

## הנדון: פניות מקדמיות בנושאים חשבונאיים של רשות ניירות ערך

מועד פרסום: 17 ביוני 2019

### פטור מצירוף דוחות כספיים

פטור מצירוף דוחות כספיים של חברה כלולה בחברת ג'נרשין קפיטל בע"מ העומדת בהגדרת "ישות השקעה" כמוגדר בתקן דיווח כספי בינלאומי 10, דוחות כספיים מאוחדים

#### פניית החברה

ג'נרשין קפיטל בע"מ ("החברה") פנתה בבקשה לקבלת פטור מצירוף דוחות כספיים של חברות כלולות לתשקיף ולדוחותיה הכספיים לתקופות עוקבות.

החברה הינה "ישות השקעה" כמוגדר בתקן דיווח כספי בינלאומי 10 דוחות כספיים מאוחדים, ולכן מודדת את השקעותיה בישויות המוחזקות בשווי הוגן ומציעה מתווה גילוי ביחס לכלל השקעותיה בישויות מוחזקות חלף צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות.

#### תשובת הסגל

סגל הרשות קיבל את בקשת החברה למתן גילוי באשר להשקעותיה בהתאם למתווה הגילוי המפורט בבקשה חלף צירוף דוחות כספיים של חברות כלולות כל עוד מהווה החברה "ישות השקעה".

### צירופי עסקים, שיטת השווי המאזני ודוחות מאוחדים

בחינת העמידה של קרן ההשקעות ויולה ג'נרשין בע"מ בהגדרת "ישות השקעה" כמוגדר בתקן דיווח כספי בינלאומי 10, דוחות כספיים מאוחדים

#### פניית החברה

ויולה ג'נרשין בע"מ ("הקרן") פנתה בבקשה למדוד את השקעותיה בשווי הוגן בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 10 (IFRS) דוחות כספיים מאוחדים ל"ישויות השקעה". לדעת החברה מדידה של השקעותיה שווי הוגן תהא עקבית עם מהות הקרן, פעילותה הכלכלית ומטרותיה (השבחת מיזמי תשתיות ואנרגיה בטווח הבינוני ומימושם באמצעות תזרימי מזומנים שוטפים ו/או רווחי הון) ותייצר ערך גבוה ורלוונטי יותר למשקיעים.

לעמדת הקרן אשר ביססה את עמדתה באמצעות ניתוח הקריטריונים והנחיות היישום של IFRS 10, החברה עונה לכלל הקריטריונים והסממנים של "ישות השקעה" כמוגדר ב-IFRS 10.

#### תשובת הסגל

לאור נימוקי הקרן המפורטים בפנייתה, סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדתה, לפיה היא תקיים את התנאים לסיווגה כ"ישות השקעה" והדגיש כי מאחר והקרן הגישה את פנייתה בטרם החלה ביישום המודל העסקי המתואר בה, את עמידתה בהגדרת "ישות השקעה" ובתנאיה וכן את עמידתה בהוראות סעיף 85א להנחיות היישום של IFRS 10 תידרש הקרן לבחון באופן שוטף.

בנוסף הדגיש סגל הרשות כי כל היבטי הגילוי לרבות היקף המידע שיוצג למשקיעים במסגרת תשקיף ידונו בעתיד במסגרת הליך בדיקת התשקיף של הקרן על ידי סגל הרשות, ככל שתשקיף כאמור יוגש.

\*לעניין זה ראו גם את החלטת סגל הרשות מיום 2 בנובמבר 2015 בהקשר לפניה המקדמית של חברת מרחביה השקעות ואחזקות בע"מ. בהתאם להחלטה זו במקרים בהם ישות עומדת בהגדרה של "ישות השקעה" כמוגדר ב-IFRS 10, ניתן ליישם את הריג למדידת השקעות בחברות כלולות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

