

## תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970

### השורה התחתונה של התיקונים העיקריים:

- הרחבת הגדרת צירוף עסקים והוספת הוראות ייחודיות לתאגידים נעדרי פעילות בהתייחס לדוחות פרופורמה
- שינוי מבחני צירוף דוחות כספיים ביניים של חברות כלולות מהותיות
- הרחבת דרישות הגילוי של מידע כספי תמציתי בגין חברות כלולות ועסקאות משותפות בדוחות כספיים ביניים
- תיקון הגדרת הערכת שווי מהותית
- הקלה בדרישות חתימה מחדש על דוחות כספיים בגין אישור דוח דירקטוריון מתוקן
- הוספת הנחיות בהקשר לסיום חובות דיווח של תאגיד מדווח

### רקע

כחלק מתהליך ההקלות ברגולציה אשר מקדמת רשות ניירות ערך, ביום 3 בנובמבר 2014 פורסמו ברשומות<sup>1</sup> תיקונים לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 (להלן "התקנות"). התיקונים עוסקים בדוחות פרופורמה במקרה של צירוף עסקים משמעותי, שינוי מבחני צירוף דוחות חברה כלולה מהותית ברבעונים, הוספת מידע תמציתי בדוחות הרבעוניים בגין חברות כלולות ועסקאות משותפות מהותיות, סיום חובות דיווח של תאגיד ועוד מספר שינויים כפי שיפורט להלן. נדרש לבחון בשימת לב את התיקונים העשויים להיות רלוונטיים לחברה ואת השפעתם כבר על הדוחות הכספיים לרבעון 3 המתפרסמים בימים אלה.

- לפי הגדרת "אירוע פרופורמה" בתקנה 1, צירוף עסקים מהותי מהווה אירוע פרופורמה. המבחנים הכמותיים לגבי מהו צירוף עסקים מהותי, כוללים מבחן רווח ומבחן נכסים. בהתאם למבחן הרווח, צירוף עסקים נחשב מהותי כאשר חלק התאגיד ברווח או בהפסד לתקופה של העסק הנרכש מהווה 30% או יותר מהרווח או ההפסד של התאגיד המיוחס לבעלים של החברה האם באותה תקופה (בערכים מוחלטים) לפי הדוחות הכספיים האחרונים של התאגיד והעסק הנרכש. ההגדרה תוקנה לצורך מתן הבהרה שחלק התאגיד ברווח או בהפסד של העסק הנרכש הינו חלק הרווח לפי שיעור ההחזקה הכולל בעסק הנרכש **לאחר** צירוף העסקים. דהיינו, במידה ולתאגיד היו החזקות קודמות בעסק הנרכש, הן יילקחו בחשבון לצורך בחינת המהותיות. תיקון מקביל בוצע גם לגבי מבחן הנכסים לפיו צירוף עסקים נחשב מהותי כאשר חלק התאגיד בנכסי העסק הנרכש מהווה 30% או יותר מסך כל נכסי התאגיד (בערכים מוחלטים) לפי הדוחות הכספיים האחרונים של התאגיד והתאגיד הנרכש. גם במבחן זה תוקנה ההגדרה כך שהובהר שחלק התאגיד בעסק הנרכש הינו חלקו לפי שיעור ההחזקה הכולל בעסק הנרכש **לאחר** צירוף העסקים. יודגש כי נכסי העסק הנרכש לצורך המבחנים הכמותיים דלעיל, הינם נכסים והתחייבויות לפי ערכם בספרי העסק הנרכש לרבות עודפי עלות ומוניטין. בהתאמה לכך, הרווח או ההפסד של העסק הנרכש הינו בהתחשב בהפחתות אותם נכסים והתחייבויות לרבות עודפי העלות.
- בתקנה 1 נוספה הגדרה ל"צירוף עסקים". בנוסף להגדרת צירוף עסקים על פי כללי חשבונאות מקובלים, כוללת ההגדרה גם רכישות פעילות או נכס נדל"ן להשקעה המניב הכנסות והוצאות או רכישת תאגיד המחזיק נכס נדל"ן המניב הכנסות והוצאות **בידי תאגיד נעדר פעילות**. המשמעות לכך הינה הרחבת תחולת הוראות דוח פרופורמה גם לעסקאות של רכישות במהופך באמצעות שלדים בורסאיים וצירופי עסקים תחת אותה שליטה אשר אינן נכללות בהגדרת צירוף עסקים לפי תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 3 "צירופי עסקים". עם זאת, יצוין, כי נוספה הקלה בתקנה 9א(ד1), לפיה במקרה בו אירוע הפרופורמה הינו צירוף עסקים בו נרכש תאגיד אחד בלבד, **על ידי תאגיד נעדר פעילות**, התאגיד הרוכש **רשאי לצרף** דוחות כספיים של התאגיד הנרכש כשהם ערוכים לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע - 2010 (להלן: "תקנות דוחות כספיים"), בשינויים המחויבים, **חלף מתן נתוני פרופורמה**.
- תקנה 9א. מחייבת מתן דוחות פרופורמה בעת התקיימות אירוע פרופורמה בתקופת הדיווח או כאשר קרוב לוודאי שאירוע הפרופורמה יושלם תוך 3 חודשים לאחר תאריך אישור הדוחות הכספיים ובלבד שההשלמה אינה כרוכה בתנאים מהותיים. בהתאם להוראות הצירוף שהיו עד כה, נדרש לכלול בדוחות הפרופורמה דוח על המצב

