

אלמוג ים סוף החזקות בע"מ

רחוב הסדנאות 8 ת.ד. 12150 הרצליה 46733 טלפון: 9556693-09 פקס: 9556702-09

תאריך: 8 בספטמבר, 2009
סימוכין: 862122

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים

א.ג.ג.,

הנדון: אלמוג ים סוף החזקות בע"מ (להלן: "החברה") – שינוי מדיניות חשבונאית

הננו פונים אליכם לשם קבלת הנחיה מקדמית (Pre-Ruling) בקשר עם שינוי המדיניות החשבונאית שהחברה מתכוונת ליישם בדוחות הכספיים שלה לתקופה המסתיימת ביום 30 ספטמבר 2009, שמהותו מעבר משיטת האיחוד היחסי לשיטת השווי המאזני לגבי החברות המוחזקות ברומניה בהן לחברה יש שליטה משותפת עם חברה אחרת.

רקע

- א. החברה הינה תאגיד מדווח אשר עורכת את דוחותיה הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומי (להלן: "תקני IFRS"). הדוחות הכספיים לשנת 2008 היו הדוחות הכספיים השנתיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS (מועד המעבר לדיווח לפי תקני ה- IFRS הינו ה- 1 בינואר 2007).
- ב. החברה עוסקת באמצעות חברות מוחזקות בייזום פרויקטים בארץ וברומניה לבניית דירות למגורים ושטחי מסחר למכירה.
- ג. החברה מחזיקה ב-50% ממניות שתי חברות ברומניה ויתרת מניותיהן מוחזקות על ידי חברה אחרת (להלן – בעלת המניות השנייה), לחברה יש שליטה משותפת בחברות המוחזקות עם בעלת המניות השנייה.
- ד. תקן בינלאומי בחשבונאות מספר 31, זכויות בעסקאות משותפות (להלן: IAS 31) מאפשר שתי חלופות לטיפול בהשקעה בחברה בה יש שליטה משותפת, שיטת האיחוד היחסי ושיטת השווי המאזני.
- ה. במועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS החברה בחרה בשיטת האיחוד היחסי כמדיניות חשבונאית שלה, לצורך טיפול חשבונאי בהשקעות בחברות מוחזקות אלה. בחירה זו נבעה במידה רבה מכך ששיטה זו היתה המדיניות בה נקטה החברה בדוחות הכספיים שלה לפי כללי החשבונאות בישראל, טרם המעבר לדיווח לפי תקני IFRS, מכיוון שזו היתה השיטה היחידה האפשרית לטיפול בחברות בשליטה משותפת, בהתאם לגילוי דעת 57 של לשכת רואי חשבון בישראל.

בקשת החברה

החברה מבקשת לאפשר לה ליישם שינוי מדיניות חשבונאית לגבי החברות המוחזקות ברומניה מאיחוד יחסי לשיטת השווי המאזני החל מהדוחות הכספיים לתקופה המסתיימת ביום 30 בספטמבר 2009.

פרסומים חשבונאיים רלוונטיים

תקן בינלאומי בחשבונאות מספר 8, מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן: IAS 8) קובע בסעיף 14 כי ישות תשנה מדיניות חשבונאית, רק אם השינוי: (א) נדרש בתקן או בפרשנות; או (ב) מתבטא בדוחות כספיים המספקים מידע מהימן ורלוונטי יותר, לגבי ההשפעות של עסקאות, אירועים או מצבים אחרים על המצב הכספי, תוצאות הפעולות או תזרימי המזומנים של הישות.

בהתאם לאמור בסעיפים 19 ו-23 ל-IAS 8, שינוי יזום של מדיניות חשבונאית ייושם בדרך של יישום למפרע אלא אם כן אין זה מעשי לעשות זאת.

סעיפים 30 ו-38 ל-IAS 31 מציגים שתי חלופות לטיפול החשבונאי בדוחות כספיים של משתתף בעסקה שיש לו זכויות בישות בשליטה משותפת, איחוד יחסי ושיטת השווי המאזני.

סעיף 32 ל-IAS 31 קובע כי בישות בשליטה משותפת, למשתתף בעסקה המשותפת יש שליטה על חלקו בהטבות כלכליות עתידיות באמצעות חלקו בנכסים ובהתחייבויות של העסקה. לפי הגישה המוצגת בסעיף זה, המהות והמציאות הכלכלית האמורות משתקפות בדוחות הכספיים המאוחדים של המשתתף בעסקה כאשר משתתף זה מכיר בזכויות שלו בנכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות של הישות בשליטה משותפת.

סעיף 40 ל-IAS 31 מציין כי שימוש בשיטת השווי המאזני לגבי זכויות בישויות בשליטה משותפת נתמך בעיקר על ידי הטיעון שאין זה נאות לשלב פריטים בשליטה מלאה עם פריטים בשליטה משותפת. סעיף זה ממשיך ומציין כי IAS 31 אינו ממליץ על השימוש בשיטת השווי המאזני, היות שאיחוד יחסי משקף על פי התקן הישן טוב יותר את המהות והמציאות הכלכלית של זכותו של משתתף בעסקה בישות בשליטה משותפת, דהיינו, השליטה על חלקו של המשתתף בעסקה בהטבות הכלכליות העתידיות.

