



## רשות ניירות ערך עדכון עמדה משפטית 15-104: אירוע אשראי בר דיווח

### שלום לכולם,

עמדה משפטית מספר 15-104: אירוע אשראי בר דיווח (להלן: "העמדה") מפרטת מהם האירועים או העניינים המהותיים בתאגיד, הקשורים בפעילות המימונית שלו אשר התאגיד נדרש לדווח אודותם מכוח תקנה 36(א) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים (התש"ל – 1970).

ביום 2 בפברואר 2023 פורסם עדכון לעמדה. להלן השינויים העיקריים שבוצעו:

1. הוספת הגדרה חדשה למונח "הלוואה עם תניית הפרה צולבת":  
הלוואה, אשר כוללת, בין היתר, תניית הפרה צולבת (Cross Default) או אם

הפרה של הוראה או תניה בהלוואה תקים (בין במישרין ובין בעקיפין כתוצאה מאירוע הפרה צולבת) למלווה עילה לפירעון מיידי בהלוואה אחרת.  
**כמו כן, נוספה הגדרה למונח "הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית":**  
הלוואה אשר כוללת, בין היתר, תניית הפרה צולבת ומקיימת את אחד או יותר מהתנאים הבאים:

- א. היא עומדת בפני עצמה בהגדרת הלוואה מהותית; או
- ב. אם הפרה של הוראה או תניה בהלוואה תקים (בין במישרין ובין בעקיפין כתוצאה מאירוע הפרה צולבת) למלווים עילה לפירעון מיידי של הלוואות שסכומן במצטבר עומד במבחנים הכמותיים של הגדרת הלוואה מהותית.

## 2. הוספת אירוע חדש המחייב דיווח מיידי אודות אירוע אשראי בר דיווח:

שינוי מהותי בתנאי הסכם הלוואה או מסגרת אשראי כאמור, ובכלל זה שינוי מהותי באמות המידה הפיננסיות, בשיעור הריבית, בהיקף הבטוחות או בתנאי הבטוחות בהסכמי הלוואה או מסגרת אשראי כאמור, ככל שקיימים, במועד הפירעון, דחייה מהותית או מימון מחדש (גלגול) מהותי של פירעון ההלוואה, בין אם באמצעות דחיית מועד הפירעון בהסכמה או אגב החלטה ליטול אשראי אחר שימש לפירעון ההלוואה.

## 3. הוספת אירועים חדשים המחייבים דיווח מיידי אודות הפרה או פעולה

### שנועה למנוע הפרה של הסכם אשראי מהותי:

- א. הודיע המלווה לתאגיד כי לעמדת המלווה קמה לו עילה להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי;
- ב. פירעון מוקדם של חלק מהותי מההלוואה/שינוי מהותי בהיקף הבטוחות בגין הלוואה, שאילולא היה מבוצע, הייתה קמה עילה להעמדת הלוואה לפירעון מיידי או שהמלווה הודיע לתאגיד כי אילולא היה מבוצע הייתה קמה עילה להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי;
- ג. התקיים אירוע המוסדר בהסכם הלוואה מהותית או שהמלווה הודיע לתאגיד כי לעמדתו התקיים אירוע כאמור - אשר מקים למלווה זכות לבחון מחדש תנאי כלשהו מהסכם הלוואה ובהעדר עמידת התאגיד בתנאי כאמור כפי שיקבע מחדש על ידי המלווה בהתאם להוראות ההסכם, תקום עילה להעמדת ההלוואה לפירעון מיידי;
- ד. קמה למלווה א' עילה להעמדת הלוואה א' (מהותית או לא מהותית) לפירעון מיידי, אשר כתוצאה ממנה: (א) תקום עילה להעמדה לפירעון מיידי של הלוואה אחרת (מהותית או לא מהותית) בגין הלוואה עם תניית הפרה צולבת; או (ב) שהעמדתה לפירעון מיידי בפועל תקים עילה להעמדה לפירעון מיידי של הלוואה אחרת (מהותית או לא מהותית) בגין הלוואה עם תניית הפרה צולבת; האמור לעיל בסעיף זה לא יחול בנסיבות שבהן סכומן המצרפי של ההלוואות שלגביהן קמה או תקום עילה לפירעון כאמור לעיל לא עומד במבחנים הכמותיים של הגדרת הלוואה מהותית, יש לתאגיד מקורות מספקים לפירעון ההלוואות והאירוע אינו מעיד כלל על בעיה פיננסית ו/או בעיית נזילות במועד ההפרה.

## 4. הוספת הנחיות לגילוי הנדרש על הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית.

## 5. הוספת שו"ת מספר 7 – דוגמה להלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית.

## [לקריאת העמדה המעודכנת באתר רשות ניירות ערך – לחצו כאן](#)

בברכה,

רו"ח גיא טביביאן,

שותף, ראש המחלקה המקצועית Deloitte

רו"ח יקרת שבח, מנהלת בכירה במחלקה המקצועית Deloitte, טל': 03-6085461  
רו"ח יהודה בר, מנהל במחלקה המקצועית Deloitte, טל': 03-6085273



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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte Israel & Co. is a firm in the Deloitte Global Network. Deloitte Israel Group is a leading professional services firm, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. The firm serves private and publicly traded companies, domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US, European and foreign capital markets.

Deloitte Israel Group - ©2023 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network.