

הדוחות השנתיים 2019 - מה חשוב לדעת

לקראת פרסום הדוח התקופתי לשנת 2019, ריכזנו לנוחותכם את החידושים המשפטיים העיקריים הרלבנטיים לדוח התקופתי, אשר התפרסמו במהלך השנה.

פרק תיאור עסקי התאגיד

הצגת מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי החשבונאות המקובלים

בתשובה ממאי 2019, הבהיר סגל הרשות כי בעת שימוש במדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, יש לכלול לצד ההסברים על המדדים גם את ההתאמות בין נתון זה לבין המדד 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, עליו לכלול לצד מדד זה את כל ההתאמות הנדרשות בין ה-FFO לבין הרווח הנקי המיוחס לבעלים של התאגיד לתקופה. סגל הרשות ציין כדוגמה לאופן הראוי לפירוט ההתאמות את הצעת תיקון תקנות ניירות ערך לעיגון "הנחיית גילוי בנוגע לפעילות נדל"ן להשקעה". עוד הבהיר סגל הרשות, 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.

■ לשאלה ותשובה 105.28 לחץ כאן

תאגיד קטן - יישום ההקלות בדוח התקופתי הקרוב

בתשובה מינואר 2019, הבהיר סגל הרשות כי בעת מעבר של תאגיד מדווח לסטאטוס של תאגיד קטן, יישום ההקלות לתאגיד קטן מתאפשר באופן מיידי, קרי כבר מהדוח התקופתי הראשון שמפורסם לציבור המשקיעים לאחר המועד הקובע להפיכת התאגיד לתאגיד קטן (1 בינואר בכל שנת דיווח), **ובלבד שהתאגיד דיווח על הפיכתו לתאגיד קטן לפני מועד פרסום הדוח התקופתי**. כך לדוגמה, במעבר של תאגיד מדווח לסטאטוס של תאגיד קטן החל מיום 1.1.2020, התאגיד יהיה רשאי לאמץ את ההקלות כבר מהדוח התקופתי לשנת 2019 (שיש לפרסמו עד לתום חודש מרץ 2020), ובלבד שהתאגיד פרסם דוח מיידי על הפיכתו לתאגיד קטן לאחר ה-1.1.2020 אך לפני מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2019.

■ לשאלה ותשובה 105.27 לחץ כאן

דוח הדירקטוריון

סימני אזהרה - צירוף תזרים מזומנים חזוי

בעדכון מחודש אוקטובר 2019 לעמדת סגל הרשות בעניין "גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי", הבהיר סגל הרשות כי סימן האזהרה הנקוב בסעיף 10(ב)(14)(3) לתקנות הדוחות¹ של גירעון בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים בצירוף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת יתקיים רק במקרה בו קיים אצל התאגיד גירעון כאמור **גם בדוחות הכספיים המאוחדים וגם בדוחות הסולו וזאת בצירוף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת גם בדוחות הכספיים המאוחדים וגם בדוחות הסולו**.

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, הרי שלעמדת הרשות מתקיים האמור בסימן האזהרה הנקוב בסעיף 10(ב)(14)(4) לתקנות הדוחות (גירעון בהון החוזר או בהון החוזר לתקופה של שניים עשר חודשים או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת). בנסיבות אלו, יהא על דירקטוריון התאגיד לבחון האם המצב העובדתי

האמור אינו מצביע על בעיית נזילות, ולפרט את הבחינה אותה הוא ביצע ואת הנימוקים להחלטתו; וככל שהדירקטוריון לא יקבע שאין בכך כדי להצביע על בעיית נזילות, הרי שיתקיים סימן האזהרה ובהתאם יהא על התאגיד לכלול בדוח הדירקטוריון גילוי בדבר מזרים מזומנים חזוי.

- לעדכון לעמדת הסגל בנושא "גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי" לחץ כאן

דוח ריכוז ממצאים בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות

בחודש ספטמבר 2019 פרסמה יחידת הביקורת של רשות ניירות ערך תוצאות ביקורת בנושא התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב סחירות. הובהר, בין היתר, כי:

- כאשר מחשבים את אמת המידה הפיננסית "חוב פיננסי נטו", אין להשמיט את רכיב הריבית, ויש לכלול בחישוב את הריבית לשלם שנצברה בגין ההתחייבות.
- ניכוי פיקדונות או מזומנים, המשועבדים לטובת הבטחת ערבות בנקאית לצד ג', מהחוב פיננסי נטו של החברה אינו עולה בקנה אחד עם המהות הכלכלית של אמת המידה הפיננסית. על כן, לעמדת סגל הרשות לא היה מקום לנכות את פיקדונות ו/או מזומנים המשועבדים מהחוב הפיננסי בעת בחינת עמידתה של החברה באמת המידה "יחס פיננסי נטו ל-NOI".

