



ישיר: 608-9999 (03)
פקס: 608-9909 (03)
info@goldfarb.com

18 בינואר 2012

לכבוד

מר אמיר הלמר, עו"ד, ראש מערך תאגידיים ודיווח

מר משה גדנסקי, רו"ח

מחלקת תאגידיים

רשות ניירות ערך

תיק: 3592/002

באמצעות מערכת המגני"א ע"ג טופס ת-207

מכובדיי,

הנדון: מינוי דירקטורים חיצוניים בכלל פיננסים בע"מ

לקראת כניסתו לתוקף של חוק החברות (תיקון מס' 17), התשע"א-2011 ("תיקון 17"), הרינו מתכבדים לפנות אליכם, במסגרת נוהל פניה מקדמית, בשמה של כלל פיננסים בע"מ ("כלל פיננסים" או "החברה"), לעניין אפשרות סיווגם כדירקטורים חיצוניים בהתאם להוראות תיקון 17 של הדירקטורים מר גיל חיימוביץ ומר יצחק בחר, אשר מונו כדירקטורים חיצוניים בחברה והמשיכו לכהן בה באותו תפקיד לאחר שהפכה לחברה פרטית (אם כי פורמלית הוגדרו דירקטורים בלתי תלויים), הכל כמפורט להלן.

א. רקע עובדתי

1. ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר מונו לכהן בחברה כדירקטורים חיצוניים על-ידי האסיפה הכללית של כלל פיננסים בחודש אפריל 2007 (וכהונתם כדירקטורים חיצוניים חודשה לתקופת כהונה שנייה החל מחודש אפריל 2010), כנדרש לפי דין, עת הייתה כלל פיננסים חברה ציבורית. דירקטוריון החברה סיווג את ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר כדירקטורים חיצוניים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. יצוין כי השניים כיהנו ועודם מכהנים כחברי ועדת הביקורת, ועדת המאזן ועדת התגמול של כלל פיננסים. מר גיל חיימוביץ אף מכהן כיו"ר ועדת הביקורת של החברה ומר יצחק בחר מכהן כיו"ר ועדת המאזן של החברה.

2. בחודש ינואר 2011, בעקבות השלמת הצעת רכש מלאה למניותיה על-ידי כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, הפכה כלל פיננסים מחברה ציבורית לחברה פרטית, שהינה תאגיד מדוות, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שכן איגרות חוב שלה היו ועודן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (היינו, לפי הוראות תיקון 17, כלל פיננסים הינה "חברת איגרות חוב").

כאמור, עד למועד הפיכתה של כלל פיננסים לחברה פרטית שהינה חברת איגרות חוב, כיהנו ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר כדירקטורים חיצוניים בה. עם הפיכתה של החברה לחברה פרטית בחודש ינואר 2011, ובהתאם להוראות סעיף 249א לחוק החברות, החליטה החברה (בחודש מרס 2011) להמשיך את כהונתם של השניים כדירקטורים בה. זאת, בין היתר, בשל החשיבות הרבה שראתה החברה בהמשך כהונתם בדירקטוריון החברה

של דירקטורים המקיימים את תנאי הכשירות של דירקטורים חיצוניים (בשינויים המחויבים), ובשל כך שהחברה הייתה מעוניינת לשמור באופן וולונטארי, על-אף היעדרה של חובה בעניין זה, על מנגנוני ממשל תאגידי החלים על חברות ציבוריות, ובכלל זה לשמור על הרכב דירקטוריון זהה להרכב דירקטוריון של חברה ציבורית, בהתחשב, בין היתר, בכך שאיגרות חוב של החברה מוחזקות בידי הציבור, בכך שהחברה מוחזקת בבעלות מלאה בידי כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ וכן מחזיקה בחברות פרטיות, הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים והכפופות בעצמן למנגנוני ממשל תאגידי בהתאם להוראות דין החלות עליהן (לדוגמה בתחום קרנות הנאמנות ובתחום ניהול השקעות. לא למותר לציין, כי לדירקטורים האמורים תרומה רבה לחברה המבוססת על הידע, הניסיון והכישורים בהם הם ניחנים ועל היכרותם עם עסקי החברה וכן על היותם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, ולפיכך הייתה החברה מעוניינת בהמשך כהונתם גם לאחר הפיכתה לחברה פרטית והיא מעוניינת בכך גם כיום.

