

רשות ניירות ערך

מספר חברות ציבוריות פנו לרשות בבקשה כי תנחה אותן מהו הגילוי המומלץ על ידי הרשות ביחס לאימוץ הוראות ממשל תאגידי מעבר לקבוע בחוק החברות, התשנ"ט-1999, תוך התייחסות להמלצות ועדת גושן, וזאת עוד טרם נקבע חיוב בדין למתן גילוי כאמור. לפיכך, ועל מנת ליצור אחידות בקרב חברות אלו וחברות אחרות שיבקשו ליתן גילוי דומה, החליט סגל הרשות להציע מתכונת גילוי אחידה המכילה את האופן הראוי לדעת סגל הרשות ליתן גילוי מרוכז כאמור תוך התייחסות להמלצות ועדת גושן.

חברה המבקשת להשתמש בטבלה המוצעת, מתבקשת לסמן בטור המתאים האם היא אימצה את ההמלצה שבקוד אם לאו. מקום התייחסות החברה לגילוי האמור הינו בדו"ח הדירקטוריון.

למען הסר ספק, ההתייחסות להמלצות ועדת גושן ומתכונת הגילוי נתונות לשיקול דעת החברה ואינן מחייבות.

היכן עוגן האימוץ [למשל: תקנון (להפנות לסעיף בתקנון) / החלטת דירקטוריון (לציין מועד קבלת ההחלטה) / אחר]	האם ההמלצה אומצה (כן/לא)	ההמלצה
		<p>מספרם הכולל של הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים העצמאיים בחברה הינו:</p> <p>(1) בחברה שאין בה בעל מניות או קבוצת בעלי מניות המחזיקים בדבוקת שליטה (כהגדרתה בחוק החברות) – לפחות מחצית מסך כל הדירקטורים;</p> <p>(2) בחברה שיש בה בעל מניות או קבוצת בעלי מניות המחזיקים בדבוקת שליטה (כהגדרתה בחוק החברות) – לפחות שליש מסך כל הדירקטורים.</p> <p>"דירקטורים עצמאיים" – דירקטורים שוועדת הביקורת של החברה קבעה כי הם עצמאיים לאחר שבחנה את הקשרים שבין הדירקטור לבין החברה, בעל השליטה ונושאי משרה בחברה, ונימקה את קביעתה כאמור תוך התייחסות לקשרים אלו ונסיבות אחרות הרלוונטיות לדעתה לקביעה זו. בחינה וקביעה זו של ועדת הביקורת תבוצע לפחות אחת לשנה. על דירקטור עצמאי להודיע לוועדת הביקורת על שינוי נסיבות שיש בהן בכדי לפגוע בעצמאותו.</p> <p>לעניין זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, נסיבות כמפורט להלן תחשבנה, בין היתר, כנסיבות שיש בהן בכדי לפגוע בעצמאות הדירקטור:</p> <ul style="list-style-type: none"> • יש לדירקטור, לקרובו, לשותפו, למעבידו, לתאגיד שהוא בעל עניין בו קשרים שאינם זניחים עם החברה, בעל השליטה, תאגיד בשליטת בעל השליטה, או נושא משרה בחברה במועד המינוי או בשלוש השנים שקדמו למועד המינוי. • הדירקטור זכאי לשכר או גמול כספי כלשהו מהחברה מעבר לשכר • הניתן לדח"צים בחברה (על פי חוק החברות). • הדירקטור מכהן בדירקטוריון החברה מעל 9 שנים. • הדירקטור נושא משרה בתאגיד אחר המצוי בשליטת החברה או בעל השליטה.

