



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידים

עמדות סגל הרשות המובאות להלן הינן עמדות מקצועיות המשקפות החלטות ועמדות של הסגל בסוגיות הנוגעות ליישום דיני ניירות ערך. תוכן העמדות המפורסמות מנחה את הרשות והסגל בהפעלת סמכותם.

כ"ט טבת, תשע"ה
20 ינואר, 2015

הודעה לחברות: הפניה לדו"ח התקופתי לשנת 2013

לקראת פרסום הדו"חות התקופתיים של תאגידים לשנת 2014 ("הדוח התקופתי"), לאור פניות שקיבלה הרשות מחברות ובשים לב גם לעמדת סגל משפטית 105-25 "קיצור הדוחות",¹ סגל הרשות מודיע כי לא יתערב מקום בו תאגיד יכלול בדוח התקופתי פרטים הנדרשים על פי תקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות") בדרך של הפניה לסעיפים מתוך פרק תיאור עסקי התאגיד ופרק הפרטים הנוספים² בדו"ח התקופתי של שנת 2013 אותו הגיש התאגיד, כפי שפורסם באמצעות דיווח אלקטרוני ואשר הוגש בהתאם לחוק ("דוח 2013").

יובהר כי כל הכללה בדרך של הפניה כאמור נדרשת לעמוד בהוראות הקבועות בתקנות 5א(א)(2) עד 5א(א)(7) ו-5א(ב) לתקנות הדוחות.³

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הכללה בדרך של הפניה כאמור ראוי שתבוצע רק מקום בו התועלת ממנה ניכרת, בכך שהיא מייתרת חזרה על מקטעי מידע ארוכים שנכללו בדוח 2013, אשר נותרו בעיקרם ללא שינוי למועד הדוח התקופתי ואשר ללא ההפניה היו מועתקים אל תוך הדוח התקופתי כפי שהם; כאשר ביצוע ההפניה מבליט עבור קוראי הדוח התקופתי את ההתפתחויות

¹ ר' באתר הרשות בכתובת:

http://www.isa.gov.il/Corporations/Staf_Positions/SLB_Decision/Reports/Documents/10525.pdf

² הכולל את הפרטים הנדרשים על פי תקנות 10א עד 29א לתקנות הדוחות.

³ קרי, כי לא ייכלל מידע בדרך של הפניה לדוח אחר שבו מובא אותו מידע בדרך של הפניה; כי לא ייכלל מידע בדרך של הפניה לדוח אחר שלא הוגש של הפניה אם הדבר עלול להטעות או לגרום אי בהירות; כי לא ייכלל מידע בדרך של הפניה לדוח אחר שלא הוגש כדיון; כי ההפניה תיעשה באופן מפורש ותציין במפורש את סוג הדוח שאליו נעשית ההפניה, התאריך אותו נושא הדוח, התאריך שבו פורסם, הפרקים או הסעיפים שאליהם נעשית ההפניה והעניין שאליו נעשית ההפניה, תוך ציון מפורש של העובדה שהמידע מובא בדרך של הפניה; תובא כל התפתחות שחלה או עדכון, אם נדרש, ביחס למידע המובא בדרך של הפניה; אם המידע המובא בדרך של הפניה הוא מסוג שלגביו נדרשה הסכמה מראש להכללתו בדוח, תובא הסכמה מחדש כאמור גם להכללתו בדיווח הנוכחי על דרך של הפניה. ההוראות האמורות לא יחולו על תאגיד שבמהלך שלוש השנים שקדמו ליום הדוח הורשעו הוא, בעל שליטה בו או נושאי משרה בו בעבירה לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

או העדכונים, ככל שהיו, ביחס למידע המוכלל בדרך של הפניה; ורק בתנאי שלא יהיה בהכללה בדרך של הפניה כאמור בכדי לפגוע באיכות השימוש בדוח התקופתי.

בהתאם ובין היתר, את ההכללה יש לבצע מקום בו היא ניתנת לביצוע באופן מדויק, בדרך של הפניה לסעיף קונקרטי בדוח 2013, אשר מתאר את נשוא ההפניה באופן קוהרנטי, מקיף ומלא ומרכז את מכלול המידע הרלוונטי לענין.

כך למשל, ניתן לבצע הפניה לסעיף מדוח 2013 המתאר באופן תמציתי ושלם את עיקריו של הסכם מהותי בו התקשר התאגיד בעבר, אשר תואר כנדרש בסעיף 30 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף") (וככל שתובא כל התפתחות או עדכון שחלו לגביו במהלך שנת 2014); עוד לדוגמא ניתן לבצע הפניה לסעיף מדוח 2013 הכולל את הדיון בדבר גורמי הסיכון של התאגיד, שתוארו בהתאם להוראות סעיף 39(א) לתוספת הראשונה לתקנות פרטי תשקיף (וככל שתובא כל התפתחות או עדכון שחלו במהלך שנת 2014).

אין להכליל מידע על דרך הפניה אם הדבר עלול ליצור הטעיה, אי בהירות, בלבול או מידע חסר. בכלל זה, לא ניתן לתאר פרט הנדרש מכוח התקנות באמצעות הכללה בדרך של הפניה לסעיף שאינו כולל את ריכוז מכלול המידע לגבי נשוא ההפניה או תוך הפניה למספר סעיפים נפרדים מדוח 2013, באופן שיאלץ את קוראי הדוחות לפעול לליקוט עצמאי של מלוא האינפורמציה באותו ענין. כך למשל, אין להפנות לנתונים טבלאיים לשנת 2013 מתוך דוח 2013, תוך הוספה בדוח התקופתי של נתוני שנת 2014 בלבד; אלא ראוי כי נתונים השוואתיים מסוג זה יופיעו במלואם בדוח התקופתי.

סגל הרשות יבחן את האופן שבו חברות, שיבחרו בכך, יישמו את ההכללה בדרך של הפניה מהדוח התקופתי לדוח 2013 כאמור, לצורך קבלת החלטות עתידיות בהקשר זה.