



2119/32731
כה' באדר תשע"ג
7 במרץ 2013

לכבוד
מר ישראל קליין, עו"ד
ראש תחום חקיקה - תאגידים
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים

א.נ.,

הנדון: הארכת הנחיית הגילוי בדבר הצגה מחדש של דוחות כספיים

בהמשך לפנייתך בנדון אל נשיא הלשכה, אנו מתכבדים להגיש בזאת את הערות הלשכה לעניין זה.

1. ביום 11 במרץ 2012 פרסמה רשות ניירות ערך (להלן "הרשות") הנחיית גילוי, מכוח סעיף 36א(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בדבר הצגה מחדש של דוחות כספיים (להלן "ההנחיה"). למחרת היום פורסם מסמך של סגל הרשות שעניינו "עדכון החלטה מספר 4-99 בעניין קיום מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים ועמדה משפטית 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים" (להלן "עמדת הסגל").

סעיף 2.1.6 לטיוטת ההנחיה העומדת להארכה (סעיף 2.1.5 בהנחיה המקורית טרם טיוטה זאת) קובע כי דוחות כספיים, שבהם נמצאה טעות מהותית, יפורסמו מחדש לא יאוחר מחלוף 10 ימי עסקים מן המועד בו קמה החובה לפרסם דיווח מיידי בדבר קיומה של הטעות בהתאם להנחיה.

סעיף 4 לעמדת הסגל מספק קווים מנחים לעניין אופן תיקון דוחות כספיים הכוללים טעות מהותית. על אף האמור בהנחיה, עמדת הסגל מפרטת נסיבות שבהן על אף שנמצאה טעות מהותית בדוחות כספיים, לא נדרש פרסום מחדש של דוחות מתוקנים. אף שהלשכה מסכימה עם הצורך בהוראות כאלה, הרי שהן סותרות לכאורה את החובה הכללית הקבועה בהנחיה (שכאמור תוקפה הוא מכוח חוק). מאחר שעמדת סגל אינה יכולה לגרוע מהנחיה מכוח החוק, הלשכה סבורה כי מצב זה מצריך מכללא את תיקון ההנחיה, כך שתפורטנה בה הנסיבות שבהן לא נדרש פרסום מחדש של דוחות מתוקנים.

בסעיפים 2-4 להלן נדונים התיקונים הנדרשים לטיוטת ההנחיה.

2. לפני ימים אחדים העבירה הלשכה לרשות ניירות ערך את תגובתה (מיום 3 במרץ 2013) לגבי הטייטה לתיקון תקנות ניירות ערך בעניין חתימה על דוחות כספיים והכללתם במסגרת תסקיף, דוח הצעה פרטית ודוח עסקה עם בעל שליטה (להלן "התגובה").

בסעיף 7 שבנספח א' לתגובה נאמר כך :

"בשנת 2007 החלה הרשות לדרוש פרסום של דוחות כספיים מתוקנים לתקופות דיווח קודמות במקרים בהם נמצא צורך בהצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים, וזאת בנוסף לתיקון מספרי ההשוואה לגבי תקופות הדיווח הקודמות בדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. במרץ 2012 דרישה זאת עוגנה גם בהנחיה לפי סעיף 36א(ב) בחוק ניירות ערך.

הדרישה לפרסום מחדש דוחות כספיים מתוקנים לתקופות דיווח קודמות יצרה חזית נוספת באותה סוגיה של דוחות המתפרסמים בשנית עם תאריך אישור חדש. בדוחות המתוקנים כאמור נכלל עדכון לגבי האירועים שהיו בין תאריך אישור הדוחות לראשונה לבין תאריך אישורם מחדש, כאשר כל האירועים - לרבות אלה שהיו חייבי-התאמה אילו התרחשו לפני תאריך האישור לראשונה - מטופלים כאירועים שאינם חייבי-התאמה. כפי שמתברר בימים אלה, פרקטיקה זאת אינה אפשרית יותר בהתאם לתקני IFRS.

כמו כן, נוכח ההסברים המובאים בסעיף 1 לתגובה, בפסקה האחרונה של אותו סעיף נאמר כך :

"במצב הדברים המתואר לעיל, ... הרי שגם לפי הנחיות הפירמות הבינלאומיות לגבי יישום תקני IFRS וגם לפי החלטת ה-IFRIC עצמו מינואר 2013, הפרקטיקה הקיימת אינה אפשרית יותר."

3. מהאמור בסעיף 2 לעיל עולה כי דוחות המפורסמים מחדש במתכונת שהייתה נהוגה עד עתה אינם יכולים עוד להיחשב כדוחות שערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). מאחר שעריכת הדוחות לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) היא חובה על פי דין, הרי שדוחות שיפורסמו מחדש במתכונת שהייתה נהוגה עד עתה לא יהוו יותר דוחות הערוכים כנדרש בדין.

