

## פרסומי רשות ני"ע

בחודש דצמבר 2017 פרסמה רשות ניירות ערך (להלן – "הרשות") מספר פניות מקדמיות חשבונאיות בתחומים שונים.

להלן תמצית הפניות המקדמיות:

נושא	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחץ
<b>אי הכללת מידע כספי נפרד בדוחות הכספיים</b>	פורסמו מספר פניות בהן חברות ביקשו שלא לכלול במסגרת הדוחות התקופתיים והרבעוניים, מידע כספי נפרד כנדרש בתקנות רשות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 וזאת לאור העובדה כי לא יהיה בדוחות הכספיים הנפרדים משום תוספת מידע מהותית למשקיע סביר, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.	סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדות החברות האמורות לעניין זניחות תוספת המידע.	חברה א': <a href="#">פנית החברה</a>
		יחד עם זאת, כל חברה נדרשה, בין היתר, לציין בדוחות הכספיים: א. כי לא כללה מידע כספי נפרד ואת הנימוקים בבסיס עמדתה בדבר זניחות המידע; ב. את אמות המידה שיישמה לצורך קביעת הזניחות; ג. מידע בדבר מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות והעסקאות המהותיות עם חברות מאוחדות; ד. כל מידע מהותי נוסף העשוי להשפיע על קבלת החלטות כלכליות של משקיע.	חברה ב': <a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>
		על החברה מוטלת החובה לבדוק את עמידתה בתנאי הזניחות בכל דוח רבעוני, ולכלול בכל דוח אשר במסגרתו לא מובא מידע כספי נפרד את הגילוי הנדרש.	חברה ג': <a href="#">פנית החברה 1</a> <a href="#">פנית החברה 2</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>

נושא	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחץ
<b>פטור מצירוף דוח סקירה לדוחות רבעוניים מצורפים של כלולה מהותית</b>	<p>החברה הכלולה של החברה נסחרת בקנדה. על פי הוראות הדין הקנדי החברה הכלולה אינה נדרשת לצרף דוח סקירה לדוחותיה הכספיים הרבעוניים וזאת על אף שהם נסקרים (דוח סקירה מתפרסם רק במקרה שהוא כולל הסתייגות). החברה ביקשה לצרף את הדוחות הרבעוניים של החברה הכלולה כפי שהם מתפרסמים בבורסה בטורונטו וזאת ללא דוח סקירה.</p>	<p>בשל היקף העלויות הנדרש להפיק דוח סקירה כאמור העולה על התועלת ממנו ובהתחשב בעובדה כי הבורסה בטורונטו הינה גדולה ומוכרת, יו"ר רשות ני"ע נעתר לבקשת החברה.</p> <p>הפטור כפוף לכך:</p> <p>א. שהחברה הכלולה ממשיכה להיסחר בבורסה בטורונטו ושהוראות הדין הקנדי פוטרות דוח סקירה.</p> <p>ב. הדוחות הכספיים יכללו מידע אודות הפטור וכן הסבר אודות המצב בקנדה.</p> <p>ג. הפטור יחול רק על דוחות סקירה לדוחות רבעוניים ולא לגבי דוח מבקר על דוחות שנתיים.</p>	<p><a href="#">פנית החברה</a></p> <p><a href="#">תשובת הסגל</a></p>
<b>פטור מצירוף דוחות כספיים של חברה כלולה מהותית</b>	<p>חברה כלולה של החברה הינה חברה ציבורית זרה המדווחת לפי כללי ה-IFRS אשר דוחותיה הכספיים הינם פומביים. החברה אשר הינה חברה דואלית קיבלה אישור מה-SEC הפוטר אותה מצירוף דוחות החברה הכלולה.</p>	<p>בהתאמה להחלטת ה-SEC, יו"ר רשות ניירות ערך נתן לחברה פטור למשך שנה מצירוף דוחות החברה הכלולה האמורה תוך דרישה למתן גילוי אודות הפטור וכן גילויים חלופיים שנקבעו.</p>	<p><a href="#">פנית החברה</a></p> <p><a href="#">תשובת הסגל</a></p>

