

פרסומי רשות ני"ע

בחודש מרץ 2017 פרסמה רשות ניירות ערך (להלן – "הרשות") פניה מקדמית חשבונאית בתחום המכשירים הפיננסיים ועדכון לעמדת סגל 15-104: אירוע אשראי בר דיווח.

להלן תמצית הפניה המקדמית:

נושא	תיאור הפניה	עמדת הרשות	לקריאה לחץ
מכשירים פיננסיים	<p>החברה בחנה האם עסקת החלפת אג"ח מאג"ח צמוד למדד המחירים לצרכן, הנושא ריבית 5.2%, בעל מח"מ של שנה וחצי וללא אמות מידה פיננסיות, לאג"ח שאינו צמוד למדד המחירים לצרכן, נושא ריבית 5.09%, בעל מח"מ של 6 שנים הכולל אמות מידה פיננסיות, מהווה החלפת מכשירי חוב בעלי תנאים שונים באופן מהותי לפי סעיף 40 ל-IAS 39.</p> <p>הבחינה העלתה כי שינוי התנאים אינו מקיים את המבחן הכמותי לפי סעיף 62 ל-IAS 39.</p> <p>לטענת החברה, שינוי התנאים אף אינו מקיים את המבחן האיכותי לפי FAQ 19, מאחר וההשפעה החזויה של יתרת ההצמדה למדד של האג"ח המקורי הינה זניחה, וסביבת האינפלציה נמוכה ויציבה יחסית.</p>	<p>סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה לפיה עסקת ההחלפה מהווה החלפה של מכשירי חוב בעלי תנאים אשר אינם שונים באופן מהותי.</p> <p>סגל הרשות הבהיר כי לעמדתו, כאשר המכשירים המוחלפים כוללים תנאים ההופכים את תזרים המזומנים החוזי שלהם לבלתי קבוע או היכולים להביא לשינוי עתידי של תזרים המזומנים (כגון: הצמדה למטבעות שונים) לא ניתן להסתמך על המבחן הכמותי לבדו לצורך בחינת מהותיות השינוי, וזאת אף אם תזרים המזומנים אשר נלקח בבחינה הכמותית מביא בחשבון את התחזיות הממוצעות הקיימות (או, את התרחיש הסביר ביותר למועד הבחינה), וזאת ללא ביצוע של בחינת איכותיות וכמותיות נוספות.</p>	<p>פנית החברה פנית החברה 2 תשובת הסגל</p>

עדכון לעמדת סגל 15-104: אירוע אשראי בר דיווח

תקנה 36(א) לתקנות דוחות תקופתיים ומיידים, אשר נועדה להבטיח עדכון שוטף אודות אירועים או עניינים מהותיים בתאגיד, קובעת כדלקמן: "בדוח יובאו פרטים בדבר כל אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים בשל טיבם, היקפם או תוצאתם האפשרית ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד, וכן בדבר כל אירוע או עניין שיש בהם כדי להשפיע באופן משמעותי על מחיר ניירות הערך של התאגיד".

עמדת סגל 15-104 מפרטת מהם האירועים או העניינים המהותיים בתאגיד, הקשורים בפעילות המימונית שלו אשר התאגיד נדרש לדווח אודותם מכוח תקנה 36(א) ובכללם: התקשרות תאגיד מדווח בהסכם הלוואה מהותית (ובכלל זה, על דרך של הנפקת תעודות התחייבויות או ניירות ערך מסחריים); העמדת מסגרת אשראי

מהותית לטובת התאגיד או מימוש חלק משמעותי של מסגרת האשראי המהותית האמורה; שינוי מהותי בתנאי הסכם הלוואה או מסגרת אשראי כאמור, ובכלל זה כל שינוי באמות המידה הפיננסיות, בהיקף הבטוחות או בתנאי הבטוחות בהסכמי הלוואה או מסגרת אשראי כאמור, ככל שקיימים.

העדכון שפורסם ביום 19 במרץ 2017, הוסיף הגדרות חדשות למונחים: "הלוואה" ו"הלוואה מהותית":

"הלוואה" - לרבות תעודת התחייבות ולמעט הלוואה בין התאגיד לבין חברה בת שלו.

"הלוואה מהותית" - הלוואה, למעט הלוואה מחברה בת, ובכלל זה התחייבות מכוח הנפקת תעודות התחייבות או מימוש מסגרת אשראי, החורגת ממימון התאגיד הרגיל בשל טיבה, היקפה או תוצאתה האפשרית, ואשר יש לה או עשויה להיות לה השפעה מהותית על התאגיד; חזקה שיראו הלוואה כמהותית אם -

- א. ביחס להלוואה שנטלה החברה כחברת אם - היקפה או יתרונה בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה 5% או יותר מסך נכסי התאגיד וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות התאגיד כחברה אם, כפי שהן מוצגות בדוח על המצב הכספי המאוחד לתום שנת הדיווח;
- ב. ביחס להלוואה שנטלה חברה בת - היקפה או יתרונה בדוחות הכספיים המאוחדים מהווה 5% או יותר מסך נכסי התאגיד וכן מהווה 10% או יותר מסך הלוואות כלל החברות הבנות של התאגיד, כפי שהן מוצגות בדוח על המצב הכספי המאוחד לתום שנת הדיווח.

בנוסף, העדכון ביטל את שו"ת 4 המקורי, והוסיף שו"ת 4,5 ו-6 חדשים:

שו"ת 4 מבהיר כי בהתאם לעמדת הסגל, על תאגיד לדווח על כל אירוע אשראי בר דיווח ובכלל זה אירועים המתרחשים בחברות מוחזקות שאינן חברות בנות (כדוגמת חברות כלולות), במידה ואירוע האשראי בחברה מוחזקת שאינה חברה בת עולה כדי אירוע אשראי בר דיווח הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית. אמנם לא קיימת חזקה כמותית לדיווח כאמור כפי שקיימת לגבי התאגיד עצמו כחברה אם ועל חברות בנות, אולם יש להפעיל מבחני מהותיות שלוקחים בחשבון האם האירוע מהותי הן בחברה המוחזקת והן ביחס לפעילות התאגיד בכללותו.

שו"ת 5 מבהיר כי במידה ובחינת מידת עמידת התאגיד באמות מידה פיננסיות בהקשר להלוואה מהותית שנטל לתבצע על בסיס חצי שנתי, התאגיד אינו מחויב לפרסם את תחשיב מידת עמידתו באמות המידה הפיננסיות בכל רבעון, אלא רק במועדים הרלוונטיים בהם היא אמורה להיבדק על ידי המלווה. כלומר, במקרה דנן - במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השני ובמסגרת הדוחות הכספיים השנתיים.

שו"ת 6 מבהיר כי ניתן לדווח על שיעור הריבית בגין כל הסכם הלוואה מהותית באמצעות מתן טווח ריבית בשיעור של עד 1% על מנת שלא לפגוע ביכולתו ובגמישותו של התאגיד בהשגת מימון בתנאים מסחריים טובים יותר. לדוגמה, תאגיד אשר נטל הלוואה מהותית הנושאת ריבית בשיעור של 3.9%, יוכל לדווח כי שיעור הריבית מצוי בטווח של 3%-4%, או בטווח של 3.5%-4.3%, או בטווח של 3.5%-4.5% או כל טווח ריבית אחר של עד 1%.

לקריאת העמדה המשפטית המעודכנת באתר רשות ניירות ערך [לחץ כאן](#)