



רשות ניירות ערך
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

י"ג ניסן, תשע"ה
2 באפריל, 2015

באמצעות פקס: 03-6094027

לכבוד
בריסמן אלמגור זחר ושות', רואי חשבון

א.נ.,

הנדון: פניה מקדמית – כשירות להתמנות כרואה חשבון מבקר של ב. גאון אחזקות בע"מ
("החברה") החל משנת 2015

סימוכין: פנייתכם מיום 12.3.2015

במענה לפנייתכם שבסימוכין, מובאת להלן עמדת סגל רשות ניירות ערך, בעניין שאלת כשירות משרדכם לכתן כרואה חשבון מבקר של החברה החל משנת 2015, בשים לב לכהונתה של אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ ("אורורה"), חברה בת של המשרד, כנאמן למחזיקי אגרות החוב של החברה.

החלטת רשות ניירות ערך בעניין אי תלות המבקר (להלן – "ההחלטה") קובעת מצבים אשר בהתקיימם אי התלות הנדרשת מהמבקר אינה מתקיימת לעמדת הרשות. דוגמא למצב כזה הינה כמפורט בסעיף 5.6 להחלטה:

*"המבקר או קרובו הינו בעל שליטה כנאמן לניירות ערך של המבוקר, של חברת
אם או של חברת בת של המבוקר".*

בנסיבות עניינה של הפירמה, שימשה אורורה כנאמן למחזיקי אגרות החוב של החברה בראשית שנת 2015, כאשר ב-12.2.2015 הודיעה אורורה על התפטרותה מתפקידה כנאמן, ואסיפת בעלי אגרות חוב למינוי נאמן תליפי זומנה ליום 24.3.2015. התפטרות אורורה תיכנס לתוקפה מיד עם קבלת אישור בית המשפט למינוי הנאמן החליפי.

בהתאם, ככל שתתמנה הפירמה לרואה החשבון המבקר של החברה, תתקיימנה נסיבות בהן תבקר הפירמה את דוחות שנת 2015, לרבות בגין התקופה בה שימשה כנאמן. לעמדת הפירמה, הפרשנות לסעיף 5.6 כאמור הינה שאסור שתתקיים נקודת זמן כלשהי בה שימשה הפירמה במקביל ובו זמנית הן בתפקיד של רואה חשבון מבקר והן בתפקיד של נאמן לניירות הערך של החברה, כאשר האיסור נועד למנוע מצב של ניגוד עניינים אפשרי לאור מילוי שני התפקידים במקביל והמחויבות כלפי גורמים שונים באותה נקודת זמן. לפיכך באם תמונה הפירמה כרואה חשבון של החברה ב-2015, לא תפגע אי התלות של הפירמה שכן באותה נקודת זמן אורורה כבר לא תשמש כנאמן.


לאור האמור, סגל הרשות אינו מוצא מקום להתערב בעמדת הפירמה. יחד עם זאת, ככל שיפתחו הליכים משפטיים כלשהם נגד אורורה (ו/או הפירמה) בגין כהונתה כנאמן לניירות ערך של החברה, יהיה על הפירמה לבחון האם מתקיימות נסיבות המקימות חשש, בפועל או במראית, לפגיעה באי תלותכם כמבקר של החברה.

יודגש כי עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית כפי שנפרסה בפנייתכם, ועליה בלבד, ואין בתשובתנו האמורה כדי להוות הבעת עמדה כלשהי בקשר עם שירותים אחרים אשר משרדכם מספק או עשוי לספק ללקוחות הביקורת או לכל תאגיד מדווח אחר.

בהתאם לנוהל פנייה מקדמית פנייתכם ותשובת סגל הרשות תפורסמה באתר.

בכבוד רב,


זהבית הדר, חו"ת


עדי טל, רו"ת, עו"ד

ראש היחידה המקצועית החשבונאית
סגנית רואה החשבון הראשי