



רשות ניירות ערך
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY
מחלקת תאגידיים www.isa.gov.il

ינואר 2017

החלטת אכיפה חשבונאית 17-1

נושא ההחלטה:

סיווג הלוואה מתאגיד פיננסי במסגרת התחייבויות שוטפות בדוח על המצב הכספי.

תאריך ההחלטה:

פברואר 2016.

סוג ותאריך הדיווח:

דוחות כספיים לרבעונים הראשון, השני והשלישי לשנת 2015.

תיאור המסכת העובדתית והטיפול החשבונאי שיושם על ידי החברה:

1. חברה התקשרה בהסכם הלוואה עם תאגיד בנקאי, אשר קבע אמות מידה פיננסיות בהן היא נדרשת לעמוד בכל תאריך דוח כספי (היינו אמות המידה נבחנות על ידי הבנק באופן רבעוני).
2. במסגרת הדוח הכספי לרבעון ראשון לשנת 2015 של החברה, צוין כי במהלך הרבעון לא עמדה החברה באמות מידה פיננסיות, וכי בסמוך לפני מועד הדוח, קיבלה החברה את הסכמת התאגיד הבנקאי שלא לנקוט כלפיה בצעדים כלשהם עקב אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות האמורות ביחס לרבעון זה בלבד ("הסכמת הבנק").
- החברה כללה גילוי דומה גם בדוחות הכספיים לרבעונים השני והשלישי לשנת 2015, כאשר בכל רבעון שחלף, הפער בין אמות המידה שנקבעו בהסכם הלוואה לבין תוצאות החברה בפועל, הלך וגדל.
- החברה סיווגה את הלוואה בדוחותיה הכספיים לרבעונים הראשון, השני והשלישי לשנת 2015 במסגרת ההתחייבויות הלא שוטפות.
3. סעיפים 74-75 לתקן חשבונאות בינלאומי 1, *הצגת דוחות כספיים* (להלן - "התקן") קובעים כדלקמן:

"74. כאשר ישות מפירה בסוף תקופת הדיווח, או לפני תאריך זה, תנאי של הסכם הלוואה לזמן ארוך וכתוצאה מכך ההתחייבות הופכת להיות עומדת לפירעון לפי

דרישה, עליה לסווג את ההתחייבות כשוטפת, גם אם המלווה הסכים, לאחר תקופת הדיווח ולפני האישור של הדוחות הכספיים לפרסום, לא לדרוש תשלום כתוצאה מההפרה. ישות מסווגת את ההתחייבות כשוטפת משום שבסוף תקופת הדיווח אין לישות זכות לא מותנית לדחות את הסילוק שלה למשך 12 חודשים לפחות לאחר תאריך זה.

75. אולם, ישות מסווגת את ההתחייבות כלא שוטפת אם המלווה הסכים עד סוף תקופת הדיווח לספק ארכה (grace) שמסתיימת לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, שבמהלכה יכולה הישות לתקן את ההפרה ובמהלכה המלווה אינו יכול לדרוש פרעון מיידי".

(הדגשות אינן במקור)

4. לעמדת החברה, היא לא נדרשה לסווג את ההלוואה במסגרת התחייבויותיה השוטפות, בהתאם להוראות סעיף 74, שכן החברה, לגישה, כלל לא הפרה את אמות המידה הפיננסיות מאחר והסכמת הבנק התקבלה מבעוד מועד, עובר למועד הדוח. משכך, באף נקודת זמן, לא הייתה לתאגיד הבנקאי זכות להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי. יתרה מכך, ולאור האמור, גם לא נדרשת בחינה של תקופת הארכה אותה קיבלה החברה מהתאגיד הבנקאי לתיקון ההפרה, כאמור בסעיף 75 לתקן, שכן הפרה כאמור כלל לא התרחשה.

5. בנוסף, ציינה החברה כי בשיחות עם התאגיד הבנקאי במהלך 2015, הובהר לחברה כי אין ולא הייתה כל כוונה להביא לכך שהחברה תידרש לפרוע את ההלוואה בפרעון מוקדם, ולראייה הסכמת הבנק שלא לנקוט הליכים משפטיים נגד החברה ניתנה במשך 3 רבעונים רצופים, עוד טרם הפרת אמות המידה. כמו כן, לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2015, קיבלה החברה את הסכמת התאגיד הבנקאי כי החברה לא תדרש לעמוד באמות המידה הפיננסיות הנדונות לאורך תקופה של שנה (קרי מועד הבדיקה הבא יחול ביום 31.12.2016).

החלטת סגל הרשות:

לעמדת סגל הרשות, סיווג ההלוואה על ידי החברה במסגרת התחייבויות לא שוטפות, חלף סיווגה כהתחייבות שוטפת, אינו נאות.

בסיס להחלטה:

סעיף 69(ד) לתקן קובע כי ישות תסווג התחייבות כשוטפת אם אין לה זכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק של ההתחייבות למשך תקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח. כמו כן, בהתאם להוראות סעיפים 74 ו-75 לתקן המפורטים לעיל, כאשר ישות מפירה תנאי של הסכם הלוואה וכתוצאה מכך ההתחייבות הופכת להיות עומדת לפירעון מיידי לפי דרישה, עליה לסווג הלוואה זו כשוטפת, אלא אם המלווה הסכים עד סוף תקופת הדיווח לספק ארכה (grace) של לפחות 12 חודשים.

במקרה דנן, אין הבדל מהותי בין מצב בו מתקבל ויתור (waiver) לאחר הבדיקה, כאשר אמות המידה מופרות באופן רשמי, לבין מצב שבו הויתור מתקבל לפני מועד הבדיקה (מועד הדוח) כאשר לשני הצדדים להסכם ההלוואה ברור כי החברה לא תעמוד באמות המידה הפיננסיות. זאת, בשים לב לכך שהחברה לא עמדה באמות המידה באופן חוזר ונשנה על פני מספר רבעונים ברצף, ובהתאמה קיבלה את הסכמת הבנק כאמור בסמוך לסוף כל תקופת דיווח, ולכך שאמות המידה חורגות באופן מהותי מהיחסים שנקבעו.

לאור האמור, בנסיבות דנן, לעמדת סגל הרשות אי עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות בסוף תקופת הדיווח, וקבלת הסכמת הבנק סמוך לפני מועד הדוח, **שקולה זה-פקטו** להפרת הסכם ההלוואה וקבלת ארכה שהינה לתקופה של פחות מ-12 חודשים, באופן המחייב את סיווג ההלוואה במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

תיאור התיקון:

החברה קיבלה את עמדת סגל הרשות, והציגה מחדש את דוחותיה הכספיים לרבעון הראשון, השני והשלישי לשנת 2015 באופן שבו ההלוואה סווגה במסגרת ההתחייבויות השוטפות, חלף סיווגה במסגרת ההתחייבויות לזמן ארוך.