



רשות ניירות ערך
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידים : www.isa.gov.il
רחוב כנפי נשרים 22 . ירושלים 95464
טל : 02-6556444 . פקס : 02-6513160

עמדת סגל

עמדות סגל הרשות המובאות להלן הינן עמדות מקצועיות המשקפות החלטות ועמדות של הסגל בסוגיות הנוגעות ליישום דיני ניירות ערך. תוכן העמדות המפורסמות מנחה את הרשות והסגל בהפעלת סמכותם והציבור יוכל להשתמש בהן ולהחליך בנסיבות דומות.

20 בפברואר 2020

כ"ה שבט תש"פ

עמדת סגל חשבונאית 7-13 - גילוי בדבר חשיפה להפסקת השימוש בריבית הליבור

בעת האחרונה אנו עדים לתהליך היערכות בשוק העולמי לקראת הפסקת השימוש בריבית הליבור (LIBOR¹) ומעבר לריביות בנצ'מארק חדשות החל מסוף 2021 ("הרפורמה"). לאור זאת, גופים רבים בארץ ובעולם [כדוגמת הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB)], רשות ניירות ערך האמריקאית (SEC)² ועוד] פרסמו התייחסויות שונות הנוגעות לשינוי הצפוי, להשלכותיו, ולגילוי נדרש באשר להשלכות מהותיות, לפי העניין. הרפורמה, אשר כאמור צפויה להתרחש בשנתיים הקרובות, עשויה להיות בעלת השפעה מהותית גם על תאגידים מדווחים בישראל.

על רקע ההתפתחויות המתוארות לעיל סגל רשות ניירות ערך מעודד חברות שהשפעת הרפורמה עליהן עשויה להיות מהותית, להקדים ולהיערך לקראת השינוי, לזהות חוזים בעלי חשיפה לריבית הליבור המסתיימים לאחר מועד המעבר הצפוי, ולפעול לצמצום הסיכונים הכרוכים בהם (בוודאי ראוי שהדבר ייבחן ויקבל התייחסות בעת כניסה לחוזים חדשים).

¹ London InterBank Offered Rate

² עמדת ה- SEC - on LIBOR Transition, July 12, 2019 - [Staff Statement](#)

בנוסף לכך, ראוי כי תאגידים מדווחים להם קיימת חשיפה מהותית בגין הרפורמה, ייכללו גילוי מתאים לנושא במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2019, אשר יכלול את הערכת ההנהלה בדבר חשיפה זו. במסגרת זו יש להתייחס לכל הפחות לאמור להלן:

1. הסבר איכותי להשלכות אפשריות של הרפורמה כפי שזוהו על ידי הנהלת התאגיד, וכימותן (ובכלל זה גילוי אודות החוזים המבוססים על ריבית הליבור ואשר נמשכים אחרי שנת 2021, חשיפה בגין גידורים כלכליים ו/או חשבונאיים).
2. הפעולות הננקטות, או שבכוונת הנהלת התאגיד לנקוט, לשם הקטנת החשיפה הקיימת.
3. במקרה בו התאגיד זיהה חשיפה מהותית לריבית הליבור, אך למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2019 אינו יכול להעריך באופן סביר את ההשפעה הצפויה על התאגיד, על התאגיד לכלול גילוי לעובדה זו.

יובהר כי היות ותהליך המעבר מריבית הליבור עשוי להימשך מספר תקופות דיווח, יש לכלול בדוחות העוקבים לדוח התקופתי לשנת 2019 עדכון לגילוי שנכלל בדוח התקופתי כאמור לעיל.