



פרסומי רשות ניירות ערך החלטות אכיפה, פניה מקדמית חשבונאית ועמדת סגל

שלום לכולם,

רשות ניירות ערך פרסמה במהלך חודש אפריל החלטת אכיפה, פנייה מקדמית ועמדת סגל אשר יפורטו להלן:

החלטת אכיפה חשבונאית 24-5 איבוד שליטה בחברה מוחזקת

החברה עוסקת בייזום, תכנון, פיתוח, רישוי, הקמה, מימון הפעלה ותחזוקה של מערכות לייצור חשמל ממקורות אנרגיה סולארית פוטו-וולטאית. החברה התקשרה בעסקה למכירת 50% מהון חברת בת ("חברת הפרויקט") המחזיקה במתקן פוטו וולטאי לצד שלישי. למועד השלמת העסקה, המתקן כולל חלק

אחד אשר הקמתו הושלמה ואשר חובר לרשת החשמל, וחלק נוסף אשר צפוי להיות מוקם בחודשים הקרובים ("שלב ב").

חברת הפרויקט התקשרה עם החברה לניהול, תפעול ותחזוקה, וזאת בתמורה לסכום חודשי קבוע, כך שהחברה ממשיכה לנהל ולתפעל את המתקן. בנוסף, חברת הפרויקט התקשרה עם החברה בהסכם הקמה להקמת שלב ב' במחיר שנקבע מראש. כמו כן, לא ניתן לבטל את הסכמי הניהול, התפעול, התחזוקה וההקמה הנ"ל אלא במקרים חריגים של אי ביצוע מחויבות על ידי החברה.

לחברה קיימות שתי אופציות לרכישה חוזרת של החלק שנמכר, האחת כעבור כשנתיים והשנייה כעבור כשלוש שנים. מחיר המימוש של שתי האופציות מבוסס על החזר השקעת הרוכש בתוספת תשואת IRR מסוימת על ההשקעה. אם החברה לא תממש אף אחת מהאופציות היא תדרש לשלם במועד פקיעת האופציה השנייה "קנס" בגובה תשואת ה-IRR (ללא רכיב הקרן).

עם זאת, קבלת החלטות בדירקטוריון חברת הפרויקט הינה בשיתוף פעולה בין החברה לרוכש (פה אחד). כמו כן, ההחלטות הרלוונטיות העיקריות המוכרעות בדירקטוריון הינן החלטות בדבר הרחבת המתקן, הקמת מתקן אגירה והחלפת לקוח.

לעמדת החברה, במועד השלמת העסקה היא תאבד שליטה בחברת הפרויקט, בהתבסס על הנימוקים העיקריים הבאים: כלל החלטות דירקטוריון חברת הפרויקט מתקבלות בשיתוף פעולה של החברה והרוכש (פה אחד). כמו כן, במסגרת הערכת השליטה על חברת הפרויקט אין להביא בחשבון את זהות הגורם אשר מבצע את משימות ניהול, תפעול והקמת המתקן ובהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 10 ("התקן") יש להתחשב באופציות במסגרת הערכת שליטה על ישות מושקעת, רק אם הן ממשיות.

לעמדת סגל הרשות, אף שהחשיפה של הרוכש לתשואות נובעת מהחזקה ב-50% במניות חברת הפרויקט, שילובן של האופציות ושל הקנס מובילות לכך שלמעשה מבחינה כלכלית מהות השקעת הרוכש היא עסקה מימונית, שכן לנוכח השילוב האמור, ניתן להיווכח כי תרחיש הבסיס ההגיוני מבחינה כלכלית הוא שבתום שלוש שנים תחזור חברת הפרויקט להיות בבעלותה המלאה של החברה בתמורה לתשלום המשקף ריבית על השקעות הרוכש (תשואת ה-IRR). לפיכך, לעמדת הסגל, יש לראות בזכות של הרוכש להשתתף בהחלטות בדבר הרחבת המתקן והקמת מתקן אגירה, כזכויות מגינות, שכן החלטות אלה מצריכות השקעה הונית נוספת של השותפים בפרויקט ועשויות להשפיע על המינוף של הפרויקט ובהתאם על סיכון האשראי של הרוכש (קרי על הסיכוי שיצליח לגרום למימוש האופציה). על אף שמדובר בהחלטות שעשויות להיחשב חלק "ממהלך העסקים הרגיל" של החברה, לא ניתן להתעלם מכך שמדובר בהחלטות המצריכות יציאות הוניות משמעותיות.

לפיכך, לאור האמור לעיל, לאחר בחינת כלל תנאי העסקה, סגל הרשות הגיע למסקנה כי החברה לא איבדה את שליטתה על חברת הפרויקט.

