



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 9546434

טל': 02-6556444 פקס: 02-6513160

דוא"ל: corporate@isa.gov.il

www.isa.gov.il

ד' בתשרי תש"פ
3 באוקטובר 2019

לכבוד:

באמצעות מערכת יעל

או פי סי אנרגיה בע"מ (להלן – "החברה")

א.נ.,

הנדון: בקשת החברה להנחיה מקדמית בדבר אופן הטיפול החשבונאי בהסכמים לרכישת

ומכירת גז טבעי בישראל

סימוכין: בקשת החברה להנחיה מקדמית מיום 14 בפברואר 2019; מכתבי החברה מימים 28 בפברואר 2019, 11 במארס 2019 ו-21 במארס 2019; שיחותינו הטלפוניות מימים 17 בפברואר 2019, 26 בפברואר 2019, 7 במארס 2019, 19 במארס 2019 ו-27 במארס 2019.

במענה לפנייתכם שפרטיה בסמך (להלן – "הפניה"), הרינו להעלות על הכתב את עמדת סגל הרשות בהתייחס לנושא שבנדון, כפי שזו נמסרה לב"כ החברה בשיחה הטלפונית מיום 27 במארס 2019.

עמדת סגל הרשות מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה בפנייתכם ובשיחות הטלפוניות כמפורט בסמך, ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את מכלול הנתונים והעובדות הרלוונטיים לעניינים האמורים בפנייתכם.

רקע עובדתי תמציתי כמפורט בפניית החברה

1. החברה מקימה ומפעילה תחנות כוח בישראל, המופעלות תוך שימוש בגז טבעי, באמצעותן היא מייצרת חשמל עבור צרכנים פרטיים ועבור חברת החשמל. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, החברה מחזיקה במספר חברות בנות אשר מחזיקות בתחנות כוח כדלקמן:

א. 80% ממניות חברות או.פי.סי רותם בע"מ (להלן: "רותם") אשר בבעלותה תחנת כוח במחזור משולב לייצור חשמל בהספק של כ-466 מגה וואט באמצעות גז טבעי אשר החלה את פעילותה המסחרית בשנת 2013. הצריכה היומית הממוצעת רב שנתית (בהתחשב בתקופות התחזוקה) של גז בתחנת הכוח ברותם מסתכמת בסך של כ-63,000 MMBTU (Million British Thermal Units).

ב. 100% ממניות חברת או.פי.סי חדרה (להלן: "חדרה") אשר בבעלותה תחנת כוח בהקמה לייצור חשמל בקיבולת של עד 148 מגה וואט. תחנת הכוח חדרה צפויה להיכנס לפעילות במהלך שנת 2019. הצריכה היומית הממוצעת הרב שנתית (בהתחשב בתקופות התחזוקה) של גז בתחנת הכוח שבהקמה בחדרה צפויה לעמוד על כ-23,700 MMBTU.

הסכמים לרכישת גז מתמר:

