

עמדה משפטית מספר 103-37: צירוף דוח אירועים וכתבי הסכמה למסמכי הצעה (לאחר עדכון יולי 2022)

מחלקה מקצועית - יולי 2022

כזכור, החל משנת 2014, נדרשים תאגידי מדווחים לצרף לתשקיפים, הצעות מדף, הצעות פרטיות ודוחות עסקה עם בעל שליטה (להלן - "מסמכי הצעה") בהם נכללים דוחות כספיים "דוח אירועים" במסגרתו נכלל תיאור של כל האירועים המהותיים (כהגדרתם בתקנות) שהתרחשו ממועד החתימה המקורי על הדוח הכספי האחרון (שנתי או רבעוני, לפי העניין) הנכלל במסמך ההצעה ועד מועד הגשת מסמך ההצעה, וזאת חלף חתימה מחדש על הדוחות הכספיים. בהתאם למודל הדיווח האמור, הדוחות הכספיים מצורפים כפי שנחתמו במקור ויחד עמם מצורף למסמך ההצעה דוח האירועים (להלן - "מודל דוח האירועים").

דוח האירועים אינו מהווה חלק מהדוחות הכספיים של התאגיד, והוא נועד לתת מידע עדכני אודות התאגיד למועד הדיווח, מעבר למידע שנכלל בדוחות הכספיים המצורפים למסמך ההצעה.

בעת פרסום מסמך הצעה, התאגיד המדווח נדרש לכלול במסגרתו 'מכתב הסכמה' מאת רואה החשבון המבקר, המבטא את הסכמתו לכלול את חוות דעתו על הדוחות הכספיים המצורפים למסמך ההצעה. במידת הצורך יש לכלול ב'מכתב ההסכמה' הפניית תשומת לב לאירועים שפורטו בדוח האירועים ואשר בהתאם לתקני ביקורת מקובלים על רואה החשבון המבקר לכלול בגינם הפניה כאמור (להלן - "מכתב הסכמה").

בחודש יולי 2015, בסמוך למועד כניסת מודל דוח האירועים לתוקף פרסם סגל הרשות את עמדה משפטית מספר 103-37 אשר נשאה בשעתו את הכותרת 'מתכונת חדשה לצירוף דוחות כספיים למסמכי הצעה' (להלן - "העמדה המשפטית") ובמסגרתה ביקש סגל הרשות להדגיש ולהבהיר מספר עניינים הנוגעים לאופן יישום מודל דוח האירועים. לחזור המחלקה המקצועית מאוגוסט 2015 אשר סקר את עיקריה של עמדת הסגל [לחצ'י כאן](#).

באפריל 2017, פורסם ברשומות תיקון לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969 אשר מבהיר מיהם הגורמים שנדרשים לחתום על דוח האירועים (יושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי או מי שממלא בתאגיד תפקיד כאמור אף אם תוארו שונה, לרבות ממלא מקומו של המנהל הכללי בהעדרו, ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים, או בידי דירקטור שהדירקטוריון הסמיך במקום כל אחד מאלה לצורך חתימה על דוח האירועים). יודגש כי במתכונתה המקורית של העמדה המשפטית, כפי שפורסמה ביולי 2015 צוין, בין היתר, כי היות ודוח האירועים אינו בבחינת דוח כספי ואינו טעון הליך אישור כמתחייב ביחס לדוחות כספיים, ככלל, לא נדרש לאשר את דוח האירועים בוועדת מאזן, וניתן לאשרו על ידי האורגנים בחברה המאשרים את מסמך ההצעה. לעניין זהות החותמים, סבר סגל הרשות באותה העת כי ניתן להסתפק בחתימת המנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון על הדוח. לאור תובנות שהתגבשו אצל סגל הרשות בנוגע לחשיבותו של דוח האירועים הוחלט להקשיח את הדרישות בדבר זהות החותמים על דוח האירועים כך שהדרישות הנוכחיות זהות לאלו החלות בהתייחס לאישור של דוחות כספיים כאמור בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970.