לקריאת החלטת האכיפה באתר רשות ניירות ערך – לחצו כאן

עמדת סגל חשבונאית מספר 99-11

השפעת הפרת אמות מידה על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות

בחודשים ינואר 2020 ואוקטובר 2022 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים ("IASB"), תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 1 ("התקן") בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי. מועד יישומם המנדטורי של התיקונים נקבע על ידי ה-IASB לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2024. המטרה העיקרית של התיקונים היא להבהיר את השפעת קיומן של אמות מידה פיננסיות על סיווג התחייבות כשוטפת או כבלתי שוטפת.

מטרת עמדת סגל זו היא לסייע לתאגידים המדווחים בנייתוח השפעת הפרת אמת מידה פיננסית על סיווג התחייבות כהתחייבות שוטפת או כהתחייבות לא שוטפת במסגרת הדוח על המצב הכספי בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים. על מנת להבהיר את יישום העקרונות שבעמדה, כוללת העמדה דוגמאות להמחשה.

עמדת הסגל בדבר ויתורים ושינויים באמות מידה לאחר קרות אירוע הפרה:

בהתאם להוראות סעיף 74 לתקן, במצב שבו ישות מפרה אמת מידה פיננסית במועד הדיווח וכתוצאה מכך קיימת למלווה הזכות להעמדת ההתחייבות לפירעון לפי דרישה, אזי על ישות לסווג את ההתחייבות למועד הדיווח כהתחייבות שוטפת, גם אם לאחר תקופת הדיווח ועובר למועד פרסום הדוחות הכספיים ויתר הגורם המממן על זכותו להעמדה לפירעון מיידית מכוח הפרת אמת המידה.

לצד האמור נשאלת השאלה כיצד יש לסווג את ההתחייבות בדוחות כספיים עוקבים אם הגורם המממן ויתר על זכותו מכוח ההפרה אך הוא יבחן את אמת המידה בתקופות עוקבות (בין אם בחינה זו היא בהתאם לתנאים המקוריים של ההתחייבות ובין אם מדובר במועד בדיקה שהתווסף בעקבות אירוע ההפרה). במצב כזה, אם במועד הבחינה בתקופה העוקבת החברה חזרה לעמוד בתנאי אמת המידה אזי היא "תיקנה" את ההפרה והיא תחזור לסווג את ההתחייבות כבלתי-שוטפת. לחלופין, אם החברה שוב מפרה את אמת המידה אזי לגורם המממן קיימת זכות להעמדה לפירעון מיידית מכוח ההפרה החוזרת, והחברה תמשיך לסווג את ההתחייבות כשוטפת.

מצב שלישי ומורכב יותר הוא כזה שבו בתקופה עוקבת להפרה החברה אינה נדרשת לבחינת קיומה של אמת המידה אך היא תידרש לעמוד באמת המידה בשנית בתוך תקופה שאינה עולה על שנים עשר חודש מסוף תקופת הדיווח של התקופה העוקבת. לעמדת הסגל, על החברה לסווג במקרה כזה בדוחות הכספיים העוקבים את ההתחייבות כהתחייבות שוטפת מכיוון שבמקרה זה התרחש אירוע הפרה והמלווה לא ויתר על זכותו להעמדה לפירעון מיידית לתקופה של שנים עשר חודשים מסוף תקופת הדיווח של התקופה העוקבת להפרה לפחות. החברה תשוב לסווג את ההתחייבות כבלתי שוטפת מהמועד בו תעמוד באמת המידה הפיננסית, בין אם במועד בחינה בפועל ובין אם במועד שבו החברה אינה נדרשת לעמוד באמת המידה אך לו הייתה מבצעת את הבחינה הייתה עומדת בה.

במקרים אחרים, הגורם המממן מוותר לחלוטין על אמת המידה המקורית וקובע אמת מידה חדשה אלטרנטיבית (דהיינו המבוססת על מדד פיננסי שונה באופן מהותי). במקרה כזה, התאגיד ינתח את אמת המידה החדשה בגישת "דף חלק" (דהיינו תוך התעלמות מהפרת אמת המידה הקודמת וכפי שהיה מסווג הלוואה חדשה שכפופה לאמת מידה פיננסית). על אף האמור, במקרים חריגים בהם התאגיד צופה במועד קביעת אמת המידה החדשה כי יפר אותה בתוך תקופה של עד שנים עשר חודש ממועד הדוח העוקב לשינוי התנאים, אזי לעמדת הסגל במהות מדובר במתן ארכה (grace) לתקופה שאינה שנים עשר חודשים לכל הפחות, מכיוון שצפויה להישאר למלווה האפשרות לדרוש פרעון של ההתחייבות בתוך תקופה של שנים עשר חודשים. לפיכך, במקרים אלו החברה תמשיך לסווג את ההתחייבות כהתחייבות שוטפת עד לעמידה (בפועל או תיאורטית) באמת המידה החדשה.