2. לרותם ולחדרה הסכמים לרכישת גז משותפי מאגר הגז תמר (להלן: "תמר") המבוססים על הכמויות היומיות הנדרשות ללקוחות (להלן: "DCQ") ועל מחויבות של רותם וחדרה לרכישת כמויות מינימום באמצעות מנגנון Take or Pay (להלן: "TOP"; להלן יחד: "הסכמי הגז מול תמר").
3. המחירים בהסכמים מול תמר צמודים לשינויים ב"רכיב הייצור" ולשער החליפין של הדולר (באופן חלקי או מלא). כמו כן ההסכמים כוללים מחירי רצפה ל-MMBTU נרכש.
4. הסכם הגז של חדרה מול שותפי תמר הומחה לחדרה ממפעלי נייר חדרה בחודש יוני 2015. בנוסף, בשל הקמת תחנה בהספק גבוה יותר משתוכנן ולצורך הבטחת כמות גז מספקת לאורך תקופת המימון של חדרה, בחודש ספטמבר 2016, חדרה התקשרה בהסכם נוסף מול שותפי תמר לאספקת כמויות נוספות של גז טבעי (להלן: "הסכם הגז הנוסף").
5. הסכם הגז שהומחה יסתיים בשנת 2028 או בשנת 2030 (ככל שאופציית ההארכה תמומש על ידי אחד הצדדים) או המועד שבו תנצל חדרה את מלוא הכמות החוזית.
6. הסכם הגז של רותם מול שותפי תמר הינו עד למועד המוקדם מבין חודש יוני 2029 או חודש יוני 2031 (ככל שאופציית ההארכה תמומש על ידי אחד הצדדים) או המועד שבו תנצל רותם את מלוא הכמות החוזית.
7. לרותם ולחדרה קיימות אופציות, בנפרד, להודיע לתמר במסגרת פרק הזמן הנקבע בהסכם לצורך כך, על רצונן להקטין את הכמות החוזית היומית כך שהיקף הצריכה המינימאלית מתמר יהווה 50% מצריכת הגז הממוצעת בשלוש השנים שקדמו למועד ההודעה על מימוש האופציה.
8. נכון למועד פניית החברה, בכונת חדרה ורותם להפעיל את האופציה להקטנת כמות הגז במועד הזרמת הגז מאנרג'יאן, כהגדרתה להלן. כמו כן, במועד זה צפויה חדרה להודיע על סיום מוקדם של הסכם הגז הנוסף מול תמר.

הסכמים לרכישת גז מאנרג'יאן:

9. בחודש דצמבר 2016, התקשרו רותם וחדרה עם אנרג'יאן ישראל בע"מ (להלן: "אנרג'יאן") בהסכמים לרכישה עתידית של גז ממאגרי הגז כריש ותנין שבבעלות ופיתוח של אנרג'יאן (להלן: "הסכמי הגז עם אנרג'יאן"). הסכמי הגז עם אנרג'יאן נכנסו לתוקף לאחר התקיימות התנאים המתלים, בחודש דצמבר 2018, והינם לתקופה של 15 שנה ממועד תחילת הזרמת הגז מאנרג'יאן. רכישת הגז צפויה להתחיל בתחילת שנת 2021.
10. כמות הגז שתרכש על פי הסכמי הגז עם אנרג'יאן מבוססת על כמויות מינימאליות אותן רותם וחדרה התחייבו לרכוש (TOP) ועל כמויות DCQ המבוססות על הצריכה החזויה בפועל שלהן.
11. מחיר הגז שנקבע בהסכמי הגז עם אנרג'יאן מבוסס על נוסחה שהוסכמה בין הצדדים, בצמוד לרכיב ייצור החשמל, כאשר נקבע מחיר מינימאלי עבור MMBTU.

הכמות העודפת:

12. במשך השנים 2021-2030 קיימת חפיפה בין רכישת הגז על פי ההסכם לרכישת גז מתמר לבין רכישת הגז על פי ההסכם לרכישת גז מאנרג'יאן (להלן: "תקופת החפיפה"), כאשר שני ההסכמים כוללים כמויות מינימום אותן רותם וחדרה מחויבות לרכוש. בתחנת רותם, הן בתקופת החפיפה והן לאחריה, כל כמות הגז שצפויה להירכש צפויה להיות מנוצלת לצרכיה של התחנה. לעומת זאת, בתחנת חדרה, לאחר תקופת החפיפה, כמות הגז החוזית לרכישה מאנרג'יאן (כ-23,700 MMBTU ליום בחישוב שנתי) תואמת את הצריכה העצמית הצפויה. אולם במהלך תקופת החפיפה, חדרה מחויבת לרכוש גז מתמר במסגרת מנגנון TOP, ועל כן, אף לאחר מימוש האופציה להקטנת כמות הגז שתרכש מתמר, הסכם הגז של חדרה עם אנרג'יאן (להלן: "הסכם הרכישה") כולל כמות חוזית מינימאלית הגבוהה מהכמות הנדרשת לצריכה העצמית של חדרה במהלך תקופה זו. כמו כן, בהסכם הרכישה קיימת לחדרה אופציה (אשר בכוונתה לממש) לרכישת כמויות גדולות מהכמות המינימאלית הנקובה במסגרת מנגנון ה-TOP (להלן: "הכמות העודפת").

