



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160

www.isa.gov.il

ג' באדר התשע"ב
26 בפברואר 2012

לכבוד
מר אילן מזור, עו"ד ומר יורם ויסברם
בנק הפועלים
יהודה הלוי 63,
תל אביב 65781

באמצעות פקס : 03-5674576

א.נ.,

הנדון : בקשת הנחיה מקדמית - בנק הפועלים בע"מ

סימוכין : מכתביכם מיום 15 ו-27 בדצמבר 2011

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק"), כפי שזו מובאת במכתביכם שבסימוכין (להלן: "המכתבים"), הרינו להעלות על הכתב את עמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות"), כפי שנמסרה לכם בעל פה ביום 10 בינואר 2012, בהתייחס לנושא שבנדון. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתביכם, ועליה בלבד, ובהנחה כי מסכת זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. מפנייתכם עולים הדברים הבאים :

- א. לבנק יש עניין להביא למינויו של מר [REDACTED] (להלן: "[REDACTED]") כדירקטור חיצוני בבנק.
 - ב. כיום ומזה זמן, מר [REDACTED] מכהן כיושב ראש הדירקטוריון של חברת [REDACTED] בע"מ (להלן: "[REDACTED]"). מצדה מקיימת קשרים עסקיים עם הבנק.
 - ג. קודם שמועמדותו של מר [REDACTED] לכהונת דירקטור חיצוני תובא לאישור האסיפה הכללית של הבנק, מר [REDACTED] יפרוש מחברותו בדירקטוריון [REDACTED] ולא יהיה נושא משרה או עובד [REDACTED] או בתאגיד הקשור אליה.
 - ד. למיטב ידיעת הבנק, לא קיימות עילות אחרות העשויות ליצור זיקה בין מר [REDACTED] לבין הבנק, למעט חברותו כיושב ראש דירקטוריון [REDACTED].
2. בפנייתכם ביקשתם לקבל את עמדתנו באשר לכשירותו של מר [REDACTED] לכהן כדירקטור חיצוני בבנק, לאור חברותו כיושב ראש דירקטוריון [REDACTED].
 3. עמדתכם, כפי שהובאה במכתבים, הינה כי לאחר שמר [REDACTED] יפרוש מחברותו בדירקטוריון [REDACTED] לא תהיה לו "זיקה", כמשמעותה בהוראות סעיף 240(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160

www.isa.gov.il

החברות" או "החוק", לבנק בשל כהונתו כיו"ר דירקטוריון ■■■. לעמדתכם, לפי סעיף 240(ב) לחוק החברות ניתן לייחס זיקה רק למועמד שהינו עובד בעת המינוי של מי שיש לו זיקה לחברה. לעומת זאת, אם טרם מינויו של המועמד לדירקטור חיצוני הוא חדל להיות עובד של מי שיש לו זיקה לחברה, אזי סעיף 240(ב) לחוק החברות לא מייחס לו זיקה. לעמדתכם, תקופת הנתק בת השנתיים הנדרשת לפי סעיף 240(ב) אינה מתייחסת לקשרי העובד עם המעביד אלא רק לקשרי המעביד עם החברה בה מועמד הדירקטור החיצוני לכהן.

4. סגל הרשות אינו מקבל את עמדתכם, בדבר היעדר קיומה של "זיקה" למר ■■■ לצורך מינויו כדח"צ בבנק, כמפורט להלן :

א. תכלית חוק החברות, בקשר עם מינוי דירקטורים ואיסור הזיקה שלהם לגורמים שקשורים לחברה ולבעל השליטה, הינה לחזק את עצמאות הדירקטור החיצוני ואת אי תלותו בחברה ובבעל השליטה, וזאת מתוך מטרה לאפשר לדירקטור החיצוני למלא את תפקידו כראוי.

ב. לאור תכלית זו, אסר המחוקק על זיקה בין הדירקטור החיצוני (לרבות קרובו, שותפו, מעבידו וכו') לבין החברה או בעל השליטה בה (לרבות קרובו, חברות בשליטתו וכו'). איסור הזיקה מתייחס הן לתקופת זמן של שנתיים לפני תחילת הכהונה (סעיף 240(ב) לחוק), הן למהלך הכהונה (סעיף 240(ב) לחוק ביחד עם סעיף 245א לחוק וכן סעיף 240(ו) לחוק), והן בהיבטים מסוימים במהלך השנתיים שלאחר סיום הכהונה (סעיף 249 לחוק).

ג. איסור הזיקה הורחב על ידי המחוקק גם ל"קרובו, לשותפו, למעבידו, למי שהוא כפוף לו במישרין או לתאגידי שהוא בעל שליטה בו" של המועמד, מתוך חשש, כי עקב יחסי התלות ו/או האמון של המועמד עם מי מהגורמים המנויים, גם זיקה של אותו גורם עשויה לפגוע בעצמאות המועמד ובאי תלותו בבעל השליטה.

ד. המילים "במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי" מתייחסות הן לרישא של הסעיף (מעבידו, שותפו וכו'), הן לזיקה, והן לסיפא של הסעיף (בעל שליטה, קרוב של בעל השליטה, תאגידי אחר וכו'), אלא אם כן נקבע במפורש שרק מועד המינוי רלוונטי (כמו למשל לגבי קרוב של בעל השליטה, יו"ר דירקטוריון וכו'), ועל כן הן מתייחסות גם לקשרי עובד מעביד בין המועמד לבין מעבידו.

ה. עמדה זו מתיישבת גם עם תכלית החוק, שכן קיים חשש שעצמאותו של הדירקטור החיצוני תפגע גם בשל קשרים עסקיים של מעבידו לשעבר עם החברה או בעל השליטה בה, וזאת לאור



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160

www.isa.gov.il

יחסי האמון המיוחדים שנוצרו בין השניים במהלך התקופה בהם התקיימו ביניהם קשרי עובד מעביד.

5. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי כל שאלה אחרת, העשויה לעלות מן האמור במכתביכם שבסימוכין מעבר לסוגיות שהועלו על ידכם, כמפורט לעיל. בנוסף יובהר, כי עמדת סגל הרשות כפי שהוצגה במכתב תשובה זה, אינה מתייחסת ל"זיקה" האישית, שייתכן וקיימת, למר ■ עם הבנק. כן נציין, כי עמדת סגל הרשות, כאמור לעיל, מבוססת על העובדות המתוארות במכתביכם שבסימוכין, ולפיכך כל שינוי בנסיבות או בתנאים שתוארו בהם, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת במכתב תשובה זה.

6. בנוסף לאמור לעיל, הרינו להודיעכם כי בהתאם לנוהל טיפול בפניות מקדמיות לרשות ניירות ערך (פורסם באתר האינטרנט של הרשות בחודש יוני 2008), פנייתכם והתשובה לה עשויים להתפרסם באתר הרשות.

בכבוד רב,

ורד סלומון, עו"ד

מערך רגולציה וייעוץ משפטי

במחלקת תאגידיים