

פרסומי רשות ניירות ערך

פניות מקדמיות חשבונאיות

ביום 18 באפריל 2018 פרסמה רשות ניירות ערך (להלן – "הרשות") מספר פניות מקדמיות חשבונאיות בתחומים שונים. להלן תמצית הפניות המקדמיות:

נושא	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחץ
מידע כספי פרופורמה	החברה רכשה 13 בתי מלון בעסקה המהווה אירוע פרופורמה. החברה ביקשה פטור מהצגת דוחות פרופורמה. לעמדת החברה, בתי המלון היו חלק מפעילות כוללת של המוכרת, אשר כללה 60 בתי מלון נוספים, והמוכרת לא ערכה דוחות כספיים מבוקרים ברמת הפעילות הנרכשת או ברמת הנכס הבודד כך שקיים קושי משמעותי בהצגת נתוני הפרופורמה בשל אי זמינותם ומהימנותם.	רשות ני"ע נתנה לחברה פטור מצירוף דוח פרופורמה, עם זאת, הודגש כי הפטור מהצגת נתוני פרופורמה הותנה במתן גילוי חלופי בקשר עם הפעילות הנרכשת, במסגרת דוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2017.	פניית החברה 1 פניית החברה 2 תשובת הסגל
מידע כספי פרופורמה	חברה רכשה חברה אחרת בצירוף עסקים מהותי שהושלם ביום 30 בינואר 2018. העסקה מהווה אירוע פרופורמה, ובהתאם לכך החברה נדרשה לפרסם את דוח הפרופורמה תוך 90 יום ממועד אירוע הפרופורמה, דהיינו לא יאוחר מה-30/4/18. החברה ביקשה ארכה עד למועד הגשת הדוחות הכספיים לרבעון הראשון (דהיינו 31/5/18).	סגל הרשות קיבל את בקשת החברה לאור היעדר נתונים כספיים של הנרכשת הערוכים לפי כללי חשבונאות בינלאומיים, היעדר דוחות כספיים שנתיים ליום 31 בדצמבר 2017, המעבר הנדרש לדיווח לראשונה על פי כללי ה-IFRS וההתאמות בגינו, ביקורת לראשונה של רואי החשבון המבקרים של החברה וסמיכות זמנים במועדי הכנת הדוחות.	פניית החברה תשובת הסגל
דוחות כספיים, חו"ד מבקר וגילוי בתשקיפים	החברה ביקשה פטור מצירוף דוחות כספיים של שתי חברות כלולות אשר קיימו את מבחן המהותיות ביחס לרווח בלבד בשל העובדה שרווחיות החברה נמוכה במונחים אבסולוטיים.	סגל הרשות קיבל את בקשת החברה אולם הדגיש כי עמדת החברה לפיה יש לנטרל את כלל השפעת הפרשי השער לצורך ביצוע מבחן הרווח שנקבע בתקנה לא התקבלה. זאת, היות והאופן בו החברה בחרה להתממן רלוונטי ומשפיע על בעלי אגרות החוב, ומהווה חלק מהאופן בו החברה פועלת.	פניית החברה תשובת הסגל

[פניית החברה](#)

[תשובת הסגל](#)

רשות ני"ע אישרה לחברה את הפטור מצירוף דוחות סקירה בכפוף לתנאים מסוימים כפי שמפורט בגוף ההחלטה.

בהתאם להוראות הדין בקנדה, חברה ציבורית אינה נדרשת לצרף לדוחות הכספיים הרבעוניים שלה דוח סקירה של רואה החשבון המבקר שלה, אלא אם כן קיימת בדוח הסקירה הסתייגות של רואה החשבון המבקר או הפניית תשומת לב.

החברה פנתה לרשות בבקשה לקבלת פטור מחובת צירוף דוח סקירה לחברה כלולה מצורפת, מאחר ומשמעות הדרישה לצרף דוח סקירה לדוחות הכספיים הרבעוניים הינה השתת חובה על החברה לייצר מסמך שאינו נדרש בבורסה בה נסחרת בחו"ל רק לצרכי צירוף דוחותיה הכספיים בהתאם לתקנות ני"ע.

דוחות כספיים, חו"ד מבקר וגילוי בתשקיפים

[פניית החברה](#)

[תשובת הסגל](#)

סגל הרשות קיבל את בקשת החברה.

