



שר האוצר

ז' בסיון התשע"ו
13 ביוני 2016
י.מ. 2016-6594

אל:
ח"כ משה גפני
יו"ר ועדת הכספים של הכנסת

הגרון: תקנות ניירות ערך בעניין ביטול דוחות רבעוניים: תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים)(תיקון מס'), התשע"ו-2016.

לפי סעיפים 16, 17 ו-36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - חוק ניירות ערך) רשאי שר האוצר, על פי הצעת רשות ניירות ערך (להלן - הרשות) או בהתייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, להתקין תקנות בעניין הדוחות שתאגיד שניירות ערך שלו הוצעו לציבור נדרש להגיש, ובכלל זה בדבר הפרטים שיוכאו בדוחות, מועדי עריכתם והגשתם.

כיום, לפי תקנה 39 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (להלן - תקנות הדוחות) תאגיד שניירות ערך שלו הוצעו לציבור נדרש לפרסם, בנוסף לדוח השנתי, שלושה דוחות רבעוניים. חובה זו דורשת מהתאגידים משאבים כלכליים וניהוליים לא מבוטלים ומעמיסה על כתפיהם נטל כבד, בפרט על התאגידים הקטנים. בשנים האחרונות ישנה מגמה, בארץ ובעולם, להקל בחובות הרגולטוריות המוטלות על תאגידים קטנים, וזאת לצורך הורדת תסמים ועידודם להיכנס לשוק ההון.

בהמשך למגמה זו, מוצע על ידי הרשות לקבוע כי תאגידים קטנים - ששווי מניותיהם או תעורות ההתחייבות שהנפיק נמוך מהקבוע בתקנות - יידרשו להגיש דוחות בכל חצי שנה ולא בכל רבעון. עם זאת, תאגיד קטן שיבקש להמשיך ולהגיש דוחות בכל רבעון, בהתאם לדין הקיים, יהיה רשאי לעשות כן. ההסדר המוצע יביא לאיזון נכון יותר בין העלות שמוטלת על התאגידים לצורך הגשת הדוחות לבין התועלת שמפיקים המשקיעים מדוחות אלו.

מצורף נוסח התקנות המוצעות.

אודה לאישור התקנות על ידי ועדת הכספים של הכנסת.

בברכה,

משה כחלוצ
שר האוצר

העתק:

מר שי באבד - מנכ"ל משרד האוצר, משרד האוצר
גב' דורית סלינגר - הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, משרד האוצר
פרופ' שמואל האוזר - יו"ר רשות ניירות ערך
עו"ד אסי מסינג - היועץ המשפטי (בפועל), משרד האוצר



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

בתוקף סמכותי לפי סעיף 36 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968,¹ 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-1970² (להלן – התקנות העיקריות) –

(1) בהגדרת "דוחות מאוחדים", "דוחות כספיים", "חברה כלולה", "חברת כרטיסי אשראי", "חברה מוחזקת", "כללי חשבונאות מקובלים בארה"ב", "מנפיק חוץ", "תקני ביקורת אמריקניים", "כללי החשבונאות המקובלים", "רואה החשבון המבקר" ו"תקנים בין-לאומיים בביקורת" – במקום "כהגדרתם בדוחות כספיים" יבוא "כהגדרתם בתקנות דוחות כספיים";

(2) בהגדרת "בקרה פנימית על הגילוי" –

(א) אחרי "מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות" יבוא "עתיים";

(ב) המילים "לעניין זה, "דוחות" – דוח תקופתי כמשמעותו בפרק ב' או דוח רבעוני, כמשמעותו בפרק ד"–יימתקו;

(3) אחרי הגדרת "דוח שנתי על הבקרה הפנימית" יבוא:

"דוחות עתיים" – דוח חצי שנתי כמשמעותו בתקנה 5(5), דוח תקופתי כמשמעותו בפרק ב' או דוח רבעוני כמשמעותו בפרק ד', לפי העניין;

(4) בסופה יבוא:

"תקופת דיווח" – רבעון, חצי שנה או שנת דיווח, לפי העניין;".

