



רשות ניירות ערך
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

ג' אדר תש"ע
17 פברואר 2010

באמצעות פקסימיליה
מספר: 09-8854955

לכבוד
קבוצת דלק בע"מ (להלן - "החברה")
גיבורי ישראל 7,
נתניה, 42504

א.ג.נ.

**הנדון: פנייתכם להנחיה מקדמית בעניין הטיפול החשבונאי בהשקעת החברה במניות דלק
נדל"ן בע"מ**

סימוכין: מכתבכם מיום 1 בפברואר 2010

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 במכתבכם, ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לעניינים האמורים במכתבכם.

לעניין הטיפול החשבונאי המוצע על ידי החברה, לפיו החל מתום חודש ספטמבר 2009 תחול החברה ליישם את שיטת השווי המאזני ביחס להשקעתה במניות דלק נדל"ן ותחל למדוד את ההשקעה בהתאם להוראות IAS 39 – הרינו להודיעכם כי סגל הרשות אינו מקבל את עמדת החברה.

לעמדת סגל הרשות, בנסיבות עניינה של החברה ניתן להראות בעליל כי קיימת לחברה השפעה מהותית בדלק נדל"ן. זאת, על בסיס מכלול הנסיבות אשר פורטו במכתבכם, ובכללן העובדה כי בעל השליטה בחברה הינו גם בעל השליטה בדלק נדל"ן, קיומן של הלוואות מהותיות שהעניקה החברה לדלק נדל"ן (אשר לראיית סגל הרשות, הינן מהותיות ביותר לפעילותה של דלק נדל"ן), ערביות מהותיות שהעמידה החברה לדלק נדל"ן ועסקאות ושיתופי פעולה בין החברה ודלק נדל"ן במגוון מישורים.

משכך, לעמדת סגל הרשות ובהתאם להוראות IAS 28, אף שהחברה מחזיקה בפחות מ-20% מכח ההצבעה בדלק נדל"ן, עליה ליישם את שיטת השווי המאזני ביחס להשקעתה במניות דלק נדל"ן.

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

בכבוד רב,

משה גדנסקי, רו"ח

נבו ברנר, רו"ח

העתק:

קוסט, פורר גבאי ושות', רואי חשבון בפקס: 03-5622555