3. עוד יצוין, כי עם כניסתן לתוקף של הוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התשי"ע-2010, החליטה כלל פיננסים, בין היתר, באופן וולונטארי, ליישם בשינויים המחויבים את התקנות האמורות ולהתאים את הרכב ועדת המאזן של החברה (היא הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים) לדרישות התקנות, כך שמרבית חבריה הינם דירקטורים בלתי תלויים, וכן הותאמה דרישת המניין החוקי לשיבותיה של הוועדה האמורה כנדרש בתקנות האמורות, בשינויים המחויבים. לצורך כך ולמען הסר כל ספק, ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר מסרו לחברה שוב שאלון מפורט מלווה בתצהיר מטעמם המאשר כי עדיין מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים בהתאם להוראות חוק החברות, וזאת לאורך כל התקופה שמיום הפיכתה של החברה לחברה פרטית. בהתאם, סווגו ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר באופן פורמלי בחודש מרס 2011 כדירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת המונח בחוק החברות.

4. הנה כי כן, מבחינתה של החברה, ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר מונו כדירקטורים חיצוניים בחברה והמשיכו לכהן ועדיין מכהנים הלכה למעשה כדירקטורים חיצוניים בחברה (המסווגים פורמלית, בהיעדר אפשרות אחרת בחברה פרטית ערב תיקון 17, כדירקטורים בלתי תלויים), ולמעשה לא חל שינוי אמיתי במהות תפקידם בחברה בעקבות הפיכתה לחברה פרטית. שניהם מוסיפים לכהן כחברים בוועדת הביקורת ובוועדת המאזן של החברה, כאשר מר גיל חיימוביץ אף מכהן כיו"ר ועדת הביקורת של החברה ומר יצחק בחר מכהן כיו"ר ועדת המאזן של החברה.

5. במהלך התקופה ממועד הפיכתה של כלל פיננסים לחברה פרטית ועד מועד זה, קיבלו ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר מכלל פיננסים גמול והחזר הוצאות בהתאם לסכומים המרביים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000 ("תקנות הגמול").

ב. הסוגיה נשוא הפנייה ועמדתה של כלל פיננסים בסוגיה

6. במסגרת תיקון 17, תוקן, בין היתר, סעיף 239 לחוק החברות, באופן שהחיל על חברה פרטית שהינה חברת איגרות חוב את החובה למנות שני דירקטורים חיצוניים. בעקבות התיקון נדרשת כלל פיננסים (החל ממועד התחילה של התיקון לסעיף 239) לכהונה של שני דירקטורים חיצוניים לפחות בדירקטוריון.

בנסיבות המיוחדות של העניין כמתואר בפניה זו, כלל פיננסים סבורה כי ראוי להכיר בה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר כדירקטורים חיצוניים בחברה לאור תיקון 17, באופן שיראו בהם כאילו כיהנו כדירקטורים חיצוניים בחברה מאז מינויים לראשונה לדירקטוריון החברה כמתואר לעיל, ותקופת כהונתם הקודמת כדירקטורים

בכלל פיננסים תילקח בחשבון לצורך ספירת התקופה המקסימאלית שבה אדם רשאי לכהן כדירקטור חיצוני בחברה (קרי – לתקופה מצטברת של עד תשע שנים, כקבוע בסעיף 245 לחוק החברות). לפיכך, בכפוף להליכי האישור והסיווג הנדרשים על-פי הדין, כלל פיננסים מבקשת את עמדתה של רשות ניירות ערך ("הרשות") לעניין אפשרות המשך כהונתם של ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר כדירקטורים חיצוניים בחברה עד לתום תשע השנים מיום מינויים לדירקטוריון החברה (היינו במצטבר, ובכפוף לדרישות הדין, עד לחודש אפריל 2016).

