



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160

www.isa.gov.il

ז' טבת תש"ע
24 דצמבר 2009

באמצעות פקסימיליה
מספר : 09-9708484

לכבוד
אמפא השקעות בע"מ (להלן: "החברה")
ספיר 1
הרצליה פיתוח 46733

א.ג.נ.

הנדון : פנייתכם להנחיה מקדמית בעניין שינוי המדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות החברה ביחס למכשירים פיננסיים צמודי מדד

סימוכין : מכתביכם מיום 22 באוקטובר 2009 ומיום 6 באוקטובר 2008.

במענה לפנייתכם שבסמך ובהתייחס לטיפול החשבונאי שהועלה על ידכם, מובאת להלן, בקצרה, עמדת סגל הרשות בהתייחס לנושא שבנדון. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתביכם, ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלוונטיים לעניינים האמורים במכתביכם.

במסגרת פנייתכם מיום 6 באוקטובר 2008 (להלן: "המכתב הראשון") פרשתם את הנימוקים בגינם אתם סבורים כי השיטה הנאותה והרלוונטית יותר לצורך מדידת מכשירים פיננסיים צמודי מדד הינה השיטה המבוססת על הוראות סעיף AG7 לתקן חשבונאות בינלאומי 39: "מכשירים פיננסיים הכרה ומדידה" (להלן: "IAS 39"). נימוקים אלו כללו, בין היתר, את העובדה כי השיטה האמורה חוסכת את התנודתיות הרבה בתוצאות הפעילות המדווחות של החברה וכי ניהול האשראי בחברה מבוסס על צפי השינוי במדד ומשכך שיטה המביאה לידי ביטוי בסעיף המימון את צפי השינויים במדד חלף שינויו בפועל הינה רלוונטית יותר ומשקפת טוב יותר את ביצועי ההנהלה ללא קשר לתחום פעילות החברה. על בסיס הנימוקים האמורים במכתב הראשון, שינתה החברה את מדיניותה החשבונאית החל מדוחות רבעון שלישי 2008 לשיטה האמורה לעיל. על רקע האמור לעיל, סגל הרשות אינו מקבל את עמדתכם כי יש בנימוקים האמורים במכתבכם מיום 22 באוקטובר 2009 משום נימוקים התומכים בכך שהשיטה המכירה בהשפעת המדד על ההתחייבויות הפיננסיות של החברה בהתאם לשינוי בפועל, הינה נאותה ורלוונטית יותר.

משכך, סבור סגל הרשות, שאין החברה עומדת בתנאים לשינוי יזום של מדיניות חשבונאית בהתאם להוראות IAS 8.

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

בכבוד רב,

משה גדנסקי, רו"ח

העתק: ליאון, אורליצקי ושות' בפקס : 03-6155150