



רשות ניירות ערך
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

ח' כסלו, תשע"ה
30 נובמבר, 2014

לכבוד
הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("החברה")

באמצעות מערכת יעל

א.ג.נ.,

הנדון: בקשה לפנייה מקדמית באשר לטיפול החשבונאי בהשקעה בחברת המשביר 365 החזקות בע"מ

סימוכין: מכתבכם מיום 26 ליוני 2014, שיחתנו הטלפונית מיום 1 ליולי 2014

במענה לפנייתכם שבסמך, הרינו להעלות על הכתב את עמדת סגל הרשות כפי שנמסרה לכם בשיחתנו הטלפונית. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתבכם ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלוונטיים לעניינים האמורים בפנייתכם.

עניינה של פניית החברה הינו הטיפול החשבונאי שהחברה מתעתדת ליישם ביחס להשקעתה במניות המשביר 365 החזקות בע"מ (להלן "המשביר"). לעמדת החברה יש להציג השקעה זו ככנס פיננסי בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 39.

בפנייתה, ציינה החברה כי התקשרה עם המשביר בהסכם השקעה, לפיו תקצה המשביר לחברה מניות רגילות של המשביר המהוות לאחר הקצאתן (לרבות בדילול מלא) 12.62% מהון המניות המונפק והנפרע של המשביר ומזכויות הצבעה בה ותקצה לחברה אופציות למניות נוספות (שעשויות להביא את החברה להחזקה של עד 20% מהון המניות של המשביר)¹. במסגרת ההסכם קיים גם רכיב חוב הנושא ריבית, והכל כמתואר בפניית החברה.

החברה ציינה כי לא קיים הסכם הצבעה עם גורם כלשהו בקשר עם מניות המשביר, לרבות מי מבעלי המניות במשביר ו/או חברי דירקטוריון של המשביר. בנוסף, ציינה החברה כי בהתאם להסכם ההשקעה המתוקן מול המשביר, לא קיימת לחברה זכות למינוי דירקטור מטעמה, וזכותה מתמצה בזכות למינוי משקיף בדירקטוריון החברה, אשר אינו בעל זכות כלשהי לקחת חלק בקבלת החלטות במשביר. שינוי זה נעשה לאור העובדה שהחברה רואה בהשקעה זו כהשקעה פיננסית ואין לה כוונה להיות בעל השפעה כלשהי על עסקיה של המשביר, ומטרת המשקיף הינה שימור זכויותיה של החברה בעניין רכיב החוב וקבלת מידע רלוונטי הנדרש לצורך הערכתו.

¹ האופציות הנדונות במסגרת ההסכם אינן ניתנות למימוש באופן מדי, אלא בכפוף לנסיבות המתוארות בפניית החברה

בהתבסס על המסכת העובדתית שהוצגה על ידכם והניתוח החשבונאי שכללה החברה בפנייתה, סגל הרשות אינו מוצא לנכון להתערב בעמדת החברה בנוגע לטיפול החשבונאי ביחס להשקעה במשביר כנכס פיננסי לפי תקן חשבונאות בינלאומי 39.

עמדת הסגל האמורה מבוססת על ההנחה כי מכתבכם מתאר באופן מלא את כל העובדות הנוגעות לנושא, ומשקף באופן נאות ומדויק את ההסכם עם המשביר. מובהר, כי עמדת סגל הרשות עוסקת רק בסוגיה המתוארת בנוגע לשאלת האפשרות ליישם את הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 39 ואינה עוסקת בסוגיות חשבונאיות או משפטיות אחרות הנוגעות לחברה ו/או למשביר, כגון אופן המדידה ועוד. בכלל זה, מובהר כי כל שינוי שיחול במעמדו של המשקיף, הלכה למעשה, אף אם לא עוגן בהסכם מתוקן בכתב, עשוי להשליך על הסוגיה שבנדון, ויחייב בחינתה מחדש.

בהתאם לנוהל פנייה מקדמית, פניית החברה ותשובת סגל הרשות תפורסמנה במלואן באתר הרשות.

בברכה,

זיו כהן, רו"ח, עו"ד
ראש תחום פיננסים, ביטוח ומיסוי

שלומי וינר, רו"ח
ע. בכיר לחשבונאי ראשי

העתק: קוסט פורר גבאי, רואי החשבון - באמצעות פקס מספר - 03-5633509