו שנקבעה	היחס בפועל בין התגמולים משתנים לקבועים

טבלה 3				
סוג הקריטריון או היעד המדיד הקבוע מראש	משקלו היחסי של היעד כפי שנקבע מראש	היעד	שיעור עמידה ביעד	סכום המענק ששולם בפועל"

החלפת התוספת 35-37. במקום התוספת השביעית לתקנות העיקריות יבוא :
השביעית

"תוספת שביעית"

(תקנה 10(ב)(12))

פרטים בדבר המבקר של התאגיד שיש לכלול בדוח הדירקטוריון, בסדר זה :

1. יצוינו בפירוט לגבי כל מבקר בתאגיד כל אלה :

- (1) שמו ;
- (2) השכר הכולל שמשולם לו בעד שירותי ביקורת, לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת ;
- (3) השכר הכולל עבור שירותים שנתן המבקר שאינם נכללים בפסקה (2) ותיאור השירותים האמורים ומהותם ;
- (4) הנתונים הנדרשים בפסקאות (2) ו – (3) יוצגו ביחס לשנת הדיווח וביחס לשנת הדיווח שקדמה לה, לפי עיתוי מתן השירות, בנפרד ;

(5) תובא הצהרת הדירקטוריון כי לאחר שבחן את היקף ומהות השירותים הנלווים מצא כי אינם פוגעים בכללי אי התלות החלים על רואה החשבון המבקר ;

2. אם אוחד או בדוחות הכספיים של התאגיד, תאגיד אחר מהותי לתאגיד (בתוספת זו – תאגיד אחר), יפורט האמור בפרט 1 במקובץ ביחס לכלל התאגידים האחרים המבוקרים על ידי אותו מבקר ;

3. אם פחת באופן מהותי שכר הטרחה הכולל של המבקר בעד שירותי ביקורת ושירותים קשורים לביקורת במהלך שנת הדוח או בשנת הדיווח יחס לשנת הדיווח שקדמה לה, יובאו הסברי הדירקטוריון לכך ; בעניין זה לא יובאו בחשבון שינויים שחלו בשכר הטרחה ומקורם בשינוי בשערי חליפין בין מטבע ההתקשרות לבין מטבע הדיווח בדוחות הכספיים בלבד ;

4. אם חל בשנת הדיווח שינוי בזהות המבקר, יצוין השינוי ומועדו ; אם היה השינוי כרוך בנסיבות שיש להביאן לידיעת המחזיקים בניירות ערך של התאגיד, יפורטו נסיבות השינוי ותובא התייחסות הדירקטוריון לנסיבות אלה."

תיקון התוספת השמינית בתוספת השמינית לתקנות העיקריות - 36-38.

(1) בפרט (1), פרטי משנה (ו) ו – (ז) יימחקו ;

(2) במקום פרט (4) יבוא :

"(4) אם דורגו סדרות תעודות ההתחייבות שבמחזור על ידי חברה מדרגת יצוין הדירוג העדכני, מועד הדירוג ושם החברה המדרגת."

(3) במקום פרט (5) יבוא :

"(5) האם בתום שנת הדיווח ובמהלכה עמד בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטר הנאמנות ויצוין האם התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי או למימוש בטוחות שניתנו להבטחת התשלום למחזיקי תעודות ההתחייבות ;"

(4) פרטים (6) ו – (7) ימחקו ;

(5) במקום פרט (8) יבוא :

"(8) האם קיים שעבוד להבטחת סדרת תעודות ההתחייבות; אם קיים שעבוד כאמור, יובא תיאור הנכסים המשועבדים להבטחת התחייבויות התאגיד על פי תעודות ההתחייבות, ככל שישנם, סוג השעבוד ודרגתו; תתואר כל הגבלה שחלה על התאגיד בקשר עם יצירת שעבדים נוספים על נכסיו או בקשר לסמכותו להנפיק תעודות התחייבות נוספות; יצויין האם השעבדים שהתאגיד התחייב להם בתשקיף או בכל מועד אחר תקפים על פי כל דין ומסמכי ההתאגדות של התאגיד; בפרט זה, "נכס משועבד" – כהגדרתו בתקנה 8(א)(3);

(9) הפניה לדוחות הכוללים את שטרי הנאמנות בנוסחם העדכני ביותר וכן הפניה לדוחות מיידיים לפי תקנה 35א(ב) שפורסמו בשנים עשר החודשים שקדמו למועד הדיווח."

ביטול התוספת העשירית לתקנות העיקריות, בטילה. 39. התוספת העשירית לתקנות העיקריות, בטילה.

הוספת התוספת השלוש עשרה ⁴¹ אחרי התוספת השתיים עשרה לתקנות העיקריות יבוא:

"תוספת שלוש עשרה שאלון ממשל תאגידי (תקנה 110ב1)

הגדרות 1. בתוספת זו -

"דירקטור חיצוני", "ועדת דירקטוריון", "עסקה",
 "פעולה", "קרוב" ו- "תקנון" - כהגדרתם בחוק החברות;
 "הוועדה", "הצהרה" ו- "ועדה לבחינת הדוחות
 הכספיים" - כמשמעותם בתקנות אישור הדוחות
 הכספיים;
 "ועדת תגמול" - כמשמעותה בסעיף 118א לחוק
 החברות;
 "זיקה" - כמשמעותה בסעיף 240 לחוק החברות;

⁴¹ תוספת אחת עשרה - תקנות נדל"ן יזמי; תוספת שתיים עשרה - תקנות מדעי החיים.

"כשירות מקצועית" ו- "מומחיות חשבונאית ופיננסית" -
כמשמעותם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים
לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור
בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005;⁴²

"מדיניות תגמול" – כמשמעותה בסעיף 267א לחוק
החברות;

"תאגיד זר" – כמשמעותו בסעיף 39א לחוק;

"תקנות אישור הדוחות הכספיים" – תקנות החברות
(הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים),
התש"ע – 2010;⁴³

2. התאגיד ימלא את השאלון המובא בתוספת זו לפי
הוראות אלה:

(1) אם תיאר היגד את מצב הדברים בתאגיד, יסמן
"/" במקום המתאים; אם לא תיאר היגד את מצב
הדברים בתאגיד יסמן "א" במקום המתאים;

(2) אם הובאה בשאלון דרישה להשלמת פרטים,
יובאו הפרטים האמורים במקום שיועד לכך בשאלון;

(3) מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר ביחס
לעניינים המתוארים בשאלון יובא בתמצית בהערות
הסיום לשאלון בצירוף הפנייה לשאלה הנוגעת לעניין;

(4) השאלון ייחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון,
יושב ראש ועדת הביקורת ויושב ראש הועדה לבחינת
הדוחות הכספיים;

3. (א) תאגיד שהוראות חוק החברות חלות לגביו
יצרף את השאלון לפי תוספת זו לדוח לפי תקנה
110ב;

(ב) תאגיד זר, יצרף את השאלון כאמור בפרט
משנה (א), כשהוא מלא בהתאם להוראות חוק
החברות החלות לגביו ובשינויים המחויבים;

הנחיות למילוי
השאלון

תחילה ותחלה

⁴² ק"ת התשס"ו, עמ' 198.

