

דגשים של רשות ניירות ערך ליישום חובות גילוי בדוחות מיידיים ובדוח רבעון 3 2023 – חרבות ברזל

עדכון לקוחות – מחלקת תאגידים, שוק ההון וניירות ערך – נובמבר 2023

לקוחות יקרים,

בהמשך למזכר שפרסמנו לפני מספר ימים לעניין הגילוי הנדרש בדוחות רבעון שלישי 2023 והמלצתנו לאימוץ מדיניות תרומות (לקישור לחצו כאן)¹ פירסמה רשות ניירות ערך נייר המחדד את דרישות הגילוי בדוחות מיידיים ובדוחות רבעוניים לאור השלכות מלחמת חרבות ברזל. במזכר זה נפרט את עיקרי הדברים.

דיווחים מיידיים

הרשות מבהירה כי על תאגידים אשר פעילותם העסקית מושפעת או עלולה להיות מושפעת מהמלחמה בצורה מהותית, ליתן גילוי נאות למשקיעים על השלכות מצב המלחמה על פעילותם העסקית, וכן עדכון שוטף ורציף על התפתחויות מהותיות בקשר להשלכות אלה, וזאת באמצעות פרסום דיווחים מיידיים בהתאם להוראות תקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן: "תקנות הדוחות").

הרשות מדגישה כי הדיווח המידי צריך לכלול מידע אינפורמטיבי ועדכני המשלב מידע כמותי לצד ניתוח איכותי של ההשלכות המרכזיות של אירועי המלחמה על פעילותו העסקית, ומידת ההשפעה על הרציפות התפעולית והמצב המימוני.

הרשות נותנת מספר דוגמאות, לא ממצות, של אירועים שעל התאגיד לבחון ובכללן: פגיעה מהותית בנכסים; השבתה או סגירה מהותית של אתרי פעילות/סניפים; צמצום מהותי בפעילות העסקית או במצבת העובדים; ירידה מהותית בהיקף המכירות/הפעילות/צבר ההזמנות/הביקושים; פגיעה או קשיים מהותיים בשרשרת האספקה/מערך ההפצה והשיווק/נגישות לחומרי גלם ומלאים/לקוחות/ספקים; פגיעה מהותית ברציפות התפעולית והתפקודית; קשיים תזרימיים, מצוקה נזילתית ואירועי אשראי בר דיווח; אירועי סייבר מהותיים והפסדי אשראי מהותיים בגין לקוחות.

¹ הואיל ונייר הרשות כולל הרחבות לעניין הפירוט בדוח הרבעון השלישי 2023 מעבר למה שפרסמנו במזכרנו הקודם, אין במזכר הקודם כדי להוסיף על האמור במזכר זה לעניין הדוחות לרבעון השלישי 2023. הנושאים שחשוב לעיין בהם במזכרנו הקודם הינם נושא תזרים המזומנים החזוי ומדיניות התרומות

דגשים לדוחות הרבעון השלישי לשנת 2023

הרשות הציגה דגשים לאופן הגילוי הנדרש מתאגידים שפעילותם העסקית מושפעת או עלולה להיות מושפעת באופן מהותי מהלחימה. הרשות מדגישה כי ההתייחסויות בדוח צריכות להיות מלוות באומדן איכותי וכמותי של ההשפעה הצפויה על פעילות התאגיד (ככל שניתן לאמוד אותו בצורה אמינה):

1. ניתוח כללי של השפעת אירועי המלחמה על הפעילות השוטפת של עסקי התאגיד

התאגיד נדרש לניתוח איכותי וכמותי בדוח הדירקטוריון של אירועי המלחמה שיש להם השפעה מהותית על המצב הכספי: נכסים (למשל - לקוחות, מלאי ורכוש קבוע), תוצאות הפעילות, יכולת השמירה על רציפות תפעולית ותפקודית, מצבת העובדים, מצב העסקים מול לקוחות, ספקים ושאר נותני השירותים, ניתוח מדדים תפעוליים ופיננסיים מרכזיים שבהם נעשה שימוש לצורך הערכת הביצועים בענף אליו משויך התאגיד, השפעה על מקורות המימון ויכולת מחזור חובות, הסיכונים והחשיפות הנובעים ממצב המלחמה ותכניות ופעולות שהתאגיד נקט או שבכוונתו לנקוט כדי להתמודד עם ההשלכות. את הניתוח יש לבצע בהתאם למגזרי הפעילות בהם פועל התאגיד.

