



**רשות ניירות ערך**  
**ISRAEL SECURITIES AUTHORITY**

מחלקת תאגידיים  
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464  
טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

ט' אלול תשע"ג  
15 אוגוסט 2013

לכבוד  
אגרי אינווסט בע"מ ("החברה")  
באמצעות מערכת "יעל"  
א.ג.נ.,

**הנדון: בקשה להנחיה מקדמית באשר לאופן עריכת דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה**  
**ליום 31 במרץ 2013**

סימוכין : מכתבכם מיום 22.7.2013, שיחותינו הטלפוניות מיום 24.7.2013 ו- 25.7.2013

במענה לפנייתכם שבנדון, הרינו להעלות על הכתב את עמדת סגל הרשות בהתייחס לנושא שבנדון, כפי שנמסרה לנציגכם בשיחותנו הטלפונית מיום 25 ביולי 2013. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתבכם ובשיחותינו הטלפוניות, ועליה בלבד, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלוונטיים לעניינים האמורים בפנייתכם.

**רקע עובדתי**

החברה הינה חברה ציבורית שפעילותה היחידה היא החזקה במניות חברת קמור בע"מ (להלן – "קמור") שהינה חברה ציבורית הנמצאת בפירוק זמני. עד וכולל הדוחות הכספיים לשנת 2012 החברה איחדה את קמור בדוחותיה הכספיים.

בהתאם למסכת העובדתית המפורטת במכתבכם, ביום 19 במרץ 2013 הורה בית המשפט על אכיפת השעבוד שהועמד לבנק על מניות קמור, עקב אי פירעון הלוואה שהעמיד הבנק לחברה, ומינה כונס נכסים קבוע על מניות קמור. בנוסף, התקבלה באותו יום החלטת בית המשפט על הקפאת הליכים לקמור ומונו נאמנים להליך הקפאת הליכים. כתוצאה מהוראת בית המשפט על אכיפת השעבוד ומינוי כונס נכסים, ובמקביל החלטת בית המשפט על הקפאת הליכים בקמור, אבדה במועד זה שליטתה של החברה בקמור.

לאור האמור, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 10 (להלן – "IFRS 10") על החברה לאחד בדוחותיה את קמור עד ליום 19 במרץ 2013, המועד בו אבדה שליטתה של החברה בקמור (להלן – "מועד איבוד השליטה") והחל ממועד זה יופסק איחודה של קמור. למועד הגשת הפנייה להנחיה מקדמית, טרם ערכה קמור דוחות כספיים ליום 31 במרץ 2013 ובשל היותה תחת צו פירוק, טרם ידוע בשלב זה האם בכלל ומתי יערכו על ידה דוחות כספיים כאמור. בשל כך, לא

קיימים בידי החברה הנתונים הנדרשים לשם הכללת נתוני קמור עד ליום 19 במרץ 2013 וביצוע הפסקת האיחוד.

### הסוגיה החשבונאית

האם רשאית החברה לאחד את קמור בדוחותיה הכספיים לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2013 (להלן – "הדוחות הכספיים לרבעון הראשון") עד למועד איבוד השליטה, תוך יצירת פער בין מועד הדוחות הכספיים של החברה (דוחות ליום 31 במרץ 2013) לבין מועד הדוחות הכספיים של קמור, אשר נכון להיום הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמו קמור, ואשר יתכן שבכלל תפרסם, הינם הדוחות הכספיים שלה לשנת 2012 (דוחות ליום 31 בדצמבר 2012)?

### עמדת החברה

סעיפים B92 ו-B93 ל-IFRS 10 מתייחסים למצב בו קיים פער במועדי הדיווח בין החברה האם לחברה הבת וקובעים כי במקרה בו קיים פער בין מועד הדיווח של החברה האם לזה של החברה הבת, וקבלת דוחות כספיים של החברה הבת הערוכים למועד הדיווח של האם אינה מעשית, אזי ככל שהפער אינו עולה על שלושה חודשים, החברה האם רשאית לאחד את נתוני החברה הבת על בסיס דוחותיה הכספיים של החברה הבת הערוכים לתאריך מוקדם יותר, בכפוף לביצוע התאמות לעסקאות או אירועים משמעותיים שאירעו בין מועד דוחותיה הכספיים של החברה הבת למועד דוחותיה הכספיים של האם.

במקרה דנן, הפער במועדי הדיווח בין החברה לקמור אינו נובע מעריכת דוחות כספיים למועדי דיווח שונים, אלא מהיעדר דוחות כספיים של החברה, אשר צפוי כי גם לא יערכו לאור פירוקה של החברה הבת. עם זאת, התפיסה בבסיס הסעיפים האמורים מלמדת כי ייתכנו מקרים מסוימים תחת ה-IFRS בהם פער דיווח אינו פוגע במהימנות וברלוונטיות של הדוחות הכספיים.

עוד ציינה החברה כי התנאים בסעיפים B92 ו-B93 ל-IFRS-10 מתקיימים במקרה הנדון באופן הבא:

- א. הכנת דוחות כספיים של החברה הבת לתאריך הדיווח של הדוחות הכספיים המאוחדים אינה מעשית – הכנת הדוחות הכספיים של קמור ליום 31 במרץ 2013 אינה מעשית לאור היותה תחת צו פירוק וסיום כהונתם של אנשי ההנהלה והכספים שלה.
- ב. השימוש בדוחות הכספיים של החברה הבת לתאריך דיווח מוקדם יותר ייעשה בכפוף לביצוע התאמות בגין השפעת עסקאות או אירועים משמעותיים שאירעו במהלך פער הזמן – קמור הינה חברה ציבורית ולפיכך כל אירוע משמעותי בה מדווח לבורסה. בשל כך החברה מודעת לכל מידע מהותי ויכולה לבצע את ההתאמות הנדרשות.
- ג. הפער בין מועד הדיווח של הדוחות הכספיים המאוחדים לזה של החברה הבת אינו עולה על שלושה חודשים – הדוח הכספי האחרון של קמור הינו ליום 31 בדצמבר 2012 ואילו החברה איבדה את השליטה בקמור ביום 19 במרץ 2013, כך שלצורך האיחוד היא נדרשת למידע לתקופה שבין 1 בינואר 2013 ועד 19 במרץ 2013. כלומר, תקופה קצרה משלושה חודשים.
- ד. היות והחברה איבדה את שליטתה בקמור ביום 19 במרץ 2013, לא תתעורר שאלת פער מועדי הדיווח בדוחות הכספיים העוקבים לדוחות הרבעון הראשון, ולכן לא קיימת בעייתיות

בעובדה שקיים ספק אם קמור תפרסם דוחות כספיים לתקופות החל מהרבעון הראשון לשנת 2013.

### עמדת הסגל

בשים לב לרקע העובדתי ולניתוח החשבונאי בפנייתה של החברה, כפי שהוצגו במכתבכם שבסמך ושעיקרם מפורט לעיל, סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה כי איחודה של קמור בדוחות הכספיים לרבעון הראשון של החברה יתבצע על בסיס הדוחות הכספיים של קמור ליום 31 בדצמבר 2012, בכפוף לביצוע ההתאמות הנדרשות כמפורט לעיל.

עמדת הסגל האמורה מבוססת על ההנחה כי מכתבכם מתאר באופן מלא את כל העובדות הרלוונטיות הנוגעות למינוי כונס הנכסים על מניות קמור ולהחלטה על הקפאת ההליכים בקמור. בפרט, העובדה כי קמור הינה פעילותה היחידה של החברה, הינה נתונה תחת צו פירוק ולא צפוי כי תערוך עוד דוחות כספיים לתקופות שהחל מהרבעון הראשון לשנת 2013 (כולל הרבעון הראשון לשנת 2013), כי החברה איבדה את שליטתה בקמור ברבעון הראשון 2013, כך שלא צפויה השלכה נוספת לשאלת קיומם של דוחות כספיים של קמור מעבר לדוחות הרבעון הראשון לשנת 2013 של החברה, והעובדה שהמידע אודות האירועים המהותיים שהתרחשו בקמור החל מיום 1.1.13 ועד למועד אובדן השליטה ניתן באופן פומבי.

עמדת סגל הרשות מתייחסת אך ורק לשאלת איחוד דוחותיה הכספיים של קמור בדוחות הכספיים לרבעון הראשון ואינה מתייחסת לסוגיות אחרות של הכרה ומדידה הנגזרות מיצירת פער במועדי הדיווח או מאובדן השליטה כאמור. בפרט, עמדת סגל הרשות אינה מתייחסת לשאלת מדידת הרווח או ההפסד העשויים להיווצר בעת הפסקת איחודה של קמור בדוחות החברה, סכום ההכנסות או ההוצאות שיש להכיר בדוחות המאוחדים של החברה כתוצאה מההתאמות בגין השפעת עסקאות או אירועים משמעותיים שאירעו במהלך פער הזמן וכן סוגיות הכרה ומדידה שעשויות להתעורר עם השלמת הליך הכינוס (במועד ובמתווה בו יושלם).

על החברה לכלול בדוחות הכספיים לרבעון הראשון גילוי מפורט בדבר אובדן השליטה, הנסיבות שהובילו אליו והטיפול החשבונאי שמיישמת החברה, תוך פירוט התנאים שנקבעו בסעיפים B92 ו-B93 ואופן עמידת החברה בכל אחד מהם.

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

בברכה,

נועם רובינזון, רו"ח  
מחלקת תאגידיים

שלומי וינר, רו"ח  
מחלקת תאגידיים