



לכבוד  
רשות ניירות ערך  
מחלקת תאגידים  
לידי יהודת אלגריסי  
רואה החשבון הראשי  
רחוב כנפי נשרים 22  
ירושלים, 95464

פאהן קנה ושות'  
משרד ראשי:  
מגדל לוינשטיין  
דרך מנחם בגין 23  
תל-אביב 66184  
ת"ד 38172, מיקוד 61361

טל 03-7108666  
פקס 03-7106660  
[www.gtfk.co.il](http://www.gtfk.co.il)

באמצעות פקסימילית  
02-6513160

תאריך: י"ח בחשוון תשע"ד  
22 באוקטובר 2013

מספר: 8474/3677

א.ג.נ.

**הנדון: פניה לקבלת אישור מקדמי (pre ruling) בנושא אי תלות רואה חשבון מבקר - מינוי כרואי חשבון  
מבקרים של גוף ממוזג (מיזוג עם גליקומיינדס בע"מ) כאשר בערב המיזוג גליקומיינדס בע"מ קיבלה  
שירותי ביקורת פנים**

אנו מבקשים את התייחסותכם לנושא שבנדון כמפורט להלן:

#### רקע

1. חברת OPRO MOTHER & BABY LTD (להלן: "החברה") נוסדה באנגליה כחברת פרטית ביום 23 באוגוסט 2012, תחת חוקי אנגליה תחת השם Laboraide Ltd, כאשר ביום 16 ביולי 2013 שונה שמה של החברה לשמה הנוכחי.
2. בחודש אפריל 2013, משרדנו, פאהן קנה ושות' (להלן: "המשרד"), נתמנה לרואה החשבון המבקר של החברה.
3. בחודש אוגוסט 2013 חתמה החברה עם חברת גליקומיינדס בע"מ, שלד בורסאי (להלן: "גליקומיינדס"), על מזכר עקרונות שעיקרו הכנסת פעילותה של החברה לגליקומיינדס על דרך של מיזוג, באמצעות הקצאת מניות גליקומיינדס לבעלי המניות של החברה (להלן: "המיזוג"), באופן לפיו בעלי מניותיה של החברה יהיו זכאים לשיעור של כ- 80% ותוקנה להם שליטה בגוף הממוזג ואילו בעלי מניותיה של גליקומיינדס יוותרו עם שיעור החזקת מיעוט של כ- 20% בגוף כאמור (לאחר תשלמת אגן הדרך). במילים אחרות, המיזוג, מן ההיבט החשבונאי, מתווה יעסקת רכישה במהופך, במסגרתה הרוכשת החשבונאית הינה החברה והנוכשת החשבונאית הינה גליקומיינדס (השלד הבורסאי). כמו כן, נדגיש כי בד בבד עם המיזוג, במידה וזה אכן יתבצע, תוחלף באופן מלא, הנהלת החברה, לרבות הדיקטוריון.

בכפוף להשלמת המיזוג וסמוך לפני כן, יוסדרו כל חובותיה והתחייבויותיה של גליקומיינדס במסגרת חסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות (להלן: "החסדר"), במסגרתו יותרת הפעילות חקיימת בגליקומיינדס תועבר לטאמן שימונה לטובת כלל בעלי מניותיה הקיימים של גליקומיינדס בסמוך להשלמת החסדר, כך שלא יותרו במסגרת הגוף הממוזג כל נכסים או התחייבויות המתייחסים לגליקומיינדס.

4. רז"ח יוסי גינזור, מתברת פאחן קנה ניהול בקרה בע"מ, תברה בת של המשרד, מונה למבקר פנים של גליקומיינדס בתאריך 26 במאי 2011 (להלן: "מבקר הפנים"). באותה עת גליקומיינדס חיוותה חברה פעילה העוסקת בתחום הביזטכנולוגיה. כאמור בדוחותיה הכספיים של גליקומיינדס לשנת 2012, ביום 10 בינואר 2013 היא הודיעה כי בכוונתה לסגור את עיקר פעילותה (שירותי בדיקות הדם לטרשת נפוצה בארה"ב).

