

כ"ח בשבט התשפ"ה
26 בפברואר 2025

לכבוד,
פרופ' אסף חמדני, אוניברסיטת תל אביב
עו"ד אמיר הלמר, רשות ניירות ערך
עו"ד אמיר וסרמן, רשות ניירות ערך
עו"ד ניצן סנדור, בנק לאומי לישראל בע"מ
רו"ח נבו ברנר, מטריקס אי.טי בע"מ
רו"ח יעל גרסי, PWC
רו"ח הדר וינר-שוורץ, ילין לפידות, בית השקעות
ד"ר רות רוז, אוניברסיטת אריאל
עו"ד אלי דניאל, רשות ניירות ערך

מכובדי,

הנדון: ועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עיתיים ומידיים

הנכם מתמנים בזאת לכהן כחברי ועדה שתפקידה לגבש הצעות לשיפור דרישות הגילוי החלות על התאגידים המדווחים לציבור המשקיעים בשוק ההון הישראלי.

מספר התאגידים המדווחים בישראל עמד בתום שנת 2024 על כ-600 תאגידים (ללא תאגידים הרשומים ברישום כפול). התאגידים הללו פרסמו במהלך השנה, לציבור המשקיעים, למעלה מ-38 אלף דיווחים שונים. יתרה מכך - היקף המידע הנכלל בדוחות העיתיים של תאגיד מדווח, ובפרט, בדוח התקופתי על פרקיו השונים (פרק תיאור עסקי התאגיד, דוח הדירקטוריון, הדוחות הכספיים והפרק הכולל פרטים נוספים על התאגיד) הינו רב מאוד.

השינוי המשמעותי בהיקף ובאיכות המידע הנכלל בדוחות העיתיים התרחש לפי כ-20 שנה, עם היישום לראשונה של המלצות "ועדת ברנע" בדוח התקופתי לשנת 2004, ודומה כי מאז היקף המידע הנכלל בדוח התקופתי גדל במידה לא מועטה.

בחלוף השנים מאז יושמו המלצות ועדת ברנע, ועל רקע הגידול המשמעותי בהיקף המידע המדווח, נראה כי בשלה העת לבחון מחדש את הצורך בעדכון ושיפור איכות הדיווח לציבור המשקיעים באופן שיותאם לעת הזו.

הוועדה מתבקשת לבחון את הגילוי הנדרש כיום במסגרת הדוחות העיתיים (לרבות, גילוי אשר נכלל במסגרת תשקיף), ובפרט דוח הדירקטוריון ופרק תיאור עסקי התאגיד, וכן, את הוראות הגילוי המתייחסות לפרסום דיווחים מיידיים. במסגרת בחינה זו, הוועדה מתבקשת לבדוק את הצורך לעדכן את הוראות הגילוי הקיימות. בין השאר, מתבקשת הוועדה לבחון את מבנה הדיווח, האם קיים צורך בהוספת פריטי מידע שאינם ניתנים כיום, והאם יש מקום לצמצם דרישות גילוי קיימות - זאת במטרה שציבור המשקיעים בניירות ערך יוכל לקבל החלטות השקעה מושכלות, תוך הבאה בחשבון של השלכות משטר הדיווח על התאגידים והמשקיעים, של התפתחויות בניהול העסקים ובאופן צריכת המידע, ושל מתכונת הגילוי בשוקי הון מפותחים בעולם.

במסגרת זו, הוועדה תבחן ותתייחס, בין היתר, לנושאים אלה:

1. בחינת הצורך בהתאמת הוראות הגילוי בפרק תיאור עסקי התאגיד אשר בדוח התקופתי;
2. בחינת הצורך בהתאמת הוראות הגילוי בדוח הדירקטוריון אשר נכלל בדוחות העיתיים;
3. בחינת הצורך בעדכון וצמצום הוראות הגילוי בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, לגבי הפרטים הנוספים הנכללים במסגרת הדוח התקופתי (תקנות 10א-29 לסט התקנות האמורות);
4. בחינת הצורך בשינוי הוראות הגילוי, לרבות לעניין העיתוי, של דיווח מיידי אודות אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים;
5. בחינת הצורך בהקלות בנוגע לתדירות פרסום דיווחים מיידיים שעניינם שינוי החזקות בעלי עניין ו/או או שינויים במספר המניות / אגרות חוב הרשומים למסחר בבורסה.

לאור היקף הנושאים הרחב, מתבקשת הוועדה למקד את עבודתה בהוראות הגילוי החלות על כלל התאגידים המדווחים, ולא בסקטורים מסוימים או בנושאים ספציפיים, דוגמת: גילוי ענפי ESG וחברות רישום כפול המדווחות בהתבסס על הדין הזר.

סדרי עבודה

בראש הוועדה יעמוד פרופ' אסף חמדני, אשר ישמש כיושב ראש הוועדה. עו"ד אלי דניאל ישמש כמרכז הוועדה.

יושב ראש הוועדה יקבע את סדרי עבודתה. הוועדה תתייעץ ותשמע גורמים רלבנטיים, לפי שיקול דעתה. הוועדה מתבקשת להגיש לח"מ דוח ביניים הכולל את המלצותיה בתוך תשעה חודשים

Chairman

יושב ראש

ממועד התחלת עבודת הוועדה. דוח הביניים יפורסם להערות הציבור. עם סיום הדיון בהן ועדכון המלצות הוועדה, יוגש דוח הוועדה הסופי.

רשות ניירות ערך תעמיד לרשות הוועדה את האמצעים המנהליים שיהיו דרושים לעבודתה.

אני מודה לכם על נכונותכם ליטול חלק בצוות ומאחלים לכם הצלחה ועבודה פורייה.

בברכה,

עו"ד ספי זינגר
יו"ר רשות ניירות ערך

