

PwC Israel

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016 לרבות דגשים מכנס ה- AICPA

מלכי אייכנשטיין, רו"ח, שותפה, המחלקה המקצועית
ירון לוי, רו"ח, שותף, המחלקה המקצועית

13 בדצמבר 2016



pwc

תוכן עניינים

- Hot topics והיערכות לדוחות כספיים 2016
- תקנים/ תיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2016
- תקנים/ תיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות



Hot Topics

והיערכות לדוחות כספיים 2016



Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

Non-GAAP Measures

מדדי נזילות ומדדי ביצוע

התאמה נפרדת לכל סוג מדד

מהות ההתאמה Vs. תיאור
המדד ע"י ההנהלה



דוגמאות להצגה מטעה של Non-GAAP :

הצגת מדד ביצוע שאינו כולל הוצאות חוזרות
ונשנות

חוסר עקביות בהצגת מדד בין תקופות

הכללה של רווחים שאינם חוזרים

הצגת מדד שמאיץ את ההכרה בהכנסה

מידת ההבלטה של המדד לעומת מדד
ה - GAAP שהינו בר השוואה

הצגה של מדדי נזילות על בסיס Per-Share

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

ירידת ערך נכסים שאינם פיננסיים

IFRS

- ✓ מודל "שווי שימוש" – מודל Pre-Tax
- ✓ תזרים מזומנים "צפוי" עבור נכסים בפיתוח
- ✓ גילויים בעת שימוש במודל שווי שימוש
- ✓ Compare "Like with Like"

עדכון לפניה מקדמית
מחודש מרץ 2014 – אופן
חישוב סכום בר השבה
במודל שווי שימוש של
השקעות אותן נדרשת
חברה למכור בהתאם
לחוק הריכוזיות

יחידות דיווח/ יחידות מניבות מזומנים "בסיכון"

✓
האחוז שבו השווי ההוגן/ הסכום בר
ההשבה עולה על הערך בספרים של יחידות
דיווח/ יחידות מניבות מזומנים "בסיכון"

✓
הכרה בירידת ערך בתקופה עוקבת כאשר
לפני כן לא ניתן גילוי לכך שהיחידה
"בסיכון"

✓
שקיפות הגילויים ושלמותם

אינדיקטורים
ובחינת ירידת ערך
רבעונית

ניתוח רגישות

אירועים העשויים להוביל
לירידת ערך

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

מסים על ההכנסה



Reinvestment of Earnings
(השפעת הגילויים מחוץ לדוחות הכספיים על הנושא)

גילויים בהקשר להפסדים
להעברה ומועדי פקיעה של הפסדים

החלטות אכיפה:

- ✓ החלטה 1-16: הכרה בנכס מס נדחה בגין צפי לניצול הפסדים מועברים
- ✓ החלטה 2-16: גילויי אודות חשיפות מס

נאותות ההכרה בנכסי מסים נדחים

בחינת מקורות ההכנסה החייבת

הערכה של כלל הראיות הזמינות (חוביות ושליליות) והמשקל של ראיות אלו

שימוש בהנחות דומות בעת הערכת מימוש נכסי מס נדחה ובעת בחינת ירידת ערך של נכסים אחרים (כמו מוניטין)

היפוך או שינוי מהותי בנכסי מסים נדחים והסיבה לשינוי

ביאור מס תיאורטי

פתיחה של השורות בביאור מס תיאורטי – (US GAAP - סף ה- 5%)

גילוי הקשור להשפעה של רווחים זרים על שיעור המס האפקטיבי

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

הצגה בדוחות הכספיים

דוח רווח או הפסד

הפרדה בין הכרה בהכנסה משירותים והכרה בהכנסה ממכירת מוצרים והעלויות המיוחדות לאותם רכיבי הכרה בהכנסה