נושא	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחץ
בחנית אי תלות המבקר לאור מינוי בן משפחה של שותף ביקורת למנכ"ל של לקוח ביקורת	הסוגיה על הפרק נוגעת למינוי מנכ"לית חדשה לחברה שנמצאת בהליכי תשקיף ואשר המנכ"לית הינה אחות של שותפת ביקורת במשרד רו"ח המבקר אשר אינה השותף המטפל ואינה נותנת שירותים כלשהם לחברה.	הקשר המשפחתי בין שותפת הביקורת לבין המנכ"לית החדשה נכלל בחזקות הקבועות בתקנות רואי חשבון. עם זאת, בנסיבות העניין, סגל הרשות לא יימנע את הגשת התשקיף בלוחות הזמנים כאמור, ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים: א. המנכ"לית החדשה לא תהיה מעורבת בתהליך הכנת ואישור הדוחות הכספיים שיצורפו לתשקיף, לרבות חתימתם. ב. הדוחות הכספיים הבאים אשר יוגשו על ידי החברה יבוקרו על ידי רואה חשבון מבקר חדש שיחליף את המבקר הנוכחי.	<a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>

סיווג זכויות שארית בחברת נכס כהון או כהתחייבות בדוחות חברת הנכס	הפניה המקדמית עוסקת בשאלה האם בדוחותיה הכספיים של חברת הנכס, המצורפים לדוחות השותפות, יש לסווג את זכויות השארית כהון או כהתחייבות פיננסית. בהסכם ההתאגדות של חברת הנכס נקבע כי אחת לרבעון לפחות יחולקו יתרות המזומנים הזמינות לחלוקה לשותפות וליזם וכן נקבע כי היזם מחויב לגרום לחברת הנכס למכור את מעונות הסטודנטים בטווח של עד שלוש שנים ממועד השלמת העסקה בין השותפות ליזם.	סגל הרשות לא מקבל את עמדת השותפות לפיה לחברת הנכס קיימת שליטה על חלוקות הכספים, ומשכך לעמדת סגל הרשות על חברת הנכס להציג את זכויות השארית בהתחייבות פיננסית לפי התקן ולא כהון. עמדת סגל הרשות נסמכת בין היתר על העובדה כי לא כל אירוע המצוי בסמכות האסיפה הכללית מהווה אירוע בשליטת הישות ועל כן אינו יוצר התחייבות פיננסית.	<a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a>

נושא	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחץ
<b>הטיפול</b> <b>החשבונאי</b> <b>בעסקת מכירת</b> <b>מניות חברה בת</b> <b>לחברה בבעלות</b> <b>בעל שליטה -</b> <b>בחינת אובדן</b> <b>שליטה והשלכות</b> <b>חשבונאיות</b> <b>נוספות</b>	<p>הפנייה עוסקת באופן הטיפול במכירת מלוא ההשקעה בחברה בת לחברה אחות, קרי מכירה תחת אותה שליטה.</p>	<p>סגל הרשות הסכים בנסיבות העניין כי מדובר באיבוד שליטה נוכח נסיבות העניין. לשאלת הטיפול החשבונאי, סגל הרשות הסכים עם החברה שיש להכיר ברווח שינבע לחברה מאובדן השליטה במישרין במסגרת ההון העצמי היות והעסקה הינה עסקה תחת אותה שליטה.</p>	<p><a href="#">פנית החברה 1</a></p> <p><a href="#">פנית החברה 2</a></p> <p><a href="#">תשובת הסגל</a></p>
<b>מועד צירוף</b> <b>עסקים במיזוג</b> <b>בין החברה לבין</b> <b>חברה נוספת</b> <b>הנמצאת</b> <b>בבעלות מלאה</b> <b>של בעל השליטה</b>	<p>עניינה של הפנייה הינו מועד צירוף העסקים של עסקת מיזוג בין החברה לבין חברה שהייתה באותה עת בבעלות מלאה של בעל השליטה בחברה. על פי הסכם המיזוג, השלמת העסקה הייתה תלויה במספר תנאים מתלים, כדלקמן:</p> <p>א. אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות להתקשרות החברה בהסכם המיזוג</p> <p>ב. אישור הבורסה לניירות ערך לרישום למסחר</p> <p>ג. ביצוע הצעת מכר והנפקה לציבור של מניות החברה ועוד</p>	<p>סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה לפיה המועד בו יש לשקף את צירוף עסקים, שהינו צירוף עסקים תחת אותה שליטה, בדוחות הכספיים של החברה הוא המועד בו הושלמו כל התנאים המהותיים הכרוכים בעסקה, ולא המועד בו התקבלו האישורים הטכניים המעידים על התקיימות התנאים המהותיים.</p>	<p><a href="#">פנית החברה</a></p> <p><a href="#">תשובת הסגל</a></p>

