

אירוע חדשותי שנבחר

הדיווח החדשותי שנבחר מתייחס לחברת "איסתא" אשר פורסם באתר האינטרנט של גלובס וכותרתו¹:

"צלילה של 90% בהכנסות ומעבר להפסד: חברת התיירות איסתא מסכמת רבעון קשה"

הכתבה עוסקת בחברת התיירות איסתא אשר היקף הפעילות שלה נפגע קשות כתוצאה מהתפשטות וירוס הקורונה Covid – 19. הפגיעה כאמור באה לידי ביטוי בירידה חדה בהכנסות החברה ברבעון השני של שנת 2020 ומעבר מרווח תפעולי ברבעון השני של שנת 2019 להפסד תפעולי ברבעון השני בשנת 2020.

מעיון בדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני 2020, ניתן לראות כי חוות הדעת שניתנה ע"י רואי החשבון המבקרים של החברה הינה חוות דעת בלתי מסויגת אולם רואי החשבון המבקרים הוסיפו בסוף חוות הדעת שלהם הפניית תשומת לב לביאור 1.3 בדוחות הכספיים שבו ישנה התייחסות להתפשטות נגיף הקורונה אשר הובילה לירידה משמעותית בהיקפי פעילות התיירות בחברה ואשר באה לידי ביטוי בעצירה כמעט מוחלטת של רכישת כרטיסי טיסה ושירותי תיירות כגון לינה בבתי מלון וכן בביטולי הזמנות קיימות, כמו כן ישנה התייחסות בביאור לפעולות הנהלת החברה באשר לצמצום הוצאותיה של החברה ולגבי אי הוודאות באשר להמשך התפשטות נגיף הקורונה והשפעותיו על החברה.

מטרת עבודה זו הינה לבחון את מוסכמות העסק החי בחברת איסתא לרבות איתור סימני אזהרה שעולים מתוך הדוחות הכספיים של החברה לרבעון השני 2020 וזאת באמצעות ניתוח יחסים פיננסיים בדוחותיה הכספיים של החברה וכן להתייחס לפעולות שנקטו ע"י הנהלת החברה בהקשר הזה והאם הפעולות הללו הן בגדר גורמים מקלים כפי שפורטו בתקן ביקורת 58.

נציין בהקשר הזה כי המשמעות של הערת "עסק חיי" אשר רואי החשבון המבקרים מציינים בחוות דעתם על הדוחות הכספיים של חברה כלשהי משמעותה כי במהלך הביקורת על הדוחות הכספיים של אותה חברה עלו סימני אזהרה כאלו שלא מאפשרים להניח את ההנחה כי החברה תוכל לממש את נכסיה ובמקביל לפרוע את התחייבויותיה במהלך העסקים הרגיל של החברה. כמוכן שכפי שכבר ציינתי לעיל, רואי החשבון של חברת איסתא בחרו לא להוסיף הערת עסק חי וזאת למרות הירידה החדה בהכנסות וברווחיות וזאת בשל פעולות שנקטה ההנהלה כתגובה לירידה בהכנסות כאמור.

לפני שנתחיל לנתח את סוגיית "הערת עסק חיי" נעשה סקירה תמציתית לתקן ביקורת 58 אשר מטרתו להנחות את רואי החשבון המבקר של החברה בדבר חובותיו בעת ביקורת הדוחות הכספיים של החברה אותה הוא מבקר, לגבי נאותות הנחת העסק החי כבסיס להכנת הדוחות הכספיים והאם יש מקום לכלול "הערת עסק חיי" בחוות שלו על הדוחות הכספיים של החברה.

תקן ביקורת 58 אשר דן בסוגיית "הסק החיי" קובע שניתן להניח כי העסק המבוקר ימשיך להתקיים בעתיד הנראה לעין, אם אין מידע משמעותי הסותר הנחה זו. בתקן מובאים דוגמאות לסימני אזהרה שונים כגון:

- גרעון בהון העצמי, כאשר סך ההתחייבויות עולה על סך הרכוש
- גרעון בהון החוזר, כאשר סך ההתחייבויות השוטפות עולה על סך הרכוש השוטף
- פיגורים בפירעון התחייבויות שמועד פירעונן הגיע

¹ <https://www.globes.co.il/news/article.aspx?did=1001340810>

- תזרים מזומנים שלילי מפעולות
- הפסדי הפעלה כבדים
- יחסים פיננסיים עיקריים המצביעים על קשיים פיננסיים ועוד.

התקן מנחה את רואה החשבון המבקר כיצד עליו לשקול בזהירות הראויה את השפעתם של סימני האזהרה תוך התייחסות למכלול הפעולות של העסק.

כמו כן, התקן קובע גם כי על רואה החשבון המבקר להתייחס לסימנים אשר עשויים להצביע דווקא על סיכויי של העסק להמשיך ולהתקיים כעסק חי ואשר נקראים בתקן "סימנים מקלים". התקן מביא דוגמאות לסימנים מקלים כגון:

- תחזית סבירה של תזרים מזומנים חיובי מפעולות
- תחזית סבירה של רווחים בעתיד הנראה לעין
- מקורות לאשראי נוח
- ערבויות אישיות של הבעלים
- אפשרויות לגיוס הון
- תחזית להתייעלות ולחסכון בהוצאות עקיפות ובהוצאות מנהליות ועוד.

בנוסף, נקבע כי במידה ורואה חשבון המבקר מגיע למסקנה שההנחה של העסק החי ששימשה כבסיס להכנת הדוחות הכספיים של החברה היא נאותה, רואה החשבון ייתן חוות דעת בלתי מסויגת.

לחילופין, אם ההנחה של העסק החי היא נאותה בשל קיומם של גורמים מקלים, על רואה החשבון המבקר לשקול האם יש לתת גילוי בדוחות הכספיים לתוכניות ההנהלה ולגורמים המקלים ובמידה ויש מקום למתן גילוי בדוחות הכספיים, וזה למעשה מה שראינו בחוות הדעת שניתנה על הדוחות הכספיים של חברת איסתא שכן הנוסח שניתן היה נוסח אחיד אולם רואי החשבון הפנו את תשומת הלב לאמור בביאור 1.3 לגבי פעולות שנקטה הנהלת החברה בכדי להתמודד על השלכותיו הכספיות של נגיף הקורונה.

ניתוח פיננסי

הניתוח הפיננסי בוצע על הדוחות לרבעון השני לשנת 2020 של חברת איסתא. החלק הראשון של הניתוח הפיננסי מתמקד באיתור סימני אזהרה שעולים מתוך המאזן של החברה לתקופות 30.6.20, 30.6.19 ו 31.12.19, לצורך כל חושבו יחסים פיננסיים לרבות יחסי נזילות ויחסי איתנו פיננסית,