

# עדכוני חשבונאות ודיווח

## סיכום שנת 2015



המחלקה המקצועית  
Deloitte

דצמבר 2015

**פרק א' - עדכונים וחיידושים ב-IFRS**

5

5 **1. תיקונים חדשים שנכנסו לתוקף ב-2015**

6 **2. תיקונים ותקנים חדשים שייכנסו לתוקף החל מ-2016**

6 2.1 IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"

6 2.2 גרסה סופית של IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"

6 2.3 תיקון IFRS 11 "הסדרים משותפים" בדבר יישום שיטת הרכישה ברכישת זכות בפעילות משותפת המהווה עסק כהגדרתו ב IFRS 3 "צירופי עסקים"

7 2.4 תיקון IAS 16 "רכוש קבוע" ו IAS 38 "נכסים בלתי מוחשיים" בדבר שיטות הפחתה נאותות

7 2.5 תיקון IAS 41 "חקלאות" ותיקון IAS 16 "רכוש קבוע" בדבר צמחים מניבים

7 2.6 מקבץ שיפורים שנתיים 2012-2014

8 2.7 תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת)

8 2.8 תיקון IAS 27 "דוחות כספיים נפרדים"

8 2.9 תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים", IFRS 12 "גילויים של זכויות בישויות אחרות" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר גילויים אודות ישויות השקעה)

9 2.10 תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר שיפור גילויים)

10 **3. עדכוני IASB והוועדה לפרשנויות IFRS IC 2015**

10 3.1 הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים הניתנים להחזר בהתקיים תנאים מסוימים

10 3.2 סיווג התחייבות בגין כרטיסים שהוטענו במזומן מראש ללא מועד תפוגה

11 3.3 היוון עלויות אשראי ספציפי שהפך להיות אשראי לא ספציפי

11 3.4 מדידה מחדש של החזקות קודמות או נותרות בפעילות משותפת

12 3.5 טיוטת פרשנות ל- IAS 12 עמדות מס לא וודאיות

12 3.6 טיוטת פרשנות ל- IAS 21 עסקאות במט"ח ששולמו או התקבלו מראש

13	3.7 הגדרת עסק
13	3.8 טיוטת תקן החכירות החדש

## 14 פרק ב' - משולחנה של הרשות לניירות ערך

14	1. פניות מקדמיות שפורסמו בשנת 2015
20	2. פרסומים חשובים נוספים
20	2.1 החלטת אכיפה חשבונאית 1-15 : שערך נדל"ן להשקעה
20	2.2 דוח סולו - הצעת חקיקה מעודכנת לעניין מידע כספי נפרד
21	2.3 דוח ריכוז ממצאים בנושא חלוקת דיבידנד ורכישה עצמית של מניות
21	2.4 הצעות חקיקה בנושא הקלות בהנפקות הון בישראל
22	2.5 ממצאי ביקורת בנושא שמאיות מקרקעין של נכסי נדל"ן מניב בבאר שבע
22	2.6 פרסום עמדה משפטית 103-37: מתכונת חדשה לצירוף דוחות כספיים למסמכי הצעה
22	2.7 פרסום עמדה משפטית 105-30: גילוי על קיומה של תלות בין מעריך שווי לבין התאגיד וגילוי בנוגע למעריך שווי שהערכתיו מהותיות מאד לתאגיד
23	2.8 דוח ריכוז ממצאים בנושא מגזרי פעילות
24	2.9 הצעה למדרג רגולציה – בחינת האפשרות לביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים
25	2.10 דוח ביקורת בנושא בחינת ירידת ערך מוניטין בתאגידים הפועלים בענף מוצרי החשמל הביתיים
25	2.11 דוח ריכוז ממצאים בנושא סיווג ואישור עסקאות בין חברה לבעל השליטה
26	2.12 עמדת סגל משפטית 104-17: הקלות בדיווחים מידיים
26	2.13 עדכון עמדת סגל משפטית 105-25: קיצור הדוחות
26	2.14 עדכון מסמך שאלות ותשובות הנלווה לעמדה משפטית 105-23: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי
27	2.15 עמדה משפטית 105-31 "הבהרות בנוגע לגילוי הנדרש מחברות החזקה"
27	2.16 כנס התאגידים השביעי של רשות ניירות ערך – דצמבר 2015

# הקדמה

## לקוחות וידידים יקרים,

פרסום זה מרכז את הנושאים שמצאנו לנכון להביא לידיעתכם אשר עשויים להשפיע על הדיווח הכספי לשנת 2015 בתחום התקינה הבינלאומית (IFRS), בתחום הגילוי הנדרש על ידי חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו וכן החלטות אכיפה ופניות מקדמיות לרשות לניירות ערך.

הפרסום מסביר בקצרה את מהות כל נושא תוך מתן אפשרות להעמקת הקריאה בקישורים המצורפים. אנו מאמינים כי תמצאו בפרסום זה כלי יעיל שיסייע בעבודתכם.

ברוח זו, נזכיר גם כי בכפיפה אחת עם הדוחות הכספיים לדוגמה, פורסם על ידינו **מדריך למשתמש** לדוחות אלו שמטרתו בין היתר, לספק הנחיות לאופן השימוש בדוחות לדוגמה בהתאם לדרישות ההצגה והגילוי החדשות לאור פרסומי החשבונאות השונים.

[לקריאת המדריך למשתמש בדוחות הכספיים לדוגמה לשנת 2015 - לחצו כאן](#)

אין להסתמך על תוכן פרסום זה ו/או לעשות בו שימוש כלשהו מבלי לקבל עצה מקצועית מתאימה שכן אין מטרת הפרסום אלא להסב את תשומת הלב לאמור בו.

למידע ופרטים נוספים:

רו"ח גיא טביביאן, שותף, מנהל המחלקה המקצועית, טל: 03-6085464

רו"ח אורי לוי, שותף, המחלקה המקצועית, טל: 03-6085516

## פרק א' - עדכונים וחידושים ב-IFRS

בשנת 2015 נכנסו לתוקף מספר תיקונים אשר פורסמו בעבר וכעת יישומם מחויב. כמו כן, בשנים 2016-2018 צפויים להיכנס לתוקף תיקונים ותקנים חדשים נוספים. מטרת פרק זה הינה לתמצת את עיקרי כל נושא ולאפשר העמקת הקריאה על ידי הפניה לחוזר המפרט בהרחבה את הטיפול הדרוש.

### 1. תיקונים חדשים שנכנסו לתוקף ב-2015

#### 1.1 תיקון IAS 19 "הטבות עובדים" (בדבר הפקדות עובדים לתכנית הטבה מוגדרת)

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2014 או לאחריו.

**מהות התיקון:** התיקון מבחין בין הפקדות עובדים או צדדים שלישיים המתייחסות לשירות לבין כאלו שאינן, וקובע כי הפקדות אשר אינן מתייחסות לשירות (לדוגמה לכיסוי גירעונות בתוכנית) תשפענה על מדידות מחדש בגין תכנית להטבה מוגדרת, ואילו הפקדות המתייחסות לשירות תטופלנה כקיטון לעלות השירות. עוד נקבע כי הפקדות הקשורות לשירות התלויות גם במספר שנות השירות תיפרסנה על פי שיטת הזכאות החזויה. בנוסף, התיקון מאפשר במקרה בו סכום ההפקדות הינו בלתי תלוי במספר שנות השירות, להפחית את עלות השירות השוטף בתקופה בה ניתן השירות המתייחס.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא – לחצו כאן](#)

#### 1.2 תיקונים שפורסמו במסגרת מקבצי שיפורים שנתיים 2010-2012 ו- 2011-2013

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2014 או לאחריו.

**מהות התיקונים:** התיקונים שנכנסו לתוקף ב- 2015 כוללים תיקון IFRS 3 "צירופי עסקים" בדבר הבהרת החריג לתחולה לגבי עסקה משותפת, תיקון IFRS 8 "מגזרי פעילות" בדבר גילויים אודות קיבוץ מגזרים, תיקון IFRS 13 "מדידת שווי הוגן" בדבר היקף התחולה של החריג למדידה בנטו, תיקון IAS 24 "גילויים בהקשר לצד קשור" בדבר אנשי מפתח ניהוליים, תיקון IAS 40 "נדל"ן להשקעה" בדבר הבחנה בין נדל"ן להשקעה לעסק, תיקון IAS 16 "רכוש קבוע" ותיקון IAS 38 "נכסים בלתי מוחשיים" בדבר התאמת הפחת שנצבר בעת יישום מודל הערכה מחדש ועוד.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא – לחצו כאן](#)

## 2. תיקונים ותקנים חדשים שייכנסו לתוקף החל מ-2016

### 2.1 IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות"

**כניסה לתוקף:** בפרסום המקורי מועד התחילה המחייב נקבע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2017. בספטמבר 2015, פורסם עדכון הדוחה את מועד התחילה המחייב של התיקון לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2018.