הסכם למכירת עודפי הגז:

13. בסמוך לחתימת ההסכם עם אנרג'יאן, התקשרה חדרה עם צד ג' בלתי קשור לחברה (להלן: "הרוכש"), בהסכם למכירת כמות הגז העודפת למשך מרבית תקופת החפיפה (להלן: "הסכם המכירה"). הסכם המכירה הינו למכירת גז טבעי בכמות יומית מקסימאלית של 8,500 MMBTU וכמות מינימאלית של 6,400 MMBTU ליום בחישוב שנתי.

14. הסכם המכירה צפוי להיכנס לתוקף החל ממועד צריכת הגז מאנרג'יאן על ידי חדרה, ולהסתיים בחודש ספטמבר 2027 או בעת ניצול הכמות החוזית על ידי הרוכש, כמוקדם מביניהם. קיימת אופציה לשני הצדדים להאריך את ההסכם בשנה נוספת, בתנאים מסוימים.

הסוגיה החשבונאית

האם הסכם רכישת הגז בין חדרה לאנרג'יאן והסכם מכירת הגז בין חדרה לרוכש (להלן: "הסכמי הגז") הינם בתחולת תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן")?

עמדת החברה בתמצית¹

15. יישום הבחינה על הסכמי הגז – החברה מציינת כי הסכמי הגז מול תמר והסכם הגז של רותם מול אנרג'יאן אינם מהווים חלק מהדיון במסגרת פנייה זו והדיון להלן מתמקד בהסכמי הגז הרלבנטיים בחדרה בלבד – הסכם הרכישה מול אנרג'יאן והסכם המכירה מול הרוכש. השאלה נובעת מכך שהסכם הרכישה כולל כמויות גז עודפות מעבר לדרישות השימוש העצמי החוזי של חדרה, ובשים לב לחוזה של חדרה למכירת הגז לרוכש, יש לבחון באם הסכמים אלה בתחולת התקן, כאשר ככל שכן, יטופלו כנגזרים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מידי תקופה.

16. סעיף 2.4 לתקן קובע כי "תקן זה ייושם לגבי חוזים לרכוש או למכור פריט לא פיננסי, שניתנים לסילוק נטו במזומן או באמצעות מכשיר פיננסי אחר, או על ידי החלפת מכשירים פיננסיים,

¹ יודגש כי כאמור לעיל, עמדת החברה מוצגת בתמצית. להרחבה ראו פניית החברה.

כאילו היו חוזים אלה מכשירים פיננסיים, למעט חוזים אשר ההתקשרות בהם הייתה לשם קבלה או מסירה של פריט לא פיננסי בהתאם לדרישות הרכישה, המכירה או השימוש החזויים של הישות והם ממשיכים להיות מוחזקים למטרות אלה. אולם, תקן זה ייושם לאותם חוזים אשר ישות ייעדה כנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהתאם לסעיף 2.5" (להלן: "סעיף 2.4").

17. סעיף 2.6 לתקן ממשיך וקובע כי ישנן אפשרויות שונות שבהן חוזה לרכוש או למכור פריט לא פיננסי יכול להיות מסולק נטו במזומן או באמצעות מכשיר פיננסי אחר או על ידי החלפת מכשירים פיננסיים. אפשרויות אלה כוללות:

א. כאשר תנאי החוזה מתירים לכל אחד מהצדדים לסלק אותו נטו במזומן או באמצעות

מכשיר פיננסי אחר או על ידי החלפת מכשירים פיננסיים (להלן: "סעיף קטן א'");

ב. כאשר היכולת לסלק נטו במזומן או באמצעות מכשיר פיננסי אחר, או על ידי החלפת

מכשירים פיננסיים, אינה באה לידי ביטוי מפורש בתנאי החוזה, אך לישות נוהג של

סילוק חוזים דומים נטו במזומן או באמצעות מכשיר פיננסי אחר, או על ידי החלפת

מכשירים פיננסיים (על ידי התקשרות בחוזים מקזזים עם הצד שכנגד או על ידי מכירת

החוזה לפני מימושו או פקיעתו) (להלן: "סעיף קטן ב'");

ג. כאשר לגבי חוזים דומים, לישות נוהג של קבלת נכס הבסיס ומכירתו זמן קצר לאחר

קבלתו, במטרה להפיק רווח מתנודות מחיר בטווח הקצר או ממרווחי סחר (dealer's

margin) בטווח הקצר (להלן: "סעיף קטן ג'"); וכך

ד. כאשר הפריט הלא פיננסי נשוא החוזה ניתן בנקל להמרה למזומן (להלן: "סעיף קטן

ד'").

