



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

ד' תשרי, תשע"ד
8 ספטמבר, 2013

לכבוד
סטיבן פרוביזור, יו"ר הדירקטוריון
נחשון קויתי, מנכ"ל ודירקטור
ב.ס.ר הנדסה ופיתוח בע"מ (להלן - "החברה")
באמצעות מערכת "יעל"
א.נ.,

הנדון : פניה מקדמית באשר לסוגיית הטיפול החשבונאי בחברה הבת ב.ס.ר אירופה בע"מ

בדוחותיה הכספיים של ב.ס.ר הנדסה ופיתוח בע"מ ליום 31 במרץ 2013

סימוכין : מכתבכם מיום 9 במאי 2013 ; שיחותינו הטלפוניות מיום 16 במאי 2013, 21 במאי 2013 ו-23 במאי 2013

במענה לפנייתכם שבסמך ("הפניה"), ובהתייחס לטיפול החשבונאי שהועלה על ידכם, הרינו להעלות על הכתב, בקצרה, את עמדת סגל הרשות בהתייחס לנושא שבנדון, כפי שנמסרה לכם בשיחתנו הטלפונית מיום 23 במאי 2013. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתביכם ובשיחותינו הטלפוניות, ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לעניין שבנדון.

רקע עובדתי

עניינה של הפניה הינו הטיפול החשבונאי אשר על החברה ליישם בקשר עם השקעתה בחברת ב.ס.ר אירופה בע"מ (להלן : "בסר אירופה"), בעקבות מינויים של נאמנים מטעם בית המשפט המפקחים על פעילות החברה (להלן : "בעלי התפקיד").

נכון ליום 31 בדצמבר 2012 בסר אירופה הינה חברה מאוחדת של החברה המוחזקת על ידה בשיעור של כ-54.82%.

ביום 23 בינואר 2013 הגישו הנאמנים לאגרות החוב (סדרות ח' ו-ט') שהנפיקה בסר אירופה, בקשה לפירוק בסר אירופה ובקשה דחופה למינוי מפרקים זמניים. בבקשה האמורה, עתרו הנאמנים גם לסעד חלופי של מינוי בעלי התפקיד כנאמנים מטעם בית המשפט.

ביום 25 בינואר 2013 מונו בעלי התפקיד האמורים לצורך פיקוח על פעילות בסר אירופה והתנהלותה (להלן: "מועד המינוי"). כמו כן ניתן כנגד בסר אירופה צו איסור ביצוע דיספוזיציה ביחס לנכסיה וזכויותיה.

ביום 20 במרץ 2013 נערך דיון בבית המשפט בבקשת הפירוק שהגישו הנאמנים, במסגרתו הורה בית המשפט כי צו הפירוק יכנס לתוקף לא לפני יום 20 באפריל 2013 (להלן: "מועד הפירוק"). כמו כן, הוחלט כי כונס הנכסים הרשמי יהיה המפרק של בסר אירופה עד להכרעה באסיפות הנושים בדבר זהות המפרק הקבוע.

החל ממועד מינויים, ליוו בעלי התפקיד את בסר אירופה ודירקטוריון החברה באופן שוטף ופיקחו על מהלכיהם ופעולותיהם. בכלל זה, בעלי התפקיד השתתפו בישיבות דירקטוריון, ישיבות ועדת מאזן וישיבות ועדת ביקורת. כמו כן השתתפו בעלי התפקיד בישיבות של בסר אירופה עם גורמים חיצוניים ויצרו קשר עם גורמים אחרים. נוסף על כך, כל פעולה שבוצעה על ידי בסר אירופה או מי מעובדיה, לרבות ביצוע תשלומים שוטפים, בוצעה רק לאחר קבלת אישור בעלי התפקיד או מי מהם. בכל מקרה בו בעלי התפקיד הביעו הסתייגות מביצוע פעולה מסוימת, לרבות אי אישורה, נמנעה בסר אירופה מביצוע הפעולה כאמור.

הסוגיות החשבונאיות:

1. האם לחברה נותרת שליטה בבסר אירופה, לאחר מינוי בעלי התפקיד בבסר אירופה, בהתאם להגדרת שליטה בתקן דיווח כספי בינלאומי 10, *דוחות כספיים מאוחדים*.
2. ככל שאבדה שליטת החברה בבסר אירופה, האם ממועד אובדן השליטה ועד למועד הכניסה לתוקף של צו הפירוק, ובפרט במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון הראשון 2013 קיימת לחברה השפעה מהותית בבסר אירופה בהתאם להגדרה בתקן חשבונאות בינלאומי 28, *השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות*, וכיצד יש למדוד ולהציג את השקעת החברה בבסר אירופה בדוחות הכספיים של החברה לרבעון הראשון לשנת 2013.
3. ככל שלחברה השפעה מהותית בבסר אירופה נכון לדוחות הכספיים לרבעון הראשון, ובסר אירופה נחשבת חברה כלולה של החברה, האם נדרשת החברה לצרף את הדוחות הכספיים של בסר אירופה ו/או מידע תמציתי בקשר עם בסר אירופה לדוח הרבעון הראשון לשנת 2013, בהתאם להוראות תקנות 44 ו-44 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן – "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים").