⁴³ ק"ת התש"ע, עמ' 743; התשע"ב, עמ' 794.

(ג) דיווח לפי תוספת זו יצורף לפרק ממשל

תאגידי ;

שאלון ממשל תאגידי

עצמאות הדירקטוריון			
לא נכון	נכון		
		1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א. (ב) (10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): דירקטור א': _____. דירקטור ב': _____. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: _____.	

		2. שיעור⁴⁴ הדירקטורים הבלתי תלויים⁴⁵ המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: _____. שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון⁴⁶ התאגיד⁴⁷: _____. ☐ לא רלוונטי (לא נקבעה הוראה בתקנון).	
		3. בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-1(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי).	
		4. כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים⁴⁸ למנהל הכללי, במשרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין שיעור הדירקטורים שלא עמדו במגבלה האמורה: _____.	

⁴⁴ בשאלון זה, "שיעור" - מספר מסוים מתוך הסך הכל. כך לדוגמה 3/8.

⁴⁵ לרבות "דירקטורים חיצוניים" כהגדרתם בחוק החברות.

⁴⁶ לענין שאלה זו - "תקנון" לרבות על פי הוראת דין ספציפית החלה על התאגיד (לדוגמא בתאגיד בנקאי - הוראות המפקח על הבנקים).

⁴⁷ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

⁴⁸ לעניין שאלה זו - עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק הנמצא בשליטת התאגיד, לא ייחשב כ"כפיפות", מאידך, כהונת דירקטור בתאגיד המכהן כנושא משרה (למעט דירקטור) ו/או

עובד בתאגיד המוחזק שבשליטת התאגיד ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

5.	כל הדירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי שלהם באישור עסקה שעל סדר יומה של הישיבה, לא נכחו בדיון ולא השתתפו בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה בנסיבות המתקיימות לפי סעיף 278(ב) לחוק החברות): אם תשובתכם הינה "לא נכון" - האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו בהתאם להוראות סעיף 278(א) סיפה: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה). יצוין שיעור הישיבות בהם דירקטורים כאמור נכחו בדיון ו/או השתתפו בהצבעה למעט בנסיבות כאמור בס"ק א: _____.		
6.	בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), <u>שאינו</u> דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, <u>לא</u> נכח בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות כל אדם נוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד בתאגיד (ככל וקיים): _____.		

		פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים על ידו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה). שיעור נוכחותו⁴⁹ בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח לשם הצגת נושא מסוים על ידו: _____, נוכחות אחרת: _____ ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	
--	--	--	--

כשירות וכישורי הדירקטורים			
לא נכון	נכון		
		7. בתקנון התאגיד לא קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה)⁵⁰.	

⁴⁹ תוך הפרדה בין בעל השליטה, קרובו ו/או מי מטעמו.

⁵⁰ חברת איגרות חוב אינה נדרשת לענות על סעיף זה.

		אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –		
		א. פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור: _____.		
		ב. הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
		ג. מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים: _____.		
		ד. הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון: _____.		
		8. התאגיד דאג לעריכת תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן דאג לעריכת תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה)		
		9. א. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: _____.		

		ב. מספר הדירקטורים שכיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח - בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית⁵¹: _____. בעלי כשירות מקצועית⁵²: _____. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שכיהנו בשנת הדיווח.		
		א. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: _____.	10.	
		ב. מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: _____. גברים: _____, נשים: _____.		

ישיבות הדירקטוריון

--	--	--	--

⁵¹ לאחר הערכת הדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו – 2005.

⁵² ר' ה"ש 16.

לא נכון	נכון						
		מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:					
		א. רבעון ראשון: _____ רבעון שני: _____ רבעון שלישי: _____ רבעון רביעי: _____					
		ב. לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור ⁵³ השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).					
		שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת תגמול ⁵⁶	שיעור השתתפותו בישיבות הועדה לבחינת הדוחות כספיים ⁵⁵	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת ⁵⁴	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שם הדירקטור

⁵³ ר' ה"ש 9.

⁵⁴ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

⁵⁵ לגבי דירקטור החבר בוועדה זו.

		שם הועדה)									
			בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם וניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.								12.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
נכון		לא נכון		
13.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א.(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: _____.		
14.		בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א.(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: _____.		
15.		בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות.⁵⁷ ☐ לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).		

⁵⁷ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

16.		המנכ"ל <u>אינו</u> קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –		
	א.	תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	_____	_____
	ב.	הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות ⁵⁸ : ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה)	_____	_____
17.		בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		

ועדת הביקורת				
לא נכון	נכון			
		בועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -		18.

⁵⁸ בחברת איגרות חוב – אישור בהתאם לסעיף 121(ד) לחוק החברות.

---	---			
		א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
		ב. יו"ר הדירקטוריון.		
		ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
		ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
		ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
		19. מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.		
		20. מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הוועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.		

21.	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.		
22.	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).		
23.	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.		
24.	ועדת הביקורת (ו/או הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר ושכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.		

תפקידי הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הוועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים			
		נכון	לא נכון
25.	א.	יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות הוועדה לקראת הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: _____.	
		_____	_____

		מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת _____): _____. דוח רבעון שני: _____. דוח רבעון שלישי: _____. דוח שנתי: _____.	ב.	
		מספר הימים שחלפו בין מועד העברת טיוטת הדוחות הכספיים לדירקטורים למועד הדיון בדירקטוריון לאישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת _____): _____. דוח רבעון שני: _____. דוח רבעון שלישי: _____. דוח שנתי: _____.	ג.	
		רואה החשבון המבקר של התאגיד השתתף <u>בכל</u> ישיבות הועדה והדירקטוריון, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון", יצוין שיעור השתתפותו: _____.	26.	
		בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח ועד לפרסום הדוח השנתי, כל התנאים המפורטים להלן:	27.	
		מספר חבריה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).	א.	

		ב. התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).	
		ג. יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.	
		ד. כל חבריה דירקטורים ורוב חבריה דירקטורים בלתי תלויים.	
		ה. לכל חבריה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.	
		ו. חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.	
		ז. המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חבריה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.	
		אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יצוין ביחס לאיזה דוח (תקופתי/רבעוני) לא התקיים התנאי האמור וכן התנאי שלא התקיים: _____.	

ועדת תגמול		
נכון	לא נכון	
		28. הועדה מנתה, בשנת הדיווח, לפחות שלושה חברים והדירקטורים החיצוניים היוו בה רוב (במועד הדיון בועדה).

		☐ לא רלוונטי (לא התקיים דיון).		
		תנאי כהונתם והעסקתם של כל חברי ועדת הגמול בשנת הדיווח הינם בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.	29.	
		בועדת התגמול לא כיהן בשנת הדיווח -	30.	
		א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
		ב. יו"ר הדירקטוריון.		
		ג. דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.		
		ד. דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.		
		ה. דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		
		בעל שליטה או קרובו לא נכחו בשנת הדיווח בישיבות ועדת התגמול, למעט אם קבע יו"ר הועדה	31.	