הכספי הכולל את השפעת אירוע הפרופורמה לסוף שנת הדיווח, אלא אם כן כבר קיבל אירוע הפרופורמה ביטוי מלא בדוח על המצב הכספי המאוחד של התאגיד. כמו כן, נדרש לכלול בדוחות הפרופורמה דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (לפי המתכונת בה הוצגו בדוחות הכספיים המאוחדים), הכוללים את השפעת אירוע הפרופורמה לכל אחת מתקופות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים. בנוסף, ייתכן ויידרש להציג דוחות כספיים פרופורמה נוספים כגון דוח על השינויים בהון או דוח על תזרימי המזומנים לפי דרישת רשות ניירות ערך.

אחד התיקונים לתקנה 9א קובע הוראות חדשות לגבי נתוני הפרופורמה הנדרשים לגבי רכישת פעילות **בידי תאגיד נעדר פעילות**. בהתאם לתיקון, נתוני הפרופורמה הנדרשים עבור רכישת פעילות בידי תאגיד נעדר פעילות המהווה אירוע פרופורמה, כוללים דוח על המצב הכספי הכולל את השפעת אירוע הפרופורמה לכל אחת משנות הדיווח שנתוניה כלולים בדוחות הכספיים של התאגיד, וכן דוח על הרווח הכולל, דוח על השינויים בהון ודוח על תזרימי המזומנים הכוללים את השפעת אירוע הפרופורמה לכל אחת משנות הדיווח המוצגות בדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד. (תקנה 9א(א)(6))  
בהקשר לכך, ראו הקלה שנוספה בתקנה 9א(ד1) לגבי צירוף עסקים בו נרכש תאגיד אחד בלבד על ידי תאגיד נעדר פעילות, אשר פורטה בסעיף הקודם.

- בהתאם להוראות תקנה 4 סעיף (א1), כאשר פורסמו דוחות פרופורמה בהתאם לתקנה 9א או 38ב, נדרש לפרסם דוחות פרופורמה בגין אותו אירוע למשך 3 תקופות דיווח עוקבות נוספות. לתקנה זו נוסף במסגרת התיקון סעיף (א2) המעניק **פטור** מפרסום דוח פרופורמה למשך 3 תקופות דיווח עוקבות נוספות במקרים בהם אירוע הפרופורמה בגינו פורסם דוח הפרופורמה הינו רכישת פעילות בידי חברה נעדרת פעילות שטופלה בדרך של תיקון למפרע של הדוחות הכספיים של התאגיד, או צירוף עסקים תחת אותה שליטה שטופל בשיטת AS POOLING.

- תיקון נוסף לתקנה 9א עוסק באופן הצגת נתוני הפרופורמה. התיקון קובע כי נתוני הפרופורמה יוצגו במתכונת **טבלאית** אשר תכלול 3 עמודות: עמודה אחת המציגה את הנתונים בפועל של התאגיד עובר לאירוע הפרופורמה, עמודה שניה הכוללת התאמות בשל נתוני הפרופורמה ועמודה שלישית הכוללת את נתוני הפרופורמה. מתכונת זו תיושם לגבי כל נתוני הפרופורמה לכל תקופות הדיווח הנדרשות בהתאם לתקנה 9א. (תקנה 9א(א2))  
**חברות המפרסמות דוחות פרופורמה נדרשות לעדכן את אופן הצגת הדוחות כבר בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2014.**

