

רשות ניירות ערך

FAQ 22: הגילוי הנדרש במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2014, באשר לשינוי האומדן הנגזר מעמדת סגל חשבונית מספר 1-21 בדבר קיומו של "שוק עמוק" באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל

פברואר 2015

רקע

ביום 25 בנובמבר 2014 פורסמה עמדת סגל חשבונית מספר 1-21 (להלן - "העמדה") בדבר קיומו של שוק עמוק באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל. לפי העמדה, בישראל מתקיים "שוק עמוק" באגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה במטבע השקל, לצורך קביעת שיעור ההיוון אשר ישמש להיוון הטבות עובד בהתאם להוראות חשבוניות בינלאומי 19, הטבות עובד (להלן - "IAS 19"). בהתאם לקבוע בעמדה, החל מהדוחות הכספיים לשנת 2014, שיעור ההיוון המשמש להיוון תכניות להטבה מוגדרת (והטבות אחרות הנדרשות להיות מהוונות) הנקובות בש"ח ייקבע על בסיס עקום התשואה למועד הדיווח, של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה בישראל. עד לפרסום עמדה זו, התאגידים המדווחים היוונו את המחויבויות כאמור בשיעור היוון הנגזר מתשואות אגרות חוב ממשלתיות. עוד נקבע בעמדה, כי שינוי זה ייושם לראשונה כ-שינוי אומדן", מכאן ולהבא.

סעיף 39 לתקן חשבוניות בינלאומי 8, מדיניות חשבונית, שינויים באומדנים חשבוניים וטעינות (להלן - "התקן") קובע כי "...ישות תיתן גילוי למהות ולסכום השינוי באומדן חשבוני, אשר לו השפעה בתקופה הנוכחית או שחזויה להיות לו השפעה בתקופות עתידיות, למעט גילוי על ההשפעה בתקופות עתידיות, כאשר אין זה מעשי לאמוד השפעה זו."

שאלה

לאחרונה הועלו מספר שאלות בפני סגל הרשות בכל הנוגע לגילוי הכמותי ("סכום השינוי") הנדרש בקשר עם שינוי האומדן הנגזר מעמדת הסגל, בהתאם להוראות סעיף 39 לתקן כאמור.

תשובה

על מנת להפחית את חוסר הוודאות הכרוכה ביישום הגילוי האמור, סגל הרשות מבקש להבהיר כי לעמדתו מספיק לכלול את הגילוי הכמותי שלהן –

- (א) גילוי בדבר פער ריבית ההיוון (לסוף התקופה) בין ריבית ההיוון הקונצרנית שבה נעשה שימוש בפועל לסוף התקופה (מכוח העמדה) לבין הריבית הממשלתית לסוף התקופה. הפער כאמור יינתן במונחי Yield כאשר נעשה שימוש בעקומי ריבית.
- (ב) גילוי בדבר הקיטון בסכום המחויבות (ברוטו) אשר נבע משינוי שיעור ההיוון מהשיעור לסוף תקופה המבוסס על אגרות חוב ממשלתיות, לשיעור המבוסס על אגרות חוב קונצרניות.
- (ג) גילוי להשפעה הצפויה של שינוי האומדן על הוצאות הריבית (נטו) בתקופה העוקבת.

ברי כי גילוי כאמור לעיל נדרש מקום בו השפעת שינוי האומדן הינה מהותית.