דוח על תזרימי המזומנים

- סיווג של תקבול/תשלום שיש לו היבטים שקשורים ליותר מסוג אחד של פעילות
- הרחבת הגילוי במדיניות החשבונאית בהקשר לסיווג פריטים בדוח על תזרימי המזומנים
- הרחבת הגילוי בגין עסקאות שאינן במזומן
- הצגת פריטים ברוטו/נטו
- ה- FASB פרסם את ASU 2016-15 הכולל נושאים שחלקם חוזרים על עצמם במכתבי SEC בנושא סיווג בדוח על תזרימי המזומנים

סיווג בדוח על תזרימי
מזומנים - אחד מהנושאים
המובילים בהצגות מחדש
של דוחות כספיים בארה"ב



Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

צירופי עסקים ודוחות מאוחדים

הרחבת הגילויים בהקשר
לתמורה מותנית - תיאור
התמורה וקביעת השווי
ההוגן

בצירוף עסקים, יש
לכלול את כל הגילויים
הנדרשים בתקן, לרבות
דרישות הפרו-פורמה

IFRS - **"זכויות ממשיות"** בבחינת
קיומה של שליטה

שיעור משיכת הפסדים
בחברה כלולה בקיומם
של מכשירים נוספים
המהווים במהותם חלק
מההשקעה בכלולה

➤ **אורכה של תקופת
המדידה**
➤ **התאמות בתקופת
המדידה Vs. תיקון
טעות**

גילויים בגין הגורמים
האיכותיים המרכיבים
את **המוניטין**

הערכת כל המידע
הנדרש לצורך בחינת
**צירוף עסקים Vs.
רכישת נכסים**

**Collaborative-type
Arrangements**
מאפייני ההסדר



Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

צירופי עסקים ודוחות מאוחדים

“We note that the purchase price allocation is considered preliminary. Please provide summarized disclosures that discuss the **potential impact of changes in the preliminary purchase price allocation** to the acquired assets and liabilities assumed from the acquired business..... Furthermore, please **disclose the nature of any assets or liabilities that may ultimately be recorded as part of the purchase price allocation** that the company is aware of and is currently evaluating while awaiting additional information to the extent applicable. Please refer to ASC 805-20-50-4A for guidance. “

פניות מקדמיות:

- ✓ יישום שיטת השכבות בהשקעה בחברה כלולה
- ✓ בחינת איבוד שליטה בחברה בת נוכח שינויים שנבעו מהסכם השקעה

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

מגזרים

זיהוי מגזרי פעילות וה- CODM



- זיהוי ה- CODM יתחשב בשאלה מי מקבל את **החלטות המפתח** **התפעוליות** (הישות לא תבחר כברירת מחדל את ה-CEO כ- CODM)
- זיהוי מגזרי הפעילות צריך להיות עקבי עם **מבנה הארגון הבסיסי של הישות** (עובדים אשר מדווחים ישירות ל- CODM, בחינת הבסיס שעל פיו מכינים תחזיות ותקציבים, בחינת אופן התגמול של בכירים, כיצד מתבצע הליך בחינת ביצועים)
- **עלויות מסוימות אשר משותפות ולא ניתנות להקצאה** לא יגרמו באופן אוטומטי למסקנה שלא קיים מידע נפרד הניתן להשגה
- ה- SEC מאתגר בהקשר לקיומו של **מגזר פעילות בודד**

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

מגזרים

קיבוץ מגזרים

- מבחני הקיבוץ מציבים רף קשה להשגה!
- קיבוץ המגזרים ייבחן **מפרספקטיבה של המשקיע** ולא בהתאם לגישת ההנהלה
- מידע היסטורי ותחזיות אודות **שיעור רווח תפעולי, שיעור רווח גולמי, הכנסות ומדדי ביצוע תפעוליים נוספים**
- ההערכה האם שני מגזרים נחשבים "דומים" **תתבצע ביחס לטווח הפעילויות העסקיות של הישות והסביבה הכלכלית בה היא פועלת**



גילויים, לרבות גילויים ברמת הישות

- הגורמים ששימשו **לזיהוי מגזרים**
- התאמה לנתונים המדווחים בדוחות הכספיים
- הכנסות לפי **מוצר/שירות, אזורים גיאוגרפיים ולקוחות עיקריים**

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

מגזרים

רשות ניירות ערך – דוח ריכוז ממצאים בנושא מגזרי פעילות

דיווחים תוצאתיים סדירים ל-
CODM – חזקה כי משמשים
להקצאת משאבים והערכת ביצועים

פעילויות נלוות לפעילות המרכזית
עשויות לעמוד בהגדרת "מגזר בר
דיווח" אם הן נסקרות בנפרד
ועומדות בספים הכמותיים

CODM בעל מספר תפקידים
בקבוצת חברות

עמידה בדרישות הגילוי
המקיפות של התקן



מגזר בר דיווח מהווה, בין היתר,
תחום פעילות של חברה עליו יש
לתת גילוי בדוח התקופתי

זיהוי דירקטוריון כ- CODM של
ישות – נטל הוכחה גבוה יותר על
הישות

עקביות על פני זמן לגבי הקצאת
עלויות בין מגזרי הפעילות

הרווח/ההפסד המגזרי המדווח
הוא זה הנסקר על ידי ה-CODM

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

מדידות שווי הוגן



✓ סיווג מדידות שווי הוגן ברמה המתאימה

✓ מקסום השימוש בנתונים נצפים

✓ גילוי מידע אודות טכניקות הערכה ונתונים ששימשו במדידת השווי
ההוגן - שימוש ביותר משיטת מדידה אחת ו"המשקל" שהוקצה לכל שיטה במדידת השווי ההוגן

✓ **מדידות שווי הוגן ברמה 3** - תיאור רגישות לשינויים בנתונים משמעותיים שאינם נצפים, גילוי אודות טווח משמעותי של נתונים שאינם נצפים

✓ גילויים אודות פריטים שנמדדים בשווי הוגן שלא באופן תקופתי

החלטת אכיפה 4-16: מדידת שווי הוגן המביאה ל- "ספירה כפולה" של רכיבים בדוחות הכספיים

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

מכשירים פיננסיים

סיווג מכשיר פיננסי כמכשיר חוב/ מכשיר הון

הטיפול החשבונאי בשינוי תנאים של מכשיר חוב

הסכמי מימון ספקים – בחינת גריעת ההתחייבות מול הספק ויצירת התחייבות חדשה מול הבנק; או שינוי בתנאי ההתחייבות

החלטת אכיפה 3-16: סיווג שטרי הון שהונפקו על ידי התאגיד בדוח על המצב הכספי



Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

נושאים נוספים, לרבות דגשים מכנס AICPA

הפרשה של חובות
מסופקים-
שינויים משמעותיים
בהפרשה? גילוי!

איחוד VIE -
מדיניות חשבונאית
וקביעת ה PB

תלויות -
Reasonably possible
losses
• החשיבות במתן גילוי שוטף

תשלום מבוסס מניות-
קביעת מועד ההענקה

נושאים נוספים

רווח למניה -
חישוב רווח למניה כאשר יש
תשלום מבוסס מניות שאינו
הובשל עם זכויות דיבידנד

סיווג MMF כשווה
מזומנים

יש להבחין בין אימוץ מוקדם
של תקן לבין שינוי במדיניות
חשבונאית

הכרה בהכנסה -
נטו/ברוטו, עסקאות מרובות
רכיבים, תמריצים

סיווג נכס כמוחזק למכירה -
עסקאות מכירה וחכירה
מחדש

נכסים בלתי מוחשיים -
זיהוי בצירוף עסקים, קביעת
אורך חיים שימושי, ירידות
ערך

ירידות ערך של נכסים
פיננסיים -
OTTI

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

**רשות ניירות ערך – הבהרה לעמדה משפטית 105-23
פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות**

הערכות שווי המתייחסות לפריטים הבאים לא תיחשבנה כמהותיות מאוד, אף אם הם עברו את הספים הכמותיים



הערכת שווי
המתייחסת
להתחייבויות
החברה למדען
הראשי או
התחייבויות דומות
לפי תקן IAS 20

הערכת שווי של פריט
בדוח על המצב הכספי
המסתכמת לסכום לא
מהותי כשלעצמו, אשר
אינו מצדיק לגישת
התאגיד המדווח
ובנסיבות העניין את
צירופה של ההערכה*