היכן עוגן האימוץ [למשל: תקנון (להפנות לסעיף בתקנון) / החלטת דירקטוריון (לציין מועד קבלת ההחלטה) / אחר]	האם ההמלצה אומצה (כן/לא)	ההמלצה
		נושאי משרה הכפופים למנכ"ל לא מכהנים כדירקטורים.
		<p>הדירקטוריון ידון ויחליט בין השאר בנושאים הבאים:</p> <ul style="list-style-type: none"> • אישור תכנית העבודה השנתית ואופן המעקב אחר ביצועה. • אישור התקציב הכולל של התאגיד, ומעקב שוטף אחר הביצוע בפועל של תכנית התקציב. • ביצוע ומימוש השקעות מעל סכום מסוים שיקבע על-ידי הדירקטוריון. • כל עניין אחר בעל חשיבות מהותית לפעילות התאגיד או לפיקוח ולבקרה על ניהולו.
		החברה תערוך מעת לעת (על פי לוח זמנים שנתי מוגדר וידוע) ישיבות של חברי דירקטוריון כאשר ההנהלה, לרבות המנכ"ל ולרבות דירקטורים המכהנים בנוסף בתפקידי ניהול (הועדה כאמור אינה ממליצה על כפל תפקידים זה), אינם נוכחים.
		על יחידים שונים שאינם קרובי משפחה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות) לכהן בתפקיד יו"ר הדירקטוריון ובתפקיד המנכ"ל. יש להגדיר, לתעד בכתב, ולאשר בדירקטוריון את הפרדת הסמכויות בין המנכ"ל ליו"ר הדירקטוריון
		יו"ר הדירקטוריון לא יהא בעל תפקיד אחר בתאגיד או בתאגיד בשליטתו ולא יעסוק בניהול שוטף שלו, לרבות השתתפות כחבר בישיבות ההנהלה. אין מניעה כי יו"ר הדירקטוריון יוזמן כמשקיף לישיבות פרטניות במקרים מיוחדים.
		יו"ר הדירקטוריון ויתר חבריו בדירקטוריון יימנעו מלתת הוראות למנהלים הכפופים למנכ"ל.
		כל דירקטור יצהיר כי יש לו הכישורים והזמן הנדרשים למילוי תפקידו, וכן כי יש לו כשירות מקצועית ו/או מומחיות חשבונאית ופיננסית מקום בו עתיד להתמנות כבעל כשירות כאמור (בין אם על פי תקנות החברות לעניין מומחיות חשבונאית ופיננסית ובין אם על פי המלצות הועדה כאמור להלן). החברה תפרסם הצהרת דירקטור במגנ"א יחד עם פרסום דו"ח בדבר האסיפה הכללית;
		קודם למינוי דירקטור תמציא החברה לבעלי המניות את קו"ח של המיועד (כישורים, כהונותיו ועיסוקיו), וכן כל מידע הנדרש להם לצורך החלטתם.
		בכל אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות יועמדו לבחירה לפחות שליש מהדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים. הדירקטורים שיעמדו לבחירה בכל שנה יהיו מבין הדירקטורים שלא עמדו לבחירה בתקופה הארוכה ביותר לפני האסיפה הכללית השנתית.

היכן עוגן האימוץ [למשל: תקנון (להפנות לסעיף בתקנון) / החלטת דירקטוריון (לציין מועד קבלת ההחלטה) / אחר]	האם ההמלצה אומצה (כן/לא)	ההמלצה
		<p>יו"ר הדירקטוריון יפעל לכך שחברי הדירקטוריון יקבלו מידע הנדרש למילוי תפקידם במועד הראוי, וכי מידע זה יהא מדויק וברור. יובהר כי אין בכך כדי לגרוע מן האחריות של יתר הדירקטורים לפעול באופן אקטיבי לקבלת החומר, לימוד המידע וקבלת הייעוץ הנדרש.</p> <p>יו"ר הדירקטוריון יודא כי לדירקטורים ניתנת האפשרות לעדכן ידיעותיהם ומידת היכרותם את עסקי החברה, כנדרש למילוי תפקידם. יו"ר הדירקטוריון יהא אחראי, ואפשר שיאציל מסמכותו זו, על יישום הוראות הממשל התאגידי בחברה ולעדכון הדירקטורים בכל הנושאים הקשורים לממשל התאגידי.</p>
		<p>רוב חברי ועדת הביקורת יהיו דירקטורים עצמאיים (לרבות דירקטורים חיצוניים).</p>
		<p>הקוורום לדיון בוועדת הביקורת יהיה רוב של הדירקטורים העצמאיים מבין המשתתפים בישיבה ובלבד שנכח דח"צ אחד לפחות.</p>
		<p>רוב חברי ועדת הביקורת יהיו בעלי יכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים כשמביניהם לפחות אחד יהיה דח"צ.</p>
		<p>חברי ועדת הביקורת לא ייטלו חלק פעיל בעריכת הדוחות הכספיים של החברה.</p>
		<p>המלצות ועדת הביקורת תובאנה בפני הדירקטוריון, והדירקטוריון יהיה חייב לדון בהן טרם אישור הדוחות הכספיים. המלצות אלה יוגשו לדירקטוריון זמן סביר לפני אישור הדוחות הכספיים.</p>
		<p>כאשר תדון ועדת הביקורת בדוחות הכספיים של החברה, ליו"ר הדירקטוריון של החברה תהיה זכות להשתתף בדיונים כמשקף.</p>
		<p>רואה החשבון המבקר של החברה יוזמן לכל ישיבה של הדירקטוריון וועדת הביקורת בה יידונו הדוחות הכספיים של החברה.</p>
		<p>המבקר הפנימי של החברה יקבל הודעות על קיום ישיבות ועדת הביקורת, ויהיה רשאי להשתתף בהן.</p>
		<p>ועדת הביקורת תמליץ לדירקטוריון על נוהל שיסייע בפיקוח על נאותות הדוחות הכספיים של החברה ובבחינה כללית של מערך הבקרה הפנימית וניהול הסיכונים בחברה.</p>

