

אמפא השקעות בע"מ

Ampa Investments Ltd.

29 באוקטובר 2009

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים

א.ג.ג.,

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 שריכזה 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 2008 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 החברות 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

A m p a G r o u p א מ פ א מ 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.

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

תחום החברה 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 וניחות בחברות אחרות בתחום ההייטק, הנדליין 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 ביום – 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 מ 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, זיהרים...." (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.ת 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 ותועלת, 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

אמפא השקעות בע"מ

Ampa Investments Ltd.

20 בספטמבר, 2010

לכבוד
רו"ח (עו"ד) עדי טל
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים

א.ג.נ.,

**הנדון: הטיפול החשבונאי במכשירים פיננסיים צמודי מדד בחברת אמפא השקעות בע"מ
ואמפא קפיטל בע"מ (להלן ביחד ולחוד: "החברה")**

בהמשך לפנייתנו מיום 22 באוקטובר 2009 ותשובתכם מיום 24 בדצמבר 2009 ובהמשך לשיחתכם עם אנשי המחלקה המקצועית ממשד רוי"ח לאון אורליצקי ושות', רואה החשבון המבקר של החברה, אנו פונים אליכם בבקשה לשקול שנית את תשובתכם, לשם קבלת הסכמתכם מראש (Pre-Ruling) לטיפול חשבונאי שהחברה מתכוונת ליישם בדוחותיה הכספיים, החל מהדוחות הכספיים ביניים לרבעון השלישי של 2010, לגבי מדידת התחייבויות ונכסים פיננסיים של החברה אשר צמודים למדד המחירים לצרכן (להלן – המדד).

בקשת החברה:

החברה, באמצעות אמפא קפיטל קאר ליס בע"מ (להלן – קאר ליס), עסקה 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.

ברצוננו להרחיב ולומר שתחום זה הניב לחברה את המרכיב העיקרי ברווחיה והיווה מעל ל- 60 אחוז מהמאזן המאוחד של החברה.

בעקבות המשבר הכלכלי החליטה החברה כצעד אסטרטגי על מהפך בתחום הפעילות, ומכרה את פעילות הליסינג התפעולי ומאז פעילותה הינה רק בתחומי הליסינג המימוני ומתן האשראי. לאור השלמת המכירה של קאר ליס ביום 31 באוגוסט 2009 ולאור הנימוקים הנוספים שיפורטו להלן מבקשת החברה לשנות את מדיניותה החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים צמודי מדד החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2010 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.

A m p a G r o u p א מ פ א 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.

הסיבות התומכות בבקשת החברה

בנוסף לנימוקים שצוינו על ידינו בפנייתנו מיום 22 באוקטובר 2009 ברצוננו לפרט נימוקים נוספים התומכים בבקשתנו:

א. הרווח של קאר ליס (בה היה העיוות הגדול ביותר, מחד התחייבויות צמודות מדד הכלולות בדוחות הכספיים ומאידך ההסכמים צמודי המדד לא נכללו בדוחות הכספיים), היווה 95% ויותר מהרווח המאוחד של הקבוצה ולכן ללא טיפול חשבונאי בהתאם ל- AG 7 ההשפעה על דוחות הקבוצה הייתה מהותית. כעת, משנמכרה הפעילות (כאמור לעיל), אין לדעתנו מקום לטיפול חשבונאי בגישה זו.

ב. היות ובקבוצה נותרה פעילות מימון בלבד, אין כל הצדקה ליישום הטיפול החשבונאי כאמור לעיל. למיטב ידיעת החברה, חברות בעלות פעילות דומה לחברה מיישמות את הטיפול החשבונאי שהיה נהוג בתקינה הישראלית.

ג. קוראי הדוחות (ביניהם בנקים ונותני אשראי אחרים) מתקשים להבין את שיטת שיערוך זו ואת השפעתה בהשוואה לנתוני חברות מקבילות ובכלל. למיטב ידיעת החברה, לאחר הוצאת קאר ליס מהמאזן, אף חברה בעלת אופי פעילות דומה איננה מיישמת שיטת שיערוך זאת.

ד. בעת המעבר ליישום AG 7 השקיעה החברה סכום נכבד בפיתוח מערכות מחשוב רלבנטיות לאור התועלת עצמחה בתקופה בה הדוחות הכספיים של קאר ליס אוחדו בדוחות הכספיים של הקבוצה. כיום לאחר מכירת קאר ליס העלות (שעות העבודה הרבות המושקעות בנושא זה) עולה לאין ערוך על התועלת (היות והיישום של טיפול חשבונאי זה מיותר לחלוטין בנסיבות הקיימות).

להלן נתונים מתוך דוחותיה הכספיים של אמפא קפיטל בע"מ לתקופות השוואתיות:

30/06/2008	30/06/2009	30/06/2010	
סקור	סקור	סקור	
בתקופת קאר ליס		לאחר מכירת קאר ליס	
באלפי ₪			
936,140	864,408	346,041	היקף מאזן
7,426	4,736	662	יתרות AG7 מאזן- נכס
10,052	4,850	5,609	רווח נקי לתקופה
6,430	(487)	0	השפעת AG7 הכני (הוצי)-קארליס
318	(320)	(805)	השפעת AG7 הכני (הוצי) נטו-קפיטל סולו
68,683	73,297	72,478	הון עצמי
34%	33%	63%	צמודי מדד אחוז נכסים
78%	65%	66%	צמודי מדד אחוז התחייבויות

A m p a G r o u p א מ פ א 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.