		כי מי מהם נדרש לשם הצגת נושא מסוים.		
		ועדת התגמול והדירקטוריון לא עשו שימוש בסמכותם לפי סעיפים 267א(ג), 272(ג)(3) ו-272(ג)(1)(1)(ג) לאישור עסקה או מדיניות תגמול, למרות התנגדותה של האסיפה הכללית. אם תשובתכם הנה "לא נכון" יצוין – סוג העסקה שאושרה כאמור: _____ מספר הפעמים בהן נעשה שימוש בסמכותם בשנת הדיווח: _____		32.

מבקר פנים				
לא נכון	נכון			
		יו"ר הדירקטוריון או מנכ"ל התאגיד הוא הממונה הארגוני על המבקר הפנימי בתאגיד.		33.
		יו"ר הדירקטוריון או ועדת הביקורת אישרו את תכנית העבודה בשנת הדיווח.		34.

		בנוסף, יפורטו נושאי הביקורת בהם עסק המבקר הפנימי בשנת הדיווח: _____		
		היקף העסקת המבקר הפנימי בתאגיד בשנת הדיווח (בשעות ⁵⁹): _____		35.
		בשנת הדיווח התקיים דיון (בועדת הביקורת או בדירקטוריון) בממצאי המבקר הפנימי.		
		המבקר הפנימי אינו בעל ענין בתאגיד, קרובו, רו"ח מבקר או מי מטעמו וכן אינו מקיים קשרים עסקיים מהותיים עם התאגיד, בעל השליטה בו, קרובו או תאגידים בשליטתם.		36.

עסקאות עם בעלי עניין				
לא נכון	נכון			
		בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול.		37.
		אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין –		
		- מספר הקרובים (לרבות בעל השליטה) המועסקים על-ידי התאגיד (לרבות חברות שבשליטתם ו/או		

⁵⁹ כולל שעות עבודה שהושקעו בתאגידים מוחזקים ובביקורת מחוץ לישראל, ולפי העניין.

		באמצעות חברות ניהול): _____. - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.	
		למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון " – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן X במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	38.

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים:

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הדירקטוריון: _____

תחילה

41-38. תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן.

התשע"ה _____

(2015 _____)

(חמ 982-3-ת1)

שר האוצר

5.2. תקנות פרטי תשקיף

תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה)(תיקון), התשע"ה-

2015

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 16 ו-17 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968,⁶⁰ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה :

1. במקום תקנה 5 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה תקנה 5 וצורה), התשכ"ט-1969⁶¹ (להלן – התקנות העיקריות) יבוא :

"מבנה התשקיף 5. התשקיף יחולק למבוא ולפרקים לפי סדר זה :

(1) מבוא לתשקיף בהתאם להוראות פרק ב';

(2) פרק ההצעה ובו אלה :

(א) פרטים בדבר הצעת ניירות הערך בהתאם להוראות פרק ג' ;

(ב) פרטים בדבר תנאי אגרות החוב בהתאם להוראות תקנות 32 ו-33 ;

(ג) פרטים בדבר תנאי ניירות ערך המירים לפי פרק ה' ;

(ד) ומידע בדבר דמי עמילות בהתאם לתקנות 63 ו-64.

(3) פרטים בדבר הון המנפיק וניירות הערך שלו בהתאם להוראות תקנות 27 עד 31 ו - 65 ;

(4) פרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות החברה בהתאם להוראות תקנה 26 ;

(5) פרטים בדבר ייעוד התמורה בהתאם להוראות פרק ו' ;

⁶⁰ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234 ; התשס"ד, עמ' 492.

⁶¹ ק"ת התשכ"ט, עמ' 1794 ; התשע"ג, עמ' 1238.

(6) דוח ההנהלה בהתאם להוראות תקנה 44א;
;

(7) תיאור המנפיק בהתאם לתקנה 44;
;

(8) מידע כספי ובו אלה:

(1) דוחות כספיים של התאגיד בהתאם להוראות תקנות 56 עד 60, 3א60 עד 1ב60 ו- 62 וחוות דעת של רואה חשבון בהתאם להוראות תקנה 62;
;

~~(2) מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנות 9ג ו-138ד לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים בשינויים המחויבים;~~

~~(3)(2) תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים בהתאם להוראות תקנה 10א לתקנות הדוחות בשינויים המחויבים;~~

~~(4)(3) דוח פרופורמה בהתאם להוראות תקנות 60א ו-60ג;~~

~~(5)(4) ניתוח סיכוני שוק בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(7) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים;~~

~~(6)(5) דוחות חברה נערבת בהתאם להוראות תקנה 19 לתקנות דוחות כספיים;~~

~~(7)(6) דוחות חברה כלולה בהתאם להוראות תקנה 23 לתקנות דוחות כספיים;~~

~~(8)(7) הערכות שווי בהתאם לתקנה 62ב;~~

(9)(8) דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בהתאם לתקנות 9ב ו-38ג לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים בשינויים המחויבים ;

(9) פרק ממשל תאגידי ובו אלה :

(1) גילוי אודות בעלי תפקיד בהתאם לתקנות 26 ו-26א לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים ולפי תקנה 45(ב) ;

(2) גילוי בנושא השליטה בתאגיד בהתאם לתקנה 44ג ;

(3) מידע בדבר מחזיקים בחברות בנות ובחברות קשורות לפי תקנה 49 ;

(4) גילוי בעניין החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בהתאם לתקנה 55 ;

(5) גילוי לגבי תגמולי נושאי משרה בכירה בהתאם לתקנה 53 ;

(6) גילוי אודות עסקאות עם בעלי שליטה ובעלי ענין בתאגיד בהתאם להוראות תקנה 54 ;

(7) הפניה לשאלון ממשל תאגידי אחרון שפרסם התאגיד ;

(10) פרטים על תאגידיים אחרים בהתאם להוראות תקנות 44ב ו-51 ;

(11) חוות דעת של עורך דין לפי תקנה 61.

פרטים בתשקיף 5א. בתשקיף מדף לא ייכלל פרק הצעה ולא ייכללו פרטים מדף בדבר ייעוד התמורה וחלף הכללתם יצוין כי הצעה של ניירות ערך על פי תשקיף המדף כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק תיעשה על פי דוח הצעת מדף שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה. כלל התשקיף גם הצעה לציבור של ניירות ערך במועד קבלת ההיתר לפרסום התשקיף יובאו הפרקים האמורים לגבי ניירות הערך המוצעים בלבד."

2. תיקון תקנה 6. בתקנה 6 לתקנות העיקריות, בסופה יבוא "אין חובה לכלול פרטים לפי תקנות אלו אם הם מן המפורסמות, זולת אם יש להם השפעה מיוחדת על עסקי התאגיד."

