



אירוע 1

צמיחה מהירה

בחברה הציבורית "צמיחה מהירה" זומן הדירקטוריון לדון בתוכנית התגמול לבכירים בהתראה של שלושה ימים מראש.

לזימון צורפו עקרונות התוכנית כדלקמן:

- מנכ"ל החברה יהיה זכאי לשכר כולל של 200,000 ₪ לחודש, ובנוסף שנתי בשיעור של 5% מרווח נקי שמעל מליון ₪. כמו-כן יקבל המנכ"ל 500,000 אופציות לרכישת מניות החברה (המהוות 2% מהון המניות שלה), הניתנות למימוש בעוד 3 שנים במחיר מימוש שהוא ממוצע מחיר המניה בשנת 2005 (עת מונה המנכ"ל).

- כל אחד מ-5 הסמנכל"ים בחברה יהיה זכאי לשכר של 70,000 ₪ לחודש + בonus ואופציות בשיעור של 20% מהבonus ומהאופציות המוצעים למנכ"ל.

- יו"ר הדירקטוריון יהיה זכאי לשכר של 100,000 ₪ לחודש + בonus ואופציות בשיעור של 75% מהבonus והאופציות המוצעים למנכ"ל.

- במכתב ההזמנה לדירקטוריון נאמר, כי תוכנית התגמול מתבקשת לאור הביצועים של החברה מאז מינויו של המנכ"ל החדש, והינה פרי של דיונים ארוכים של הנהלת החברה עם יועצים בתחום תגמול מנהלים.

- מוצע לאשר את התוכנית כחבילת תגמול אחת.



רשות ניירות ערך

אירוע 2

מגורים בטבע

חברת "מגורים בטבע" הינה חברה ציבורית המתמחה בפיתוח אזורים כפריים למגורים.

החברה נכנסה למו"מ אינטנסיבי לרכישת שטח אדמה לבניית 1,000 יחידות דיור צמודות קרקע על אדמות מושב יקינטון בגליל המערבי.

לישיבת דירקטוריון החברה הובאה הצעה לרכוש את הקרקע במחיר של 300,000 ₪ לחלקת קרקע בת 400 מ"ר ליחידת מגורים אחת. להצעת ההחלטה צורפה תוכנית עסקית, המביאה בחשבון את כל הסיכונים הגלומים בעסקה, לפיה החברה צופה רווח של 40% מרכישת הקרקע, בניה עליה ומכירה של יחידות הדיור.

בהצעת ההחלטה צוין עוד, כי להוריו של בעל השליטה נחלה במושב יקינטון, וזכות לרכוש קרקע הסמוכה לשכונה המתוכננת, לבניית 10 יחידות דיור במחיר של 200,000 ₪ לחלקת קרקע בת 400 מ"ר ליחידת מגורים אחת.



אירוע 3 שמש מועילה

חברת "שמש מועילה" הנה חברה ציבורית העוסקת ביצור סוללות סולריות לטלפונים ניידים. ייצור הסוללות נעשה במכונות מאוד מורכבות, שעלותן מהותית ביותר לחברה. רובן נרכשו משבדיה לפני כשנה. המכונות מלוות בהוראות יצרן מפורטות, ונצבר לגבי הפעלתן ניסיון רב שנים בעולם.

דירקטוריון החברה זומן לישיבת אישור הדו"חות הכספיים השנתיים של החברה, אותם קיבל שעות ספורות לפני הישיבה. הסעיף הבא בסדר היום, לאחר אישור הדו"חות הכספיים, הוא בנוס למנכ"ל ולמנהל הכספים, המחושב כשיעור משוקלל מהרווח הנקי ומהרווח התפעולי.

הדו"חות הכספיים הוצגו, באופן חריג, על ידי המנכ"ל הוותיק, ולא בידי מנהל הכספים. מנכ"ל החברה הנו מהנדס מכונות על פי הכשרתו, אשר שנים לא התעדכן בחידושים ובהתפתחויות במקצועו ההנדסי, אלא צבר מיומנות פיננסית גבוהה. המנכ"ל הינו גם קרובו של בעל השליטה בחברה.

המנכ"ל פתח את הישיבה בהתייחסו לרווחיות החברה:

"למרות ירידה של 20% במכירות, הגענו גם השנה לרווח תפעולי ונקי זהה לשנה הקודמת, זאת בשל שינוי משמעותי באומדן משך חיי מכונה קריטית, אשר השפיע על ההוצאות שנרשמו".

לאחר מכן ביקש המנכ"ל מרואה החשבון של החברה לפרט אודות שינוי האומדן האמור. רואה החשבון, שותף חדש בתיק (לאור הוראות הרוטציה הפנימיות הנהוגות בפירמות רואי החשבון), הסביר כי: "בשל אימוץ התקינה הבינלאומית בישראל, כל חברה נדרשת לבחון תקופתית את אומדני משך חיי הנכסים שלה".

ועדת הביקורת אישרה את הדו"חות הכספיים בישיבה אשר נמשכה כשעה.

הינך דירקטור חסר מומחיות חשבונאית ופיננסית - מה תעשה?