מהנתונים דלעיל ניתן לראות כי כיום קיימת הקבלה בין הנכסים להתחייבויות צמודות המדד לעומת התחייבויות צמודות כפולות מגובה הנכסים הצמודים בעבר. מעבר לכך, יתרות ה- AG7 לאחר מכירת קאר לים מהוות 0.19% בלבד מהיקף המאזן של החברה ו- 0.93% מסך הונה, זאת לעומת אחוזים גבוהים בהרבה בתקופות המקבילות.

לסיכום

בנסיבות העניין כפי שתוארו לעיל, החברה בדעה 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 2010 והיא תיושם באופן עקבי בכל התקופות המוצגות וזאת על ידי יישומה למפרע.

נבקשכם לשקול שנית את תשובתכם.

נשמח לעמוד לרשותכם במתן הבהרות נוספות.

בברכת שנה טובה

בכבוד רב,

בכבוד רב,

אמפא קפיטל בע"מ

אמפא השקעות בע"מ

העתק:

ליאון אורליצקי ושות' רואי חשבון

A m p a G r o u p א מ פ א ג ר ו 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.

16 נובמבר, 2010

לכבוד
רו"ח (עו"ד) עדי טל
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)

בהמשך לדיון שהועלה בפגישתנו מיום 11 בנובמבר, 2010 בדבר ההצגה בדוחות הכספיים בנוגע לשיטת מדידת התחייבויות ונכסים פיננסיים של החברה אשר צמודים למדד המחירים לצרכן (להלן – המדד), ברצוננו להבהיר מספר נקודות:

- פרסומים מקצועיים רלוונטיים
- IAS 8 בדבר מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות, קובע בין היתר, סעיף 14: "ישות תשנה מדיניות חשבונאית, רק אם השינוי:
א. נדרש בתקן דיווח כספי בינלאומי; או
ב. מתבטא בדוחות כספיים, המספקים מידע מהימן ורלוונטי יותר, לגבי ההשפעות של עסקאות, אירועים או מצבים אחרים על המצב הכספי תוצאות הפעילות או תזרימי המזומנים של הישות." (ההדגשות אינן במקור).
- במסגרת המושגית להכנת דוחות כספיים ולהצגתם נקבע בין היתר:
"רלוונטיות"
על מנת שמידע יהיה שימושי, עליו להיות רלוונטי לצורכי קבלת ההחלטות של משתמשים...." (ההדגשות אינן במקור).
- "מהימנות"**
על מנת שמידע יהיה שימושי, עליו גם להיות מהימן. למידע יש את תכונת המהימנות כאשר הוא נטול שגיאות והטיות מהותיות ומשתמשים יכולים להסתמך עליו כמצג נאמן של הדבר אותו הוא מתיימר לייצג או שסביר להניח כי הוא מייצג.

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.

מידע עשוי להיות רלוונטי, אך בה חסר מהימנות באופיו או בהצגתו, עד כי ההכרה בו עלולה ליצור הטעיה אפשרית....." (ההדגשות אינן במקור).

"זהירות"

אולם על עורכי הדוחות הכספיים להתמודד עם אי הוודאויות שבאופן בלתי נמנע אופפות מספר רב של אירועים ונסיבות,.... זהירות משמעה ישום מידה של תשומת לב בהפעלת שיקול הדעת הנדרש בקביעת האומדנים הדרושים בתנאים של חוסר וודאות כמתבקש למניעתה של הצגה ביתר של נכסים או הכנסות...." (ההדגשות אינן במקור).

"שלמות"

על מנת שהמידע בדוחות הכספיים יהיה מהימן, עליו להיות שלם בגבולות של מהותיות ועלות. השמטה יכולה לגרום לכך שהמידע יהיה כוזב ומטעה,...." (ההדגשות אינן במקור).

מהאמור לעיל עולה, כי הרלוונטיות של המידע מתקיימת כאשר היא מסייעת למשתמשים לקבל החלטות, תוך שהם נסמכים על מהימנות המידע, הזהירות שנקטה בקביעת האומדנים ושלמות המידע.

כפי שנראה להלן, בעת המעבר ליישום AG 7 אופי פעילותה של החברה ומתוך כך חוסר הסימטריה בין הנכסים צמודי המדד להתחייבויות צמודי המדד, הצריכו את יישום AG 7 על מנת להציג למשתמשים את המידע הרלוונטי ביותר לשם קבלת החלטות.