3. ביטול תקנות 13 עד 15 לתקנות העיקריות – בטלות.
13 עד 15

4. תיקון תקנה 17 בתקנה 17(4) לתקנות העיקריות, בתחילתה יבוא: "יצורף דוח הדירוג ויובאו".

5. ביטול תקנה 25 לתקנה 25 לתקנות העיקריות – בטלה.
25

6. החלפת תקנה 27 במקום תקנה 27 לתקנות העיקריות יבוא:
27

27. "הון המנפיק בתשקיף שעל פיו מוצעות לראשונה מניות של ושינויים שחלו בו מנפיק לציבור, , ההשקעות המהותיות בהון התאגיד וכן כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל עניין בתאגיד; גילוי כאמור יובא ביחס לשלוש השנים האחרונות ויוצג בטבלה זו:

תאריך	סכום העסקה	סוג העסקה	מחיר	נגזר	פרטים נוספים
			למניה	לתאריך	
			התשקיף שחושב		
			לפי הוראות		
			תקנון הבורסה		

7. ביטול תקנות 28 ו- 29 לתקנות העיקריות – בטלות.
28 ו- 29

8. תיקון תקנה 44 בתקנה 44 לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (א), בסופה יבוא "ובתקנה 38א(2) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים."

החלפת תקנה 9:8. במקום תקנה 44 לתקנות העיקריות יבוא :

44א

44א. (א) יובאו דוח ההנהלה לתקופות המתוארות
ההנהלה בתשקיף, בהתאם להוראות תקנות 8ד ו - 39ב
לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים; מנפיק שהוא
תאגיד מדווח רשאי לכלול דוחות הנהלה אלה בדרך
של הפניה, ובלבד שכלל בדרך של הפניה גם את
דוחותיו הכספיים כאמור בתקנה 60ב(ב).

(ב) הוראות תקנת משנה (א), לא יחולו על תאגידי
המנויים בתקנה 8(ג) לתקנות הדוחות."

(1) במקום תקנת משנה (א) יבוא :

"יובאו דוח ההנהלה לתקופות המתוארות בתשקיף בהתאם להוראות
תקנות 8ד ו - 39ב לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים; מנפיק שהוא
תאגיד מדווח רשאי לכלול דוחות הנהלה אלה בדרך של הפניה, ובלבד
שכלל בדרך של הפניה גם את דוחותיו הכספיים כאמור בתקנה
60ב(א)."

(א)

תיקון תקנה 45 9:10. בתקנה 45 לתקנות העיקריות, תקנות משנה (א) ו - (ג), יימחקו.

ביטול תקנות 10:11. תקנות 45א, 45ב, 47, 48 ו - 50 לתקנות העיקריות - בטלות.

45א, 45ב, 47, 48 ו

50 -

תיקון תקנה 53 11:12. בתקנה 53 לתקנות העיקריות -

(1) במקום תקנת משנה (א) יבוא :

"(א) יפורטו התגמולים שניתנו בשתי שנות הכספים שקדמו
לתאריך התשקיף, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים של המנפיק,
בהתאם לפירוט הנדרש לפי תקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים
ומידיים."

(2) בתקנת משנה (ב), במקום "בתקנה משנה (א)" יבוא "בתקנה 21

לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים."

החלפת תקנה 55 12:13. במקום תקנה 55 לתקנות העיקריות יבוא :

"ניירות ערך של 55. בתשקיף של תאגיד המנפיק ניירות ערך לראשונה המנפיק ייתן גילוי בנושא החזקות בעלי עניין בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, ובתאריך בקדם ב – 12 חודש לתאריך האמור בהתאם לפירוט האמור בתקנה 33(ג) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים."

56 תיקון תקנה 14.13 בתקנה 56 לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (ו), במקום "תקנות 9 ו – 46" יבוא "תקנה 9".

ביטול תקנות 15.14 תקנות 1א60, 2א60, ד60, ה60 ו – 68 לתקנות העיקריות – בטלות. 1א60, 2א60, ד60, ה60 ו – 68

תיקון 6.15 בתוספת הראשונה לתקנות העיקריות - התוספת הראשונה

(1) בסעיף 1 -

(א) בסעיף משנה (א), במקום "שלוש שנים לפני ה - 1 בינואר של השנה שבה מוגש התשקיף" יבוא "בתשקיף שעל פיו הוצעו לראשונה ניירות ערך של מנפיק לציבור - שלוש שנים לפני ה - 1 בינואר של השנה שבה מוגש התשקיף ובתשקיף אחר, ה - 1 בינואר של השנה הקודמת לשנה שבה מפורסם התשקיף";

(ב) בסעיף משנה (ב), במקום "בביאורים לדוחות הכספיים שבתשקיף" יבוא "בחלק אחר של התשקיף" ובמקום "לביאור ולסעיף" יבוא "לביאור או לסעיף";

(2) בסעיף 2 -

(א) במקום סעיף משנה (א) יבוא :

"(א) תיאור כללי תמציתי של עסקי התאגיד ומידע מהותי הנוגע להתפתחות הכללית של עסקי התאגיד."

(ב) במקום סעיף משנה (ב) יבוא :

"(ב) תרשים מבנה האחזקות המהותיות של הקבוצה."

(3) בסעיף 3, בסעיף משנה (א), המילים "תיאור קצר של תחומי פעילות התאגיד" ימחקו ;

(4) סעיפים 4 עד 7 ימחקו ;

(5) במקום סעיף 9 יבוא :

"9. מידע כללי על תחום הפעילות

יובא תיאור תמציתי של תחום הפעילות ושל השינויים העיקריים שחלו בו." ;

(6) במקום סעיף 10 יבוא :

"10. מוצרים ושירותים

יצוינו קבוצות המוצרים והשירותים של תחום הפעילות, לרבות תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים ושימושיהם, השווקים העיקריים שלהם, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע שלהם ופיתוח מוצרים מהותיים חדשים אשר מידע אודותיהם נמסר לציבור על ידי התאגיד ; התיאור יתמקד בהיבטים הכלכליים והמסחריים של קבוצת המוצרים, תוך הימנעות מפירוט מאפיינים טכניים." ;

(7) בסעיף 11, בסעיף משנה (א), אחרי "הכנסות התאגיד" יבוא "בשלוש השנים האחרונות" ;

(8) במקום סעיף 12 יבוא :

"12א. מבנה עלויות

יפורט מבנה העלויות של תחום הפעילות בהבחנה בין עלויות קבועות ומשתנות ובליווי הסברי התאגיד לאופן שבו הוא מאפיין עלויות כעלויות קבועות או משתנות." ;

(9) בסעיף 13 -

(א) במקום סעיף משנה (ב) יבוא :

"(ב) יפורטו בטבלה הכנסות התאגיד מכל לקוח שהכנסות התאגיד ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד בדוחות המאוחדים, ואם הכנסות התאגיד מלקוח מהוות 20% או יותר מסך הכנסות התאגיד בדוחות המאוחדים – יצוין גם שמו. התקשר התאגיד עם לקוח בהסכם המתואר במקום אחר בדוח, תיכלל הפניה לסעיף בו מתואר ההסכם." ;

(ב) בסעיף משנה (ג), במקום "וסוציו אקונומיים רלוונטיים" יבוא "ומאפיינים רלוונטיים נוספים, כגון מאפיינים סוציו אקונומיים";

(ג) בסופו יבוא :

"(ה) אם התאגיד חשוף לסיכון אשראי בשל ריכוז לקוחות יצוינו מספר הלקוחות הגורמים לסיכון והיתרה המאזנית בגינם בדוחות הכספיים אלא אם המידע שניתן לפי סעיף קטן (ב) כולל גם מידע בדבר סיכון אשראי בשל ריכוז לקוחות; לעניין זה, סיכון אשראי בשל ריכוז לקוחות - קיום מספר מצומצם של לקוחות שאי סילוק יתרת חובם נטו תביא לפגיעה מהותית מאד בתאגיד.