הערכת שווי לצורך
קביעת השווי
ההוגן של תשלום
מבוסס מניות
לנושא משרה
בכירה, לעובד או
לאחרים המספקים
שירותים דומים*

הערכת שווי של
פריט שלא תהא
רלוונטית לאחר
השלמת IPO*

* ובלבד שניתן גילוי להערכת השווי האמורה כהערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8ב(ט) (חלף כמהותית מאוד)

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

**רשות ניירות ערך – הבהרה לעמדה משפטית 105-23
פרמטרים לבחינת מהותיות הערכות שווי: שאלות ותשובות**

➤ דינה של הערכת שווי ארעית ששימשה לצורך הקצאת עלות הרכישה:

אין חובה לצרף הערכת שווי כאמור, ובלבד שאם הערכת שווי כאמור עמדה בספים הכמותיים- יינתן גילוי לגביה כהערכת שווי מהותית בהתאם לתקנה 8ב (ט) ושהערכת השווי הסופית תדווח יחד עם הדוחות הכספיים העתידיים, ככל שההערכה הסופית תעמדו בספים הכמותיים

➤ הערכת שווי של נכס משועבד אשר שימשה בסיס לקביעת ערכם של נתונים בדוחות:

סגל הרשות לא יתערב אם התאגיד המדווח יבחר לצרף רק את הערכות השווי המהותיות מאוד ביחס לאגרות החוב המונפקות להן הנכסים משועבדים או ישועבדו



הערכת שווי תיחשב כמהותית מאוד בהתקיים שני התנאים:

- א. שווי הנכס המשועבד עומד על 10% או יותר מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, למועד הדיווח;
- ב. שווי הנכס המשועבד עומד על 10% או יותר מסך השווי של כלל הנכסים המשועבדים לסדרת אגרות החוב, למועד הדיווח

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

עדכון החלטה מספר 4-99 בעניין קיום מנחים לבחינת מהותיות של טעות בדוחות כספיים ועמדה משפטית מספר 24-105 בדבר אופן פרסום דוחות כספיים מתוקנים (דצמבר 2016)



*יודגש כי ללא קשר לאופן תיקון הטעות המהותית, קיימת חובת דיווח, בדרך של דוח מידי, אודות טעות מהותית בדוחות הכספיים כפי שדווחו בעבר, וזאת בהתאם לתיקון לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, אשר פורסם במאי 2016 ומעגן את חובות הדיווח והגילוי בנוגע להצגה מחדש של דוחות כספיים בגין טעות מהותית

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

רשות ניירות ערך – דוח ריכוז ממצאים בנושא מלאי

השיטה למדידת המלאי –
FIFO/ממוצע משוקלל, ועקביות
ביישומה

היוון עלויות מלאי

עמידה בדרישות הגילוי על פי
IAS 2 והגילוי מכוח תקנות
ניירות ערך (דוחות כספיים
שנתיים), התש"ע 2010 ותקני
חשבונאות אחרים

התאמת יתרות דוחות המלאי
ליתרות שדווחו בדוחות הכספיים

בחינת מדידת ערך המלאי על ידי
בחינת עלות מול שווי מימוש נטו
ובחינת צורך בהפחתת ערך של
פריטי מלאי

הבחנה בין סיווג
פריטים כמלאי או
כרכוש קבוע

קצב מכירת המלאי ביחס
למחזור התפעולי של
החברה המבוקרת ("מלאי
איטי" ו/או "מלאי מת")

Hot Topics והיערכות לדוחות כספיים 2016

הגילוי הנדרש בקשר עם התקינה החדשה טרום אימוצה

רשות ניירות ערך בישראל*

- השינויים הצפויים במדיניות ההכרה בהכנסה
- סוגיות יישומיות העולות מהתקן
- הקלות יישומיות שהחברה בחרה
- מדיניות חשבונאית מקום בו קיימות מספר חלופות
- השפעות כמותיות של יישום התקן, ככל שמידע זה ניתן לאמידה באופן סביר
- השפעות מהותיות על עניינים נוספים הקשורים לעסקי החברה (אמות מידה פיננסיות, חוזים עם ספקים ולקוחות...)
- עדכון הגילויים עד לדוחות לשנת 2017