7. במסגרת תיקון 17 אשר קובע לראשונה את החובה על חברת איגרות חוב למנות דירקטורים חיצוניים תוקנו גם הוראות סעיף 249א לחוק החברות העוסקות באירוע של שינוי סטטוס של חברה מחברה ציבורית או חברת איגרות חוב לחברה פרטית. לפי סעיף 249א(ב) המתוקן, ההוראה בדבר הפסקת כהונתו של דירקטור חיצוני בתום שלושה חודשים מיום הפיכת חברה לחברה פרטית (בהעדר החלטה אחרת של החברה) לא חלה ביחס להפיכה של חברה ציבורית לחברת איגרות חוב. נראה, כי בד בבד עם הוספת הדרישה לכהונה של דירקטורים חיצוניים בחברת איגרות חוב מצא לנכון המחוקק להתאים באופן מתבקש גם את הוראת המעבר האמורה. מכאן שאילו הוראות תיקון 17 היו בתוקף עת הפכה כלל פיננסים מחברה ציבורית לחברת איגרות חוב, מובן שכהונתם של ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר הייתה נמשכת כדירקטורים חיצוניים לכל דבר ועניין, והחברה הייתה אף רשאית, כפוף להוראות הדין ולאישורים הנדרשים, להאריך את תקופת כהונתם לתקופות כהונה נוספות כדירקטורים חיצוניים.

הנה כי כן, הלכה למעשה, עם הפיכתה של החברה לחברת איגרות חוב, המשיכה החברה להתנהל בעניין זה במתכונת של חברה ציבורית, באופן זהה למצב אותו מעגנת כיום הוראת סעיף 249א(ב) המתוקן, והדירקטוריון של החברה המשיך לכלול שני דירקטורים חיצוניים (אשר מסיבות פורמליות כונו דירקטורים בלתי תלויים).

8. סעיף 240(ב) לחוק החברות קובע תנאי כשירות מיוחדים למינוי דירקטורים חיצוניים בחברה ציבורית ובחברה פרטית שהיא חברת איגרות חוב. בין היתר, קובע הסעיף כי לא ימונה כדירקטור חיצוני מי שיש לו במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי "זיקה" לחברה. זיקה מוגדרת בסעיף 240(ב) לחוק החברות כדלקמן:

"זיקה" - קיום יחסי עבודה, קיום קשרים עסקיים או מקצועיים דרך כלל או שליטה, וכן כהונה כנושא 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".

[ההדגשות במכתב זה הוספו ואינן במקור]

מהאמור לעיל עולה כי על-פי לשון חוק החברות, אין למנות כדירקטור חיצוני בחברה אדם שמכהן בה כנושא משרה במועד המינוי או שכיהן בה כנושא משרה במהלך השנתיים שקדמו למינוי. על-אף שה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר מכהנים עובר לחודש פברואר 2012 (מועד כניסתו לתוקף של עיקר הוראות תיקון 17) כדירקטורים בחברה, סבורה החברה כי כהונה זו לא אמורה לעמוד למכשול בפני כהונתם כדירקטורים חיצוניים בה, שכן התכלית שבבסיס הסעיף האמור אינה מתקיימת בנסיבות העובדתיות שפורטו לעיל.

בדברי ההסבר להצעת חוק החברות, התשנ"ו-1995¹ צוין כי תנאי הכשירות לדירקטורים חיצוניים נועדו למנוע מצב של ניגוד עניינים שעלול להביא את הדירקטורים החיצוניים לפעול בניגוד לתפקידם בחברה, כדלקמן:

