

רשות ניירות ערך

החלטה 6-99: שימוש במדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות

מקובלים

רקע

חברה בתחום ההשקעות ביקשה להציג במסגרת דוח הדירקטוריון, אשר נכלל בתשקיף לגביו נתבקש היתרה של הרשות, מדד פיננסי, אשר בראייתה מייצג את השווי הכלכלי של ההון העצמי של החברה.

הסוגיה

מהו הגילוי שיש ליתן בקשר עם המדד הפיננסי האמור.

החלטה

השימוש במדדים פיננסיים הינו נפוץ בעולם, כאשר בין מדדים אלו קיימים גם מדדים שאינם מבוססים במלואם על כללי חשבונאות מקובלים, ואשר עשויים להיות רלוונטיים עבור המשתמשים בדוחותיה של החברה (לדוגמה: ¹FFO, ²NAV ו-³NOI).

ככלל, סגל הרשות אינו רואה פסול בהצגה וולנטרית של מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים, כמידע נוסף ונלווה. עם זאת, סגל הרשות סבור כי ניתן להציג מדדים אלו, מקום שהם מהווים מדד מקובל, ובלבד שניתן בסמוך אליהם גילוי נוסף, כמפורט להלן.

לצורך החלטה זו, "מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים" הוא מדד מספרי של הביצועים הכלכליים, המצב הכספי או תזרימי המזומנים של חברה, היוצא מנתון כספי המבוסס על כללי חשבונאות מקובלים, ומשלב שינויים בו, לרבות גריעות ותוספות (לדוגמא: רווח תפעולי שהשמיטו ממנו אחת או יותר מההכנסות או ההוצאות החשבונאיות הכלולות בו).

מקום בו כולל תאגיד בתשקיף, בדוח תקופתי או בדוח מידי מדד פיננסי שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים, יפורט בסמוך כל פרט החשוב להבנת המדד והשימוש שנעשה בו, ולרבות:

1. הסבר מפורט על המדד בו נעשה שימוש, משמעותו ומקובלותו.
2. האופן בו חושב המדד והנתונים עליהם התבסס.
3. הסבר מדוע מדד זה מספק מידע שימושי בנוגע למצב הכספי של החברה, ומדוע מידע זה לא מתקבל על ידי מידע כספי אחר המבוסס על כללי חשבונאות מקובלים.

¹ Funds From Operations
² Net Asset Value
³ Net Operating Income

רלוונטי תחת כללי IFRS

ראה "החלטות סגל הרשות בנושאים חשבונאיים (SAB's) עם המעבר ל-IFRS"

4. אם קיים מדד כספי קרוב, המבוסס על כללי חשבונאות מקובלים, יוצגו בנוסף:

א. המדד המבוסס על כללי חשבונאות מקובלים – מדד זה יוצג בצורה בולטת

לפחות כמו המדד שאינו מבוסס על כללי חשבונאות מקובלים.

ב. התאמה (בטבלה או בדרך בהירה אחרת) בין שני המדדים האמורים, לרבות

הסבר למרכיבי ההתאמה העיקריים.

סגל הרשות סבור, כי מקום בו כלל תאגיד מדד כאמור לעיל בדיווח המתייחס למספר תקופות דיווח, עליו להציג את המדד בהתייחס לכל התקופות המדווחות, אלא אם המידע אינו רלוונטי בנסיבות העניין. במקרה זה האחרון, או במקרה בו הציג בעבר התאגיד את אותו המדד וחדל לעשות כן, יינתן גילוי לעניין זה ולסיבות לאי ההצגה כאמור. כלל התאגיד את המדד בדיווח אחר, יוצג המדד למספר תקופות המאפשר השוואתיות נאותה בנסיבות העניין.

למען הסר ספק יודגש כי לדעת סגל הרשות, אין להציג מדדים פיננסיים שאינם מבוססים על כללי חשבונאות מקובלים במסגרת הדוחות הכספיים.