- עמדת סגל 4-11 (דצמבר 2016)
- השפעת היישום לראשונה של התקן צפויה להיות משמעותית - הכללת מידע אודות ההשפעות העיקריות הצפויות כבר בדוחות לשנת 2016
- אם לא קיים מלוא המידע למועד פרסום דוחות 2016 - לציין זאת ולעדכן את הביאור לכל המאוחר בדוחות Q2/2017
- דרישות גילוי מקדימות במקרה של כוונה לאימוץ מוקדם - גילוי בדבר הערכות לקראת היישום המוקדם, ובדבר השפעות היישום המוקדם על הנתונים הכספיים של החברה

* על בסיס הוראות IAS 8 ("מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות")

תקנים/ תיקונים לתקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2016 ותקנים/ תיקונים לתקנים שייכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות



היערכות לדוחות כספיים 2016 - *IFRS - Hot Topics*

מועד תחילה	התפתחויות בתקינה
1 בינואר 2018	IFRS 9 מכשירים פיננסיים
1 בינואר 2018	IFRS 15 הכנסות מחוזים עם לקוחות
1 בינואר 2019	IFRS 16 חכירות
1 בינואר 2016	תיקון ל- IAS 1 – הצגת דוחות כספיים
1 בינואר 2016	תיקון ל- IFRS 11 – הטיפול החשבונאי ברכישת זכויות בפעילויות משותפות
1 בינואר 2016	תיקונים ל- IFRS 10, IFRS 12 ו- IAS 28
1 בינואר 2016	תיקון לתקנים IAS 16 ו- IAS 38
1 בינואר 2016	תיקון ל- IAS 27 – שיטת השווי המאזני בדוחות כספיים נפרדים
1 בינואר 2016	תיקון ל- IAS 16 ו- IAS 41 – "צמחים מניבים" (Bearer Plants)
1 בינואר 2016	IFRS 14 – חשבונות רגולטורים נדחים (תקן ביניים)
1 בינואר 2017	תיקון ל- IAS 7
1 בינואר 2017	תיקון ל- IAS 12
1 בינואר 2018	תיקון ל- IFRS 2

היערכות לדוחות כספיים 2016 - IFRS - Hot Topics

מועד תחילה	התפתחויות בתקינה
נדחה למועד עתידי אשר טרם נקבע	תיקון ל- IFRS 10 ו- IAS 28
תקופות שנתיות המתחילות מיום 1 בינואר 2016	Improvements Project 2012–2014 Cycle
עבור שני תיקונים - תקופות שנתיות המתחילות מיום 1 בינואר 2018 תיקון נוסף – 1 בינואר 2017	Improvements Project 2014–2016 Cycle

US GAAP

תקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2016 - עבור חברות ציבוריות אשר תאריך המאזן שלהן הינו ה- 31 בדצמבר

ASU 2014-12 - Accounting for Share-Based Payments When the Terms of an Award Provide That a Performance Target Could Be Achieved after the Requisite Service Period

ASU 2014-15 -Disclosure of Uncertainties about an Entity's Ability to Continue as a Going Concern

ASU No. 2014-16 - Determining Whether the Host Contract in a Hybrid Financial Instrument Is More Akin to Debt or to Equity

ASU 2015-01 - Income Statement—Extraordinary and Unusual Items : Simplifying Income Statement Presentation by Eliminating the Concept of Extraordinary Items

ASU 2015-02 - Consolidation (Topic 810): Amendments to the Consolidation Analysis

ASU 2015-03: Simplifying the Presentation of Debt Issuance Costs

ASU 2015-04 - Compensation-Retirement Benefits (Topic 715): Practical Expedient for the Measurement Date of an Employer's Defined Benefit Obligation and Plan Assets