"תנאי הכשירות שוללים כל קשר בין הדירקטור לחברה, לבעלי מניותיה, לנושאי משרה בה וכן כל קשר עסקי אחר עמה. **כן מחייבים תנאי הכשירות "תקופת צינון" של מי שהיו לו קשרים כאלו, עד לאפשרות למנותו כדירקטור חיצוני, ו"תקופת צינון" לאחר כהונתו כדירקטור חיצוני.** זאת כדי למנוע מצב בו יפעל בניגוד לתפקידו כדירקטור חיצוני כדי לזכות בתפקיד או הטבה כלכלית עתידית, **או יכהן כדירקטור חיצוני מיד עם סיום קשריו העסקיים ועל מנת להביע את תודתו על כך, יפעל בניגוד למצופה מדירקטור חיצוני.**"

לעמדת החברה, בנסיבות העובדתיות שנוצרו במקרה נשוא פנייה זו, לא מתקיים החשש האמור שעמד בבסיס האיסור למנות כדירקטור חיצוני את מי שמכהן במועד המינוי ו/או כיהן בשנתיים שקדמו למינוי, כנושא משרה בחברה. ה"ה חיימוביץ ובחר מונו בשנת 2007 ופעם נוספת בשנת 2010 על-ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של כלל פיננסים (ברוב המיוחד הקבוע בסעיף 239 לחוק החברות) לכהן כדירקטורים חיצוניים בכלל פיננסים עת הייתה חברה ציבורית, והם חדלו מלהיקרא "דירקטורים חיצוניים" באופן פורמלי אך ורק בשל הפיכתה לחברה פרטית. יתרה מכך, כאמור לעיל, לא חל למעשה שינוי בתפקודם כדירקטורים החברה ובוועדות הדירקטוריון או באי תלותם. בשל החשיבות הרבה שראתה החברה בשמירה על מנגנוני ממשל תאגידי נאותים, הוסיפו ה"ה חיימוביץ ובחר לכהן כחברים בוועדת הביקורת ובוועדת המאזן, מר חיימוביץ אף הוסיף לכהן כיו"ר ועדת הביקורת של החברה ומר יצחק בחר הוסיף לכהן כיו"ר ועדת המאזן של החברה.

בנוסף לאמור לעיל, ניתן ללמוד לענייננו גם מהוראות סעיף 249ב לחוק החברות, הקובע כדלקמן:

249ב. סיווג דירקטור כדירקטור בלתי תלוי

חברה ציבורית רשאית לסווג דירקטור כדירקטור בלתי תלוי אם הוא כשיר להתמנות ככזה לפי פסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1, לאחר שהצהיר כאמור בסעיף 224ב; **לעניין זה, לא יראו בכהונה כדירקטור בחברה טרם הסיווג כדירקטור בלתי תלוי, כזיקה לחברה.**"

היינו - לעניין סיווגו של דירקטור בלתי תלוי - עצם כהונתו כדירקטור בחברה טרם סיווגו כבלתי תלוי אינה מקימה לו "זיקה", כמשמעותה בסעיף 240(ב) לחוק החברות. יודגש כי כמעט כל תנאי הכשירות למינוי דירקטורים חיצוניים הוחלו ככתבם וכלשונם גם לעניין דירקטורים בלתי תלויים.²

כמתואר לעיל, ה"ה חיימוביץ ובחר, אשר מונו בחברה מלכתחילה כדירקטורים חיצוניים (ואף סווגו פורמלית כאמור כדירקטורים בלתי תלויים), מקיימים הלכה למעשה הן את דרישות העדר הזיקה והן את דרישות האמור בסעיפים 240(א) (תושבות ישראליות) ו-240(א1) לחוק החברות (מומחיות חשבונאית ופיננסית), בדומה

¹ ה"ח תשנ"ו מס' 2432 עמ' 2.

