



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160

www.isa.gov.il

כה' אלול תשס"ח

25 ספטמבר 2008

באמצעות פקסימיליה

מספר : 03-7537700

לכבוד

אלול תמארינד בע"מ

תובל 11

רמת גן 52522

א.ג.נ.

הנדון: אלול תמארינד בע"מ (להלן - "החברה")-

פנייה להנחיה מקדמית בעניין שינוי מבני

סימוכין : מכתביכם מיום 23 ביולי 2008, ומיום 21 באוגוסט 2008

שיחות מימים 5 באוגוסט 2008, 17 באוגוסט 2008, 19 באוגוסט 2008 ו- 27 באוגוסט 2008

במענה לפנייתכם שבסמך, ובהתייחס לטיפול החשבונאי שהועלה על ידכם, מובאת להלן, בקצרה, עמדת סגל הרשות בהתייחס לנושא שבנדון. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתביכם, ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלוונטיים לעניינים האמורים במכתביכם.

החברה פנתה בבקשה בנוגע לטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג שבין החברה לבין אלול טכנולוגיות בע"מ, במסגרתה הנפיקה מניות לקבוצת אלול בע"מ, כנגד רכישת מניותיה באלול טכנולוגיות בע"מ. מהעבודות המתוארות בפנייתכם עולה כי עסקה זו במהותה מהווה downstream merger, דהיינו במונחים כלכליים מדובר בעסקה השקולה לעסקה בה רכשה אלול טכנולוגיות את מניות המיעוט בחברה כנגד הקצאת מניותיה וירידה בשיעור החזקתה של קבוצת אלול בע"מ באלול טכנולוגיות.

IFRS 3 אינו מתווה את הטיפול החשבונאי בעסקאות כאמור, והתייחסות לעסקאות מסוג זה קיימת רק במסגרת FAS 141. בהתאם, ביקשה החברה ליישם את הוראות FAS 141 בעניין, וזאת מכוח ההיררכיה הקבועה ב- IAS 8.

בהיעדר הוראות מפורשות תחת התקינה הבינלאומית, ולאור מהותה הכלכלית של העסקה וההתייחסות המפורשת הקיימת לעסקאות כאמור במסגרת FAS 141, ובהתאם להוראות סעיפים 10, 11 ו-12 ל- IAS 8 לעניין שימוש במערכות תקינה אחרות במקרים בהם לא קיים תקן החל באופן ספציפי על עסקה, אירוע או מצב, סגל הרשות אינו מוצא לנכון להתערב בעמדת החברה לעניין הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג האמורה. על החברה לכלול במסגרת דוחותיה הכספיים גילוי מלא לטיפול החשבונאי שיושם.

כאמור, עמדת סגל הרשות לעיל נוגעת אך ורק לעובדות שתוארו במכתביכם שבסימוכין וכפי שתוארו, והיא מתייחסת אך ורק לנאותות הטיפול החשבונאי בעסקת המיזוג בנסיבות הספציפיות המתוארות.

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

בכבוד רב,

עדי כהן, רו"ח (עו"ד)

מנהלת המחלקה המקצועית החשבונאית