תיקון תקנה 2 2. בתקנה 2 לתקנות העיקריות –

(1) בתקנת משנה (ה) –

¹ ט"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ד, עמ' 268.
² ק"ת התש"ל, עמ' 2037; התשע"ו עמ' 991

- (א) המילים "תקופת הדיווח האחרונה שבשלה" - יימחקו ;
- (ב) במקום "יגיש דוחות עתיים, תהיה תקופת הדיווח העוקבת" יבוא "יגיש דוח עיתי לרבעון העוקב";
- (2) תקנת משנה (ז) - בטלה.

תיקון תקנה 75 3. בתקנה 75 לתקנות העיקריות-

- (1) במקום תקנת משנה (א) יבוא :
- "(א) תאגיד קטן ידווח לפי תקנה זו כולה או חלקה לפי בחירתו;" ;
- (2) בתקנה משנה (ב), אחרי פסקה (4) יבוא :
- "(5) לעניין חובת הגשת דוח רבעוני של תאגיד שהציבור לא מחזיק תעודות התחייבות שחנפיק -

(א) במקום דוח רבעוני יגיש התאגיד דוח חצי שנתי ובו הפרטים הנדרשים לפי פרק ד' לתקופה של חצי שנה המסתיימת ביום האחרון של החודש השישי ויחולו לעניין זה תקנות 39 עד 49 לפי העניין; לעניין זה "יום הדוח" - היום האחרון ברבעון השני.

(ב) אלא אם כן נאמר אחרת, בכל מקום שבו נדרש לפי תקנות אלה מידע בפילוח רבעוני, ייתן התאגיד את המידע בפילוח חצי שנתי בשינויים המחויבים ;

(ג) אם דוחות של התאגיד מובאים בדוחות של תאגיד אחר, על התאגיד האחר להביא את הדוחות לפי דין החל לגביו ויחולו הוראות אלה :

(1) אם התאגיד הוא חברה נערכת, לא תחול תקנה 19(ז)(1) לתקנות דוחות כספיים ;

(2) אם התאגיד הוא חברה כלולה, לא תחול תקנה 23(יא) לתקנות דוחות כספיים ;

(ד) בתקנה 4(א1), במקום "בשלוש תקופות הדיווח" יקראו "בתקופת הדיווח העוקבת" ובמקום "או הרבעוניים" יקראו "או החצי שנתיים" ;

(ה) בתקנה 9א(א1), במקום "של שלושה חודשים" יקראו "של שישה חודשים", במקום "בתוך 90 ימים" יקראו "בתוך 180 ימים" ובמקום "הדוח הרבעוני" ייקראו "הדוח החצי שנתי";

(ו) בתקנה 38ב -

(1) בתקנת משנה (א), במקום "של שלושה חודשים" יקראו "של שישה חודשים";

(2) בתקנת משנה (א1), במקום "של שלושה חודשים" יקראו "של שישה חודשים" ובמקום "בתוך 90 ימים" יקראו "בתוך 180 ימים";

(ז) בתקנה 56 לתקנות פרטי תשקיף -

(1) בתקנת משנה (א), במקום "בתקנות משנה (ב), (ג) או (ד) לפי העניין" יקראו "בתקנת משנה (ג)";

(2) בתקנת משנה (ג), במקום "שלושת החודשים" יקראו "ששת החודשים".

4. בתקנה 5ה לתקנות העיקריות -

(1) בתקנת משנה (א) -

(א) בפסקה (2) -

(1) המילים "תחילת דיווח או" - יימחקו ;

(2) המילים "ליישם או" - יימחקו ;

(ב) אתריה יבוא :

"(א1) על תאגיד שהחליט לא לדווח לפי תקנה 5ד כולה או חלקה, יחולו ההוראות החלות על תאגיד שאינו תאגיד קטן, כולן או חלקן לפי העניין, והוא לא יהיה רשאי לדווח לפי התקנה האמורה, כולה או חלקה לפי העניין, באותה שנת דיווח";

