

אמפא השקעות בע"מ

Ampa Investments Ltd.

29 באוקטובר 2009

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים

א.ג.נ.,

הנדון : הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים צמודי מדד בחברת אמפא השקעות בע"מ (להלן – החברה)

אנו פונים אליכם לשם קבלת הסכמתכם מראש (Pre-Ruling) לטיפול חשבונאי שהחברה מתכוונת ליישם בדוחותיה הכספיים, החל מהדוחות הכספיים ביניים לרבעון השלישי של 2009, לגבי מדידת התחייבויות ונכסים פיננסיים של החברה אשר צמודים למדד המחירים לצרכן (להלן – המדד). במקביל, פניה זו, ככל שרלבנטית ותוך התייחסות מתאימה, נוגעת אף לחברת אמפא קפיטל בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר הינה חברה מדווחת שריכוזה עד ליום 31.8.2009 ארבעה מגזרי פעילות ונכון להיום מרכזת שלושה מגזרי פעילות עסקיים בדוחותיה הכספיים של החברה (ראה להלן).
החברה ואמפא קפיטל בע"מ מודעות לכך כי פנייה זו תפורסם באתר האינטרנט של הרשות.

רקע כללי

החברה הינה חברה ציבורית אשר עורכת את דוחותיה הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן – תקני (IFRS) החל משנת 2008).

בחודש אוקטובר 2000 רכשה החברה את מלוא ההון המונפק והנפרע של חברת השקעות לפיתוח התעשייה לישראל בע"מ בתמורה לסך כולל של 217 מיליון ש"ח. מרבית התמורה מומנה באמצעות הלוואה צמודה למדד שנטלה החברה מבנק הפועלים בע"מ. נכון ליום 30 ביוני 2008, לחברה גרעון בהון החוזר, הממומן באמצעות דיבידנדים מחברות בנות וממימוש השקעות שונות, שאינן בתחומי הפעילות של החברה. כיום פועלת החברה, וחברות בשליטתה, במתן פתרונות מימון בארבעה תחומי פעילות עיקריים (ראה תרשים מבנה החזקות בנספח).

תחום מתן אשראי והלוואות לזמן ארוך - בתחום פעילות זה עוסקת החברה, באמצעות חברות הבנות אמפא קפיטל בע"מ, חמית חברה למימון סחר והחכרה בע"מ ובאמצעות חמית פתרונות מימון בע"מ (להלן: "חברות תחום הפעילות"), במתן אשראי לזמן ארוך לעסקים לשם רכישת ציוד, ניכיון שטרות של ספקים ממכירת ציוד, ליסינג מימוני, ניכיון עסקאות למכירת והשכרת ציוד שבוצעו על ידי ספקי הציוד, והלוואות שונות לזמן ארוך. החלק הארי של הלוואות הניתנות על ידי החברות הבנות בתחום פעילות זה הינן הלוואות צמודות מדד. למימון תחום הפעילות

מ ק ב ו צ ת א מ פ א A m p a G r o u p

רח' ספיר 5 ת.ד. 12540 הרצליה פיתוח 46733 טל: 09-9708465 פקס: 09-9708484
5, Sapir St. P.O.B 12540 Hertzliah Pituach 46733 Israel. tel:+972.9.970 8412 fax:+972.9.970 8434
E m a i l : y a e l l @ a m p a . c o . i l

אמפא השקעות בע"מ

Ampa Investments Ltd.

מגייסת החברה מימון ממקורות בנקאיים וחוץ בנקאיים בעיקר הנפקות אג"ח בשוק ההון וכולן צמודות למדד.