בחודש ספטמבר 2007 הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) פרסמה לתגובות הציבור טיוטת תקן (ED9) שמיועד להחליף את IAS 31 הקיים. טיוטת תקן זו צפויה להפוך לתקן סופי עד תום שנת 2009, שהוראותיו יחולו החל משנת 2011 תוך מתן אפשרות לאימוץ מוקדם.

סעיף BC8 בדברי ההסבר לטיטת התקן מציין שההוראות ב-IAS 31 הקיים עלולות להוביל להכרה בנכסים שאינם נשלטים על ידי התאגיד המדווח ובהתחייבויות שאינן מחויבויות של התאגיד המדווח. לפי סעיף זה, כאשר לתאגיד מסוים יש שליטה משותפת בישות אחרת הוא אינו שולט בכל נכס של הישות ואין לו מחויבות בגין ההתחייבויות של הישות בשליטה משותפת. לאותו תאגיד יש שליטה על ההשקעה שלו בישות בשליטה משותפת. הסעיף ממשיך וקובע כי הנכסים וההתחייבויות שנובעים מהטכניקה של איחוד יחסי אינם עומדים בהגדרת נכסים והתחייבויות במסגרת המושגית לתקני IFRS. לאור זאת, סעיף זה קובע כי הסכומים שמוכרים בדוחות לפי שיטת האיחוד היחסי אינם מהווים מצג נאות לנכסים ולהתחייבויות של התאגיד.

סעיף BC9 בדברי ההסבר מציין שה-IASB הגיע למסקנה שאיחוד יחסי אינו שיטה מתאימה לטיפול חשבונאי בישויות בשליטה משותפת. סעיף זה מציין סיבה נוספת למסקנה זו והיא שאיחוד יחסי של ישויות בשליטה משותפת גורם לאיחוד של נכסים שלתאגיד המדווח אין יכולת לשלוט בהם ובתועלות הכלכליות הנובעות מהם ללא התייעצות בגורמים נוספים.

דיון ומסקנה

כאשר באים לבחון את נאותות שינוי המדיניות המתוכנן והאם הוא עומד בקריטריונים שנקבעו ב-8 IAS יש לקחת בחשבון ש-31 IAS הקיים הוא תקן ישן שמקורו ב-1990 (על אף שהוא עבר מספר תיקונים במהלך השנים, שהעיקרי בהם היה פרסום גרסה מתוקנת בדצמבר 2003). בתקן זה ישנן מספר אמירות לגבי נאותות שיטת האיחוד היחסי שברור כיום שהן לא נכונות. ההחלטות של ה-IASB שקיבלו ביטוי בטיטת התקן ED9 ובדיונים לגבי התקן המוצע מבהירות מעל לכל ספק ששיטת האיחוד היחסי מביאה להצגה לא נאותה ולהכרה בנכסים והתחייבויות שאינם עומדים בהגדרות נכסים והתחייבויות במסגרת המושגית של תקני IFRS.

במהלך שנת 2009 החברה בחנה מקורות אפשריים למימוש נכסים כדי ליצור מקורות כספיים לפרעון התחייבויות והגיעה למסקנה שאין לה שליטה מלאה על נכסי החברות המוחזקות ברומניה מאחר ונדרשת הסכמת בעלת המניות השנייה למימוש נכסי החברות המוחזקות ברומניה. לדעת החברה קיימת בעייתיות בכך שעיקר הנכסים במאזן המאוחד שלה הם נכסים שאינם בשליטתה המלאה.

אמנם 31 IAS עדיין בתוקף וטרם פורסם תקן סופי שיחליף אותו, אולם לצורך בחינת עדיפות ומהימנות של השיטות החלופיות שתקן זה מאפשר, יש לדעתנו לתת משקל רב למסקנות העדכניות של ה-IASB לגבי נאותות שיטות אלה, כפי שקיבלו ביטוי, בין השאר, בטיטת התקן ED9, ולתת משקל מועט לאמירות בתקן הקיים לגבי נאותות שיטות חלופיות אלה, שנכתבו במקור ב-1990, וברור כיום שאמירות אלה הן בסתירה למסגרת המושגית לתקני IFRS.

לאור האמור לעיל, החברה סבורה כי שינוי המדיניות החשבונאית לגבי החברות המוחזקות ברומניה מאיחוד יחסי לשיטת השווי המאזני יביא לכך שהדוחות הכספיים יספקו מידע מהימן ורלוונטי יותר ולכן זהו שינוי מדיניות העומד בקריטריונים שנקבעו ב-8 IAS לשינוי מדיניות יזום.

הצהרת החברה

- א. החברה מתחייבת כי תודיע לרשות על אימוץ עמדה שונה מהתשובה שתתקבל בגין פניה זו.
- ב. החברה מודעת לכך שהפניה ותשובת הרשות יפורסמו בנוסחן המלא באתר הרשות, אולם מבקשת שלא לציין את שמה.

עמדת רואי החשבון המבקרים של החברה

רואי החשבון המבקרים של החברה, בריטמן אלמגור ז'הר, קראו את הפניה לקבלת הנחיה מקדמית הזו והם מסכימים עם עמדת החברה ששינוי המדיניות המוצע הוא נאות ועומד בקריטריונים של 8 IAS. בכבוד רב,

צחי עמר, מנהל כספים
אלמוג ים סוף החזקות בע"מ

העתק:
אבנר שירה, בריטמן אלמגור ז'הר