

לכבוד
רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22
ירושלים 95464

באמצעות המגנ"א

מר ניר שוורצברג, עו"ד
מר יעקב יודקוביץ, עו"ד

א.נ.,

**הנדון: כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ (להלן - החברה) - פנייה מקדמית באשר לטיפול
החשבונאי בהשקעת החברה במדיוונד בע"מ (להלן - מדיוונד) ובפוליהיל בע"מ
(להלן - פוליהיל) - הבהרות נוספות**

בהמשך לפנייה של החברה לקבלת הסכמה מראש (pre-ruling) של סגל רשות ניירות ערך לטיפול החשבונאי שבנושא שבנדון מיום 4 בפברואר 2013 (מספר אסמכתא 2013-01-029955) ולנתונים נוספים שהועברו אליכם בעניין זה ביום 24 בפברואר 2013 (מספר אסמכתא 2013-01-046182), ובהמשך לבקשתכם בשיחה טלפונית שהתקיימה בנושא שבנדון ביום 12 במרס 2013, להלן מובאת התייחסות החברה להבהרות הנוספות שביקשתם לעניין סוגיית עלות צירוף העסקים של מדיוונד.

1. דיון חשבונאי

כאמור בפנייה המקדמית, לדעת הנהלת החברה יש למדוד את עלות צירוף העסקים של מדיוונד על פי שוויה ההוגן של השקעת החברה במניות מדיוונד ערב השגת השליטה בה, בתוספת או בניכוי ההפרש בין השווי ההוגן לאותו מועד של אופציות הרכש והמכר שבוטלו לבין השווי ההוגן לאותו מועד של אופציית הרכישה החוזרת שנכנסה לתוקף (סכום הפרש זה יכול להיות חיובי או שלילי). לדעת הנהלת החברה, קביעת עלות צירוף העסקים של מדיוונד בדרך זו משקפת באופן ראוי יותר את מהות ההסדר שנקבע לעניין סיום שיתוף הפעולה בין הצדדים, שכן ההסדר שנקבע לעניין זה (הכולל את ביטול אופציות הרכש והמכר הקיימות ואת כניסתה לתוקף של אופציית הרכישה החוזרת) הינו הגורם העיקרי להשגת השליטה של החברה במדיוונד.

עמדת החברה האמורה נקבעה בהתחשב בטיעונים הבאים:

1.1 מצד אחד, לפי סעיף 37 לתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" התמורה המועברת בצירופי עסקים כוללת גם "נכסים אחרים, עסק או חברה בת של הרוכש, תמורה מותנית, מכשירים הונניים רגילים או מכשירי בכורה הונניים, **אופציות, כתבי אופציה** וזכויות החברים באגודות שיתופיות" [ההדגשות אינן במקור]. בהתייחס להגדרה רחבה זו, לדעת הנהלת החברה, פעולת ביטול האופציות שבידי הצדדים אגב העסקה שקולה להעברת האופציות לצד שכנגד במסגרת העסקה בה הושגה השליטה, ולכן שוויין ההוגן ערב סיום שיתוף הפעולה מהווה חלק מעלות צירוף העסקים. בנוסף, ניתן לטעון כי, בצירוף עסקים שהושג בשלבים, הרוכש כולל בעלות צירוף העסקים גם את שוויין ההוגן של זכויות הונניות קודמות שהחזיק ברכש. לדעת הנהלת החברה, ניתן לראות גם באופציות האמורות שהוחזקו על ידיה חלק מזכויות קודמות שלה במדיוונד ובהתאם יש להתחשב בשוויין ההוגן כחלק מעלות צירוף העסקים. כמו כן, וכפי שצוין לעיל, הודעת טבע בדבר סיום שיתוף הפעולה היא זו אשר הביאה להשגת השליטה של החברה במדיוונד, וזאת מכוח, בין היתר, השינויים במערכת האופציות.

1.2 מצד שני, מנגנון ההיפרדות בין הצדדים במקרה של הודעת טבע על סיום שיתוף הפעולה, שנקבע מראש במסגרת מערכות ההסכמים בין הצדדים שנחתמו בשנים 2007 ו-2010, מהווה הסדר בין הצדדים לסיום היחסים הקודמים ששררו ביניהם בתקופת שיתוף

הפעולה. לדעת הנהלת החברה, בהתייחס למצב זה, ניתן לטעון שביטול האופציות שבידי הצדדים וכניסתה לתוקף של אופציית הרכישה החוזרת הינם חלק מהסדרת היחסים הקודמים בין הצדדים, ולכן השינויים בשוויים ההוגן של האופציות האמורות אינם חלק מהתמורה בגין צירוף העסקים ולכן יש לזקוף אותם לרווח או הפסד. עם זאת, אין טענה זו מתיישבת, באופן דווקני, עם הוראות סעיף 51 לתקן, אשר דן בסילוק יחסים קודמים בין רוכש לנרכש.

כאמור לעיל, לאחר שקילת הטיעונים האמורים העדיפה הנהלת החברה את האמור בסעיף 1.1 לעיל, לפיו הפרש בין שווי האופציות במועד סיום שיתוף הפעולה מהווה חלק מתמורה ששולמה בגין צירוף העסקים, שכן טיעון זה עולה בקנה אחד עם מהות הסדר ההיפרדות בין הצדדים במסגרתו משיגה החברה מחדש את השליטה במדיוונד.

2. הצהרות החברה

- 2.1 הניתוח החשבונאי לעיל, מקובל גם על דעת רואי החשבון המבקרים של החברה.
- 2.2 החברה מתחייבת להודיע מראש לרשות ניירות ערך, על אימוץ עמדה השונה מזו שתבוא לידי ביטוי בתשובת הרשות לפנייה זו.
- 2.3 החברה מודעת לכך כי נוסחן המלא של הפנייה המקדמית ותשובת רשות ניירות ערך תפורסמה באתר הרשות.
- 2.4 נשמח לקבל את הסכמתכם מראש (pre-ruling) לטיפול החשבונאי האמור. כמו כן, נציין כי אנו עומדים לרשותכם למתן הסברים נוספים, ככל שידרשו.

בכבוד רב,

כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