ASU 2015-05 –Customer's Accounting for Fees Paid in a Cloud Computing Arrangement

ASU 2015-06 - Effects on Historical Earnings per Unit of Master Limited Partnership Dropdown Transactions

ASU 2015-07 - Disclosures for Investments in Certain Entities That Calculate Net Asset Value per Share (or Its Equivalent)

US GAAP

תקנים שנכנסו לתוקף מחייב בשנת 2016 - עבור חברות ציבוריות אשר תאריך המאזן שלהן הינו ה-31 בדצמבר

ASU 2015-09 - Financial Services—Insurance (Topic 944): Disclosures about Short-Duration Contracts

ASU 2015-12 - Plan Accounting: Defined Benefit Pension Plans, Defined Contribution Pension Plans , Health and Welfare Benefit Plans : (Part I) Fully Benefit-Responsive Investment Contracts, (Part II) Plan Investment Disclosures, (Part III) Measurement Date Practical Expedient

ASU 2015-13 - Application of the normal sales scope exception to certain electricity contracts within nodal energy markets

ASU 2015-15 - Presentation and Subsequent Measurement of Debt Issuance Costs Associated with Line-of-Credit Arrangements

ASU 2015-16 - Simplifying the Accounting for Measurement-Period Adjustments

US GAAP

גילוי השפעת תקנים חדשים שיכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות - SAB 74 עבור חברות ציבוריות

Final ASU's:	חברות ציבוריות(*)
ASU No. 2014-09 - Revenue from Contracts with Customers (Topic 606)	1.1.2018
ASU 2015-11: Simplifying the Measurement of Inventory	1.1.2017
ASU 2015-17: Balance Sheet Classification of Deferred Taxes	1.1.2017
ASU No. 2016-05 - Effect of Derivative Contract Novations on Existing Hedge Accounting Relationships	1.1.2017
ASU 2016-01: Recognition and measurement of financial assets and liabilities	1.1.2018
ASU 2016-02: Leases	1.1.2018
ASU 2016-04: Recognition of breakage for certain prepaid stored-value cards	1.1.2018
ASU 2016-06 :Contingent Put and Call Options in Debt Instruments	1.1.2017
ASU 2016-07: Simplifying the transition to the equity method of accounting	1.1.2017
ASU 2016-09: Improvements to Employee-share based payment accounting	1.1.2017
ASU 2016-13: Financial Instruments—Credit Losses	1.1.2020

US GAAP

גילוי השפעת תקנים חדשים שיכנסו לתוקף מחייב בתקופות הבאות - SAB 74 עבור חברות ציבוריות

Final ASU's:	חברות ציבוריות(*)
ASU 2016-14: Not-for-Profit Entities (Topic 985) - Presentation of Financial Statements for Not-for-Profit Entities	1.1.2018
ASU 2016-15: Classification of certain cash receipts and cash payments	1.1.2018
ASU 2016-16: Income Taxes (Topic 740): Intra-Entity Transfers of Assets Other Than Inventory	1.1.2018
ASU 2016-17: Consolidation (Topic 810): Interests held through Related Parties that are under Common Control	1.1.2017
ASU 2016-18: Statement of Cash Flows (Topic 230): Restricted Cash	1.1.2018

(*) מועד התחילה המצוין רלוונטי לחברות אשר תאריך המאזן שלהן הינו ה- 31 בדצמבר

תודה על ההקשבה

מלכי אייכנשטיין, רו"ח
שותפה, המחלקה המקצועית
טלפון: 03-7954855
Malka.Eichenstein@il.pwc.com

ירון לוי, רו"ח
שותף, המחלקה המקצועית
טלפון: 03-7954855
Yaron.Levy@il.pwc.com

בקרו באתר
הבלוגים שלנו
www.pwcblogs.co.il

בקרו באתר
האינטרנט שלנו
www.pwc.com/il



© 2016 Kesselman & Kesselman. All rights reserved.

In this document, "PwC Israel" refers to Kesselman & Kesselman, or, as the context requires, PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd. or PwC Trust Company (1971) Ltd., which are member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity. This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors.