



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 9546434

טל': 02-6556444 פקס: 02-6513160

דוא"ל: corporate@isa.gov.il

www.isa.gov.il

ו' תשרי תשפ"ב
12 ספטמבר 2021

לכבוד,
רן דימנט, עו"ד
מרב בן חור-סבן, עו"ד
קצנל דימנט, עורכי דין

באמצעות מערכת יעל

שלום רב,

הנדון: מענה לפנייה מקדמית בעניין קומפולאב בע"מ ("החברה")

סימוכין: מכתבכם מיום 12 באפריל 2021 ושיחתנו מיום 20 במאי 2021.

במענה לבקשתכם להנחיה מקדמית במכתב שפרטיו בסימוכין ("המכתב" או "הפנייה"), הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך ("סגל הרשות") בעניינה. עמדה זו מתייחסת לסוגיות שהעלייתם במכתבכם והיא מבוססת על המסכת העובדתית שפרשתם במכתב, בהנחה כי זו משקפת את כל הנתונים הרלוונטיים לנדון.

העובדות הרלוונטיות

1. ביום 10.5.1992 הוקמה החברה, וביום 16.2.2021 הוצעו מניותיה לראשונה לציבור ומניותיה החלו להיסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
2. החברה מעוניינת להעלות על סדר יומה של האסיפה הכללית של בעלי מניותיה את מינויו של מר יניר פלבר ("המועמד") לכהונת דירקטור חיצוני בחברה.
3. ביום 31.12.2012 רכשה קבוצת משקיעים ("המשקיעים") 50% מהון המניות של החברה. על המשקיעים נמנו גם חברת טכנופולס בע"מ ("טכנופולס"), שבה המועמד היה בעבר בעל שליטה, וחברת אי.אפ.גיי השקעות בע"מ (אי.אפ.ג'י) שבה מחזיקה רעייתו של המועמד 30% מהון המניות.
4. בין המשקיעים לבין החברה נחתם הסכם שבגדרו נקבע שהמשקיעים יהיו זכאים לדמי ניהול

חודשיים בסך של ₪1,35,000¹ וכן יהיו זכאים לקבל הלוואות מהחברה בסכומים הנגזרים מההשקעה.² כחלק מהשירותים שנתנה חברת טכנופלס לחברה מכוח הסכם הניהול, כיהן המועמד כדירקטור בחברה מטעם טכנופלס. בחודש ינואר 2018 הוחלפה השליטה בטכנופלס, והמועמד חדל להיות בעל שליטה בה, וכן במועד זה סיים המועמד לכהן כדירקטור בחברה והוא לא העניק עוד שירותים נוספים לחברה.

5. ביום 11.2.2021, עובר לרישום מניותיה של החברה בבורסה, בוטל ההסכם בין המשקיעים לבין החברה והמשקיעים פרעו את כלל הלוואות כלפי החברה.

הבקשה נושא הפנייה

6. החברה מבקשת כי סגל הרשות לא יתערב בעמדתה לפיה אין בקיומם של הקשרים המתוארים בסעיף 4 לעיל בין המועמד ורעייתו לבין החברה, כדי לשלול את כשירותו של המועמד לכהן כדירקטור חיצוני בחברה.

המסגרת המשפטית

7. סעיף 240(ב) לחוק החברות, תשנ"ט-1999, קובע כדלקמן:

"לא ימונה לדירקטור חיצוני יחיד, שהוא קרוב של בעל השליטה, וכן מי שיש לו, לקרובו, לשותפו, למעבידו, למי שהוא כפוף לו במישרין או בעקיפין או לתאגיד שהוא בעל השליטה בו, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי, זיקה לחברה [...]; לענין סעיף קטן זה –
"זיקה" - קיום יחסי עבודה, קיום קשרים עסקיים או מקצועיים דרך כלל או שליטה, וכן כהונה בנושא משרה, למעט כהונה של דירקטור שמונה כדי לכהן כדירקטור חיצוני בחברה שעומדת להציע לראשונה מניות לציבור; השר, בהתייעצות עם רשות ניירות ערך, רשאי לקבוע כי ענינים מסוימים, בתנאים שקבע, לא יהיו זיקה."

8. תקנה 5 לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז-2006 ("תקנות הזיקה"):

"קיום קשרים עסקיים או מקצועיים, לא יהווה זיקה אם התקיימו כל אלה:
(1) הקשרים זניחים הן מבחינת המועמד והן מבחינת החברה;
(2) הקשרים החלו לפני מועד המינוי;
(3) ועדת הביקורת אישרה קודם למינוי, בהתבסס על עובדות

¹ הסכומים אשר הועברו לחברת אי.אפ.גי אשר מיוחסים לרעייתו של המועמד מכוח הסכם הניהול והחזקתה בחברה בשנים 2018, 2019, ו-2020 הינם 13,920 ₪, 19,734, 21,436 ₪, בהתאמה. לפירוט, ר' סעיף 1.6.2.1 לפנייה המקדמית.

² החברה התחייבה להעניק למשקיעים הלוואה חודשית בסכום השווה ל-0.4166% מסכום ההשקעה של כל משקיע, נושאת ריבית בשיעור המינימלי הקבוע בפקודת מס הכנסה. כחלק מהשלמת הצעת המכר והפיכת החברה לציבורית, החזירו כלל המשקיעים את סכומי הלוואה, כאשר אי.אפ.גי השקעות בע"מ החזירה לחברה סך של 498,667 ₪.

שהוצגו לפניו, כי מתקיים התנאי שבפסקה (1);

תק' תשע"ב-2012

(4) בחברה ציבורית – קיומם של קשרים עסקיים או מקצועיים
כאמור וכן אישורה של ועדת הביקורת הובאו לפני האסיפה
הכללית קודם לאישור המינוי."

עמדת החברה

9. עמדת החברה היא שאין בקיומם של הקשרים בין המועמד או רעייתו לבין החברה כדי להוות זיקה השוללת את כשירותו של המועמד מלכהן כדירקטור חיצוני בהתאם לסעיף 240(ב) לחוק. החברה מדגישה, כי המועמד או רעייתו לא העניקו לחברה שירותים כלשהם במהלך השנתיים האחרונות, והקשר היחיד שהיה להם לחברה התבטא בתשלומים זניחים שאותם המשיכה החברה לשלם לחברת אי.א.פ.גי (כאשר הודגש כי רעייתו של המועמד מחזיקה ב-30% מהון המניות של חברה זו כהשקעה פאסיבית בלבד, אינה בעלת שליטה בה, ולא היה לה קשר להלוואה שהחברה העמידה למשקיעים).

עמדת סגל הרשות

10. בלי להסכים בהכרח עם כלל נימוקיהם המשפטיים, הרינו להודיעכם כי בנסיבות העניין סגל הרשות לא יתערב בעמדת החברה שלפיה אין לייחס את הקשרים העסקיים בין חברת אי.א.פ.גי לבין החברה, לרעייתו של המועמד.³ כפועל יוצא סגל הרשות לא יתערב בעמדת החברה שלפיה אין בקיומם של הקשרים העסקיים בין המשקיעים לבין החברה עד לחודש פברואר 2021 כדי ליצור זיקה בין המועמד או רעייתו לבין החברה.
11. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי שאלות או סוגיות אחרות העשויות לעלות מהאמור במכתבכם. בנוסף, מכיוון שעמדה זו מבוססת על העובדות המתוארות במכתבכם, מובהר כי כל שינוי בעובדות, בנסיבות או בתנאים המתוארים בה, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת במכתב תשובה זה.
12. לבסוף, 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,

נעם לבנון, עו"ד	יונתן חיימי-ארנרייך, עו"ד	ורד פיליכובסקי סיסיק, עו"ד
רפרנט החברה	א. תחום ממשל תאגידי	סגנית היועמ"ש

מחלקת תאגידיים

³ השוו גם: לעמדת סגל משפטית מספר 101-17 "זיקה" של דירקטור חיצוני לחברה [זמין כאן](#).