

החלטת אכיפה חשבונאית 19-1: משיכות כספים שלא כדין על ידי בעל שליטה

ב-31 ביולי 2019 פרסמה הרשות לניירות ערך את החלטת אכיפה חשבונאית 19-1 הדנה במשיכות כספים שלא כדין על ידי בעל שליטה או גורם מטעמו (ההחלטה). במסגרת ההחלטה סגל הרשות מדגיש כי במקרים כאמור חברה נדרשת לבחון:

א. האם בדוחות הכספיים ניתן ביטוי מתאים להעברת הכספים הן בחישוב יתרות החו"ז מול בעל שליטה והן בביאורים

ב. האם העברת הכספים עומדת בהוראות הדין בהקשר של עסקאות של חברה עם בעל שליטה

ג. כיצד משפיעה העברת הכספים על הערכת החברה ביחס לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

כדי להבהיר את עמדתו סגל הרשות מפרט את ההחלטות שהתקבלו בחברה ובסגל הרשות לאחר שהתרחש בחברה אירוע של משיכת כספים שלא כדין על ידי בעל השליטה בה. להלן תקציר האירוע וההחלטות שהתקבלו בעקבותיו:

מסכת העובדות נשוא ההחלטה:

חברה העוסקת בתחום הנדל"ן המניב בארה"ב ביצעה במהלך הרבעון השני של שנת 2018 מהלך של נטילת מימון מחדש לחלק מנכסיה ("עסקת המימון מחדש"). במקביל ביצעה גם בעל השליטה בחברה מהלך של נטילת מימון מחדש לחלק מנכסיו הפרטיים.

במהלך עריכת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2018 התברר לחברה כי חלק מהכספים "ששוחררו" במסגרת עסקת המימון מחדש שימשו לפירעון הלוואה שנטל בעל השליטה למימון נכס שבבעלותו הפרטית ("ההעברה"). לאור הגילוי השיב בעל השליטה את הכספים לחברה בתוספת ריבית.

במסגרת הדיווח הרבעוני לרבעון השלישי של שנת 2018 החברה נתנה ביטוי להעברת הכספים במסגרת יתרות החו"ז מול בעל השליטה ובדוח הדירקטוריון, אולם להעברה ולהשלכותיה לא ניתן ביטוי בביאורים לדוחות הכספיים.

לעמדת סגל הרשות, ברי לאור עיתוי גילוי ההעברה, כי גם בדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני של שנת 2018 לא ניתן ביטוי נאות להעברה הן במסגרת הביאורים לדוחות הכספיים והן במסגרת חישוב יתרת החו"ז של החברה מול בעל השליטה.

החברה טענה כי מאחר ומדובר במספר מיליונים בודדים אשר הועברו בשגגה והוחזרו לחברה, אין לראות בטעויות אלו טעות מהותית. בנוסף טענה החברה כי מאחר ועסקת המימון מחדש אינה עסקה שלבעל השליטה עניין אישי באישורה אין לראות בכך פעולה שבוצעה בניגוד להוראות הדין.

לאור בקשת סגל הרשות החברה ביצעה בחינה מחודשת של הסדרי המימון. הבחינה העלתה כי עסקת המימון מחדש של החברה ועסקת המימון מחדש של בעל השליטה לנכסיו הינם כרוכות ומשולבות זו בזו, ומשכך עסקת המימון מחדש הינה עסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה.

לאור האמור לעיל החברה:

- הביאה את עסקת המימון לאישור בדיעבד של ועדת הביקורת והדירקטוריון כעסקה שלבעל השליטה יש עניין אישי בה
- קבעה כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי אינה אפקטיבית נוכח קיומה של חולשה מהותית ברכיב בקרת העל ובאופן זרימת המידע בזמן אמת בין ההנהלה לדירקטוריון.

החלטת סגל הרשות

סגל הרשות מבהיר כי לעמדתו הטעות שנכללה בדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השני והשלישי הינה טעות מהותית.

בהחלטתו מסתמך סגל הרשות על עדכון החלטת רשות ניירות ערך מספר 99-4 בעניין קיום מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים ועמדה משפטית מספר 105-24 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים ("החלטה 99-4").

סגל הרשות מבהיר כי טעות עשויה להיחשב כמהותית אף לאחר שנבחנו השיקולים האיכותיים שנקבעו בהחלטה 99-4 וכי הדוגמאות לשיקולים האיכותיים אותם יש לשקול בבחינת מהותיות של טעות בהתאם להוראות החלטה 99-4 כוללות גם פעולות בין תאגיד לבעל שליטה בו ופעולות שבוצעו בניגוד לדרישות הדין, כפי שאירע במקרה דנן.

לאור החלטת סגל הרשות תיקנה החברה את דוחותיה הכספיים לרבעון השני והשלישי של שנת 2018 ואת הדוח על אפקטיביות הבקרה הפנימית וקבעה כי הבקרה הפנימית אינה אפקטיבית לאור חולשה מהותית שהחברה זיהתה ברכיב בקרת העל ובאופן זרימת המידע בזמן אמת בין ההנהלה לדירקטוריון.

מידע נוסף: להחלטה 19-1, [לחץ כאן](#)

להחלטה 99-4, [לחץ כאן](#)