

# עדכונים לקראת הדוח התקופתי לשנת 2019



## לקוחות יקרים,

לקראת הכנת הדוח השנתי לשנת 2019, נבקש לעדכנכם במספר פרסומי רשות ניירות ערך המשפיעים על הגילויים שיש לתת בדוח שנתי זה. נציין כי רשימת העדכונים קצרה במיוחד השנה, ככל הנראה לאור קיומה של ממשלת מעבר והעדר חקיקה בכנסת לאורך רובה המכריע של שנת 2019.

## תוכן עניינים:

1. גילוי בדבר מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי החשבונאות המקובלים.....2
2. הכללת הפניות באמצעות קישוריות (Hyper Links), בדיווחים בישראל של חברה דואלית.....2
3. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי.....2
4. יישום ההקלות של תאגיד קטן בדוח התקופתי הקרוב.....3
5. דוח ריכוז ממצאים בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אג"ח.....3
6. החלטת אכיפה חשבונאית בדבר השלכות משיכות כספים בידי בעל שליטה.....4
7. עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון והנהלה.....4
8. הודעה על המועד הצפוי לפרסום הדוחות הכספיים.....5

### 1. גילוי בדבר מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי החשבונאות המקובלים

בחודש מאי 2019 פרסמה רשות ני"ע ("הרשות") שו"ת בנושא הגילוי לו נדרש תאגיד המשתמש במדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי החשבונאות המקובלים. לפי הרשות, ובהתאם להחלטה מספר 6-99 בדבר שימוש במדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, בעת שימוש במדדים אלו, יש לכלול לצד ההסברים על המדדים גם את ההתאמות בין נתון זה לבין הממד הכספי הקרוב ביותר המבוסס על כללי חשבונאות מקובלים. האמור חל הן לגבי דוחות שנתיים והן לגבי דוחות רבעוניים. כך למשל, אם תאגיד כלל בדוחותיו הרבעוניים גילוי בדבר FFO (Funds From Operations), עליו לכלול לצד מדד זה, את כל ההתאמות הנדרשות בין ה-FFO לבין הרווח הנקי המיוחס לבעלים של התאגיד לתקופה. לפי הרשות, דוגמא לאופן הראוי לפירוט ההתאמות כאמור היא בהתאם להצעה לתיקון תקנות ניירות ערך לעיגון "הנחיית גילוי בנוגע לפעילות נדל"ן להשקעה". הרשות הבהירה, כי בנסיבות אלו גילוי על FFO המבוסס על אופן חישוב אחר ואשר מוצג על ידי התאגיד בדוחותיו הרבעוניים, יינתן בנוסף ל-FFO לפי הצעת החקיקה, תוך פירוט ההתאמות בינו לבין ה-FFO לפי הצעת החקיקה.

למעבר לשו"ת לחצו [כאן](#).

### 2. הכללת הפניות באמצעות קישוריות (Hyper Links), בדיווחים בישראל של חברה דואלית

בחודש מאי 2019 פרסמה הרשות שו"ת בו הביעה את עמדתה כי חברה דואלית אשר כוללת בדיווחיה בחו"ל פרטים בדרך של הפניה לדיווחים אחרים על ידי קישוריות (Hyper Links), בהתאם לדין החל עליה, יכולה לכלול קישוריות אלו בדיווחיה המקבילים בישראל. זאת, בשם לב לחובה המוטלת על חברות דואליות להגיש עותק של הדוח שהוגש בחו"ל גם בישראל.

למעבר לשו"ת לחצו [כאן](#).

### 3. גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי

בחודש אוקטובר 2019 פרסמה הרשות עדכון לעמדה המשפטית מספר 105-27 בנושא גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי. בעדכון, הבהירה הרשות, כי סימן האזהרה המתואר בתקנה 10(ב)(14)(א)(3) לתקנות הדוחות (גירעון בהון ותזרים מזומנים שלילי מתמשך), יתקיים רק במקרה בו קיים אצל התאגיד גירעון בהון החוזר (או בהון החוזר לתקופה של 12 חודשים) גם בדוחות הכספיים המאוחדים וגם בדוחות הסולו וזאת בצירוף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת גם בדוחות הכספיים המאוחדים וגם בדוחות הסולו. הרשות הבהירה, כי בנסיבות בהן לא יהיה קיים גירעון בהון החוזר ביחד עם תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת, גם בדוחות הכספיים המאוחדים וגם בדוחות הסולו, אלא רק באופן חלקי<sup>1</sup>, הרי שמתקיים האמור בסימן

<sup>1</sup> קרי מתקיימים 3 או פחות מארבעת הסימנים להלן: גירעון בהון בדוחות המאוחדים, גירעון בהון דוח סולו, תזרים שלילי בדוחות מאוחדים, תזרים שלילי בדוח סולו.

