



ר ש ו ת נ י י ר ו ת ע ר ד
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

לשכת היו"ר

ג' כסלו התשס"ח
30 בנובמבר 2008

25-85/ע

הנדון: הנחיה לעניין גילוי בדבר מצבת התחייבויות של תאגיד לפי מועדי פירעון
הנחיה לפי סעיף 36א(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968

אני מודיע על פרסומה המחייב של ההנחיה הרצ"ב.

זוהר גושן



ר ש ו ת נ י ר ו ת ע ר ך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

גילוי בדבר מצבת התחייבויות של תאגיד לפי מועדי פירעון

דברי הסבר

רקע

ההתפתחויות האחרונות בשוקי ההון והכספים בעולם מעוררות חשש בדבר פגיעה ביכולת ההחזר ומחזור החוב של תאגידים ולהתפשטותו של "מחנק אשראי" כלל עולמי לשוק המקומי.

על רקע מצב זה, וכחלק מפעולות שמבצעת הרשות לתמיכה בשוק המקומי ולהגברת שקיפותו, נדרשו תאגידים בחודש אוקטובר 2008 לדווח על מצבת התחייבויות שלהם לפי מועדי פירעון כאמור, בדיווח לא פומבי (על גבי טופס ת-126). בהמשך לדיווח ראשוני זה וכנדבך נוסף לשם תגת שקיפות נאותה שנועדה לנסוך וודאות ולהגביר את אמון הציבור בשוק ההון, נקבעת הנחיה זו.

עיקרי ההנחיה

ההנחיה קובעת לתאגיד מדווח חובת פרסום דוח לציבור בדבר מצבת התחייבויותיו לפי מועדי פירעון. הדוח יוגש לרשות בד בבד עם פרסום הדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים. הנתונים ימולאו בטופס דיווח ייעודי במערכת המגנא ויתבססו בעיקרם על נתונים מתוך הדוחות הכספיים.

התחייבויות התאגיד יינתנו תוך הפרדה בין התחייבויות התאגיד עצמו (על בסיס דוחות סולו) להתחייבויות של חברות המאוחדות בידי התאגיד (ללא התאגיד עצמו).

כן תיעשה הפרדה בין סוגי התחייבות כדלקמן:
אג"ח שהונפקו לציבור ומוחזקות בידי הציבור, אג"ח פרטיות ואשראי חוץ בנקאי,
התחייבויות לבנקים בישראל, התחייבויות לבנקים בחו"ל, חשיפת אשראי חוץ מאזני.

פירוט ההתחייבויות כאמור יעשה לפי ההחזרים על פי תנאי ההתחייבות החוזיים, תוך
הבחנה בין תשלומי קרן וריבית, ותוך פילוח ההתחייבויות על פי בסיסי ההצמדה (כגון:
מדד, דולר, יורו).

ההנחיה לא תחול על תאגידים כדלקמן:

1. תאגיד בנקאי כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), וכן לגבי מידע בדוחות כספיים של
תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד בנקאי, ככל שמידע זה מתייחס לתאגיד
הבנקאי.

2. מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981, וכן לגבי מידע
בדוחות כספיים של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי מבטח, ככל שמידע זה
מתייחס למבטח.

3. תאגיד מדווח שעיקר ייעודו הנפקת מוצרי מדדים ומכשירים פיננסיים.

יובהר כי אין בהנחיה זו כדי לגרוע מחובת התאגיד לפרסם כל פרט החשוב למשקיע
ספר או מסמכותו של סגל הרשות במסגרת סמסתו הכללית לדרוש כל פרט החשוב
למשקיע סביר, והכל בשים לב לנסיבות העניין.



ר ש ו ת נ י י ר ו ת ע ר ך
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

גילוי בדבר בדבר מצבת התחייבויות של תאגיד לפי מועדי פרעון

(הנחיה לפי סעיף 36א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"))

הגדרות

בהנחיה זו-

"דוחות כספיים" - כהגדרתם בסעיף 1 לחוק;

"שליטה" - כהגדרתה בסעיף 1 לחוק;

"תאגיד מדווח" - כהגדרתו בסעיף 1 לחוק;

"דוחות כספיים מאוחדים", "דוחות כספיים נפרדים" (דוחות "סולו"), "חברת אס" -

- כהגדרתם בכללי חשבונאות מקובלים;

"אשראי בנקאי" - אשראי שנלקח מתאגיד בנקאי;

"אשראי חוץ בנקאי" - אשראי שנלקח מיחיד או מתאגיד שאינו תאגיד בנקאי;

"תאגיד בנקאי" - כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981 או בנק מחוץ

לישראל המתקיימים לגביו כל אלה: (1) הוא עוסק בפעילויות שהעיסוק בהן בישראל

טעון רישיון בנק לפי חוק הבנקאות (רישוי) תשמ"א-1981. (2) הוא קיבל אישור מידי מי

שרשאי לתתו על פי דין במדינת החוץ לעסוק בפעילויות כאמור בפסקה (1) והוא נתון

לפיקוחו של מי שמוסמך לענין זה באותה מדינה;

"חשיפת אשראי חוץ מאזנית" - ערבות פיננסית והתחייבות למתן אשראי;

"חברות מאוחדות" - חברות המאוחדות בדוחותיו הכספיים המאוחדים של התאגיד

המדווח, ולמעט התאגיד המדווח עצמו;

גילוי

1. בד בבד עם הגשת הדוח התקופתי או הרבעוני, יגיש תאגיד מדווח דוח הכולל נתונים

בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד לפי מועדי פירעון לתקופה של חמש השנים

הקרובות ואילך, אגב פירוט בעניינים הבאים:

א. אג"ח שהונפקו לציבור ע"י התאגיד המדווח ומוחזקות בידי הציבור - על בסיס

נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו"). יובהר כי אין לכלול

- בסעיף זה אג"ח כאמור המוזק על ידי החברה האם של התאגיד, בעל השליטה בו, חברות בשליטת מי מהם או חברות בשליטת התאגיד;
- ב. אג"ח פרטיות ואשראי חוץ בנקאי, למעט אג"ח או אשראי שניתן ע"י החברה האם של התאגיד, בעל השליטה בו, חברות בשליטת מי מהם או בשליטת התאגיד - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו");
- ג. אשראי בנקאי מבנקים בישראל - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו");
- ד. אשראי בנקאי מבנקים בחו"ל - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו");
- ה. חשיפת אשראי חוץ מאזני - על בסיס נתוני דוחות כספיים נפרדים של התאגיד (דוחות "סולו");
- ו. חשיפת אשראי חוץ מאזני של כלל החברות המאוחדות, למעט חברות שהינן תאגידיים מדווחים - על בסיס נתוני דוחות כספיים מאוחדים של התאגיד;
- ז. סך יתרות האשראי הבנקאי, האשראי החוץ בנקאי, והאג"ח של כלל החברות המאוחדות, למטת חברות שהינן תאגידיים מדווחים - על בסיס נתוני דוחות כספיים מאוחדים של התאגיד;
- ח. סך יתרות האשראי שניתן לתאגיד המדווח ע"י חברת האם או בעל השליטה ויתרות האג"ח שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברת האם או בעל השליטה;
- ט. סך יתרות האשראי שניתן לתאגיד המדווח ע"י חברות בשליטת חברת האם או בעל השליטה ואינן בשליטת התאגיד המדווח ויתרות האג"ח שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות כאמור;
- י. סך יתרות האשראי שניתן לתאגיד המדווח ע"י חברות מאוחדות ויתרות האג"ח שהנפיק התאגיד המדווח המוחזקים ע"י חברות כאמור;
2. הגילוי כאמור בפסקה (1) יינתן לפי ההחזרים על פי תנאי ההתחייבות החוזיים, תוך הבחנה בין תשלומי קרן וריבית, ותוך פילוח ההתחייבויות על פי בסיסי ההצמדה (כגון: מדד, דולר, יורו).
3. אין בהוראה זו כדי לגרוע מחובות דיווח או גילוי על פי כל דין.

תחולה

הנחיה זו לא תחול על:

1. תאגיד בנקאי כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), וכן לגבי מידע בדוחות כספיים של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד בנקאי, ככל שמידע זה מתייחס לתאגיד הבנקאי;
2. מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981, וכן לגבי מידע בדוחות כספיים של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי מבטח, ככל שמידע זה מתייחס למבטח;
3. תאגיד מדווח שעיקר ייעודו הנפקת מוצרי מדדים ומכשירים פיננסיים;

תחילה

תחילתה של הנחיה זו ביום 4 בדצמבר 2008, ואולם הנחיה זו תחול גם על דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2008 שהוגשו עובר למועד פרסומה.