היכן עוגן האימוץ [למשל: תקנון (להפנות לסעיף בתקנון) / החלטת דירקטוריון (לציין מועד קבלת ההחלטה) / אחר]	האם ההמלצה אומצה (כן/לא)	ההמלצה
		ועדת הביקורת תסקור את ההערכות והאומדנים המשמעותיים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים.
		ועדת הביקורת תסייע לדירקטוריון בבחינת הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי ובסקירה ובבחינה כללית של מערך הבקרה הפנימית וניהול הסיכונים בחברה. כמו כן תסייע ועדת הביקורת לדירקטוריון לפקח על האפקטיביות של פעולת המבקר הפנימי בחברה (במקרה בו הוקמה ועדת מאזן, נושא זה יטופל על ידי ועדת הביקורת).
		ועדת הביקורת תגבש המלצות עבור הדירקטוריון בקשר עם מינויו של רואה החשבון המבקר, שכר טרחתו ותנאי ההתקשרות עימו, לקראת אישור ההתקשרות באסיפה הכללית.
		ועדת הביקורת תפקח ותבחן את אי תלותו של רואה החשבון המבקר, האובייקטיביות שלו וכן אפקטיביות עבודת הביקורת, תוך התחשבות בהוראות הדין ובכללים מקצועיים, על מנת לגבש המלצות לדירקטוריון החברה בנושא.
		ועדת הביקורת תפתח ותיישם מדיניות להתקשרות עם רואה החשבון המבקר למתן שירותים נלווים, תוך התחשבות בהוראות הדין, נהלים מקצועיים וכללי אתיקה לעניין. כמו כן תדווח לדירקטוריון על כשלים בנושא וכן תמליץ על נקיטת צעדים בהתאם.
		ועדת הביקורת תתכנס לפי צרכי החברה ובהתאם לדרוש למילוי תפקידה, אך לפחות אחת לשלושה חודשים, בזיקה למועדים הקשורים בדיווח ובביקורת. יו"ר הוועדה, ובהיקף מצומצם יותר גם שאר חבריה, יעמדו בקשר שוטף עם אנשי המפתח הקשורים לנושא הממשל התאגידי, לרבות יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל, מנהל הכספים, היועץ המשפטי, מזכיר החברה, רואה החשבון המבקר והמבקר הפנימי.
		לרשות הוועדה יעמוד זמן מספק שיאפשר לה לקיים דיון מעמיק וממצה ככל שנדרש. הוועדה תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה, תוך קיום מרווח זמן מספק שיאפשר לוועדה לעבד את מסקנותיה לפי הצורך.
		הוועדה תקיים לפחות פגישה אחת שנתית עם המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, שלא בנוכחות ההנהלה (לרבות המנכ"ל), לשם דיון בסוגיות ונושאים הנוגעים לתפקידה ולנושאים העולים מהביקורת
		יו"ר הוועדה יודא כי בידי הוועדה מקורות מספקים לביצוע תפקידה, וכי הוועדה תקבל את המידע והמסמכים הדרושים לה במועד שיאפשר

היכן עוגן האימוץ [למשל: תקנון (להפנות לסעיף בתקנון) / החלטת דירקטוריון (לציין מועד קבלת ההחלטה) / אחר]	האם ההמלצה אומצה (כן/לא)	ההמלצה
		הקדשת תשומת לב נאותה לסוגיות הנדונות.
		החברה תערוך תוכנית הכשרה לחברים חדשים בוועדה, אשר תתייחס, בין היתר, לתפקידה של הועדה, מסגרת עבודתה, מחויבות הזמנים הנדרשת מחבריה, וכן תכלול סקירה של עסקי החברה, תוך זיהוי הסיכונים והמאפיינים העסקיים והפיננסיים העיקריים. בנוסף, יכול שהתוכנית תכלול הכרות עם חלק מעובדי החברה.
		החברה תדאג להכשרה מתמשכת מתאימה לחברי ועדת הביקורת על בסיס תקופתי, וזאת בנוסף להכשרה שתינתן לכלל הדירקטורים בחברה. ההכשרה תתייחס, בין היתר, לדרישות הדיווח החלות על החברה על פי כל דין, להבנה של עקרונות הדיווח החשבונאי ודיני תאגידיים, וכן התפתחויות בתחומים אלו (יכול שההכשרה תתייחס לנושאים כגון, הבנת דו"חות כספיים, כללי חשבונאות מקובלים ופרקטיקה מקובלת, המסגרת המשפטית של עסקי החברה, תפקידי הביקורת הפנימית והביקורת החיצונית וניהול סיכונים). תוכנית ההכשרה וההכשרה השוטפת יכול שיערכו במגוון דרכים, לרבות קורסים מקצועיים וכנסים, סמינרים פנימיים של החברה ותדרוכים על ידי יועצים חיצוניים.
		תפקידי ועדת הביקורת (מעבר לקבוע בחוק) יוגדרו על ידי הדירקטוריון, וכמו כן חובות הדיווח של הועדה לדירקטוריון.
		הועדה תבחן אחת לשנה את סמכויותיה והאפקטיביות של פעולתה ותמליץ לדירקטוריון על שינויים נחוצים.
		הדירקטוריון יבחן אחת לשנה את האפקטיביות של ועדת הביקורת. במקרה של חילוקי דעות בין הדירקטוריון לוועדה, יוקדש זמן נאות לליבון המחלוקת ולפתרונה. במקרה שהמחלוקת אינה ניתנת לפיתרון, לוועדה תהיה שמורה הזכות לדווח על הנושא לבעלי המניות כחלק מהדיווח על פעולותיה במסגרת הדוח התקופתי.
		ועדת הביקורת תסייע לדירקטוריון לבחון את הסוגיות המהותיות בדיווח הכספי ואת ההערכות שנעשו ושיקול הדעת שהופעל במסגרת הכנת הדוחות הכספיים, הדוחות הפנימיים ודיווחים רשמיים אחרים.
		ההנהלה תהיה אחראית להכין, להשלים ולהבטיח נכונותם של הדוחות הכספיים, בפרט והגילוי הנדרש ביתר דיווחי החברה, בכלל, בהתאם לכללים הנוגעים לדיווח כספי והוראות הדין. כאמור, חברי הועדה לא יהיו רשאים לקחת חלק פעיל בעריכת הדוחות הכספיים של החברה. עם זאת, הועדה תדון במדיניות החשבונאית שיושמה, והשינויים שהיו בה בכל אומדן או הערכה משמעותיים שנעשו. ההנהלה תידע את ועדת הביקורת בדבר השיטות ששימשו לרישום עסקאות לא רגילות, היכן שקיימות מספר אלטרנטיבות לטיפול החשבונאי. בהתחשב

