



רשות ניירות ערך עדכונים מקצועיים יוני 2025

שלום לכולם,

בסוף יוני 2025 פרסמה רשות ניירות ערך מספר עדכונים מקצועיים שעיקריהם יפורטו להלן.

עדכון החלטה מספר 4-99 בעניין קווים מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים, ועמדה משפטית מספר 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים

על רקע שינויים שנערכו בטופס דיווח ת930 ועל רקע הניסיון שנצבר באשר ליישום הוראות העמדה, סגל הרשות מצא לנכון לעדכן את העמדה במספר עניינים הנוגעים לחלק ב' לעמדה בדבר הדיווחים הנדרשים עקב תיקון טעות בדוחות הכספיים בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "התקנות").

עיקרי העדכונים לחלק ב':

- סעיפים קטנים 3 ו-4 בסעיף א' הוחלפו בנוסח חדש המבהיר מתי לא נדרש פרסום מחדש של דוחות מתוקנים:
 - סעיף 3 מבהיר כי תאגיד אינו נדרש לפרסם מחדש (מכוח תקנה 2א) (לתקנות) **דוחות שנתיים** שנפלה בהם טעות מהותית, אם לאחר פרסום הדוחות בהם נפלה הטעות המהותית פרסם דוחות כספיים שנתיים (לרבות דוחות שנתיים שפרסם עד למועד האחרון לפרסום דוחות מתוקנים לפי תקנה 2א).
 - סעיף 4 מבהיר כי תאגיד אינו נדרש לפרסם מחדש (מכוח תקנה 2א) **דוחות ביניים** שנפלה בהם טעות מהותית, אם לאחר פרסום הדוחות בהם נפלה הטעות המהותית פרסם דוחות כספיים ביניים או שנתיים (לרבות דוחות שפרסם עד למועד האחרון לפרסום דוחות מתוקנים לפי תקנה 2א).
- נוסף סעיף קטן 6 המבהיר כי תאגיד שנדרש לפרסם דוחות מתוקנים מכח תקנה 2א אינו רשאי להציע לציבור על פי דוח הצעת מדף ממועד גילוי הטעות ועד שיחלפו 3 ימים ממועד פרסום הדוחות המתוקנים.
- נוסף סעיף קטן 7 המבהיר כי בכל מקרה שבו תאגיד מפרסם דוחות כספיים מתוקנים עליו לחתום עליהם מחדש.
- נוספו דוגמאות 32-34 להמחשת היישום.
- בסעיף ב' נוסף סעיף קטן 5 המבהיר כי תאגיד המיישם את ההקלות המפורטות בסעיפים קטנים 3 ו-4 בסעיף א' לחלק ב', נדרש להפנות בדוחות העיתיים המפורסמים לראשונה לאחר פרסום הדוח המידי (ת935), לדוח המידי.
- נוסף סעיף ד' בעניין בחינת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר קובע כי ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, תבצע בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה **למועד הדוחות הכספיים המתוקנים** לפי המידע הידוע להם נכון למועד החתימה מחדש על הדוח האמור.
- נוסף סעיף ה' בדבר סימון תיבות בטופס ת930 במקרים מסוימים.
- נוסף סעיף ו' בעניין הדיווחים הנדרשים במקרה של תיקון טעות שנפלה בדוחות כספיים של **תאגיד אחר** (כהגדרתו בסעיף 4(ב) בחלק א' לעמדה) שאינה עולה לכדי טעות מהותית בדוחות המאוחדים של התאגיד.