פניית חברת מרחביה השקעות ואחזקות בע"מ

תשובת הסגל

## הטיפול החשבונאי בהסדרי חברת החשמל לישראל בע"מ עם המדינה להסדרת זכויות בנכסים

### פניית החברה 1 2

### תשובת הסגל 1 2

לעמדת סגל הרשות שנשמכה בין היתר גם על עמדת רשות החברות הממשלתיות ומשרד האוצר, עצם התקשרות בהסכמים התלויים זה בזה, תוך ניהול משא ומתן אחד, אינה מייצרת בחינה של השיקולים העומדים בבסיס כל רכיב ורכיב בכדי שניתן יהיה לקבוע האם הוא משקף פעולה מול המדינה במישור של עסקת בעלים או במישור אחר. בהקשר זה ציין סגל הרשות כי רשות החברות הממשלתיות הציגה גישה נוספת לניתוח כל רכיב ורכיב בהסכמים בנפרד אולם גישה זו הביאה במקרה דנן לתוצאה חשבונאית זהה לטיפול החשבונאי שביקשה החברה ליישם.

סגל הרשות פרט בנוסף מדוע הוא אינו מתערב גם בעמדת החברה על פיה:

- ◀ ההתקשרות בהסדרים נעשתה מול המדינה בכובעה כריבון וכפועל יוצא מכך באופן הטיפול ברכיבי ההסדר השונים.
- ◀ בהתאם להוראות IAS 20 החברה רשאית למדוד את המענק בסכום סמלי.

החברה התבקשה לכלול גילוי מלא להסדר ולמרכיביו ולנימוקים לטיפול החשבונאי ברכיביו השונים וכן את הגילוי הנדרש בהתאם להוראות IAS 20 ביחס למענקים ממשלתיים.

חברת החשמל לישראל בע"מ ("החברה") קיימה הליך של הסדרי נכסים אשר כלל שני הסכמים ("הסכם ההסדרה" ו"הסכם המשולש" כמוגדר בפניות החברה) בינה לבין המדינה. ההליך העלה את השאלות החשבונאיות הבאות:

- ◀ האם יש לטפל בהסכמים כעסקה כוללת אחת, או שיש לטפל בכל אחד מההסכמים בנפרד.
- ◀ האם ההתקשרות בין החברה למדינה היא במישור של פעולה מול ריבון או במישור של עסקה מול בעלים (בעל מניות).

לעמדת החברה המנומקת בפנייתה לאור המהות הכלכלית והמשפטית של הסדרי הנכסים יש לטפל בהם כעסקה כוללת אחת שנערכה מול המדינה בכובעה כריבון.

בפנייתה בחנה החברה בנוסף את הטיפול החשבונאי הנדרש בנכסים הנותרים בידיה לאחר ההסדר והבהירה מדוע לגישתה הסדרי הנכסים אינם מגלמים הטבה שיש לטפל בה כמענק ממשלתי בהתאם להוראות לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 20 (הטיפול החשבונאי במענקים ממשלתיים וגילוי לגבי סיוע ממשלתי).

החברה הדגישה כי גם אם וויתור המדינה על התקבול יוגדר כהטבה שהתקבלה מהמדינה כריבון, ולכן כמענק לא כספי שהתקבל מהמדינה, הרי שבהתאם להוראות סעיף 23 ל-20 IAS קיימות שתי חלופות למדידת מענקים לא כספיים שהתקבלו מהמדינה: מדידה בשווי הוגן ומדידה בסכום סמלי. לגישת החברה תחת יישום החלופה האפשרית של הסכום הסמלי, לא קיימת כמעט השפעה על הדוחות הכספיים של החברה לעניין הטיפול החשבונאי בין אם ההסדר מגלם הטבה ובין אם לאו.

### מידע כספי פרופורמה

בקשה לקבלת ארכה לפרסום דוחות פרופורמה של מספר ימים בודדים שלא יעלה על שבועיים (עד למועד פרסום הדוחות הכספיים) של החברות אמיליה פיתוח (מ.ע.פ.). בע"מ וקסטרו מודל בע"מ

### אמיליה פיתוח (מ.ע.פ.) בע"מ 1 קסטרו מודל בע"מ 2

### תשובת הסגל 1 2

סגל הרשות קיבל את בקשת החברות לאור הנימוקים המפורטים בפנייתם לפרסום נתוני הפרופורמה עד למועד הגשת דוחות כספיים לרבעון השלישי של שנת 2018 והבהיר כי מניין התקופות למתן נתוני פרופורמה יתחיל בדוח זה.

