



## רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידים . www.isa.gov.il  
רחוב כנפי נשרים 22 . ירושלים 95464  
טל : 02-6556444 . פקס : 02-6513160

מארס 2018

### החלטת אכיפה חשבונאית 18-2

#### נושא ההחלטה:

גילוי אודות חשיפות מס.

#### תאריך ההחלטה:

אוגוסט 2017.

#### סוג ותאריך הדיווח:

דוחות כספיים שנתיים לשנת 2016 ודוחות כספיים ביניים לרבעון הראשון לשנת 2017 של תאגיד מדווח מסוים (להלן – "התאגיד") שנכללו במסגרת טיוטת תשקיף הנפקה לראשונה של ניירות ערך לציבור (להלן – "טיטת התשקיף").

#### תיאור המסכת העובדתית והטיפול החשבונאי שיושם:

התאגיד עוסק במישרין ובעקיפין באמצעות חברות המוחזקות על ידו, בתחום הנדל"ן המניב בישראל. במהלך השנים 2004 ועד וכולל שנת 2014 העניק התאגיד הלוואות בסכומים שונים לחברה קשורה שנשלטה על ידי בעל השליטה בו במועד הענקת הלוואות (להלן – "הלוואות" ו-"הלווה", בהתאמה). הלווה עסק, בין היתר, בקבלת הלוואות מצדדים קשורים והענקתם לצדדים קשורים אחרים. התאגיד זקף הכנסות ריבית לצרכי מס בגין הלוואות בשיעורים שלא פחתו משיעורי הריבית המינימאליים שנקבעו בתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לענין סעיף 3(י)), התשמ"ו-1986. יתרת הלוואות נכון לתום שנת 2014 עמדה על סכום של מאות מיליוני שקלים. על אף היקפן המהותי של הלוואות, בין התאגיד ללווה לא נחתם הסכם בכתב. כמו כן, החל משנת 2007 ועד לשנת 2014 הלווה לא פרע את הלוואות או חלק מהן<sup>1</sup> (להלן – "מאפייני הלוואות"). בפברואר 2017 הועברה השליטה בתאגיד.

<sup>1</sup> לשלמות התמונה, יצויין כי בשנים 2005 ו-2007 הועברו לתאגיד כספים על חשבון פירעון חלק מיתרת הלוואות.

בדוחות הכספיים לשנת 2016 התאגיד הכיר בירידת ערך במלוא סכום ההלוואות שהוענקו, ובמקביל הכיר בהכנסות מס נדחה ובנכס מס נדחה בגין הפסדים להעברה בגובה של עשרות מיליוני שקלים, אשר היוו עשרות אחוזים מהונו.

כחלק מהטיפול בטיטוט התשקיף, ובשים לב למאפייני ההלוואות (לרבות: היעדר קיומו של הסכם בכתב; היעדר פרעונות סדירים וכן – בעל שליטה משותף במועד הענקת ההלוואות), נתבקש התאגיד לפרט האם הסכומים שהועמדו בעבר כהלוואות לטובת בעל השליטה הקודם עשויים להיחשב לצרכי מס כדיבידנדים, ובהתאם לכך, לא יוכרו כהפסדים לצרכי מס, ואין להכיר בגינם בנכס מס נדחה.

לעמדת התאגיד, ובהתבסס על חוות דעת מומחה, במקרה דנן מתקיימים חלק (אך לא כולם) מהמבחנים שנקבעו בפסיקה לסיווג סכומים שהועברו לבעלי מניות כהלוואות חלף כדיבידנדים, כך שבמקרה של היעדר יכולת גביה, הכרה בירידת ערך תחשב כהפסד לצרכי מס.

על אף מהותיות נכס המס הנדחה ומהותיות הנחות אלה לביסוס יכולת ההכרה בו, התאגיד לא כלל בטיטוט התשקיף או בדוחות הכספיים שנכללו במסגרתה גילוי באשר למהות ההפסדים להעברה, למאפייני ההלוואות ולאי הוודאויות הקיימות בדבר יכולתו להכיר בהפסד לצרכי מס מירידת ערך ההלוואות.

### **החלטת סגל הרשות:**

**לעמדת סגל הרשות על התאגיד היה לכלול גילוי במסגרת דוחותיו הכספיים בדבר מקור ההפסדים להעברה, מאפייני ההלוואות, וחוסר הוודאות הקיים באומדן זה.**

### **בסיס להחלטה:**

בהתאם להוראות סעיפים 125-129 לתקן חשבונאות בינלאומי 1, הצגת דוחות כספיים (להלן - "התקן"), ישות נתן גילוי למידע בדבר ההנחות שהיא מניחה לגבי העתיד, ולגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות באומדן בסוף תקופת הדיווח, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהיה תיאום מהותי לערכים בספרים של הנכסים<sup>2</sup>.

במקרה דנן, התאגיד הכיר בנכס מס בסכום מהותי מאוד, וזאת בגין עמדת מס לגביה קיים חוסר ודאות ניכר. ככל שעמדת המס האמורה לא תתקבל, התאגיד ידרש להכיר בהפסדי מס בסכום מהותי בגין מחיקת נכס המס הנדחה. על אף האמור, התאגיד לא נתן גילוי לחוסר הוודאות באומדן ובפרט למאפייני ההלוואות אשר, כאמור לעיל, מביאים לחוסר הוודאות.

---

<sup>2</sup> למותר לציין כי בהתאם לסעיף 4 לנספח א' לפרשנות מספר 23 בדבר עמדות מס לא וודאיות (אשר תיכנס לתוקף לגבי דוחות כספיים לתקופות שנתיות אשר יתחילו ביום 1 לינואר 2019 ואילך) ישות תשקול מתן גילוי בנוגע לעמדות מס לא וודאיות בהתאם להוראות התקן אליהן הפנו לעיל.

### **תיאור הטיפול שיושם:**

התאגיד קיבל את עמדת סגל הרשות כמתואר לעיל והרחיב את הגילוי במסגרת דוחותיו הכספיים אשר צורפו לתשקיף בקשר עם תיאור מקור ההפסדים להעברה, מאפייני ההלוואות, כמו גם חוסר הוודאות הקיים באומדן זה.