בנסיבות אלה, הלשכה המליצה (בסעיף ג' בתגובה) כי הרשות תאמץ את העקרונות הנהוגים לגבי פרסום דוחות מתוקנים באנגליה על פי התקנות החלות שם. באותו סעיף בתגובה נאמר כך :

"דוחות מתוקנים המתפרסמים באנגליה בהתאם לתקנות הנ"ל נחתמים בתאריך פרסומם מחדש, אולם מצוין בהם במפורש כי בהתאם לקבוע בתקנות הם מתייחסים לתאריך האישור המקורי (המצוין בדוחות המתוקנים) ולא נכלל בהם כל עדכון או מידע לגבי אירועים שחלו בין תאריך האישור המקורי לבין תאריך הפרסום מחדש.

דוחות מתוקנים כאלה נחשבים כתואמים את תקני IFRS מאחר שכל האירועים לאחר תאריך המאזן (הן אירועים שהינם חייבי-התאמה והן כאלה שאינם חייבי-התאמה) מעודכנים בהם לתאריך אחד, שבהתאם לתקנות הוא תאריך האישור המקורי."

כדי לפתור בעיה מיידיית זאת, הלשכה סבורה כי יש לקבוע בהנחיה שתיקון דוחות המפורסמים מחדש יבוצע נכון למועד האישור המקורי של הדוחות מבלי להביא בחשבון אירועים שאירעו לאחר אותו מועד או כל דבר שאינו מחייב את תיקון הדוחות.

4. כמו כן, בהתאם למוסבר בסעיף 1 לעיל, הלשכה סבורה כי יש לכלול בהנחיה את הנסיבות שבהן לא נדרש פרסום מחדש של דוחות כספיים מתוקנים.

בהתאם לעמדת הסגל, אחד המצבים שבהם לא נדרש פרסום של דוחות כספיים מתוקנים לשנה הקודמת הוא כאשר הדוחות הכספיים לשנה השוטפת עומדים להתפרסם בתוך 10 ימי עסקים מהמועד שבו קמה חובת הדיווח המיידית בדבר הטעות. **הלשכה מסכימה עם העקרון האמור (המקובל והמיושם גם במדינות מפותחות אחרות), אולם היא סבורה כי פרק הזמן האמור הוא קצר באופן קיצוני.** לא זו בלבד שפרק זמן קצר כזה משית נטל כבד מאוד על התאגיד, המצוי ממילא בעיצומו של תהליך הכנת הדוחות הכספיים לשנה השוטפת, אלא שפרסום דוחות כספיים מתוקנים לשנה הקודמת ומיד אחריהם דוחות כספיים לשנה השוטפת (שבהם מספרי ההשוואה מתוקנים בכל מקרה) עלול ליצור בלבול מיותר של המשקיעים, והוא מגדיל את עומס המידע מעבר לנדרש - כל זאת כאשר ממילא כבר פורסם דוח מיידית הכולל את המידע העיקרי לגבי הטעות בדוחות.

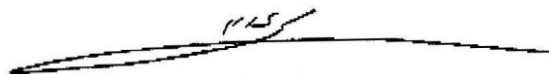
הלשכה סבורה כי יישום נכון של העקרון הנ"ל (היינו, שבמצב של סמיכות זמנים לפרסום הדוחות השנתיים אין צורך לפרסם מחדש דוחות מתוקנים לשנה הקודמת) מצריך לקבוע פרק זמן של 30 ימים קלנדריים, במקום 10 ימי עסקים כאמור לעיל.

5. כאמור בתגובה, הלשכה סבורה כי ראוי לשקול גם מתן אפשרות לתיקון טעות באמצעות supplementary note בדומה לדין ולפרקטיקה באנגליה, וזאת חלף הדרישה לפרסם מחדש דוחות מלאים מתוקנים (כמפורט בסעיפים 33 ו-33' לתגובה). הלשכה מציעה כי עניין זה יישקל במהלך שנת תוקפה של ההנחיה אשר הארכתה נדונה במכתב זה.

בכבוד רב,



אדיר ענבר, רו"ח
סגן נשיא הלשכה
יו"ר המועצה המקצועית



יזהר קנה, רו"ח
סגן נשיא הלשכה
יו"ר הוועדה לתקני ביקורת ולנהלי ביקורת

העתקים:

גבי שיראל גוטמן עמירה, עו"ד - מנהלת מחלקת תאגידים, רשות ניירות ערך
מר יהודה אלגריסי, רו"ח - רואה החשבון הראשי - מחלקת תאגידים, רשות ניירות ערך
גבי עדי טל, רו"ח ועו"ד - ראש היחידה המקצועית החשבונאית - מחלקת תאגידים, רשות ניירות ערך
משתתפי הצוות: אדיר ענבר, רו"ח - יו"ר הצוות
איתי אייזנשטיין, רו"ח
יורם גפן, רו"ח
עידו וקסלבאום, רו"ח
רונית לרנר, רו"ח
אילן מנור, רו"ח
גלית ניב-בורשן, רו"ח
דורית קדוש, רו"ח