אמיליה פיתוח (מ.ע.פ.) בע"מ וקסטרו מודל בע"מ ("החברות") פנו בבקשה לדחות את פרסום נתוני הפרופורמה הנדרשים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ביחס לעסקאות צירופי עסקים במשך מספר ימים בודדים שלא יעלה על שבועיים, עד למועד פרסום דוחותיהן הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2018.

**בקשה לקבלת ארכה לפרסום דוחות פרופורמה של חברת דלק מערכות רכב בע"מ לתקופה מרבית של חודשיים לאור קושי משמעותי בהכנתם בפרק הזמן הקבוע בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

**פניית החברה**

**תשובת הסגל**

- דלק מערכות רכב בע"מ ("החברה") פנתה בבקשה לדחות את פרסום נתוני הפרופורמה הנדרשים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 בגין השלמת רכישת השליטה בחברת OCM Luxembourg EPF III Runway Investco S.à r.l ("הנרכשת"), בתמורה לסך של כ-1 מיליארד ש"ח.
- החברה ביקשה ארכה לתקופה מרבית של חודשיים (עד למועד פרסום דוחותיה הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2018) מהטעמים הבאים:
- ◀ היעדר דוחות סקורים לתקופות ביניים - מאחר והנרכשת הינה חברה פרטית נדרשים משאבי זמן ניכרים ותשומות ניכרות להתאמת מערכות הדיווח שלה לדיווח ביניים ולהכנה לראשונה של דוחות כספיים סקורים לתקופות ביניים קודמות.
  - ◀ מעבר לכללי דיווח כספי בינלאומיים - לאור הרכישה, הנרכשת נדרשת לבחון את השפעות האימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים. בהתאם לבחינה ראשונית ולא סופית שביצעה החברה, הנרכשת תידרש לבחון ולבצע התאמות בנושאים מהותיים בשל המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים.
  - ◀ הכנת דוח ייחוס תמורת הרכישה ("PPA") לצורך ייחוס תמורת הרכישה - החברה מציינת כי הארכה תאפשר לה לפרסם נתונים זמניים מבוססים ורלוונטיים יותר.
- סגל הרשות קיבל את בקשת החברה מהטעמים הבאים:
- ◀ היעדר דוחות סקורים לתקופות ביניים.
  - ◀ ההשפעה האפשרית מהמעבר לכללי דיווח כספי בינלאומיים והבחינה הנדרשת בגינו.
- סגל הרשות הבהיר בנוסף כי מניין התקופות למתן נתוני פרופורמה יתחיל בדוח הכספי לרבעון השלישי של שנת 2018.

**בקשה לקבלת פטור מהצגת נתוני פרופורמה של חברת טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ לאור בחינת מהותיות של פעילות שנרכשה והיעדר מידע חשוב למשקיע**