תחום התכרה תפעולית של כלי רכב - בתחום פעילות זה עסקה החברה, באמצעות אמפא קפיטל קאר ליס בע"מ (להלן – קאר ליס), במתן שירותי החכרת כלי רכב (ליסינג תפעולי) לסוגיו השונים. במסגרת החכירה התפעולית רוכש החוכר זכות שימוש בכלי הרכב לתקופה שהנה קצרה מאורך חייו הצפוי של כלי הרכב, במרבית המקרים לתקופה של 36 חודשים תמורת תשלום חודשי קבוע. מעל 95% מעסקאות הליסינג הינן עסקאות צמודות למדד. למימון רכישת הרכבים שאותם משכירה החברה ללקוחותיה מגייסת החברה מימון ממקורות בנקאיים וחוץ בנקאיים בעיקר הנפקות בשוק ההון כאשר חלקו העיקרי צמוד למדד. **יש לציין כי ביום 31 באוגוסט 2009 הושלמה עסקת המכירה של קאר ליס והחל מאותו מועד החברה אינה עוסקת בתחום זה.**

תחום מימון סחר - בתחום פעילות זה עוסקת החברה באמצעות אמפא קפיטל בע"מ במתן אשראי לזמן קצר לעסקים לצורך רכישת סחורה, ניכיון לקוחות (פקטורינג), ומתן הלוואות לזמן קצר כנגד שיעבוד חובות של חייבים. למימון תחום הפעילות מגייסת החברה מימון ממקורות בנקאיים וחוץ בנקאיים לא צמוד.

תחום כרטיסי אשראי – בתחום פעילות זה, מתן כרטיס אשראי לעסקים בשיתוף עם חברת לאומי קארד, עוסקת החברה החל מחודש אוגוסט של שנת 2007.

בנוסף, לחברות מוחזקות אחרות של החברה השקעות זניחות בחברות אחרות בתחום ההייטק, הנדל"ן ואחרות.

לצורך רכישת החברות הבנות כפי שתואר לעיל ולצורך מימון פעילויות החברה כפי שתוארו לעיל ובכללם רכישת הרכבים שאותם השכירה החברה ללקוחותיה גייסה ומגייסת החברה מימון ממקורות בנקאיים וחוץ בנקאיים בעיקר הנפקות בשוק ההון כאשר חלקו העיקרי של המימון צמוד למדד.

הטיפול החשבונאי כיום – החל מהרבעון השלישי לשנת 2008 (לאחר פניה מקדמית – Pre Ruling של החברה לרשות ניירות ערך בנושא) מיישמת החברה את סעיף 7 AG ל- IAS 39. בהתאם לכך, נקבע מחדש שיעור רבית אפקטיבית בכל תאריך דיווח על – ידי אמידת תזרימי המזומנים הצפויים, תוך התחשבות בתחזיות לשינויים במדד עד למועדי הפירעון, על מנת לשקף תנודות בשיעורי עליית המדד בעתיד. שיעור רבית אפקטיבית זה משמש לקביעת הוצאות המימון בתקופת הדיווח הבאה עד לקביעת שיעור רבית אפקטיבית חדש בתאריך הדיווח העוקב.

A m p a G r o u p א מ פ א ת ק ב ו צ ת

רח' ספיר 5 ת.ד. 12540 הרצליה פיתוח 46733 טל: 09-9708465 פקס: 09-9708484
5, Sapir St. P.O.B 12540 Hertzliah Pituach 46733 Israel. tel:+972.9.970 8412 fax:+972.9.970 8434
E m a i l : y a e l l @ a m p a . c o . i l

אמפא השקעות בע"מ

Ampa Investments Ltd.

בקשת החברה

לאור השלמת המכירה של קאר ליס ביום 31 באוגוסט 2009 מבקשת החברה לשנות את מדיניותה החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים צמודי מדד החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2009 ולעבור לטיפול חשבונאי כפי שהיה מקובל בתקינה הישראלית, וניתן ליישום גם תחת תקני IFRS, דהיינו, יתרת קרן ההלוואה וריבית כלשהי שנצברה מוצמדת למדד בפועל נכון לכל תאריך מאזן.

הסיבות התומכות בבקשת החברה

הסיבה העיקרית למעבר דאז לטיפול החשבונאי בהתאם ל – AG 7 נבע מאופי פעילותה של קאר ליס. מחד הדוחות הכספיים כללו את ההתחייבויות צמודות המדד של קאר ליס, מאידך ההכנסות העתידיות צמודות המדד בגין הסכמי הליסינג לא נכללו בדוחות הכספיים (התקשרויות חוץ מאזניות איתנות), ראה ביאור 23(א)1 בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2008. לאור העובדה כי ביום 31 באוגוסט 2009 הושלמה המכירה של קאר ליס הרי שסיבה זו אינה קיימת עוד.