לקריאת העמדה המעודכנת באתר הרשות – לחצו כאן

עדכון הבהרה לעמדה משפטית 23-105 בדבר פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות

העמדה עודכנה על מנת לכלול במסגרתה הרחבה בשאלות ותשובות 3,5,6,8,9 ונוספה שאלה ותשובה מספר 19, כפי שיפורט להלן:

שאלה ותשובה 3:

בסעיף קטן 2 לעניין הערכת שווי לצורך קביעת השווי ההוגן של תשלום מבוסס מניות, הובהר כי לעמדת הסגל הגילויים שנקבעו בסעיף 47 לתקן דיווח כספי בינלאומי 2 כדרישות ספציפיות לתשלום מבוסס מניות מספקים את צרכי המשתמשים ולפיכך לא נדרש גילוי נוסף מכוח תקנה 8ב(ט).
נוסף סעיף קטן 6 המבהיר כי במקרה בו חברה מחזיקה נכסי נדלן בחכירה הנמדדים בשווי הוגן לפי הפרקטיקה של סכום ההתחייבות בגין החכירה בתוספת השווי ההוגן נטו (ההפרש בין דמי השכירות הראויים בשוק לבין דמי השכירות הקבועים בהסכם החכירה הראשי המייצר יתרון כלכלי הנמדד כשווי הוגן של נכס "עודף"), יש ליישם מבחנים כמותיים חלופיים לבחינת מהותיות לעניין צירוף הערכת השווי:
מבחן הרווח – יש לנטרל מהשינוי בשווי ההוגן את השפעת רכיב חלוף הזמן.
נוסף לעמדה נספח א' הכולל דוגמה להמחשת יישום מבחן זה.
מבחן מאזני חלופי – היחס ייקבע לפי היחס בין השווי ההוגן נטו של הנכס לבין ההון עצמי של התאגיד.

שאלה ותשובה 5:

הובהר כי נדרש ליישם את אותו המבחן המפורט בשאלה גם בעת בחינת המהותיות של הערכות שווי המשמשות בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדיווח של חברות כלולות של תאגיד, לעניין הגילוי הנדרש בהתאם לתקנה 8ב(ט).

שאלה ותשובה 6:

נוספה הבהרה כי כאשר מדובר בעבודת PPA של חברה כלולה, יש לבצע את בחינת המהותיות בהתאם לשיטת החישוב כמפורט בהערת שוליים מס' 7. עם זאת יש לשים לב כי, מאחר שבעבודות כאמור מקובל לחשב את המוניטין ואת השווי ההוגן של הנכסים המזוהים ביחס לשיעור ההשקעה בכלולה, אין לכפול אותם בשיעור ההחזקה של התאגיד בחברה הכלולה.

שאלה ותשובה 8:

נוספה הבהרה כי בעת יישום המבחן המאזני למהותיות הערכת שווי שמטרתה בחינת ירידת ערך של יחידה מניבה מזומנים, על מנת ליצור הלימה בין המונה למכנה יש לבחון את שווי הנכסים ברוטו ביחס למאזן ולא את שווי הנכסים נטו (נכסי היחידה בניכוי התחייבויות היחידה שאינן פיננסיות).

שאלה ותשובה 9:

הובהר בתשובה כי היא מתייחסת למצבים בהם בחינת ירידת ערך מוניטין אינה עומדת בסייגים שנקבעו בשאלה ותשובה 3(5).

שאלה ותשובה 19:

תאגידיים בתחום הדיור המוגן המודדים את נכסיהם בהתאם למודל שווי הוגן, מציגים את בית הדיור המוגן כסכום המצטבר של השווי ההוגן נטו (אשר מביא בחשבון החזר פקדונות) והפקדונות בגין הנכס, על מנת להימנע ממדידה כפולה של התחייבות בגין פקדונות שכבר הוכרה בנפרד במסגרת הדוחות הכספיים.
סגל הרשות מבהיר כי לצורך בחינת מהותיות הערכת השווי, יש להשתמש בשווי הנכס ברוטו כפי שהוא מוצג בדוחות הכספיים ולא בשווי ההוגן נטו.

לקריאת העמדה המעודכנת באתר הרשות – לחצו כאן

בברכה,

רו"ח גיא טביבאן,

למידע ופרטים נוספים:

רו"ח יוסי אביאן, דירקטור במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-6085204
רו"ח שמעון זוארץ, דירקטור במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-6085562
רו"ח דורית קסב, מנהלת בכירה במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-7181811
רו"ח יקרת שבת, מנהלת בכירה במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-6085461
רו"ח מאיה הראל, מנהלת בכירה 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 - ©2025 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network.