

27 בפברואר, 2013

לכבוד
רשות לניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22
ירושלים

באמצעות המגנ"א

הגדון: ת.א.ת תעשיות בע"מ - פניה מקדמית בקשר עם סוגיית הצגת תוצאותיה של ת.א.ת טכנולוגיות בע"מ בדוחות הכספיים של ת.א.ת תעשיות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2012

הרינו מתכבדים לפנות אליכם בבקשה להנחייה מקדמית בדבר הטיפול החשבונאי הנדרש בהתאם לתקינה הבינלאומית, בדוחותיה הכספיים המאוחדים של ת.א.ת תעשיות בע"מ בנוגע להצגת תוצאותיה הכספיות של ת.א.ת טכנולוגיות בע"מ ליום 31 בדצמבר 2012.

1. רקע ועובדות:

1.1 ת.א.ת תעשיות בע"מ (להלן: "החברה" או "תעשיות") הנה חברת החזקות אשר התאגדה בישראל בשנת 1969 ואשר משנת 1981 מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב (להלן: "הבורסה בת"א"). משרדי החברה ממוקמים בפארק ראם, בני ע"ש ישראל (להלן: "משרדי החברה").

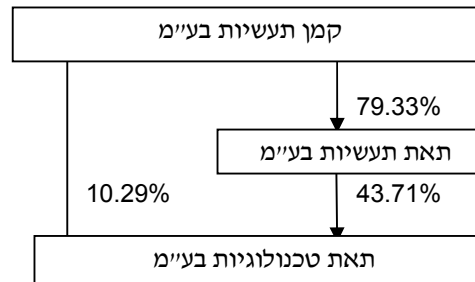
החברה מחזיקה נכון ליום 31 בדצמבר, 2012, בכ- 43.71% מהון המניות המונפק והנפרע (אשר יקרא להלן: "הון מניות") של תאגודת טכנולוגיות בע"מ (להלן: "טכנולוגיות"). החל מדצמבר 2007 החברה מוחזקת על ידי קמן תעשיות (ק.מ.ן) בע"מ (להלן: "קמן תעשיות") בשיעור של כ- 79.33%. קמן תעשיות, המחזיקה גם במישרין כ- 10.29% מהון המניות של טכנולוגיות, הינה חברה בת, בשרשור סופי של קמן אחזקות בע"מ (להלן: "קמן אחזקות").

בין קמן תעשיות לחברה נחתם הסכם הצבעה לפיו קמן תעשיות מייפה את כוחה של החברה, או מי מטעמה, להשתתף ולהצביע בכל אסיפה של בעלי המניות בטכנולוגיות, וזאת בגין כל מניותיה של קמן תעשיות בטכנולוגיות, קרי מכוח מניות ה-10.29% בטכנולוגיות.

טכנולוגיות הינה חברת החזקות ציבורית שהתאגדה בישראל, ואשר מניותיה רשומות למסחר ברישום כפול מעבר לדלפק בנאסד"ק ובבורסה בתל-אביב.

טכנולוגיות מחזיקה ב- 70% מהון מניות בנטל תעשיות בע"מ וכן מחזיקה ב- 100% מהון מניות לימקו-פידמונט. לימקו-פידמונט מחזיקה 100% בחברות הבנות, Limco - Airepair, Inc. (להלן: "לימקו") שמשרדיה ממוקמים באוקלהומה ארה"ב ו-Piedmont Aviation Component Services LLC (להלן: "פידמונט") שמשרדיה ממוקמים בצפון קרוליינה ארה"ב. החל מיום 4 בדצמבר, 2009 פידמונט מחזיקה בחברת First Aviation Services Holdings, Inc. בשיעור של כ- 30%.

להלן מבנה ההחזקות כפי שתואר לעיל (ללא החברות המוחזקות של טכנולוגיות):



עד וכולל הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2012, תוצאותיה הכספיות של טכנולוגיות אוחדו בדוחותיה הכספיים של החברה.