- בהתאם להוראות תקנה 9א(ג) לפני התיקון, במידה ושוכנע יו"ר הרשות, או מי שהוא הסמיכו לכך בכתב, כי **נבצר** מהתאגיד לפרסם דוח פרופורמה במועד הגשת הדוחות הכספיים, יש בידו הסמכות להורות לתאגיד על פרסום נתוני פרופורמה בדוח מיידי בתוך תקופה שייקבע. נוסח הסעיף תוקן כך שהסמכות להאריך את המועד להגשת נתוני הפרופורמה הורחבה לא

רק למקרה של "נבצרות", אלא אף אם שוכנע יו"ר הרשות, או מי שהוא הסמיכו לכך בכתב, כי הדבר נדרש או ראוי בנסיבות העניין, ורשאי הוא להתנות הארכה זו בתנאים. **תיקון זה אינו מהווה שינוי מהפרקטיקה הקיימת כיום בנושא.**

## ב. צירוף דוחות של חברות כלולות מהותיות

- תקנה 44 (א) בדבר צירוף דוחות של חברות כלולות במתכונתה, קודם התיקון, הפנתה להוראות תקנה 23 לתקנות דוחות כספיים בשינויים המחויבים. תקנה זו תוקנה, כך שהפניה לתקנות דוחות כספיים הושמטה וחלף זאת נכללו בה מבחנים ספציפיים לצירוף דוחות חברה כלולה לדוחות ביניים של התאגיד. התיקון המהותי בתקנה זו נוגע למבחן הרווח כפי שיפורט להלן.  
בהתאם לתקנה 44(א) נדרש לצרף דוחות כספיים ביניים של חברה כלולה לדוחות התאגיד לאותו רבעון במידה ומתקיים אחד מאלה:
  - מבחן הנכסים: ההשקעה בחברה הכלולה בערכה המוחלט מהווה 20% או יותר מסך הנכסים בדוח על המצב הכספי של התאגיד המדווח.
  - מבחן הרווח: חלק התאגיד המדווח ברווח או ההפסד של החברה הכלולה, בערכו המוחלט, לאורך ארבעת הרבעונים שהסתיימו במועד הדוח על המצב הכספי ביניים, מהווה 20% או יותר מסך כל הרווח או ההפסד של התאגיד המדווח, בערכו המוחלט, לאורך אותם ארבעה רבעונים. המשמעות הינה ביצוע מבחן "שנתי" גם ברבעונים לפי התוצאות של 12 החודשים שהסתיימו במועד הדוח על המצב הכספי ביניים, חלף בחינה ביחס לכל רבעון בפני עצמו כפי שהיה עד כה.
  - מבחן איכותי: החברה הכלולה הינה בעלת חשיבות ניכרת לעסקי התאגיד המדווח או לפעילותו במתכונתם הקיימת בהווה או במתכונתם המתוכננת לעתיד (מבחן זה רלוונטי גם לחברות שנעשו כלולות לאחר תאריך המאזן).על אף האמור לעיל, במידה ודוחות החברה הכלולה הינם חסרי משמעות ביחס לדוחות התאגיד (מבחן איכותי) או אם החברה חדלה מלהיות חברה כלולה לאחר תאריך המאזן, לא נדרש לצרף את הדוחות הכספיים של החברה הכלולה לדוחות התאגיד.
- תקנה 44(ב) קודם התיקון קבעה כי נדרש לכלול בדוחות ביניים מצורפים של חברה כלולה שלא קדם להם צירוף דוחות כספיים שנתיים של אותה חברה, ביאור המפרט את המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים האחרונים של החברה הכלולה. התקנה תוקנה כך שהובהר כי נדרש לתת גילוי למדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ביניים של החברה הכלולה ונקבע כי ניתן לכלול גילוי זה בדוחות הכספיים המצורפים של החברה הכלולה או בדוחות הכספיים ביניים של התאגיד המדווח. הוראות זהות נקבעו גם בתקנה 45(ב) לגבי דוחות כספיים ביניים של חברה נערבת.

- הן לגבי חברה כלולה והן לגבי חברה נערכת שדוחותיהן מצורפים לדוחות התאגיד, נדרש ליישם את הוראות תקנות דוחות כספיים הרלוונטיות (תקנה 23 ותקנה 19, בהתאמה) לעניין כללי החשבונאות המיושמים בעריכת הדוחות הכספיים, ביאור התאמה לכללי חשבונאות מקובלים, אימוץ לראשונה של כללי חשבונאות מקובלים ותקני הביקורת שישומו בביקורת רואה החשבון המבקר.

### ג. צירוף מידע תמציתי לגבי חברה כלולה

- תקנה 44א במתכונתה הקודמת קבעה כללים באשר לצירוף מידע תמציתי בגין חברה כלולה בהתבסס על תקנות דוחות כספיים, כך שנדרש מתן מידע תמציתי מסוים רק לגבי חברות כלולות ועסקאות משותפות מהותיות (לפי מבחן 10% או יותר מהנכסים/מהרווח בערכים מוחלטים) אשר דוחותיהן הכספיים לא צורפו לדוחות התאגיד.

