



## רשות ניירות ערך

### עמדת סגל חשבונאית מספר 8-99 השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי

#### שלום לכולם,ן,

החל משנת 2021 חלה עליה בשיעורי האינפלציה בישראל ובעולם. במקביל, בשל עליית המחירים העולמית החליטו בנקים מרכזיים בעולם להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליית המחירים, ולפי התחזיות, צפויות עליות נוספות בשיעורי האינפלציה והריבית.

לשינויים במגמות האינפלציה והריבית בישראל וברחבי העולם השפעה לא מבוטלת על פעילותם העסקית של תאגידים מדווחים - הן אלו הפועלים בזירה המקומית בלבד והן אלו שפועלים בשווקים הבינלאומיים.

תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל - 1970 וכן תקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף) התשכ"ט-1969, מסדירות את הגילוי הנדרש בדוחות העיתיים בקשר לאירועים מסוג זה והשפעותיהם על התאגיד.

על מנת להבטיח כי ציבור המשקיעים יקבל מידע מפורט, מדויק ובזמן אמת אודות השפעת השינויים המתרחשים בכלכלה המקומית והעולמית על עסקי התאגיד, ביום 3 באוגוסט 2022, פרסמה רשות ניירות ערך את עמדת סגל חשבונאית 8-99 בדבר "השפעות אינפלציה ועליית הריבית על הגילוי והדיווח הכספי" (להלן: "עמדת הסגל") במסגרתה הבהירה כי כל תאגיד נדרש לבחון את מידת חשיפתו לשינויים באינפלציה ובשיעור הריבית ואת הגילוי הנגזר מכך, תוך מתן דגש לנושאים הבאים:

### **אינפלציה**

לעמדת הסגל, על תאגיד לכלול בדוח העיתי במסגרת ההסבר לתוצאות התאגיד, ניתוח של השפעת האינפלציה על תוצאות התאגיד (בהתאם למידת המהותיות שלה) בתקופת הדוח. לצד זאת, על התאגיד להתייחס ולנתח את הסיכונים לתוצאות החברה בעתיד ככל שתימשך מגמת האינפלציה.

במסגרת הניתוח על הדירקטוריון להתייחס למאפייני ההכנסות/עלויות ולהשפעת האינפלציה על אותם רכיבים וכן לתאר את תוכניותיו להתמודדות עם אינפלציה. עמדת הסגל מפרטת רכיבים עיקריים בניתוח השפעת האינפלציה אשר עשויים לסייע בבחינת מהותיות השפעת האינפלציה והכנת גילוי כאמור.

### **עליית ריבית**

לעמדת הסגל, על תאגידים לכלול בדוח העיתי במסגרת ההסבר לתוצאות התאגיד, ניתוח של השפעת עליית הריבית על תוצאות התאגיד בפועל (בהתאם למידת המהותיות שלה) וניתוח של ההשפעות האפשריות על תוצאות החברה של עליות ריבית נוספות בעתיד בהתאם לתחזיות בנק ישראל ובנקים מרכזיים אחרים בעולם.

בעת בחינת השלכות העלאת הריבית על החברה להתייחס להשפעות ישירות ועקיפות כאחד. ככל שהחברה מגיעה למסקנה שעליה בריבית לרמות הריבית הצפויות בהתאם לפרסומים של בנקים מרכזיים, עלולה להשפיע עליה באופן מהותי לרעה או לערער את יציבותה הפיננסית (בהתעלם מהשפעות אחרות), עליה להציג למשקיעים את ההשפעות האפשריות של העלאת הריבית וכן להתייחס לתוכניותיה להתמודדות עם המצב.

### **בחינת סימנים לירידת ערך**

תקן חשבונאות בינלאומי 36 "ירידת ערך נכסים" (להלן - "התקן") קובע כי על תאגיד לבחון בתום כל תקופת דיווח האם קיימים סימנים המעידים על ירידת ערך נכסים ואם כן לבחון האם שווים בספרים עולה על הסכום בר ההשבה שלהם. אחד הסימנים העשוי להעיד על ירידת ערך של נכס הינו עלייה בשיעורי הריבית בשוק או בשיעורי תשואה אחרים על השקעות בשוק אשר סביר שישפיעו על שיעור הניכיון, המשמש בחישוב שווי השימוש של הנכס כך שיקטינו באופן מהותי את הסכום בר-ההשבה של הנכס.

בהקשר זה סגל הרשות מבקש להבהיר כי על תאגידים לבחון האם חלה עליה בפרמיה הנדרשת על ההון (Equity Risk Premium) וזאת מעבר לעלית הריבית חסרת סיכון (RF). יצוין, כי סעיף 16(ב) לתקן מאפשר שלא לערוך אומדן פורמלי לסכום בר-ההשבה גם במצבים בהם חלה עליה בשיעורי הריבית/התשואה וזאת אף אם סביר להניח ששיעור הניכיון ששימש לצורך חישוב שווי השימוש יושפע מהעלאת הריבית/תשואה ותחול ירידה בערך בר ההשבה, אולם ניתוחי רגישות קודמים מראים שלא סביר שהירידה בסכום בר-ההשבה תגרום להפסד מהותי מירידת ערך. לעמדת הסגל, ככל שתאגיד יישם את הסעיף האמור והגיע למסקנה בהתבסס על ניתוח רגישות של עבודה קודמת בלבד, שהשינוי בשיעור הניכיון כשלעצמו לא צפוי להביא להפסד מהותי מירידת ערך, ולפיכך נמנע מלהכין עבודת הערכת שווי חדשה, בחינה כאמור לא תיחשב להערכת שווי לעניין חובת צירוף הערכת שווי בהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970. יחד עם זאת, סגל הרשות מדגיש כי הנסיבות הכלכליות השוררות בעת הזאת עלולות להצביע על קיומם של סממנים נוספים לירידת ערך (מלבד עליה בשיעור הניכיון) ולפיכך על התאגיד לבחון בזירות את האפשרות ליישם את הסעיף האמור.

# לקריאת העמדה המלאה באתר רשות ניירות ערך – לחצו כאן

בברכה,

רו"ח גיא טביבאן,

שותף, ראש המחלקה המקצועית, Deloitte

למידע ופרטים נוספים:

רו"ח דורית קסב, מנהלת בכירה במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-7181811

רו"ח יקרת שבח, מנהלת בכירה במחלקה המקצועית, Deloitte, טל': 03-6085461



[www.deloitte.co.il](http://www.deloitte.co.il)

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Deloitte Israel & Co. is a firm in the Deloitte Global Network. Deloitte Israel Group is a leading professional services firm, providing a wide range of world-class audit, tax, consulting, financial advisory and trust services. The firm serves private and publicly traded companies, domestic and international clients, public institutions and promising fast-growth companies whose shares are traded on the Israeli, US, European and foreign capital markets.

Deloitte Israel Group - ©2022 Brightman Almagor Zohar & Co. A firm in the Deloitte Global Network.