1.2 נכסים משועבדים ונושים שלבקשתם מונו כונסי נכסים:

א. בנק הפועלים בע"מ (להלן: "בנק הפועלים"), הינו נושה של החברה, בגין אשראי שהעמיד לחברה בסך של כ- 50 מיליון ש"ח (להלן: "החוב לבנק הפועלים") אשר הועמד לפירעון מיידי על ידו במהלך חודש אוקטובר 2012. להבטחת החוב לבנק הפועלים שיעבדה החברה את כל מנייתיה בטכנולוגיות (להלן: "מניות ה- 43.71% בטכנולוגיות").

ב. בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "בנק דיסקונט") הינה נושה של קמן אחזקות וחלק מחברות הבת שלה (להלן ביחד: "קבוצת קמן"), ביניהן קמן תעשיות. חובה של קבוצת קמן לבנק דיסקונט מסתכמת נכון ליום זה לסך של כ-200 מיליון ש"ח אשר הועמדו לפירעון מיידי במהלך חודש אוקטובר 2012. להבטחת חובות קבוצת קמן לבנק דיסקונט שועבדו בין השאר:

(1) מניות החברה שבבעלות קמן תעשיות (להלן: "מניות ה- 79.33% בתעשיות").

(2) מניות טכנולוגיות שבבעלות קמן תעשיות (להלן: "מניות ה- 10.29% בטכנולוגיות").
(מניות ה- 43.71% בטכנולוגיות ביחד עם מניות ה- 79.33% בתעשיות ועם מניות ה- 10.29% בטכנולוגיות יקראו להלן ביחד: "הנכסים המשועבדים").

1.3 מינוי כונסי הנכסים וסמכויותיהם

ביום 19 בדצמבר 2012 (להלן: "מועד מינוי הכונסים"), החליט בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו (להלן: "בית המשפט") למנות את באי כוחם של בנק הפועלים ושל בנק דיסקונט ככונסי נכסים משותפים (להלן: "כונסי הנכסים") בין השאר, של הנכסים המשועבדים (להלן: "החלטת בית המשפט"). הסמכויות שהוקנו לכונסי הנכסים בהחלטת בית המשפט הינן לתפוס את הנכסים המשועבדים, לשמרם, לבצע כל פעולה לשמירת ערכם ולפעול מכוחם.

בהתאם לסמכות שהוקנתה לכונסי הנכסים על ידי בית המשפט¹, ביכולתם לגרום לכך שתזומנה אסיפות כלליות של החברה ו/או טכנולוגיות (להלן: "החברות") שעל סדר יומן החלפת דירקטורים (לא כולל דח"צים), ובאסיפה זו להצביע מכח איזה מבין הנכסים המשועבדים הרלוונטיים, ועל ידי כך להחליף את דירקטוריון החברות. יתר על כן, בשל העובדה כי הכונסים פועלים מכח החלטת בית המשפט, ביכולתם לבצע פעולות בנכסים המשועבדים (כגון מכירתם, בכפוף לאישור בית המשפט) ללא קבלת אישור איזה מבין דירקטוריון החברות, לפי העניין.

נכון למועד מכתבינו זה, כונסי הנכסים לא עשו כל פעולה מכוח הנכסים המשועבדים והחברה ממשיכה להיות בעלת זכויות ההצבעה מכוח מניות ה-43.71% בטכנולוגיות.²

¹ כפי שהובהר לחברה ע"י עורכי דינה.

² האמור בסעיף זה נמסר לחברה ע"י ב"כ בנק דיסקונט מכונסי הנכסים.

בתחילת פברואר 2013 פנו כונסי הנכסים לבית המשפט בבקשה שיאשר להם לפרסם מכרז להזמנת הצעות לרכישה, בין השאר, של הנכסים המשועבדים. נכון למועד מכתבנו זה טרם התקבל אישור כאמור.

1.4 מתווה למכירת טכנולוגיות

- א. כונסי הנכסים הודיעו לחברה כי הם פועלים לממש את הנכסים המשועבדים, ככל האפשר, בהליך משותף, במכירת unblock על מנת להשיא את התשואה המרבית לקופת הכינוס, וכי בנסיבות הקיימות נראה כי המתווה למכירת טכנולוגיות מלמעלה, כהגדרתו בסעיף ב) שלהלן, הינו האופציה העדיפה והמיטבית. עם זאת, אין כל ודאות כי המתווה למכירת טכנולוגיות מלמעלה יצא לפועל ואין באפשרות כונסי הנכסים להתחייב לכך.
- ב. המתווה למכירת טכנולוגיות מלמעלה הינו, מכירת מניות ה- 79.33% בתעשיות במשותף עם מכירת מניות ה- 10.29% בטכנולוגיות, באופן שמי שיתקשר במתווה זה לא יצטרך לרכוש את מניות ה- 43.71% בטכנולוגיות, הואיל והוא רוכש את השליטה (79.33%) בתעשיות ואת השליטה (54%) בטכנולוגיות [במישרין (מניות ה- 10.29%) ובעקיפין (מניות 43.71% בטכנולוגיות) המוחזקות ע"י תעשיות] (לעיל ולהלן: "מכירת טכנולוגיות מלמעלה").
- ג. מתווה למכירת טכנולוגיות מלמטה הוא: מכירת מניות 43.71% בטכנולוגיות לבד ע"י ב"כ בנק הפועלים או ביחד עם מניות ה- 10.29% ביחד עם ב"כ בנק דיסקונט, קרי, מכירה במשותף ע"י כונסי הנכסים.

1.5 דירקטוריון החברות והנהלת החברות

החל ממועד מינוי הכונסים, אלו לא החליפו את הדירקטורים בחברות ו/או את הנהלת החברות. כמו כן, כונסי הנכסים אף הודיעו לחברות שאין להם כוונה להחליפם. יחד עם זאת, עקב התפטרות דירקטורים של החברות אשר מונו בעבר על ידי קמן תעשיות, הציעו כונסי הנכסים לחברות למנות את מר זאב בירנבוים כדירקטור נוסף.

דירקטוריון כל אחת מהחברות הפעיל את סמכותו העצמאית וצרף את מר זאב בירנבוים לדירקטוריון (כאשר דירקטוריון תעשיות אף מינה את מר בירנבוים כיו"ר הדירקטוריון).

נכון למועד מכתבנו זה, מכהנים בתעשיות 4 דירקטורים: זאב בירנבוים כיו"ר דירקטוריון, 2 דירקטורים חיצוניים ודירקטור אחד נוסף.

נכון למועד מכתבנו זה, מכהנים בטכנולוגיות 6 דירקטורים: מר רימון בן שאול כיו"ר דירקטוריון, 2 דירקטורים חיצוניים ו- 3 דירקטורים נוספים. כמו כן מנכ"ל החברות, סמנכ"ל הכספים של החברות וחשבת החברות לא הוחלפו.

2. הסוגיה החשבונאית

טרם מועד מינוי הכונסים המתואר, לתעשיות היתה שליטה בטכנולוגיות, בהתאם להגדרת השליטה ב IAS 27 "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" (להלן: "IAS 27"), בעוד מינוי הכונסים כשלעצמו עשוי להביא למצב של איבוד שליטה, בהתאם לתקינה.

2.1 הגדרת שליטה והשפעת מינוי כונס נכסים על קיומה של שליטה:

בתקני החשבונאות, מקרה של מינוי כונס נכסים מובא כדוגמה לאיבוד שליטה ואף לאובדן השפעה מהותית, כך שמינוי כונס עשוי להביא למצב בו חברה אם שטרם מינוי הכונס איחדה חברה בת מציגה את השקעתה בחברה הבת לאחר מינוי הכונס כהשקעה בנכס פייננסי.

