



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים www.isa.gov.il

עמדת סגל

עמדות סגל הרשות המובאות להלן הינן עמדות מקצועיות המשקפות החלטות ועמדות של הסגל בסוגיות הנוגעות ליישום דיני ניירות ערך. תוכן העמדות המפורסמות מנחה את הרשות והסגל בהפעלת סמכותם והציבור יוכל להשתמש בהן ולהחילן בנסיבות דומות.

10 נובמבר 2019

י"ב חשון תש"פ

שאלות ותשובות לעמדה משפטית 9-199 בעניין עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון וההנהלה

רקע

תקנות 9 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנה 9ב"), "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים" קובעת חובת גילוי בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי של תאגידיים מדווחים. תקנה 38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים קובעות חובה זו גם בדוחות הרבעוניים.

עמדת סגל משפטית מספר 9-199 בעניין עקרונות מנחים ליישום הערכת אפקטיביות של בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי על ידי הדירקטוריון וההנהלה ("עמדה משפטית 9-199")¹ קובעת עקרונות מנחים לעיצוב מודל להערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי, אשר יאפשר לדירקטוריון ולהנהלה להשיג רמה סבירה של בטחון בקשר עם נכונות מסקנתם בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית.

¹ לקישור לחץ כאן

ממועד פרסום התקנות ועמדה משפטית 9-199 ועד למועד זה, סגל הרשות דן במקרים רבים העוסקים בנושא זה. מטרת מסמך זה הינה לשקף לציבור את עמדות הסגל כפי שהתקבלו במספר מקרים כאמור.

מקרה א'

השאלה - האם חברה רשאית לבצע התאמות לנוסח הדוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות נושאי המשרה כפי שאלו נקבעו בתוספת התשיעית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים?

התשובה - לעמדת סגל הרשות, על הדוח בדבר הערכת הדירקטוריון וההנהלה את אפקטיביות הבקרה הפנימית ועל הצהרות נושאי המשרה להינתן במבנה ומתכונת אשר נקבעו בתוספת התשיעית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים. ההנהלה והדירקטוריון אינם רשאים לסייג את מסקנתם או לציין כי הבקרה הפנימית של התאגיד הינה אפקטיבית בכפוף להתאמות או תנאים מסוימים.

מקרה ב'

חברה זיהתה ארבעה ליקויים שונים בבקורות בתהליך עריכת וסגירת הדוחות הכספיים, אשר לעמדתה עלו ביחד לכדי חולשה מהותית.

השאלה - מה היקף הגילוי שיש לכלול בעניין ליקויים שעלו כדי חולשה מהותית?

התשובה - תקנה 9(ב)(3) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים (להלן בסעיף זה – "התקנה") קובעת כי הוערכה הבקרה הפנימית כבקרה שאינה אפקטיבית, יפורטו כל החולשות המהותיות למועד הדיווח, המועד שבו ניתן להן גילוי לראשונה, השפעתן על הדיווח הכספי ועל הגילוי, הפעולות שננקטו עד למועד הדיווח לצורך תיקון החולשות המהותיות כאמור, וכן לוחות זמנים ופעולות שבכוונת תאגיד לנקוט לשם השלמת תיקון זה. בנוסף לכך, על התאגיד לפרט את הפעולות בהן נקט על מנת להבטיח כי על אף החולשה המהותית, הדוחות ערוכים כדין.

לעמדת סגל הרשות, במסגרת תיאור חולשה מהותית שהתגלתה בבקרה הפנימית, יש להתייחס בצורה ברורה, מפורטת ומובנת, למהות החולשה המהותית, לבקורות שבהן נמצאה החולשה המהותית, והשלכות האמור על הדיווח הכספי והגילוי כנדרש בתקנה, ובכלל זה גילוי לפריטי הגילוי או הדיווח הכספי עליהם עלול להשפיע קיומה של החולשה המהותית. במקרה שבו מקורה של חולשה מהותית מורכבת במספר ליקויים מצטברים, יש לכלול גילוי זה ביחס לליקויים אלה. גילוי נהיר, מפורט וברור כאמור נדרש על מנת להבין את הגילוי הנדרש בהתאם לתקנה ביחס לפעולות בהן החברה נוקטת לתיקון הליקויים שהגיעו לכדי חולשה מהותית, וכן להבין כיצד יש בפעולות שנקט/שנקוט התאגיד כדי להבטיח כי על אף קיומה של החולשה המהותית, הדוחות ערוכים כדין.

מקרה ג'

במסגרת בדיקה שביצע סגל הרשות לדוחותיה העיתיים של חברה העוסקת בתחום הנדל"ן, נמצא כי פרק תיאור עסקי התאגיד שנכלל בדוח התקופתי של החברה כלל סתירות וטעויות רבות בקשר לנתונים מהותיים הנוגעים לפעילותה העסקית של החברה (למשל – טעויות בנתונים לגבי נכסים מהותיים מאוד ונכסים מהותיים). כפועל יוצא מריבוי טעויות בגילוי, נדרשה החברה על ידי סגל הרשות לפרסם מחדש את פרק תיאור עסקי התאגיד. יודגש כי טעויות אלה לא השפיעו על דוחותיה הכספיים של החברה.

השאלה – האם טעויות בגילוי שנכלל בפרק תיאור עסקי התאגיד עשויות להעיד על קיומה של חולשה מהותית בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי?

התשובה - לעמדת סגל הרשות, ככלל, טעויות בגילוי שנכלל בדיווחיה של חברה, עשויות להעיד על קיומה של חולשה מהותית בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי. זאת, בפרט מקום בו זוהו טעויות רבות בגילוי אשר חייבו תיקון ופרסום מחדש של פרק תיאור עסקי התאגיד של החברה. בהקשר זה יצוין כי בהתאם לעמדה משפטית 9-199, פרסום תיקון של דוח הנכלל בדוחות העיתיים, אשר פורסם קודם לכן לציבור, מהווה סימן העשוי להעיד על קיומה של חולשה מהותית.

איש קשר - יעקב גולד, רו"ח (משפטן), מחלקת תאגידיים

טלפון - 02-6556516 ; פקס - 02-6597516