



רשות ניירות ערך

פרסום עדכון להבהרה לעמדה משפטית מספר 105-23 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי – שאלות ותשובות

שלום לכולם,

רשות ניירות ערך פרסמה ביום 1 בדצמבר 2022 עדכון למסמך השאלות ותשובות שנלווה לעמדה משפטית מספר 105-23 "פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי" (להלן: "העמדה") הכולל עדכונים למספר שאלות ותשובות. להלן יפורטו עיקרן:

שאלה ותשובה 3

- סעיף קטן 2 עודכן כך שהובהר כי בדרך כלל הערכת שווי לצורך קביעת השווי ההוגן של תשלום מבוסס מניות לנושא משרה בכירה, לעובד או לאחרים המספקים שירותים דומים, לא תיחשב כמהותית מאד, אף אם עברה את הספים הכמותיים שנקבעו בעמדה ובלבד שניתן לגביה גילוי כנדרש בתקן דיווח כספי בינלאומי 2 "תשלום מבוסס מניות".
- בסעיף קטן 5 נמחקה ההתייחסות לבחינת ירידת ערך תקופתית של מוניטין. חלף זאת, נקבע כי הערכת שווי שבוצעה לצורך בדיקת ירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים, אשר תחת כל שינוי אפשרי באופן סביר בהנחות המפתח ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה של היחידה, לא הייתה מוכרת ירידת ערך מהותית

מאד, בדרך כלל לא תיחשב כמהותית מאד על אף שעברה את הסף הכמותי המאזני, ובלבד שניתן לה גילוי כהערכת שווי מהותית.

שאלה ותשובה 5

הערת השוליים עודכנה כך שהובהר כי בעת ביצוע המבחן המאזני לצורך בחינת צירוף הערכת שווי ששימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדיווח של חברה כלולה, בחישוב המכנה יופחתו מסך הנכסים ההשקעות המטופלות לפי שיטת שווי מאזני ויתווסף ערך הנכסים בדוחות בחברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני לפי חלק החברה.

שאלה ותשובה 6

התשובה המעודכנת קובעת כי לצורך בחינת מהותיות עבודות PPA, המבחן המאזני יבוצע לפי מידת המהותיות של סכום המוניטין שהוכר בתוספת נכסים שהוכרו לראשונה אשר מדידת שווים ההוגן כרוכה בהנחות משמעותיות (כגון – נכסים בלתי מוחשיים, רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה), מתוך סך נכסי התאגיד. בנוסף, הודגש כי בחינת המהותיות רלוונטית גם בצירוף עסקים וגם בעת רכישת חברה אשר תוצג בעתיד לפי שיטת השווי המאזני.

שאלה ותשובה 8

במקביל לעדכון שבוצע בסעיף קטן 5 לשאלה ותשובה 3 כאמור לעיל, עודכנה שאלה ותשובה 8 ונקבע בה כי בעת יישום המבחן המאזני להערכת שווי של יחידה מניבה מזומנים, אשר מטרתה בחינת ירידת ערך של נכס בודד, ובפרט מוניטין, יש לבחון את מהותיות ערכם הפנקסני של נכסי היחידה מניבת המזומנים למעט נכסים שאינם בתחולת IAS 36 ביחס לסך נכסי התאגיד.

שאלה ותשובה 14

שאלה ותשובה 14 מבהירה את אופן החלת תקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970, על הערכת שווי המתייחסת לסכומים הנכללים בדוחות הכספיים במסגרת מספרי השוואה לתקופה השוטפת ("הערכת שווי קודמת") ו/או הערכת שווי חד פעמית שתוצאותיה עדיין מהותיות מאוד לנתונים השוטפים. לעמדת סגל הרשות אין צורך לחזור ולצרף הערכת שווי קודמת ככל שזו כבר צורפה לדיווח קודם של התאגיד. ייתכנו מצבים בהם הערכת שווי קודמת לא צורפה לדוחות קודמים מאחר שלא קמה בעבר החובה לכך. התשובה המעודכנת מבחינה בין שני מצבים:

1. נכס הנמדד בשווי הוגן באופן חוזר ונשנה (לדוגמה נדל"ן להשקעה) - ככל שהערכת השווי אינה מהותית מאוד ביחס לתקופה השוטפת, לא נדרש לצרף את הערכת השווי גם אם הערכת השווי מהותית מאוד ביחס למספרי השוואה הנכללים בתקופה השוטפת. כמו כן, ככל שהנכס מהותי מאוד ביחס לתקופה השוטפת, תצורף הערכת השווי העדכנית ביותר.
2. נכס אשר אינו נמדד בשווי הוגן באופן חוזר ונשנה - ככל שמדובר בהערכת שווי חד-פעמית (כגון עבודת PPA) שנדרש היה לצרפה בהתאם למבחני המהותיות ושלא צורפה בעבר, על התאגיד לבחון את מהותיות נושאי הערכת השווי ביחס לנתוני התקופה השוטפת וככל שמדובר בהערכת שווי העונה להגדרת הערכת שווי מהותית מאוד, יש לצרפה באופן חד-פעמי לדיווחי החברה.

שאלה ותשובה 18

נמחק הסיפא של התשובה המתייחסת לספים הכמותיים בבחינת מהותיות הערכת השווי של נכס המשועבד לאגרות חוב. חלק זאת, נוספה הפניה לעמדה משפטית 103-29: "ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות", אשר מפרטת את הספים הכמותיים לפיהם יש לבחון זאת.

לקריאת ההבהרה המעודכנת באתר רשות ניירות ערך – [לחצו כאן](#)

בברכה,

[רו"ח גיא טביבאן](#),

שותף, ראש המחלקה המקצועית Deloitte

למידע ופרטים נוספים:

[רו"ח יקרת שבת](#), מנהלת בכירה במחלקה המקצועית Deloitte, טל': 03-6085461

[רו"ח מאיה הראל](#), מנהלת במחלקה המקצועית Deloitte, טל': 073-3994542



www.deloitte.co.il

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte Israel & Co. is a firm in the Deloitte Global Network. Deloitte Israel Group is a leading professional services firm, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. The firm serves private and publicly traded companies, domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US, European and foreign capital markets.

Deloitte Israel Group - ©2022 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network.