



רשות ניירות ערך
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

י' ניסן תשע"ג
21 מרץ 2013

לכבוד
ת.א.ת. תעשיות בע"מ ("החברה")
באמצעות מערכת "יעל"
א.ג.נ.,

**הנדון: בקשה להנחיה מקדמית באשר לטיפול החשבונאי בהצגת תוצאותיה של ת.א.ת.
טכנולוגיות בע"מ בדוחות הכספיים של ת.א.ת. תעשיות בע"מ ליום 31.12.12**

סימוכין : מכתבכם מיום 27.2.2013, שיחותינו הטלפוניות מיום 12.3.2013 ו- 13.3.2013

במענה לפנייתכם שבנדון, הרינו להעלות על הכתב את עמדת סגל הרשות בהתייחס לנושא שבנדון, כפי שנמסרה לנציגכם בשיחתנו הטלפונית מיום 13 במרץ 2013. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתביכם ובשיחותינו הטלפוניות, ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלוונטיים לעניינים האמורים בפנייתכם.

רקע:

החברה הינה חברה מקבוצת קמן (החל מדצמבר 2007 החברה מוחזקת על ידי קמן תעשיות (ק.מ.נ.) בע"מ (להלן: "קמן תעשיות") בשיעור של כ-79.33% מהון מניות החברה). עיקר פעילות החברה היא החזקתה בכ-44% ממניות חברת ת.א.ת. טכנולוגיות בע"מ (להלן: "טכנולוגיות"). עד לדוחות שבנדון החברה איחדה את טכנולוגיות בדוחותיה הכספיים¹.

בהתאם למסכת העובדתית המפורטת במכתבכם, בחודש דצמבר 2012 מינה בית המשפט כונס נכסים מטעם בנק הפועלים על מניות טכנולוגיות המוחזקות על ידי החברה. בנוסף מינה בית המשפט כונס נכסים מטעם בנק דיסקונט על מניות החברה שבעלות קמן תעשיות ועל מניות טכנולוגיות המוחזקות ישירות על ידי קמן תעשיות. כונסי הנכסים מונו על ידי בית המשפט ככונסי נכסים במשותף. הסמכויות שהוענקו לכונסי הנכסים בהחלטת בית המשפט הינן לתפוס את הנכסים המשועבדים, לשמורם, לבצע כל פעולה לשמירת ערכם ולפעול מכוחם. במסגרת זו, ביכולתם להחליף את חברי דירקטוריון החברות, בהחלטות עצמאיות של כל כונס בנפרד ביחס

¹ יצוין בהקשר זה כי קמן העניקה לחברה את זכות ההצבעה בגין כ-10% נוספים ממניות טכנולוגיות המוחזקות על ידה במישרין אשר יחד עם ה-44% המוחזקים על ידי החברה מהווים 54% ממניות טכנולוגיות.

לחברה לגביה משמש ככונס, ולבצע פעולות הנכסים המשועבדים, לרבות מכירתם, ללא קבלת אישור מאיזה מבין הדירקטוריונים של החברות. בית המשפט הותיר לכונסים את ההחלטה לגבי אופן מימוש המניות השונות. בהתאם לאמור במכתבכם, מצב זה מותיר שתי אפשרויות למימוש הנכסים המשועבדים:

1. מכירה מלמעלה, דהיינו מכירת מניות השליטה בחברה יחד עם החזקותיה בטכנולוגיות, במשותף עם מכירת מניות קמון תעשיות בטכנולוגיות.

2. מכירה מלמטה, דהיינו מכירת מניות טכנולוגיות המוחזקות על ידי החברה בנפרד מיתר הנכסים עליהם מונח כונסי הנכסים (בין אם לבד או במשותף עם מכירת מניות טכנולוגיות המוחזקות על ידי קמון תעשיות).

הנפקות בין שתי האפשרויות היא לעניין השליטה בטכנולוגיות. באפשרות הראשונה, החברה תמשיך להחזיק לאורך כל התקופה הרלוונטית בטכנולוגיות. באפשרות השנייה החברה תאבד את החזקתה בטכנולוגיות.

כונסי הנכסים הודיעו לחברה כי הם פועלים לממש את הנכסים המשועבדים, ככל האפשר, בהליך משותף (אפשרות 1) על מנת להשיא את התשואה המרבית לקופת הכינוס, וכי בנסיבות הקיימות נראה כי אפשרות זו היא האופציה העדיפה והמיטבית. עם זאת, אין כל ודאות כי אפשרות זאת תצא לפועל ואין באפשרות כונסי הנכסים להתחייב לכך. נכון למועד זה, לא קיימות על הפרק עסקה מחייבת או התקשרות מחייבת כלשהי לביצוע עסקה במתווה כאמור של מימוש הנכסים בהליך משותף.

לעמדת החברה, במועד מינוי כונס הנכסים על מניות טכנולוגיות המוחזקות על ידי איבדה החברה את השליטה בטכנולוגיות ועליה להכיר בהשקעתה כהשקעה בנכס פיננסי. זאת, לאור הזכויות המוקנות לכונס, ועל אף שנכון למועד פנייה זו סביר כי מימוש הנכסים על ידי הכונסים יעשה באפשרות הראשונה, דהיינו כמקשה אחת, מהלך שיוביל בסופו של דבר לחזרה לאיחוד טכנולוגיות בדוחותיה הכספיים של החברה, לאור העובדה כי בעת מימוש כאמור תחזיק החברה בשליטה בטכנולוגיות.

עמדת הסגל:

בשים לב לעובדות המתוארות בפנייתה של החברה, כפי שהוצגו במכתבכם שבסמך, סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בקביעת החברה כי במועד מינוי כונסי הנכסים, החברה איבדה שליטה בטכנולוגיות וגם לא נותרה בידה השפעה מהותית. זאת, לאור הזכויות המוקנות לכונס בקשר עם קבלת ההחלטות בטכנולוגיות, והיעדר יכולתה של החברה להשפיע על החלטות אלו, ובכלל זה היעדר יכולתה של החברה להשפיע על אופן מימוש הנכסים וביצוע הליך הכינוס. כפועל יוצא, תחדל החברה החל ממועד כינוס הנכסים לאחד בדוחותיה הכספיים את טכנולוגיות, ותטפל בהשקעתה בטכנולוגיות, החל ממועד זה, כהשקעה פיננסית, בהתאם להוראות IAS 39.

עמדת הסגל האמורה מבוססת על ההנחה כי מכתבכם מתאר באופן מלא את כל העובדות הרלוונטיות הנוגעות למינוי כונסי הנכסים ולסמכויותיהם. עמדת סגל הרשות מתייחסת אך ורק לשאלת אובדן השליטה והיעדר השפעה המהותית של החברה בטכנולוגיות החל ממועד כינוס הנכסים, ואינה מתייחסת לסוגיות אחרות של הכרה ומדידה הנגזרות מאובדן השליטה כאמור. בפרט, עמדת סגל הרשות אינה מתייחסת לשאלת הרווח או ההפסד העשויים להיווצר בעת

הפסקת איחודה של טכנולוגיות בדוחות החברה, סכום הנכס הפיננסי שיש להכיר בדוחות החברה החל ממועד אובדן השליטה ואופן מדידתו (לראשונה ומדידה עוקבת), וכן סוגיות הכרה ומדידה שעשויות להתעורר עם השלמת הליכי הכינוס (במועד ובמתווה בהם יושלמו).

על החברה לכלול בדוחותיה הכספיים גילוי מפורט בדבר אובדן השליטה והנסיבות שהובילו אליו והטיפול החשבונאי שמיישמת החברה בהתאם.

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

בברכה,

יעקב יודקוביץ, עו"ד
מחלקת תאגידיים

שלומי וינר, רו"ח
מחלקת תאגידיים

העתק : קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, באמצעות פקס מס' 03-7944556