5. להלן תיאור בתמצית של השירותים שניתנו לגליקומיינדס על ידי מבקר הפנים ממאי 2011 ועד היום: במועד מינויו, מבקר הפנים נבקש לערוך סקר סיכונים עבור גליקומיינדס. במהלך שנת 2012 נקבעה תוכנית עבודה לביצוע ביקורת בנושא ייצור. הביקורת תאמורה הסתיימה בפועל בסוף 2012 ודוח הביקורת, סמך בתחילת 2013, הוצג לוועדת הביקורת רק במאי 2013. שכר הטרחה בעבור שירותי ביקורת הפנים כאמור הסתכם בסכומים שאינם מהותיים (בשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2011 ו- 2012 ובמהלך שנת 2013, עד למועד כתיבת מנייתנו זאת, שכר הטרחה שהתקבל הינו בסך של כ- 0 אלפי ש"ח, 28 אלפי ש"ח ו- 10 אלפי ש"ח, בהתאמה).

6. ראוי לציין, כמו כן, כי בניגוד לשנים 2011 ו- 2012, במהלך שנת 2013 ועד למועד כתיבת מנייתנו זאת, לא נקבעה עד כה תוכנית עבודה כלשהי למבקר הפנים, כך שלעניין היקף השעות שהושקעו על ידי מבקר הפנים בשנת 2013, אשר הסתכם לכדי 45 שעות בלבד, נבקש להדגיש כי אותן שעות הינן רק בגין שירותי עריכה והגהה סופית של דוח הביקורת בנושא ייצור, אותו, כאמור, התחייב מבקר הפנים להגיש במסגרת תוכנית העבודה לשנת 2012 ואשר הוצג לוועדת הביקורת במאי 2013. כמו כן, במסגרת השירותים שניתנו על יד מבקר הפנים לאורך תקופה האמורה, לא עלה הצורך ולפיכך לא נעשתה כל בחינה של עסקאות מהותיות שהתקיימו בתקופה, לרבות הליכי אישורן של אלה.

## הבקשה

אנו פונים אליכם בבקשה לקבלת אישור מקדמי לשמש כרואי חשבון המבקרים של הגוף הממוזג, אשר עתיד להיות חברה ציבורית, מייד לאחר המיזוג, בכפוף כמובן להודעתנו כי מבקר הפנים בגליקומיינדס יתפטר מתפקידו מייד לאחר קבלת האישור מכם, ובכל מקרה, בשלב זה, השתח את עבודתו בפועל. לדעתנו, בהתאם לאמור להלן, מצב העניינים המתואר לעיל, בנסיבות אלה, אינו פונס באי תלות משרדנו בנוף הממוזג או מהווה מצב של ניגוד עניינים, מסוג כלשהו. לחלן מפורט בתמצית, דיון המהווה בסיס למסקנתנו כאמור.

