



## רשות ניירות ערך

### מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל: 02-6556444 פקס: 02-6513160

www.isa.gov.il

י' אב, תשע"א  
10 באוגוסט 2011

לכבוד



באמצעות פקסימיליה  
מספר: 03-6094022

באמצעות משרד רו"ח ברייטמן אלמגור את זוהר



א.ג.נ.

### הנדון: פנייתכם להנחיה מקדמית בדבר נגזרי מט"ח משובצים בהסכמי שכירות

סימוכין: מכתבכם מיום 27.4.11 ודיונים שנתקיימו בהמשך למכתב זה.

במענה לפנייתכם שבסמך, ובהתייחס לטיפול החשבונאי שהועלה על ידכם, הרינו להעלות על הכתב, בקצרה, את עמדת סגל רשות ניירות ערך בהתייחס לנושא שבנדון, כפי שנמסרה לכם טלפונית. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתבכם, ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לעניינים האמורים במכתבכם.

במסגרת בקשתה הציגה החברה את עמדתה לעניין הטיפול החשבונאי שיש ליישם בקשר עם עסקאות דולריות המבוצעות בקניה, לפיה הסכמי השכירות של החברה בקניה הנקובים בדולר אינם כוללים נגזרי מט"ח משובצים שיש להפרידם בהתאם להוראות IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, אלא מדובר בנגזרים הקשורים באופן הדוק לחוזה המארח ועל כן אין צורך בהפרדתם. זאת, לאור העובדה כי לעמדת החברה היות והדולר הינו מטבע בו נעשה שימוש בדרך כלל בעסקאות סחר חוץ בקניה, הרי שהוא נחשב כקשור באופן הדוק גם לגבי עסקאות פנימיות (סחר פנים) בקניה.

סגל הרשות אינו מקבל את עמדת החברה.

סוגיית נגזרי מט"ח משובצים נדונה במסגרת המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אשר פרסם ביוני 2008 נייר בעניין זה, ובמסגרתו הובעה העמדה לפיה יש לבצע בחינה נפרדת של עסקאות סחר פנים ועסקאות סחר חוץ לצורך קביעה האם מטבע מסוים שאינו המטבע המקומי מהווה מטבע בו נעשה שימוש בדרך כלל לביצוע התקשרויות. לדיון זה היו שותפים גם נציגי משרדי ראיית החשבון הגדולים בישראל, נציגי רשות ניירות ערך, נציגי לשכת רואי חשבון ונציגים נוספים מהשוק, ועמדתו של משרד Deloitte ונציגי משרד זה בישראל עמדה בפני המשתתפים בדיון.

לאור העובדה כי לא נתברר מידע חדש ולא הוצגו עמדות מקצועיות חדשות שלא היו בפני המוסד לתקינה בבואו לדון בנושא ולגבש מסקנתו בעניין, ובהיעדר נימוקים נוספים לביסוס סטייה ממסקנה זו, סבור סגל הרשות שלא הורם הנטל לסטות מהעמדה האמורה. לפיכך, סבור סגל הרשות שלא ניתן לראות במט"ח בו נעשה שימוש במסגרת סחר חוץ גם ככזה שנחשב קשור באופן הדוק לגבי עסקאות סחר פנים, רק משום שהינו מטבע המקובל בסחר חוץ.

נציין, כפי שאף נמסר לכם טלפונית, כי סגל הרשות עוקב באופן שוטף אחר התפתחויות וחדושים בתקינה החשבונאית, וככל שיהיו התפתחויות ו/או חדושים כלשהם בתקינה החשבונאית הנוגעת לנושא שבנדון, לרבות התפתחויות וחדושים הנוגעים לאופן פרשנותה ואופן יישומה הלכה למעשה, יבחן סגל הרשות את הצורך בקיום בחינה נוספת או בחינה מחודשת של עמדתו בנושא שבנדון.

עמדת הסגל האמורה מבוססת על ההנחה כי מכתבכם מתאר באופן מלא את כל העובדות הנוגעות לסוגיה שבנדון, ועוסקת רק בשאלת הצורך בהפרדת נגזרי מט"ח משובצים מהסכמי השכירות בקניה הנקובים בדולר, בהינתן שהדולר מהווה מטבע מוקבל בסחר חוץ בקניה. עמדת סגל הרשות אינה מתייחסת לשאלות כלשהן של מדידת הנגזרים המשובצים או להיבטים הנוגעים לקביעה האם הדולר הוא מטבע מקובל בסחר חוץ ו/או בסחר בפנים בקניה.

בהתאם לנוהל פנייה מקדמית, פניית החברה ותשובת סגל הרשות תפורסמנה באתר הרשות, מבלי לציין את פרטי החברה.

בברכה,

עדי טל, רו"ח, עו"ד  
ראש היחידה המקצועית החשבונאית  
סגנית רואה החשבון הראשי