



## 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)

י"ט חשוון תשע"ב  
16 נובמבר 2011

באמצעות פקסימיליה  
מספר : 03-6075131

לכבוד  
כלל תעשיות ביוטכנולוגיה בע"מ (להלן - "החברה")  
מרכז עזריאלי 3,  
תל-אביב, 67023

א.ג.

### הנדון : פנייתכם להנחיה מקדמית בעניין הטיפול החשבונאי בהשקעת החברה בקיורטק בע"מ

סימוכין : מכתבכם מיום 5 באוקטובר 2011, 26 באוקטובר 2011 ו- 14 בנובמבר 2011. שיחותינו מימים : 24 באוקטובר 2011, 11 בנובמבר 2011 ו- 15 בנובמבר 2011

במענה לפנייתכם שבסמך, ובהתייחס לטיפול החשבונאי שהועלה על ידכם, מובאת להלן, בקצרה, עמדת סגל הרשות בהתייחס לנושא שבנדון. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה במכתבכם, ובהנחה כי היא משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לעניינים האמורים במכתבכם.

בפנייתה תיארה החברה את העובדות הנוגעות להשלמת העסקה שבין טבע לקיורטק ובעלי מניותיה, אשר הושלמה ב- 28 בספטמבר 2011.

לעמדת החברה, עם השלמת העסקה לא קיימת לה עוד ההשפעה המהותית בקיורטק והחל מאותו מועד תוצג ההשקעה בשווי הוגן דרך רווח והפסד. כפועל יוצא ובהתאם להוראות IAS 28 (להלן – "התקן"), עם השלמת העסקה, יהא על החברה להפסיק להציג את השקעתה בקיורטק בהתאם לשיטת השווי המאזני ולהציגה כנכס פיננסי, לרבות שערך יתרת ההשקעה באותו מועד לשווי הוגן, כאשר השינויים יזקפו לדוח רווח והפסד של החברה.

עוד ציינה החברה בפנייתה כי, על סמך אינדיקציות ראשוניות שהתקבלו ממעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, שוויה ההוגן של יתרת ההשקעה עם השלמת העסקה (בניכוי שוויין ההוגן של אופציות הרכש שבידי טבע) ינוע בין 265 ל- 350 מיליון ₪ ולפיכך יוביל להכרה ברווח בסכום ניכר במסגרת דוח רווח והפסד של החברה.

בשים לב לעובדות המתוארות בפנייתה של החברה, כפי שהוצגו במכתבכם שבסמך, ובכללן העובדה כי החל ממועד השלמת העסקה, טבע מחזיקה באופציות רכש, הניתנות למימוש מייד, אשר עם מימושן תחזיק טבע במלוא הון המניות וזכויות ההצבעה של קיורטק, ועל בסיס הוראות התקן הקובעות, בין היתר, כי במסגרת בחינת השפעה מהותית על החברה להביא בחשבון זכויות

הצבעה פוטנציאליות הניתנות למימוש או להמרה באופן מיידי, הרינו להודיעכם כי סגל הרשות לא מצא לנכון להתערב בעמדת החברה המתוארת לעיל.

כאמור, עמדת סגל הרשות לעיל נוגעת אך ורק לעובדות שתוארו במכתבכם שבסימוכין וכפי שתוארו, והיא מתייחסת אך ורק לשאלת איבוד ההשפעה המהותית של החברה בקיורטק. בפרט, יובהר כי סגל הרשות אינו מתייחס לאינדיקציות הראשוניות, אשר צוינו בפנייתכם, ביחס לאומדן השווי ההוגן של יתרת החזקת החברה בקיורטק עם מועד השלמת העסקה, ואומדן זה יבדק, ככל שסגל הרשות ימצא לנכון לבדוק, במסגרת אחרת.

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

בכבוד רב,

יוחי ברוס, רו"ח

משה גדנסקי, רו"ח

**העתק:**

קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, בפקס : 03-7954556