**מהות התקן:** IFRS 15 "הכנסות בגין חוזים עם לקוחות" (להלן – "התקן") מציג מנגנון מקיף ואחיד המסדיר את הטיפול החשבונאי בהכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות. התקן מבטל את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 18 "הכנסות" ותקן חשבונאות בינלאומי IAS 11 "חוזי הקמה" והפרשנויות הנלוות להם.

העיקרון המנחה הוא שההכרה בהכנסה תשקף את העברת הסחורות או השירותים ללקוחות בסכום המייצג את ההטבות הכלכליות שהישות צופה לקבל בתמורה להם. התקן מציג מדריך מבוסס כללים נרחב יותר מהתקנים הקיימים כיום.

**מי יושפע?** התקן עשוי להשפיע על רוב הישויות, בהיקף כזה או אחר. נוסף על כך, בישויות מסוימות, התקן עשוי לגרום לשינויים משמעותיים במועד ההכרה בהכנסה.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

### 2.2 גרסה סופית של IFRS 9 "מכשירים פיננסיים"

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2018 או לאחריו.

**מהות התקן:** גרסה זאת מתקנת את דרישות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים ומציגה מודל חדש לירידת ערך נכסים פיננסיים לפי הפסדי אשראי צפויים.

[ראה חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

### 2.3 תיקון IFRS 11 "הסדרים משותפים" בדבר יישום שיטת הרכישה ברכישת זכות בפעילות משותפת המהווה עסק כהגדרתו ב IFRS 3 "צירופי עסקים"

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2016 או לאחריו.

**מהות התיקון:** התיקון קובע כי מפעיל משותף יטפל ברכישת זכויות בפעילות משותפת בהתאם לעקרונות שיטת הרכישה שבתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3 "צירופי עסקים" במידה והפעילות המשותפת הנרכשת מהווה "עסק" כהגדרתו ב- IFRS 3.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

## 2.4 תיקון IAS 16 "רכוש קבוע" ו IAS 38 "נכסים בלתי מוחשיים" בדבר שיטות הפחתה נאותות

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2016 או לאחרי.

**מהות התיקון:** התיקונים לתקנים מבהירים כי שיטת פחת מבוססת הכנסות אינה נאותה, ככלל, לשימוש לגבי רכוש קבוע ולגבי נכסים בלתי מוחשיים. בהתאם להוראות התקנים, שיטת הפחתת תשקף את התבנית שבה הישות חזויה לצרוך את ההטבות הכלכליות העתידיות של הנכס. בהתייחס לנכסים בלתי מוחשיים בלבד, קובע התיקון כי ניתן להשתמש בשיטת פחת מבוססת הכנסות כאשר ורק כאשר הנכס הבלתי מוחשי מבטא מדידה של הכנסות, או כאשר קיים מתאם גבוה בין ההכנסות לבין צריכת ההטבות הכלכליות הגלומות בנכס הבלתי מוחשי.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

## 2.5 תיקון IAS 41 "חקלאות" ותיקון IAS 16 "רכוש קבוע" בדבר צמחים מניבים

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2016 או לאחרי.

**מהות התיקון:** התיקון מגדיר "צמחים מניבים" וכולל אותם בתחולת IAS 16. קודם לתיקון, צמחים מניבים לא הוגדרו וצמחים מניבים הקשורים לפעילות חקלאית נכללו בתחולת IAS 41. עם ביצוע התיקון, צמחים מניבים יטופלו בהתאם להוראות IAS 16 כרכוש קבוע. התנובה הגדלה על הצמחים המניבים תישאר בתחולת IAS 41.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

## 2.6 מקבץ שיפורים שנתיים 2012-2014

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2016 או לאחרי.

**מהות התיקונים:** במסגרת המקבץ שפורסם בספטמבר 2014, נכללו מספר תיקונים בנושא הטיפול החשבונאי בשינויים באופן המימוש של נכסים לא-שוטפים המוחזקים למכירה ופעילויות שהופסקו, גילויים לגבי חוזי שירות וקיזוז מכשירים פיננסיים בדוחות תמציתיים לתקופת ביניים, שיעור היוון להטבות עובדים: סוגיית השוק האזורי וגילוי של מידע "במקום אחר בדיווח הכספי ביניים".

[לקריאת חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

## **2.7 תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר מכירה או העברה של נכסים בין משקיע לבין חברה כלולה או עסקה משותפת)**

**כניסה לתוקף:** בפרסום המקורי מועד התחילה המחייב נקבע לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 לינואר 2016 או לאחריו. בדצמבר 2015, פורסם עדכון הדוחה את מועד התחילה המחייב של התיקון למועד לא ידוע.

**מהות התיקון:** התיקון קובע כי בעת מכירה/העברה של נכסים המהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת המהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר במלוא הרווח או ההפסד הנובע מהעסקה, לרבות בגין איבוד השליטה. לעומת זאת, בעת מכירה/העברה של נכסים שאינם מהווים "עסק" לחברה כלולה או לעסקה משותפת, או בעת איבוד שליטה בחברה בת שאינה מהווה "עסק" תוך שמירה על שליטה משותפת/השפעה מהותית בה, יש להכיר ברווח או הפסד רק בגובה חלקם של המשקיעים האחרים באותה חברה כלולה או עסקה משותפת.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

## **2.8 תיקון IAS 27 "דוחות כספיים נפרדים"**

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיים המתחילות ביום 1 לינואר 2016 או לאחריו.

**מהות התיקון:** התיקון מאפשר יישום שיטת השווי המאזני למדידת השקעות בחברות בנות, בעסקאות משותפות ובחברות כלולות בדוחות הכספיים הנפרדים.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

## **2.9 תיקון IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים", IFRS 12 "גילויים של זכויות בישויות אחרות" ו- IAS 28 "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" (בדבר גילויים אודות ישויות השקעה)**

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיים המתחילות ביום 1 לינואר 2016 או לאחריו.

**מהות התיקון:** התיקונים מבהירים את תחולת הפטור מהכנת דוחות כספיים מאוחדים ומיישום שיטת השווי המאזני. במקביל הובהר כי ישות השקעה המודדת את כל החברות הבנות שלה בשווי הוגן, צריכה לספק את כל הגילויים הנדרשים בהתאם ל- IFRS 12.



בנוסף, הובהר כי הדרישה מישות השקעה לאחד חברה בת המספקת שירותים הקשורים לפעילויות ההשקעה שלה, חלה רק על חברות בנות שאינן בעצמן ישויות השקעה. כמו כן, נקבע כי ביישום שיטת השווי המאזני לחברה כלולה או עסקה משותפת שהיא ישות השקעה, משקיע יכול להשתמש במדידות השווי ההוגן שבהן השתמשה החברה הכלולה או העסקה המשותפת לגבי החברות המוחזקות שלה ללא צורך לבצע התאמות למדיניות החשבונאית שלה.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

## **2.10 תיקון IAS 1 "הצגת דוחות כספיים" (בדבר שיפור גילויים)**

**כניסה לתוקף:** תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2016 או לאחריו.

**מהות התיקון:** התיקונים מבהירים כי אין לטשטש מידע שימושי ע"י קיבוץ או פיצול של מידע, וכי נדרש להחיל את שיקולי המהותיות לגבי הדוחות הראשיים, הביאורים וכל מידע ספציפי נוסף הנדרש על פי תקני IFRS. כמו כן הובהר כי רשימת הסעיפים הנדרשים להיות מוצגים בדוחות אלה ומפורטים בסעיפים 54 ו-82 ניתנים לקיבוץ או פיצול לפי העניין ונוספו הנחיות לגבי הצגת סכומי ביניים בדוחות אלה. לעניין הביאורים, הובהר כי לישות יש גמישות בקביעת מבנה הביאורים, נקבעו הנחיות כיצד יש לשקול את סדר הביאורים והוסרו דוגמאות לא רלוונטיות לגבי זיהוי מדיניות חשבונאית משמעותית.

בנוסף, נקבע כי חלקה של הישות ברווח הכולל האחר של חברות כלולות או עסקאות משותפות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, יקובץ ויוצג בדוחות הראשיים כרכיב נפרד בהתבסס על האפשרות לסיווגו מחדש לרווח או הפסד בעתיד.

[לקריאת חוזר מפורט בנושא - לחצו כאן](#)

### 3. עדכוני IASB והוועדה לפרשנויות IFRS IC 2015

#### 3.1 הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים הניתנים להחזר בהתקיים תנאים מסוימים

בדיון של הוועדה בנובמבר 2015 הוועדה דנה האם יש לטפל בסכום שהתקבל במזומן מהממשלה כהלוואה הניתנת למחילה לפי IAS 20 ולהכיר בהתחייבות לפי שווי הוגן בעת קבלת התשלום במזומן או לטפל בסכום זה כהכנסה (מענק ממשלתי) בעת קבלתו.