(2) בתקנת משנה (ב) -

- (א) במקום "לדוח לפי תקנה 15ד" יבוא "שלא לדווח לפי תקנה 15ד כולה או חלקה";
- (ב) אחרי "מהוראות התקנה האמורה בחר" יבוא "שלא";
- (ג) במקום "תקופת דוח רבעוני שבהם" יבוא "עיתי שבו".
5. בתקנה 9ב לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (ב), בפסקה (4), במקום "אותו רבעון" יבוא "תקופת הדיווח האחרונה".
6. בתקנה 10 לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (ב), בפסקה (3), במקום "בכל אחד מהרבעונים בשנת הדיווח ובפרט ברבעון הרביעי" יבוא "בכל אחת מתקופות הדיווח בשנת הדיווח ובפרט בתקופת הדיווח האחרונה".
7. בתקנה 33 לתקנות העיקריות, בסופה יבוא:
- "(ט) יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב, רשאי לפטור תאגיד מסוים מתקנה זו כולה או חלקה וכן להתנות את הפטור האמור בתנאים, אם שוכנע כי יש לעשות כן בנסיבות העניין".
8. בתקנה 34 לתקנות העיקריות, בתקנת משנה (ה), במקום "הרבעוני או הדוח התקופתי" יבוא "העיתי".
9. בתקנה 38ב לתקנות העיקריות-
- (1) בתקנת משנה (א), במקום "בתקופת הרבעון" יבוא "בתקופת הדוח" ובמקום "הדוח הרבעוני" יבוא "הדוח העיתי";
- (2) בתקנת משנה (א1) במקום "או במסגרת הדוח התקופתי או הרבעוני" יבוא "במסגרת הדוח העיתי".
10. בתקנה 39(א) לתקנות העיקריות, במקום "דוח רבעוני" יבוא "דוח עיתי" ובמקום "שהדוח הרבעוני" יבוא "שהדוח העיתי".
11. בתקנה 40 לתקנות העיקריות, במקום תקנת משנה (ד) יבוא:
- "(ד) דוח על הרווח הכולל, דוח על השינויים בהון דוח על תזרימי המזומנים יובאו לתקופת הדיווח שהסתיימה ולתקופה המצטברת מתחילת שנת הדיווח".
12. בתקנה 49 לתקנות העיקריות-
- (1) בתקנת משנה (א)-

(א) במקום "נתונים בזות הרבעוני" יבוא "נתונים בזוח העיתי";

(ב) במקום "המהותית מאוד לדוח הרבעוני" יבוא "המהותית מאוד לדוח העיתי";

(2) בתקנת משנה (ב), במקום "מעודכנת לדוח הרבעוני" יבוא "מעודכנת לדוח העיתי".

תיקון תקנה 53 .13 בתקנה 53(ב) לתקנות העיקריות, בפסקה (4), במקום "הדוח הרבעוני" יבוא "הדוח העיתי";

תיקון התוספת החמישית .14 לתוספת החמישית לתקנות העיקריות, בפרט 2(2)(ו) במקום "הרבעוניים" יבוא "העיתיים";

תחילה .15 תחילתן של תקנות אלה 30 ימים מיום פרסומן.

התשע"ו _____

(2016 _____)

(חמ 982-3-1ת)

משה כחלון
שר האוצר



תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה) (תיקון מס'), התשע"ו-2016

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 16 ו-17 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968,³ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. תיקון תקנה 1 בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969⁴ (להלן – התקנות העיקריות) במקום הגדרת "דוחות כספיים ביניים" יבוא:

"דוחות כספיים ביניים", "דוחות עתיים" – כהגדרתם בתקנות דוחות תקופתיים ומידיים;"

2. תיקון תקנה 44 בתקנה 44(א) לתקנות העיקריות, במקום "הרבעוניים" יבוא "העיתיים" ובמקום "שפורסמה יבוא "שפורסמו".

3. תיקון תקנה 60 בתקנה 60 לתקנות העיקריות-

(1) בתקנת משנה (א) -

(א) במקום " ובדוח הרבעוני" יבוא "ובדוח העתי";

(ב) במקום "או בדוח הרבעוני" יבוא "או בדוח העתי";

(2) בתקנת משנה (ב), במקום "במסגרת הדוח התקופתי או הדוח הרבעוני" יבוא "במסגרת הדוח העתי האחרון".

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

התשע"ו _____

(2016 _____)

(חמ – 3-1829 - 1ת)

משה כחלון

שר האוצר

³ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ד, עמ' 492.

⁴ ק"ת התשכ"ט, עמ' 1794; התשע"ו, עמ' 992.