עמדת הסגל בדבר ויתורים ושינויים באמות מידה עובר להפרה:

במקרים מסוימים, לאור כך שהחברה צופה כי תפר אמת מידה, החברה והמלווה מסכימים עובר להפרה כי המלווה יוותר על זכותו להעמדה לפירעון מיידית מכוח ההפרה הצפויה. במצב כאמור, לא קיימת למלווה זכות להעמדה לפירעון מיידית לסוף תקופת הדיווח והחברה תסווג את ההתחייבות כהתחייבות בלתי שוטפת.

על אף האמור, לאור הוראת סעיף 72 לתקן, לפיה הזכות לדחות תשלום לתקופה של 12 חודשים לפחות נדרשת להיות ממשית, במקרים חריגים, על אף ששינוי התנאים התבצע עובר להפרה, הזכות הפורמלית של התאגיד לדחות את התשלום לתקופה של 12 חודשים לא תיחשב לזכות ממשית. לנוכח האמור, במקרים חריגים בהם במועד שינוי התנאים צופה החברה כי כתוצאה מהפרת אמת מידה עתידית למלווה תהיה זכות להעמדת הלוואה לפירעון מיידית בתוך פרק זמן של שנים עשר חודשים לאחר תקופת הדיווח (שבה נדרשה במקור לעמוד באמת המידה שאותה הייתה מפרה אילולא שינוי התנאים), אזי לעמדת הסגל, לא מדובר בזכות ממשית, שכן במהות המלווה לא ויתר על זכותו להעמדה לפירעון מיידית של ההתחייבות מכוח ההפרה אלא רק העניק ארכה (לתקופה שאינה עולה על שנים עשר חודש) ובהתאם לכך, ההתחייבות תסווג כהתחייבות שוטפת.

עם זאת, במקרים בהם הוויתור שקיבלה החברה עובר למועד הפרה היווה חלק מתהליך שינוי תנאים מקיף שטרם הושלם לוסף תקופת הדיווח, והחברה השלימה את הליך שינוי התנאים עובר למועד פרסום הדוח, אזי לעניין הערכת מהות הוויתור שקיבלה החברה עובר להפרה, החברה תביא בחשבון את מכלול השינויים שהושלמו עד למועד פרסום הדוח. כך, אם במועד השלמת תהליך שינוי התנאים עובר לפרסום הדוח, החברה אינה צופה כי תפר את אמת המידה בתוך 12 חודשים ממועד הדוח (שבו נדרשה במקור לעמוד באמת המידה), החברה תסווג את ההתחייבות כבלתי שוטפת על אף שלוסף תקופת הדיווח החברה רק קיבלה ויתור על הפרה וטרם השלימה את שינוי התנאים.

לקריאת עמדת הסגל החשבונאית באתר רשות ניירות ערך – לחצו כאן

פנייה מקדמית חשבונאית

נושא הפניה	הסוגייה	פניית החברה ותשובת הסגל
שינוי מדיניות חשבונאית בעניין סיווג תקבולי דיבידנד בדוח תזרים מזומנים	החברה עוסקת בתחום האנרגיה ומחזיקה במרבית הפרוייקטים שלה באמצעות חברות מאוחדות שבהן היא מחזיקה בשליטה בלעדית, אולם מחזיקה במספר חברות כלולות בשיעורים שמקנים שליטה משותפת (להלן: "הישויות המוחזקות"). בפנייה ביקשה החברה לבצע שינוי במדיניותה החשבונאית המיושמת בקשר לאופן הצגת תקבולי דיבידנד מישויות מוחזקות בדוח על תזרימי המזומנים מפעילות השקעה לפעילות שוטפת. לעמדת החברה, מדיניות זו תביא למצג רלוונטי ומהימן יותר עבור משתמשי הדוחות הכספיים של החברה. סגל הרשות אינו מוצא לנכון להתערב בעמדת החברה לפיה הדיבידנדים מהישויות המוחזקות יוצגו במסגרת תזרימי המזומנים מהפעילות השוטפת של החברה. בעיקר בשל העובדה שפעילות הישויות המוחזקות אינטגרלית לזו של החברה, נמצאת בליבת הפעילות שלה ומהווה חלק משמעותי מפעילותה.	פניית החברה 1 פניית החברה 2 תשובת הסגל

בברכה,

רו"ח גיא טביביאן,

שותף, ראש המחלקה המקצועית Deloitte

למידע ופרטים נוספים:

[רו"ח שמעון זוארץ](mailto:03-6085562), דירקטור במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-6085562

[רו"ח יוסי אביאן](mailto:03-6085204), דירקטור במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-6085204

[רו"ח דורית קסב](mailto:03-7181811), מנהלת בכירה במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-7181811

[רו"ח היראלדו דחדל](mailto:03-7181739), מנהל במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-7181739

[רו"ח מאיה הראל](mailto:073-3994542), מנהלת במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 073-3994542



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 - ©2024 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network.