הוועדה ציינה כי הישות קיבלה במהות מימון לפרויקט המחקר והפיתוח שלה, והטיפול החשבונאי הנאות תלוי בתנאים ובנסיבות הספציפיים של כל מקרה. אם התנאים של התשלום במזומן נותנים לממשלה זכויות משתתפות בבעלות על הישות, שהינן מחוץ לתחולת IAS 20 הן צריכות להיות מטופלות לפי תקנים אחרים (IAS 32).

לעומת זאת, אם התשלום במזומן אינו מייצג זכות השתתפות של הממשלה בבעלות על הישות, יש לבחון האם הינו בתנאים עדיפים על תנאי השוק, בדומה להלוואה מהממשלה בריבית נמוכה מריבית השוק. סכום התשלום במזומן שאינו הטבה מהווה במהות הלוואה מהממשלה, ולכן הישות צריכה ליישם את הוראות סעיף A10 ל-IAS 20, כלומר להכיר בהתחייבות פיננסית לפי שווי הוגן (הלוואה בתנאי שוק) במועד קבלת המזומן, כאשר ההפרש בין הסכום שהתקבל במזומן לבין השווי ההוגן של ההתחייבות יטופל כמענק ממשלתי.

#### 3.2 סיווג התחייבות בגין כרטיסים שהוטענו במזומן מראש ללא מועד תפוגה

הוועדה נתבקשה להבהיר כיצד יש לסווג התחייבות בגין כרטיסים שהוטענו במזומן מראש (prepaid cards) שהונפקו על ידי ישות, בדוחותיה הכספיים של הישות, וכיצד יש לטפל ביתרות שטרם נוצלו (unspent balances), אם הכרטיס הינו ללא מועד תפוגה וניתן לניצול רק כנגד רכישת סחורות או קבלת שירותים, ורק אצל מספר סוחרים נבחרים שמשתתפים בתוכנית הכרטיס ולא ניתן לקבל החזר כספי בגין הכרטיס או להחליפו במזומן. בעת ניצול הכרטיס אצל ספק אחר, לישות יש מחויבות חוזית לשלם מזומן לאותו ספק.

הוועדה הבהירה כי ההתחייבות שתוארה לעיל עומדת בהגדרת התחייבות פיננסית, מכיוון שלמנפיק יש מחויבות חוזית לשלם מזומן לסוחרים שמשתתפים בתוכנית של הכרטיס בשם בעל הכרטיס, ואין למנפיק זכות חוזית בלתי מותנית להימנע ממסירת מזומן.

### 3.3 היוון עלויות אשראי ספציפי שהפך להיות אשראי לא ספציפי

בדיונים של הוועדה במאי וביוני 2015 הוועדה דנה האם במקרה של אשראי שנלקח ספציפית להקמת נכס כשיר אשר הסתיימה, האשראי לא נפרע והישות מתחילה להקים נכס כשיר חדש, האשראי הספציפי משנה את אופיו והופך לאשראי לא ספציפי או לא.

הוועדה הסכימה כי אשראי ספציפי משנה את אופיו בנסיבות שתוארו, ולכן צריך להיכלל במסגרת האשראי הלא ספציפי. זאת מכיוון שברגע שהושלמה ההקמה של הנכס הכשיר הקודם, האשראי חדל להיות ספציפי, וסעיף 14 ל-23 IAS, מחריג מהאשראי הלא ספציפי רק אשראי שמשמש ספציפית להקמת נכס כשיר.

יחד עם זאת, הוועדה הבחינה בכך שישנה שונות בפרקטיקה בנושא, הנובעת מאופן הניסוח של סעיף 14 ל-23 IAS, ולכן הניסוח יובהר במסגרת פרויקט שיפורים שנתיים.

### 3.4 מדידה מחדש של החזקות קודמות או נותרות בפעילות משותפת

צד שמתתף בפעילות משותפת שמהווה "עסק", אך אין לו שליטה משותפת, רכש זכויות נוספות באותה פעילות משותפת, וכתוצאה מאותה רכישה השיג שליטה משותפת בפעילות המשותפת.

בספטמבר 2015 הוועדה דנה האם בנסיבות אלה יש לבצע שיערוך של הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לפעילות המשותפת שהוצגו בדוחותיו עד למועד השגת השליטה המשותפת.

הוועדה החליטה טנטטיבית כי בין אם הנכסים או קבוצות הנכסים עומדים בהגדרת "עסק" ובין אם לא, אין לשערך את ההחזקות הקודמות לשווי הוגן מאחר ולא מדובר באירוע כלכלי משמעותי. יחד עם זאת, הוועדה ציינה כי הניסוח של הסעיפים הרלוונטיים ב-11 IFRS עלול להתפרש כדרישה לשערך ההחזקות הקודמות בפעילות המשותפת לשווי הוגן ולכן החליטה להמליץ ל-IASB לתקן את 11 IFRS בנושא.

באותו דיון, הוועדה החליטה טנטטיבית כי במקרה של השגת שליטה בפעילות משותפת שעומדת בהגדרת "עסק", יש לשערך את ההחזקות הקודמות לשווי הוגן. הוועדה סבורה כי עסקאות שכרוכות בהשגת שליטה בעסק מהוות אירוע כלכלי משמעותי, וכן המדידה מחדש לשווי הוגן עקבית עם דרישות 3 IFRS. יחד עם זאת, הוועדה ציינה כי דרישות סעיפים 41-42 ל-3 IFRS עלולות להתפרש ככאלו שאינן דורשות מדידה מחדש של ההחזקות הקודמות, ולכן החליטה להמליץ ל-IASB לתקן סעיפים אלו.

### 3.5 טיוטת פרשנות ל- IAS 12 עמדות מס לא וודאיות

באוקטובר 2015 פורסמה טיוטת פרשנות לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 12 מסים על הכנסה, בנוגע להכרה ולמדידה של נכסים והתחייבויות שוטפים ונדחים בגין עמדות מס לא וודאיות.

הפרשנות מבהירה כי יש להפעיל שיקול דעת בקביעת יחידת המדידה שמספקת את המידע הרלוונטי לכל עמדת מס לא ודאית לצורך הערכתה באופן אינדיבידואלי או קולקטיבי. לדוגמה, אם צפוי שהחלטה לגבי עמדת מס לא ודאית אחת תשפיע על עמדות מס לא ודאית אחרות, יש להתייחס אליהן יחד כיחידת מדידה אחת. בנוסף, הובהר כי הישות צריכה להניח סיכון חשיפה של 100%, כלומר להניח כי רשויות המס יבצעו בדיקה של הסכומים אשר מדווחים להן וכן שיעמוד לרשותן כל המידע הרלוונטי הנדרש לצורך בדיקת סכומים אלה.

הפרשנות קובעת כי על הישות לשקול האם זה סביר (Probable) כי רשויות המס יקבלו את עמדת המס הלא ודאית שאותה יישמה הישות או לא. במידה ולהערכת הישות רשויות המס לא יקבלו את עמדתה, יש לשקף את ההשלכות של עמדת המס הלא ודאית בקביעת ההכנסה החייבת, בסיס המס, הפסד/זיכוי לצורך מס ושיעורי המס לפי "הסכום הצפוי ביותר" (most likely amount) או לפי "הערך החזוי" (expected value) בהתאם לנסיבות. במידה ולהערכת הישות עמדתה תתקבל, ההכנסה החייבת, בסיס המס, הפסד/ זיכוי לצורך מס ושיעורי המס ייקבעו באופן עקבי עם הטיפול החשבונאי אותו היא מתכננת להציג בדיווחי המס שלה וינתן גילוי להשפעה הפוטנציאלית של עמדת המס הלא ודאית אילו רשויות המס לא יקבלו אותה. כמו כן, הובהר אופן הטיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות.

### 3.6 טיוטת פרשנות ל- IAS 21 עסקאות במט"ח ששולמו או התקבלו מראש

באוקטובר 2015 פורסמה טיוטת פרשנות לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 21 השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ, בנוגע לאופן תרגום מקדמות, הכנסות מראש והוצאות מראש שהתקבלו או ששולמו במטבע חוץ.

טיוטת הפרשנות אינה חלה על מקדמות על נכסים, הוצאות או הכנסות אשר נמדדים במועד ההכרה לראשונה בהם בשווי הוגן, כגון מכשירים פיננסיים, צירופי עסקים וכד'. כמו כן, הפרשנות לא תחול על חוזי ביטוח ועל מסים על הכנסה.

טיוטת הפרשנות מבהירה כי מועד העסקה, לצורך קביעת שע"ח המידי המשמש לתרגום נכס, הוצאה או הכנסה במועד ההכרה לראשונה בהתאם לסעיפים 21-22 ל- IAS 21, הוא המוקדם מבין מועד ההכרה לראשונה של נכס לא כספי בגין הוצאה מראש או מקדמה, או התחייבות לא כספית בגין הכנסה נדחית או מקדמה; לבין המועד בו הנכס, ההוצאה או ההכנסה (או חלק מהם) מוכרים בדוחות הכספיים. כאשר יש יותר ממועד עסקה אחד, יש לקבוע שער חליפין מידי (Spot) לכל חלק מהעסקה

בנפרד לפי המועד המתאים לו, ולהשתמש בתרגום זה (לפי שערי החליפין במועדי קבלת או תשלום כל חלק המקדמה), לצורך ההכרה לראשונה בנכס, הוצאה או הכנסה אליהם התמורה מתייחסת.

