

## שאלה אמריקאית בנושא IFRS 13

חברת יסמין בע"מ (להלן: "החברה") הנה חברת טכנולוגיה ישראלית. ביום 1 בינואר 2015 הנפיקה החברה 10,000 אופציות רכש (CALL) (להלן: "האופציות"). האופציות אינן רשומות למסחר. כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה עד ליום 31 בדצמבר 2017, תמורת תוספת מימוש. החברה בחרה למדוד את שווי ההוגן של האופציות באמצעות מודל B&S.

כחלק מדיון שנערך בין מספר מעריכי שווי באשר למדידה, הועלו מספר טענות, בלתי-תלויות האחת בשנייה, באשר להשפעת נתונים שונים ששימשו בהערכת השווי (להלן: "הנתונים") על מדרג השווי ההוגן אליו תסווג מדידת שוויה ההוגן של האופציה בכללותה (להלן: "המדידה"):

- **מעריך שווי א' טען כי:** אם הריבית ששימשה למדידה הינה ריבית ממשלתית חסרת סיכון, אשר חולצה בדרך של אינטרפולציה מעקום התשואות הממשלתי, אזי המדידה אינה יכולה להיות מסווגת מעל לרמת מדרג שווי הוגן 3.
- **מעריך שווי ב' טען כי:** בהינתן כי שאר הנתונים זהים, תוספת מימוש בש"ח תוביל בהכרח לסיווג המדידה לרמת מדרג שווי הוגן גבוהה יותר מאשר תוספת מימוש בש"ח הצמודה לדולר.
- **מעריך שווי ג' טען כי:** בהינתן שקיים שוק פעיל למניית החברה בבורסה, אזי המדידה בהכרח תסווג לרמה 1.
- **מעריך שווי ד' טען כי:** בהינתן שקיים שוק פעיל למניית החברה בבורסה, לצורך אמידת התנודתיות החזויה של המניה, יש להעדיף שימוש בתנודתיות הנגזרת מהמחירים ההיסטוריים של המניה, על פני חילוץ התנודתיות מאופציות אחרות של החברה עם תקופת מימוש דומה, ושמתיקיים בהן שוק פעיל.

\*הניחו כי מטבע הפעילות של החברה הינו הש"ח.

### אילו מבין הטענות לעיל נכונות?

- א. טענה א' בלבד.
- ב. טענה ב' בלבד.
- ג. טענה ג' בלבד.
- ד. טענה ד' בלבד.
- ה. טענות ג' ו-ד' בלבד.
- ו. כל התשובות לעיל אינן נכונות.

## פתרון

התשובה הנכונה היא : כל התשובות לעיל אינן נכונות.

- טענה א** **הטענה אינה נכונה.** על פי סעיף 82(ג) לתקן דיווח כספי בינלאומי 13 מדידת שווי הוגן (להלן : "התקן"), נתוני רמה 2 כוללים, בין היתר, נתונים שאינם מחירים מצוטטים שהם ניתנים לצפייה... לדוגמה : שיעורי ריבית ועקומות תשואה ניתנים לצפייה אשר מצוטטים במרווחי זמן מקובלים.
- על פי סעיף 73 לתקן מדידת השווי ההוגן מסווגת בכללותה באותה רמה של מדרג השווי ההוגן כרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. מכאן, שכל עוד לא ישמש במדידה נתון משמעותי שסווג לרמה 3, המדידה תסווג לרמה 2.
- טענה ב** **הטענה אינה נכונה.** מחיר המימוש הינו נתון חוזי, אשר אינו משפיע כלל על רמת שווי הוגן אליה תסווג המדידה.
- טענה ג** **הטענה אינה נכונה.** על פי סעיף 73 לתקן מדידת השווי ההוגן מסווגת בכללותה באותה רמה של מדרג השווי ההוגן כרמה הנמוכה ביותר של הנתון שהוא משמעותי למדידה בכללותה. מכאן, שככל שיעשה שימוש בנתון משמעותי שסווג לרמה 2 או 3 המדידה לא תסווג לרמה 1.
- טענה ד** **הטענה אינה נכונה.** ראו סעיפים 35(ד) ו- 36(ב) לתקן.