



**רשות ניירות ערך**  
**ISRAEL SECURITIES AUTHORITY**

[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il) מחלקת תאגידיים

**החלטת אכיפה חשבונאית 12-1**

אוגוסט 2012

**נושא ההחלטה:**

**קיבוץ מגזרי פעילות.**

**תאריך ההחלטה:**

מרץ 2011.

**סוג ותאריך הדיווח:**

דוחות כספיים שנתיים ליום 31 בדצמבר 2010.

**תיאור הטיפול החשבונאי שיושם:**

חברה א' (להלן - "החברה") הינה חברה אשר עוסקת, במישרין ובעקיפין באמצעות חברות המוחזקות על ידה, בייצור, שיווק, הפצה ומכירה של מגוון מוצרי מזון בארץ ובח"ל. החברה הציגה בדוחותיה הכספיים לשנת 2009 (להלן - "הדוח") ובדוחות הביניים לשנת 2010, שני מגזרי פעילות ברי דיווח, כדלקמן:

1. **מגזר המזון בטמפרטורת החדר** (להלן - "**מגזר טמפרטורת החדר**") - במסגרת מגזר זה, עוסקת החברה בייצור, מכירה, שיווק והפצה של מגוון מוצרי מזון המאוחסנים ומופצים בטמפרטורת החדר. מהדוח עלה כי בשנת 2007 שיעור ההכנסות שיוחסו למגזר זה מתוך כלל הכנסות החברה בדוח המאוחד, היה 57% ואילו בשנים 2008 ו-2009 שיעור ההכנסות האמור היה 59%.

2. **מגזר המזון הקפוא והמצונן** (להלן - "**מגזר הקפוא והמצונן**") - במסגרת מגזר זה, עוסקת החברה בייצור, שיווק ומכירת מוצרי מזון קפואים ומצוננים. מהדוח עלה כי בשנת 2007 שיעור ההכנסות שיוחסו למגזר זה מתוך כלל הכנסות החברה בדוח המאוחד, היה 43% ואילו בשנים 2008 ו-2009 שיעור ההכנסות האמור היה 41%.

מבדיקת סגל רשות ניירות ערך (להלן - "**סגל הרשות**") עלה כי, בהתאם לכללים הקבועים ב-IFRS 8 (להלן - "**התקן**"), זיהתה החברה שמונה מגזרי פעילות. מגזרים אלו קובצו לכדי שני מגזרי בני דיווח באופן הבא:

מגזר טמפרטורת החדר הינו מגזר בר דיווח המבוסס על קיבוצם של המגזרים הבאים : מאפה ומשקאות, חטיפים, מזון לתינוקות, דגני בוקר, מזון לחיות מחמד וקולינארי. מגזר הקפוא והמצונן הינו מגזר בר דיווח המבוסס על קיבוצם של מגזר המזון המוכן ומגזר הגלילות. (מגזרי הפעילות שקובצו בכל מגזר בר דיווח ייקראו להלן "המגזרים המקובצים").

לעמדת החברה, מתכונת הגילוי המגזרי שנכללה בדוחותיה הכספיים, מצייתת להוראות התקן, הואיל והמגזרים המקובצים עונים על הקריטריונים לקיבוץ מגזרי פעילות הקבועים בתקן. היינו, לעמדת החברה, ההבחנה בין הפעילויות השונות נעשית על בסיס שיוך המזון לקטגוריית טמפרטורת החדר או לקטגוריית הקפוא והמצונן אך בתוך קטגוריות אלו כלל המגזרים המקובצים דומים בכל הסממנים הרלוונטים לקיבוץ מגזרים, כפי שיפורט להלן :

