

12.12.2016

שלום רב,

סקירה זו אנו מבקשים להביא לידיעתכם עדכונים בקשר עם בחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים ובדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים.

שאלות ותשובות בעניין קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים

להלן יוצגו בתמצית מספר מקרים שנכללו בשאלות ותשובות שפרסם סגל רשות ניירות ערך בתחילת דצמבר 2016 בעניין קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים:

- חברה גילתה כי לאחר מועד הדוחות הכספיים ולפני פרסומם, על השליטה בה משך כספיים ללא קבלת אישור בהתאם להוראות הדין, אך לא נתנה לכך גילוי במסגרת הדוחות הכספיים לעמדת החברה, 'א מדובר בטעות מהותית שכן האירוע אירע לאחר תאריך המאזן והוא אינו משפיע על נתוני הדוחות הכספיים של החברה. סגל הרשות לא קיבל את עמדת החברה והדגיש כי בחינת מהותיות של טעות הינה בחינה כוללת של נסיבות המקרה, זן של פרמטרים כמותיים והן של פרמטרים איכותיים. **חכינה איכותית כוללת גם בחינה האם הטעות נוגעת לפעולה בין התאגיד לבין בעל השליטה בו, האם הטעות עלולה להיות קשורה לפעולה שאינה חוקית, האם הטעות עשויה להשפיע על החלטות משקיעים בבואם לנתח את פעילות התאגיד וכו'.** חכינה של פרמטרים אלה במקרה דנן מעלה כי היעדר הגילוי בדוחות הכספיים הינו מהותי. בעקבות זאת, החברה תיקנה את דוחותיה הכספיים ופרסמה אותם מחדש.
- חברת בת ציבורית גילתה על טעות מהותית שמקורה באי סדרים, אשר הובילה למחיקה של 30% מהונה העצמי, ופרסמה מחדש את דוחות הכספיים. בחברה האם, שהינה חברת החזקות ציבורית הטעות לא עברה את סף המהותיות ביחס להון, וולם עברה את סף המהותיות ביחס לרווח של אחת השנים בלבד. סגל הרשות לא קיבל את עמדת החברה האם, 'פיה בחברת החזקות מסוגה יש לבחון רווחיות מייצגת, והסביר כי **אחירת החזקה הכמותית בטענה לרווחיות נמוכה שאינה מייצגת אפשרית כאשר הטעות אינה מהותית ברמה האיכותית שלה.** אולם, במקרה זה, **זקתיים שיקולים איכותיים למהותיות בשים לב לכך שמקור הטעות באי סדרים.** בנוסף, אגל הרשות לא קיבל את טענת חברת האם כי למרות שחברת הבת מהווה מגזר פעילות בדוחותיה של חברת האם המגזר אינו מהווה את פעילות הליבה של החברה האם, והדגיש כי **במסגרת הבחינה האיכותית של זרותיות הטעות יש לבחון האם כתוצאה מהטעות יש השפעה על ניתוח מגמות ותוצאות פעילותה העסקית של החברה.** במקרה זה, הטעות קשורה למגזר פעילות שיש לו חשיבות בעת ניתוח הפעילות העסקית של החברה ורווחיותה. לפיכך, אגל הרשות סבר כי הטעות הינה מהותית ומצריכה הצגה מחדש של הדוחות הכספיים לשנת 2013.
- בשני מקרים שונים בוצעו טעויות סיווג - באחד, החברה סיווגה הלוואה שהתקיימה בה עילת פירעון מיידית כהתחייבויות לזמן ארוך חלף סיווגה במסגרת הלוואות לזמן קצר; ובשני, זברה סיווגה תזרים ממכירת קרקע כתזרים מזומנים מפעילות השקעה חלף כתזרים מזומנים מפעילות שוטפת. שני המקרים, סגל הרשות הבהיר כי: **חכינת מהותיות של טעות סיווג הינה בחינה של שיקולים איכותיים. נוד הובהר כי בנסיבות מסוימות טעות עשויה להיחשב כמהותית על אף היעדר השפעתה על הרווח או על ההון של התאגיד,** 'משל במקרים של שינוי סיווג בין סעיפים שונים בדוחות הכספיים אשר עשויים להשפיע על יכולת המשתמשים לנתח את המצב הכספי ותוצאות הפעילות של התאגיד. במקרה של טעות בסיווג ההלוואה, זודגש כי תיקון טעות הסיווג מובילה להעמקה משמעותית בגירעון בהון החוזר, 'רמטר הרלוונטי לניתוח מצבה הפיננסי של החברה על ידי משקיעים; ובמקרה של טעות בסיווג תמורת מכירת הקרקע, זטעות הפכה תזרים שלילי מפעילות שוטפת לתזרים חיובי מפעילות שוטפת. ברי כי לדוח תזרים מזומנים חשיבות רבה בניתוח מצבה התזרימי של החברה, בפרט בנסיבות המקרה כאשר החברה עמדה רגע לפני פירעון תשלום למחזיקי אגרות חוב. עוד הובהר בתשובת הסגל, 'י בחינת מהותיות של טעות נעשית ביחס לדוחות הכספיים הכוללים אותה, כך ששינוי תנאי ההלוואה לאחר הדוחות אינו רלבנטי לניתוח מהותיות הטעות.
- חברה הפועלת באמצעות חברות מוחזקות בתחום הנדל" המניב במספר מדינות בעולם לא כללה במסגרת דוחותיה הכספיים ביאור מגזרי פעילות, גל אף שכל אחת מהחברות המוחזקות הינה מגזר פעילות. לעמדת החברה, טעות זו אינה מהותית, זאחר שהנתונים הכספיים של כל אחת מהחברות המוחזקות מדווחים לציבור שכן דוחות החברות הכלולות מצורפים לדוחות החברה ונתוני החברות הבנות כלולים בדוחות החברה ואף מדווחים לציבור בנפרד בשל היותן חברות נסחרות, לפיכך כל המידע אשר היה ניתן בגין כל חברה מוחזקת במסגרת ביאור המגזרים מדווח לציבור. צוין כי החברה כללה ביאור מגזרים כנדרש בדוחות הכספיים לתקופה העוקבת. אגל הרשות לא התערב בעמדת החברה כי הטעות אינה מהותית.