### 3.7 הגדרת עסק

באוקטובר 2015 התקיים דיון ב IASB בנוגע להגדרת עסק. ה-IASB החליט טנטטיבית כי:

- יש להבהיר כי לצורך עמידה בהגדרת עסק, הנכסים והפעילויות שנרכשו חייבים לכלול, לכל הפחות, תשומות ותהליכים משמעותיים אשר ביחד ישמשו להפקת תפוקות.
- יש להסיר את הדרישה לפיה נכסים ופעילויות מהווים עסק, אם משתתף שוק מסוגל להחליף את התשומות והתהליכים החסרים ולהמשיך לייצר תפוקות באמצעות התשומות והתהליכים שלו עצמו. (סעיף 8 להנחיות היישום של IFRS 3).
- אם השווי ההוגן של הנכסים ברוטו שנרכשו שייך לנכס מזוהה אחד או לקבוצה דומה של נכסים מזוהים – אין מדובר ברכישת עסק.
- יש לשנות את ההגדרה של תפוקות, כך שתתמקד במוצרים ובשירותים הניתנים ללקוחות.
- יש להוסיף דוגמאות לתקן אשר יסייעו להבין מה עומד בהגדרת "עסק".

### 3.8 טיוטת תקן החכירות החדש

בהתאם לפרסומי ה-IASB, תוך 3 חודשים צפוי להתפרסם תקן סופי חדש בנושא חכירות. להלן תמצית הטיפול החשבונאי על פי התקן החדש:

- מצד החוכר:
  - מאזן – חוכרים יידרשו להכיר בנכסים והתחייבויות בגין כל חכירה, למעט מספר חריגים (חכירות לתקופה של עד שנה וחכירות של פריטים קטנים בהיקפים גדולים, כמו מחשבים ניידים, ציוד משרדי וכו'). המודל משקף קבלת זכות שימוש בנכס על ידי החוכר לתקופת זמן מוגדרת ע"י נטילת מימון.
  - דוח רווח או הפסד – הכרה בהוצאות פחת בגין כל הנכסים המוחכרים ובהוצאות מימון בגין ההתחייבויות (בדומה לטיפול בחכירה מימונית לפי IAS 17).
  - דוח תזרים מזומנים – פירעון מרכיב הקרן של ההתחייבות בגין החכירה יוצג בפעילות מימון, ופירעון מרכיב הריבית הגלומה בחכירה יוצג בפעילות שוטפת או בפעילות מימון, בהתאם למדיניות החברה לגבי ריבית ששולמה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר יותר ללא שינוי לעומת הטיפול החשבונאי כיום תחת IAS 17.

## פרק ב' - משולחנה של הרשות לניירות ערך

### 1. פניות מקדמיות שפורסמו בשנת 2015

תאריך פרסום	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחצו
פברואר	בקשת פטור מצירוף נתוני פרופורמה – החברה רכשה פעילות ובחנה את הצורך במתן נתוני פרופורמה. שנת הרכישה הייתה שנה חריגה מבחינת תוצאות החברה, ועל כן, על אף שנתוני הפעילות הנרכשת עמדו במבחן הרווח, נתוני הפעילות הנרכשת לא קיימו את ספי המהותיות בהשוואה לתוצאות ונכסי החברה בשנתיים שקדמו לשנת הרכישה ובהשוואה לצפי לגבי השנה העוקבת לשנת הרכישה.	יו"ר רשות ני"ע אישר לחברה שלא לפרסם דוח פרופורמה והתנה זאת במתן מידע חלופי מפורט בדוח הדירקטוריון אודות הפעילות הנרכשת.	<a href="#">פניית החברה 1</a> <a href="#">פניית החברה 2</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
נובמבר	החברה ביקשה פטור מצירוף נתוני פרופורמה בגין צירוף עסקים מהותי אשר עמד במבחן הרווח להגדרת אירוע פרופורמה בשנת 2014, מאחר והרווח של החברה לשנה זו הינו חריג ונמוך באופן משמעותי ביחס לתוצאות החברה באופן רגיל, ועל כן אין ללמוד מעמידה במבחן זה באשר למהותיות צירוף העסקים.	ניתן לחברה פטור לאחר שיו"ר הרשות שוכנע כי בנסיבות העניין אין בנתוני הפרופורמה משום תוספת מידע חשוב על הכלול בדוחותיה הכספיים של החברה, אך זאת מבלי לקבל את הטענה העקרונית שהעלתה החברה, ולפיה במקרה דנן יש לבצע את הבחינה התוצאתית לבחינת מהותיות הפעילות הנרכשת בהתאם למבחן "רווח מייצג".	<a href="#">פניית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
נובמבר	החברה רכשה זכויות בפורטפוליו נכסים של מספר מבני מגורים בברלין וביקשה פטור מהצגת נתוני פרופורמה נוכח קיומו של קושי משמעותי בהצגת נתוני הפרופורמה בשל אי זמינות הנתונים ומידת המימנותם.	יו"ר רשות ניירות ערך קיבל את בקשת החברה אך הפטור הותנה במתן גילוי חלופי בקשר עם הפעילות הנרכשת.	<a href="#">פניית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
נובמבר	החברה ביקשה פטור ממתן נתוני פרופורמה בטענה שמתן מידע פרופורמה לשנת 2014 עשוי להיות מטעה, נוכח העובדה שקיים מידע לתקופות חלקיות בלבד, שכן הפעילות נרכשה במהלך שנת 2014 במסגרת הליך כינוס נכסים, וכן מתאפיינת בעונתיות, כך שלא ניתן ללמוד מהנתונים הקיימים אודות חלק משנת 2014 ביחס לשנת 2014 כולה. בנוסף, קיים קושי משמעותי בהשגת נתונים	יו"ר רשות ניירות ערך קיבל את בקשת החברה אך הפטור הותנה במתן גילוי חלופי בקשר עם הפעילות הנרכשת במסגרת דוח הדירקטוריון.	<a href="#">פניית החברה 1</a> <a href="#">פניית החברה 2</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>

תאריך פרסום	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחצו
	לתקופות שקדמו למועד הרכישה לאור העובדה שהרכישה נעשתה במסגרת הליך של כינוס נכסים לחברות שבפירוק ואין מידע כספי נפרד בקשר עם הפעילות שרכשה לתקופות שקדמו למועד זה.		
נובמבר	החברה עלתה לשליטה בחברה מוחזקת בעקבות ביטול זכויות הוטו של בעלי מניות אחרים בחברה המוחזקת כך שלא חל שינוי בשיעור ההחזקה. עד למועד העלייה לשליטה דוחות החברה המוחזקת צורפו לדוחות הכספיים של החברה כחברה כלולה מהותית. החברה ביקשה פטור מהצגת נתוני פרפורמה מאחר ואין בכך משום תוספת מידע למשקיע.	יו"ר רשות ניירות ערך קיבל את בקשת החברה.	<a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
נובמבר	החברה ביקשה פטור מהצגת נתוני פרפורמה בגין רכישת חברה א' מאחר והעסקה טופלה חשבונאית כ"רכישה במהופך" כך שדוחותיה הכספיים של החברה יבטאו הלכה למעשה את הדוחות הכספיים של החברה הנרכשת לרבות מספרי השוואה ולכן אין בנתוני הפרפורמה משום תוספת מידע חשוב על זה הכלול במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה.	יו"ר רשות ניירות ערך קיבל את בקשת החברה.	<a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
נובמבר	חברה א' השקיעה באג"ח של חברה ב'. בעקבות הסדר חוב עם בעלי האג"ח של חברה ב', חברה א' השיגה שליטה אפקטיבית בחברה ב'. חברה א' ביקשה פטור מהצגת נתוני פרפורמה בשל השינוי המשמעותי שחל בפעילות חברה ב' לאחר השלמת הסדר החוב, אשר מתבטא בשינויים מהותיים במצבת נכסיה והתחייבויותיה של חברה ב' כמו גם בדוח רווח והפסד שלה, ואשר כתוצאה מכך נתוני פרפורמה לתקופות הנדרשות עלולים להטעות את קורא הדוחות. יתרה מכך, קיים קושי משמעותי להצגת נתוני הפרפורמה בשל מורכבות ההתאמות הנדרשות למצבת נכסיה והתחייבויותיה של חברה ב' ואף אין בהם משום תוספת מידע חשוב למשקיע.	יו"ר רשות ני"ע אישר לחברה שלא לפרסם דוח פרפורמה והתנה זאת במתן מידע חלופי מפורט בדוח הדירקטוריון אודות הפעילות שנותרה בחברה ב'.	<a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>

