



תוכן עניינים

2.....	טיוטת תקנות
2.....	א. שם התקנות המוצעות
2.....	ב. מטרת התקנות המוצעות והצורך בהן
2.....	ג. להלן נוסח טיוטת התקנות המוצעות:
3.....	טיוטת תקנות ניירות-ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשפ"ב - 2022
3.....	1. תיקון תקנה 75
3.....	2. תיקון תקנה 75ה
3.....	3. תיקון תקנה 79ג
4.....	4. תיקון תקנה 738
5.....	דברי הסבר

טיוטת תקנות

א. שם התקנות המוצעות

תקנות ניירות-ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשפ"ב-2022.

ב. מטרת התקנות המוצעות והצורך בהן

מטרת התקנות המוצעות לקבוע הקלות מסוימות לעניין פרסום דוח כספי "סולו" של תאגידים מדווחים, כלומר דיווח של התאגיד כישות עצמאית נפרדת, המפורסם כדיווח נוסף לצד הדוחות הכספיים המאוחדים של תאגיד שמחזיק בחברות אחרות. המידע הנוסף הניתן במסגרת דוח סולו מסייע בהערכת מצבו הפיננסי ומצב נזילותו של התאגיד כישות עצמאית נפרדת, והוא נדרש בעיקר במקרים בהם התאגיד הציע לציבור אגרות חוב וקיים לו חוב ציבורי. מקום בו מדובר בתאגידים שמניותיהם רשומות למסחר בבורסה ואין להם אגרות חוב המוחזקות על ידי הציבור, ובפרט כשמדובר בתאגיד קטן כהגדרתו בחוק, ניתן לערוך איזון אחר בעניינם ולהקל עליהם וזאת בהתחשב בעלויות הכרוכות בהפקתו ובפרסומו של דוח נוסף לעומת התועלת הגלומה במידע ברמת הסולו למשקיעים.

ג. להלן נוסח טיוטת התקנות המוצעות:

טיוטת תקנות מטעם משרד האוצר:

טיוטת תקנות ניירות-ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים) (תיקון), התשפ"ב - 2022

בתוקף סמכותי לפי סעיף 36 לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968¹, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. תיקון תקנה 25 בתקנה 25(ב) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970² (להלן – התקנות העיקריות), אחרי פסקה (5) יבוא:

"(6) תאגיד שהציבור לא מחזיק תעודות התחייבות שהנפיק פטור מתקנות 9ג, 38ד וכן מפירוט ערכם של המניות או ניירות הערך ההמירים לפי תקנה 11(1)".

2. בתקנה 5ה לתקנות העיקריות, במקום תקנת משנה (ג1) יבוא:

"הנפיק תאגיד שפעל לפי הוראות תקנה 25(ב)5 או (6) תעודות התחייבות לציבור, ימשיכו לחול עליו הפסקאות האמורות בתקופות הדיווח שיסתיימו בתוך שנים עשר חודשים ממועד הנפקת תעודות התחייבות לציבור".

3. בתקנה 9ג לתקנות העיקריות-

(1) האמור בה יסומן (א), ובסופה יבוא:

"(בתקנה זו – "מידע נפרד").";

(2) אחרי תקנת משנה (א) יבוא:

"(ב) תקנה זו לא תחול על -

(1) תאגיד בנקאי וחברת כרטיסי אשראי;

(2) מבטח.

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (א), תאגיד רשאי שלא לצרף מידע נפרד, כולו או חלקו, אם אין בו תוספת מידע מהותי על המידע הכלול בדוחות הכספיים השנתיים של התאגיד שהובאו לפי תקנה 9.

¹ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ד, עמ' 268.
² ק"ת התש"ל, עמ' 2037; התשע"ז, עמ' 923.

תיקון תקנה ד38 .4 בתקנה ד38 לתקנות העיקריות, לפני "יובאו בדוח הביניים" יבוא "הנפיק תאגיד תעודות התחייבות, המוחזקות בידי הציבור במועד פרסום הדוחות הכספיים".

ב _____ התש _____ (_____ ב _____ 20) _____
(חמ 3-982-1ת)

אביגדור ליברמן
שר האוצר

דברי הסבר

המידע הניתן במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של חברה, המציגים מידע על החברה המדווחת והחברות בנות שלה, הינו חשוב ביותר לקבלת החלטות השקעה ביחס לחברה ולהבנה וניתוח של פעילות החברה כיחידה כלכלית אחת. עם זאת, קיים קושי לנתח את מצב הנזילות וכושר הפירעון של חברה בהתבסס על הדוחות הכספיים המאוחדים בלבד ולפיכך כל תאגיד מדווח נדרש לגלות מידע נוסף אשר יסייע בהערכת מצבו הפיננסי ומצב נזילותו ה כישות עצמאית נפרדת, בפרט במקרים בהם התאגיד הציע לציבור אגרות חוב ומשכך קיים לו חוב ציבורי. מטרת התקנות המוצעות היא לייצר איזון ראוי בין התועלת הגלומה במידע ברמת הסולו לבין כלל העלויות הכרוכות בהפקתו ובפרסומו.

לאור כל האמור מוצע לקבוע את ההקלות הבאות :

1. **פטור מפרסום מידע כספי נפרד ל"תאגיד קטן"** – מוצע לתקן את תקנות ד5 ו-5 לתקנות כך שתאגיד קטן כהגדרתו בתקנות, אשר הציע לציבור מניות בלבד יהיה פטור מפרסום דוח סולו. אף על פי ש"דוח סולו" הוא בעל חשיבות רבה לניתוח מצבו הנזילותי של תאגיד, באשר לתאגידיים קטנים שאין להם תעודות התחייבות, ניתן להסתפק בגילוי שניתן בדוחות המאוחדים ובשאר פרקי הדוח, שכן אלו מספקים מידע נרחב על מצב הנזילות, ניהול ההון החוזר, עמידה באמות מידה פיננסיות, הנחת העסק החי ויכולת העברת משאבים מהחברות הבנות לחברה האם בעוד שעבור אותם תאגידיים מדובר בהקלה משמעותית.

2. **פטור מפרסום דוח סולו – מוצע לתקן את תקנה 9 לתקנות ולקבוע בה פטור מפרסום דוח סולו** מקום בו אין בדוח תוספת מידע מהותי ביחס למידע שנכלל בדוחות המאוחדים. פטור כאמור יחול גם בנוגע לדוחות הרבעוניים של תאגיד שהנפיק תעודות התחייבות שמוחזקות בידי הציבור במועד פרסום הדוח הרבעוני, בהתאם לתקנה 38 העוסקת בדוחות הרבעוניים ומפנה לתקנה 9.

3. **פרסום דוח סולו אחת לשנה לתאגיד שהציע מניות לציבור** – מוצע לתקן את תקנה 38 לתקנות כך שתאגיד שהציע לציבור מניות בלבד יידרש בהצגת מידע כספי נפרד אחת לשנה, חלף פרסום הדוח אחת לרבעון. המצב המשפטי לגבי תאגיד שהציע אגרות חוב לציבור יישאר על כנו. פרסום מידע כספי נפרד על ידי תאגידיים כאמור אחת לשנה בלבד, יקל עליהם בשים לב לתשומות הרבות שמושקעות בעריכת ופרסום המידע, והקלה זו עדיפה ביחס לתועלת הצומחת מכך למשתמשי הדוחות הכספיים.