



# 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)

05 יוני 2014  
ז' סיון, תשע"ד

לכבוד  
עשות אשקלון תעשיות בע"מ  
רחוב עזרא יסודי 2, אזור התעשייה  
אשקלון 78100

באמצעות מערכת יעל

ג.א.נ.,

### הנדון: בקשת הנחיה מקדמית – עשות אשקלון תעשיות בע"מ ("החברה") סימוכין: מכתביכם מימים 12.2.2014 ו- 6.4.2014

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של החברה במכתב שבסימוכין ("המכתב"), הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך ("סגל הרשות") בעניינה. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתב ועליה בלבד, ובהנחה כי זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. עיקרי העובדות המפורטות במכתב הינן כדלקמן:

- א. החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- ב. מדינת ישראל הינה בעלת השליטה (בעקיפין) בחברה מכוח שליטתה בתעשייה הצבאית לישראל בע"מ ("תעשי"), המחזיקה בשיעור של כ-85% מהונה המונפק של החברה. בנוסף, מדינת ישראל מחזיקה באופן ישיר, בשיעור זניח מהונה המונפק של החברה. לאור שליטת מדינת ישראל בחברה, כאמור, מסווגת החברה כ"חברת בת ממשלתית" כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975.
- ג. מר [REDACTED] ("הדירקטור החיצוני") מכהן בחברה כדירקטור חיצוני [REDACTED].
- ד. בפברואר 2014, פנה הדירקטור החיצוני לחברה והודיע כי חברה ממשלתית אחרת (המצויה אף היא בבעלות המדינה) הציעה לו לשמש עבורה יועץ חיצוני בשכר לעניינים המצויים בתחום מומחיותו ("ההצעה").
- ה. השר האחראי על ענייני החברה משמש גם כשר האחראי על ענייני החברה הממשלתית האחרת. במידה והדירקטור החיצוני יבחר לקבל את ההצעה האמורה, הוא ידווח למנכ"ל החברה הממשלתית האחרת אשר כפוף לדירקטוריון אותה חברה. למיטב ידיעת החברה

ולאחר בדיקה שנעשתה, איש מנושאי המשרה בחברה הממשלתית האחרת אינו מכהן כנושא משרה בחברה או בתעש ואינו מעורב בפעילותן.

1. בדיקה, שנערכה על ידי החברה, העלתה כי לא מתקיים ניגוד עניינים בין החברה לבין החברה הממשלתית האחרת.

2. לאור האמור, ביקשתם לקבל את עמדתנו האם נוכח הוראות סעיף 240 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), קבלת ההצעה על ידי הדירקטור החיצוני, ככל שיבחר לקבלה, תמנע ממנו להמשיך לכהן כדירקטור חיצוני בחברה.

3. עמדתכם, בתמצית, הינה כי בנסיבות הייחודיות של המקרה דנן, מתן ייעוץ לחברה ממשלתית אחרת על ידי הדירקטור החיצוני לא תפגע בעצמאותו ובאי-תלותו בחברה ובבעל השליטה באופן שאינו זניח, וכי הייעוץ עבור החברה הממשלתית האחרת אינו מפר את הוראות סעיף 240(ו) לחוק החברות לאור היותו קשר עסקי זניח. לפיכך, ככל שוועדת הביקורת של החברה תקבע כי (1) מתן ייעוץ לחברה ממשלתית אחרת על ידי הדירקטור החיצוני לא תפגע בעצמאותו ובאי-תלותו בחברה ובבעל השליטה באופן שאינו זניח ו-(2) לא מתקיים ניגוד עניינים בין החברה לבין החברה הממשלתית האחרת, הרי שאין מניעה שהדירקטור החיצוני ישמש כיועץ חיצוני בשכר לחברה הממשלתית האחרת במקביל לכהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.

4. הרינו להודיעכם כי סגל הרשות אינו מקבל את עמדתכם, כמפורט להלן:

(א) סעיף 240(ו) לחוק החברות קובע כדלקמן: "בלי לגרוע מהוראות סעיף קטן (ב) לא יכהן כדירקטור חיצוני יחיד שיש לו, לקרובו לשותפו, למעבידו, למי שהוא כפוף לו במישרין או בעקיפין או לתאגיד שהוא בעל השליטה בו, **קשרים עסקיים או מקצועיים למי שאסורה זיקה אליו לפי הוראות סעיף קטן (ב), גם אם הקשרים כאמור אינם דרך כלל, למעט קשרים זניחים**, וכן יחיד שקיבל תמורה בניגוד להוראות סעיף 244(ב); קוימו קשרים או התקבלה תמורה כאמור בעת כהונת הדירקטור החיצוני, יראו בכך, לענין סעיפים 245א, 246 ו-247 הפרת תנאי מן התנאים הדרושים למינויו או לכהונתו כדירקטור חיצוני"<sup>1</sup>.

(ב) לעמדת סגל הרשות, מלשון הסעיף כמו גם מתכליתו כפי שבאה לידי ביטוי במועד חקיקתו במסגרת תיקון 16 לחוק החברות<sup>2</sup>, ככלל אסורים כל סוג של קשרים עסקיים או מקצועיים שנוצרו במהלך תקופת הכהונה בין המנויים בסעיף 240(ו) לבין מי שאסורה אליו זיקה ("הקשרים"). קשרים כאמור מותרים רק בהתקיים שני תנאים מצטברים: (1) הקשרים הינם חד פעמיים; (2) הקשרים זניחים.

(ג) בעניינה של החברה, ההצעה כוללת קשר דרך כלל למתן שירותי יעוץ מתמשכים של הדירקטור החיצוני לחברה הממשלתית האחרת (אשר אסורה זיקה של הדירקטור החיצוני אליה בהתאם להוראות סעיף 240(ב) לחוק החברות). משכך קשר כאמור אינו עולה בקנה אחד עם הוראות סעיף 240(ו) לחוק החברות.

<sup>1</sup> הגורמים אשר אסורה זיקה אליהם על פי סעיף 240(ב) לחוק החברות כוללים את: החברה, בעל השליטה בחברה, קרוב של בעל השליטה במועד המינוי או לתאגיד אחר – תאגיד שבעל השליטה בו במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי הוא החברה או בעל השליטה בה.

<sup>2</sup> כמפורט בדברי ההסבר בקשר עם סעיף 240(ו), אשר חוקק במסגרת תיקון 16 לחוק החברות. ר' סעיף 24 להצעת חוק החברות (תיקון מס 12) (ייעול הממשל התאגידי), התשי"ע-2010, ה"ח הממשלה תשי"ע מס 496, עמ' 576: [http://www.nevo.co.il/Law\\_word/law15/memshala-496.pdf](http://www.nevo.co.il/Law_word/law15/memshala-496.pdf)

(ד) לאור האמור, הרי שקבלת ההצעה על ידי הדירקטור החיצוני תהווה הפרה של תנאי מן התנאים הדרושים לכהונתו כדירקטור חיצוני בחברה.

5. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי שאלות אחרות העשויות לעלות מהאמור בפנייתכם. בנוסף, מכיוון שעמדה זו מבוססת על העובדות המתוארות במכתבכם, יש להבהיר כי כל שוני בעובדות, בנסיבות או בתנאים המתוארים בו, 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,

צפנת מזר, עו"ד

מערך רגולציה וייעוץ משפטי

מחלקת תאגידיים