



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160

www.isa.gov.il

ג' טבת תשע"ב
29 דצמבר 2011

באמצעות פקסימיליה
מספר : 03-6939679

לכבוד
אלקו החזקות בע"מ (להלן: "החברה")
יגאל אלון 98
תל אביב 67891

א.ג.נ.

הנדון : פנייתכם להנחיה מקדמית בעניין שינוי המדיניות החשבונאית המיושמת בדוחות הקבוצה ביחס לחברות מוחזקות בשליטה משותפת

סימוכין : מכתבכם מיום 19 בדצמבר 2011 ושיחותינו הטלפוניות מיום 22 בדצמבר 2011 ו- 26 בדצמבר 2011.

במענה לפנייתכם שבסמך וכפי שנמסר לכם בשיחתנו הטלפונית מיום 26 בדצמבר 2011, 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 הרלוונטיים לעניינים האמורים במכתבכם.

לעניין פניית החברה, בנוגע לשינוי המדיניות החשבונאית אשר תיושם בדוחות החברה (ודוחות חברות אחרות בקבוצה), ביחס להשקעות בחברות מוחזקות בשליטה משותפת, ובשים לב לעובדות המתוארות בפנייתה של החברה, ובכללם העובדה כי פעילות הקבוצה בתחום הנדל"ן המניב מבוצעת באמצעות ישויות בשליטה משותפת וממומנת בעיקר באמצעות הלוואות מסוג נון ריקורס, הריני להודיעכם כי סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה, לפיה, בנסיבות העניין, מעבר מיישום שיטת האיחוד היחסי לשיטת השווי המאזני בכל הנוגע להשקעות אלו, מתאפשר בהתאם להוראות IAS 8.

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

בכבוד רב,

משה גדנסקי, רו"ח

העתק:

בריטמן, אלמגור זהר ושות', רואי חשבון בפקס : 03-6094022
קוסט, פורר גבאי את קסירר ושות', רואי חשבון בפקס : 03-5622555