



# 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)

2 נובמבר, 2014  
ט' חשוון, תשע"ה

**באמצעות מערכת יעל**  
**ובפקס**

לכבוד  
זיו האפט  
דרך מנחם בגין 48  
תל אביב 6618001

לכבוד  
רקח תעשייה פרמצבטית בע"מ  
המלאכה 30  
חולון 58859

ג.א.נ.,

### **הנדון : בקשת הנחיה מקדמית**

סימוכין : מכתביכם מימים 13.2.2014, 4.3.2014 ו- 15.5.2014

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של רקח תעשייה פרמצבטית בע"מ ("החברה") ושל זיו האפט, רואי חשבון (משרד רואי החשבון), כפי שזו מובאת במכתביכם שבסימוכין ("המכתבים") ובהמשך לשיחות נציגי החברה עם סגל הרשות, הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך ("סגל הרשות") בעניינה. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתבכם, ועליה בלבד, ובהנחה כי זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. עיקרי העובדות המצוינות במכתבים נכון למועד מכתב זה הינם כדלקמן :

- א. עד ליום 1.5.2014 כיהנה כמבקרת פנים בחברה שותפה במשרד רואי החשבון, מנהלת מגזר הביקורת הפנימית, ומבלי שמילאה בחברה כל תפקיד אחר ; בכוונת החברה ומשרד רואי החשבון להתקשר בהסכם לפיו יעמיד משרד רואי החשבון לחברה שירותי עריכת דוחות כספיים ("שירותי העריכה"), וכן היא מעוניינת כי תעמוד בפניה האפשרות להתמודד על תפקיד המבקר הפנימי של החברה בשנית ;
- ב. הצוותים המקצועיים אשר מעמידים את שירותי העריכה במשרד רואי החשבון הינם נפרדים מהצוותים המקצועיים של מגזר הביקורת הפנימית בו ;
- ג. בנוסף, שותפה אחרת במשרד רואי החשבון, המשמשת כראש מחלקת SOX, מייעצת לחברה בכל הקשור ביישום תהליך ה- ISOX בחברה ;
- ד. הכנסות משרד רואי החשבון מהשירותים הינן זניחות למשרד ;

ה. היקף ההתקשרות למתן שירותי העריכה לא תכלול ביצוע של פעולות חשבונאיות בספרי החברה וכן לא יועברו פקודות יומן במסגרת שירותים אלו במערכת הנהלת החשבונות של החברה.

2. לאור האמור, ביקשתם לקבל את עמדתנו האם בנסיבות דנן, קיימת מניעה למתן שירותי העריכה על ידי משרד רואי החשבון וכהונת שותף מטעם המשרד כמבקר הפנים בחברה במקביל.

3. לעמדתכם, לא קיימת כל מניעה למתן שירותי העריכה והביקורת הפנימית ממשרד רואי החשבון במקביל, שכן לא יהיה בשירותי העריכה כדי להביא לפגיעה באובייקטיביות הנדרשת מהמבקר הפנימי או בכדי לעלות לכדי ביצוע תפקיד נוסף בחברה. זאת, בעיקר מהסיבות הבאות: מתקיימת הפרדה מלאה בין השותפים שיעניקו את שירותי העריכה לבין השותפים שיעמידו את שירותי הביקורת הפנימית, לרבות באמצעות עובדיהם; מאחר שהמבקר הפנימי נדרש לבדוק את נאותות התהליכים העסקיים של החברה, ביקורת המבוצעת בהיבט התפעולי לבחינת תקינות ואפקטיביות הפעולות המבוצעות ומאחר והמבקר הפנימי אינו נדרש לבדוק נתונים מהדוחות הכספיים הרי שלא תתקיים השקה בין תפקיד המבקר הפנימי לבין מתן שירותי העריכה; שירותי העריכה לא יכללו ביצוע של פעולות חשבונאיות בספרי החברה וכן לא יועברו פקודות יומן במערכת הנהלת החשבונות, כך שימנע מצב בו המבקר הפנימי לא יוכל, היה וידרש, לבחון השלכות כלשהן על מערכת הנהלת החשבונות של החברה; וכן המבקר הפנימי ימנע מלבצע בקרה בקשר עם תהליך עריכת הדוחות הכספיים על כל המשתמע מכך.

4. הרינו להודיעכם כי סגל הרשות אינו מקבל את עמדתכם, וכי לעמדת סגל הרשות מתן שירותי העריכה במקביל לכהונת שותף מטעם משרד רואי החשבון כמבקר פנים של החברה אינם עולים בקנה אחד עם הוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

חוק החברות קובע (באמצעות החלת הוראות מתוך חוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992), כי מבקר פנימי לא ימלא מחוץ לגוף שבו הוא משמש מבקר תפקיד היוצר או העלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי<sup>1</sup>.

לעמדת סגל הרשות, כהונת מי משותפיו או עובדיו של משרד רואי החשבון כמבקר הפנים של החברה, במקביל למתן שירותי העריכה על ידיו אינה עולה בקנה אחד עם החובה כאמור. מתן שירותי העריכה עלול ליצור ניגוד עניינים עם תפקיד מבקר הפנים לאור ההשקות בין שני השירותים, גם ככל וימנע משרד רואי החשבון מלבצע ביקורת בדבר עצם עריכת הדוחות הכספיים. השקות אלו מקורן בכך שעבודת מבקר הפנים משתרעת על מכלול הפעולות בחברה אשר משפיעות על הדוחות הכספיים.

<sup>1</sup> סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב – 1192 המוחל על מבקר פנימי בחברה מכוח הוראות סעיף 147 לחוק החברות קובע כדלקמן: "8. ייחוד פעולות (א) מבקר פנימי לא ימלא בגוף שבו הוא משמש מבקר, תפקיד נוסף על הביקורת הפנימית, זולת תפקיד הממונה על תלונות הציבור או הממונה על תלונות העובדים, ואף זאת – אם מיוי תפקיד נוסף כאמור לא יהיה בו כדי לפגוע במילוי תפקידו העיקרי. (ב) **מבקר פנימי לא ימלא מחוץ לגוף שבו הוא משמש מבקר תפקיד היוצר או העלו ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כמבקר פנימי**

5. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי שאלות אחרות העשויות לעלות מהאמור במכתבכם, (ובכלל זה האם נותן שירותי עריכת דוחות מהווה משום בעל תפקיד בחברה). בנוסף, מכיוון שעמדה זו מבוססת על העובדות המתוארות במכתבכם, יש להבהיר כי כל שינוי בעובדות, בנסיבות או בתנאים המתוארים בהם, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת במכתב תשובה זה.
6. בנוסף, הרינו להודיעכם, כי בהתאם לנוהל טיפול בפניות מקדמיות לרשות ניירות ערך (פורסם באתר האינטרנט של הרשות בחודש יוני 2008), הפנייה המקדמית והתשובה לה עשויים להתפרסם באתר הרשות.

בכבוד רב,

רוית אליהו, רו"ח

צפנת מזר, עו"ד  
מערך רגולציה ויעוץ משפטי