עיקרי עמדת החברה:

1. כבר במועד המינוי איבדה החברה את השליטה בבסר אירופה. החל ממועד זה לא היה ביכולתה של החברה להתוות את פעילות בסר אירופה, לפיכך איחוד בסר אירופה בדוחות החברה ייפסק במועד המינוי. מתחילת כהונתם של בעלי התפקיד בבסר אירופה, כל הפעולות בבסר אירופה בוצעו רק לאחר קבלת אישור בעלי התפקיד ולא בוצעה אף פעולה או התקבלה אף החלטה בניגוד לעמדתם, לרבות החלטות בדירקטוריון החברה. לפיכך, דה פקטו, החל ממועד מינוי בעלי התפקיד, לא היה ביכולת החברה להתוות את פעילות בסר אירופה. על כן כבר ממועד זה, החברה לא

שלטה בה עוד. ניתוח זה מתקיים גם לאחר בחינה משפטית של איבוד שליטה בהתאם להגדרתה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

2. מטעמי חוסר מהותיות המידע וחוסר מעשיות, ונוכח העובדה כי בידי החברה דוח כספי למועד איבוד השליטה, ואין לחברה יכולת בפועל לערוך דוחות כספיים של בסר אירופה לתקופה של 25 ימים שמסתיימת במועד המינני, אין לאחד את דוחות בסר אירופה ברבעון הראשון גם עד למועד המינני. לעמדת החברה, אין בהפסקת האיחוד כבר מתחילת 2013 כדי לפגוע בקבלת החלטות של משקיע סביר והינו נאות גם בהתחשב בשיקולי עלות-תועלת.

3. לחברה נותרה השפעה מהותית בבסר אירופה ממועד המינני ועד למועד הפירוק. בתקופה זו, על אף שכל החלטה או פעולה של בסר אירופה כפופה לאישורם של בעלי התפקיד, אין הם החליפו בפועל את ההנהלה והדירקטוריון של בסר אירופה. משכך, עד מועד הפירוק, מהווה בסר אירופה חברה כלולה של החברה. במועד הפירוק, תסווג ההשקעה כנכס פיננסי בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 39, *מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה* (להלן: "IAS 39").

4. בשים לב למצבה הכספי של בסר אירופה ואי יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה, השקעת החברה בבסר אירופה צריכה להיות מוצגת ליום 31 במרץ 2013 בסכום אפס, לאחר ירידת ערך. משכך, מטעמים פרקטיים ולאור העובדה כי החל ממועד הכניסה לתוקף של צו הפירוק בסר אירופה תחדל מלהתקיים, אין משמעות להבחנה ברישום שבין הפסדי האקוויטי בגין ההפסדים השוטפים של בסר אירופה לתקופת הרבעון הראשון 2013 לבין ההפסד מירידת ערך. משכך, במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה לרבעון הראשון 2013 תופחת מלוא יתרת ההשקעה ישירות לסעיף של ירידת ערך השקעה ברווח התפעולי.

5. בהתאם לתקנה 23(ב)(3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 (להלן: "תקנות דוחות שנתיים") אשר חלה, בשינויים המחויבים, גם מכוח תקנה 44 ביחס לתקופות ביניים, אין צורך לצרף דוחות של חברה כלולה מהותית אם "לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי החברה חדלה מלהיות חברה כלולה של התאגיד". כמו כן, תקנה 24(ד)(2) קובעת כי באותן נסיבות אין צורך להוסיף מידע תמציתי בדבר החברה הכלולה. הואיל ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, בסר אירופה חדלה מלהיות חברה כלולה של החברה ונוכח העובדה כי היא תפורק, אין צורך בצירוף הדוחות הכספיים של בסר אירופה לדוח הרבעון הראשון לשנת 2013.

עמדת סגל הרשות :

בשים לב לעובדות המתוארות בפנייתה של החברה, כפי שהוצגו במכתבכם שבסמך, סגל הרשות מצא לנכון שלא להתערב בעמדת החברה כי במועד מינויים של בעלי התפקיד, איבדה החברה את השליטה בבסר אירופה, ועברה להשפעה מהותית בבסר אירופה בתקופה שבין מועד המינני ועד למועד הפירוק. החל ממועד המינני איבדה החברה את היכולת להתוות את פעילות בסר אירופה, לאור הזכויות שהוקנו לבעלי התפקיד האמורים, לאור החלק הפעיל של בעלי התפקיד בפיקוח על

פעילות בסר אירופה והתנהלותה ולאור חוסר יכולתה של החברה להתנגד להחלטות בעלי התפקיד. עם זאת, לאור העובדה כי הנהלת ודירקטוריון בסר אירופה ממשיכים לשמש בתפקידם, בכפוף לסמכויות ותפקוד הנאמנים, נותרה לחברה השפעה מהותית בבסר אירופה, ומשכך החל ממועד המינוי מהווה בסר אירופה חברה כלולה של החברה, אשר תימדד בהתאם לאופן שתואר על ידי החברה.

לבסוף, כפועל יוצא מכך שבמועד הפירוק, לאחר תאריך המאזן, ההשקעה בבסר אירופה תטופל כנכס פיננסי בהתאם ל-IAS 39, הרי בסר אירופה תחדל מלהיות חברה כלולה של החברה לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ובהתאם חל הפטור מצירוף דוחות בסר אירופה ומצירוף מידע תמציתי אודותיה בהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.

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

בהתאם לנוהל הנחיה מקדמית, פנייתה של החברה ותשובת סגל הרשות יפורסמו באתר הרשות.

בברכה,

שלומי וינר, רו"ח

מחלקת תאגידיים

העתק : משרד קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון (באמצעות פקס מספר 03-5622555)