- מאפיינים כלכליים דומים – למגזרים המקובצים שיעורי רווח גולמי ותפעולי לטווח ארוך השונים באופן משמעותי אחד מהשני. לעמדת החברה, בחינת מאפיינים כלכליים דומים לצורך קיבוץ מגזרים אינה מחייבת דווקא בחינה של שיעורי רווחיות גולמית ותפעולית. לגישת החברה, בנסיבות עניינה קיימת שונות משמעותית בשיעורי הרווחיות (הגולמית והתפעולית) בין המוצרים השונים, אף בתוך אותו מגזר, ומשכך יש לבחון פרמטרים כלכליים חלופיים אחרים, דוגמת: היקף ההשקעה ברכוש קבוע, חשיפה לסיכונים מטבע, מידת התחרותיות, שיעורי הצמיחה לטווח ארוך וכד' (להלן: "הפרמטרים הכלכליים החלופיים") ואשר על פיהם קיבצה החברה את מגזרי הפעילות.
- מהות המוצרים והשירותים ומהות תהליכי הייצור – החברה מציינת כי כלל המוצרים המיוצרים ומשווקים על ידי החברה הינם מוצרי מזון, שהינם בגדר מוצרי צריכה בסיסיים הנצרכים ברמה היום-יומית. בנוסף, באופן כללי, תהליכי הייצור של מוצרי המזון המשווקים על ידי החברה הינם דומים במהותם וכולם מבוצעים במפעלים תעשייתיים שברשות החברה. עם זאת, לדברי החברה, קיימת הפרדה בין תהליכי הייצור המשמשים במגזר טמפרטורת החדר לאלו המשמשים במגזר הקפוא והמצונן, הפרדה שנובעת, בין היתר, מהצורך בשימוש בטכנולוגיות שונות שאף גוזרות רמות סיכון שונות.
- השיטות המשמשות להפצת המוצרים או לאספקת השירותים – לדברי החברה, כל המוצרים מופצים מתוך מרכז לוגיסטי אחד. כמו כן, אופן הפצת המוצרים ללקוחות החברה מבוצע באופן דומה. ההבחנה היחידה הקיימת בשיטות ההפצה הינה בין הפצת מוצרי מגזר טמפרטורת החדר להפצת מוצרי המגזר הקפוא והמצונן. כך למשל, המרכז הלוגיסטי מחולק לשני מחסנים ושני איזורים נפרדים – לאזור מקורר ואזור טמפרטורת החדר. כך גם בעת הפצת המוצרים ללקוחות – במוצרים הקפואים נעשה שימוש במשאיות קירור השונות לחלוטין מאלו המשמשות אותה לצורך הפצת מוצרי טמפרטורת החדר.
- סוג או קבוצת הלקוחות למוצרים ולשירותים – סוג הלקוחות משותף לכל המוצרים המשווקים על ידי החברה. לקוחות החברה כוללים בעיקר את הלקוחות הקמעונאיים עליהם נמנים רשתות מזון, סופרמרקטים, חנויות מכולת וכד'.

○ מהות הסביבה המפקחת - כל מוצרי המזון של החברה מפוקחים על ידי משרד הבריאות, משרד המסחר והתעשייה והמשרד לאיכות הסביבה באופן דומה.

על רקע כל האמור לעיל, עמדת החברה הינה כי בהתבסס על הקריטריונים הקבועים בתקן ביחס לקיבוץ מגזרי פעילות, הרי שמכלול התנאים לקיבוץ מגזרים מתקיימים ביחס למגזרים המקובצים. עם זאת, לעמדת החברה, לא ניתן לקבץ את מגזר טמפרטורת החדר ומגזר הקפוא והמצונן לכדי מגזר בר דיווח אחד, בשל העובדה שהמאפיינים הכלכליים, מהות תהליכי ייצור המוצרים והשיטות המשמשות להפצת המוצרים, שונים בין מגזר טמפרטורת החדר ובין מגזר הקפוא והמצונן.

### **החלטת סגל הרשות:**

סגל הרשות לא קיבל את עמדת החברה לפיה ניתן היה לקבץ את כלל המגזרים שזוהו בחברה לכדי שני מגזרים בני דיווח. לעמדת סגל הרשות, העובדה כי למגזרים המקובצים שיעורי רווחיות גולמית ותפעולית לטווח ארוך השונים באופן משמעותי האחד מהשני, מלמדת כי לא הורם הנטל לטענה כי למגזרים המקובצים מאפיינים כלכליים דומים. משכך, לעמדת סגל הרשות ועל בסיס מאפיינים כלכליים שונים המאפיינים את המגזרים המקובצים, קיבוץ המגזרים שזוהו בחברה לכדי שני מגזרים בני דיווח, לא עמד בהוראות התקן. כפועל יוצא של האמור, לעמדת סגל הרשות, מתכונת הגילוי המגזרי אשר נכללה בדוחות החברה לשנת 2009 ובדוחות הביניים לשנת 2010 לא היתה נאותה.

