

21 במאי, 2012
מספרנו: 58223

לכבוד
רשות לניירות ערך
הגב' עדי כהן- טל
ראש היחידה המקצועית

א.ג.ג.

הנדון: טאו תשואות בע"מ - פניה להנחיה מקדמית בנושא אי תלות רואה החשבון

משרדנו משמש כרואה החשבון המבקר של החברה בנדון (להלן: "החברה"). לאור מצבה הכספי של החברה עלו ספקות משמעותיים לגבי המשך פעילותה "כעסק חי" ובהתאמה נכללה התייחסות מתאימה לאותם ספקות משמעותיים בחוות הדעת שלנו על הדוחות הכספיים של החברה החל מהדו"חות הכספיים ליום 31/3/2011.

החברה נמצאת בתהליך לקראת הגעה להסדר חוב (להלן: "ההסדר"), כאשר העקרונות, עליהם הוא יתבסס מוסכמים, כמפורט בדיווחים מידיים שפורסמו על ידי החברה, בין החברה לבין מר אילן בן דב, בעל השליטה בחברה (להלן: "בעל השליטה"), לבין נציגות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות ב' ו-ג') של החברה ואשר לגביהם ניתנה גם הסכמתו העקרונית של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בנק לאומי"). כמו כן, בין החברה ובין בעל השליטה לבין בנק לאומי סוכמו עקרונות להסדר חוב של החברה עם בנק לאומי, אשר מהווה אחד התנאים המתלים להסדר (כהגדרתו לעיל).

בתקופה שעד השלמת ההסדר, אם בכלל, בידי החברה חסרים אמצעים מינימאליים לצורך מימון פעילותה השוטפת ולפיכך פעילותה השוטפת של החברה אף במתכונתה הבסיסית ביותר תלויה בשחרור כספים לרשות החברה על ידי בנק לאומי (מתוך הביטחונות שניתנו לבנק לאומי להבטחת התחייבויות החברה כלפיו) ו/או בהעמדת אמצעים לרשות החברה על ידי בעל השליטה.

מהמידע שנכלל בדיווחים המידיים של החברה ומהמידע שקיבלנו מהחברה והנהלתה, למדנו שבנק לאומי, שהיווה עד לאחרונה את מקור המימון המרכזי של החברה לצורך מימון פעילותה השוטפת (בהתאם להסכמות שהיו עמו לשחרור כספים לאור עודף הביטחונות שהיה לחברה בבנק לאומי), אסר עליה להשתמש במזומנים ושווה המזומנים המשועבדים לבנק לאומי לצורך ביצוע תשלומים שוטפים של החברה. נמסר לנו על ידי החברה שפניות החברה לבנק לאומי ולבעל השליטה בבקשה בכתב לקבלת הסכמתם להעמדת מקורות מימון לצורך פעילותה השוטפת של החברה בתקופת שעד הגעה להסדר, בסך שלא יפחת מהתקציב השוטף המינימאלי שהוגדר על ידי החברה בסך של כ- 300 אלפי ש"ח בחודש, לא נענתה, אולם בחודש אפריל 2012 דיווחה החברה כי בנק לאומי אישר שחרור כספים לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה בחודשים אפריל, מאי ויוני 2012 בהיקף של עד 100 אלפי ש"ח לחודש (ובסה"כ בסך של עד 300 אלפי ש"ח) בכפוף לכך שגם בעל השליטה יזרים סכום תואם לצורך מימון פעילותה השוטפת של החברה. בפועל בנק לאומי שיחרר לחברה, עד כה, לצורך מימון פעילותה השוטפת בתקופה האמורה סך של כ- 100 אלפי ש"ח בלבד ובעל השליטה העמיד לחברה לצורך כך, עד כה, מקורות מימון בסך של כ-71.5 אלפי ש"ח בלבד. לפיכך, בנק לאומי לא אישר שחרור כספים נוספים לחברה לצורך מימון פעילותה השוטפת. כתוצאה מהיעדר אמצעים מספקים לביצוע תשלומים לעובדים, לנושאי משרה, לספקים ולנותני השירותים של החברה (להלן: "הזכאים"), יידעה החברה את כל הזכאים וגם פרסמה על כך דיווחים מידיים לציבור. לאור האמור לעיל, במידה ולא יושג הסדר חוב בחברה, אין כל וודאות כי הזכאים יוכלו להיפרע מהחברה בגין חובותיה של החברה כלפיהם.

| | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| משרד ראשי - תל אביב | משרד רמת-גן | משרד ירושלים | משרד חיפה | משרד באר שבע | משרד אילת |
| מרכז עזריאלי 1 | הרקון 6 | שרי ישראל 12 | מעלה השחרור 5 | פארק תעשיות עומר, | המרכז העירוני |
| תל אביב, 67021 | רמת-גן, 52521 | ירושלים, 94390 | ת.ד. 5648 | בניין 10, ת.ד. 1369 | ת.ד. 583 |
| תל אביב, 16593 | | | חיפה, 31055 | עומר, 84965 | אילת, 88104 |
| תל אביב, 61164 | | | | | |
| טלפון: 03-6085555 | טלפון: 03-7551500 | טלפון: 02-5018888 | טלפון: 04-8607333 | טלפון: 08-6909500 | טלפון: 08-6375676 |
| פקס: 03-6094022 | פקס: 03-5759955 | פקס: 02-5374173 | פקס: 04-8672528 | פקס: 08-6909600 | פקס: 08-6371628 |
| info@deloitte.co.il | info-ramatgan@deloitte.co.il | info-jer@deloitte.co.il | info-haifa@deloitte.co.il | info-beersheva@deloitte.co.il | info-eilat@deloitte.co.il |

נמסר לנו על ידי החברה כי נעשה מאמץ מיוחד להשגת מקורות מימון לצורך תשלום על חשבון שכר הטרחה של רואה החשבון המבקרים של החברה, וזאת במסגרת פניה נוספת בכתב של החברה לבנק לאומי ולבעל השליטה לאור חשש ממשי לפגיעה באי תלות רואי החשבון המבקרים בחברה אשר עלול לגרום לאי יכולתם לחוות את דעתם במסגרת דוח סקירה של דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2012. בהתאמה, ביקשה החברה להעביר לידיה בדחיפות אמצעים נוספים לצורך מימון הביניים ובכלל אלה סך שלא יפחת מ-50 אלפי ש"ח בכדי להסדיר תשלומים על חשבון עבודה שוטפת של רואי החשבון המבקרים על מנת לאפשר פירסום דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2012 כנדרש על פי דין. פנייתה זאת של החברה נכון למועד שליחת מכתב זה טרם נענתה על ידי בנק לאומי ו/או בעל השליטה.

נכון להיום, לחברה חוב בסך 245,025 ש"ח (לפני מע"מ) בגין עבודת הביקורת שביצענו ביחס לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011, אשר הגיע מועד פירעונו, ואשר תשלומו טרם הוסדר על ידי החברה. כאמור לעיל, גם אם הבנק יאשר את העברת הכספים הנ"ל, הם אמורים להוות תשלום חשבון שכר טרחתנו עבור שירותים שוטפים שניתנים עבור סקירת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2012.

בתקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי-תלות כתוצאה מעיסוק אחר), תשס"ח-2008 נאמר בסעיף 2 (ב) (4) כדלקמן:

"חזקה שרואה חשבון מבקר מצוי בניגוד עניינים או שנפגעה אי-תלותו במבוקר אם התקיים, במישרין או בעקיפין, אחד מאלה:

קיום חוב משמעותי של שכר טרחה מהמבוקר כלפי רואה החשבון המבקר שחלף מועד פירעונו, למעט אם מצוי המבוקר בהליכי פירוק, בהקפאת הליכים או בהליכי כינוס של נכסיו או של עיקר נכסיו לפי דיני החברות";

בנוסף, בסעיף ג.2.5 להחלטה לפי סעיף 9 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ניתן כדוגמא למצב אפשרי של פגיעה באי תלות המבקר מקרה בו קיים "חוב שכר טרחה עבור ביקורת או שרות אחר, שהגיע מועד תשלומו והוא טרם נפרע."

אנו סבורים שבנסיבות העניין והעובדה שמצבה המשפטי והכספי של החברה דומה במהותו למצב של הקפאת הליכים כמפורט בסופא שבסעיף 2 (ב) (4) בתקנות לעיל בתקופה עד השלמת ההסדר, אם בכלל, בכל הקשור לחוסר יכולתה להשתמש בכספים המופקדים בחשבונה בבנק ללא אישור בנק לאומי והעדר מקורות כספיים אחרים לתשלום הוצאותיה וחובותיה, אף מבלי שהוגשה פורמאלית בקשה לבית משפט להקפאת הליכים, שאין לראות בעיכוב בתשלום שכר טרחתנו עבור בקורת הדו"חות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2011 משום פגיעה באי תלותנו כמבקרי החשבונות של החברה. יחד עם זאת למען הזהירות אנו פונים אליכם בפניה להנחיה מקדמית ומבקשים את התייחסותכם הדחופה לנושא.

בכבוד רב,
בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון

העתק: יוסי ארד מנכ"ל טאו תשואות בע"מ