(ו) אם התאגיד חשוף לסיכון אשראי מהותי מאוד בשל לקוח בודד, יצוינו שם הלקוח, יתרת החוב שלו לתאגיד וההפרשה לחובות מסופקים שנרשמה בשל החוב האמור; לעניין זה סיכון אשראי מהותי מאוד - קיום לקוח בודד שאי סילוק יתרת חובו נטו תביא לפגיעה מהותית מאוד בתאגיד."

(10) סעיף 14 ימחק;

(11) בסעיף משנה 16 -

(א) בסעיף משנה (א), המילים "תנאי התחרות בחום הפעילות, לרבות בשווקים שבהם התאגיד מתחרה" ימחקו ואחרי "של התאגיד בשוק" יבוא "ושינויים מהותיים הצפויים בו";

(ב) בסעיף משנה (ג), המילים "ויוסברו הגורמים החיוביים והשליליים המשפיעים על מעמדו התחרותי של התאגיד" ימחקו;

(12) סעיפים 17 ו - 18 יימחקו.

(13) במקום סעיף 19 יבוא :

"19. רכוש קבוע וכושר ייצור

(א) יתואר הרכוש הקבוע היצרני המהותי וכושר הייצור של בתחום הפעילות; יוסבר שיעור הניצול של כושר הייצור הקיים ויתוארו מגבלות מהותיות על ניצול הרכוש הקבוע.

(ב) יתוארו מגבלות על יכולת התאגיד להגדיל את כושר הייצור והשלכות הגדלת כושר הייצור.

(ג) יצוין צפי סכומי השקעות מהותיות מאד ברכוש קבוע לתקופה של 12 חודשים לפחות ממועד התשקיף;" ;

(14) במקום סעיף 20 יבוא :

"20. מחקר ופיתוח

תובא סקירה של פעילות המחקר והפיתוח המהותית בתחום הפעילות ושל תוצאותיה כן יצוינו סכומי השקעות מהותיות מאד צפויות בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים לפחות ממועד התשקיף; על אף האמור בסעיף זה, רשאי תאגיד שלא לכלול התייחסות לעניינים המפורטים בו אם הדבר עלול לשבש מהותית את השגת יעדי הפעילות המחקרית כפי שתוכננה או למנוע השלמת פעולה או פעילות של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן ניכר את תנאיה, ובלבד שלא פורסם ברבים על ידי התאגיד מידע בדבר עניינים אלה." ;

(15) במקום סעיף 21 יבוא :

"21. נכסים לא מוחשיים

תפורט חשיבות הנכסים הלא מוחשיים המהותיים לתחום הפעילות, השפעתם ואורך חייהם." ;

(16) במקום סעיף 22 יבא :

"22. הון אנושי

(א) יובאו בטבלה מספר העובדים המועסקים בתאגיד בשנתיים האחרונות לפי תחומי פעילות בהתאם למבנה הארגוני של התאגיד. תיאור שינויים מבניים מהותיים ;

(ב) אם קיימת תלות מהותית בעובד מסוים יובא מידע בעניין זה.

(ג) יפורטו הגורמים העשויים להשפיע באופן מהותי על הוצאות השכר תוך אמידת ההשפעה האפשרית.

(ד) יתוארו שינויים מבניים מהותיים, ותכניות מהותיות להתייעלות וקיצוצים במצבת העובדים שבוצעו או הצפויות או מתוכננות להתבצע בעתיד, והובאו לידיעת הגורמים הצפויים להיות מושפעים מהן."

(17) במקום סעיף 23 יבוא :

"23. חומרי גלם וספקים

יתוארו חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות; אסקיימת לתאגיד תלות בספק, יפורטו שם וספק, שיעור הרכישות ממנו והמוצר או חומר הגלם שלגביו קיימת התלות."

(18) סעיפים 24, 25 ו- 27 יימחקו;

(19) בסעיף 28 -

(א) בסעיף משנה (א), לפני "פגיעה בסביבה" יבוא :

"מדיניות" - אוויר, שפכים ים ונחלים, קרקע, פסולת מסוכנת, פסולת מוצקה, קרינה או אחר;"

(ב) במקום סעיפי משנה (ב) עד (ז) יבוא :

"(ב) אם התאגיד חשוף לסיכונים מהותיים הקשורים לפגיעה בסביבה יתוארו הסיכונים האמורים ומדיניות התאגיד בקשר לניהול הסיכונים; תיאור כאמור יתייחס למדיומים שפעילות התאגיד בהם גורמת לחשיפה לסיכונים ובכלל זה התייחסות לסיכונים מוגברים הנובעים ממיקום מתקני התאגיד; אם התאגיד אינו מבוטח מפני סיכונים כאמור, תצויין עובדה זו.

(ג) נשלל, הוקפא או לא חודש היתר או רישיון מהותי לפעילות התאגיד, יפורט הדבר בטבלה שאלה עמודותיה :

סוג ההיתר / מקבל ההיתר/ הגוף המעניק מהות השלילה/

הרישיון	הרישיון	את	ההיתר/	ההקפאה/	אי
		הרישיון		החידוש	

(ד) יתואר בקצרה כל הליך משפטי מהותי שעניינו איכות הסביבה, המתנהל כנגד התאגיד וניתן לקבץ הליכים בעלי מאפיינים דומים; תיאור כאמור יובא בטבלה שאלה עמודותיה:

סכום התביעה	מהות התביעה	סיכויי התביעה
-------------	-------------	---------------

(ה) יתואר בקצרה כל הליך אכיפה פלילי או מנהלי כנגד התאגיד; תיאור כאמור יובא בטבלה שאלה עמודותיה: סוג ההליך, הערכאה, מהות ההליך, סיכויי ההליך/תוצאות ההליך

סוג ההליך	הערכאה	בה	מהות ההליך	סיכויי הזכייה בהליך/
	מתנהל ההליך			תוצאות ההליך

(ו) יצוינו סכומי הוצאות והשקעות מהותיות לטיפול בנזקים סביבתיים ולמניעת פגיעה בסביבה ביחס להשקעות הוניות תצוין בקצרה מטרתן; בגילוי כאמור יובא פירוט זה:

(1) הוצאות שהוכרו בדוחות הכספיים והסכומים ששולמו בפועל בשל נזקים סביבתיים;

