

G-Capital

הדוח השנתי 2021 - מה חשוב לדעת



פרק תיאור עסקי התאגיד

■ הבהרה בקשר עם גילוי על צבר הזמנות

(סעיף 15 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969) בתשובה שפרסם סגל הרשות באוקטובר 2021, הובהר כי **תאגיד אינו רשאי לכלול הזמנות שלגביהן קיימת ללקוח זכות לביטול ההתקשרות ללא תשלום פיצוי משמעותי**, שכן לא מדובר בהזמנות מחייבות. עם זאת, **ככל שהתאגיד רואה ערך בהצגת הגילוי אודות ההזמנות כאמור, ניתן להציג בנפרד**, תוך מתן גילוי אודות זכות הביטול הקיימת ללקוח.

סגל הרשות הבהיר כי האמור לעיל יחול **בכל מקרה בו ההזמנה של הלקוח אינה נחשבת למחייבת**, למעט המקרים בהם ניתן להציג **בנפרד** הזמנות שיהפכו למחייבות בטווח הקצר, כאשר הסיבה שטרם הפכו למחייבות הינה טכנית בלבד, וזאת בהתאם לסעיף 15(ב) לתוספת הראשונה.

[לשו"ת 105-30 לחץ כאן](#)

דוח הדירקטוריון

■ **ביטול דרישות גילוי מסוימות בדבר רואה החשבון המבקר של התאגיד**

(תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון), התשפ"ב-2021, ביחס לתוספת השביעית לתקנות) לאור שחיקת שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר, שיצרה חשש לפגיעה באיכות הביקורת, הוחלט לתקן את תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), כמפורט להלן:
א-בוטלה דרישת הגילוי אודות מספר שעות עבודת רואה החשבון המבקר;
ב-בוטלה הדרישה לפרט, במקרים מסוימים, את סכום שכר הטרחה בעבור שירותי מס בנפרד מהסכום עבור שירותי ביקורת;
ג-בוטלה הדרישה למתן הסברים מצד הדירקטוריון, ככל ששעות העבודה של רואה החשבון המבקר פחתו (באופן מהותי) במהלך התקופה.

[לנוסח התיקון](#); [לנוסח ההצעה \(לרבות דברי ההסבר\)](#)

■ **הערכת שווי שצורפה לדוח הצעה פרטית חריגה או דוח עסקה עם בעל שליטה - חובת עדכון אודות פערים משמעותיים**

(תקנה 10(ב)(8) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970) בתשובה שפרסם סגל הרשות באוקטובר 2021, הובהר כי ככל והיו פערים משמעותיים בין אומדנים ותחזיות מהותיים שהונחו בבסיס הערכות שווי שצורפו לדוח הצעה פרטית חריגה או דוח עסקה עם בעל שליטה לבין התממשותם בפועל, על התאגיד לכלול במסגרת דוח הדירקטוריון גילוי אודות פערים אלו, לרבות התייחסות כמותית להנחות, האומדנים והתחזיות שהונחו, וכן לתוצאתם בפועל בשנים הרלוונטיות.

[לשו"ת 105-29 לחץ כאן](#)

- **כללי התנהגות מוצעים לדירקטורים לקידום איכות הביקורת על הדוחות הכספיים (Best Practice)**

בפרסום מחודש אוקטובר 2021, הרשות הציגה כללי התנהגות מומלצים עבור הדירקטורים (בפרט עבור אלו החברים בוועדת הביקורת ו/או בוועדת המאזן) הנוגעים לממשק עם רואה החשבון המבקר, לצורך קידום איכות הביקורת על הדוחות הכספיים. במסגרת הפרסום, הרשות פירטה כללים מומלצים לעניין הליך מינוי רואה החשבון המבקר וקביעת שכר טרחתו; אי-תלות רואה החשבון המבקר וכן תקשורת בין הדירקטוריון וועדותיו לבין רואה החשבון המבקר. בנוסף, הרשות הדגישה את תפקידה הראוי של ועדת הביקורת (כוועדה בלתי-תלויה) וכן ועדת המאזן בקשר לאמור לעיל.

[לחזור משרדנו לחצו כאן](#); [לפרסום המלא מטעם הרשות](#)

- **המלצות הרשות בנוגע לגילוי אודות אחריות תאגידית וסיכוי ESG**

בהודעה שפרסמה בחודש אפריל 2021, הרשות פירטה את המלצותיה, כמפורט להלן: (1) הרשות קוראת לכלל התאגידים המדווחים **לפרסם דוח אחריות תאגידית שנתית, וזאת באופן וולונטרי**; (2) הפרסום יכול להיעשות **באתר האינטרנט** של כל תאגיד מדווח, ובנוסף, ניתן לשלוח לרשות עותק מהדוח, וזו תפרסם בעמוד ייעודי **באתר הרשות**, ללא הכפפת הפרסום לתחולת חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו; (3) הרשות קוראת לערוך ולהכין את הדוח **על בסיס קריטריונים בינלאומיים** מקובלים (כמו GRI או SASB), אך מדגישה כי ניתן לערוך ולהכין את הדוח על בסיס קריטריונים אחרים; (4) הרשות קוראת לפרסם את הדוח **בסמוך למועד פרסום הדוח התקופתי בגין שנת הדיווח הרלוונטית**, אך מדגישה כי ניתן לעשות זאת אף מאוחר יותר; (5) הרשות ממליצה לפרסם את הדוח בשפה האנגלית, **ככל שבכוונת התאגיד המדווח לעבור לדיווח בשפה האנגלית**.

בנוסף, הרשות ציינה כי היא תפעל להעניק תמיכה לתאגידים מדווחים שיבחרו לפרסם דוח אחריות תאגידית, וזאת באמצעות קיומן של הדרכות וסדנאות מקצועיות לנציגי התאגידים המדווחים.

[להודעת הרשות המלאה](#)

- **דוחות ריכוז ממצאים (דוחות ביקורות)**

- **התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות כלפי מחזיקי אגרות חוב סחירות**

דוח ריכוז ממצאים מאוקטובר 2021, בחנה הרשות, ביחס לחברות המדגם, את נאותות חישוב אמות המידה הפיננסיות בהתאם לנוסח שטר הנאמנות וכן את שלמות הגילוי שניתן אודות עמידת חברות המדגם באמות המידה הפיננסיות. במסגרת זו, פורטו מספר ליקויים שעלו במהלך הביקורת, הכוללים טעויות טכניות בעת חישוב הנתונים (שהובילו אף לגילוי מוטעה בדוחות) וטעויות הנוגעות לאופן חישוב אמת המידה הפיננסית בהתאם לאמור בשטר הנאמנות. צוין כי **בעת החישוב, על החברה לפעול למימוש התכלית של אמת המידה** הקבועה וזאת בהתאם ללשון שטר הנאמנות. בנוסף, צוין כי **ככל ועמדת החברה בחישובים מתבססת על פרשנות, עליה להביא פרשנות זו לידיעת הנאמן** לצורך קבלת עמדתו מראש, **וכן לכלול התייחסות לפרשנות זו במסגרת הגילוי הייעודי למחזיקי אגרות החוב בדוחות העיתיים**, לרבות מתן גילוי בנוגע להשפעות של פרשנות זו על אופן חישוב אמות המידה הפיננסיות, וכן מתן ביטוי לעמדת הנאמן בנושא.

[לדוח ריכוז הממצאים](#)

- **הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים**

דוח ריכוז ממצאים מיוני 2021, בחנה הרשות את עמידת חברות המדגם בדרישות המפורטות בתקנות לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים. במסגרת זו, הרשות התייחסה למספר נושאים, כמפורט להלן:

1. **בקשר להליך בחינת הבקורות הפנימיות הקשורות בדיווח הכספי**, הרשות התייחסה לתהליך הנדרש לצורך סיווג דרגות הליקויים בבקרה הפנימית וכן להשפעת העדר הגילוי הנדרש ביחס לעסקאות עם בעלי השליטה בחברה על פגמים בבקורות ברמת הארגון;
2. **בקשר לשלמות ונאותות הגילוי בדוחות הכספיים**, הרשות התייחסה לכך כי כחלק מתפקידי הוועדה, עליה לבחון ולנהל דיון אודות נאותות אופן הצגת מגזרי הפעילות של החברה, וזאת בייחוד לאחר שינויים מהותיים בפעילותה העסקית של החברה;
3. **בקשר לטיפול ולמדיניות החשבונאית שאומצה בעניינים מהותיים של התאגיד**, הרשות ציינה כי כחלק מתפקידי הוועדה, עליה לוודא כי אומדנים המהווים בסיס לדוחות הכספיים מבוססים בצורה נאותה;

4. **בקשר לנושא הערכות השווי**, הרשות ציינה כי על הוועדה לסקור את המידע המהותי הנוגע להערכות השווי המהותיות, וכן את סבירות ההנחות ששימשו בהערכת השווי, תוך מתן גילוי שלם בקשר לכך ותוך ראייה כוללת עם הטיפול החשבונאי שיושם וכן עם הפירוט במסגרת תיאור עסקי התאגיד;
5. **בקשר עם הערכות ואומדנים שנעשו בקשר עם הדוחות הכספיים**, הרשות ציינה כי ככל וקיים פער מהותי באומדני הפרויקטים בין מנהל הפרויקט לבין הבקרה התקציבית, על הוועדה לקבל מידע על-כך, המפרט בין היתר, את שיקולי ההנהלה באימוץ האומדנים הסופיים; כמו-כן, על הוועדה לבחון ולנתח את האומדנים ביחס לשינויים מול תקופות קודמות, וכן עליה לקבל מידע אודות התפתחות הפרויקטים המהותיים של החברה.
6. **בנוסף, הרשות ציינה כי קיימת חשיבות רבה לקיום מעקב אחר יישום החלטות הוועדה** (שאף יועבר לעיונה). כמו-כן, הרשות ציינה כי בנוגע לתיעוד עבודת הוועדה, **יש להקפיד על תיעוד הנושאים המהותיים אשר על הוועדה לדון בהם**, בהתאם להוראות החוק והתקנות, בבואה להמליץ על אישור הדוחות הכספיים.

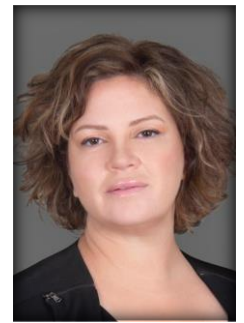
[לדוח ריכוז הממצאים](#)

נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה בנושא,



יאיר שילוני
שותף

shiloni@gornitzky.com



שרון ורקר-שגיא
שותפה

sagy@gornitzky.com

גורניצקי