



ברת'אידי בע"מ ("החברה")

9 ביולי, 2007

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים, 95464
באמצעות המגנ"א

א.ג.נ.,

הנדון: פניה מקדמית – כשירות מינוי דח"צ לחברה

בהתאם לנוהל פניה מקדמית, מתכבדת ברת'אידי בע"מ (להלן - "החברה") לפנות לרשות לצורך קבלת הנחיה בקשר עם כשירותו של מועמד לשמש כדירקטור חיצוני בחברה. נשוא הפנייה הוא בפרשנות שיש ליתן למונח "זיקה" בסעיף 240(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן – "חוק החברות").

להלן עיקרי העובדות הנדרשות לצורך פניה זו:

1. בחודש מאי 2006 רכשה החברה מאורידיון טכנולוגיות בע"מ (להלן - "אורידיון") פעילות, זכויות ונכסים בתחום בדיקות נשימה לאבחון מחלות בדרכי העיכול ומחלות כבד.
2. ביום 5 ביוני 2007 הושלמה ההצעה לציבור של החברה. הדוחות הכספיים של החברה שנכללו בתסקיף ההצעה לציבור, נערכו על בסיס פרופורמה (השקעות במו"פ שנעשו במהלך תקופה מסוימת באורידיון).
3. בהתאם להוראות חוק החברות, מבקשת החברה למנות 2 דח"צים.
4. אחד מהמועמדים לכהן כדח"צ בחברה – מר שאול ג'מאל – הועסק כנושא משרה באורידיון (מנהל שיווק ומכירות בינלאומיות). מר ג'מאל הועסק כמנהל בחברה עד ליום 1.11.04. בנוסף, למר ג'מאל הוקצו אופציות באורידיון, אשר מומשו למניות ונמכרו על ידו בחודש ינואר 2006.
5. למועד זה, אורידיון היא בעלת ענין בחברה מכוח החזקותיה בה (מחזיקה בכ-16.5% מההון המונפק והנפרע של החברה). למען הסר ספק, לאורידיון אין שליטה בחברה ואין לה זכות למנות דירקטור בחברה מכוח החזקותיה.
6. למועד זה, הדסית שרותי מחקר רפואי ופתוח בע"מ היא בעלת השליטה בחברה (מחזיקה בכ-35.42% מההון המונפק והנפרע של החברה).

השאלות הנדרשות:

7. האם העובדה כי הדוחות של החברה נערכו על בסיס פרופורמה, באופן בו הדוחות הכספיים של החברה מתייחסים לפעילות מסוימת שבוצעה אצל אורידיון, מביאים לכך כי עת בוחנים את הזיקה של המועמד לחברה כמפורט בחוק החברות, יש לבחון גם את זיקתו של המועמד בתקופת הבחינה גם אל אורידיון (שאיננה בעלת שליטה בחברה)?
8. בהנחה שהתשובה לשאלה הראשונה היא חיובית - האם העובדה כי המועמד החזיק באופציות באורידיון שמומשו למניות ונמכרו עוד בינואר 2006 יוצרת "זיקה" לחברה כמשמעות המונח בסעיף 240(ב), אם לאו?

הצהרות הפונה:

9. החברה מצהירה כי בכוונתה ליישם את הנחיית הרשות כפי שתקבל בתשובה לפניה.
10. החברה מודעת לכך כי הפניה ותשובת הרשות יפורסמו באתר הרשות. היות ובפניה נכללת שמו של המועמד לתפקיד הדח"צ והיות ואין במחיקת השם מהפרסום (להבדיל מפירוט הקשר) כדי לפגוע בשלמות הפניה והתשובה, הנכם מתבקשים להסיר את השם של המועמד מהפרסום באתר הרשות.

הצהר לפתרון השאלות הנדרשות:

11. מועמדותו של מר ג'מאל נבחנת לאור הכרתו והבנתו את תחום הפעילות של החברה. תחום הפעילות של החברה (מכשור רפואי) הינו תחום בו קיימת חשיבות רבה להכרה של השוק ולהבנת הפיתוח והדרישות הקיימות לו. מר ג'מאל מקיים את הדרישות הללו מכוח תפקידו הקודמים.
12. החברה סבורה כי בנסיבות כדוגמת הנסיבות נשוא המקרה דנן, בו פעילותה ונכסיה נרכשו מאורידיון, ובו הדוחות הכספיים שצורפו לתשקיף כללו הנחות פרופורמה המבוססות על פעילות מו"פ שבוצעה אצל אורידיון, יש לבחון את הזיקה של המועמד הן בהתייחס לחברה והן בהתייחס לאורידיון.
13. לאור העובדה כי מר ג'מאל אינו משמש כנושא משרה באורידיון בתקופה של למעלה משנתיים (הפסיק לשמש כנושא משרה בחודש נובמבר 2004), הרי אין מכוח משרתו בעבר באורידיון כדי ליצור "זיקה" לחברה.
14. המונח "זיקה" בסעיף 240(ב) לחוק החברות לא קובע כי הענקת אופציות בחברה יוצרת "זיקה" בין המועמד לבין החברה.

15. זאת ועוד, גם לאחר מינויו של המועמד לא מן הנמנע הוא כי יוענקו לו אופציות בחברה ישירות על ידי החברה, וזאת בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

16. בנסיבות אלו, הרי למרות שהאופציות שהוקצו במהלך תקופת השנתיים לפני מינויו של המועד למשרת דח"צ לא הוענקו בהתאם לתקנות האמורות (באשר אורידיון לא היתה חברה ציבורית הנסחרת בישראל והמועמד לא קיבל אופציות כאמור מכוח היותו דירקטור באורידיון אלא נושא משרה אחר בה), סבורנו כי אין בהענקה שכזו, בפרט במקום בו האופציות כבר מומשו למניות והמניות נמכרו על ידי המועמד עוד בחודש ינואר 2006, כדי ליצור "זיקה" בין המועמד לבין החברה, ואין בדבר כדי לפגוע בכשירותו של המועמד לשמש כדירקטור חיצוני בחברה, ובכלל זה אין לפגוע באי התלות בינו לבין החברה הנדרשת כתנאי יסודי ובסיסי למינויו כדירקטור חיצוני בחברה.

- נודה על קבלת עמדתכם והנחייתכם בנדון.

בכבוד רב,

ברת'אידי בע"מ

M:\BreathID\דוחות מידיים\פניה המקדמית-דחצ.doc