



GORNITZKY

THERE IS
ALWAYS
A WAY

דוח שנתי 2022 - דגשים משפטיים

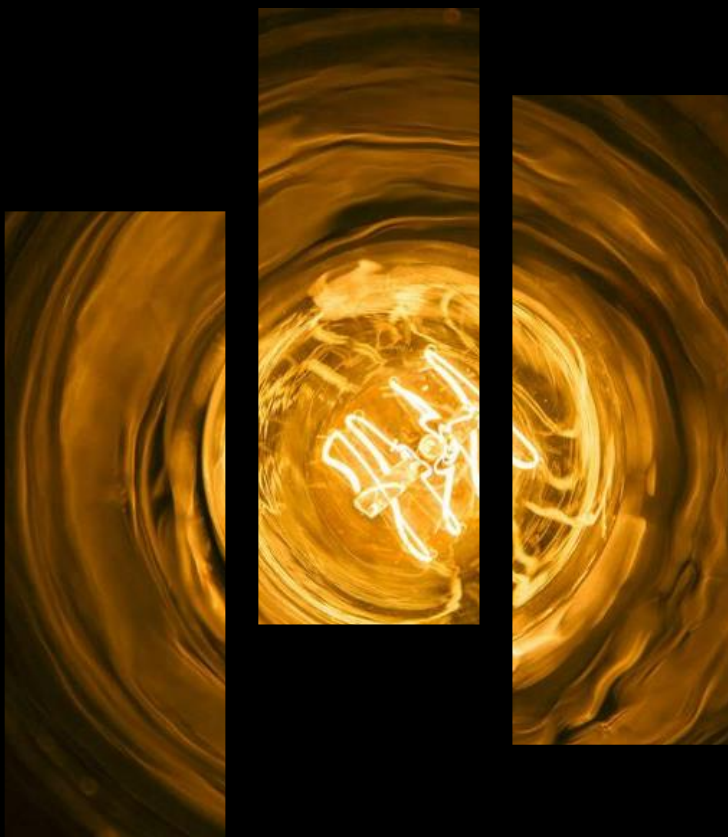


עו"ד יאיר שילוני,
שותף תאגידים ושוק ההון
גורניצקי ושות'

פברואר 2023

Best Practice – כללי התנהגות מוצעים לחברי ועדת הביקורת והמאזן לקידום איכות הביקורת על הדוחות הכספיים

- העיקרון - הבניית תהליך עריכת הדוחות; רתימת הדירקטוריון וההנהלה; תקשורת רציפה; תהליך היוועצות עם רו"ח המבקר לאורך תקופת הביקורת.
- טרם תחילת הביקורת -
 - גיבוש נושאים מהותיים בדוחות הכספיים ומתן דגש על סיכונים להצגה מוטעית.
 - גיבוש אסטרטגיית הביקורת.
 - הגדרת אופן התנהלות הועדה/מינוי בעלי תפקיד.
 - אי-תלות.
 - הגדרת לוחות זמנים ואת הנתונים והמסמכים שיוצגו לוועדת מאזן לצורך גיבוש המלצתה.
 - הגדרת נושאים בעלי השפעה מהותית/פוטנציאלי מהותית.
 - גיבוש מדיניות בקרות פנימיות.



Best Practice – כללי התנהגות מוצעים לחברי ועדת הביקורת והמאזן לקידום איכות הביקורת על הדוחות הכספיים (המשך)

• במהלך תקופת הביקורת -

- דוח שיח שוטף בין הרו"ח המבקר לוועדה (ללא מעורבות ההנהלה).
- שיתוף פעולה מלא בין ההנהלה לרו"ח המבקר.
- דגש על נושאים שבהם הופעל שיקול דעת.
- הערכות שוויוניות.
- הפרשות לחומ"ס.
- אמות מידה פיננסיות.

באנוינגסדי.בד

Best Practice – כללי התנהגות מוצעים לחברי ועדת הביקורת והמאזן לקידום איכות הביקורת על הדוחות הכספיים (המשך)

• בסיום הביקורת/גיבוש ההמלצה –

- וידוא עבודה בהתאם לתכנית הביקורת.
- דיון עומק מסכם.
- בחינת סטיה מתכניות המקור.
- בחינת חו"ד רו"ח מבקר.
- אי-תלות.
- גיבוש ההמלצה ברורה.
- תיעוד דיון.
- מעקב ביצוע ודגשים לרבעונים הבאים.