תאריך פרסום	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחצו
פברואר	בקשה לאי הכללת דוח כספי נפרד בדוח התקופתי ובדוחות כספיים ביניים – היקף הנכסים, ההתחייבויות ההכנסות והרווחים המנוהלים במסגרת החברה האם הינו זניח ביחס להיקף המנוהל במסגרת החברה הבת על כן, טענה החברה, לא יהיה במידע הכספי הנפרד משום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר שאיננו נכלל כבר במסגרת הדוחות המאוחדים.	סגל הרשות לא מצא מקום להתערב בעמדת החברה בעניין זניחות המידע. זאת בתנאי שלא יתקיימו בה סימני האזהרה שהוגדרו בתקנה 10 (14) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים ובכפוף להתקיימות מספר תנאים נוספים שפורטו בעמדה.	<a href="#">פנית החברה תשובת הסגל</a>
נובמבר	מספר חברות הגישו בקשה לא לכלול במסגרת הדוחות התקופתיים והרבעוניים מידע כספי נפרד, משום שאין בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותי למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של אותן חברות.	סגל הרשות לא מצא מקום להתערב בעמדת החברות בעניין זניחות תוספת המידע כפי שהוצגה בפניות האמורות ובכפוף למתן גילויים מסוימים שפורטו לגבי כל אחת מהחברות.	<a href="#">פנית החברה תשובת הסגל</a> <a href="#">פנית החברה תשובת הסגל</a> <a href="#">פנית החברה תשובת הסגל</a>
<b>צירופי עסקים, שיטת השווי המאזני ודוחות מאוחדים</b>			
פברואר	בחינת קיומה של השפעה מהותית – לחברה 12.62% ממניות חברה אחרת וכן גם אופציות למניות העשויות להביא אותה להחזקה של עד 20% באותה חברה (אשר אינן ניתנות למימוש מידי אלא בכפוף לנסיבות מסוימות). לחברה אין הסכם הצבעה או זכות למינוי דירקטור במוחזקת, פרט לזכות למינוי משקיף בדירקטוריון. החברה ביקשה לטפל בהשקעה כנכס פיננסי.	סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה בנוגע לטיפול החשבונאי ביחס להשקעה כנכס פיננסי לפי תקן חשבונאות בינלאומי 39, תוך הבהרה כי כל שינוי שיחול במעמדו של המשקיף, הלכה למעשה, אף אם לא עוגן בהסכם מתוקן בכתב יחייב בחינה מחדש.	<a href="#">פנית החברה תשובת הסגל</a>
פברואר	יישום שיטת הרכישה בצירוף עסקים תחת אותה שליטה- במסגרת עסקה, שתי חברות השתלבו האחת עם השנייה. עובר לעסקה צד א' וצד ב' שימשו כבעלי שליטה בחברה האחת, כאשר בחברה השנייה צד א' היה בעל השליטה וצד ב' רק בעל עניין, בשל כך העסקה אינה בהגדרת עסקת צירוף עסקים תחת אותה שליטה. למרות זאת, בחרה החברה מטעמי זהירות לבחון את הטיפול החשבונאי גם תוך התייחסות לעסקה כעסקת צירוף עסקים תחת אותה שליטה ובחנה את החלופות בין יישום שיטת הרכישה לשיטת as pooling. החברה סברה כי הטיפול הנאות בהתאם לפרטי המקרה הינו שיטת הרכישה.	סגל הרשות ציין כי בתשובות לפניות מקדמיות קודמות הביע כבר את עמדתו באשר לנסיבות בהן ניתן לעשות שימוש בשיטת הרכישה בעת טיפול חשבונאי בצירוף עסקים תחת אותה שליטה וכי עמדתו בעבר תקפה גם בנסיבות הפניה הנוכחית.	<a href="#">פנית החברה תשובת הסגל</a>



תאריך פרסום	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחצו
פברואר	הפסקת איחוד דוחות כספיים של חברת נכס – לחברה קיימת חברת בת שהינה חברת נכס הכוללת נכס נדל"ן והלוואת non-recourse ביחס לאותו הנכס. במהלך השנה, נכנסה החברה להסכם הקפאת הליכים עם הבנק המלווה. בפנייתה ציינה החברה כי לדעתה עליה להפסיק את איחוד החברה הבת.	לעמדת סגל הרשות, בנסיבות עניינה של החברה, לא קיימות נסיבות המעידות על כך שאבדה לחברה השליטה בחברת הבת. בהתאם, אין להפסיק לאחדה.	<a href="#">פנית החברה 1</a> <a href="#">פנית החברה 2</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
נובמבר	החברה הינה בעלת השפעה מהותית בחברה אחרת המוחזקת על ידה. לעמדת החברה יש למדוד את ההשקעה בשווי הוגן דרך רווח והפסד חלף יישום שיטת השווי המאזני, וזאת מאחר ולטענתה היא עומדת בתנאים לחרוג שנקבעו בתקן חשבונאות בינלאומי 28, המאפשרים לישות שהיא קרן הון סיכון למדוד את ההשקעות בחברות כלולות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.	סגל הרשות לא קיבל את עמדת החברה לפיה עליה למדוד את השקעתה בהתאם לחרוג האמור, וזאת מאחר וטרם הבשילו התנאים לכך. משכך, על החברה למדוד את ההשקעה בהתאם לשיטת השווי המאזני.	<a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
נובמבר	בעקבות השלמת הצעת רכש, החברה השיגה שליטה בחברה אחרת. גודלה היחסי של הנרכשת גדול בצורה משמעותית מזה של החברה, חל שינוי במבנה השליטה בעקבות העסקה, אולם, לא התבצע שינוי בהרכב ההנהלה או הדירקטוריון. לטענת החברה יש לטפל בעסקה זו כ"רכישה במהופך" כהגדרתה ב-IFRS 3.	סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה לפיה החברה הנרכשת הינה הרוכשת החשבונאית בעסקה ובהתאם בטיפול החשבונאי שיישום.	<a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
נובמבר	החברה מחזיקה בחברה בת העוסקת בפיתוח וייצור של תרופות, חברת הבת התקשרה בהסכם מיסחור במסגרתו הרוכשת תקבל רישיון להמשיך לפתח, לייצר ולמסחר את התרופה של החברה המוחזקת. החברה סבורה כי מדובר בעסקה למכירת נכס בלתי מוחשי, ולא במכירת עסק.	סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בשיקול הדעת שהופעל על ידי החברה בהתחשב בנסיבות המיוחדות כפי שתוארו בפנייה.	<a href="#">פנית החברה 1</a> <a href="#">פנית החברה 2</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
נובמבר	החברה מחזיקה בחברה כלולה בשיעור של 42.5%. בנוסף, החברה העמידה ביחד עם חברה אחרת הלוואת בעלים לכלולה בשיעורים שווים. לחברה הכלולה גרעון בהון. לעמדת החברה, יש לקחת את חלקה בהפסדים לפי שיעור ההחזקה בכלולה ולא לפי שיעור הלוואת הבעלים.	לעמדת סגל הרשות, החל מהמועד בו החברה הכלולה עברה לגירעון בהון, על החברה למשוך את חלקה בהפסדי הכלולה על בסיס חלקה בהלוואות הבעלים אשר העמידה ולא על בסיס שיעור ההחזקה בהון החברה הכלולה אשר החל ממועד איפוס ההשקעה אינו משקף את	<a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>

תאריך פרסום	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחצו
		חשיפתה הכלכלית של החברה בגין הפסדי הכלולה.	
נובמבר	חברה מחזיקה במניות של חברה אחרת בשיעור של 13.2% בדילול מלא, אחוז ההחזקה של החברה במניות בכורה הינו 45.7%. לחברה זכות למנות דירקטור אחד מתוך עשרה, בנוסף, לחברה קיימת זכות וטו בנוגע להחלטות שונות בחברה, ביניהם השגת מימון, החלטה על חלוקת דיבידנד, קדימות ברווחים, עסקאות מיזוג, קדימות בפירוק וטו על השקעות הוניות מהותיות שלא נועדו לפיתוח יכולת הייצור של החברה. לעמדת החברה, בהתחשב בנסיבות קיימת לה השפעה מהותית בחברה האחרת וזאת על אף כי שיעור החזקתה במניות נמוך מ- 20%.	לעמדת סגל הרשות, בהתבסס על המסכת העובדתית שהוצגה והניתוח החשבונאי שכללה החברה בפנייתה, סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה.	<a href="#">פנית החברה תשובת הסגל</a>
<b>צירוף הערכות שווי</b>			
פברואר	מהותיות הערכת שווי לצורך צירוף - הפניה עסקה בשאלה מהי יחידת המדידה הרלוונטית לעניין בחינת מהותיות הערכות שווי סניפים המיועדים לסגירה, לצורך צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד. החברה שטחה עובדות ומאפיינים המצביעים לדעתה כי יחידת המדידה הינה הסניף הבודד.	סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה לעניין יחידת המדידה לצורך בחינת מהותיות הערכות השווי של הסניפים המיועדים לסגירה.	<a href="#">פנית החברה תשובת הסגל</a>
<b>הכרה בהכנסה</b>			
נובמבר	חברה קמעונאית פועלת לאיתור מיקום ונכס המתאימים להפעלת סניף ומתקשרת עם בעל הנכס בהסכם שכירות. במקביל, החברה פועלת לשווק את הסניף לזכיון עמו מתקשרת בהסכם זכיונות לתקופה של חמש שנים. לעמדת החברה, יש להציג את הכנסות והוצאות דמי השכירות בסעיף הכנסות אחרות במסגרת הרווח התפעולי ולא במסגרת הרווח הגולמי.	סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה, מן הנימוקים שפורטו בפניית החברה.	<a href="#">פנית החברה תשובת הסגל</a>
נובמבר	החברה עוסקת בשני תחומי פעילות השלובים זה בזה, תחום השיווק והפרסום באינטרנט ותחום מכירות התוכנה והשירותים הכולל גם פעילות תוכנת תרגום. החברה מכרה את פעילות התרגום וכן את הזכות להשתמש בשמה העסקי לשמונה שנים.	סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה באשר לשתי הסוגיות שהציגה החברה, מן הנימוקים שפורטו בפניית החברה.	<a href="#">פנית החברה 1 פנית חברה 2 תשובת הסגל</a>