תקנה זו תוקנה כך שלאחר התיקון נדרש כי בדוחות הכספיים ביניים של התאגיד יינתן גילוי בדבר:

1. **מידע פיננסי מתומצת** לגבי חברה כלולה, לכל אחת מן התקופות הנכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד; וכן
  2. גילוי בדבר **שינויים מהותיים שחלו במהות היחסים** של התאגיד עם החברה הכלולה במהלך תקופת הדיווח
- לפי עקרונות שנקבעו בכללי החשבונאות המקובלים, בקשר עם גילוי בדבר השקעות בחברות מוחזקות בשינויים המחויבים, דהיינו, בהתאם להוראות IFRS 12 "גילוי של זכויות בישויות אחרות".

עמדת סגל הרשות הינה, כי המידע התמציתי הנדרש בהתאם להוראות IFRS 12 לגבי כל חברה כלולה או עסקה משותפת מהותית, כולל את:

- א. שמה של החברה הכלולה או העסקה המשותפת; וכן
- ב. המידע המפורט בסעיפים B12 ו-B13 לנספח הנחיות היישום לפי הסכומים הכלולים בדוחות הכספיים של העסקה המשותפת או החברה הכלולה לפי תקני IFRS ללא צורך בהתאמות הנדרשות לפי סעיף B14 לנספח הנחיות היישום. ראו ביאור 15 ב.1. (8) וביאור 15 ג. (8) בדוחות לדוגמה לשנת 2013, תוך שימת לב למקור לדרישת הגילוי המופיע מימין.

תוצאות התיקון הן שינויים לא משמעותיים בגילויים הנדרשים בדוחות ביניים בגין חברות כלולות ועסקאות משותפות מהותיות. וכן, הרחבת היקף הגילוי הנדרש גם לגבי חברות

כלולות ועסקאות משותפות אשר דוחותיהן הכספיים מצורפים לדוחות התאגיד, אשר לא נדרש בהתאם לתקנה 44א לפני התיקון.

#### ד. תיקון הגדרת הערכת שווי מהותית

- בהתאם לתקנה 8ב, נדרש לצרף לדוח התקופתי של התאגיד הערכת שווי מהותית מאד ששימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים מסוימים בדוח התקופתי וכן לתת גילויים מסוימים בדוחות הכספיים לגבי הערכות שווי מהותיות או מהותיות מאד. הגדרת הערכת שווי מהותית בתקנה 1 כללה גם הערכות שווי מהותיות לגבי פריטים של חברה כלולה של התאגיד. ההגדרה תוקנה כך שהובהר כי מדובר בחברה כלולה או חברה נערכת **שדוחותיהן צורפו לדוחות התאגיד**. כלומר, אין לבחון כלל מהותיות של הערכות שווי שבוצעו לגבי פריטים של חברה כלולה או חברה נערכת שדוחותיהן לא צורפו לדוחות התאגיד.

#### ה. הקלות בנושא דוח דירקטוריון

תקנה 10(ב)(14) בדבר תזרים מזומנים חזוי בדוח הדירקטוריון תוקנה כך שהובהר כי הגילוי הנדרש במידה ומתקיימים סימני אזהרה בתאגיד, נדרש לגבי תאגיד שקיימות לו תעודות התחייבות במחזור **במועד פרסום הדוחות הכספיים** או שקיימת לו במועד פרסום הדוחות הכספיים **התחייבות כלשהי** בקשר עם תעודות התחייבות **שהיו במחזור במועד הדוח על המצב הכספי**. כלומר, ניתנה הקלה לגבי תעודות התחייבות שהיו במחזור במועד הדוח על המצב הכספי אך במועד פרסום הדוחות הכספיים אינן במחזור ולתאגיד לא נותרה התחייבות כלשהי בגינן.

- תקנה 10(ה) קודם התיקון דרשה, ככלל, אישור דוח הדירקטוריון בידי הדירקטוריון בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים. גם במצבים בהם בוצע תיקון בדוח הדירקטוריון אשר אינו משפיע על הדוחות הכספיים נדרשה חתימה מחדש על הדוחות הכספיים. תהליך החתימה מחדש על דוחות כספיים מחייב בחינת אירועים לאחר תאריך המאזן והתאמת הדוחות הכספיים והגילויים בגין אירועים חייבי התאמה ואירועים שאינם חייבי התאמה בהתאם להוראות IAS 10 "אירועים לאחר תאריך המאזן". על מנת להקל על התאגידים, התקנה תוקנה כך שנקבע כי אישור דוח דירקטוריון יבוצע בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים **אלא אם כן** התיקון בדוח דירקטוריון נדרש שלא עקב תיקון טעות בדוחות הכספיים ולא עקב טעות אשר יש לה השפעה על נתונים או גילוי בדוחות הכספיים.

## ז. חתימה על דוחות כספיים המצורפים לדוחות התאגיד

- תקנה 46 קובעת כי הדוחות הכספיים של התאגיד יחתמו, בשם התאגיד, בידי יושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, או בידי דירקטור שהדירקטוריון הסמיך במקום כל אחד מאלה לצורך חתימה על הדוח המועד מסוים. התיקון מבהיר כי חתימה בידי המנהל הכללי משמעותה כוללת מי שממלא תפקיד של מנהל כללי אף אם תוארו שונה. כמו כן, התיקון מבהיר כי הוראות תקנה זו אינן חלות על דוחות כספיים של חברות כלולות או חברות נערבות אשר צורפו לדוחות התאגיד המדווח. דוחות אלה יחתמו בכפוף להוראות החתימה המופיעות בחוק החברות.

## ז. סיום חובות דיווח

נוסף פרק חדש לתקנות העוסק באופני סיום חובות דיווח של תאגיד מדווח.

- **תאגיד שמספר המחזיקים בניירות הערך שלו אינו עולה על 35** (תקנה 51)  
תאגיד שניירות הערך שלו נמחקו ממסחר ואשר מספר המחזיקים בניירות הערך שלו מן הציבור אינו עולה על 35, יסיים את חובת הדיווח שלו בחלוף 60 ימים ממועד פרסום דיווח מידי בהקשר לסיום חובת הדיווח המתאר כיצד ומתי בוצעה ספירת המשקיעים, ממתי יחול סיום הדיווח והצהרת התאגיד כי נכון למועד הדיווח המידי ניתן בדיווחי התאגיד גילוי לכל פרט חשוב למשקיע סביר.  
במידה ובמהלך 60 הימים ממועד פרסום הדיווח המידי הוגשה בקשה לבית משפט, מועד סיום חובות הדיווח ייקבע על פי החלטת בית המשפט.  
תקנה זו לא חלה על תאגיד שכל ניירות הערך שלו נרכשו במסגרת הצעת רכש מלאה או תהליך דומה.
- **תאגיד שמספר המחזיקים בניירות הערך שלו אינו עולה על 200** (תקנה 52)  
תאגיד בו מספר המשקיעים מקרב הציבור בניירות הערך שלו אינו עולה על 200 רשאי לסיים את חובת הדיווח על ידי פניה לבית משפט לשם קבלת הסכמתו לכך, ובהתקיים תנאים נוספים המפורטים בתקנה 52.
- **תאגיד בהליכי מימוש נכסים** (תקנה 53)  
תאגיד הנמצא בהליך כינוס נכסים או בפירוק, יסיים את חובות הדיווח שלו במועד שייקבע על ידי בית המשפט בהתקיים מספר תנאים המפורטים בתקנה 53. כמו כן, הסעיף נותן הנחיות לאופן סיום חובת הדיווח.
- **תאגיד שהרשות הודיעה על סיום חובות הדיווח שלו** (תקנה 54)  
תקנה זו מאפשרת לרשות להורות לתאגיד מדווח להפסיק את חובת הדיווח אם חלפו לפחות שנתיים ממועד מחיקת ניירות הערך של התאגיד ממסחר בבורסה, ובהתקיים מכלול של

תנאים נוספים המצביעים על כך שלציבור אין עניין בהמשך קיומו כתאגיד מדווח כגון העדר פעילות עסקית או כלכלית בתאגיד, אי כהונה של נושאי משרה בתאגיד וכדומה.

## ח. שונות

- במסגרת התיקונים, נכללו גם תיקונים המתייחסים לדוחות כספיים של מנפיק חוץ. תיקונים אלה לא נידונו בחוזר זה.
- נוספה תקנה 42(ג) המעגנת את הפרקטיקה הקיימת לסמן בדוחות הכספיים ביניים כל סכום שהוצג או סווג מחדש.
- בוצעו תיקונים טכניים שמטרתם להשמיט התייחסויות לנושא איחוד יחסי שכבר אינן רלוונטיות בהתאם להוראות תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים.

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

### [www.deloitte.co.il](http://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 75 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 200,000 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.