² דירקטור בלתי תלוי מוגדר בסעיף 1 לחוק החברות כדלקמן: "דירקטור בלתי תלוי" – דירקטור חיצוני או דירקטור שמתקיימים לגביו התנאים המפורטים להלן, אשר מונה או סווג ככזה לפי הוראות פרק ראשון לחלק השישי: (1) **מתקיימים לגביו תנאי הכשירות למינוי דירקטור חיצוני הקבועים בסעיף 240(ב) עד (ו) וועדת הביקורת אישרה זאת;** (2) **הוא אינו מכהן כדירקטור בחברה מעל תשע שנים רצופות, ולעניין זה לא יראו בהפסקת כהונה שאינה עולה על שנתיים כמפסיקה את רצף הכהונה.**"

לדירקטורים חיצוניים לכל דבר ועניין. כמו כן, בפועל בחברת איגרות חוב דומה הליך המינוי/הסיווג של דירקטור חיצוני לזה של דירקטור בלתי תלוי, וממילא מינוי דירקטור חיצוני בחברת איגרות חוב אינו כפוף לאישור האסיפה הכללית ברוב מיוחד כבחברה ציבורית.³

10. מובן מאליו, כי גם בעת חידוש כהונה של דירקטור חיצוני לתקופת כהונה נוספת של שלוש שנים, בהתאם להוראות סעיף 245 לחוק החברות, ברור כי לא מתקיים בו התנאי הקבוע בדרישת העדר "זיקה" לפיו הוא אינו מכהן כנושא משרה בחברה במועד המינוי או במהלך השנתיים שקדמו למינוי. שהרי ברור כי עצם כהונתו כדירקטור חיצוני בחברה אינה פוגעת בכשירותו להמשיך ולכהן כדירקטור חיצוני בחברה לתקופת כהונה נוספת, ובלבד שטרם חלפה התקופה המקסימלית בה יחיד רשאי לכהן כדירקטור חיצוני, וכי בדיקת העדר הזיקה נעוצה במועד שבו מונה לראשונה לכהן כדירקטור חיצוני בחברה (ובלבד שהעדר התלות נשמר לאורך תקופת הכהונה). כלל פיננסים סבורה כי באופן דומה יש ליישם כלל זה גם ביחס לנסיבות פניה זו לאור תיקון 17.

11. עוד יצוין כי במסגרת תיקון 16 לחוק החברות המחוקק אף האריך את תקופת הכהונה המקסימלית בה יחיד רשאי לכהן כדירקטור חיצוני, למשך תקופת כהונה נוספת של שלוש שנים (היינו, לתשע שנים בסך הכל).⁴ מטרת התיקון האמור הינה לאפשר לחברות להאריך כהונתם של דירקטורים חיצוניים, אשר רכשו מומחיות וידע אודות החברה במהלך כהונתם בחברה. במסגרת דברי ההסבר להצעת חוק החברות (תיקון מס' 12) (ייעול הממשל התאגידי), התש"ע-2010 צוינו בעניין זה הדברים הבאים:

"מפניו שהגיעו מן הסקטור העסקי עולה כי לעתים, תקופת כהונה של שש שנים היא קצרה מדי ומאלצת חברות להחליף דירקטור שרכש ניסיון ומומחיות בתחום עיסוקה של החברה. מוצע לאפשר לחברה להאריך את הכהונה של דירקטור חיצוני בשלוש שנים נוספות, היינו לתקופה שלא תעלה תשע שנים..."

כלל פיננסים סבורה כי תכלית התיקון האמור, שהאריך את תקופת הכהונה המקסימלית של דירקטורים חיצוניים לתשע שנים, חלה גם בענייננו, ובפרט ביחס לה"ה חיימוביץ ובחר, שהינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסיות ואשר במסגרת כהונתם כדירקטורים בכלל פיננסים ובזכות כישוריהם וניסיונם הרב, רכשו מומחיות, ידע, מקצועיות והיכרות מעמיקה עם התחומים שבהם פועלת כלל פיננסים והחברות המוחזקות שלה ומידת תרומתם לחברה הינה גבוהה ביותר.

12. עוד יודגש כי מאז הפיכתה של כלל פיננסים לחברה פרטית ועד היום לא קיבלו ה"ה חיימוביץ ובחר תמורה נוספת כלשהי בגין כהונתם כדירקטורים מעבר לגמול ולהחזר ההוצאות המרביים להם היו זכאים בהתאם לתקנות הגמול, ואשר הינה התמורה המשולמת ממילא לדירקטורים חיצוניים.

דומה שאין צורך להרחיב במלים על כך שאין לראות בגמול והחזר הוצאות הניתן לדירקטורים בהתאם לתקנות הגמול במהלך תקופת כהונתם בה כדירקטורים חיצוניים, כמקימים זיקה או פוגעים באי התלות של

³ לעניין הדמיון בין דירקטור בלתי תלוי בחברה ציבורית לבין דירקטור חיצוני בחברת איגרות חוב ראה גם את דבריהם של עו"ד אבי ליכט המשנה ליועץ המשפטי לממשלה ועו"ד דלית זמיר ממחלקת ייעוץ וחקיקה במשרד המשפטים בפרוטוקול הדיון משיבת ועדת חוקה, חוק ומשפט מיום 11 ביולי 2011 בעמ' 19-21, ו-30-34.

⁴ ראה סעיף 245(א) לחוק החברות.

הדירקטורים. כך למשל, במסגרת עמדת סגל משפטית שפרסמה,⁵ הרשות נקטה בעמדה דומה, לפיה הגמול המשולם לדירקטור בהתאם לתקנות הגמול אינו נלקח בחשבון לצורך בדיקת כשירותו של דירקטור לכהן בוועדת הביקורת של החברה, וזאת גם אם הגמול כאמור מהווה את עיקר פרנסתו. עמדה עקרונית דומה ניתן לזהות גם בתקנה 2 לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז-2006.

13. פרשנות שונה מעמדת החברה תביא לכך שחברת אג"ח, ששמרה באופן וולונטארי על הרכב דירקטוריון של חברה ציבורית אף טרם כניסתו לתוקף של תיקון 17, בשל החשיבות שראתה בשמירה על מנגנוני ממשל תאגידי נאותים, תיאלץ כעת עם כניסתו לתוקף של תיקון 17, לאבד שני דירקטורים חיצוניים בעלי כישורים, ידע וניסיון מוכחים והיכרות עם עסקיה של החברה, שטרם השלימו את תקופת הכהונה המרבית האפשרית של תשע שנים, ולמנות במקומם באותו מועד שני דירקטורים חיצוניים חדשים, אשר מטבע הדברים יזקקו לתקופת לימוד לא קצרה על מנת להכיר את עסקי החברה והחברות המוחזקות שלה ובפרט לאור העובדה שאותם דירקטורים חיצוניים יכהנו כחברים בוועדת הביקורת ובוועדת המאזן של החברה. החברה סבורה כי יש לפרש את הוראות תיקון 17 באופן תכליתי, ולא טכני, כך שמהותן לוודא כהונתם של דירקטורים חיצוניים חסרי תלות וזיקה לחברת איגרות החוב ולבעלי השליטה בה.

14. לאור האמור לעיל, עמדת החברה היא כי ה"ה חיימוביץ ובחר מכהנים הלכה למעשה במהלך כל תקופת חברותם בדירקטוריון החברה כדירקטורים חיצוניים, והחברה מבקשת לוודא כי לרשות אין הסתייגויות מהעמדה לפיה ה"ה חיימוביץ ובחר יוכלו להמשיך לכהן בדירקטוריון החברה כדירקטורים חיצוניים החל מחודש פברואר 2012 (מועד כניסתו לתוקף של התיקון בסעיף 239 לחוק החברות), כפוף כמובן להליכי האישור הדרושים ולתקופת כהונה (במצטבר עם תקופת כהונתם עד כה) שלא תעלה על תשע שנים.⁶

15. ככל שעמדתכם בסוגיה שהועלתה במכתב זה תהיה שונה מעמדתה של החברה, מתחייבת החברה כי תודיע לרשות מראש על אימוץ עמדה השונה מזו של הרשות.

16. החברה מודעת לכך שפניה זו ותשובתכם אליה עשויות להתפרסם באתר רשות ניירות ערך.