בנוסף, במאי 2017 פורסם ברשומות תיקון לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך) התשס"ו - 2005, במסגרתו **בוטלה** הדרישה לצירוף דוח אירועים לדוח הצעת מדף (הדרישה לצירוף דוח אירועים בשאר מסמכי ההצעה נותרה כפי שהיא), ונקבעה הקלה לעניין אופן מתן ההסכמה להכללת חוות דעת רואה החשבון המבקר על דוחות כספיים הנכללים בדוח הצעת המדף ולפיה ניתן לכלול הסכמה של רואה החשבון

המבקר שנכללה במסגרת חוות דעתו המקורית על הדוחות הכספיים שכבר פורסמו ושנכללים בדוח הצעת המדף. בהתאם לתיקון, ככל וקיימת הסכמה כאמור הרי שלא תידרש קבלת הסכמה עדכנית מרואה החשבון המבקר עם פרסום הצעת המדף.

על רקע שאלות שהתעוררו בקשר עם מודל דוח האירועים ובהמשך לתיקוני התקנות שנעשו כאמור לעיל, פורסם בחודש יולי 2017 נוסח מעודכן של עמדת סגל 103-37 הנושא את הכותרת 'צירוף דוח אירועים וכתבי הסכמה' (להלן - "הנוסח המעודכן").

במסגרת הנוסח המעודכן סגל הרשות הדגיש והבהיר, מספר עניינים הנוגעים לאופן יישום המודל ולהלן תמציתם (תוך הדגשת היבטים אשר חל בהם שינוי בהשוואה לנוסח שפורסם ביולי 2015). בחודש יולי 2022, פרסם סגל הרשות **עדכון נוסף** לעמדה המשפטית (להלן - "עדכון יולי 2022") הכולל שינויים והבהרות בהתייחס לשני היבטים.

להלן סקירה תמציתית של הנוסח המעודכן (לאחר הטמעת שינויים והבהרות מכוח עדכון יולי 2022):

א. מתי נדרש צירוף דוח אירועים - על תאגיד לצרף דוח אירועים לתשקיף, תשקיף מדף, דוח הצעה פרטית או דוח עסקה עם בעל שליטה, בהם נכללים דוחות כספיים של התאגיד המדווח ו/או של תאגיד מצורף אחר. דוח האירועים נדרש ביחס **לכל** דוח כספי כאמור, בכפוף לאמור בסעיף ה' להלן (בדבר דוחות כספיים של תאגידים מצורפים). **מובהר כי בעקבות התיקון ממאי 2017 לא נדרש עוד צירוף דוח אירועים לדוח הצעת מדף.**

ב. מתכונת דוח האירועים -

- סוג האירועים - במסגרת הדוח יינתן גילוי לאירועים שהינם מסוג האירועים הנחשבים ל"אירועים לאחר תקופת הדיווח", כהגדרתם בתקני IFRS (תקן חשבונאות בינלאומי 10, אירועים לאחר תקופת הדיווח).

- היקף הגילוי - היקף הגילוי יהיה עקבי לעקרונות תקני IFRS ביחס לאירועים שאינם מחייבי תיאום. - בסיס עריכת דוח האירועים - דוח האירועים ייערך על בסיס מאוחד, קרי, ברמת הקבוצה.

ג. התקופה אליה יתייחס דוח האירועים - דוח האירועים יתייחס לאירועים המהותיים שהתרחשו ממועד החתימה על הדוחות הכספיים האחרונים שעל בסיסם נערך מסמך ההצעה (שנתיים או רבעוניים, לפי העניין) ועד מועד מסמך ההצעה. וזאת, אף בנסיבות בהן תאגיד בוחר לכלול בתשקיף גם את הדוחות של הרבעון העוקב (כגון כדי להימנע מהצורך לתקן את התשקיף לאחר קבלת ההיתר). לעניין תאגידים קטנים שאינם מפרסמים דוחות כספיים לרבעונים ראשון ושלישי, דוח האירועים יערך בשינויים המחויבים ביחס לדוחות לתקופת הדיווח של אותם תאגידים, דהיינו דוח חצי שנתי ודוח שנתי. משמעות הדבר הינה שהתקופה אליה יתייחס דוח האירועים עשויה להיות ארוכה יותר מזו שביחס אליה ניתן דוח אירועים במצבים של דיווח רבעוני.²

ד. דוח אירועים "ריק" - במקרים בהם לא התרחשו אירועים מהותיים ממועד החתימה על הדוחות הכספיים הרלוונטיים ועד למועד הגשת מסמך ההצעה, ייכלל דוח אירועים שבו תצוין עובדה זו מפורשות.

ה. דוחות כספיים של תאגידים מצורפים -

- תחולה - חובת הכללת דוח אירועים ומכתב הסכמה חלה ביחס לכל התאגידים שדוחותיהם הכספיים מצורפים לדוחות התאגיד המדווח ונכללים במסגרת מסמך ההצעה (כגון, חברה כלולה, חברה נערכת וכו'), והכל בשינויים המחויבים.

- מתכונת עריכת דוח האירועים - ניתן לכלול אירועים בהתייחס לתאגידים שדוחותיהם מצורפים בדוח אירועים משולב או לחילופין לצרף דוח אירועים עצמאי של כל תאגיד שדוחותיו מצורפים.

ו. הסכמת רואה החשבון המבקר -

- דוחות כספיים הכלולים בתשקיף (לרבות תשקיף מדף), דוח הצעה פרטית או דוח עסקה עם בעל שליטה - במסמכי ההצעה ייכלל מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים הנכללים בהם, דהיינו דוחות כספיים שנתיים אחרונים ודוח כספי רבעוני, ככל שקיים.

- דוחות כספיים הכלולים בדוח הצעת מדף (כאשר קיים תשקיף מדף בתוקף)³ - בהתאם לתקנות נדרש רואה החשבון המבקר לכלול מכתב הסכמה ביחס **לכל** חוות דעת על דוח כספי הכלול בדוח הצעת המדף. היות שכל דוח כספי שפורסם לאחר קבלת ההיתר נחשב ממילא כחלק מהתשקיף והם למעשה כלולים בדוח הצעת המדף, נדרש כאמור מכתב הסכמה לכל אחד מהם. מכתב ההסכמה יכול להינתן בהתאם לאחת משתי החלופות הבאות:

¹ פסקה זו לא נכללה במסגרת הנוסח המקורי של העמדה המשפטית שפורסמה ביולי 2015.

² ההתייחסות לתאגידים קטנים שאינם מפרסמים דוחות כספיים לרבעונים ראשון ושלישי לא נכללה במסגרת הנוסח המקורי של העמדה המשפטית שפורסמה ביולי 2015 היות ומקורה של הקלה זו בתיקון לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון) התשע"ז-2017 בדבר מדרג רגולציה - ביטול חובת פרסום דוח רבעוני על ידי תאגידים קטנים שלא הנפיקו תעודות התחייבות אשר פורסמה במרס 2017 (לחזור המחלקה המקצועית העוסק בהקלה זו **לחצו כאן**).

³ בגין היבט זה חלו עדכונים בהשוואה לנוסח המקורי של העמדה המשפטית שפורסמה ביולי 2015.

1. במועד הגשת דוח הצעת המדף, ביחס לכל הדוחות הכספיים הנחשבים ככלולים בדוח;
2. באופן שוטף, בד בבד עם פרסום הדוח הכספי העיתי, וכחלק ממנו. בחלופה זו, לא יידרש לכלול בדוח הצעת המדף מכתבי הסכמה עדכניים.

עדכון יולי 2022 הבהיר כי כאשר רואה החשבון המבקר נותן את הסכמתו במועד הגשת דוח הצעת המדף (קרי, בהתאם לחלופה הראשונה לעיל), אם תאגיד פרסם במהלך התקופה החולפת דוח הצעת מדף וכלל הסכמה להכללה לדוחות הכספיים שנכללו באותה הצעת מדף על פי דין, הרי שהסכמה להכללה בדוח הצעת מדף עוקב, תידרש רק ביחס לדוחות הכספיים שפורסמו לאחר דוח הצעת המדף הקודם.

עוד הבהיר סגל הרשות כי מקום בו בעבר לא ניתנה הסכמה לחוות דעת שנכללו בדוחות עיתיים שפורסמו לאחר פרסום תשקיף מדף, ניתן לכלול במסגרת דוח עיתי שוטף, **בנוסף** להסכמה של רואה החשבון ביחס לחוות דעתו לתקופה השוטפת, גם הסכמות בגין חוות דעת לתקופות הקודמות. במקרה כזה, בעת ההורדה מהמדף לא תידרשנה הסכמות עדכניות בגין אותן התקופות.

למען הסר ספק מובהר כי הסכמת רואה החשבון המבקר צריכה להינתן ביחס לכל דוח אשר ניתנה לגביו חוות דעתו של רואה החשבון המבקר והוא נכלל במסגרת מסמך ההצעה.

ז. **מכתב הסכמה במקרה של החלפת רואה חשבון מבקר** - תיכלל הסכמתו של רואה החשבון המבקר הקודם על חוות הדעת שנתן בעבר בתקופות בהן שימש כרואה החשבון המבקר של התאגיד, אשר מתייחסות לתקופות שנתונייהן הכספיים נכללים כמספרי השוואה בדוחות הכלולים בתשקיף.

ח. **דוחות כספיים בתשקיף הצעה לראשונה של ניירות ערך לציבור (IPO)** - עדכון יולי 2022 מבהיר כי לבקשה להתיר פרסומו של תשקיף (טופס המכונה ת-001), התאגיד נדרש לצרף דוח אירועים ומכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר. העדכון האמור מחדד בדבר הצורך לעדכן את דוח האירועים ואת מכתב ההסכמה של רואה החשבון המבקר לאורך הליך ההנפקה ועד לקבלת ההיתר לפרסום התשקיף. כך מובהר במסגרת עדכון יולי 2022 כי בכל תשקיף או טיוטת תשקיף שהתאגיד מפרסם לציבור, התאגיד נדרש לצרף דוח אירועים ומכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר עדכניים (כאשר מכתב ההסכמה של רואה החשבון המבקר יהא חתום למועד פרסום התשקיף או טיוטת התשקיף).

דוח האירועים יתייחס לאירועים מהותיים שהתרחשו מהמועד שבו נחתמו הדוחות הכספיים המצורפים לתשקיף ההצעה לראשונה ועד למועד התשקיף או טיוטת התשקיף, לפי העניין. במקרים שבהם בוצעו תיקונים או עדכונים לדוחות הכספיים המצורפים לתשקיף, יחתמו אלו באופן מלא למועד אישור הדוחות הכספיים המתוקנים. במקרה זה, דוח אירועים יתייחס לאירועים שאירעו ממועד החתימה החדש על הדוחות הכספיים המצורפים לתשקיף ועד מועד פרסום התשקיף או טיוטת התשקיף, לפי העניין, ככל שהתרחשו אירועים בתקופה זו.

כזכור, בנסיבות בהן אישור הדוחות הכספיים נעשה בסמוך למועד קבלת ההיתר לפרסום תשקיף אזי לא נדרש דוח אירועים (היות והדוחות הכספיים הינם עדכניים במידה מספקת). עם זאת, מובהר במסגרת עדכון יולי 2022 כי בנסיבות כאמור, רואה החשבון המבקר יידרש לצרף מכתב הסכמה חתום למועד פרסום התשקיף.

יובהר כי האמור לעיל אינו בגדר ייעוץ מקצועי ואינו מהווה תחליף לקריאה מעמיקה ומלאה של עמדת הסגל בנוסחה המעודכן ולבחינת מכלול ההשלכות הנגזרות מכוחה.

להורדת לעמדת הסגל בנוסחה המעודכן (לאחר עדכון יולי 2022) כפי שפורסם על ידי סגל הרשות בפורמט **PDF לחץ/י כאן**.

בברכה,

המחלקה המקצועית פאהן קנה ושות'