2. ניתוח ענפי של השפעת אירועי המלחמה על עסקי התאגיד (עדכון פרק תיאור עסקי התאגיד

שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2022 ובדוחות הרבעוניים שפורסמו לשנת 2023)

מידע כמותי ואיכותי בנוגע לאירועי המלחמה להם יש השפעה מהותית על פעילות התאגיד בהתאם לענף בו הוא פועל. על המידע לכלול הסברים על המגמות המתפתחות והצפויות להערכת התאגיד בשים לב לנסיבות הספציפיות של התאגיד ולענף בו פועל, לתקופת הדיווח ולתקופה ממועד הדיווח ועד למועד פרסום הדוחות. כמו כן, על התאגיד לכלול מידע על תכניות ופעולות שהתאגיד נקט או שבכוונתו לנקוט כדי להתמודד עם ההשלכות. הגילוי יכלול מידע עדכני **עד סמוך למועד פרסום הדוח** (ככל שיש השפעה מהותית על התאגיד). הרשות כוללת מספר דוגמאות לגילוי שעל התאגיד לבחון בענפים מסוימים, ומציינת כי מהן ניתן להסיק גם לגבי תחומים אחרים. הענפים אליהם התייחסה עמדת הרשות הם: ענף הגז והנפט, ענף הנדל"ן היזמי, ענף הנדל"ן המניב, ענף המלונאות, ענף התיירות, ענף התעופה, ענף קבלנות ביצוע ותשתית, ענף קמעונאות האופנה וההלבשה, ענף הליסינג, ענף התעשייה, ענף ההייטק, ענף אשראי חוץ בנקאי וענף בתי השקעות.

3. ניתוח מצב מימוני ופיננסי

עמדת הרשות כוללת פירוט רחב אודות הגילוי שיש לתת בדוח הדירקטוריון לגבי המצב המימוני והפיננסי; ההנחות אותן יש לפרט במסגרת תזרים מזומנים חזוי; הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים בדבר המצב הפיננסי והנחת העסק החי ונוסח פסקת הפניית תשומת הלב של רואה החשבון.

4. דוחות כספיים - אירועים לאחר תאריך המאזן

הרשות מציינת כי לאור העובדה שהמלחמה החלה לאחר תום תקופת הדיווח של הדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2023 הרי שלאור הוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 10 (אירועים לאחר תום תקופת הדיווח), ככלל, המלחמה היא בגדר אירוע לאחר תקופת הדיווח שאינו מחייב תיאום (למעט לעניין הנחת העסק החי כמפורט לעיל). עם זאת, סגל הרשות מדגיש כי אם תאגיד קובע כי אירועים אינם מחייבי תיאום, עליו לכלול בדוחות הכספיים גילוי בהתאם להוראות IAS 10 בדבר אופי האירוע ואומדן השפעה הכספית שלו, ככל שמעשי. עם זאת, ככל שהתאגיד סבור שאין זה מעשי לכלול אומדן השפעה כספית של האירוע, סגל הרשות מעודד מתן הערכה של אומדן זה, אשר עדיף לגישתו על אי מתן הערכה כלל.

5. עדכון תחזיות שניתנו בדוחות קודמים

הרשות מצפה כי תאגידים שכללו בדוחות קודמים תחזיות על יעדים עסקיים ופיננסיים וביצועים תפעוליים, יבחנו את הצורך לעדכן את התחזיות הללו.

[לצפייה בעמדת הרשות לחצו כאן](#)

נשמח לסייע ביישום הנחיות אלה בדוחות הרבעוניים הקרובים וכן בדיווחים מיידיים.

* מזכר לקוחות זה אינו מהווה יעוץ משפטי ומוגש כשירות ללקוחותינו.

עו"ד שיראל גוטמן עמירה,

ראש מחלקת תאגידים, ניירות ערך ושוק ההון

shirel@agmon-law.co.il



עו"ד איריס ציבולסקי-חביליון,

יועצת, מחלקת תאגידים, ניירות ערך ושוק ההון

irisc@agmon-law.co.il



עו"ד יערה שחורי-בן הרוש,

שותפה, מחלקת תאגידים, ניירות ערך ושוק ההון

yaarab@agmon-law.co.il