החברה פנתה לרשות ני"ע בבקשה לפטור אותה מצירוף דוחות כספיים של חברה כלולה מהותית וזאת בין היתר מהנימוקים הבאים: החברה הכלולה הינה חברה ציבורית הנסחרת בקנדה, ובהתאם לכך הדוחות שלה פומביים; הדוחות של החברה המחזיקה כוללים מידע איכותי אשר מאפשר לקבל מידע רלוונטי על הכלולה; צירוף הדוחות לא יועיל לבעלי המניות והוא אף עשוי להסב נזק לחברה ולבעלי מניותיה ולתוצאה שאינה רצויה מבחינתם; חובת צירוף דוחותיה של החברה הכלולה מושת על החברה ואין דין המחייב את החברה הכלולה לספק לחברה הציבורית את דוחותיה, דבר המעורר קושי רב ביישום חובה זו

דוחות כספיים, חו"ד מבקר וגילוי בתשקיפים

[פניית החברה](#)

[תשובת הסגל](#)

סגל הרשות קיבל את בקשת החברה

בהמשך לפניה המקדמית הקודמת, חברה המחזיקה בחברה לעיל ביקשה פטור מצירוף דוחות של חברה כלולה מהותית (המוחזקת ע"י החברה לעיל), החברה סבורה כי הנימוקים שחלו בבקשה הקודמת חלים גם עליה.

דוחות כספיים, חו"ד מבקר וגילוי בתשקיפים

<p>פניית החברה</p> <p>תשובת הסגל</p>	<p>סגל הרשות לא התערב בעמדת החברה</p>	<p>בעקבות חוק הריכוזיות החברה מכרה את כל החזקותיה בחברת הבת ומאותו מועד הפסיקה לאחדה בדוחותיה הכספיים. החברה הבת היוותה חלק ניכר מפעילות החברה וכללה שלושה מגזרי פעילות מדווחים בדוחות החברה. לעמדת החברה, מכירת ההשקעה בחברת הבת מהווה רכיב של ישות שמומש הכולל מספר פעילויות עיקריות ונפרדות ולכן מימוש הפעילות מהווה פעילות מופסקת, ואין ליישם לגבי מכירה זו את הוראות החלטה 20-1 של רשות ניירות ערך בדבר "הפסקת פעילות של תאגיד אגב חילופי שליטה" מאחר ולחברה נותרו פעילויות משמעותיות נוספות גם לאחר המכירה.</p>	<p>סיווג השקעה כפעילות מופסקת בהתאם להוראות IFRS 5</p>
<p>פניית החברה</p> <p>תשובת הסגל</p>	<p>לעמדת סגל הרשות על החברה ליישם בדוחותיה הכספיים את שיטת ה- As Pooling תוך הצגת מספרי השוואה למפרע, בהתאם לערכים כפי שהופיעו בדוחות הכספיים של השותפות המוגבלת. סגל הרשות לא קיבל את עמדת החברה לעניין המצג המטעה, בפרט בשים לב לעובדה שבמקרים רבים אגב רכישה מבעל שליטה מבוצעים שינויים עסקיים ושינויים בפעילות, ועניין זה לכשעצמו אינו מצדיק אי הצגת נתוני השוואה לפעילות שנרכשה. במידת הצורך, ניתן מידע משלים המאפשר להעריך את השינויים שחלים אגב העסקה.</p>	<p>החברה הוקמה ע"י שותפות מוגבלת שהעבירה אליה את זכויות ההחזקה במאגרי גז טבעי. לעמדת החברה רכישת הזכויות מהווה צירוף עסקים תחת אותה שליטה. בהתאם, במסגרת תשקיף החברה נכללו דוחות כספיים פרופורמה המשקפים את רכישת הזכויות הנמכרות על פי שיטת ה- As Pooling. במסגרת דוחות פרופורמה אלו הוצגו הזכויות הנרכשות בהתאם לערכם הפנקסני כפי שהוצג בספרי השותפות המוגבלת עובר למכירתם לחברה ונכללו נתוני השוואה לשנים קודמות. החברה ביקשה שלא להציג בדוחות הכספיים הראשונים לאחר השלמת ההנפקה מספרי השוואה לתקופות קודמות. לעמדת החברה הצגת מספרי השוואה בדוחות הכספיים תוביל לפגיעה בהשוואתיות ואף עשויה להטעות את משתמשי הדוחות הכספיים שכן בדוחות הכספיים לאחר ההנפקה ייכללו הוצאות מימון והוצאות מסים שלא נכללו במסגרת הנתונים הכספיים לפי שיטת ה- As Pooling. החברה מציעה לכלול גילוי חלופי במקום נתוני השוואה.</p>	<p>פטור ממתן מספרי השוואה בדוחות כספיים</p>

