



אם אינך רואה מייל זה לחץ כאן



CLIENT UPDATE



## עמדת סגל רשות ניירות ערך בעניין השפעות משבר הקורונה על הגילוי והדיווח הכספי הנכלל בדוח רבעון ראשון 2020

14/05/2020

ביום 11 במאי 2020, פרסמה רשות ניירות ערך ("הרשות") הודעת סגל חשבונאית מספר 99-7 בעניין השפעות משבר הקורונה על הגילוי והדיווח הכספי הנכלל בדוח רבעון ראשון 2020 ("עמדת הרשות"). במסגרת עמדת הרשות, ניתנו דגשים הנוגעים לגילויים הנדרשים במסגרת דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים, וכן בקשר למספר נושאים נוספים.

בעמדת הרשות מצוין, כי בשל התפשטות נגיף הקורונה והעמקת המשבר בתקופה שלאחר תום הרבעון הראשון יש לכלול גם גילוי כמפורט בעמדת הרשות בתקופה זו, קרי בתקופה שלאחר מועד הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסומם. כמו כן מודגש בעמדת הרשות, כי הגם שדוחות רבעוניים הם תמציתיים באופיים, נוכח הנסיבות החריגות יש להקפיד על מתן גילוי מפורט בנושאים הרלוונטיים.

### דגשים להסברי הדירקטוריון

1. גילוי להשלכות המשבר על תוצאות הפעילות בתקופת הדיווח, ולאחריה, לרבות סיכונים וחשיפות. סגל הרשות כלל רשימת נושאים אותם, לכל הפחות, מחויב התאגיד לכלול בדוח הדירקטוריון, אשר כוללת: (1) תיאור וניתוח המגמות החשובות, הסיכונים וחשיפות מהותיים שנוצרו לתאגיד והאופן בו החברה מתמודדת עימם; (2) גילוי על השפעות ספציפיות של המשבר על תוצאות הפעילות של התאגיד (לרבות כימות השפעות ככל האפשר) והפעולות שנקטו כדי להתמודד עם השפעות אלו; (3) ניתוח המדדים התפעוליים והכמותיים (KPI'S) העיקריים שהנהלה עושה בהם שימוש לצורך הערכת השפעת המשבר על הביצועים והיעדים התפעוליים של התאגיד ושל כל מגזר פעילות שהושפע כאמור, וכן ניתוח השפעות המשבר על מדדי NON GAAP שנכללו בדיווחי התאגיד בעבר;

(4) גילוי שיאפשר הבנה וניתוח של ההשפעה של מגבלות התנועה שהוטלו, על פעילותה העסקית של החברה.

2. גילוי להשלכות המשבר על היבטי נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון. סגל הרשות מדגיש, כי יש לכלול גילוי איכותי וכמותי אשר יאפשר ניתוח מקיף של ההשלכות האמורות על מצבו הפיננסי של התאגיד, הנזילות, האיתנות הפיננסית, ומקורות המימון העומדים לרשותו ויכולתו לעמוד בפירעון התחייבויותיו, ושל הערכות התאגיד בנדון. במסגרת הגילוי האמור יש לכלול ניתוחי רגישות תחת תרחישים שונים ביחס להנחות הדומיננטיות. במסגרת זו מציע סגל הרשות להתייחס בין היתר לנושאים להלן: (1) מקורות המימון, מידת הגמישות לגיוס מימון נוסף במידת הצורך והמשך מימון פעילות; (2) מגבלות העברת מזומנים מחברות אחרות בקבוצה; (3) הפרות אמות מידה פיננסיות והשלכותיהן או סיכון להפרה כאמור; (4) גילוי על פיגור בתשלומים והשלכותיו; (5) קצב שריפת המזומנים של התאגיד (בפרט כאשר ישנו צמצום משמעותי בפעילות העסקית). כמו כן נכללו בעמדת הרשות דוגמאות לשאלות מפתח שניתן לשקול בעת גיבוש הגילוי שייכלל במסגרת הסברי הדירקטוריון לגבי ההיבטים האמורים לעיל.

3. גילוי לתכניות התאגיד במבט צופה פני עתיד. מידע אודות ההשפעות העתידיות האפשריות של המשבר, תחת תרחישים שונים, וכן תכניות התאגיד להתמודד עמן. מידע שכזה יינתן תוך פירוט ההנחות העומדות בבסיסו, מקורות התאגיד לביצוע תכניותיו, והכללת ניתוחי רגישות להשפעת הפרמטרים המרכזיים, כדוגמת - משך התמשכות המשבר, התמשכות המגבלות המוטלות בישראל ובמדינות אחרות, הנחות בדבר יציאה מהמשבר וכדומה.

סגל הרשות מכיר בכך שהכללת מידע תוך גיבוש הנחות והערכות שונות, שאינן בשליטת התאגיד, מאתגרת את התאגידים. עם זאת, לדעת סגל הרשות מידע עתידי זה משמעותי ביותר מנקודת מבטם של המשקיעים, על מנת לסייע להם להבין את השלכות המשבר, הסיכונים שנוצרו לתאגיד, ותכניות התאגיד, זאת לרבות תוך שימוש בהגנה הקבועה בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 לעניין הכללת מידע צופה פני עתיד.