הניתוח מתייחס הן לתקני החשבונאות שהינם בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2012 וכן לתקני החשבונאות שהינם בתוקף החל מיום 1 בינואר 2013, אשר יובאו להלן. יצויין כי ההדגשות אינן במקור:

הוראות סעיף 4 של IAS 27 קובעות כדלקמן:

"שליטה היא הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של ישות כדי להשיג הטבות מפעילויותיה."

הוראות סעיף 32 של IAS 27 קובעות כדלקמן:

"32. **חברה אם עשויה לאבד שליטה על חברה בת** כתוצאה משינוי בבעלות, באופן מוחלט או יחסי, או בלעדיו. איבוד השליטה יכול להתרחש, לדוגמה, כאשר חברה בת עברה לשליטה של ממשלה, בית משפט, מנהל או **כונס נכסים (administrator)** או גוף פיקוח. איבוד השליטה יכול להתרחש גם כתוצאה מהסכם חוזי."

הוראות סעיף 37 של IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" (להלן: "IFRS 10") קובעות כדלקמן:
"37. למשקיע אין כוח השפעה על ישות מושקעת, גם כאשר המשקיע מחזיק במרבית מזכויות ההצבעה בישות המושקעת, כאשר זכויות הצבעה אלה אינן ממשיות. לדוגמה, למשקיע שיש לו יותר ממחצית מזכויות ההצבעה בישות מושקעת לא יכול להיות כוח השפעה אם הפעילויות הרלוונטיות כפופות להתוויה על ידי ממשלה, בית משפט, מנהל (administrator), **כונס נכסים**, מפרק או מפקח."

הוראות סעיף 10 של IAS 28 "השקעות בחברות כלולות" (להלן: "IAS 28"), וכן הוראות סעיף 9 של IAS 28 (2011) "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" קובעות כדלקמן:
"ישות מאבדת השפעה מהותית על מושקע, כאשר היא מאבדת את הכוח לקחת חלק בהחלטות בדבר המדיניות הפיננסית והתפעולית של המושקע. **איבוד השפעה מהותית** יכול להתרחש עם שינוי בשיעורי הבעלות, באופן מוחלט או יחסי, או בלעדיו. איבוד השפעה מהותית יכול להתרחש, לדוגמה, כאשר חברה כלולה עברה לשליטה של ממשלה, בית משפט, מנהל או **כונס נכסים (administrator)** או גוף פיקוח. איבוד השפעה מהותית יכול להתרחש גם כתוצאה מהסכם חוזי."

2.2 כונסי הנכסים הינם לכאורה בעלי השליטה³ בחברה ובטכנולוגיות מאחר ויש להם את היכולת לכוון את פעילות החברות שכן, ביכולתם של הכונסים לגרום לכך שתזומנה אסיפה כללית של טכנולוגיות שעל סדר יומה החלפת דירקטורים, לא כולל דירקטורים חיצוניים, ובאסיפה זו להצביע מכח איזה מהנכסים המשועבדים הרלוונטיים, ועל ידי כך להחליף את דירקטוריון טכנולוגיות. יתר על כן, בשל העובדה כי הכונסים פועלים מכח החלטת בית משפט, כאמור לעיל, ביכולתם לבצע פעולות בנכסים המשועבדים הרלוונטיים, לרבות מכירתם, ללא קבלת אישור איזה מבין דירקטוריון החברות, לפי העניין.

2.3 על פי מבחני התקינה שהובאו לעיל, מינוי הכונסים, מביא למצב שזכויות ההצבעה של תעשיות, אינן מעניקות לתעשיות את היכולת לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של טכנולוגיות, וכן אינן מהוות "זכויות ממשיות" בטכנולוגיות כהגדרתן ב IFRS 10. אי לכך, לתעשיות אין את הכוח לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של טכנולוגיות. לאור זאת, נראה כי אובדן השליטה וההשפעה המהותית של תעשיות בטכנולוגיות יביא להצגת השקעתן של תעשיות בטכנולוגיות כהשקעה בנכס פיננסי.

בנוסף לאמור לעיל, הרי שבהתאם לפרשנויות מקובלות לגבי הגדרת השליטה ב IAS 27, כאשר משקיע אינו יכול לקבוע את המדיניות הפיננסית והתפעולית של ישות כדי להשיג הטבות מפעילויותיה, בעקבות מגבלות משמעותיות, גם אם הוא אחראי על הניהול השוטף שלה, הוא אינו בעל השליטה בישות.

נראה כי הסמכויות שהוקנו לכונסי הנכסים בהחלטת בית המשפט, בהיותן רחבות (כאמור לעיל, בסמכותם לבצע כל פעולה לשמירת ערכם ולפעול מכוחם של הנכסים המשועבדים) מגבילות באופן משמעותי את ההשפעה של החברה על טכנולוגיות, גם אם הנ"ל אינו מוצא ביטוי בניהולה היומיומי. לאור זאת, נראה כי שליטה אינה מתקיימת בטכנולוגיות ממועד מינוי הכונסים.

³ ראה הגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

2.4 הטיפול החשבונאי במקרה של איבוד השליטה של חברה אם על חברה בת

כאמור בסעיפים 2.1 ו-2.2 שלעיל, מינוי הכונסים לכשעצמו, בהתחשב בזכויותיו, מביא למקרה של איבוד שליטה של תעשיות בטכנולוגיות, כהגדרתה בתקינה החשבונאית.

הטיפול החשבונאי במקרה של איבוד שליטה הינו כאמור ב- IAS 27.

הוראות סעיף 34 של IAS 27 קובעות כדלקמן:

- " 34. אם חברה אם מאבדת שליטה על חברה בת, החברה האם:
- א. גורעת את הנכסים (כולל מוניטין כלשהו) ואת ההתחייבויות של החברה הבת לפי הערכים בספרים שלהם במועד שבו אבדה השליטה;
 - ב. גורעת את הערך בספרים של זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בחברה הבת לשעבר במועד שבו אבדה שליטה (כולל רכיבים כלשהם של רווח כולל אחר שמיזחמים אליהן);
 - ג. מכירה:
 1. בשווי ההוגן של התמורה שהתקבלה, אם בכלל, מהעסקה, מהאירוע או מהנסיבות שגרמו לאיבוד השליטה; וכן
 2. אם העסקה שגרמה לאיבוד השליטה כרוכה בחלוקת מניות של החברה הבת לבעלים בתפקידם כבעלים, בחלוקה זו;
 - ד. מכירה בהשקעה כלשהי שנותרה בחברה הבת לשעבר לפי שוויה ההוגן במועד שבו אבדה שליטה;
 - ה. מסווגת מחדש לרווח או הפסד, או מעבירה ישירות לעודפים, אם הדבר נדרש בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים אחרים, את הסכומים שזוהו בסעיף 35; וכן
 - ו. מכירה בהפרש כלשהו שנוצר כרווח או כהפסד ברווח או הפסד המתייחס לחברה האם".

על פי תחשיב ראשוני שביצעה הנהלת החברה, ובהתאם לטיפול החשבונאי האמור לעיל, החברה עתידה להכיר בהפסד שווה ערך לסכום ההפרש בין הנכסים וההתחייבויות של טכנולוגיות לפי ערכם בספרים לבין השווי ההוגן של מניות טכנולוגיות, אשר במקרה זה מבוסס על מחיר המניה בבורסה במועד המינוי. להערכת החברה, מדובר בסך של כ-12 מיליוני דולרים.

2.5 הטיפול החשבונאי במקרה של צירוף עסקים

כאמור בסעיף 1.4 שלעיל, כונסי הנכסים פועלים למימוש הנכסים המשועבדים. להערכת כונסי הנכסים, האופציה העדיפה והמיטבית הינה מכירת טכנולוגיות מלמעלה, אם כי אין ודאות לכך, כי עסקת המכירה ככל שתבוצע על ידי כונסי הנכסים תבוצע באופן זה, ולא באופן של מכירת טכנולוגיות מלמטה, קרי מכירת מניות ה-43.71% בטכנולוגיות המוחזקות על ידי תעשיות (לבד או ביחד עם מניות ה-10.29% בטכנולוגיות המוחזקות ע"י קמן תעשיות). קיימת אפשרות שמכירת טכנולוגיות מלמעלה תאושר ע"י בית המשפט לפני מועד פרסום הדוחות הכספיים של תעשיות ליום 31 בדצמבר 2012.

במקרה כזה, מכירת מניות טכנולוגיות מלמעלה תהווה את סיום תפקידו ומינויו של כונס הנכסים ויום עסקת המכירה יהווה את יום צירוף העסקים (להלן: "יום עסקת המכירה").

בהתאם להוראות IFRS 10 "דוחות כספיים מאוחדים" (להלן: "IFRS 10"), הזכויות שבידי החברה חוזרות להיות "ממשיות" והחברה משיגה מחדש "כוח השפעה", המהווה את המרכיב הראשון בהגדרת השליטה. מכאן, נראה כי במקרה כזה החברה תשיג מחדש שליטה בטכנולוגיות, וזאת החל מיום עסקת המכירה, לכשזו תתממש.

הוראות הסעיפים של IFRS 10 קובעות כדלקמן:

"10. למשקיע יש כוח השפעה על ישות מושקעת כאשר למשקיע יש זכויות קיימות שמקנות לו את היכולת הנוכחית להתוות את הפעילויות הרלוונטיות, כלומר הפעילויות שמשיעו באופן משמעותי על התשואות של הישות המושקעת".

"22. משקיע, בהערכתו אם יש לו כוח השפעה, מתחשב רק בזכויות ממשיות המתייחסות לישות המושקעת (המוחזקת על ידי המשקיע ועל ידי אחרים). כדי שזכות תהיה ממשית, למחזיק חייבת להיות את היכולת המעשית לממש זכות זו".
במועד צירוף העסקים החברה תטפל בעסקה החשבונאית כצירוף עסקים על פי הוראות IFRS 3 "צירופי עסקים" (להלן: "IFRS 3").

הוראות סעיף 32 של IFRS 3 קובעות כדלקמן:

"32. הרוכש יכיר במוניטין למועד הרכישה שיימדד כעודף של (א) על פני (ב) להלן:
(א) הסכום הכולל של:

1. התמורה שהועברה, שנמדדת בהתאם לתקן זה, אשר בדרך כלל דורש שווי הוגן למועד הרכישה.
2. הסכום של זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בנרכש, שנמדדות בהתאם לתקן זה, ושל:
3. בצירוף עסקים שהושג בשלבים השווים ההוגן למועד הרכישה של הזכות ההונית בנרכש שהוחזקה קודם לכן על ידי הרוכש.

(ב) הסכום נטו למועד הרכישה של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, שנמדד בהתאם לתקן זה.

הוראות סעיף 34 של IFRS 3 קובעות כדלקמן:

"34. לעיתים, רוכש יבצע רכישה במחיר הזדמנותי, שהיא צירוף עסקים שבו הסכום בסעיף 32(ב) עולה על הסכום הכולל של הסכומים המוגדרים בסעיף 32(א). אם העודף הזה נותר לאחר יישום הדרישות בסעיף 36, הרוכש יכיר ברווח שנוצר כתוצאה מכך ברווח או הפסד במועד הרכישה. הרווח ייוחס לרוכש".

על פי הערכת הנהלת החברה, בהנחה ששווי הנכסים וההתחייבויות של טכנולוגיות וכן מחיר השוק של מניית טכנולוגיות לא ישתנו באופן משמעותי עד למועד הרכישה כאמור, ובהתאם לטיפול החשבונאי האמור לעיל, החברה עשויה להכיר ברווח מרכישה במחיר הזדמנותי בסכום ההפרש בין הנכסים וההתחייבויות של החברה הבת לפי שוויים ההוגן לבין השווי ההוגן של ההשקעה ערב צירוף העסקים (אשר נקבע לפי מחיר המניה בבורסה ביום עסקת המכירה).

מכאן, בראייה כוללת, התוצאה החשבונאית המתקבלת הינה הפסד בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2012 ומנגד, במידה ומכירת טכנולוגיות תעשה על פי המתווה למכירת טכנולוגיות מלמעלה, נראה כי ירשם רווח ביום עסקת המכירה.

3. הבקשה

- 3.1** המקרה דנן, נשוא פנייתנו זה, הינו מקרה יחודי הואיל ומונו כונסי נכסים גם מלמעלה וגם מלמטה, באופן שניתן למכור את טכנולוגיות גם מלמעלה וגם מלמטה.
- אם היה ממונה כונס נכסים רק מלמטה, לא היה מקום לעיוות לכאורה, כי לא היתה אפשרות למכירה מלמעלה ע"י הכונסים. התקינה החשבונאית שצוטטה בסעיף 2 לעיל אינה יורדת לרזולוציה של מינוי כונסים משותפים באשכול חברות אבל על פניו הניתוח החשבונאי אינו משתנה.
- 3.2** בהתחשב בתקני החשבונאות האמורים ובנסיבות שתוארו לעיל, החברה סבורה כי מינוי הכונסים מהווה אירוע של איבוד שליטה ואיבוד השפעה מהותית של החברה בטכנולוגיות. כפועל יוצא, על תעשיות לאחד את תוצאותיה הכספיות של טכנולוגיות עד למועד מינוי הכונסים כאמור, ולטפל בהשקעתה בטכנולוגיות כנכס פיננסי ממועד זה ואילך. אנו סבורים כי הצגה זו תקדם את התכלית העומדת בבסיס תקני חשבונאות העוסקים באיחוד דוחות, ותציג מידע מדויק למשקיעים ולציבור, זאת למרות העיוות, **לכאורה**, העשוי להיווצר מכך שתעשיות תפסיק לאחד את טכנולוגיות ותשוב לאחד את טכנולוגיות במידה ועסקה עתידית תעשה במתווה של מכירת טכנולוגיות מלמעלה, אגב רישום הפסד רווח, בהתאמה, וזאת מבלי שחל שינוי בהחזקותיה בטכנולוגיות, גם אם בסופו של יום תבוצע עסקה של מכירה מלמעלה עד למועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2012.
- 3.3** לאור כל האמור לעיל אנו פונים בבקשה לרשות לניירות ערך (להלן: "הרשות") לתת את הסכמתה לפרסום הדוחות השנתיים של תאת תעשיות לשנת 2012 כשהם מאחדים את תוצאותיה הכספיות של טכנולוגיות עד למועד המינוי כאמור.
- 3.4** עמדתה של החברה כפי שהוצגה בנייר זה מקובלת על רואה החשבון המבקר שלה.
- 3.5** בהתאם לנוהל פניה מקדמית לרשות, החברה מצהירה כי תודיע מראש לרשות במקרה בו יהיה בכוונתה לאמץ עמדה השונה מזו שבאה לידי ביטוי בתשובה שניתנה על ידי הרשות לפנייה זו. בנוסף מצהירה החברה כי היא מודעת לכך שפניה זו ותשובת הרשות לפניה עשויים להתפרסם באתר האינטרנט של הרשות.
- 3.6** אנו עומדים לרשותכם לכל מידע והבהרה, ככל שאלה יידרשו.

בכבוד רב,

ת.א.ת תעשיות בע"מ