בכבוד רב,

עמית לוי, עו"ד

גולדפרב זליגמן ושות'

⁵ עמדת סגל משפטית מספר 15-101 : תיקון 16 לחוק החברות - שאלות ותשובות **אתר רשות ניירות ערך** (6 ביולי 2011).

⁶ בהתאם, עם כניסת הוראות תיקון 17 לתוקף, מתכוונת החברה להביא לאישור את כהונתם של ה"ה חיימוביץ ובחר כדירקטורים חיצוניים עד לחודש אפריל 2013 (תום תקופת כהונתם השנייה), כפוף לאפשרות מינויים לתקופת כהונה שלישית.



ישר: 608-9999 (03)
פקס: 608-9909 (03)
info@goldfarb.com

12 בפברואר 2012

לכבוד

גב' ורד סלומון, עו"ד, מערך רגולציה וייעוץ משפטי
מר משה גדנסקי, רו"ח

מחלקת תאגידיים

רשות ניירות ערך

תיק: 3592/002

באמצעות מערכת המגני"א ע"ג טופס ת-207

מכובדיי,

הנדון: מינוי דירקטורים חיצוניים בכלל פיננסים בע"מ ("החברה")

סימוכין: מכתבנו מיום 18 בינואר 2012

בהמשך למכתבנו שבסימוכין, לשיחות טלפוניות שנערכו בינינו, ולבקשתכם, להלן מספר פרטים בקשר עם פנייתך של החברה:

1. כאמור במכתבנו שבסימוכין, ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר מונו לכהן בחברה כדירקטורים חיצוניים על-ידי האסיפה הכללית של החברה בחודש אפריל 2007 (וכהונתם כדירקטורים חיצוניים חודשה לתקופת כהונה שנייה החל מחודש אפריל 2010), כנדרש לפי דין, עת הייתה החברה חברה ציבורית. דירקטוריון החברה סיווג את ה"ה גיל חיימוביץ ויצחק בחר כדירקטורים חיצוניים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.
2. בחודש ינואר 2011, בעקבות השלמת הצעת רכש מלאה למניותיה על-ידי כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, הפכה החברה מחברה ציבורית לחברה פרטית, שהינה תאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, שכן איגרות חוב שלה היו ועודן רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (היינו, לפי הוראות תיקון 17, החברה הינה "חברת איגרות חוב").
- לבקשתכם יובאו להלן החלטות ופרטים, המעידים על המשך התנהלותה של החברה גם לאחר הפיכתה לחברה פרטית לפי נהלי ממשל תאגידי, הדומים לאלה של חברה ציבורית, בשינויים המחויבים.
3. עם הפיכתה לחברה פרטית החליטה החברה (בהחלטה בכתב של דירקטוריון החברה מיום 8 במרס 2011) להמשיך את כהונתם של השניים כדירקטורים בה (בהתאם להוראת סעיף 249א לחוק החברות, התשנ"ט-1999). במסגרת אותה החלטה ולאור כניסתן לתוקף של הוראות תקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע-2010 ("תקנות הליך אישור הדוחות הכספיים"), החליטה החברה עוד ליישם, באופן וולונטארי ובשינויים המחויבים, את התקנות האמורות, ובהתאם לדרישות התקנות לקבוע כי המניין החוקי לפתיחת ישיבות ועדת המאזן של החברה יהא כקבוע בתקנות הליך אישור דוחות כספיים.

לצורך יישום תקנות הליך אישור הדוחות הכספיים בחברה, כאמור לעיל, ה"ה חיימוביץ ובחר מסרו לחברה שוב שאלון מפורט, המלווה בתצהיר מטעמם, המאשר כי גם למועד ההחלטה ממשיכים להתקיים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטורים בלתי תלויים בהתאם להוראות חוק החברות. בהתאם, סווגו ה"ה חיימוביץ ובחר באופן פורמלי בחודש מרס 2011 כדירקטורים בלתי תלויים בחברה, כהגדרת המונח בחוק החברות.