IAS 8 בדבר מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן התקן), קובע, בין היתר, סעיף 10: ".... על ההנהלה להפעיל את שיקול דעתה בפיתוח וישום מדיניות חשבונאית, שיישומה יביא למידע אשר **מהימן**, בכך שהדוחות הכספיים **נייטרליים**, **כלומר חופשיים מהטיות, זהירים**...." (ההדגשות אינן במקור).

סעיף 14 לתקן קובע: "ישות תשנה מדיניות חשבונאית, רק אם השינוי מתבטא בדוחות כספיים המספקים **מידע מהימן ורלוונטי יותר**...." (ההדגשות אינן במקור).

בהתאם למסגרת המושגית להכנת דוחות כספיים ולהצגתם (Framework) המאפיינים האיכותיים של דוחות כספיים כוללים, בין היתר, מובנות ומהימנות. בהקשר לכך נקבע:

" מובנות (understandability) תכונה חיונית **למידע** המוצג בדוחות הכספיים היא **שהמשתמשים יוכלו להבינו בנקל**...." (ההדגשות אינן במקור).

"מהימנות על מנת שמידע יהיה שימושי, עליו להיות גם מהימן. למידע יש את תכונת המהימנות כאשר הוא נטול שגיאות והטיות מהותיות...."

מ ק ב ו צ ת א מ פ א A m p a G r o u p

רח' ספיר 5 ת.ד. 12540 הרצליה פיתוח 46733 טל: 09-9708465 פקס: 09-9708484
5, Sapir St. P.O.B 12540 Hertzliah Pituach 46733 Israel. tel:+972.9.970 8412 fax:+972.9.970 8434
E m a i l : y a e l l @ a m p a . c o . i l

אמפא השקעות בע"מ

Ampa Investments Ltd.

לאור מכירת הפעילות של קאר ליס (כאמור לעיל) ומשיקולי עלות תועלת, אין ספק כי מעבר לטיפול חשבונאי בו היתרות מוצגות בהתאם למדד בפועל ולא בהתאם לתחזיות (אמינות ככל שיהיו) בדבר שיעורי אינפלציה צפויים בעתיד, מספק מידע מהימן יותר וחופשי יותר מהטיות. כמו כן השיטה בה היתרות משוערכות בהתאם למדד בפועל ולא בהתאם לתחזיות עתידיות הנה שיטה פשוטה ומובנת יותר למשתמשי הדוחות הכספיים.

לסיכום

בנסיבות העניין כפי שתוארו לעיל, החברה בדיעה כי החלופה לטיפול במכשירים פיננסיים צמודי מדד בהתאם למקובל בתקינה הישראלית הינה נאותה ומשקפת נאמנה יותר מבחינה כלכלית את מצבה הכספי של החברה ותוצאות פעילותה. יישום מדיניות זו יעשה לראשונה בדוחות הכספיים ביניים לרבעון שלישי 2009 ויישם באופן עקבי בכל התקופות המוצגות וזאת על ידי יישומו למפרע.

נשמח לעמוד לרשותכם במתן הבהרות נוספות.

בשל לוחות הזמנים להכנת הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2009, נודה לכם על מתן תשובתכם לפנייה זו בהקדם.

בכבוד רב,

אמפא קפיטל בע"מ

בכבוד רב,

אמפא השקעות בע"מ

העתק:

ליאון אורליצקי ושות' רואי חשבון

A m p a G r o u p א מ פ א ת ק ב ו צ ת

רח' ספיר 5 ת.ד. 12540 הרצליה פיתוח 46733 טל: 09-9708465 פקס: 09-9708484
5, Sapir St. P.O.B 12540 Hertzliah Pituach 46733 Israel. tel:+972.9.970 8412 fax:+972.9.970 8434
E m a i l : y a e l l @ a m p a . c o . i l