לקריאה לחצו	עמדת הרשות	תיאור הפניה	תאריך פרסום
		<p>לעמדת החברה פעילות התרגום כוללת בתוכה תשומות ותהליכים ולכן מדובר במכירת עסק וההכנסה תוכר באופן מיידי. הזכות לשימוש בשמה העסקי היא זכות בלעדית לשמונה שנים אשר קצרה מאורך החיים של המותג ולכן יש להכיר בהכנסה על פני תקופת השימוש קרי שמונה שנים. בנוסף, החברה טענה כי פעילות התרגום אינה עונה להגדרת פעילות מופסקת.</p>	
<b>צירופי עסקים ומיסים נדחים</b>			
<p><a href="#">פנית החברה 1</a> <a href="#">פנית החברה 2</a> <a href="#">תשובת הסגל</a></p>	<p>לעמדת סגל הרשות, נסיבותיה המיוחדות של העסקה – התהליך המהותי מול משרד התקשורת, העובדה שתכנון המס היווה רכיב משמעותי בעסקה, העובדה שהחברה הכירה כחלק מהמוניטין בסכום השווה למלוא הטבת המס בגין רכישת המניות – כל אלה מלמדים שלצורך בחינת הטיפול החשבונאי, יש לראות באישור משרד התקשורת כמלמד על עובדות ונסיבות שהיו קיימות במועד הרכישה. משכך על החברה להקטין את הערך בספרים של המוניטין בגובה סכום הטבות המס שהוכרו בתקופת המדידה.</p>	<p>ביום 24 במרץ 2015, החברה השיגה שליטה בחברת אחרת ובמקביל התקשרה עם צד ג' לרכישת יתרת המניות של חברת הבת, באופן שיאפשר מיזוג בין החברות וכך תוכל החברה לנצל את הפסדיה המועברים של החברה הנרכשת. השלמת הסכם הרכישה ורכישת מלוא המניות של הנרכשת הייתה כפופה לקבלת אישור שר התקשורת, שהתקבל ביום 23 ביוני 2015. החברה טענה שאישור שר התקשורת אינו מהווה מידע חדש אודות עובדות ונסיבות ששררו במועד הרכישה, ומשכך ההכרה בנכס המס הנדחה אינה צריכה להיעשות על דרך של התאמת הסכומים שהוכרו במועד הרכישה במהלך תקופת המדידה, אלא עומדת בפני עצמה ויש לעשותה באופן שוטף במהלך הרבעון השני כנגד הכנסות.</p>	<p>אוגוסט</p>
<b>מכשירים פיננסיים והסדרי זיכיון למתן שירות</b>			
<p><a href="#">פנית החברה 1</a> <a href="#">פנית החברה 2</a> <a href="#">פנית החברה 3</a> <a href="#">פנית החברה 4</a> <a href="#">תשובת הסגל</a></p>	<p>סגל הרשות אינו מקבל את עמדת החברה, לפיה יש למדוד את ההשקעה בהתאם לעלות. לעמדת הרשות, ובשים לב לנימוקים המפורטים בפניית החברה, על החברה להמשיך ולמדוד את ההשקעה בשווייה ההוגן.</p>	<p>החברה הינה קרן הון סיכון המשקיעה בחברות מטרה בראשית דרכן. החברה ייעדה, לצרכים חשבונאיים, את כל השקעותיה בחברות המטרה למדידה לפי שווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מחזיקה בחברה אחרת אשר הופסקה פעילות הפיתוח שלה וכל עיסוקה מסתכם בניהול תביעה בגין הפרת הסכם שיתוף פעולה. לעמדת החברה בעקבות ההליכים המשפטיים המתנהלים בעניין, לא ניתן למדוד את ההשקעה בשווי הוגן ועל כן יש למדוד בעלות.</p>	<p>נובמבר</p>

## 2. פרסומים חשובים נוספים

### 2.1 החלטת אכיפה חשבונאית 15-1 : שערך נדל"ן להשקעה

תאריך הפרסום: פברואר 2015.

חברה רכשה נדל"ן להשקעה. בסמוך למועד הרכישה ערכה החברה הערכת שווי אשר ייחסה לנכס שווי הגבוה בהרבה מסכום הרכישה. מעריך השווי ציין בעבודתו כי הנכס נרכש בסכום נמוך יותר משווי וזאת להערכתו מחיר העסקה אינו משקף את מלוא הפוטנציאל הכלכלי הגלום בנכס.

מדיניות החברה לגבי נדל"ן להשקעה הינה מודל השווי ההוגן. נבחנה על ידי החברה אפשרות ביצוע שערך והכרה ברווח בדוחות הכספיים בהם יוכר הנכס לראשונה, מאחר ולדעת החברה מתקיימים בנסיבות העניין גורמים ספציפיים העשויים להסביר את המחיר בו בוצעה העסקה ואשר בעטיים ניתן לטעון שמחיר העסקה אינו מייצג את השווי ההוגן של הנכס.

החלטת רשות ני"ע בעניין הייתה כי החברה אינה רשאית לשערך את הנכס בהכרה לראשונה וכי סטייה ממחיר העסקה כמדד לשווי הוגן, כל אימת שלא חל שינוי בנסיבות, כרוכה בנטל משמעותי, אשר במקרה הספציפי של החברה לא הורם.

[לקריאת נוסחה המלא של ההחלטה באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

### 2.2 דוח סולו - הצעת חקיקה מעודכנת לעניין מידע כספי נפרד

תאריך הפרסום: פברואר 2015.

**מהות הפרסום:** במסגרת הצעת החקיקה מוצע כי המידע הכספי יערך בהתאם לתקני ה-IFRS ללא ביצוע התאמות, למעט מתן האפשרות להציג את המידע הכספי על בסיס "סולו מורחב". לא ידרשו דוחות כספיים נפרדים מלאים, אלא מידע נפרד מסוים הכולל: דוח על המצב הכספי, דוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ודוח על תזרימי המזומנים. המידע לא יכלול ביאורים מלאים. המידע הכספי הנפרד יכלול במסגרת פרק המימון והנזילות ופורסם על ידי התאגיד מידי רבעון. בנוסף, תעוגן הוראת פטור מפורשת בתקנות, כאשר סף הפטור ממידע כספי נפרד יקבע ל"מהותיות" (חלף עיקרון הזניחות המשמש כיום). יינתן גילוי לגבי סכומי דיבידנד, דמי ניהול, ריבית והחזרי הלוואות שקיבל התאגיד מתאגידים המוחזקים על ידו, בפירוט לפי תאגידים מוחזקים, וכן יכלול מידע בדבר התקשרויות בין התאגיד לבין התאגידים המוחזקים על ידו. מידע זה יינתן במסגרת הדוח התקופתי, ובמסגרת הדיווח הרבעוני יובאו עדכון בעניין ההתקשרויות בין התאגיד לבין התאגידים המוחזקים על ידו, ככל שחלו שינויים מהותיים בעניין זה ממועד הדוח התקופתי.

[לקריאת נוסחה המלא של ההצעה באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

### 2.3 דוח ריכוז ממצאים בנושא חלוקת דיבידנד ורכישה עצמית של מניות

תאריך הפרסום: יוני 2015.

**מהות הפרסום:** דוח ריכוז ממצאים בנושא חלוקת דיבידנדים ורכישה עצמית של מניות פורסם בעקבות ביקורת רוחב בנושא שביצעה יחידת הביקורת של מחלקת התאגידים במדגם של ששה תאגידים מדווחים. במסגרת הביקורת, נבחנו תהליכי קבלת ההחלטות על חלוקת הדיבידנד ובכלל זה האופן בו בחן הדירקטוריון את עמידת החברה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון, כהגדרתם בחוק החברות, נבחן היקף הגילוי שניתן בנוגע לחלוקה והתאמתו לאמור בתקנה 37 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970.