נושא	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחץ
<b>אובדן שליטה ומועדו עקב שינויים בזכויות</b>	<p>חברה אשר מחזיקה ב-91% מהון המניות של חברה אחרת כאשר למחזיק השני קיימות מכח ההסכם זכויות וטו אשר אינן הגנתיות בלבד. בזמנו, נחתם הסכם ויתור ע"י המשקיע השני על זכויות הוטו ולכן החברה איחדה את החברה המוחזקת. הפנייה הגיעה נוכח סיום הסכם הוויתור ושאלת איבוד השליטה כתוצאה מכך.</p>	<p>סגל הרשות הסכים עם עמדת החברה לפיה איבדה שליטה בחברה המוחזקת נוכח אובדן הרוב בדירקטוריון וכניסתן לתוקף של זכויות הוטו של המשקיע השני.</p>	<p><a href="#">פנית החברה</a> 1</p>
		<p><a href="#">פנית החברה</a> 2</p>	
		<p><a href="#">פנית החברה</a> 3</p>	
		<p><a href="#">פנית החברה</a> 4</p>	
		<p><a href="#">תשובת הסגל</a></p>	
<b>פטור מהכללת נתוני פרופורמה-העדר תוספת מידע מהותי למשקיע</b>	<p>פורסמו מספר פניות בהן חברות ביקשו שלא לצרף דו"ח פרופורמה בגין אירועים אשר מהווים אירוע פרופורמה כהגדרתו בתקנות הדוחות.</p>	<p>יו"ר רשות ניירות ערך נעתר לפניות שעלו מצד החברות לפטור מצירוף דוח פרופורמה לאור הנסיבות שפורטו בפניות השונות. בין הסיבות לפטורים שהתקבלו: חוסר מהותיות של פעילות נרכשת, חוסר הצורך בלפרסם דוחות פרופורמה נעדרי פעילות עסקית וחוסר מהותיות בהבדל במידע שבין דוחות הפרופורמה לבין דוחות הסולו של החברה.</p>	<p>חברה א': <a href="#">פנית החברה</a></p>
		<p><a href="#">תשובת הסגל</a></p>	
		<p>חברה ב': <a href="#">פנית החברה</a> <a href="#">תשובת הסגל</a></p>	
		<p>חברה ג': <a href="#">פנית החברה</a></p>	
		<p><a href="#">תשובת הסגל</a></p>	

[www.deloitte.co.il](http://www.deloitte.co.il)

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a more detailed description of DTTL and its member firms.

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 150 countries and territories, Deloitte brings world-class capabilities and high-quality service to clients, delivering the insights they need to address their most complex business challenges. Deloitte’s more than 244,400 professionals are committed to becoming the standard of excellence.

Brightman Almagor Zohar & Co. (Deloitte Israel) is the member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited in Israel. Deloitte Israel 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 approximately 100 partners and directors and 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.