<p>פניית החברה 1</p> <p>פניית החברה 2</p> <p>תשובת הסגל</p>	<p>סגל הרשות קיבל את בקשת החברה בכפוף לתנאים מסוימים כפי שהוגדרו בגוף ההחלטה.</p>	<p>החברה מחזיקה בחברה כלולה אשר מציגה את דוחותיה הכספיים ביפנית כשהם ערוכים בהתאם לתקינה החשבונאית היפנית. החברה פנתה אל הרשות בבקשה לאשר לה מכוח סמכותה לצרף את דוחותיה הכספיים של החברה הכלולה בהתאם למתכונת פרסומם בבורסה בטוקיו תוך צירוף ביאור התאמה מלא שיפרט את ההבדלים בין התקינה החשבונאית היפנית ל-IFRS בדוחותיה הכספיים של החברה.</p>	<p>דוחות כספיים, חו"ד מבקר וגילוי בתשקיפים</p>
<p>פניית החברה</p> <p>תשובת הסגל</p>	<p>סגל הרשות לא התערב בעמדת המבקשת.</p>	<p>המבקשת מכהנת כדירקטורית חיצונית במספר חברות, ומעוניינת להצטרף כשותפה לפירמת רוח"ח המבקרת חברות אלו. ככל שתצטרף לפירמה היא תתפטר מתפקידה כדירקטורית חיצונית. בנוסף המבקשת אינה מתכוונת להיות מעורבת, בכל דרך שהיא, בפעילות המשרד אל מול החברות בהן כיהנה כדירקטורית חיצונית, טרם כניסתה לפירמה, לפיכך המבקשת סבורה כי אי התלות של פירמת רואי החשבון לא תיפגע.</p>	<p>אי תלות</p>

פרסום החלטת אכיפה חשבונאית 18-2 "גילוי אודות חשיפות מס"

רקע

התאגיד עוסק במישרין ובעקיפין באמצעות חברות המוחזקות על ידו, בתחום הנדל"ן המניב בישראל. במהלך השנים 2004 ועד וכולל שנת 2014 העניק התאגיד הלוואות בסכומים שונים לחברה קשורה שנשלטה על ידי בעל השליטה בו במועד הענקת הלוואות. על אף היקפן המהותי של הלוואות, בין התאגיד ללווה לא נחתם הסכם בכתב. כמו כן, החל משנת 2007 ועד לשנת 2014 הלווה לא פרע את הלוואות או חלק מהן. בפברואר 2017 הועברה השליטה בתאגיד.

בדוחות הכספיים לשנת 2016 התאגיד הכיר בירידת ערך במלוא סכום הלוואות שהוענקו, ובמקביל הכיר בהכנסות מס נדחה ובנכס מס נדחה בגין הפסדים להעברה בגובה של עשרות מיליוני שקלים, אשר היוו עשרות אחוזים מהונו.

התאגיד נתבקש לפרט האם הסכומים שהועמדו בעבר כהלוואות לטובת בעל השליטה הקודם עשויים להיחשב לצרכי מס כדיבידנדים, ובהתאם לכך, לא יוכרו כהפסדים לצרכי מס, ואין להכיר בגינם בנכס מס נדחה. לעמדת התאגיד, ובהתבסס על חוות דעת מומחה, במקרה דנן מתקיימים חלק מהמבחנים שנקבעו בפסיקה לסיווג סכומים שהועברו לבעלי מניות כהלוואות חלף כדיבידנדים, כך שבמקרה של היעדר יכולת גביה, הכרה בירידת ערך תחשב כהפסד לצרכי מס.

על אף מהותיות נכס המס הנדחה ומהותיות הנחות אלה לביסוס יכולת ההכרה בו, התאגיד לא כלל בדוחות הכספיים גילוי באשר למהות ההפסדים להעברה, למאפייני הלוואות ולאי הוודאויות הקיימות בדבר יכולתו להכיר בהפסד לצרכי מס מירידת ערך הלוואות.

החלטת סגל הרשות:

לעמדת סגל הרשות על התאגיד היה לכלול גילוי במסגרת דוחותיו הכספיים בדבר מקור ההפסדים להעברה, מאפייני הלוואות, וחוסר הוודאות הקיים באומדן זה בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 1 "הצגת דוחות כספיים" הקובע כי נדרש גילוי בדבר ההנחות שהחברה מניחה לגבי העתיד, ולגורמים עיקריים אחרים



לחוסר ודאות באומדן בסוף תקופת הדיווח, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של הנכסים.

לקריאת החלטת האכיפה באתר רשות ניירות ערך - לחצו כאן

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 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 263,000 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.

© 2018 Brightman Almagor Zohar & Co. Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited.