

# בדיקות נאותות חשבונאיות עבור חתמים בהנפקות

מורד, שמואלי, לאחס ושות'

## רקע

ככלל כאשר אנו מדברים על בדיקת נאותות חשבונאית  
אנו מדברים על שלושה רבדים עיקריים אשר נקבעים על פי  
מזמיני העבודות :

- חתמים בהנפקות
- רכישות חברות / עסקים
- נותני אשראי

חתמים בהנפקות

לפני הנפקת ניירות ערך לציבור, מתבקש רואה החשבון לבצע בדיקות נאותות על ידי חתם של ההנפקה לצורך סקירת דוחות כספיים ונתונים חשבונאיים הכלולים בתשקיף.

מטרת הסקירה הינה:

■ בחינת נאותות הצגת דוחות כספיים ואופן יישום כללי דיווח חשבונאיים.

■ גילוי מלא בהתאם לחוק ותקנות ניירות ערך.

הבדיקה הינה בעלת אופי חשבונאי מובהק וזאת מבלי להיכנס לסיכונים וחשיפות של החברה אלא נאותות הגילוי וההצגה בדוחות הכספיים בפרט ובתשקיף בכלל.

2.

## בדיקות נאותות עבור נותני אשראי

הבדיקה הינה בעלת אופי פיננסי ומטרתה בחינת כושר החזר של העסק והבטחונות הנדרשים ממנו. במקרה זה אנחנו בודקים את הנושאים הבאים:

- מטרת האשראי המבוקש.
- צרכי האשראי.
- אובליגו ובטחונות.
- מקורות סילוק.
- כושר החזר.

3.

### בדיקות קדם רכישה

בדיקת נאותות במסגרת זו נעשית תוך כדי תהליך של רכישת עסקים.

### מטרת הבדיקה

הבנה של העסק הנרכש, השוק בו הוא פועל, שטחי פעילות בעייתיים וסיכונים עסקיים.

### תחומי הבדיקות נרחבים ומקיפים וכוללים

- בדיקה ואימות של נתונים כספיים.
- בחינה של החשיפות העסקיות.
- בחינת מערך הבקרה הפנימית.
- בחינת מדדים לקביעת שווי העסק.

## בדיקת נאותות חשבונאית במסגרת הנפקה

### מטרה

דיווח למנהלי קונסורציום החתמים כי במסגרת עיוננו בפרקי התשקיף, לרבות הדוחות הכספיים, לא בא לידיעתנו דבר המצביע על כך שיש צורך בשינויים מהותיים בדוחות הכספיים על מנת להתאימם לכללי חשבונאות מקובלים ולתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010.

## מסגרת העבודה

קיימת הצעה לגילוי דעת של לשכת רואי חשבון בישראל משנת 2004 אשר טרם אושרה. בפועל נהלי העבודה שאומצו בפרקטיקה הינם על פי ההצעה ובתוספת נהלים שנקבעו בפרקטיקה על ידי המשרדים השונים. היות ותשקיף אינו נחשב ל"מידע אחר" (תקן ביקורת 75) הרי שאין למידע זה מסגרת נהלים המחייבת את רואה החשבון המבקר. לפיכך, נדרש רואה החשבון המבקר על ידי החתמים להמציא מכתב נוחות ייעודי.

## נהלי עבודה

1. עיון בתשקיף ובדוחות הכספיים (ראה להלן נהלי העיון).
2. קבלת הבהרות והסברים מהנהלת החברה ומרו"ח המבקר לסוגיות שעלו במסגרת העיון.
3. השתתפות בישיבות בין החברה לבין רשות ני"ע.
4. קבלת מכתב נוחות מרואה חשבון המבקר של החברה בו הוא מציין כי במסגרת סקירת המידע החשבונאי בתשקיף (ככל שהוא מבוסס על נתונים המופיעים בדוחות הכספיים) לא בא לידיעתו דבר המצביע כי המידע האמור **כולל פרט מטעה** כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח 1968 או כי חסר בו פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות ערך המוצעים בתשקיף.
5. העברת מכתב נוחות למנהל קונסורציום החתמים.



## נהלי עיון בתשקיף ההנפקה

### עיון בדוחות הכספיים ובפרקי התשקיף

- קריאה
- בחינת מדיניות חשבונאית
- בחינת אומדנים חשבונאיים קריטיים
- בחינת הערכות שווי
- בחינת אופן הטיפול בעסקאות בעלי עניין
- בחינת סיכונים ייחודיים לחברה
- השוואת נתונים בין הדוחות הכספיים לנתונים הכלולים בפרקי התשקיף
- סקירה אנליטית ובחינת הסברי הדירקטוריון לנתונים שנמצאו

## עיון במסמכים משלימים

- סקירת נתונים כלכליים על ענף הפעילות והשוואת הנתונים לחברה.
- סקירת פרסומים פומביים על החברה ועל הענף בו היא פועלת ובחינת הגילוי הניתן בדוחות הכספיים ובתשקיף לפרסומים אלו.
- בחינת דווחי החברה לרשות ולבורסה למשך השנה שקדמה למועד התשקיף ובחינת השפעת הדיווחים על התשקיף והדוחות הכספיים.

## תכתובת עם החתמים

הפניית תשומת לב החתמים לנושאים שונים כגון :

- השפעות על שווי החברה
- סיכונים
- עסקאות בעלי עניין
- מדיניות חשבונאית

## תכתובת עם החברה ועם רו"ח המבקר

- העברת מכתבי שאלות והערות לחברה ולרו"ח המבקר לרבות בקשה לעדכון נתונים בדוחות הכספיים ובתשקיף.
- בקשה לפירוטים (נתונים כספיים מהדוחות ו/או מהתשקיף).
- בקשת פרטים על תחשיבים שבוצעו לרבות אומדנים שיושמו בדוחות.
- בחינת התשובות שנתקבלו והשלכתן על הגילוי בתשקיף ובכלל זה נאותות הדיווח והגילוי החשבונאי.

## בדיקות משלימות

- ביצוע בדיקות משלימות, לרבות קבלת מכתבי עמדה מהחברה בסוגיות חשבונאיות שונות כפי שעלו במסגרת העיון.
- קבלת מכתבי הצהרה מהנהלת החברה לסוגיות חשבונאיות שונות.
- קבלת הסברים לנתונים בלתי סבירים מהנהלת החברה.