האזהרה בתקנה 10ב(14)(א)(4) לתקנות הדוחות. בנסיבות אלו, יהא על דירקטוריון התאגיד לבחון האם המצב העובדתי האמור אינו מצביע על בעיית נזילות, לפרט את הבחינה אותה הוא ביצע ואת הנימוקים להחלטתו. ככל שהדירקטוריון לא יקבע שאין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות, הרי שיתקיים סימן האזהרה הקבוע בתקנה 10ב(14)(א)(4) לתקנות הדוחות ובהתאם יהא על התאגיד לכלול בדוח הדירקטוריון גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי, אך אם יקבע כי אין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות לא יתקיים סימן האזהרה האמור, וחלף גילוי תזרים מזומנים חזוי יידרש התאגיד לפרט את הבחינה שביצע הדירקטוריון ונימוקיו.

למעבר לעדכון עמדת הרשות לחצו [כאן](#).

#### 4. יישום ההקלות של תאגיד קטן בדוח התקופתי הקרוב

בחודש ינואר 2019 פרסמה הרשות שו"ת בנושא יישום ההקלות לתאגיד קטן כמפורט בתקנה 5ד לתקנות הדוחות (להלן: "ההקלות") בעת מעבר של תאגיד מדווח מסטאטוס של תאגיד גדול לסטאטוס של תאגיד קטן.

לפי הרשות, בעת מעבר של תאגיד מדווח מסטאטוס של תאגיד גדול לסטאטוס של תאגיד קטן, יישום ההקלות מתאפשר באופן מיידי, קרי כבר מהדוח התקופתי הראשון שמפורסם לציבור המשקיעים לאחר המועד הקובע (כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות")), ובלבד, שהתאגיד דיווח על הפיכתו לתאגיד קטן לפני מועד פרסום הדוח התקופתי. כך לדוגמא, במעבר של תאגיד מדווח מסטאטוס של תאגיד גדול לסטאטוס של תאגיד קטן החל מיום 1.1.2020, התאגיד יהיה רשאי לאמץ את ההקלות כבר מהדוח התקופתי לשנת 2019, ובלבד שהתאגיד פרסם דוח מידי על הפיכתו לתאגיד קטן לאחר ה-1.1.2020 אך לפני מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2019.

למעבר לשו"ת לחצו [כאן](#).

#### 5. דוח ריכוז ממצאים בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אג"ח

בחודש ספטמבר 2019 פרסמה יחידת הביקורת של רשות ניירות ערך דוח ריכוז ממצאים בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב סחירות.

דוח ריכוז הממצאים מפרט מספר סוגיות מרכזיות המתייחסות לאופן חישוב עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות ולפרשנות שניתנה להוראות שטרי הנאמנות על ידי התאגידים המדווחים, וזאת במטרה לשקף בפני תאגידים מדווחים את עמדות סגל הרשות בכל הנוגע לסוגיות אלה. הרשות הבהירה, בין היתר, כי:

- בעת חישוב אמת המידה "חוב פיננסי נטו מתואם", אשר מטרתה ככלל לבחון את יכולת שירות החוב של החברה באמצעות תזרים המזומנים התפעולי, יש להביא בחשבון את רכיב הריבית לשלם שנצבר בגין התחייבויותיה הפיננסיות. כלומר, לעמדת הרשות יש לראות בריבית לשלם כחלק מההתחייבויות הפיננסיות.

• אין לנכות פיקדונות ו/או מזומנים, המשועבדים לטובת הבטחת ערבות בנקאית לצד ג', מהחוב פיננסי נטו של החברה.

לדוח ריכוז הממצאים לחצו [כאן](#). לקריאת מזכרנו לגבי יתר הממצאים לחצו [כאן](#).

## 6. החלטת אכיפה חשבונאית בדבר השלכות משיכות כספים בידי בעל שליטה

בחודש יולי 2019 פרסמה הרשות החלטת אכיפה חשבונאית הנוגעת להשלכות העברת כספים מהתאגיד המדווח לבעלי שליטה או מי מטעמם בניגוד להוראות הדין. סגל הרשות הדגיש כי במקרים כאמור, תאגיד נדרש לבחון את השלכות העברת הכספים הן בהיבט הצורך לתקן את הדוחות הכספיים, הן בהיבט הצורך באישור על פי דין של העסקאות והן בהיבט ההשפעה על הערכת התאגיד את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי.