4. החברה המשיכה להחזיק ועדת ביקורת פעילה לאורך כל התקופה מאז הפיכתה לחברה פרטית, כפי שעולה, בין היתר, מדוחות מצבת נושאי המשרה הבכירה של החברה (ת-097) ומהחלטות אשר עובר לאישור הדירקטוריון, הובאו גם לאישורה של ועדת הביקורת.¹

יצוין כי ה"ה חיימוביץ ובחר כיהנו ועודם מכהנים כחברי ועדת הביקורת, ועדת המאזן וועדת התגמול של החברה. מר גיל חיימוביץ אף מכהן כיו"ר ועדת הביקורת של החברה ומר יצחק בחר מכהן כיו"ר ועדת המאזן של החברה. יתירה מכך, לא חל כל שינוי בהרכבן של ועדות אלו לאחר הפיכת החברה לחברה פרטית.

5. החברה המשיכה להקפיד על מספר מזערי נדרש של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כעולה מהדוח התקופתי של החברה לשנת 2010 ומדוחותיה הרבעוניים לשנת 2011 (הגילוי שניתן אודות דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במסגרת דוח הדירקטוריון).

6. החברה המשיכה לקיים הליכי ביקורת פנימית פעילה.²

7. ה"ה חיימוביץ ובחר קיבלו גמול והחזר הוצאות, בהתאם לסכומים המירביים הקבועים בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בהתאם לסיווגו של כל אחד מהם ובהתאם לדרגתה של החברה, וזאת במשך כל תקופת כהונתם בחברה מאז מינויים לראשונה כדירקטורים חיצוניים ועד למועד זה. ה"ה חיימוביץ ובחר מקבלים גמול דירקטורים כדירקטורים מומחים, כקבוע בתקנות הנ"ל. פרט לגמול ולהחזר הוצאות כאמור, לא שולם לה"ה חיימוביץ ובחר כל תגמול או תשלום נוסף על-ידי החברה במשך כל תקופת כהונתם כדירקטורים בחברה.

8. כמו כן, במשך כל תקופת כהונתם בחברה מאז מינויים לראשונה כדירקטורים חיצוניים ועד למועד זה, ה"ה חיימוביץ ובחר עמדו בדרישות הכשירות הקבועות בסעיף 240(ב) לחוק החברות, בדבר היעדר זיקה.

מובהר כי עובר לסיווגם "הרשמי" של ה"ה חיימוביץ ובחר פעם נוספת כדירקטורים חיצוניים בחברה, תדאג החברה לקבל מהם הצהרות עדכניות כי מתקיימים בהם כל התנאים הדרושים לכהונה כדירקטורים חיצוניים בחברה.

9. כאמור במכתבנו שבסימוכין, החברה מבקשת לוודא כי הרשות אינה מסתייגת מהעמדה לפיה ה"ה חיימוביץ ובחר יוכלו להמשיך לכהן בדירקטוריון החברה כדירקטורים חיצוניים החל מחודש פברואר 2012 (מועד כניסתו

¹ ראה למשל דיווחים מיידיים מהימים 17 בנובמבר 2011 ו-19 בדצמבר 2011.

² פרטים אודות הליך הביקורת הפנימית של החברה נמסרו בדוח התקופתי של החברה לשנת 2010. בדוחות הרבעוניים לשנת 2011 דווח כי לא חלו שינויים מהותיים בעניין זה ביחס לגילוי שניתן בדוח התקופתי לשנת 2010.

לתוקף של התיקון בסעיף 239 לחוק החברות), כפוף כמובן להליכי האישור הדרושים ולתקופת כהונה (במצטבר עם תקופת כהונתם עד כה) שלא תעלה על תשע שנים.³

בכבוד רב,

עמית לוי, עו"ד

גולדפרב זליגמן ושות'

³ בהתאם, עם כניסת הוראות תיקון 17 לתוקף, מתכוונת החברה להביא לאישור את כהונתם של ה"ה חיימוביץ ובחר כדירקטורים חיצוניים עד לחודש אפריל 2013 (תום תקופת כהונתם השנייה), כפוף לאפשרות מינויים לתקופת כהונה שלישית.