### **בסיס להחלטה:**

קיבוץ מגזרי פעילות בני דיווח:

מסעיף 12 לתקן עולה כי קיבוץ מגזרי פעילות יכול שיעשה בהתקיים שלושה תנאים **מצטברים** :

1. אם הקיבוץ הוא עקבי לעיקרון המרכזי של התקן ;
2. למגזרים יש מאפיינים כלכליים דומים ;
3. המגזרים דומים בכל אחד מהפרמטרים המפורטים בסעיף 12 לתקן (מהות המוצרים והשירותים, מהות תהליכי הייצור, סוג הלקוחות, שיטות הפצת המוצרים ומהות הסביבה המפקחת).

סעיף 1 לתקן קובע כי העיקרון המרכזי של התקן הינו מתן גילוי למידע שיאפשר למשתמשים בדוחותיה הכספיים של החברה להעריך את המהות ואת ההשפעות הפיננסיות של הפעילויות העסקיות שבהן החברה עוסקת ואת הסביבות הכלכליות שבהן היא פועלת. עיקרון מרכזי זה בא לידי ביטוי בתקן תוך יישום "גישת ההנהלה" - היינו, מתן גילוי למידע כספי בהתבסס על המידע שסוקר מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורך קבלת החלטות הקצאת משאבים. משכך, קובע התקן, כי במקרים בהם מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי סוקר מידע כספי נפרד ליחידות עסקיות שונות, ניתן יהיה לסטות מ"גישת ההנהלה" ולקבץ מגזרי פעילות רק אם מורם הנטל

לעמידה בכלל התנאים המצטברים הקבועים בסעיף 12 לתקן ובכלל זה עקביות לעיקרון המרכזי של התקן.

לעמדת סגל הרשות, בנסיבות עניינה של החברה, לא הורם הנטל לכך שכלל התנאים הקבועים בסעיף 12 לתקן מתקיימים. בפרט, לעמדת סגל הרשות, העובדה כי לאורך זמן קיימת שונות משמעותית בין שיעורי רווחיות (הגולמית והתפעולית) של המגזרים המקובצים מלמדת כי למגזרים המקובצים קיימים מאפיינים כלכליים שונים.

זאת ועוד, לעמדת סגל הרשות, במקרה זה החברה לא הצליחה להרים את הנטל להראות כי הפרמטרים התוצאתיים (דוגמת שיעורי רווחיות גולמית ותפעולית לטווח ארוך) אינם מעידים על המאפיינים הכלכליים של הפעילויות העסקיות השונות, וכי אין להביאם בחשבון לצורך בחינת קיבוץ מגזרים. עצם קיומה של שונות גבוהה בשיעורי רווחיות אינה מצדיקה, לכשעצמה, שימוש במדדים חלופיים באופן בלבדי, זאת בפרט כשמקבל ההחלטות התפעוליות הראשי סוקר פרמטרים תוצאתיים אלו דרך קבע. ודוק, התקן ראה בפרמטרים אלו כמדד רלוונטי לצורך בחינת דמיון במאפיינים כלכליים, על אף העובדה שכלל אין נקודת המוצא שכל מוצריו של תאגיד מתאפיינים באופן רגיל בשיעורי רווחיות דומים.

לעמדת סגל הרשות, החברה לא הרימה את הנטל האמור. משכך, עמדת סגל הרשות הינה כי במקרה דנן, המגזרים המקובצים לא דומים במאפייניהם הכלכליים ומשכך קיבוצם לכדי שני מגזרי בני דיווח בלבד, אינה עומדת בהוראות סעיף 12 לתקן (ומכללא אינה עקבית עם העיקרון המרכזי הקבוע בתקן).

### **תיאור התיקון:**

החברה קיבלה את עמדת סגל הרשות.

בדוחותיה הכספיים לשנת 2010 תיקנה החברה את מתכונת הגילוי המגזרי, בדרך של הצגה מחדש, על מנת שזה ישקף גילוי מגזרי המפצל את מגזר טמפרטורת החדר ומגזר הקפוא והמצונן למגזרים השונים המרכיבים אותם.

כתוצאה מהתיקון האמור הציגה החברה 6 מגזרי פעילות (חלף 2 מגזרים בני דיווח אשר הוצגו בדוחותיה הכספיים עד אותו מועד), וזאת בשים לב למבחני הספים הכמותיים הקבועים בתקן לעניין הצגת מגזרים בני דיווח.