(2) הוצאות מהותיות מאד שהתאגיד צפוי להכיר בהן וסכומים מהותיים מאד שהתאגיד צפוי לשלם בפועל בתקופה של שנים עשר חודשים ממועד התשקיף לטיפול בנזקים סביבתיים שנגרמו כתוצאה מפעילותו;

(3) הוצאות שוטפות שהוכרו בדוחות הכספיים לצורך מניעת פגיעה בסביבה ועמידה בדרישות הדין בעניין שמירת הסביבה;

(4) השקעות הוניות בתחום הסביבה, תוך
אבחנה בין השקעות סביבתיות שנעשות על ידי
התאגיד באופן כללי והשקעות סביבתיות הנובעות
מדרישות של רשות מוסמכת ;

(5) השקעות הוניות מהותיות מאד בתחום
הסביבה הצפויות בתקופה של שנים עשר חודשים
ממועד התשקיף." ;

(ז) במקום סעיף 29 יבוא :

"29. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

יתוארו אסדרה קיימת וצפויה ואילוצים מיוחדים
המשפיעים באופן מהותי על תוצאות התאגיד." ;

(ח) במקום סעיף 30 יבוא :

"30. הסכמים מהותיים

יתוארו ההוראות המהותיות של הסכמים
מהותיים לתאגיד, לרבות הסכמי שיתוף פעולה
אסטרטגיים, אשר הוא צד להם, או שלמיטב
ידיעתו הוא זכאי לפיהם." ;

(ט) סעיפים 31 עד 36 ו - 38 יימחקו ;

(י) אחרי סעיף 39 יבוא :

"39א. מימון

יובא פרק המימון בהתאם להוראות התוספת
הראשונה א'." ;

הוספת 7-16 אחרי התוספת הראשונה לתקנות העיקריות יבוא :

התוספת

הראשונה

א'

"תוספת ראשונה א'

(תקנה 44 וסעיף 39א לתוספת הראשונה)

חלק א' – מימון התאגיד

הגדרות

1. "הסכם מסגרת אשראי" – הסכם המקנה לתאגיד

זכות לדרוש מאדם להעמיד לו אשראי;

"מחיר ליחידה" – המחיר הנגזר מההנפקה, בהתחשב

בין היתר בחלוקת מניות הטבה, פיצולים ואיחודים

והכל בהתאם לתקנון הבורסה;

2. הלוואות ותעודות ביחס להלוואות ותעודות התחייבות יובאו פרטים

התחייבות אלה:

(א) פירוט הלוואות מהותיות שטרם

נפרעו במלואן עד תום שנת הדיווח, לפי

טבלאות אלה:

מספר	שם הלווה	מועד	סוג ההלוואה	סכום	תקופת	יתרת	תנאי	שווי הוגן של
הלוואה		נטילת	(אג"ח,	ההלוואה	פרעון קרן	ההלוואה	ריבית	הלוואות
		ההלוואה	הלוואה ממוסד	המקורי	ההלוואה	בספרים	והצמדה ⁶²	החברה סולו
			פיננסי,			(לרבות		למועד הדוח
			הלוואה מבעל			ריבית		(לפי כללי
			שליטה,			לשלם)		חשבונאות
			הלוואה מגורם			למועד הדוח		מקובלים)
			אחר)					

1 החברה

סה"כ

החברה⁶³

2 חברה בת

א (שם

החברה)⁶⁴

התאמה

לסכום

בדוחות

סה"כ

חברות

בנות

⁶² ניתן לכלול גילוי זה באמצעות מתן טווח ריבית של עד 1%.

⁶³ הנתון יחושב בהתאם לנתונים המוצגים ביחס לחברה סולו בדוחות הכספיים המאוחדים; כך לדוגמא, הלוואה שהחברה קיבלה מחברה בת לא תיכלל בטבלה.

⁶⁴ אם תנאי ההלוואה, בדגש על שיעור הריבית, חריגים ביחס לתנאי כלל ההלוואות של הקבוצה אין חובה לציין את שם הלווה.

מספר הלוואה	חדלות פרעון צולבת - cross default, ותנאים מהותיים נוספים	תיאור בטחונות, שעבודים וערבויות בגין ההלוואה וערכם בדוחות הכספיים	האם קיימת זכות חזרה ללווה-Recourse/non recourse	הפניה לגילוי לפי פרטי משנה (ב) עד (ד)
----------------	--	--	---	---

1

2

(ב) אם ניתן להמיר הלוואה שפרטים
אודותיה הוצגו לפי פרט משנה (א), לנייר ערך
אחר (להלן – נייר ערך אחר), יובאו פרטים לפי
הטבלה שלהלן:

פרטי הערך האחר	נייר יחס ההמרה שנקבע	עיקרי תנאי ההמרה (כולל תנאים לביצוע וקיום התאמות לחלוקה)	זכות התאגיד לביצוע המרה כפויה	תנאים למימוש המרה כפויה
-------------------	----------------------------	--	-------------------------------------	-------------------------------

(ג) אם נדרש התאגיד או בעל שליטה בו
לעמוד באמות מידה פיננסיות בגין הלוואה,
יובאו פרטים לפי הטבלה שלהלן:

אמת פיננסית	מידה תוצאת חישוב אמת	משמעות אי עמידה באמת	האם התאגיד באמת המידה	עמד התאגיד לתיקון הפרת	פעולות שנקט
	המידה לתום שנת הדיווח	המידה	באמת המידה בתום שנת הדיווח	אמת המידה אם התקיימה הפרה	

(ד) אם שיעבד התאגיד נכסים להבטחת ההלוואות, יובא גם תיאור הנכס ששועבד, סוג השעבוד ודרגתו; אם ההלוואה היא תעודת התחייבות סחירה, יצוין גם ערכו הפנקסני של הנכס המשועבד בהתאם לדוחות הכספיים של התאגיד.

(ה) בטבלה לפי פרט משנה (א) תובא הפנייה לגילוי לפי פרטי משנה (ב) עד (ד).

מסגרת אשראי 3. יובא תיאור תמציתי של הסכמי מסגרות אשראי מהותיים לתאגיד לפי הטבלה שלהלן; בטבלה כאמור

-

(א) תוצג אבחנה בין הסכמים של התאגיד כחברה אם ובין סך ההסכמים של חברות בנות;

(ב) ניתן להציג גם מסגרות אשראי אפקטיביות שאינן חתומות, ובלבד שיובא פירוט התנאים והנסיבות בהן רשאי המלווה שלא לאפשר ניצול של מסגרת האשראי;

(ג) בגילוי לפי פרט משנה (ב), ניתן להציג נתונים מצטברים של הסכמי מסגרות אשראי מהותיים אם התנאים הנלווים המהותיים בכל אחד מההסכמים האמורים, דומים;

מסגרת	יתרת	מסגרת	יתרת	מועד	תנאי	תנאים
לתום	המסגרת	לתאריך	המסגרת	פקיעת	ההסכם	למימוש
שנת	הבלתי	הדוח	הבלתי	ההסכם	המהותיים	
הדיווח	מנוצלת		מנוצלת			
	לתום		לתאריך			
	שנת		הדוח			
	הדיווח					

