



**תקן חשבונאות בינלאומי 32 מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה**  
**ותקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה**  
**אג"ח להמרה הצמודה למדד מחירים לצרכן או לשער מטבע חוץ**  
**יולי 2007**

לפרסומים של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות בנושא תקני דיווח כספי בינלאומיים אין מעמד של תקן או הבהרה והם אינם מחייבים. פרסום זה מהווה הבעת עמדה בלבד שהתגבשה בדיוני הוועדה המקצועית.

תקן חשבונאות בינלאומי 32 (להלן - "התקן") מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה מגדיר התחייבות פיננסית כדלקמן:

התחייבות פיננסית (Financial Liability) - כל התחייבות שהיא:

א. מחויבות חוזית:

(1) למסור לישות אחרת מזומן או נכס פיננסי אחר, או

(2) להחליף נכסים פיננסיים או התחייבויות פיננסיות עם ישות אחרת בתנאים פוטנציאליים נחותים לישות, או

ב. חוזה, אשר יסולק או עשוי להיות מסולק במכשיריה ההוניים של הישות והוא:

(1) מכשיר לא נגזר, אשר לפיו הישות מחויבת או עשויה להיות מחויבת למסור מספר משתנה של מכשיריה ההוניים, או

(2) נגזר, אשר יסולק או עשוי להיות מסולק שלא בדרך של החלפת סכום קבוע של מזומן או נכס פיננסי אחר בתמורה למספר קבוע של מכשיריה ההוניים של הישות. לצורך כך, מכשיריה ההוניים של הישות אינם כוללים מכשירים, אשר הם כשלעצמם חוזים לקבלה עתידית או מסירה עתידית של מכשיריה ההוניים של הישות.

מכשיר הוני מוגדר בתקן חשבונאות בינלאומי 32 ככל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסים של ישות לאחר חיסור כל התחייבויותיה.

בהתאם להגדרות לעיל, ובייחוד סעיף ב(2) להגדרת התחייבות פיננסית, רכיב ההמרה של אג"ח להמרה הצמודה למדד מחירים לצרכן או לשער מטבע חוץ הוא התחייבות פיננסית, כיוון שרכיב ההמרה עשוי להיות מסולק בדרך של החלפת סכום משתנה של מזומן (תוספת המימוש הצמודה) תמורת מספר קבוע של מכשירים הוניים של הישות (מספר מניות), אם תומר אג"ח למניות.

לפיכך, אג"ח להמרה הצמודה למדד מחירים לצרכן או לשער מטבע חוץ אינה מכשיר פיננסי מורכב (מכשיר הכולל הן רכיב הוני והן רכיב התחייבות), אלא חוזה מארח (אג"ח) שבו משובץ נגזר (אופציית ההמרה).

בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39, נגזר משובץ מופרד מהחוזה המארח על ידי מדידת השווי ההוגן של הנגזר המשובץ וייחוס שארית התמורה לחוזה המארח. לכן, יש למדוד את השווי ההוגן של זכות ההמרה באמצעות מודל להמחרת אופציות ולייחס את שארית התמורה לאג"ח, המהווה את החוזה המארח. לאחר ההכרה לראשונה, אופציית ההמרה נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כיוון שהיא נגזר. אגרת החוב תמדד לאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

בהתאם לסעיף 11א לתקן חשבונאות בינלאומי 39 ניתן למדוד את המכשיר הפיננסי בכללותו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אם מתקיימים תנאים מסוימים המפורטים בסעיף. כמו כן, אם לא ניתן למדוד את השווי ההוגן של הנגזר המשובץ בנפרד, על הישות לייעד את החוזה המעורב בכללותו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.