



רשות ניירות ערך

עמדת סגל משפטית מספר 101-27 - חובת השבת תגמולים שניתנו לנושאי משרה (Clawback) – "הצגה מחדש" המחייבת השבה

שלום לכולם,

במסגרת חוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "החוק"), הוסדר מבנה התגמול לנושאי משרה בחברות ציבוריות ובחברות אגרות חוב, ונקבעו הליכים מיוחדים לאישור ולאישור תנאי התגמול של נושאי משרה.

במקביל, נקבע בחוק כי חברות נדרשות לאמץ מדיניות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה (להלן: "מדיניות תגמול") וכן נקבע אופן אישורה ומהם השיקולים ואמות המידה שינחו את החברה בקביעתה כך שתכליתה המרכזית תהיה יצירת קשר הדוק בין תגמולי נושאי המשרה לבין תרומתו של נושא המשרה לביצועי החברה.

בהתאם לתוספת הראשונה לחוק, אחת ההוראות שחברות מחויבות לקבוע במדיניות התגמול היא תניה בדבר חובת השבה של תגמולים ששולמו לנושאי המשרה כחלק מתנאי הכהונה וההעסקה, אם שולמו לו "על בסיס נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים של החברה".

ביום 7 בפברואר 2024 פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל משפטית מספר 101-27 - חובת השבת תגמולים שניתנו לנושאי משרה (Clawback) – "הצגה מחדש" המחייבת השבה (להלן: "העמדה") אשר עוסקת במשמעות המונחים "נתונים שהתבררו כמוטעים והוצגו מחדש בדוחות הכספיים" בהתקיימם חלה חובת ההשבה, ובפרט בשאלה האם חובת ההשבה קמה בכל מקרה בו הדוחות הכספיים של החברה כוללים גילוי אודות טעויות שנפלו בדוחות כספיים קודמים של החברה (שעל בסיסן שולמו לנושאי המשרה סכומים ביתר).

עמדת סגל הרשות מתבססת על הגדרת המונח "הצגה מחדש" כפי שמובא בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן: "התקן") כדלקמן:
"הצגה מחדש (Retrospective restatement) היא תיקון של ההכרה, המדידה והגילוי של סכומים של מרכיבי הדוחות הכספיים, כאילו לא ארעה מעולם טעות בתקופת דיווח קודמת."

בהתאם לתקנה 2 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, במקרה שנפלה טעות מהותית בדוחות כספיים חברה נדרשת לפרסם דוחות מתוקנים. לצד זאת, קיימים מקרים בהם חברות מתקנות טעות שנפלה בתקופה קודמת שלא בדרך של פרסום דוחות מתוקנים כמו למשל בדרך של "הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה". לעמדת סגל הרשות, להבחנה בין תיקון טעות מהותית להתאמה לא מהותית של מספרי השוואה אין חשיבות ביחס לחובת ההשבה מאחר שאינה קיימת בהגדרת המונח "הצגה מחדש" שבתקן.

לאור האמור, לעמדת סגל הרשות, חובת ההשבה חלה בכל מקרה בו התקיימה טעות בדוחות הכספיים של החברה אשר תוקנה ותיקונה קיבל ביטוי בדוחות הכספיים של החברה בדרך של הצגה מחדש, ללא נפקות לסוג הטעות על פי תקני החשבונאות, למידת ההשפעה שלה על הדוחות או לאופן ביצוע ההצגה מחדש.

זאת, בין שתיקון הטעות וההצגה מחדש בגינה בוצעו בדרך של פרסום מחדש של דוחות כספיים של החברה לתקופות דיווח קודמות ובין שהם בוצעו בדרך של גילוי בעניינה ובעניין נתוני האמת של החברה לולא בוצעה הטעות במסגרת דוחות כספיים של החברה לתקופה בה נתגלתה הטעות.

[לקריאת העמדה המעודכנת באתר רשות ניירות ערך – לחצו כאן](#)

בברכה,

רו"ח גיא טביביאן,

שותף, ראש המחלקה המקצועית
Deloitte

למידע ופרטים נוספים:

רו"ח יוסי אביאן, דירקטור במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-6085204
רו"ח שמעון זוארץ, דירקטור במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-6085562
רו"ח דורית קסב, מנהלת בכירה במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-7181811
רו"ח יקרת שבח, מנהלת בכירה במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-6085461
רו"ח היראלדו דחדל, מנהל במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-7181739
רו"ח מאיה הראל, 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.