

לכבוד
מר יהודה אלגריסי, רו"ח, רו"ח חשבונאי ראשי
גב' זהבית עין דור, רו"ח
מחלקת תאגידים
רשות ניירות ערך
כנפי נשרים 22
ירושלים 95464

שלום רב,

הנדון: פנייה מקדמית ד"ר הדס גלנדר, רו"ח

1. הריני לפנות אליכם בהתאם לנוהל פנייה מקדמית לרשות ניירות ערך מחודש יוני 2008 ("הרשות" ו-"נוהל פנייה מקדמית") בבקשה לקבל את אישורכם לעמדותי בקשר לעמידתי בכללי אי תלות המבקר, לנוכח הוראות תקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי תלות כתוצאה מעיסוק אחר), התשס"ח – 2008 ("תקנות אי התלות") והנחית רשות ניירות ערך לפי סעיף 9ב לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 מחודש אוגוסט 1992 בעניין אי תלות המבקר ("הנחית הרשות") וכן בקשר לעמידתי בהוראות סעיף 249(א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), הכול כפי שיפורט להלן.

כל ההדגשות של ההפניות הכלולות בפנייה זו אינן במקור – אלא אם צוין אחרת.

חלק א': העובדות הרלבנטיות

2. בימים אלו הנני בוחנת הצטרפות כשותפה לפירמת רואי חשבון קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון (E&Y) (להלן: "הפירמה"), וזאת החל מחודש אפריל 2018.

3. נכון למועד פניה זו, הריני מכהנת כדירקטורית חיצונית במספר חברות ביניהן 3 חברות שניירות הערך שלהן רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (חילן בע"מ, אשטרום נכסים בע"מ, עילדב השקעות בע"מ) וחברה פרטית אחת (חברת חתמים בבעלות של לאומי פרטנרס) אשר הפירמה משמשת כרואה החשבון המבקר שלהן. לאור האמור אבקש את עמדתכם, כי הצטרפתי לפירמה כשותפה אינה פוגעת באי התלות של הפירמה כרוה"ח המבקר של החברות האמורות וכן אינה עומדת בסתירה לסעיף 249(א) לחוק החברות.

4. יובהר, כי ככול שאצטרף לפירמה, בכוונתי להתפטר מתפקידי כדחצי"ת בחברות האמורות עד ליום 31 בדצמבר 2017, ואצטרף לפירמה כאמור, רק לאחר סיום עבודת הביקורת של הדוחות הכספיים לשנת 2017, קרי ב-1 באפריל 2018.

5. עוד יובהר, כי אינני מתכוונת להיות מעורבת, בכל דרך שהיא, בפעילות המשרד אל מול החברות בהן כיהנתי כדחצי"ת, טרם הגיעי לפירמה, ולא אהיה חלק מהצוות המטפל בהן, כך שלא תהיה לי כל השפעה על הביקורת ו/או השירותים האחרים שיינתנו להן ע"י הפירמה. בנוסף תהיה קיימת הפרדה מוחלטת ומידור (חומות סיניות) בין פעילותי בפירמה לבין פעילות הפירמה מול החברות כאמור.

חלק ג': הסעיפים הרלוונטיים בכללי אי התלות החלים בישראל

6. נושא אי תלות רואה החשבון המבקר מוסדר בישראל במסגרת תקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ופגיעה באי תלות כתוצאה מעיסוק אחר), התשס"ח – 2008 (להלן: "התקנות") והחלטת הרשות בעניין אי תלות רואה החשבון המבקר, אשר פורסמה בחודש אוגוסט 1992 על ידי הרשות מכוח הוראות סעיף 9 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968. התקנות והנחית הרשות יכוננו יחדיו לשם הנוחות: "כללי אי התלות".

