

הערכות השווי הוגנות הן בסיס לקיומו של שוק הון הוגן.

בשנים האחרונות, ובמיוחד לאור האימוץ המנדטורי של תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS's) בישראל, גבר מאוד השימוש בהערכות שווי לצרכי דיווח כספי. מעבר לכך, בהערכות שווי נעשה שימוש גם לצרכי דיווח אחרים, כגון בחינה של עסקאות בעלי עניין. מעבר לנושאי דיווח, הערכות שווי משמשות מטבע הדברים גם לצרכים עסקיים, צרכי מס ולצרכים משפטיים שונים.

מעריכי השווי, תפסו מקום משמעותי במארג הגורמים המשפיעים על שוק ההון ועל ההתנהלות העסקיים, וקיימת חשיבות גדולה להתנהלותם, בהיבטים מקצועיים כמו גם אתיים.

רשות ניירות ערך פעלה, פועלת ותמשיך לפעול במטרה להביא לשיפור איכות הערכות השווי והשמאיות בהן נעשה שימוש לצרכי דיווח לציבור. במסגרת זו, מבצעת הרשות פעולות שונות, הכוללות, בין היתר, בדיקות שוטפות של תשקיפים, דוחות תקופתיים ומיידיים, כמו גם ביקורות עומק במסגרתן נבחנות הערכות שווי שונות - ברמת הגילוי הנאות, לרבות הקפדה על הוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו, ברמת נאותות המתודולוגיה בה נעשה שימוש, ברמת ביסוס ההנחות המהותיות וגם – כאשר רלוונטי, ברמת העמידה בתקני חשבונאות מקובלים.

רשימה חלקית של הצעדים שננקטו על ידי הרשות רק במהלך השנים 2015 ו-2016, כוללת, בין היתר, פרסום בדבר גילוי אודות תלות, אם קיימת, בין התאגיד המדווח לבין מעריך השווי; דוח ממצאים מתוך סקירות של הערכות שווי של חברות הזנק; וכן פרסום שוטף של למעלה מ-5 החלטות אכיפה חשבונאיות ודוחות ביקורת בתחום זה.

אני מברך את פרופסר אמיר ברנע ידידי על היוזמה ואת הגורמים השונים המעוניינים בהעלאת רמת הערכות השווי, תוך שמירה על אינטרס המשקיעים מחד ועל איזונים ראויים מאידך. זה האינטרס של כולנו.

בברכה,

שמואל האוזר, יו"ר רשות ני"ע