סעיפי חוזה אשר סעיף קטן (ב) או סעיף קטן (ג) חלים עליו, אינו נקשר לצורך קבלה או

מסירה של פריט לא פיננסי בהתאם לדרישות הרכישה, המכירה או השימוש החזויים של

הישות, ולפיכך הוא בתחולת התקן. חוזים אחרים, אשר סעיף 2.4 חל עליהם, נבחנים כדי

לקבוע האם נקשרו וממשיכים להיות מוחזקים לצורך קבלה או מסירה של פריט לא פיננסי

בהתאם לדרישות הרכישה, המכירה או השימוש החזויים של הישות ובהתאם לכך אם הם

בתחולת התקן (ההדגשות אינן במקור; להלן "סעיף 2.6").

18. בהתאם לאמור, בחנה החברה האם הסילוק של הסכמי הגז מתבצע נטו במזומן או באמצעות

מכשיר פיננסי אחר, לאור הוראות סעיף 2.6 לתקן, כלהלן:

19. תחולת סעיף קטן א' – לעמדת החברה, סעיף קטן א' אינו מתקיים מכיוון שהתנאים החזויים

של הסכמי הגז אינם מאפשרים למי מהצדדים לסלק אותם נטו במזומן או באמצעות מכשיר

פיננסי אחר או על ידי החלפת מכשירים פיננסיים.

20. תחולת סעיף קטן ב' – לעמדת החברה לא קיים לה נוהג או דפוס פעילות מהעבר לסילוק חוזים

דומים נטו במזומן או באמצעות מכשיר פיננסי אחר בהתאם לתנאים של סעיף קטן ב' ולכן גם

סעיף זה אינו מתקיים.

21. תחולת סעיף קטן ג' – לעמדת החברה, סעיף קטן זה אינו מתקיים בהתחשב בכך שאין לה נוהג

מהעבר וגם לא קיים נוהג בהווה של קבלת הגז ומכירתו לאחר מכן במטרה להפיק רווח

מתנודות מחיר בטווח הקצר או ממרווחי סחר בטווח הקצר.

אמנם היו לחברה מקרים ספוראדיים בהם היא מכרה גז טבעי לצדדים שלישיים לאור עודפים שנוצרו לה עקב רכישת גז במסגרת הסכמי TOP, אולם לגישה מדובר במקרים נקודתיים ואין בהם כדי להצביע על נוהג הקיים בחברה לביצוע מכירות כאמור.

22. כמו כן, לעמדת החברה, **המטרה בהתקשרות בהסכמי הגז** הייתה לשרת את צרכי השימוש העצמי של חדרה על ידי הבטחת כמות גז מספקת לאורך תקופת המימון של חדרה. בהתאם לאמור בפניית החברה, רכישת הכמות העודפת נובעת מכמה סיבות:

א. אנרגיאן דרשה בשלב המשא ומתן כי כמות הגז שתרכש לאורך תקופת ההסכם תהיה אחידה ומוגדרת מטעמים מסחריים ועסקיים.

ב. כמות הגז בהתאם להסכם הגז בין חדרה לבין תמר אינה מספיקה לכל תקופת המימון שהועמד על ידי קונסורציום המממנים של חדרה. לפיכך, חדרה נדרשה על ידי קונסורציום המממנים להבטיח אספקת גז רציפה לאורך כל תקופת המימון.

ג. לאור פער מחירים גדול בין הסכם אנרגיאן לבין הסכם תמר, לחדרה היה מניע ברור להפחית למינימום את הכמויות הנרכשות מתמר בכפוף לרכישת כמות גז גדולה דיה מאנרגיאן.

