

עדכוני רשות ניירות ערך – מרץ 2020

בהמשך למזכרנו מיום 20 בינואר 2020, בדבר חידושים ועדכונים עיקריים לקראת הדוח התקופתי לשנת 2019 (המזכר האמור זמין [כאן](#)), מצאנו לנכון להביא בפניכם מספר פרסומים חדשים של רשות ניירות ערך ("הרשות") מהימים האחרונים, הנוגעים בין היתר לגילוי הנדרש בדוח התקופתי לשנת 2019.

1. גילוי בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה

הרשות פרסמה עמדת סגל בנושא הגילוי בקשר עם השלכות נגיף הקורונה - ההודעה זמינה [כאן](#). בהתאם לעמדה, בין היתר:

- 1.1 על תאגידים שפעילותם העסקית מושפעת או עלולה להיות מושפעת בצורה מהותית מהאירוע, לוודא כי ניתן גילוי נאות למשקיעים, ובכלל זה: פרסום דיווחים מיידיים על השלכות הנגיף על הפעילות העסקית, לרבות עדכון שוטף ורציף על התפתחויות מהותיות בעניין;
- 1.2 יובאו הסברי הדירקטוריון בדוחות העייתיים אודות השפעת התפשטות הנגיף על התאגיד, מצבו הכספי, תוצאות הפעילות, יכולתו לעמוד בפירעון התחייבויותיו, פעולות שבכוונתו לנקוט בנדון ועוד, הן ביחס לאירועים שאירעו בתקופת הדוח והן לאחר תאריך המאזן;
- 1.3 כן יובא אומדן ההשפעה של האירועים מבחינה כמותית ואיכותית (תוך אפשרות לעשות שימוש בהגנה של מידע צופה פני עתיד, ככל שרלוונטי).

2. שימוש במדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים

לאור השימוש ההולך וגובר במדדים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים – מדדי "Non GAAP" – כחלק מניתוח ביצועי חברות, כגון EBITDA, NOI, LTV ו-FFO, הרשות קיימה בחינה מחודשת של עמדת הסגל (עמדה 6-99) המתווה את הכללים בנוגע לשימוש במדדים כאמור - העמדה זמינה [כאן](#).

במסגרת העמדה המעודכנת הובאו דגשים בקשר להיקף הגילוי הנדרש לגבי מדדי Non GAAP ובאשר לעקביות באופן חישובם, ובכלל זה:

יפורט בסמוך להצגת המדד כל פרט החשוב להבנתו והשימוש שנעשה בו, הסבר על המדד ומשמעותו, מידת מקובלותו בענף וחשיבותו להבנת תוצאות פעילות החברה; פירוט כמותי של האופן בו חושב והנתונים עליהם מבוסס; במקרה שקיים מדד כספי קרוב המבוסס על כללי חשבונאות מקובלים - המדד הכספי יוצג בצורה בולטת לפחות כמו המדד הפיננסי המקביל ותוצג התאמה (בטבלה או בדרך אחרת) בין שני המדדים; ההתאמות שבוצעו לצורך חישובו תהיינה שלמות, עקביות ובלתי מוטות (נטרוול/הכללה של פריטים בעלי אופי דומה בצורה עקבית); יוצגו מספרי השוואה למדד הפיננסי לתקופות המוצגות כתקופות השוואה בדיווח הכספי (אלא אם הדבר אינו רלוונטי); וכן הגדרת המדד ואופן חישובו יהיו עקביים, ואם חל בהם שינוי לעומת דיווחים קודמים יובאו, בין היתר, הסברים בדבר מהות השינוי והצגה מחדש של המדד לתקופות השוואה. במקרה בו התאגיד חדל להציג מדד מסוים שהוצג בדוחות עבר, יש לתת גילוי לעובדה זו ולסיבות לכך.

בנוסף, תחולת העמדה הורחבה גם ביחס למדדי ביצוע תפעוליים (Key Performance Indicators), כגון SSS (Same Store Sales) ו-ARPU (Average Revenue Per User), כך שבעת הצגתם יחולו דגשים מסוימים מאלה שפורטו לעיל.

גילוי בדבר חשיפה להפסקת השימוש בריבית הליבור

3.

לאור היערכות השוק העולמי לקראת הפסקת השימוש בריבית הליבור (LIBOR) ומעבר לריביות בנצימארק חדשות החל מסוף 2021 ולאור העובדה כי הדבר עשוי להשפיע באופן מהותי גם על תאגידיים מדווחים בישראל, הרשות פרסמה את העמדה האמורה - העמדה זמינה [כאן](#).

תאגידיים מדווחים אשר להם **חשיפה מהותית** בגין הרפורמה הנ"ל, נדרשים לכלול גילוי מתאים לנושא **במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2019**, ובכלל זה: הסבר איכותי להשלכות אפשריות של הרפורמה וכימותן; הפעולות הננקטות או שבכוונת התאגיד לנקוט להקטנת החשיפה הקיימת; וככל שהתאגיד זיהה חשיפה מהותית שהוא אינו יכול להעריך באופן סביר את השפעתה הצפויה למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2019, יש לכלול גילוי לעובדה זו. עוד הובהר, כי היות והתהליך עשוי להימשך מספר תקופות דיווח, יש לכלול בדוחות העוקבים לדוח התקופתי לשנת 2019 עדכון לגילוי שנכלל בדוח התקופתי כאמור.

* * *

המידע הכלול במזכר זה נמסר בתמצית ולמטרות אינפורמטיביות בלבד, במטרה להפנות את תשומת הלב לקיומו של עדכון בנושא מסוים, ואין בו להוות תחליף לייעוץ המשפטי הנדרש בכל מקרה לגופו. אין המשרד מתחייב לעדכן את האמור במזכר זה או את המכותבים אליו בשינויים במצב הנורמטיבי, החוקי או אחר שיש לו השלכה על האמור במזכר זה.

בכל שאלה או צורך בהבהרה בקשר עם העניינים המפורטים במזכר זה, ניתן לפנות לאנשי הקשר שלכם במשרדנו או לעו"ד גור נאבל, ראש תחום שוק הון, בדוא"ל: gur.nabel@goldfarb.com ו/או בטלפון 03-6089802, או לעו"ד הדר ציקינובסקי שהרבני בדוא"ל: hadar.sharabani@goldfarb.com ו/או בטלפון 03-6089816.