היכן עוגן האימוץ [למשל: תקנון (להפנות לסעיף בתקנון) / החלטת דירקטוריון (לציין מועד קבלת ההחלטה) / אחר]	האם ההמלצה אומצה (כן/לא)	ההמלצה
		בעמדת רואה החשבון המבקר תבחן ועדת הביקורת אם החברה יישמה מדיניות חשבונאית נאותה, והשתמשה באומדנים והערכות נאותים.
		ועדת הביקורת תבחן שלמות הגילוי בדוחות הכספיים של החברה וכן תשקול אם ניתן גילוי נאות בהתאם לנסיבות. הועדה תדווח לדירקטוריון על כל מקרה בו תהיה היא סבורה כי קיימת בעיה בדיווח הכספי של החברה.
		ועדת הביקורת תסקור מידע נלווה הנכלל בדוחות הכספיים, לרבות מידע הנוגע למצב הכספי והתפעולי, וכן מידע הנוגע לממשל התאגידי בקשר עם הביקורת וניהול הסיכונים בחברה. באופן דומה, היכן שדרוש אישור הדירקטוריון לדיווח הכולל מידע כספי, במידת האפשר תסקור הועדה קודם לכן דיווחים אלו.
		ועדת הביקורת תסייע לדירקטוריון לסקור ולבחון את הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי, וכן את כלל מערך הבקרה הפנימית וניהול הסיכונים, במידה והאחרונים לא יטופלו על ידי הדירקטוריון כולו או ועדה מוועדותיו. לעניין סעיף זה יחשבו בקרות פנימיות הקשורות בדיווח הכספי כבקרות ונהלים הקיימים בחברה ואשר נועדו להבטיח כי מידע שעל החברה לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי דין, ירשם, יתועד, יעובד וידווח במועד ובצורה המוגדרים בחוק. הבקרות והנהלים הקשורים לגילוי כוללים את הבקורות והנהלים שנועדו להבטיח שהמידע שגילוי נדרש בדוחות החברה, נאסף ומדווח להנהלת החברה, לרבות נושאי המשרה הבכירה בה והאחראים על נושא הכספים, באופן המאפשר להם לקבל החלטות בזמן באשר לגילוי הנדרש.
		הנהלת החברה תהיה אחראית לזיהוי, הערכה, ניהול ופיקוח אחר סיכונים, וכן על פיתוח, הפעלה ופיקוח על מערך הבקרה הפנימית, ודיווח על פעולות אלו לדירקטוריון. למעט אם הדבר נעשה על ידי הדירקטוריון, על ועדת הביקורת יהיה לקבל דיווחים מההנהלה באשר לאפקטיביות של המערכות שכוננו, ולתוצאות בדיקות שנעשו על ידי מבקר הפנים ורואה החשבון המבקר.
		ועדת הביקורת תבחן אם לאמץ הסדרים לפיהם עובדי החברה יוכלו להעלות בבטחה הסתייגויות ותלונות באשר לכשלים אפשריים בדיווח הכספי או בנושאים אחרים. ועדת הביקורת תפעל כדי להבטיח כי קיימים נהלים לבדיקה וחקירה של עניינים אלו והיא תדאג לטיפול בהם. קיומם של הסדרים כאמור יובא לידיעת עובדי החברה באופן תקופתי.
		ועדת הביקורת תסקור ותאשר כל התייחסות בדוח התקופתי הנוגעת לנושא הבקרה הפנימית וניהול הסיכונים, למעט אם הדבר מטופל על ידי הדירקטוריון כולו או ועדה מוועדותיו.

היכן עוגן האימוץ [למשל: תקנון (להפנות לסעיף בתקנון) / החלטת דירקטוריון (לציין מועד קבלת ההחלטה) / אחר]	האם ההמלצה אומצה (כן/לא)	ההמלצה
		ועדת הביקורת תבקר ותבחן את האפקטיביות של פעולת מבקר הפנים בחברה. הועדה תבטיח כי לרשות מבקר הפנים עומדים הכלים, המקורות והגישה למידע הנחוצים למילוי תפקידו בהתאם לסטנדרטים המקצועיים הרלוונטיים.
		ועדת הביקורת תבחן קיומן של בקורות שנועדו לאיתורן והבאתן של עסקאות עם בעלי עניין לאישור ולדיווח בהתאם לנדרש בדין ועל פי החלטות החברה.
		אישור עסקאות חריגות (כהגדרתן בחוק החברות) שלבעלי שליטה יש בהן עניין אישי, ובפרט תגמול בעלי שליטה וקרוביהם בכל דרך שהיא (לרבות באמצעות הקצאת ניירות ערך, וכדומה), ידרוש את אישור אסיפת בעלי המניות של החברה כאשר במניין קולות הרוב באסיפה יכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאין להם עניין אישי באישור העסקה, המשתתפים באסיפה (כאשר הנמנעים אינם נלקחים בחשבון) (להלן: "הרוב המיוחד").
		המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה יחתמו על הצהרת המנהלים (שצורפה לדו"ח ועדת גושן כנספח ג'), באופן אישי ובנפרד, והחברה תצרף אותן כחלק בלתי נפרד מדוחותיה הכספיים התקופתיים והרבעוניים.

איש קשר לשאלות: עו"ד ירון לנדאו

טל.: 02-6556444 , פקס: 02-6513160