בעמדת הרשות מודגש, כי יש לכלול את הגילויים השונים, לרבות גילוי על השפעות כמותיות של המשבר והמגמות המתפתחות והצפויות להערכת התאגיד, בשים לב לנסיבות הספציפיות של התאגיד ("tailor made") ולענף בו פועל. עמדת הרשות כוללת דוגמאות לגילויים אפשריים של תאגידים בתחום הנדל"ן המניב, בתחום הנדל"ן היזמי, בענף הקמעונאות והאופנה ובענפי הליסינג והתיירות.

### **הגילוי בדוח בדבר תזרים מזומנים חזוי**

ביחס לחברות לגביהן מתקיימים סימני אזהרה המחייבים פרסום תזרים מזומנים חזוי, מדגיש סגל הרשות כי התאגיד נדרש לבסס ולפרט את ההנחות העומדות בבסיס התזרים החזוי על פי העקרונות שפורטו בעמדת הרשות (כאמור לעיל). נוסף לכך, מקרים בהם התאגיד נמנע מהכללת תזרים מזומנים חזוי לאור קביעה שאין בגירעון בהון החוזר או בהון חוזר לתקופה של שנים עשר חודשים או תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת כדי להצביע על בעיית נזילות בתאגיד, הרי שנדרש לפרט את הבחינה שקיים הדירקטוריון, ואת הנימוקים להחלטתו תוך פירוט הפרמטרים האיכותיים והכמותיים עליהם התבסס הדירקטוריון, תוך התייחסות להשפעות משבר הקורונה.

### **הגילוי אודות הערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד**

סגל הרשות מדגיש כי תוצאות הערכות שווי בעת הנוכחית מאופיינות בסיכון מדידת רב, לפיכך ישנה חשיבות יתרה לגילוי של המודל, ההנחות, ההערכות שבבסיסו ודרך ביסוסן בהתאם להוראות תקנה 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, באופן מלא, ברור ומפורט, ובמסגרתו יש להתייחס לרשימת הגילויים שכלל סגל הרשות בעמדתו.

### **דגשים לדוחות הכספיים**

במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון הראשון ולרבעונים העוקבים לפי העניין וההתפתחויות, על תאגידים לכלול גילויים מורחבים ביחס לאלה אשר נכללים בדוחות רבעוניים בימים שבשגרה, באשר לשינויים משמעותיים שחלו במצב הכספי ובביצועי התאגידים, בשל השלכות משבר הקורונה, להנחות שהיוו בסיס לטיפול החשבונאי

בעניינים אלה, ולאומדנים ולשיקולי הדעת המשמעותיים שהונחו והמפורטים בעמדת הרשות.

סגל הרשות מדגיש מספר נושאים שעשויים להיות מושפעים ממשבר הקורונה באופן מהותי, אשר כוללים בין היתר: (1) בחינת נאותות הנחת העסק החי וגילויים בדבר אי ודאויות מהותיות בקשר עם במצב הפיננסי; (2) שיקולי דעת משמעותיים ואומדנים מהותיים בדוחות הכספיים; (3) השפעות של אירועים שאירעו לאחר תקופת הדיווח; (4) מדידת שווי הוגן וירידות ערך נכסים; (5) השלכות משבר הקורונה על יישום הוראות IFRS 9 ומודל הפסדי אשראי חזויים; (6) השלכות משבר הקורונה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי, לרבות בחינת השפעות צורות עבודה שגובשו על מנת לאפשר המשכיות עסקית על אפקטיביות הבקורות הפנימיות על הדיווח הכספי והגילוי, ושקילת קביעת בקורות חלופיות במידת הצורך; (7) חשיבות עבודת רואה החשבון המבקר וגיבוש חוות דעת עצמאית על הדוחות הכספיים.

לחץ באן להודעת סגל רשות ניירות ערך המלאה.

## פרטי קשר



**דבי ברנסון, עו"ד**  
מחלקת שוק ההון  
03-6103100  
[debib@meitar.com](mailto:debib@meitar.com)



**ד"ר שאול חיון, שותף**  
מחלקת שוק ההון  
03-6103607  
[shaulh@meitar.com](mailto:shaulh@meitar.com)

---

**למידע נוסף** אודות מחלקת שוק ההון במשרדנו, לחץ [באן](#).

---

מובהר, כי האמור לעיל הינו מידע כללי, אין בו התייחסות לנסיבות ועובדות ספציפיות ואין לראות בו משום חוות דעת ו/או ייעוץ משפטי לעניין קונקרטי.

---



**להצטרפות לעדכוני לקוחות לחץ כאן**

מיתר | עורכי דין  
דרך אבא הילל סילבר 16, רמת גן, 5250608, ישראל | 03-6103100

[הסר](#) | [דוח כספאם](#)