עדכון עמדה משפטית בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים

בתחילת דצמבר 2016 פרסמו עדכונים לעמדה משפטית בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים.

- **אופן תיקון דוחות כספיים בגין קיומה של טעות מהותית - במסגרת עדכון העמדה, זובהר כי בכפוף לקבלת אישור סגל הרשות מראש, כמידה והתאגיד גילה טעות מהותית בנתוני הדוח השנתי האחרון או בנתוני דוחות רבעוניים לשנה הקודמת, נשר תיכלל כמספרי השוואה בדוחות הכספיים לתקופה שוטפת, והטעות מתמקדת ברכיב מסוים בדוח הכספי, 'ך הששפעות תיקונה ניתנות להבנה בנקל,** לפיכך פרסום מחדש של הדוחות הכוללים את הטעות זמהותית אינו מוסיף ערך משמעותי לעומת דיווח מיידית אודותיה ותיקונה במסגרת מספרי ההשוואה של הדוח לתקופה השוטפת (למשל - זקרים מסוימים של טעויות סיווג מהותיות בין סעיפים בדוחות הכספיים), **רשאי התאגיד לתקן את הטעות המהותית בדרך של תיקון מספרי ההשוואה אשר ייכללו בדוחות הכספיים לתקופה השוטפת, זלף פרסום מחדש של הדוחות הכוללים את הטעות המהותית.**

[לציפה בעדכון לעמדת הסגל, לחץ כאן; לשאלות והתשובות שפרסמה רשות ניירות ערך, לחץ כאן]

בברכה,

מערכת G-Capital Markets

עו"ד שרון ורקר-שגיא
 sagy@gornitzky.co.il
 עו"ד יאיר שילוני
 shiloni@gornitzky.co.il

המידע הכלול במסמך זה הינו מידע כללי ותמציתי בלבד, אינו מחליף את הצורך בעיון מלא ומעמיק בנוסח המלא של ההחלטה/הפרסום/הוראת החוק הרלוונטיים, הוא אינו מהווה חוות דעת משפטית או יעוץ משפטי ואין להסתמך עליו.
 להרשמה לרשימת התפוצה נא לפנות למערכת G-Capital Market בכתובות המייל הרשומות לעיל.