**פניית החברה**

**תשובת הסגל**

- טופ רמדור מערכות ומחשבים (1990) בע"מ ("החברה") פנתה בבקשה לקבלת פטור מהצגת נתוני הפרופורמה הנדרשים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("התקנות") בגין רכישת אר.א.אל.אס טכנולוגיות מתקדמות בע"מ ("הנרכשת") במהלך שנת 2018.
- במהלך שנת 2017 סיימה הנרכשת התקשרות עם לקוח מהותי. הנרכשת לא נערכה מראש לירידה בהיקף ההכנסות שנגרמה בשל סיום ההתקשרות, לכן מסיום ההתקשרות ועד למועד רכישתה ביצעה הנרכשת שינויים מהותיים במבנה העלויות שלה בכדי להתאימו להיקף הפעילות שצומצם.
- בשל ההפסד החריג שנגרם לנרכשת במהלך שנת 2017, החברה עמדה ב"מבחן הרווח" שנקבע בתקנות ביחס להצגת נתוני פרופורמה בשל צירוף עסקים בשנה זו בלבד.
- לעמדת החברה, לאור השינויים וההתאמות שבוצעו בנרכשת במהלך שנת 2018, טרם רכישתה, יש לנטרל את התוצאות המיוחסות ללקוח המהותי בבחינת "מבחן הרווח" שנקבע בתקנות.
- זאת ועוד החברה סבורה כי פרסום נתוני פרופורמה עשוי אף להטעות משקיע סביר מאחר ולאור השינוי בהיקף פעילותה של הנרכשת פרסום כאמור לא ישקף נכונה את מידת ההשפעה של הנרכשת על תוצאות החברה במאוחד.
- סגל הרשות קיבל את בקשת החברה לפטור מהצגת נתוני פרופורמה בכפוף למתן גילוי חלופי על הפעילות הנרכשת במסגרת דוח הדיסקטוריון במהלך התקופות בגינן הייתה החברה נדרשת לכלול נתוני פרופורמה.
- הפטור ניתן לאור נימוקי החברה על פיהם אין בנתוני הפרופורמה משום תוספת מידע חשוב על המידע הכלול בדוחותיה הכספיים של החברה וחלף העובדה כי סגל הרשות לא קיבל את עמדת החברה בדבר חישוב מבחן הרווח לאירוע הפרופורמה ביחס לרווחיות מייצגת של הנרכשת.
- סגל הרשות הבהיר כי אין באמור בכדי לגרוע מן הגילוי הנדרש בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3, צירופי עסקים וציין כי בבחינתו לא התייחס לסוגיות נוספות העשויות לעלות מפניית החברה, למשל הגדרת הנכסים שנרכשו כרכישת נכסים או רכישת עסק.

---

**בקשה לקבלת פטור מהצגת נתוני פרופורמה של חברת פטרוטקס, שותפות מוגבלת לאור קשיים בהשגת הנתונים והעדר מידע חשוב למשקיע**

---

**פניית החברה**

פטרוטקס, שותפות מוגבלת ("השותפות") פנתה בבקשה לקבלת פטור מהצגת נתוני הפרופורמה הנדרשים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 בגין רכישת זכויות נפט וגז בשני שדות מפיקים בארה"ב ("הנכסים שנרכשו") זאת מהטעמים הבאים:

- ◀ אין בנתוני הפרופורמה משום תוספת מידע חשוב על המידע הכלול בדוחותיה הכספיים של השותפות ובדיווחים שהשותפות נדרשת לפרסם בהתאם לדרישות הגילוי המיוחדות שנקבעו בתקנות לתחום הגז והנפט הכוללות פירוט נרחב ביחס למידע צופה פני עתיד אודות הנכסים שנרכשו בעוד שנתוני הפרופורמה הינם נתונים היסטוריים.
- ◀ המוכר סירב לשתף עם השותפות פעולה ולאפשר לרואה חשבון חיצוני מטעמה לבצע ביקורת או סקירה על הנתונים שהועברו לשותפות על ידו, נתונים אשר לא נסקרו או בוקרו על ידי רואה חשבון חיצוני ושאינם ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים.

**תשובת הסגל**

סגל הרשות קיבל את נימוקי החברה לפטור מצירוף נתוני פרופורמה בכפוף למתן גילוי חלופי במסגרת דוח הדירקטוריון לפטור ולנימוקים לו וכן לנתוני פרופורמה לא סקורים ולא מבוקרים בגין הנכסים שנרכשו.

סגל הרשות הבהיר כי אין באמור בכדי לגרוע מן הגילוי הנדרש בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 3, *צירופי עסקים* וציין כי בבחינתו לא התייחס לסוגיות נוספות העשויות לעלות מפניית החברה, למשל הגדרת הנכסים שנרכשו כרכישת נכסים או רכישת עסק.

---