



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידים

כ"ו שבט תשע"ד
27 ינואר 2014

הודעה לתאגידים – הקלות לתאגידים קטנים

ביום 22 בינואר 2014 אישרה ועדת הכספים של הכנסת את מתווה ההקלות לתאגידים קטנים במסגרת תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל 1970 (להלן בהתאמה - "התיקון" ו"התקנות").

התיקון צפוי לחול כבר מהדוח השנתי לשנת 2013. כניסתו לתוקף של התיקון תהייה מיידית, עם פרסומו ברשומות. תאגיד שיחשב תאגיד קטן יוכל ליישם את ההקלות, כולן או חלקן, לבחירתו, כבר במסגרת הדוחות השנתיים לשנת 2013. לנוכח לוחות הזמנים, וכדי למנוע מצב בו תאגידים קטנים יעכבו את פרסום הדוחות עד לפרסום התקנות ברשומות, לא ינקוט סגל הרשות פעולות אכיפה בקשר עם דוחות המפורסמים עוד קודם לכן בהתאם לקבוע בתקנות.

ארבע ההקלות שאושרו לתאגידים קטנים במסגרת התיקון הינן:

- (א) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית בתאגידים קטנים, כך שתאגידים קטנים יחוייבו בצירוף הצהרות מנהלים מצומצמות בלבד.
- (ב) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20% (חלף שיעור של 10% אשר הינו בתוקף כיום). סגל הרשות עתיד לפרסם בתקופה הקרובה עדכון להחלטה משפטית מספר 105-23 בעניין פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי, על מנת לבטא שינוי זה, באמצעות יציקת תוכן למונח "הערכת שווי מהותית מאוד בתאגיד קטן".
- (ג) העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40% (תוך הותרת סף הצירוף לדוחות כספיים שנתיים על 20%).
- (ד) מתן פטור מיישום הוראות התוספת השנייה בתקנות (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, "דוח גלאי"), לתאגידים קטנים אשר החשיפה שלהם לסיכונים שוק הנובעים ממכשירים פיננסיים אינה מהותית, בהתאם לספי המהותיות שנקבעו בתיקון.

הבחירה בהקלות היא וולנטרית, ותאגיד המקיים את הגדרת תאגיד קטן (כמצוין להלן), רשאי לאמץ את ההקלות, כולן או חלקן. תאגיד קטן רשאי לשנות את בחירתו בדבר יישום ההקלות (כולן או חלקן) בכל עת, וליישמה כבר החל מהדוח הרבעוני או התקופתי שלאחר החלטתו כאמור, ובלבד שפרסם דיווח מיידית על החלטתו.

להלן תמצית הגדרת "תאגיד קטן":

(1) **תאגיד שמניות או יחידות השתתפות שלו מוחזקות בידי הציבור** – תאגיד המקיים את שני התנאים להלן:

(א) השווי הממוצע (על בסיס ממוצע שווי ב- 60 יום שקדמו למועד הקובע) של המניות

או יחידות ההשתתפות בבורסה היה נמוך מ- 300 מיליון ₪

(ב) התאגיד לא נכלל במדד "ת"א - 100" או במדד "ת"א יתר - 50".

(2) **תאגיד שתעודות התחייבות (אגרות חוב) שהנפיק מוחזקות בידי הציבור** – תאגיד שהערך הנקוב של תעודות ההתחייבות שבמחזור נמוך מ- 200 מיליון ₪ במועד הקובע.

תאגיד שהציע לציבור מניות ואגרות חוב, נדרש לקיים את שני המבחנים במצטבר.

ביחס למבחן השווי יודגש, כי תאגיד לא יחשב תאגיד קטן במידה ובמועד הקובע האחרון שקדם למועד הקובע היה שווי המניות או יחידות ההשתתפות בבורסה שווה או גבוה מ- 300 מיליון ש"ח, ובמועד הקובע (הנוכחי) היה גבוה מ- 250 מיליון ₪. כמו כן תאגיד ייחשב כקטן במידה ובמועד הקובע האחרון שקדם למועד הקובע היה שווי המניות או יחידות ההשתתפות בבורסה נמוך מ- 300 מיליון ש"ח ובמועד הקובע (הנוכחי) היה נמוך מ- 350 מיליון ש"ח. תאגיד שהציע מניות לציבור והן אינן נסחרות מסיבות שונות במועד הקובע, יבצע את החישוב ביחס להונו העצמי במועד הקובע.

המועד הקובע הינו 1.1 מידי שנה.

לעניין דוחות שנת 2013, על התאגידים לבצע את הבדיקה לעניין התנאים להגדרת תאגיד קטן ל- 1.1.14 (אשר נחשב כמועד הקובע הראשון) וביחס ל- 1.1.13 (שהינו המועד הקובע האחרון שקדם למועד הקובע).

תאגיד יתן גילוי להיותו תאגיד קטן, וכן להקלות אשר בחר, והכל בהתאם למפורט בתיקון. בפרט, עם כניסתו לתוקף של התיקון, על כל תאגיד המקיים את הגדרת תאגיד קטן לפרסם על כך דיווח מיידי. דיווח כאמור ינתן לכל המאוחר תוך שלושה ימי מסחר ממועד כניסתו לתוקף של התיקון. בנוסף, על תאגידים הבוחרים לאמץ חלק מההקלות או את כולן לתת על כך גילוי בדיווח מיידי, ולפרסם דיווח מיידי על כל שינוי בהקלות אשר בוחר ליישם. תאגידים המבקשים ליישם את התיקון עוד קודם לכניסתו לתוקף מתבקשים לפרסם דיווח מיידי על כך עם קבלת ההחלטה בדבר היישום.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, במסגרת הדוח השנתי לשנת 2013 (ובכל דוח תקופתי או רבעוני), על כל תאגיד קטן לתת גילוי להיותם תאגידים קטנים בהבלטה בעמוד הראשון של הדוח. תאגיד אשר בחר ליישם חלק מההקלות או את כולן, יכלול גם על כך גילוי בהבלטה בעמוד הראשון של הדוח.

סגל הרשות מבקש להסב את תשומת לב הציבור והתאגידים כי שאר הצעות התיקון לתקנות ניירות ערך שעניינן הקלות ברגולציה, ובפרט ההקלות המוצעות בעניין תשקיפי מדף (בפרט הארכת תקופת תשקיף המדף ל- 36 חודשים) והתיקונים לתקנות ניירות ערך השונות בענייני דיווח כספי (לרבות ההצעה לתיקון תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התשי"ע – 2010) טרם אושרו בוועדת הכספים.