באנוינגסדרייב

פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח שנתי ("ברנע") 2022

תקופות דיווח

תאגיד שטרם חלפו חמש שנים מעת היותו תאגיד מדווח – אפשרות תיאור עסקי התאגיד לתקופה של שנתיים חלף שלוש שנים. יחד עם זאת, התקנות קובעות כי התיאור יובא לתקופה ארוכה יותר אם הדבר חשוב לשם הצגה נאותה של עסקי התאגיד.

סגל הרשות (שו"ת 103.34 מחודש אוגוסט 2022) - בחינה האם הארכת תקופת התיאור כאמור נדרשת בטרם פרסום דו"ח תקופתי - אירועים שיצרו חוסר וודאות ותנודתיות בסביבה הכלכלית והעסקית של התאגיד ובפעילותו, אשר כתוצאה מכך נתוני אחת או יותר משנות ההשוואה לא ייצגו בצורה מהימנה את מגמת תוצאות הפעילות המתמשכת של התאגיד.

פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח שנתי ("ברנע" 2022) (המשך)

גילוי בקשר עם פעילות בתחום ההתחדשות העירונית (שו"ת 104.24 ינואר 2022)

עקרונות מנחים אודות היקף הגילוי הנדרש מתאגיד בעת התקשרות בפרויקט התחדשות עירונית שהוא מקדם או עתיד לקדם

- תיאור כללי – מיקום, שטח קרקע, מבנה הבעלות בה, מספר יח"ד הקיימות והמתוכננות/מבוקשות, סטאטוס תכנוני, החלטה מקדמית במסלול מיסוי, שיעור הסכמה הנדרש על פי דין ושיעור ההסכמה בפועל למועד הדיווח (שיעור חתימת בעלי הדירות), תנאים נדרשים (שינוי תב"ע, הצורך בקרקע משלימה וסטטוס ההקצאה), עמדת הרשות המקומית ביחס לפרויקט ולוחות זמנים משוערים עד להתחלת הבניה.
- במידה והתאגיד ציין מידע בדבר נתונים כספיים צפויים של הפרויקט – פירוט מידת וודאות ההנחות והגורמים המשפיעים עליהן לצד לוחות הזמנים המשוערים של תקופת הבנייה.
- במידה והתאגיד כלל נתונים בקשר עם רווחיות צפויה עליו להתייחס לשיעור הרווח היזמי אותו לקח בחשבון.

באנויגנצרייזד

פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח שנתי ("ברנע" 2022 (המשך)

הסדרי תיחום פעילות -

- הזדמנות עסקית בראי לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (סעיף 254).
- תנ"ג (ת"א) 20136-09-12 ביטון נ' פאנגיה.
- עמדת סגל משפטית 101-20 – גילוי בדבר הסדרי תיחום פעילות
- הסכם לתיחום פעילות של החברה עם נושא משרה.
- גילוי על עצם הסדר התיחום ועל התקשרויות שבוצעו מכוחו.
- תנ"ג (ת"א) 19-05-57806 חזקי נ' חג'ג'.



באנויגנצרייזד

פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח שנתי ("ברנע" 2022 (המשך)

"אשראי בר דיווח" - עמדת רשות עדכנית (ינואר 2023)

עמדת הרשות "עד היום":

- חובת פרסום דוח מיידי בהתקשרות בהסכם הלוואה מהותית/העמדת מסגרת אשראי מהותית/שינוי תנאים.
- חובת פרסום דוח מיידי על הפרה/שינויים תנאים מהותיים:
 - קמה עילה.
 - אי עמידה באמת-מידה פיננסית.
 - מקרים נלווים נוספים (דרישה להעמדת בטחונות נוספים, לפרוע חלק מהותי מההלוואה או שינוי מהותי בתנאי ההלוואה)
- גילוי במסגרת תשקיף/דוח תקופתי.

