



רשות ניירות ערך פרסום שאלות ותשובות בנושא תזרים מזומנים חזוי והערכות שווי – מלחמת חרבות ברזל



מידע, תובנות וכלים מעשיים להתמודדות בשעת חירום

שלום לכולם,

רשות ניירות ערך פרסמה אתמול (5 בנובמבר 2023) שתי שאלות ותשובות במענה לפניות של מספר גורמים מפוקחים.

1. תזרים מזומנים חזוי

השאלה הראשונה הינה האם תאגיד מדווח שמצרף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי לדוח הדירקטוריון רשאי לכלול במסגרתו ניתוחי רגישות אודות ההנחות המרכזיות העומדות בבסיס התזרים החזוי בקשר למשתנים שאינם תלויי שוק?

לעמדת הרשות, אשר ניתן לפעול לפיה בכל עת וללא קשר למצב המלחמה, אין מניעה חוקית לכלול ניתוחי רגישות להנחות המרכזיות של משתנים שאינם תלויי שוק, וכן מידע בדבר השפעת ניתוחי הרגישות על יתרת המזומנים הצפויה לתאגיד בסוף כל תקופה הנכללת בתזרים החזוי, ובתנאי שניתוחים אלה יהיו ברורים כך שניתן יהיה להבין האם קיים תרחיש אפשרי לפיו בתום תקופה ספציפית הנכללת בתזרים החזוי, עלולה להיות לתאגיד יתרה שלילית.

2. צירוף הערכות שווי שנועדו לצורך בחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים

השאלה השנייה נוגעת לאופן בחינת האפשרות לסתירת המבחנים הכמותיים לצירוף הערכת שווי מהותית מאד באמצעות מבחנים איכותיים בהתאם לשאלה ותשובה (5)3 במסמך ההבהרה לעמדה משפטית 105-23: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי (להלן: "ההבהרה").

בהתאם להבהרה נדרש יהיה לצרף הערכת שווי שעברה את הספים כמותיים, רק בנסיבות שבהן שינוי סביר בהנחות המפתח היה מביא להכרה בירידת ערך מהותית מאוד (ירידת ערך המהווה מעל 10% מהרווח ומעל 5% מההון העצמי). תשובת הרשות כוללת מספר דוגמאות להמחשת אופן יישום שאלה ותשובה (5)3 בהבהרה.

לקריאת השו"ת באתר רשות ניירות ערך – לחצו כאן

בברכה,

רו"ח גיא טביבאן,

שותף

ראש המחלקה המקצועית

Deloitte

למידע ופרטים נוספים:

רו"ח שמעון זוארץ, דירקטור במחלקה המקצועית Deloitte, טל': 03-6085562
רו"ח יקרת שבח, מנהלת בכירה במחלקה המקצועית Deloitte, טל': 03-6085461



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 Israel & Co. is a firm in the Deloitte Global Network. Deloitte Israel Group is a leading professional services firm, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. The firm serves private and publicly traded companies, domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US, European and foreign capital markets.

Deloitte Israel Group - ©2023 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network.