חלק ד': ניתוח המקרה לאור התקנות

7. כאמור לעיל, הקשר היחיד הקיים ביני לבין החברות המפורטות בסעיף 3 לעיל הינה כהונתי כנושא משרה בחברות האמורות.
8. תקנה 2 במסגרת התקנות, מפרטת בסעיפים 1-15 מקרים שונים, אשר בהתקיימם, קמה חזקה שרואה החשבון המבקר נמצא בניגוד עניינים או שנפגעה אי תלותו במבוקר.
9. במקרה דנן, רלוונטי סעיף 2(ב)(12) לתקנות העוסק בנושא משרה (התקנות מפנות להגדרת נושא משרה בחוק החברות, אשר מגדיר דירקטור כנושא משרה),.
10. סעיף 2 (ב) (12) המתייחס למצב של אי תלות כאשר מתקיימת – "כהונה של אדם ממשרד רואי החשבון כנושא משרה בתאגיד שהוא לקוח, וכן כהונה של קרובו או בן משפחתו של רואה החשבון המבקר כנושא משרה בתאגיד שהוא לקוח", כלומר במקביל באותה תקופה, להיותו נושא משרה הוא גם מוגדר כ"אדם ממשרד רואי החשבון"
11. מאחר ואני מתכוונת להתפטר מתפקידי כדירקטורית בתום שנת 2017, ולהתחיל את תפקידי כשותפה בפירמה רק ב-1 באפריל 2018, לאחר סיום עבודת הביקורת לשנת 2017, הרי שלא מתקיימת חזקה לפגיעה באי תלותו של רואה החשבון המבקר בחברות הציבוריות.

חלק ה': ניתוח המקרה על פי החלטת הרשות

12. סעיף ג.1. להחלטת הרשות מפרט מצבים בהם מתקיים קשר כלכלי בין המבקר למבוקר, אשר עלולים להביא למצב בו לא מתקיימת אי התלות.
13. הסעיפים הרלוונטיים במקרה דנן הינם סעיפים 1.2.1 ו-1.3.
14. סעיף 1.2.1 מתייחס למצב בו "המבקר הינו עובד או נושא משרה במבוקר... כלומר, הכהונה כנושא משרה הינה במקביל לתקופה שמשמש כמבקר. מאחר ואני מתכוונת להתפטר מתפקידי כדירקטורית בתום שנת 2017, ולהתחיל את תפקידי כשותפה בפירמה רק ב-1 באפריל 2018, לאחר סיום עבודת הביקורת לשנת 2017, הרי שלא חל הסעיף הנדון.
15. סעיף 1.3.1. אומנם מתייחס למצב בו "המבקר היה עובד או נושא משרה במבוקר..... וטרם חלפו שנתיים מיום שחדל להיות עובד או נושא משרה כאמור", אך בהמשך הסעיף מובהר חד משמעית כי האמור בסעיף זה מתייחס מוחרג מההגדרה הרחבה של המונח מבקר, לטובת הגדרה צרה יותר וספציפית לסעיף הזה, לאמור, " בסעיף קטן זה, "המבקר" – מי שעוסק בפועל בביקורת המבוקר. מאחר ואינני עתידה לעסוק כלל בביקורת, ובפרט לא בביקורת המבוקר, הרי שלא חל הסעיף הנדון.

16. זאת ועוד, בסוף פירוט ההנחיות מובאת דוגמא להחלטת רשות (פר-2) בשאלת תחולתו של סעיף 1.3. במקרה דומה לזה המתואר בפנייתי לפיו, לא נפגעת אי תלותו של משרד רואה חשבון ואין מניעה כי יתמנה כמבקר חיצוני בחברה ציבורית אשר שותף בכיר במשרד האמור כיהן כדירקטור חיצוני ויו"ר וועדת הביקורת של חברת הבת (ציבורית אף היא), שמעצם היותה חברת בת הרי שתוצאותיה מתאחדות לתוך הדוחות הכספיים של חברת האם אותה הולך לבקר משרד רואה החשבון.
17. **לסיכום חלק זה**, לאור האמור בסעיפים 12-14 לפנייתי זו, אני סבורה כי אין בהנחיית הרשות על מנת להקים חזקה של פגיעה באי תלות של הפירמה כרואה החשבון המבקר, לנוכח העובדה כי אני מתעתדת להתפטר בתום שנת 2017 מתפקידי כדירקטורית, ומצטרפת כשותפה בפירמה רק בשנה העוקבת (1 באפריל 2018) ובכל מקרה בשום שלב, לא אעסוק בפועל בביקורת של החברות בהן אני מכהנת כדח"צית כאמור בסעיף 3 לעיל.