באנויגנצדריג

פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח שנתי ("ברנע" 2022 (המשך)

"אשראי בר דיווח" - עמדת רשות עדכנית (ינואר 2023)

העמדה העדכנית:

- הוספת הגדרה "הלוואה עם תניית הפרה צולבת מהותית":
 - הלוואה מהותית עם תניית קרוס דיפולט.
 - הלוואה שאם תופר תקים תניית קרוס דיפולט בהיקף מהותי.
- חובת פרסום דוח מידיי גם על הפרה/שינויים מהותיים וגם על פעולה שנועדה למנוע הפרה -
 - דחיית פירעון, מימון מחדש/גלגול של חלק מהותי מההלוואה.
 - "עמדת המלווה" כי קמה לו עילה.
 - פירעון מוקדם של חלק מהותי מההלוואה, או שינוי מהותי בהיקף הבטוחות.
 - טריגר בתנאי ההלוואה שמקים למלווה את הזכות לבחון מחדש תנאי בהסכם ההלוואה שאי-עמידה בו יכול להקים עילה.
 - זכות העמדה לפירעון מידי של הלוואה [גם לא מהותית] אשר כתוצאה ממנה תקום עילה להעמדה לפירעון מידי של הלוואה אחרת [גם לא מהותית] (!)
- דוח תקופתי – התאגיד רשאי לכלול גילוי מקובץ של הלוואות עם תניית הפרה צולבת מהותיות הקשורות זו בזו.



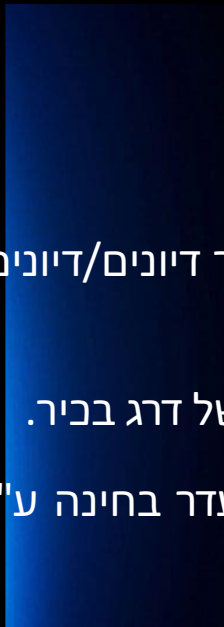
פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח שנתי ("ברנע" 2022) (המשך)

סייבר - דוח ביקורת ועמדת רשות עדכנית (ינואר 2023)

ממצאי ביקורת רוחב:

- 25% מהחברות המדגם חוו תקיפת סייבר ברמה כלשהי ב-3 השנים האחרונות.
- מעורבות פיקוחית מועטה של הדירקטוריון על ניהול סיכוני סייבר; העדר דיווח והעדר דיונים/דיונים ספורדיים ולא סדירים.
- מערך אבטחת מידע פנימי, לא תמיד עם תכנית עבודה שנתיית מסודרת וללא בקרה של דרג בכיר.
- יישום חלקי של תהליך הערכת סיכונים (העדר הצגה של ממצאים לדירקטוריון; העדר בחינה ע"י מבקר הפנים).
- היערכות מוקדמת וגילוי בזמן אמת יאפשרו לתאגידים לנהל ולהתמודד בצורה אפקטיבית יותר עם תקיפת סייבר בפועל ומתן הגילוי הנאות לציבור המשקיעים.
- העדר נוהל רלוונטי לתקיפת סייבר והעדר צוות תגובה.

בסניפים נבדקו:



פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח שנתי ("ברנע" 2022) (המשך)

דוח ביקורת ועמדת רשות עדכנית בנושא סייבר (ינואר 2023)

תובנות ליישום:

- מעורבות הדירקטוריון.
- קבלת יעוץ ממומחים חיצוניים בחינת הצורך בבעלי ידע ומומחיות בין חברי הדירקטוריון.
- הקמת מערך אבטחת מידע אפקטיבי.
- גיבוש תכנית עבודה שנתית / רב שנתית בתחום הסייבר.
- עריכת סקר סיכונים.
- ביצוע בקרה על בחינת האופן של סיכוני סייבר באמצעות ביקורת פנים.
- עיגון נהלים ותהליכים נדרשים לעניין גילוי בקרות תקיפת סייבר מהותית.
- בחינת נחיצות הקמת צוות תגובה מיומן, המיועד לתת מענה ראשוני בעת קרות אירוע סייבר

גילוי:

- תשקיף/דוח תקופתי – (1) גילוי מורחב על מדיניות ניהול סיכוני סייבר (סיכון שיורי ולא שורשי) (2) גילוי מומחיות דירקטורים ונושאי משרה.
- דוח מיידי – שקלול של מכלול הנזק ופוטנציאל הנזק שנגרם/עלול להיגרם כתוצאה מהתקיפה, במישורין בעקיפין.

