



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל: 02-6556444 פקס: 02-6513160

www.isa.gov.il

ה' טבת תש"ע
22 דצמבר 2009

באמצעות פקסימיליה
מספר: 03-5755527

לכבוד
נץ בונדס (2009) בע"מ (להלן: "החברה")
מנחם בגין 7, אצל עו"ד גרנות
רמת גן 52521

א.ג.נ.

הנדון: פנייתכם להנחיה מקדמית בעניין הטיפול החשבונאי ברכישת מניות אסים השקעות בע"מ, ובקשה לפטור מהצגת נתוני פרופורמה

סימוכין: מכתבכם מיום 4 בנובמבר 2009, שיחותנו מימים 9 בנובמבר 2009, 23 בנובמבר 2009 ו-26 בנובמבר 2009

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

1. פנייה להנחיה מקדמית בעניין הטיפול החשבונאי ברכישת מניות אסים השקעות בע"מ (להלן: "אסים"):

במועד רכישת אסים על ידי החברה, אגרות החוב של אסים נסחרו בבורסה. משכך ובהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, וכל עוד לא נטען והוכח על ידי החברה כי אין מדובר ב"שוק פעיל", מהווה השווי הבורסאי של אגרות החוב את האומדן הטוב ביותר לשוויים ההוגן, ומשכך על החברה להכיר באגרות חוב אלו בהתאם לשוויים הבורסאי. ככל שנובע ממדידה זו מוניטין שלילי, ובהתאם להוראות סעיף 56 ל-IFRS 3, על החברה לזקוף אותו לרווח והפסד. לאור האמור, סגל הרשות אינו מקבל את עמדת החברה לפיה אין להכיר באגרות החוב של אסים, בדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה, לפי שוויים הבורסאי ובהתאמה סגל הרשות אינו מקבל את עמדת החברה לפיה החברה לא תכיר ברווח בגין מוניטין שלילי שנוצר במועד הרכישה של אסים.

2. בקשה לפטור מהצגת נתוני פרופורמה:

בהתאם להחלטת יו"ר הרשות מכוח סמכותו לפי תקנה 9א(ד) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 (להלן – "התקנות"), וכפי שנמסר לכם בשיחתנו הטלפונית, ניתן לחברה פטור מהצגת נתוני פרופורמה בגין רכישת השליטה באסיס על ידי החברה מהנימוקים המתוארים במכתבכם שבסמך.

יחד עם זאת, מתבקשת החברה ליתן גילוי בדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2009 לדבר הפטור שהוענק לה והסיבות לקבלת הפטור.

כמו כן, מובהר שאין במתן הפטור מהצגת נתוני פרופורמה, כדי לפטור את החברה ממתן גילוי איכותי מלא אודות העסקה האמורה, וכל גילוי נוסף הנדרש בהתאם לתקנות ניירות ערך ולכללי החשבונאות המקובלים.

כאמור, החלטת יו"ר הרשות הנ"ל נוגעת אך ורק לעובדות שתוארו במכתבכם שבסימוכין וכפי שתוארו, והיא מתייחסת אך ורק לסוגיית הכללת נתוני הפרופורמה בגין הפעילות הנרכשת.

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

בכבוד רב,

יפעת פלקון-שניידר, רו"ח

משה גדנסקי, רו"ח