בהתאם לכך, מכירות הגז בטווח הקצר לרוכש אינן מהוות את מטרת הסכם הגז אלא רק אמצעי להתמודדות עם כמויות הגז העודפות שחדרה נאלצה לקחת על עצמה. לעמדת החברה, אומנם בכוונת חדרה לרכוש את מלוא כמות ה-DCQ מאנרגיאן במשך תקופת החפיפה (ולא רק את כמות ה-TOP), אולם הסכמי הגז בכללותם נועדו לשרת את צרכי השימוש העצמי של החברה, כאשר רכישת הכמות העודפת שבין ה-TOP ל-DCQ נובעת מדרישתו של הרוכש לרכישה של כמות גז גדולה יותר מאשר הכמות שחדרה יכלה לספק לו תחת רכישת כמות ה-TOP. כמו כן ציינה החברה כי היא לא מצאה רוכש לכמות גז קטנה יותר.

23. יתרה מכך, החברה מדגישה כי בהתאם ללשון סעיף קטן ג', לצורך כניסה לתחולת הסעיף נדרש כי מטרת הרכישה או המכירה של הנכס נושא החוזה תהיה **לשם הפקת רווחים מתנודות מחיר בטווח הקצר או ממרווחי סחר**. כאמור, מטרת הרכישה של הגז הטבעי על ידי החברה אינה להפיק רווחים מתנודות מחיר בטווח הקצר או ממרווחי סחר, והחברה אף אינה מפיקה רווחים מתנודות מחיר שכן מחירי הרכישה ומחירי המכירה הינם קבועים, למעט ההצמדות השונות הקיימות למחירים הנקובים בחוזי הרכישה והמכירה, אשר הינם בעיקרם בתנאי Back-To-Back בין שני ההסכמים. עוד מדגישה החברה כי היא הייתה מתקשרת בהסכם המכירה אף אם הסכם זה לא היה מניב לה כלל רווח וכן מציינת כי הרווח הצפוי מכוח הסכם המכירה אינו צפוי להיות מהותי לחברה. לעמדת החברה, יש ברווחיות הנמוכה מהסכם המכירה, להעיד על כך שההתקשרות בהסכמי הגז לא הייתה במטרה להפיק רווחים אלא לצורך הצריכה העצמית של חדרה וחוזה המכירה מהווה רק תוצר נלווה שנכפה על חדרה לאור היווצרות הכמויות העודפות.

24. **תחולת סעיף קטן ד'** – לעמדת החברה, התקן אינו קובע הגדרה למונח "ניתן בנקל להמרה במזומן". בהתבסס על הספרות המקצועית החשבונאית של פירמות ראיית החשבון הבינלאומיות (להלן: "הספרות המקצועית"), ולעמדת החברה, קיומו של שוק פעיל עבור פריט הלא פיננסי הוא אינדיקטור קריטי בקביעה האם הפריט הלא פיננסי ניתן להמרה בנקל למזומן.

לאור האמור, החברה בחנה האם קיים שוק פעיל עבור גז טבעי בישראל. לצורך כך, החברה צירפה לפנייתה חוות דעת מקצועית אשר מסקנתה היא כי סביר לקבוע שבישראל לא מתקיים שוק פעיל לגז טבעי במשמעותו של מונח זה בתקן דיווח כספי בינלאומי 13, מדידת שווי הוגן, (להלן: "IFRS 13"), זאת בהתבסס על בחינה של מספר אינדיקאטורים, ביניהם:

