



לעמדת הסגל בנסיבות הנוכחיות ובמהלך התמודדות התאגידיים עם משבר הקורונה ויתור זה אפשרי גם ביחס לדירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים בחברות שאינן מצויות בקשיים פיננסיים, ובלבד שמתקיימים כל יתר התנאים הקבועים בשו"ת 2ב101.

## 2. תזרים מזומנים חזוי – הכללת ניתוחי רגישות אודות משתנים שאינם תלויי שוק

**שאלה:** האם תאגיד מדווח שנדרש לצרף גילוי בדבר תזמ"ז חזוי לדוח הדירקטוריון אשר נכלל בדוח העיתי, ואשר פעילותו העסקית מושפעת או עלולה להיות מושפעת בצורה מהותית ממשבר הקורונה ("התאגיד"), רשאי לכלול במסגרת גילוי כאמור ניתוח רגישות אודות ההנחות המרכזיות העומדות בבסיס התזרים החזוי בקשר למשתנים שאינם תלויי שוק, אם סבור שמידע זה נחוץ לשם הבנת השלכות פוטנציאליות של משבר הקורונה?

**תשובה:** כן. תקנה 10(ב)(14) ותקנה 48(ג)(13) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("התקנות"), קובעות חובת צירוף גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי בדוח העיתי בהתקיים סימני אזהרה כהגדרתם בתקנות. התקנות קובעות כי בהסברי הדירקטוריון יפורטו, בין היתר, ההנחות וההערכות ששימשו בקביעת סבירות הנתונים בגילוי בדבר תזרים המזומנים החזוי, ובכלל זה נתונים תלויי שוק או מקרו-כלכליים. בתקופה האחרונה הפעילות העסקית במשק מצויה בפני אתגרים רבים שמקורם בהתפשטות נגיף הקורונה והיא מאופיינת באי-וודאות באשר למשכה הצפוי של המגפה ושל המגבלות המוטלות על ידי המדינות לאורה. הנחות התאגיד ביחס לאי הוודאות מהוות הנחות בסיס משמעותיות לתזרים החזוי של התאגיד. לאור האמור, במסגרת הגילוי בדוח הדירקטוריון והדיון בדירקטוריון בדבר התזרים החזוי, התאגיד רשאי לכלול גם ניתוח רגישות להנחות המרכזיות של משתנים שאינם תלויי שוק (בנוסף לניתוחי הרגישות הנדרשים בהתאם לתקנות ביחס למשתנים תלויי שוק), וכן בדבר השפעת ניתוח הרגישות על יתרת המזומנים הצפויה לתאגיד בסוף כל תקופה הנכללת בתזרים החזוי. יודגש כי במקרים אלו על התאגיד לכלול את מלוא הגילוי הנדרש על פי תקנה 10(ב)(14) לתקנות ביחס לכל אחת מההנחות שלגביהן נכלל ניתוח רגישות כאמור.

## 3. צירוף הערכות שווי שנועדו לצורך בחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים

**שאלה:** עמדה 23-105 פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי ("העמדה") וההבהרה שפורסמה לעמדה זו ("ההבהרה") עוסקות בהוראות תקנה 8ב לתקנות בקשר לגילוי ולצירוף הערכות שווי לדוחות העיתיים של תאגיד מדווח.<sup>2</sup> שו"ת 3(5) להבהרה קובעת כי הערכת שווי

<sup>2</sup> "עמדה משפטית מספר 23-105: פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי" מחודש יולי 2014, באתר הרשות בכתובת:

[http://www.isa.gov.il/Corporations/Staf\\_Positions/SLB\\_Decision/Reports/Docume/מפוקחים%20גופים](http://www.isa.gov.il/Corporations/Staf_Positions/SLB_Decision/Reports/Docume/מפוקחים%20גופים)

[nts/105-23-27.7.pdf](https://www.isa.gov.il/nts/105-23-27.7.pdf) והבהרה לעמדה משפטית 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי באתר הרשות

בכתובת:

[http://www.isa.gov.il/Corporations/Staf\\_Positions/SLB\\_Decision/Reports/Docume/מפוקחים%20גופים](http://www.isa.gov.il/Corporations/Staf_Positions/SLB_Decision/Reports/Docume/מפוקחים%20גופים)

[nts/12122016\\_1.pdf](https://www.isa.gov.il/nts/12122016_1.pdf)

שנועדה לצורך בחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין המחויבת בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 36, שבוצעה מבלי שהיו סממנים לירידת ערך, לא תיחשב בדרך כלל כמהותית מאוד, אף אם עברה את הספים הכמותיים שנקבעו בעמדה, וזאת בכפוף לתנאים מסוימים המפורטים שם, וביניהם כי הסכום בר ההשבה של היחידה מניבת המזומנים גבוה פי שניים לפחות מערכה בדוחות הכספיים. האם נוכח משבר הקורונה והשלכותיו על הפעילות הכלכלית בארץ ובעולם, יתכנו מקרים נוספים בהם הערכת שווי ששימשה לבחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים ברבעון הראשון של שנת 2020 בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 36, ושעברה את הספים הכמותיים שנקבעו בעמדה, לא תיחשב כמהותית מאוד ומשכך לא תצורף לדוחות הכספיים של תאגיד לרבעון ראשון של שנת 2020?

### **תשובה: כן.**

לנוכח השלכות מגפת הקורונה על הפעילות הכלכלית בישראל ובעולם וביחס לדוחות העייתיים לרבעון הראשון לשנת 2020 בלבד, לעמדת הסגל כל האמור בשאלה 3(5) להבהרה חל ביחס להערכות שווי הנדונות שם, וביחס להערכות שווי שנועדו לבחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים (אף אם לא מיוחס בגינה מוניטין), גם במקרה שמתקיימים סממנים המעידים על ירידת ערך וגם אם הסכום בר ההשבה אינו פי שניים מהערך בספרים, וזאת בכפוף לכך שתוצאת הערכת השווי גבוהה בלפחות 25% מהערך המאזני של יחידה מניבת המזומנים.

**עדכון מיום 6 ביולי 2020** – נוכח התמשכות משבר הקורונה, סגל הרשות מאריך את תוקפה של שאלה ותשובה 3 בעניין צירוף הערכות שווי שנועדו לצורך בחינת ירידת ערך של יחידה מניבת מזומנים, גם ביחס לדוחות העייתיים לרבעון השני לשנת 2020, ובלבד שינתן לגבי הערכות שווי אלה את המידע בהתאם לתקנה 8ב(ט) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, כמפורט בעמדת סגל חשבונאית 7-99, גילוי על השפעות משבר הקורונה על הגילוי והדיווח הכספי הנכלל בדוח רבעון ראשון 2020 ובדוחות עייתיים עוקבים, תחת סעיף "גילוי אודות הערכות שווי מהותיות ומהותיות מאוד".

**עדכון מיום 26 בנובמבר 2020** – סגל הרשות מאריך את תוקפה של שאלה ותשובה 3 מהנימוקים המפורטים לעיל ובתנאים המפורטים לעיל, גם ביחס לדוחות העייתיים לרבעון השלישי לשנת 2020.