אולם כיום לאור השינוי המהותי בפעילות החברה (עקב מכירת פעילות הליסינג התפעולי), וכתוצאה מכך היעדר חוסר הסימטריה כאמור לעיל, המשך יישום AG 7 יגרום להצגת מידע לא רלוונטי עד כדי הטעיה אפשרית בשל השפעת העבר של יישום AG 7 על ביצועי ההנהלה כיום כאשר הפעילות השתנתה, כמפורט להלן:

1. בשנת 2008, עת עברה החברה ליישום המדיניות החשבונאית בהתאם להנחיות AG 7, מעל 60% ממחזור החברה וכ-95% מרווחיות החברה במאוחד, התרכזה בתחום הליסינג התפעולי לרכבים. בליסינג התפעולי קיים פער קבוע בין הצגת מרבית הנכסים (כלי רכב) לבין הצגת ההתחייבויות העומדות כנגדם, היות וההתחייבויות מוצגות על פי ערכן המשווער אך כלי הרכב מוצגים בערכם הנומינלי (למרות שהתקבולים בגינם צמודי מדד אך לא משתקפים בדוחות הכספיים). בשיטת השערות לפי התקינה הישראלית, בתקופות של שינויים במדד (עליה או ירידה), תוצאות החברה במאוחד היו מוטות בקיצוניות מרבוען לרבעון עקב המרכיב המכריע של אמפא ליס בתוצאות, וכל זאת עקב שינויי המדד בפועל וללא קשר לביצועי החברה בפועל. החברה עברה בתקופה ההיא ליישום כללי ה-AG7 ובכך גרמה למיצוע השפעת המדד. שיטת ה-AG7 יושמה בחברה עקב ההשפעה המהותית מאד של פעילות הליסינג על מאזני החברה- כפי המוצג להלן:

A m p a G r o u p א מ פ א ק ב ו ע 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.

30/06/2008	30/06/2009	
סקור		
34%	33%	אחוז נכסים צמודי מדד
78%	65%	אחוז התחייבויות צמודות מדד
40%	48%	אחוז כלי הרכב מסך המאזן המאוחד

2. בהתייחס לרלוונטיות המידע הכספי כפי שמשקף מהדוחות הכספיים התקופתיים, הרי שבתקופת איחוד דוחותיה של אמפא ליס היתה רלוונטיות מובהקת להצגת הדוחות בשיטת ה-AG7. כיון שרווחיותה של אמפא ליס הוותה מעל 95% מסך רווחיות הקבוצה. **במצב כזה, הרלוונטיות ליישום השיטה היתה לכלל הקבוצה.**

3. כיום (לאחר מכירת אמפא ליס בחודש אוגוסט 2009) נותרה בחברה פעילות ליסינג מימוני בלבד (בהתייחס לנכסים והתחייבויות צמודי מדד) כאשר פעילות זו מתאפיינת במימון BACK TO BACK בהצמדת הנכסים והתחייבויות בפעילות, כפי שמשקף להלן:

30/06/2010	
סקור	
63%	אחוז נכסים צמודי מדד
66%	אחוז התחייבויות צמודות מדד

4. בהתחשב ברלוונטיות הדוחות הכספיים כיום, אין כל רלוונטיות להיפוך הנכס שנוצר עקב יישום ה-AG7 בעבר כיון שיישום זה היה "חיצוני" לפעילות הקיימת בחברה כיום. הנהלת החברה רואה בשיטת השערוך בתקינה הישראלית כשיטה נכונה יותר להצגת הרווחיות ממגזרי פעילותה הנוכחיים. זאת ועוד- כיום פעילות החברה נפגעת בתוצאותיה השוטפות כתוצאה מסגירת ההפרשים שנוצרו בעבר בעקבות יישום ה-AG7.

לדוגמא: בשני הרבעונים הראשונים של 2010 החברה ביצעה עסקאות בהיקף דומה ותיק החברה ירד קלות כאשר הרווחיות היתה אמורה להיות דומה בשני הרבעונים. הנהלת החברה מודדת את רווחיות החברה בהתאם לגודל תיק העסקאות הקיים. בעקבות השפעת ה-AG7, רשמה החברה הוצאות בגין קיטון בנכס הנוצר בעבר כך שהרווחיות הוטתה מאד עד כדי הפרש של 26% בין שני הרבעונים.

A m p a G r o u p א מ פ א ת ק ב ו ע 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.

	רבעון		
	1/2010	2/2010	
שינוי ב %	אלפי ₪		
-6%	238,794	225,225	תיק צמוד מדד ממוצע לרבעון
11%	1,158	1,287	רווח לפני מס ולפני הוצאות אחרות- לפי תקינה ישראלית
	465	339	השפעת AG7
37%	693	948	רווח לפני מס ולפני הוצאות אחרות כמוצג בדוחות הכספיים

5. למיטב ידיעתנו, חברות בעלות אופי פעילות מימוני, בדומה לפעילות החברה כיום (ללא אמפאליס) כגון לאומי ליסינג, כלל קרדיט ופמה - אינן מיישמות את כללי ה AG7.

בכבוד רב,

אמפא קפיטל בע"מ

אמפא השקעות בע"מ

העתק: ליאון אורליצקי ושות' רואי חשבון.

A m p a G r o u p א מ פ א מ 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