



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

ה' חשוון, תשע"ג
21 באוקטובר 2012

לכבוד,
די-פארם בע"מ ("החברה")
באמצעות פקס : 08-9300795

א.נ,

הנדון : פנייתכם להנחיה מקדמית בעניין הטיפול החשבונאי ברכישת טרומבוטק בע"מ

סימוכין : מכתבכם מיום 22 ביולי 2012 ושיחות טלפוניות מיום 6 באוגוסט ומיום 8 באוגוסט 2012

במענה לפנייתכם שבסמך, ובהתייחס לטיפול החשבונאי שהועלה על ידכם, הרינו להעלות על הכתב, בקצרה, עמדת סגל הרשות בהתייחס לנושא שבנדון, כפי שנמסרה לכם בשיחתנו הטלפונית מיום 8 באוגוסט 2012. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתבכם, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לעניינים האמורים במכתבכם.

בפנייתה, מתארת החברה כי בחודש מאי 2012, אישר דירקטוריון החברה את רכישת מלוא המניות של טרומבוטק בע"מ (להלן: "טרומבוטק") במסגרת עסקת החלפת מניות לפי יחס החלפה שנקבע מראש (להלן: "העסקה"). בהתאם לתנאי העסקה, לבעלי המניות של טרומבוטק יוקצו כ-58% ממניות החברה. העסקה כאמור הושלמה בחודש יולי 2012.

טרומבוטק הינה חברה פרטית, אשר העסיקה טרם השלמת העסקה שלושה עובדים והיא עוסקת בפיתוח תרופה המיועדת להפחית את תופעות הלוואי של תרופת ה-PA לחולים שלקו בשבץ מוחי.

לעמדת החברה, היא הרוכשת החשבונאית בעסקה המתוארת לעיל, וזאת בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 בדבר צירוף עסקים (להלן "התקן").

החברה ביססה את עמדתה על סעיף 7 לתקן, אשר קובע כי במקרה בו זיהוי הרוכש החשבונאי אינו חד משמעי, יש להביא בחשבון את האמור בסעיפים 18-ב-14 לתקן. הסעיפים כאמור קובעים כי בצירוף עסקים המבוצע באמצעות החלפת זכויות הוניות, הרוכש הוא הישות המנפיקה את הזכויות ההוניות שלה, אולם בצירופי עסקים שהינם "רכישות במהופך", הישות המנפיקה היא הנרכש. בנוסף לאמור, נאמר כי יש לשקול עובדות ונסיבות רלוונטיות אחרות לצורך זיהוי הרוכש

בצירוף עסקים שמבוצע באמצעות החלפת זכויות הוניות, ובכללן, זכויות ההצבעה בישות המשולבת, הרכב דירקטוריון והרכב ההנהלה הבכירה.

בשים לב לעובדות המתוארות בפנייתה של החברה, כפי שהוצגו במכתבכם שבסמך, ובכללן העובדות כי כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ היא בעלת השליטה בחברה עובר לעסקה וגם תמשיך להיות כזאת לאחר ביצוע העסקה (ואף תהיה בעלת שליטה בטרומבוטק בעקיפין), וכי ניהול טרומבוטק לאחר העסקה יבוצע על ידי הנהלת החברה (בעוד שהנהלת טרומבוטק עובר לעסקה תוחלף), כך שמנכ"ל, סמנכ"ל פיתוח קליני, מנהל כספים ומנהל מח' כימיה יסופקו על ידי החברה ואף החלטות מהותיות ביחס לטרומבוטק יתקבלו על ידי דירקטוריון החברה, הרינו להודיעכם כי סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה המתוארת לעיל.

כאמור, עמדת סגל הרשות לעיל נוגעת אך ורק לעובדות שתוארו במכתבכם שבסימוכין וכפי שתוארו, והיא מתייחסת אך ורק לזיהוי הרוכשת בעסקת צירוף העסקים נושא פניית החברה, ואינה מתייחסת להיבטים אחרים הנובעים מהעסקה, ובכלל זה, סוגיות הנוגעות למדידת העסקה.

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

בכבוד רב,

שלומי וינר, רו"ח

זיו כהן, עו"ד ורו"ח