מסגרת

אשראי

א'

מסגרת

אשראי

ב'

הנפקות

4. יפורטו ההנפקות המהותיות שביצע התאגיד בשנת הדוח, לפי הטבלה שלהלן; בטבלה כאמור יובאו פרטים אלה:

(א) השימוש שעשה התאגיד בתמורת ניירות הערך שהוצעו על פי כל תשקיף או הצעת מדף, תוך התייחסות ליעדי התמורה שפורטו, הסכומים שנדרשו להשגת כל אחד מהיעדים, מועדי השגתם והשלב שבו מצויים היעדים שטרם הושגו;

(ב) אם לא הושג אחד או יותר מיעדי התמורה שצוינו, או שלא הושג בהתאם ללוח הזמנים החזוי, תצוין עובדה זו ויפורטו הסיבות שגרמו לכך;

(ג) אם בהתאם לזכותו לעשות כן, התאגיד שינה את היעדים שלהשגתם נועדה התמורה, את הסכומים הנדרשים להשגתו של אחד או יותר מהיעדים או את לוח הזמנים להשגתו של אחד או יותר מהם, יובא גילוי מעודכן לפי פרטי משנה (א) ו-(ב).

תאריך	סוג נייר	סוג	כמות	מחיר	סה"כ	ייעוד	השימוש
	הערך	ההנפקה	ניירות	ליחידה	תמורה	תמורת	שנעשה
	שהונפק	(הנפקה	הערך			ההנפקה	בתמורת
		לציבור/	שהונפקו				ההנפקה
		הנפקה					
		פרטית)					

5. עסקאות בניירות ביחס לתכניות רכישה של התאגיד יובאו פרטים ערך של התאגיד אלה:

(א) יתוארו, תכניות רכישה שעליהן דיווח התאגיד בתקופת הדוח או שהן בתוקף במועד הדוח, לפי הטבלה שלהלן:

סוג	ניירות	ערך	הפניה	לדיווח	היקף התכנית	יתרת	סכום
בתכנית		המיידי	שבו		בלתי	מנוצלת	
		מתוארת			בתכנית	ליום	
		התכנית			הדוח		

מניות

(ב) פירוט, מכירות ורכישות התאגיד במצטבר בשנת הדוח, לרבות התחייבויות לביצוע עסקאות בניירות ערך של התאגיד, לפי הטבלה שלהלן; פירוט כאמור יובא בטבלה נפרדת ביחס לכל סדרת ניירות ערך, תוך הפרדה בין טבלת מכירות וטבלת רכישות.

תקופה	כמות	ניירות	מחיר	ממוצע	סך כל התמורה
	הערך	ליחידה	הנגזר	מהעסקאות (לפי	
		הנחיות	חישוב	בתקנון הבורסה)	

חלוקת דיבידנדים 6. ביחס לחלוקת דיבידנדים יובאו פרטים אלה:

(א) פירוט הדיבידנדים שחילק התאגיד בשלוש השנים האחרונות לפי הטבלה שלהלן;

מועד	מועד חלוקה	סכום	כולל	סכום	דיווח מיידי
ההכרזה	שחולק	דיבידנד	(תאריך	ואסמכתא)	
		למניה			

(ב) פירוט מגבלות חיצוניות שהשפיעו על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בשלוש השנים האחרונות, וכן מגבלות העשויות להשפיע על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בעתיד;

(ג) פירוט מדיניות חלוקת דיבידנד, אם קיימת, לרבות החלטות על שינויים בנוגע למדיניות;

(ד) פירוט כוונות לחלוקת דיבידנד בשנה העוקבת לתקופת הדיווח.

חלק ב' – נזילות ויכולת פירעון

מצבת התחייבויות 7. יובא דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון
לפי מועדי פירעון בהתאם להוראות תקנה 9ד לתקנות דוחות
תקופתיים ומיידיים.

מימון עתידי 8. לעניין מימון עתידי של פעילות התאגיד יובאו
פרטים אלה :

(א) הגבלות על התאגיד לקבלת אשראי חדש או
לשינוי תנאים של אשראי קיים, לרבות מגבלות על פי
דין, חוזה או על פי מקור אחר, מכוחן מחוייב התאגיד
לעמידה באמות מידה, פיננסיות ושאינן פיננסיות, למעט
אלו שתוארו בהתאם לפרט 1 ;

(ב) מגבלות ביחס להיקף הנכסים שביכולתו של
התאגיד לשעבד לטובת מלווה לצורך קבלת אשראי חדש
או לצורך שינוי תנאים של אשראי קיים ;

(ג) התחייבויות של משקיעים להשקעות עתידיות
בתאגיד תוך פירוט שלבי ההשקעה, אבני הדרך, מחיר
ותנאים.

הון חוזר 9. לעניין הון חוזר של התאגיד יובאו פרטים אלה :

(א) תמצית הרכב ההון החוזר של התאגיד ביחס לכל
תחום פעילות בנפרד, לפי הטבלה שלהלן :

הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (אלפי ₪)	התאמות למחזור התפעולי	סה"כ
---	--------------------------	------

נכסים ושטפים

התחייבויות

שוטפות

סה"כ עודף

נכסים שוטפים

על התחייבויות

שוטפות

(ב) יפורטו ימי המלאי, ימי הלקוחות וימי הספקים
של התאגיד לתקופות הדיווח ביחס לכל אחד מתחומי
פעילותו בנפרד, לפי הטבלה שלהלן :

תחום פעילות ב'			תחום פעילות א'		
2011	2012	2013	2011	2012	2013
					ימי
					מלאי
					ימי
					לקוחות
					ימי
					ספקים

(ג) אם ההון החוזר של התאגיד לתקופה של שנים עשר חודשים שונה מההון החוזר לפי דוחותיו הכספיים לתום תקופת הדיווח, יתואר לפי הטבלה שבפרט משנה (ב), הרכב ההון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים, בליווי הסבר לפער הקיים בינו ובין ההון החוזר; מידע כאמור יינתן הן ביחס לדוחות הכספיים המאוחדים והן ביחס למידע הכספי הנפרד של התאגיד, לפי העניין;

(ד) אם בעקבות הסמכות אליהן הגיע התאגיד עם גופים מממנים לאחר תקופת הדיווח, חל שינוי מהותי במועדי פירעון של הלוואות שנכללו בדוחות הכספיים לתום תקופת הדיווח במסגרת ההתחייבויות השוטפות, יפורטו השינוי והשפעותיו על התאגיד.

(ה) אם חל שינוי מהותי במועדי הפירעון של הלוואות שנכללו בדוחות הכספיים לתום תקופת הדיווח במסגרת ההתחייבויות הבלתי שוטפות, יפורט השינוי והשפעותיו על התאגיד.

(ו) אם קיים גירעון מהותי בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שנים עשר חודשים, תפורט מדיניות התאגיד ותכניותיו לטיפול בגירעון כאמור.