- לדוח ריכוז הממצאים לחץ כאן

דוח ריכוז ממצאים בנושא הערכות שווי לחברות קנאביס כחלק מהליך הכנסת פעילותן לחברות ציבוריות

במסגרת דוח ריכוז ממצאים שפורסם בחודש נובמבר 2019 ביחס לאומדנים והנחות בבסיס הערכות שווי ביחס לפעילויות בתחום הקנאביס, סגל הרשות ביקש להדגיש שעל החברות לכלול במסגרת דוח הדירקטוריון השנתי שלהן את הגילוי הנדרש לפי התקנות בנוגע לפערים משמעותיים בין ההנחות, האומדנים והתחזיות המהותיים שהונחו בבסיס הערכות השווי לבין התממשותם בפועל, תוך פירוט הסיבות להיווצרות הפערים והשפעתם על השווי שנקבע.

- לדוח ריכוז הממצאים לחץ כאן

אפקטיביות הבקרה הפנימית

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

בהמשך לעמדה משפטית של רשות ניירות ערך בעניין "עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון וההנהלה", פורסמו בחודש נובמבר 2019 שאלות ותשובות בקשר ליישום עמדה זו:

- על הדוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ועל הצהרות נושאי המשרה להינתן במבנה ומתכונת אשר נקבעו בתוספת התשיעית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970. ההנהלה והדירקטוריון אינם רשאים לסייג את מסקנתם או לציין כי הבקרה הפנימית של התאגיד הינה אפקטיבית בכפוף להתאמות או תנאים מסוימים.
- היקף הגילוי הנדרש לתיאור חולשה מהותית שהתגלתה בבקרה הפנימית צריך להתייחס בצורה ברורה, מפורטת ומובנת, למהות החולשה המהותית, לבקרות שבהן נמצאה החולשה המהותית, והשלכות האמור על הדיווח הכספי והגילוי הנדרש בתקנות, ובכלל זה גילוי לפרטי הגילוי או הדיווח הכספי עליהם עלול להשפיע קיומה של החולשה המהותית. במקרה שבו מקורה של חולשה מהותית מורכב 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.

- לשאלות ותשובות לעמדה משפטית 199-9 לחץ כאן

- לעמדה משפטית 199-9: עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי, לחץ כאן

נושאים נוספים

בתשובה ממאי 2019, הובהר כי חברה דואלית אשר כוללת בדיווחיה בחו"ל פרטים בדרך של הפניה לדיווחים אחרים על ידי קישוריות (Hyper Links), בהתאם לדין החל עליה, רשאית להגיש את דוחותיה לבורסה לניירות ערך בתל אביב ולרשות ניירות ערך כפי שהוגשו בבורסה הזרה, לרבות הכללת קישוריות כאמור בדיווחים אלו, בשים לב לחובה המוטלת על חברות דואליות להגיש עותק של הדוח שהוגש בחו"ל גם בישראל.

לשאלה ותשובה 111.4 לחץ כאן

קריאה לחברות לפרסם הודעה על המועד הצפוי לפרסום הדוחות הכספיים

סגל רשות ניירות ערך קרא לתאגידים המדווחים להצטרף ליוזמה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב ולהעביר לבורסה את המועד הצפוי לפרסום הדוחות הכספיים לשם פרסומו לציבור, אף שפרסום כאמור אינו מחויב על פי הדין. פרסום המועד הצפוי על ידי התאגידים המדווחים יכול שייעשה 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.

להודעה לחברות לחץ כאן

הצעות לתיקון שטרם התקבלו

יודגש, כי החידושים הפוטנציאליים המפורטים בפרק זה להלן אינם בתוקף במועד זה ועשויים כלל לא להיכנס לתוקף עד מועד פרסום הדוחות התקופתיים.

מידע כספי נפרד (דוח סולו)

- רשות ניירות ערך ממליצה לפטור תאגידים בנקאיים, חברות כרטיסי אשראי ומבטחים מהוראות בדבר פרסום דוח כספי שנתי סולו.
- עוד ממליצה הרשות להוסיף כי תאגיד רשאי שלא לצרף דוח כספי שנתי סולו אם אין בו תוספת מידע מהותית על המידע הכלול בדוחות הכספיים השנתיים של התאגיד.
- רשות ניירות ערך ממליצה שתאגיד קטן שהציבור אינו מחזיק תעודות התחייבות שהנפיק, יהיה פטור מפרסום דוח כספי סולו.

לנוסח המוצע לאחר הערות הציבור לחץ כאן

הצעה לביטול חובת דיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר

בחודש יוני 2019 אישרה מליאת רשות ניירות ערך את ההצעה לבטל את הגילוי לגבי היקף שעות הביקורת של רואה החשבון המבקר, הנדרשת כיום בדוח הדירקטוריון.

לנוסח המוצע לאחר הערות הציבור לחץ כאן

נשמח לסייע לכם ולעמוד לרשותכם, למידע נוסף:

עו"ד שרון ורקר- שגיא, שותפה sagy@gornitzky.com

עו"ד יאיר שילוני, שותף shiloni@gornitzky.com

מידע 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.

¹ תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות").