



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160

www.isa.gov.il

כ' בכסלו תשע"ג

4 בדצמבר 2012

לכבוד

נטו מלינדה סחר בע"מ (להלן – "החברה")

מאיר עזרא 5,

קריית מלאכי, 70900

באמצעות פקסימיליה
מספר : 08-8503086

א.ג.נ.

הנדון: בקשה להנחיה מקדמית בעניין הטיפול החשבונאי בעסקת רכישת טיבון ויל אחזקות בע"מ (להלן – "טיבון ויל") וויליגר תעשיות בע"מ (להלן – "ויליגר").

סימוכין: מכתבכם מיום 15 בפברואר 2012

שיחותנו מיום 8 בפברואר 2012, מיום 26 בפברואר 2012, מיום 27 בפברואר 2012 ומיום 7 במרץ 2012.

במענה לפנייתכם להנחיה מקדמית המובאת במכתבכם שבסימוכין, הרינו להעלות את הכתב את תשובת סגל רשות ניירות ערך (להלן – "סגל הרשות") בהתייחס לנושא שבנדון, כפי שנמסרה לכם בשיחתנו הטלפונית מיום 7 במרץ 2012. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתבכם ובשיחותינו הטלפוניות ועליה בלבד, ובהנחה כי מסכת זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

עניינה של הפנייה הינו הטיפול החשבונאי שעל החברה ליישם בדוחותיה הכספיים לשנת 2011 בקשר עם הסכמי המיזוג של החברה עם טיבון ויל ועם ויליגר תעשיות בע"מ (להלן – "עסקאות המיזוג").

במסגרת פנייתה ציינה החברה כי השלמת עסקאות המיזוג כפופה למספר תנאים מתלים, ובכלל זה:

- א. קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה לעסקאות המיזוג. אישור האסיפה התקבל ביום 27 בדצמבר 2011.
- ב. קבלת אישור האסיפה הכללית של טיבון ויל וויליגר לעסקאות המיזוג. אישור האסיפות התקבל ביום 27 בדצמבר 2011.
- ג. קבלת היתר רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף של החברה הכולל תיקון לתשקיף לצורך הנפקת המניות לעסקאות המיזוג. התשקיף פורסם ביום 18 בדצמבר 2011.

- ד. קבלת אישור הבורסה לניירות ערך לרישום המניות המונפקות לצורך עסקאות המיזוג. אישור הבורסה ניתן ביום 18 בדצמבר 2011.
- ה. קבלת אישור רשות המיסים לפיו על עסקאות המיזוג חל חלק ה'2 לפקודת מס הכנסה. אישור עקרוני ניתן בעל פה במהלך חודש דצמבר 2011. אישור רשות המיסים טרם התקבל עד למועד פנייתה של החברה בבקשה להנחיה המקדמית.
- ו. אישור הממונה על ההגבלים העסקיים. אישור הממונה לפיו ביצוע עסקאות המיזוג פטור מהגשת הודעת מיזוג התקבל ביום 15 בינואר 2012.

לעמדת החברה, במידה וכל התנאים המתלים שפורטו לעיל יתקיימו על ליום 28 בפברואר 2012¹, הרי שמדובר באירועים המספקים ראיה לתנאים ששררו בסוף תקופת הדיווח ומשכך מחייבי תיאום לאחר תקופת הדיווח. בפרט, סבורה החברה כי קבלת האישור העקרוני מרשות המיסים יש בו בכדי לספק ראיה לתנאים ששררו בסוף תקופת הדיווח. משכך, לעמדת החברה, מועד השלמת עסקאות המיזוג הינו בשנת 2011, ויש לשקף את עסקאות המיזוג בדוחות הכספיים לשנת 2011.

סגל הרשות אינו מקבל את עמדת החברה.

החברה פירטה בפנייתה רשימת תנאים מתלים אשר הינם, לדברי החברה, תנאים מהותיים הנדרשים לצורך השלמת העסקה.

להבנת סגל הרשות, ומבדיקות שערך בעניין, האישורים הנדרשים מרשות המיסים בהליך מיזוג, ובפרט בהליך מורכב זה של עסקאות המיזוג, אינם טכניים אלא אישורים שבמהות, אשר ניתנים לאחר הליך סדור של התייעצות והחלטה ברשות המיסים. האינדיקציה שניתנה לחברה נכון לשנת 2011 לא ניתנה לאחר שהושלם הליך זה וטרם נתקבלו כל האישורים של הגורמים הרלוונטיים ברשות המיסים. האישור העקרוני שניתן לחברה התייחס אך ורק למתווה המיזוג ולסעיף הרלוונטי בפקודת מס הכנסה אולם לא היה באישור זה, שניתן בעל פה, בכדי להצביע על כך שרשות המיסים כבר נתנה את האישור לעסקאות המיזוג. אישור סופי ורשמי של רשות המיסים ניתן רק בעת שחברה מקבלת אישור פורמאלי, בכתב, מרשות המיסים. אישור כאמור לא היה במקרה הנדון נכון ליום 31 בדצמבר 2011.

בדומה, גם אישורו של הממונה על ההגבלים העסקיים אינו אישור טכני, והוא ניתן לחברה רק לאחר יום 31 בדצמבר 2011.

לפיכך, עמדת הסגל הינה כי לא נתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת עסקאות המיזוג נכון ליום 31 בדצמבר 2011, ולפיכך לא הושלמו עסקאות המיזוג נכון ליום 31 בדצמבר 2011.

¹ בהתאם לתנאי עסקאות המיזוג החברה נדרשת להשלים את הנפקת המניות עד למועד זה.

בפרט, סבור סגל הרשות כי התקיימות תנאים מתלים מהותיים, אשר השלמת עסקת מיזוג מותנית בהם, לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי וטרם פרסומו, אינה מהווה אירוע מחייב תיאום, המספק ראיה לתנאים ששררו בסוף תקופת הדיווח. העניין אף מודגש במסגרת הוראות סעיף 22(א) לתקן דיווח כספי 10 אירועים לאחר תאריך המאזן המבהיר כי עסקת צירוף עסקים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי אינה מהווה אירוע מחייב תיאום.

מובהר, כי עמדת סגל הרשות עוסקת רק בשאלת קביעת מועד השלמת עסקאות המיזוג, ואינה עוסקת בסוגיות חשבונאיות אחרות הנוגעות לעסקאות המיזוג, ובכללן שאלות של הכרה ומדידה בדוחות הכספיים של החברה הנוגעות לעסקאות המיזוג.

בהתאם לנוהל פניה מקדמית לרשות ניירות ערך, בקשת החברה כמו גם מכתב תשובה זה יפורסמו במלואם באתר הרשות.

בכבוד רב,

יוחי ברוס, רו"ח

עדי טל, רו"ח, עו"ד

ראש היחידה המקצועית החשבונאית

סגנית רואה החשבון הראשי

העתק:

זיו האפט, רואי חשבון (באמצעות פקס מס': 02-6526633).