- א. אי קיומה של זירת מסחר;
 - ב. העדר הומוגניות הנכסים;
 - ג. תדירות הנמוכה של עסקאות;
 - ד. היקפן של העסקאות אשר מתבצעות לתקופות ארוכות מאוד;
 - ה. העדר פומביות של מחירי הגז הטבעי;
 - ו. העדר קיומו של שוק נגזרים מבוססי גז טבעי;
 - ז. מנגנון ההצמדה לרכיב יצור חשמל הקיים בהסכמים נוצר עקב העדרו של שוק פעיל לגז טבעי;
 - ח. סירובה של אנרגיאן בעסקה נשוא הפניה לחתום על הסכם לרכישת כמויות מדורגות התואמות את תוואי הפעילות של התחנה;
 - ט. שוק הגז בישראל הוא שוק צעיר יחסית הנמצא הרחק מאחורי רמת השכלול והיעילות של שווקי גז טבעי ותיקים ומפותחים ברחבי העולם.
25. בהתאם לאמור, החברה בדעה כי לא קיים שוק פעיל עבור גז טבעי בישראל. על כן, לגישה, הנכס הלא פיננסי נושא החוזה אינו ניתן להמרה בנקל למזומן וסעיף קטן ד' אינו מתקיים.
26. לאור ניתוח החברה המובא בתמצית לעיל, לעמדתה, תחת מכלול נסיבות עניינה, מדובר בהסכמים שההתקשרות בהם הייתה לשם קבלה של פריט לא פיננסי (גז) בהתאם לדרישות השימוש החזויים של הישות, כלשון סעיף 2.4 לתקן, וכן לא מתקיימים סעיפי התחולה המפורטים בסעיף 2.6 לתקן כמפורט לעיל. על כן, לעמדת החברה, הסכמי הגז אינם נכנסים לתחולת התקן.
27. במסגרת הדיונים עם החברה, החברה התבקשה על ידי סגל הרשות לנתח באם סעיפי התחולה המנויים בסעיף 2.6 מהווים רשימה סגורה של מקרים שבהתקיימם בלבד חוזים למכירה או לרכישה של פריט לא פיננסי מטופלים בהתאם להוראות התקן.
28. לעמדת החברה, מהנוסח הקיים בתקן התשובה לשאלה זו אינה ברורה, היינו, לא ברור האם ארבע האפשרויות המנויות בסעיף 2.6 לתקן הן בגדר "רשימה סגורה" או שהן בגדר דוגמאות בלבד. החברה מציינת כי נראה כי בספרות המקצועית קיימות גישות שונות ביחס לשאלה זו. לעמדת החברה, אף אם עשויים להיות מצבים נוספים בהם פריט לא פיננסי ניתן לסילוק נטו במזומן מעבר לאלה המנויים בסעיף 2.6 לתקן, יש לתת משקל רב למצבים המנויים בסעיף זה כאמור. מעבר לכך, לעמדת החברה, אין באופן הסילוק בלבד כדי לקבוע באופן מוחלט את המסקנה בדבר התחולה, אלא נדרשת גם בחינה של המטרה ואופן הניהול של החוזה ושל המודל העסקי של הישות. לעמדת החברה, המהות העסקית, המסחרית והכלכלית של הסכמי הגז הינה התקשרות לרכישת גז טבעי, בכמויות מספקות ובמחיר כדאי, לצורך שימושה העצמי של חדרה. בהקשר זה ציינה החברה כי נאלצה להתקשר בהסכם לרכישת גז בכמות עודפת מאנרגיאן בשל דרישת קונסורציום המממנים. לאור האמור, ומבלי להכריע בשאלה האם רשימת המקרים המנויים בסעיף 2.6 לחוזים לרכישת או מכירת פריט לא פיננסי הניתן לסילוק

נטו במזומן, היא רשימה פתוחה או סגורה, לעמדת החברה אין בכך בכדי לשנות את מסקנתה לפיה הסכמי הגז אינם בתחולת התקן.

לסיכום עמדתה של החברה:

מבחינה של הוראות התקן בשים לב למכלול הנסיבות, המהות העסקית, הכלכלית והמסחרית של ההסכמים, הסכמי הגז אינם מהווים חוזים לרכישת פריטים לא פיננסיים שניתנים לסילוק נטו במזומן הנמצאים בתחולת התקן. לגישת החברה, ההתקשרות בהסכמים אלו נעשתה במטרה לשרת את צרכי השימוש העצמי של חדרה בלבד כאשר הסכם המכירה הינו פתרון נקודתי לכמות גז עודפת אותה החברה נאלצה לרכוש במהלך תקופת החפיפה.