מטרת הדוח הינה פירוט הסוגיות שעלו בביקורת זו, והצגת עמדת סגל הרשות בעניינם על מנת לתרום לשיפור התנהלותם של ציבור התאגידים המדווחים.

[לקריאת הדוח המלא באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

### 2.4 הצעות חקיקה בנושא הקלות בהנפקות הון בישראל

תאריך הפרסום: יוני ואוקטובר 2015.

**מהות הפרסום:** במסגרת מתווה "מפת הדרכים" של רשות ניירות ערך משנת 2012, מבקשת הרשות לקדם סדרת הקלות שלישית, שעניינה ביצוע התאמות בדין ובסביבה הכללית האופפת הנפקות ראשונות של הון לציבור, באופן שיעודד חברות לראות בבורסה כאפיק פיתוח וגיוס הון ראוי ומתאים לצרכיהם.

במסגרת ההקלות מוצע לקבוע פטורים מסוימים לחברות המנפיקות הון לראשונה לציבור למשך תקופת הסתגלות של חמש שנים שתחל במועד ההנפקה. ההקלות מוצעות בדיני ניירות ערך ודיני החברות, ובכלל זה הוראות ממשל תאגידי, אכיפה מנהלית, הליך הנפקה וכללי דיווח.

[לקריאת הצעת החקיקה המעודכנת לאחר הערות הציבור באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

## 2.5 ממצאי ביקורת בנושא שמאוויות מקרקעין של נכסי נדל"ן מניב בבאר שבע

תאריך הפרסום: יולי 2015.

**מהות הפרסום:** יחידת הביקורת של מחלקת תאגידיים ערכה בחינה בנוגע לסבירות ההנחות העיקריות שנלקחו בחשבון במסגרת שתי שמאוויות מקרקעין של נכסי נדל"ן מניב בשימוש מסחרי בבאר שבע, אשר שימשו לקביעת הערך של אותם נכסים בדוחות הכספיים של תאגידיים ליום 31.12.2013. בחינה זו בוצעה לאור מגמת הגידול המשמעותית בשטחי מסחר בעיר באר שבע.

במסגרת הבחינה התגלו, בין היתר, הממצאים הבאים:

- נעשה שימוש בהכנסה מייצגת שמשקפת את מצבו ההיסטורי של הנכס ולא את מצבו הנוכחי.
- הוצג עודף מפעילות ניהול שאינו תואם למצבה הכלכלי של חברת הניהול.
- לא נלקחו בחשבון השקעות הוניות שנדרשות על מנת לשמר את הנכס במצבו ואף לא שוקפו בשיעור ההיוון בו השתמשו.
- בבסיס השומה נעשה שימוש בהנחות אופטימיות על אף קיומן של אי וודאויות כלכליות.

מכלול הממצאים המצוינים לעיל נמסרו לעיון התאגידיים המדווחים נשוא הביקורת לצורך בחינת הצורך ביישומם במסגרת הערכת השווי של הנכסים לקראת הכנת ופרסום הדוחות הכספיים לשנת 2014. בפועל, ערכי אותם נכסים הופחתו במסגרת הדוחות הכספיים של שנת 2014.

[לקריאת הדוח המלא באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

## 2.6 פרסום עמדה משפטית 103-37: מתכונת חדשה לצירוף דוחות כספיים למסמכי הצעה

תאריך הפרסום: יולי 2015.

**מהות הפרסום:** כחלק מתכנית ההקלות אשר מקדמת רשות ניירות ערך, פורסמו ברשומות ביולי ובאוגוסט 2014 תיקונים לתקנות ניירות ערך אשר בהם נקבעו כללים חדשים לעניין צירוף דוחות כספיים לתשקיפים, הצעות מדף והצעות פרטיות (להלן: "מסמכי הצעה").

בהתאם למודל החדש, לא נדרשת חתימה מחדש על דוחות כספיים הנכללים במסמך הצעה והם יצורפו לו כפי שנחתמו במקור. כן נקבע, כי למסמך ההצעה יצורף דוח נפרד המכונה: "דוח אירועים" אשר בו יפורטו כל האירועים המהותיים (כהגדרתם בתקנות) שהתרחשו ממעוד החתימה המקורי על הדוחות הכספיים האחרונים הנכללים במסמך ההצעה ועד מועד הגשת מסמך ההצעה. דוח זה אינו מהווה חלק מהדוחות הכספיים של התאגיד והוא נועד לתת מידע עדכני מעבר לזה הכלול בדוחות הכספיים המצורפים למסמך ההצעה.

בעת פרסום מסמך הצעה הכולל דוח אירועים יש לצרף "מכתב הסכמה" מאת רואה החשבון המבקר, המבטא את הסכמתו לכלול את חוות דעתו על הדוחות הכספיים המצורפים למסמך הצעה. במידת הצורך יש לכלול ב"מכתב ההסכמה" הפניית תשומת לב לאירועים שפורטו בדוח האירועים ואשר בהתאם לתקני ביקורת מקובלים על רואה החשבון המבקר לכלול בגינם הפניה כאמור.

לאור כניסת המודל החדש לתוקף, פורסמה ביום 14 ליולי 2015 עמדת סגל מספר 103-37 "מתכונת חדשה לצירוף דוחות כספיים למסמכי הצעה", הכוללת הבהרות הנוגעות לאופן יישום המודל.

[לקריאת העמדה המשפטית באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

## **2.7 פרסום עמדה משפטית 105-30: גילוי על קיומה של תלות בין מעריך שווי לבין התאגיד וגילוי בנוגע למעריך שווי שהערכתיו מהותיות מאד לתאגיד**

**תאריך הפרסום:** יולי 2015.

**מהות הפרסום:** בהתאם להוראות תקנה 8(ב) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, נדרש לתת גילוי, בין היתר, לקיום תלות בין התאגיד ומעריך השווי, מהות התלות והסבר מדוע הועדף מעריך השווי האמור על פני מעריכי שווי אחרים בלתי תלויים. גילוי זה נדרש בהקשר להערכות שווי בדוחות התקופתיים שהוגדרו כ"מהותיות" או כ"מהותיות מאוד" בהתאם לאמור בעמדה משפטית 105-23: "פרמטרים כמותיים לבחינת מהותיות הערכות שווי". התקנות אינן מפרטות אילו נסיבות יוצרות תלות ולכן עלה הצורך בפרסום העמדה המשפטית.

לעמדת הסגל, המבחן הכללי לקיומה של תלות הינו מבחן אובייקטיבי חיצוני. בנוסף למבחן הכללי, העמדה המשפטית מפרטת נסיבות ספציפיות אשר התקיימות אחת מהן או יותר, משמעה היא חזקה שמעריך השווי הינו תלוי בתאגיד המדווח.

מעריך שווי מהותי מאוד, מוגדר בעמדה המשפטית, כמי שביצע עבור התאגיד הערכות שווי ששימשו בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוח התקופתי, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, בסכום כולל (בערכים מוחלטים) העולה על 25% מסך נכסי התאגיד כפי שהם הוצגו בדוח הכספי המאוחד ליום האחרון של שנת הדיווח.

העמדה המשפטית קובעת כי מקום בו לחברה היה מעריך שווי מהותי מאוד, יינתן גילוי בדבר זהותו של מעריך השווי, סך ההון העצמי, הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות וההוצאות (לפי העניין) אשר הוערכו על ידו ופרטי ההתקשרות עם מעריך השווי.

[לקריאת העמדה המשפטית באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

## 2.8 דוח ריכוז ממצאים בנושא מגזרי פעילות

תאריך הפרסום: אוגוסט 2015.

**מהות הפרסום:** דוח ריכוז ממצאים בנושא מגזרי פעילות פורסם בעקבות ביקורת רוחב בנושא שביצעה יחידת הביקורת של מחלקת התאגידים במדגם שכלל 6 תאגידים מדווחים אשר להם מספר מגזרי פעילות מדווחים בדוחות הכספיים.

מטרת הדוח הינה פירוט הסוגיות שעלו בביקורת זו, והצגת עמדת סגל הרשות בעניין על מנת לתרום לשיפור התנהלותם של ציבור התאגידים המדווחים בנושא הגילוי, הדיווח והעמידה בהוראות התקן.

הביקורת בחנה את אופן יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 8, מגזרי פעילות (להלן – "IFRS 8" או "התקן") בתאגידים המבוקרים בקשר עם חמישה נושאים:

- זיהוי מקבל החלטות התפעולית הראשי (ה-CODM) של התאגיד;
- זיהוי המגזרים בני הדיווח של התאגיד;
- מדידת תוצאות המגזרים;
- מדיניות הקצאת עלויות בין מגזרי הפעילות; וכן
- הגילוי הנדרש בהתאם ל-IFRS 8.

במסגרת הביקורת נמצא כי קיימים סימני שאלה לגבי זיהוי דירקטוריון החברה כ-CODM. כמו כן, במחצית מחברות המדגם נמצא כי ה-CODM סוקר באופן סדיר, לצורך קבלת החלטות, מגזרים שונים ו/או מגזרים נוספים שהיה נדרש לדווח אותם כמגזרים בני דיווח בנוסף לאלו שדווחו בדוחות הכספיים.

ממצאים מהותיים נוספים שהתגלו הינם אי הצגת הרווח המגזרי בהתאם לרווח שמדווח ל-CODM, אי עקביות באופן הקצאת העלויות בין מגזרי הפעילות השונים, אי-עמידה בדרישות הגילוי של התקן בקשר לגורמים ששימשו לזיהוי המגזרים ופריטים שונים לפי סעיף 23 לתקן וגילויים נוספים הניתנים ברמת הישות כגון מידע לגבי לקוחות עיקריים ומוצרים ושירותים עיקריים.

[לקריאת הדוח המלא באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)



## 2.9 הצעה למדרג רגולציה – בחינת האפשרות לביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים

תאריך הפרסום: אוגוסט 2015.

**מהות הפרסום:** ההצעה למדרג רגולציה עוסקת באפשרות למתן הקלות לתאגידים מדווחים קטנים בנוגע לפרסום דוחות כספיים רבעוניים וכן הקלות במישורים נוספים.

ביסודה של ההצעה עומדת תכלית פיתוח שוק ההון, הרצון להקטין את הנטל הרגולטורי וההכרה בתועלות שינבעו ממתן האפשרות לתאגידים קטנים לפנות משאבים מהותיים נוספים לפיתוח עסקיהם, חלף ההתעסקות בהכנת הדיווח הרבעוני.

ההמלצות העיקריות המובאות בהצעה נוגעות לעניינים הבאים:

- ביטול הדרישה הקיימת לדיווח רבעוני ברבעונים הראשון והשלישי;
- יצירת רשימת מסחר נפרדת לתאגידים קטנים שיאמצו את ההקלות;
- מתן הקלות ותמריצים נוספים לפי שיוך רשימתי; וכן
- מתן הקלות בדיווח לחברות מחוקות בדומה לתאגידים קטנים.

[לקריאת ההצעה למדרג רגולציה באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

## 2.10 דוח ביקורת בנושא בחינת ירידת ערך מוניטין בתאגידים הפועלים בענף מוצרי החשמל הביתיים

תאריך הפרסום: ספטמבר 2015.

**מהות הפרסום:** לאור מגמה מסתמנת של שחיקה בהכנסות וברווחיות של יבואניות מוצרי חשמל ביתיים בישראל בשנים האחרונות, ערכה יחידת הביקורת של מחלקת תאגידים טרם פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2014, בחינה בנוגע לסבירות ההנחות העיקריות שנלקחו בחשבון במסגרת שתי הערכות שווי בשני תאגידים בענף מוצרי החשמל. הערכות שווי אלה שימשו לקביעת הסכום בר ההשבה של נכסים בדוחות הכספיים של התאגידים האמורים ליום 31.12.2013.

הדוח כולל את הממצאים שהתגלו במסגרת הביקורת הנ"ל ואת השלכותיה.

[לקריאת הדוח המלא באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

## 2.11 דוח ריכוז ממצאים בנושא סיווג ואישור עסקאות בין חברה לבעל השליטה

תאריך הפרסום: דצמבר 2015.

**מהות הפרסום:** דוח ריכוז ממצאים בנושא סיווג ואישור עסקאות בין חברה לבעל השליטה בה פורסם בעקבות ביקורת רחב בנושא סיווג ואישור עסקאות בין חברה לבעל השליטה במדגם שכלל 4 חברות ציבוריות אשר ביצעו בשנים האחרונות מספר עסקאות מול בעל השליטה.

מטרת הדוח הינה פירוט הסוגיות שעלו בביקורת זו, והצגת עמדת סגל הרשות בעניין על מנת לתרום לשיפור התנהלותם של ציבור התאגידים המדווחים ולטיוב הדרך שבה יישמו את הוראות הדין.

[לקריאת הדוח המלא באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

## **2.12 עמדת סגל משפטית 104-17: הקלות בדיווחים מידיים**

**תאריך הפרסום:** דצמבר 2015.

**מהות הפרסום:** ביום 18 באוקטובר 2015 פורסמו ברשומות מספר הקלות בתחום הדיווחים התקופתיים והמידיים במסגרת תיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 אשר יכנסו לתוקף ביום 15 בינואר 2016. תיקונים אלה כוללים, בין היתר, הקלות בנוגע לנושאים שלהלן:

- הסדרים הנוגעים למועד הגשת הדוח המידי;
- דיווחים על החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה;
- מינוי וסיום כהונת נושאי משרה בכירה;
- משא ומתן ועיכוב הגשת דוח;
- הכללה על דרך הפניה וביטול דיווחים מידיים בנושאים שניתן לגביהם גילוי נוסף.

בעקבות פרסום התיקונים הנ"ל, ביום 13 בדצמבר 2015 פרסמה רשות ניירות ערך עמדת סגל משפטית 104-17 המחדדת ומבהירה חלק מההקלות שנקבעו במסגרת התיקונים הנ"ל.

[לקריאת עמדת הסגל באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

## **2.13 עדכון עמדת סגל משפטית 105-25: קיצור הדוחות**

**תאריך הפרסום:** דצמבר 2015.

**מהות הפרסום:** בדצמבר 2015 פורסמו עדכונים לעמדה משפטית 105-25: "קיצור דוחות" שעניינה הצעות ודוגמאות לביצוע הליך שיפור וקיצור הגילוי בדוחות התקופתיים.

[לקריאת עמדת הסגל המעודכנת באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן](#)

## **2.14 עדכון מסמך שאלות ותשובות הנלווה לעמדה משפטית 105-23: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי**

**תאריך הפרסום:** דצמבר 2015.

**מהות הפרסום:** רשות ניירות ערך פרסמה עדכון למסמך שאלות ותשובות הנלווה לעמדה משפטית מספר 105:23 פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי. במסגרת העדכון נוספו שאלות ותשובות 11-16.

לקריאת מסמך השאלות ותשובות המעודכן הנלווה לעמדה המשפטית באתר רשות ניירות ערך - [לחצו כאן](#)

לקריאת העמדה המשפטית באתר רשות ניירות ערך - [לחצו כאן](#)

## **2.15 עמדה משפטית 105-31 "הבהרות בנוגע לגילוי הנדרש מחברות החזקה"**

**תאריך הפרסום:** דצמבר 2015.

**מהות הפרסום:** הרקע לפרסום ההצעה הינו בחינה שביצע סגל הרשות בשנים האחרונות לגבי דיווחי חברות החזקה בדוחות תקופתיים ובתשקיפים. בחינה אשר העלתה חוסר אחידות ברמת הגילוי ובמאפייני הניתוח בין חברות ההחזקה השונות וצורך בהתאמת הגילוי למאפייני פעילותן הייחודיים. העמדה עוסקת בשאלה מיהי חברת החזקות (מאחר ולא קיימת הגדרה בתקנות ניירות ערך) וכן מציינת הבהרות בנוגע לגילוי הנדרש מחברות החזקה במסגרת דוח הדירקטוריון.

לקריאת העמדה המשפטית באתר רשות ניירות ערך - [לחצו כאן](#)

## **2.16 כנס התאגידים השביעי של רשות ניירות ערך – דצמבר 2015**

**מהות הפרסום:** כנס התאגידים השביעי של רשות ניירות ערך עסק בנושאים משפטיים וחשבונאיים שונים, ביניהם נושאים הקשורים בפיתוח שוק ההון, מדרג רגולציה, ממשל תאגידי ותגמול בכירים, סוגיות בעסקאות בעלי שליטה, סוגיות מבדיקת תשקיפים ודוחות, אכיפה חשבונאית, גילוי ודיווח כספי, סוגיות בהערכות שווי ועוד.

לעיון במצגות אשר הועברו בכנס באתר רשות ניירות ערך - [לחצו כאן](#)

**www.deloitte.co.il**

Deloitte Brightman Almagor Zohar is one of Israel's leading professional services firms, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. Through 80 partners and directors and approximately 1000 employees the firm serves domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US and European capital markets. The firm is a fully integrated member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte provides audit, tax, consulting, and financial advisory services to public and private clients spanning multiple industries. With a globally connected network of member firms in 154 countries, Deloitte brings world class capabilities and deep local expertise to help clients succeed wherever they operate. Deloitte's more than 210,000 professionals are committed to becoming the standard of excellence.

Deloitte's professionals are unified by a collaborative culture that fosters integrity, outstanding value to markets and clients, commitment to each other, and strength from diversity. They enjoy an environment of continuous learning, challenging experiences, and enriching career opportunities. Deloitte's professionals are dedicated to strengthening corporate responsibility, building public trust, and making a positive impact in their communities.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.

© 2015 Brightman Almagor Zohar & Co. Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.