חלק ו': ניתוח המקרה לאור סעיף 249(א) לחוק החברות

18. **סעיף 249(א) לחוק החברות קובע, כי:**

"חברה, בעל שליטה בה ותאגיד בשליטתו **לא יעניקו למי שכהן כדירקטור חיצוני באותה חברה**, לבן זוגו או לילדו **טובת הנאה, במישרין או בעקיפין**, ובכלל זה לא ימנו אותו, את בן זוגו או את ילדו, לכהונה כנושא משרה באותה חברה או בתאגיד בשליטת בעל השליטה בה, לא יעסיקוהו כעובד **ולא יקבלו ממנו שירותים מקצועיים בתמורה**, בין במישרין ובין בעקיפין, **לרבות באמצעות תאגיד בשליטתו**, אלא אם כן חלפו שנתיים מתום כהונתו כדירקטור חיצוני באותה חברה, ולעניין קרוב שאינו בן זוגו או ילדו – שנה מתום כהונתו כדירקטור חיצוני."

19. הסעיף האמור קובע כי מי שכהן כדח"צ בחברה ציבורית, לא יקבל מהחברה טובות הנאה, ובכלל זה, **לא ייתן שירותים מקצועיים בתמורה**, אלא אם חלפו שנתיים מתום כהונתו. אני חוזרת ומדגישה כי הריני מתעתדת להתמנות כשותפה במחלקה הכלכלית בפירמה, אשר איננה עוסקת כלל במתן שירותי ביקורת.

20. כפי שציינתי בסעיפים 5 ו-19 לעיל, תהיה הפרדה מוחלטת ומלאה בין פעילותי בפירמה במסגרת המחלקה הכלכלית, לבין פעילות הפירמה מול החברות בהן אני מכהנת כיום כדח"צית **ומשכך החברות האמורות לא תקבלנה ממני שירותים מקצועיים בתמורה**.

21. עוד יובהר, כי לאחר הצטרפותי כשותפה למחלקה הכלכלית בפירמה (ככל שאצטרף), **הפירמה לא תהיה בשליטתי**, לא בעצמי ולא ביחד עם אחרים, ולא אנהל ו/או אכוון בשום אופן את פעילות הפירמה ומשכך מובן, כי הפירמה **לא תהיה תאגיד בשליטתי**.

22. בנוסף, יצוין, כי במסגרת התקשרותי עם הפירמה, ייקבע, כי **במשך השנתיים שלאחר הצטרפותי לפירמה לא אהיה זכאית לכל רווח שינבע לפירמה מהחברות בהן אני מכהנת כדח"צית נכון למועד מכתב זה, בין מישרין ובין בעקיפין**.

23. לאור האמור בסעיפים 18-21 לעיל, מובן, כי החשש העומד בבסיס סעיף 249(א) לפגיעה בעצמאותו ולתלות של דירקטור חיצוני בין היתר, בחברה בה הוא מכהן (ר' גם ה"ח הממשלה תש"ע מס' 496) אינו מתקיים בנסיבות העניין, ומשכך, הצטרפותי לפירמה ביום 1 באפריל 2018 לאחר סיום כהונתי בחברות בהן אני מכהנת כדח"צית ביום 31 בדצמבר 2017 אינה סותרת את הוראות סעיף 249(א) לחוק החברות.

חלק ז': סוף דבר

24. לסיכום - אני סבורה כי בהתבסס על כל האמור לעיל, תהא זו פרשנות סבירה של התקנות והחלטת הרשות, כי אי תלותה של הפירמה בחברות הציבוריות, לקוחות הפירמה, בהן שימשתי כדירקטורית ואשר אני עתידה להתפטר מהן, לא עלולה להיפגע. כמו כן, אין בהצטרפותי לפירמה כדי לסתור את הוראות סעיף 249(א) לחוק החברות.
25. הריני מודעת לכך שפנייתי זו ותשובת הרשות לה עשויים להתפרסם בנוסחן המלא באתר הרשות.
26. הריני מתחייבת כי אודיע מראש לרשות על אימוץ עמדה שונה מזו שתבוא לידי ביטוי בתשובתה לפנייתה, ככל שעמדתה כאמור תהיה שונה.
27. אני מבקשת כי פרסום כאמור יהא ללא ציון שמות ו/או פרטים מזהים ובכל מקרה לא יתבעו עד לתחילת כהונתי בפירמה.
28. אני עומדת לרשותכם לכל שאלה והבהרה.

בכבוד רב,



ד"ר הדס גלנדר, רו"ח