עמדת סגל הרשות

בהתאם להוראות התקן המפורטות בהרחבה לעיל, על מנת שהסכם לרכישת פריט לא פיננסי יכנס לתחולת התקן², צריכים להתקיים שני תנאים במצטבר:

האחד – שההסכם לרכישת הפריט הלא פיננסי אינו לצורך דרישות השימוש העצמי של הישות; השני – שההסכם לרכישת הפריט הלא פיננסי, ניתן לסילוק נטו במזומן. לעניין זה סעיף 2.6 לתקן מתייחס לאפשרויות שונות שבהן חוזה לרכישה של פריט לא פיננסי יכול להיות מסולק נטו במזומן.

במקרה דנן, לעמדת החברה כמפורט לעיל, תכלית הסכמי הגז הינה רכישת גז לצורך שימוש עצמי של חדרה. בעניין זה, בדיקת סגל הרשות העלתה כי הספרות המקצועית מתייחסת לדוגמאות למקרים בהם התקשרות לרכישת פריט לא פיננסי בכמות עודפת על הכמות המיועדת לשימוש עצמי של ישות, עשויים להוות חוזים שאינם לשימוש עצמי, ועל כן נדרש להמשיך לבחון האם הסכמים אלה ניתנים לסילוק נטו במזומן. יוצא אפוא כי עצם העובדה לפיה חדרה התקשרה בהסכמי הגז במקור לשם שימושה העצמי, אין משמעה בהכרח כי הסכמים אלה מהווים הסכמים לשימוש עצמי. עם זאת יש לציין כי מפניית החברה עולה שתכליתם העסקית של הסכמי הגז הינה לשם שימוש עצמי, וכי ההתקשרות בכמות העודפת, נבעה מאילוצים עסקיים ואחרים כמפורט לעיל.

באשר לעמדת החברה לפיה בנסיבות עניינה, ולאור מאפייני ההתקשרות של החברה, הסכמי הגז אינם מקיימים את הקריטריונים לחוזים הניתנים לסילוק נטו במזומן - סגל הרשות אינו מתערב בעמדת החברה. זאת בשל נימוקי החברה המפורטים בהרחבה לעיל.

לאור האמור, ובשים לב למכלול השיקולים ולנסיבות העניין, סגל הרשות אינו מתערב בעמדת החברה לפיה הסכמי הגז אינם בתחולת התקן. עם זאת, יודגש כי אין בעמדה זו משום הבעת עמדה באשר לשאלה העקרונית האם עשויים להיות מקרים נוספים שאינם נמנים בסעיף 2.6 לתקן ושעשויים להוות חוזה לרכוש פריט לא פיננסי אשר ניתן לסילוק נטו במזומן.

² יודגש כי נוסח סעיפי התקן מתייחס לחוזה לרכוש או למכור פריט לא פיננסי; שניתן לסילוק נטו במזומן או באמצעות מכשיר פיננסי אחר או על ידי החלפת מכשירים פיננסיים. לשם הנוחות, בפסקאות להלן תובא ההתייחסות לחוזה לרכישת פריט לא פיננסי; ולחוזה שניתן לסילוק נטו במזומן.

סגל הרשות מבקש להדגיש כי כאמור ברישא למכתבנו זה, עמדת סגל הרשות לעיל נוגעת אך ורק לעובדות שתוארו במכתביכם ובשיחות שהתקיימו עמכם כמפורט בסימוכין, וכפי שתוארו, והיא מתייחסת אך ורק לסוגיה החשבונאית נשוא פניית החברה ואשר מפורטת במכתבנו זה, ואינה מתייחסת לסוגיות נוספות הקשורות להסכמי הגז, לרבות אופן הטיפול בהצמדות השונות הכלולות בנוסחאות המחיר בהסכמים אלו; שאלת התקיימותו של שוק פעיל בגז בישראל (לגביה העבירה החברה חוות דעת מקצועית) ושאלת תחולת התקן על הסכמי גז נוספים בהם התקשרה החברה.

בהתאם לנוהל פנייה מקדמית פניית החברה ותשובת סגל הרשות תפורסמנה במלואן באתר הרשות.

בכבוד רב,

דוד טרגין, רו"ח

ראש אשכול מכשירים פיננסיים

מ ח ל ק ת ת א ג י ד י ם

העתק: סומך חייקין, רואי חשבון (באמצעות פקס מספר 03-6848444)