

## תיקון תקנות ניירות ערך – הקלות לתאגידיים קטנים

### השורה התחתונה של ההקלות המוצעות:

- ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית.
- העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%
- מתן פטור מגילוי בדבר חשיפה לסיכונים שוק בתנאים מסוימים
- העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%

### הרקע לפרסום התיקון

כחלק מתהליך ההקלות ברגולציה אשר מקדמת רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות"), אושר בוועדת הכספים של הכנסת ביום 22 בינואר, תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970, המאפשר הקלות דיווחיות משמעותיות לתאגידיים מדווחים העומדים בהגדרת "תאגיד קטן".

הנוסח הסופי של התיקון טרם פורסם ברשומות. חוזר זה הוכן בהתבסס על הטיוטה שהוגשה לדין בוועדת הכספים של הכנסת ביום 22 בינואר 2014. לחצו כאן לצפייה בטיוטה. למיטב ידיעתנו נוסח התיקון שאושר בוועדת הכספים של הכנסת, אינו שונה מהותית מהטיוטה הנ"ל. במידה והנוסח הסופי שיתפרסם ברשומות יכלול שינויים מהותיים אנו נעדכן אתכם.

### מי מוגדר כתאגיד קטן?

"תאגיד קטן" כולל –

1. תאגיד שהנפיק מניות/יחידות השתתפות אשר שוויין הממוצע של המניות/יחידות ההשתתפות בבורסה בתקופה של 60 ימים שקדמה למועד הקובע ("המועד הקובע" - 1 בינואר של שנת הדיווח) נמוך מ- 300 מיליון ש"ח והוא אינו נכלל במדד ת"א 100 או מדד ת"א יתר 50 במועד הקובע.  
במקרים בהם לא התקיים מסחר בבורסה במניות/ביחידות ההשתתפות במשך תקופה של 60 ימים שקדמה למועד הקובע – ייבחן האם ההון עצמי של התאגיד לפי הדוחות הכספיים האחרונים שלו שחלה חובה לפרסמם לפי תקנות אלה נכון למועד הקובע, נמוך מ- 300 מיליון ש"ח.
2. תאגיד שהנפיק תעודות התחייבות אשר ערכן הנקוב של תעודות ההתחייבות שבמחזור נמוך מ- 200 מיליון ש"ח במועד הקובע.

## על מנת למנוע שינויים תכופים במעמד החברה, נוספו להגדרה הוראות הבאות:

1. אם במועד הקובע האחרון שקדם למועד הקובע (דהיינו 1 בינואר של שנת הדיווח הקודמת), שווי המניות/יחידות ההשתתפות היה 300 מיליון ש"ח או יותר, ובמועד הקובע היה גבוה מ-250 מיליון ש"ח, תאגיד לא ייחשב כ"תאגיד קטן" על אף התקיימות התנאים שלעיל.
2. מנגד - אם במועד הקובע האחרון שקדם למועד הקובע, שווי המניות/יחידות ההשתתפות היה נמוך מ-300 מיליון ש"ח, ובמועד הקובע היה נמוך מ-350 מיליון ש"ח, תאגיד ייחשב כ"תאגיד קטן" על אף אי התקיימות התנאים שלעיל.

### הוראות מעבר לשנת הדיווח 2013:

בטיטה שהובאה לאישור ועדת הכספים של הכנסת, לא נקבעו הוראות מעבר לעניין בחינת "תאגיד קטן" במועד היישום לראשונה. לגבי חברות ששווי השוק הממוצע שלהן ליום 1 בינואר 2013 (המועד הקובע לדוחות התקופתיים לשנת 2013) הינו בין 250 ל- 350 מיליון ש"ח, עולה השאלה האם נדרש, באופן דומה להוראות הנ"ל, לבחון מה שווי השוק שלהן ליום 1 בינואר 2012 (המועד הקובע האחרון שקדם למועד הקובע), או לא. רשות ניירות ערך צפויה לפרסם בימים הקרובים הנחיות בעניין זה.

### מהן ההקלות המוצעות?

1. **דיווח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית**  
בוטלה החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית בתאגידים קטנים כך שתאגידים קטנים יחויבו בצירוף הצהרות מנהלים בלבד.
2. **צירוף הערכות שווי מהותיות מאד**  
נוספה הגדרה חדשה, "הערכת שווי מהותיות מאד בתאגיד קטן", אשר העלתה את סף המהותיות לעניין צירוף הערכות שווי מהותיות מאד בתאגיד קטן מ-10% ל- 20% מסך הנכסים/הרווח.
3. **צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה**  
סף המהותיות לעניין צירוף דוחות כספיים של חברה כלולה לדוחות ביניים של תאגיד קטן הועלה מ-20% ל- 40% מסך הנכסים/הרווח. סף הצירוף לדוח התקופתי נותר 20%.
4. **גילוי בדבר חשיפה לסיכונים שוק**  
תאגידים קטנים אינם נדרשים לתת גילוי בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, בהתאם להוראות התוספת השנייה בתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, אלא אם מתקיים אחד מהתנאים להלן:  
א. בדוחות הכספיים של התאגיד הקטן מוצג מגזר פעילות פיננסי אשר מהווה מגזר בר דיווח כהגדרתו ב- IFRS 8.  
ב. לתאגיד קיימת פעילות פיננסית מהותית.  
פעילות פיננסית נחשבת מהותית כאשר:

- 1) סך כל שווי הנכסים הפיננסיים של התאגיד שמדידתם העוקבת היא לפי שווי הוגן, או
- 2) סך כל שווי ההתחייבויות הפיננסיות של התאגיד שמדידתן העוקבת היא לפי שווי הוגן, או
- 3) תוצאת ניתוח הרגישות לאחד או יותר מסיכוני השוק אליהם חשוף התאגיד בסוף תקופת הדיווח

מהווה 50% לפחות מההון של התאגיד ו- 10% מסך כל הנכסים של התאגיד בערכים מוחלטים לפי הדוחות המאוחדים של התאגיד.

דירקטוריון התאגיד הקטן רשאי להחליט האם לאמץ את ההקלות המוצעות – כולן או חלקן, אולם החלטתו תיכנס לתוקף רק אחרי שיגיש דיווח מיידי בנושא והיא תחול לגבי הדוחות הראשונים שעליו לפרסם – דוח תקופתי או דוח רבעוני.

**תאגיד קטן ייתן גילוי לגבי היותו תאגיד קטן ויצוין בהבלטה בעמוד הראשון של הדוח התקופתי או הדוח הרבעוני פירוט של ההקלות אותן בחר ליישם.**

**תאגיד שחדל מלהיחשב תאגיד קטן, רשאי להמשיך לדווח תוך יישום ההקלות שיישם כתאגיד קטן, עד וכולל הדוח הרבעוני לרבעון שמסתיים ביום 30 בספטמבר בשנת הדיווח שבה חדל להיחשב תאגיד קטן.**

#### **דיווחים מיידיים מיוחדים לתאגידים קטנים:**

1. אם הפך להיות תאגיד קטן או אם חדל להיות תאגיד קטן, תוך פירוט המועד בו יהיה רשאי ליישם את ההקלות או יהיה מחויב להפסיק ליישמן
2. החלטת דירקטוריון התאגיד בדבר יישום/הפסקת יישום הקלות הדיווח ומועד תחילת או סיום יישומן וכל שינוי בהחלטה כאמור בתקופות עוקבות

אנו עומדים לרשותכם בכל הסבר נוסף שיידרש.

**אין להסתמך על תוכן חוזר זה ו/או לעשות בו שימוש כלשהו מבלי לקבל עצה מקצועית מתאימה שכן אין מטרת החוזר אלא להסב את תשומת הלב לאמור בו.**

[www.deloitte.co.il](http://www.deloitte.co.il)

Deloitte Brightman Almagor Zohar is one of Israel's leading professional services firms, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. Through 78 partners and directors and approximately 1000 employees the firm serves domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US and European capital markets. The firm is a fully integrated member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte provides audit, tax, consulting, and financial advisory services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in 154 countries, Deloitte brings world class capabilities and deep local expertise to help clients succeed wherever they operate. Deloitte's more than 200,000 professionals are committed to becoming the standard of excellence. Deloitte's professionals are unified by a collaborative culture that fosters integrity, outstanding value to markets and clients, commitment to each other, and strength from diversity. They enjoy an environment of continuous learning, challenging experiences, and enriching career opportunities. Deloitte's professionals are dedicated to strengthening corporate responsibility, building public trust, and making a positive impact in their communities.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.