7. תקנה 3 לתקנות רואי חשבון (ניגוד עניינים ומגיעה באי תלות כתוצאה מעיסוק אחר), תשס"ח-2008 (להלן: **"תקנות רואי חשבון"**) קובעת:
- "...חוקה שרואה חשבון מבקר מצוי בניגוד עניינים או שנמנעת אי-תלות במבוקר, אם הוא עסק או עסק במהלך תקופת הביקורת, או בשנה שקדמת לה, במישרין או בעקיפין, בעיסוק אחר או במעלה כמפורט להלן:*
- (7) אדם ממשרד רואה החשבון משמש מבקר פנימי של הלקוח או עסק בביקורת פנימית של הלקוח מטעם המבקר הפנימי, במסגרת תפקידו כמבקר פנימי של הלקוח;*
- "לקוח" - המבוקר ומי ששולט במבוקר;*
- "מבוקר" - מי שרואה חשבון מבקר מכצע ביקורת על הדוחות הכספיים שלו; נערכו לו דוחות מאוחדים כמשמעותם בכללי חשבוטאות מקובלים - גם מי שמאוחד באותם דוחות מאוחדים;..."*
8. סעיף 4 להחלטת הרשות לניירות ערך בנושא אי תלות המבקר לפי סעיף 9 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: **"החלטת הרשות"**) קובע:
- "...מותן שירותים נלווים על ידי המבקר למבוקר עשוי לגרום לכך שאי התלות הנדרשת מהמבקר לא תשמר, אם משום שתתפתח תלות עסקית-כלכלית ואם משום שיווצר ניגוד עניינים בין השירותים הנלווים שנותן המבקר, לבין תפקידו כמבקר.*
- ...להלן מספר מצבים כאלה:*
- 4.3 כהונת המבקר כמבקר פנים של המבוקר...**
- עוד יצוין כי "מבוקר" מוגדר כהחלטת הרשות **כתאגיד שלגביו נערכת הביקורת.**
9. לחבנתנו, לפי תקנות רואי חשבון קיימת מניעה לכאורה (ולא למעשה) לקבל את חמינוי כרואה חשבון מבקר כאמור, שכן לפי תקנה 3(7), קיימת מגבלה בהעסקת רואה חשבון מבקר אם הוא שימש בשנת הביקורת או בשנה שקדמה לה כמבקר פנימי של הלקוח, כאשר הגדרת "לקוח" כוללת גם גופים המאוחדים בדוחות הלקוח (קרי, חשדל תבורסאי בחנחה ויושלם המיוזג המתואר לעיל). **לעמדתנו, המניעה כאמור אינה מתקיימת הלכה למעשה וזאת בשל הנסיבות המפורטות בסעיף 11 להלן.**
10. לשמת זאת, בהתאם להחלטת הרשות, להבנתנו, אין מניעה מצד משרדנו לשמש כרואה החשבון המבקר של הגוף הממוזג כיוון שהחלטת הרשות מוטארת כהגנה בזמנית הן כמבקר והן כמבקר פנים במבוקר כפולעת באי התלות הנדרשת מהמבקר, מה שבכל מקרה לא יתקיים כאן, שחרי אם נקבל את אישורכם להתמנות לרואי חשבון מבקרים של הגוף הממוזג, מבקר הפנים בגליקומיינדס יתפטר מתפקידו לאלתר.
11. חשוב לנו להדגיש, באשר למניעה לכאורה לפי תקנות רואי חשבון בעיקרון אי התלות, כמפורט בסעיפים 7 ו-9 לעיל, כי אנו סבורים שהיא אינה מתקיימת הלכה למעשה, לאור העובדה שכהונת רואי חשבון גינוסר כמבקר פנים בשנים 2011-2013 התבצעה לכל אורך התקופה בהקשר לישות עסקית וכלכלית אחרת לחלוטין (כאמור לעיל, השירותים שניתנו בשנת 2013, התייחסו לפעילות גליקומיינדס בגין שנת 2012, בטרם הודעתה על הפסקת פעילותה). בשנת 2013, בהקשר ליתרת הפעילות של גליקומיינדס (אשר כאמור לעיל, תנוטרל ממנה באופן מלא במסגרת ההסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות ובטרם המוזג) לא הוענקו שירותים כלשהם.

לאור האמור, הרי שברמה המהותית והעניינית אין בשירותי הביקורת שיינתנו לרוכשת החשבונאית (אשר הינה חברה פעילה) לאחר השלמת הרכישה של השלד הבורסאי, אשר ייותר ריק ונטול כל פעילות עבר של גליקומיינדס, משום פגיעה באי התלות, שכן מנקודת ראותה של הרוכשת החשבונאית מהות הרכישה של השלד הבורסאי הינה רישום למסחר של מעילותה וזו לא. במילים אחרות, לעמדתנו, השירותים אשר ניתנו על ידי מבקר הפנים בשנים 2011 ו-2012 (ב-2013 לא ניתנו שירותים), ניתנו לגליקומיינדס- הווה ואמר, לגוף כלכלי אחר לחלוטין, אשר אין בינו לבין הגוף הממוזג קשר כלשהו- ואם קיים כזה, הרי שהוא במהותו משפטי-טכני בלבד.

לאור האמור לעיל, אנו בדעה כי מצב העניינים המתואר אין בו כדי לפגום באי תלותנו בגוף הממוזג וכן לא יהווה מצב ששל ניגוד עניינים, מכל בחינת שהיא. המשרד פונה לקבלת עמדת טגל הרשות בעניין זה. פניה זו הינה בידיעת החברה ועל דעתה. המשרד והחברה מודעים לכך שהפניה ותשובת הרשות עשויות להתפרסם בנוסחן המלא באתר הרשות. נשמח לעמוד לרשותכם בכל חבהרה וחסבר נוספים, ככל שידרשו.

בכבוד רב,  
נאמן קנה ושות'  
פאהן קנה ושות'  
רואי חשבון