~~תזרים מזומנים~~ ~~10-- יוצא מידע לפי תקנה 10(ב)14-- לתקנות דוחות~~
~~חזוי~~ ~~תקופתיים ומיידיים--~~

אופן שירות החוב 10-11. יובא גילוי בדבר אופן שירות החוב של התאגיד בעתיד הנראה לעין; בגילוי כאמור, יפורטו בין היתר תכניות התאגיד והפעולות שבכוונתו לנקוט על מנת לעמוד בהתחייבויותיו, הקיימות והצפויות, בעתיד הנראה לעין ויובאו הסברים כמותיים ואיכותיים לפי הצורך ובהתאם לנסיבות העניין.

מידע כספי נפרד 11-12. יובא מידע כספי נפרד של התאגיד בהתאם להוראות אלה:

(א) המידע הכספי הנפרד יכלול דוח על המצב הכספי הנפרד של התאגיד, דוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר הנפרד של התאגיד ודוח על תזרימי המזומנים הנפרדים של התאגיד (להלן - מידע כספי נפרד);

(ב) המידע הכספי הנפרד יערך בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לעניין דוחות כספיים נפרדים, בכפוף לקבוע בפרט משנה (ג);

(ג) השקעות בחברות בנות, בעסקאות משותפות ובחברות כלולות, יטופלו במסגרת המידע הכספי הנפרד בהתאם לשיטת השווי המאזני בלבד. לעניין זה - "חברות בנות", "עסקאות משותפות", "חברות כלולות" ו"שיטת השווי המאזני" - כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים;

(ד) בנוסף למידע הכספי הנפרד בהתאם להוראות תקנות משנה (א) עד (ג), רשאי תאגיד להציג מידע כספי נפרד מורחב, הנערך על בסיס שילוב עם תאגידים מוחזקים שבחר התאגיד לאחדם כאילו היו התאגיד והתאגידים המוחזקים כולם ביחד התאגיד (בתקנה זו - "התאגידים שאוחדו" ו"מידע כספי נפרד מורחב", בהתאמה), והכל בכפוף לאלה:

(1) המידע הכספי הנפרד המורחב יערך בהתאם לקבוע בתקנות משנה (ב) ו-(ג), בשינויים המחויבים, ויראו את התאגיד ואת התאגידים שאוחדו כישות אחת לצורך עריכת המידע הכספי הנפרד המורחב, כך שהתאגידים שאוחדו יוצגו במידע הכספי הנפרד המורחב בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים לעניין איחוד דוחות כספיים ולא יטופלו לפי שיטת השווי המאזני;

(2) תצוין עובדת מתן המידע הכספי הנפרד המורחב, ויפורטו התאגידים שאוחדו והנימוקים לאיחודם במידע הכספי הנפרד המורחב, חלף הצגתם לפי שיטת השווי המאזני;

(ה) יובא מידע זה :

(1) פירוט סכומים מהותיים שקיבל התאגיד מתאגידים המוחזקים על ידו בכל אחת מהתקופות הכלולות בדוחות הכספיים לפי טבלה זו :

דיבידנד	ריבית	דמי ניהול	החזר הלוואת
חברה			
מוחזקת א'			
חברה			
מוחזקת ב'			
סכום			
תקבולים			
נוספים לא			
מהותיים			
סך הכל			

(2) יתוארו כלל ההתקשרויות, המגבלות, הזכויות והחייבים המהותיים בין התאגיד לבין התאגידים המוחזקים על ידו, לרבות כל מגבלה על יכולתו לקבל נכסים או מקורות מתאגידים מוחזקים, להעביר או להשתמש בנכסים שלו או לסלק את התחייבויותיו; לעניין זה, "נכסים או מקורות" - לרבות דמי ניהול, הלוואות ודיבידנדים; הציג התאגיד מידע כספי נפרד מורחב, יובא המידע הנדרש בהתאם לסעיף זה גם כאילו היו התאגיד ותאגידים שאוחדו ישות אחת;

(ו) התאגיד רשאי שלא לכלול את הגילוי הנדרש מכוח סעיף זה מקום בו אין במידע הכלול במידע הכספי הנפרד משום תוספת מהותית על הכלול ביתר חלקי הדוח התקופתי;

חלק ג' - אסטרטגיה מימונית

~~12-13~~. בעניין האסטרטגיה המימונית של התאגיד יובאו פרטים אלה:

אסטרטגיה
מימונית

(א) האסטרטגיה העסקית של התאגיד, ככל שנקבעה כזו; גילוי כאמור יובא באופן שיאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים לזהות את המקורות והאמצעים אותם על התאגיד לנהל על מנת להשיג את התוצאות הרצויות למימוש האסטרטגיה המימונית שלו, ויכלול פרטים אלה:

- (1) היבטי המימון של התאגיד;
- (2) מבנה הונו ויחסי הון-חוב לטווח הקצר ולטווח הארוך;
- (3) הדרכים להגשמת האסטרטגיה והשינויים שחלו בה;
- (ב) הערכת התאגיד אם בשנה הקרובה צפוי הוא להידרש להשגת מימון מהותי והסברי התאגיד להערכה כאמור.
- (ג) אם לא קבע התאגיד אסטרטגיה מימונית, תצוין עובדה זו.

(ד) ניתן לכלול את המידע לפי פרט זה בדוח ההנהלה,
לפי התוספת הראשונה לתקנות דוחות תקופתיים
ומידיים ובלבד שתיכלל הפניה בפרק זה למידע האמור.

התשע"ה _____

(2015 _____)

(חמ – 1829-ת1)

שר האוצר

5.3. תקנות דוחות כספיים

תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) (תיקון), התשע"ה - 2015

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 17 ו-36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968⁶⁵ (להלן – החוק),
לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. ביטול תקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010⁶⁶ בטלה.
41
2. תחילה תחילתן של תקנות אלה, שלושים ימים מיום פרסומן.

_____ התשע"ה

(2015_____)

(חמ 3-982)

שר האוצר

⁶⁵ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ד עמ' 492.
⁶⁶ ק"ת התש"ע, עמ' 662; התש"ע עמ' 756.

5.4. תקנות הצעת מדף

תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך) (תיקון), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 23א(ז)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968,⁶⁷ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה :

תיקון תקנה 4 1. בתקנה 4 לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005⁶⁸ -

(1) במקום תקנת משנה (א)(2א) יבוא :

"(2א) לגבי תעודות התחייבות מוצעות, סך כל ערכה הנקוב של הסדרה והפרטים לפי תקנה 17(4) לתקנות פרטי תשקיף";

(2) בסופה יבוא :

"(ג) התקיימו סימני אזהרה בתאגיד המפרסם דוח הצעת מדף להצעה לראשונה לציבור של תעודות התחייבות, יכלול התאגיד דוח תזרים מזומנים חזוי בהתאם להוראות תקנה 10(ב)(14)".

תחילה 2. תחילתן של תקנות אלה שלושים ימים מיום פרסומן.

התשע"ו _____
(2016 _____)
(חמ – 3-3465)

שר האוצר

⁶⁷ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234 ; התשס"ח, עמ' 260.
⁶⁸ ק"ת התשס"ו, עמ' 27 ; התשס"ט, עמ' 516.