

תמצית דיון ישיבת רשות מס' 2005-6
שהתקיימה ביום 19.7.2004 במשרדי הרשות בירושלים

1. תיקון תקנות ניירות ערך לעניין הערכות שווי

הצגת הנושא:

מוצע לעגן במספר קבצי תקנות את ההנחיה שקיימת מזה שנתיים, הנחיה שעניינה קביעת החובה לצרף לדיווחיו של תאגיד) כולל תשקיפים (הערכות שווי מהותיות עליהן אותו תאגיד הסתמך. הוצע גם פירוט מזערי של העניינים אליהם יש להתייחס בדיווח שכזה (גם אם הדיווח מלכתחילה לא נדרש, למשל משום שלא היה מדובר בהערכה של נכס, פעילות או התחייבות שהם מהותיים לתאגיד).

ההנחיה פוקעת (לאחר שהוארכה) בסוף 2005 מבלי שיש יכולת להאריכה עוד, ולכן יש נחיצות לקבוע את הכללים בתקנות.

לגבי פערים בהנחות: מוצע לדרוש כי בדוח הדירקטוריון שבדוח התקופתי יפורטו פערים משמעותיים שנתגלו בין ההנחות, האומדנים והתחזיות המהותיים שהיו בבסיס הערכת השווי או חוות הדעת שצורפה בשלוש השנים האחרונות לבין התממשות בפועל, בתוספת הסבר לפערים והשפעתם על השווי שנקבע

לגבי פערים בין הערכת שווי לעסקה בפועל: מוצע לדרוש מתאגיד שצרף לדיווחיו הערכת שווי, ובתוך שנתיים לאחר מכן ביצע עסקה ממנה נגזר שווי שונה מהותית, לדווח על כך בדיווח מיידי.

עניין נוסף שמוצע להסדירו הוא התאמת חובת הגילוי הנדרשת לתיאור עסקי התאגיד בעת העברת פעילות המדווחת במסגרת עסקה עם בעל שליטה ובמסגרת הצעה פרטית, למתכונת הגילוי הנדרשת בתשקיפים ובדיווחים שוטפים היא מתכונת הדיווח שנקבעה בהמשך להמלצות ועדת ברנע.

מוצעים גם תיקונים לגבי חובת צירוף חוות דעת מקצועית: ראשית, מוצע לקבוע שבכל מקום שנקבעה חובת צירוף חוות דעת מקצועית (עסקאות עם בעלי שליטה והצעות פרטיות) נדרש יהיה לעמוד בדרישות הגילוי שנקבעו לגבי הערכות שווי מהותיות (תיאור מלא של השנתיים האחרונות, גם אם דוח הניגוד או ההצעה הפרטית יוצא בהתבסס על אחד מהדיווחים הרבעוניים; שנית, מוצע לקבוע חובה לצרף חוות דעת מקצועית עליה הסתמכו בעסקאות בעלי שליטה כאשר מדובר בהערכת שווי מהותית, גם כשלא מדובר בהחלפת נכסים וכשהנכס המועבר אינו נייר ערך.

להמליץ לשר האוצר להתקין התקנות המוצעות.

החלטה:

2. גילוי בדבר מתן הסכמה לביצוע סקר עמיתים – טיוטת הנחיה להערות הציבור

הצגת הנושא:	בפני המשתתפים בדיון הונחה טיוטת ההנחיה ודברי הסבר להנחיה כפי שפורסמו לאחר מכן באתר הרשות.
תמצית הדיון בנושא:	ההנחיה מתייחסת לגילוי בדו"ח הדירקטוריון. לאחרונה הקימה לשכת רואי חשבון בישראל את המוסד לסקירת עמיתים במטרה להניע תהליך בקרה על עבודת משרדי רואי החשבון ובחינת קיום הנהלים הנדרשים במהלך עבודת הביקורת שמבצע כל משרד. המוסד לסקר עמיתים קבע שכחלק מתהליך סקירת העמיתים יבדק מדגם של מספר חברות המבוקרות בידי המשרד הנסקר וזאת כדי לבחון את יישום הנהלים האמורים הלכה למעשה. לצורך ביצוע המדגם, עלה גם הצורך כי החברות שעלו במדגם יתנו אישורן להעביר מסמכים הקשורים לעבודת הביקורת שנעשתה לגביהן ושמצויים ברשות רואה החשבון המבקר. יתרה מכך, הליך הסקירה נוגע ישירות ברוב המפתחות החיוניים לעבודת ביקורת איכותית ולהבטחת האמון בשוק ההון. כך סקירת העמיתים אמורה להתייחס לנושא אי תלות המבקר בתהליך הביקורת, לוודא קיומן של בקורות איכות ובקורות אחרות בפירמות ולהוות פלטפורמת פיקוח אפקטיבית על עבודת הביקורת. לאור החשיבות שיש לראות בקיום סקירת עמיתים סבורה הרשות כי השאלה אם התאגיד שיתף פעולה לצורך ביצוע סקירה כזו היא מידע החשוב לציבור המשקיעים. על פי הנחיה זו על תאגיד מדווח לפרט במסגרת דוח הדירקטוריון שלו האם נתן הסכמתו להעברת החומר הנדרש לביצוע המדגם הקשור לסקר עמיתים אצל רואה החשבון המבקר שלו. כמו כן, במידה והתאגיד לא נתן את הסכמתו כאמור, על התאגיד לציין פרטים נוספים כמפורט בהנחיה בדבר הסיבות לכך ובדבר האורגנים אשר החליטו על כך.
החלטה:	לאשר פרסום ההנחיה