במסגרת החלטה זו תוארה משיכת כספים שלא כדין על ידי בעל השליטה שהתגלתה על ידי החברה ותוקנה ברבעון הבא. החברה נדרשה לתקן את הדוחות הכספיים על אף שלא עברה את הספים הכמותיים שנקבעו בעמדה 4-99 שפרסמה הרשות וזאת לאור עמדת הרשות לפיה מהותיות תלויה הן בגודל (נדבך כמותי) והן במהות (נדבך איכותי) של הטעות בהתחשב במכלול הנסיבות. **לעמדת הרשות, אם הטעות נוגעת לפעולות בין תאגיד לבין בעל השליטה בו, ולפעולות שבוצעו בניגוד לדרישות הדין, היא מהווה טעות מהותית בדוחותיה הכספיים בהיבט האיכותי.** כמו כן, החברה תיקנה את הדוח על אפקטיביות הבקרה הפנימית וקבעה כי הבקרה הפנימית אינה אפקטיבית לאור חולשה מהותית שהחברה זיהתה ברכיב בקרת העל וזרימת המידע בזמן אמת להנהלה ולדירקטוריון.

למעבר להחלטה לחצו [כאן](#).

## 7. עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון וההנהלה

בחודש נובמבר 2019 פרסמה הרשות שו"ת לעמדה משפטית 9-199 בעניין עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון וההנהלה. סגל הרשות הבהיר כי:

- על הדוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ועל הצהרות נושאי המשרה להינתן במבנה ומתכונת אשר נקבעו בתוספת התשיעית לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים. **ההנהלה והדירקטוריון אינם רשאים לסייג את מסקנתם או לציין כי הבקרה הפנימית של התאגיד הינה אפקטיבית בכפוף להתאמות או תנאים מסוימים.**
- במסגרת תיאור חולשה מהותית שהתגלתה בבקרה הפנימית, יש להתייחס בצורה ברורה, מפורטת ומובנת, למהות החולשה המהותית, לבקרות שבהן נמצאה החולשה המהותית, והשלכות האמור על הדיווח הכספי והגילוי כנדרש בתקנה, ובכלל זה גילוי לפריטי הגילוי או הדיווח הכספי עליהם עלול להשפיע קיומה של החולשה המהותית. במקרה שבו מקורה

של חולשה מהותית מורכבת במספר ליקויים מצטברים, יש לכלול גילוי זה ביחס לליקויים אלה.

- טעויות בגילוי שנכלל בדיווחיה של חברה, עשויות להעיד על קיומה של חולשה מהותית בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי. זאת, בפרט מקום בו זוהו טעויות רבות בגילוי אשר חייבו תיקון ופרסום מחדש של פרק תיאור עסקי התאגיד של החברה.

למעבר לשו"ת לחצו [כאן](#).

## 8. הודעה על המועד הצפוי לפרסום הדוחות הכספיים

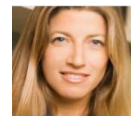
הרשות והבורסה מעודדים חברות לדווח על המועד הצפוי לפרסום הדוחות הכספיים, אף שהודעה כאמור אינה מחויבת על פי הדין. פרסום המועד הצפוי על ידי התאגידים המדווחים יכול שיעשה באמצעות דיווח למגנ"א או באמצעות העברת המידע לבורסה. במקרה שתאגיד הודיע על מועד צפוי לפרסום הדוחות הכספיים ומועד זה השתנה, מתבקש התאגיד לעדכן את הודעתו ולפרסם את המועד הצפוי החדש בסמוך ככל הניתן למועד שבו נודע לו על השינוי.

למעבר להודעת רשות ניירות ערך לחצו [כאן](#).

מזכר לקוחות זה אינו מהווה יעוץ משפטי ומוגש כשירות לקהל לקוחותינו.

נשמח לסייע ולייעץ בכל שאלה שמתעוררת.

[שיראל גוטמן עמירה](mailto:shirel@agmon-law.co.il), שותפה, ראשת מחלקת [תאגידים](#), [ניירות ערך ושוק ההון](#),  
[shirel@agmon-law.co.il](mailto:shirel@agmon-law.co.il)



[איריס ציבולסקי-חביליו](mailto:irisc@agmon-law.co.il), יועצת, [תאגידים](#), [ניירות ערך ושוק ההון](#), [irisc@agmon-](#)  
[law.co.il](mailto:irisc@agmon-law.co.il)



[יערה שחורי בן הרוש](mailto:yaarab@agmon-law.co.il), עו"ד, [תאגידים](#), [ניירות ערך ושוק ההון](#), [yaarab@agmon-](#)  
[law.co.il](mailto:yaarab@agmon-law.co.il)