באנויגסריגד



דוח שנתי ("ברנע" 2022 – דברים שחשוב לדעת (המשך)

גילוי השפעות אינפלציה ועליית ריבית (עמדת סגל 8-99)

- תקנה 10(ב)(3) לתקנות הדיווח – "יוסברו שינויים מהותיים שלחו בפעילות התאגיד ובעסקיו..."
- חובת גילוי ביחס להשפעות האינפלציה ועליית הריבית על הגילוי וההסברים לתוצאות התאגיד במסגרת דוח הדירקטוריון.
- כל תאגיד נדרש לבחון את מידת חשיפתו לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך - ניתוח השפעות ישירות ועקיפות על תוצאות התאגיד; ניתוח הסיכונים וההשפעות הצפויות על תוצאות החברה בעתיד ככל שתימשך מגמת האינפלציה (או העלאות הריבית, לפי העניין) וכן התייחסות לתכניות התאגיד להתמודדות עם המצב.

פרק תיאור עסקי התאגיד בדוח שנתי ("ברנע") 2022 (המשך)

הערכות שווי

הבהרה בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי (עמדה משפטית מספר 105-23)

עדכון הנחיה ביחס למצב בו המבחנים הכמותיים יצרו מצב של ריבוי הערכות שווי מהותיות מאד וכן עדכון הנחיה ביחס לשאלת צירוף הערכות שווי המתייחסות לסכומים הנכללים בדוחות הכספיים במסגרת מספרי ההשוואה.

הבהרות ביחס לחובת צירוף הערכות שווי

- הערכות שווי הוגן לצרכי תשלום מבוסס מניות.
- הערכות שווי לצורך בדיקת ירידת ערך ללא ירידת ערך מהותית מאד [10% מהרווח ויותר מ-5% מההון העצמי]
- צירוף הערכות שווי שמתייחסות למספרי ההשוואה.
- שמאויות של נכסי נדל"ן
- הערכות שווי המתייחסות לנכס משועבד.

דוחות כספיים

הקלות לעניין פרסום דוחות "סולו" של תאגידים מדווחים

- תאגיד שהציע מניות (בלבד) לציבור – דוח סולו אחת לשנה.
- "תאגיד קטן" שהציבור אינו מחזיק באגרות החוב שלו – פטור מפרסום דוח סולו.
- כמו כן, לכלל התאגידים המדווחים ניתן פטור מפרסום דוח סולו כאשר אין בו תוספת מידע מהותי ביחס למידע הנכלל בדוחות המאוחדים.



באנויבנצרי.בד

דגשים כלליים - מכתב ראש מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך

דגשי גילוי נוכח השינויים בסביבה המקרו-כלכלית בישראל ובעולם ואת ההתפתחויות הטכנולוגיות -

- סיכוני נזילות וחדלות פירעון.
- סיכוני ריבית.
- סיכוני אינפלציה.
- סיכוני איכות סביבה.
- סיכוני סייבר.
- סיכונים סקטוריאליים – דגש על שיעורי היוון

באנויכנסרי.כד

דגשים כלליים - מכתב ראש מחלקת תאגידים ברשות ניירות ערך (המשך)

- גילוי בדבר תזרים מזומנים חזוי והצהרות בדבר היעדר בעיית נזילות.

- הערכות שווי.

- חשיבות במתן גילוי מאוזן ומדויק במסגרת מצגות ומידע פומבית שאינו במסגרת דיווחי החברה.

- ממשל תאגידי / ESG.

בסניפינו נבדוק

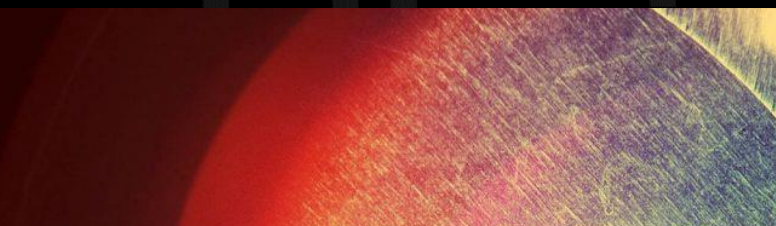
הבטי ממשל תאגידי - נושאים נוספים לבחינה טרם/ברקע אישור דוחות כספיים

- דיון בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.
- בחינה בשנת הדיווח כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.
- אישור שכר רו"ח/דיון בחידוש כהונת רו"ח מבקר.
- בחינת היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת בשנת הדיווח ושכר טרחתו ביחס להיקף שעות הביקורת בשנת הדיווח, וקביעה כי אלו נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה
- אישור מחדש של נוהל עסקאות זניחות עם בעל שליטה.





THERE IS
ALWAYS
A WAY



תודה.

עו"ד יאיר שילוני, שותף
תאגידים ושוק ההון
גורניצקי ושות'
Shiloni@Gornitzky.com