



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160
www.isa.gov.il

י"ג באב תשע"ב
01 באוגוסט 2012

לכבוד
מר יואב חובב, עו"ד
גב' נטלי משען-זכאי, עו"ד
פישר בכר חן וול אוריון ושות', משרד עורכי דין
רח' דניאל פריש 3 תל-אביב, 64731

באמצעות פקס : 03-6944195

א.ג.נ.,

הנדון : בקשת הנחיה מקדמית - [REDACTED]

סימוכין : מכתבכם מיום 24 במאי 2012

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של [REDACTED] (להלן : "החברה"), כפי שזו מובאת במכתבכם שבסימוכין (להלן : "המכתב"), הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן : "סגל הרשות") בהתייחס לנושא שבנדון. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתבכם, ובהנחה כי זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. מפנייתכם עולים הדברים הבאים :

א. גב' [REDACTED] (להלן : "גב' [REDACTED]") הנה מועמדת לכהן בדירקטוריון החברה כדירקטורית בלתי תלויה, כמשמעה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 (להלן : "חוק החברות").

ב. מהצהרת הדירקטורים (להלן : "ההצהרה") אותה מסרה גב' [REDACTED] לפי סעיף 224ב לחוק החברות עולה כי גב' [REDACTED] הינה שותפה במשרד עורכי דין (להלן : "משרד עורכי הדין") אשר נותן שירות משפטי ל [REDACTED] (להלן : " [REDACTED]").

ג. על פי ההצהרה, השירות המשפטי אותו מספק משרד עורכי הדין [REDACTED] אינו קבוע אלא נקודתי, בתחום ההגבלים העסקיים. עוד עולה מההצהרה, כי השירות המשפטי אינו ניתן ע"י הגב' [REDACTED], אלא ע"י שותפיה למשרד עורכי הדין. כמו כן, סך ההכנסות הצפויות מהשירות



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160
www.isa.gov.il

המשפטי ל- [REDACTED] אינן עולות על אחוז אחד מהכנסות משרד עורכי הדין, ובנוסף, החלק המיוחס לגבי [REDACTED] מהכנסות המשרד אינו עולה על אחוז אחד מהכנסותיה.

ד. למיטב ידיעת החברה, על בעלי השליטה ב- [REDACTED] נמנים בעלי שליטה בחברה¹, ויו"ר הדירקטוריון שלה, מר [REDACTED], מכהן כדירקטור בחברה והינו חלק מקבוצת השליטה בה.

ה. למיטב ידיעת החברה, [REDACTED] מקבלת שירותים משפטיים ממספר משרדי עורכי דין בארץ, ומשרד עורכי הדין בו שותפה גב' [REDACTED] איננו מעניק ל- [REDACTED] שירותים משפטיים באופן שוטף (ריטיינר). בנוסף, לידיעת החברה, עד מועד בחינת אפשרות מינויה של גב' [REDACTED] לדירקטוריון החברה, לא הייתה קיימת היכרות אישית בין מי מבעלי השליטה בחברה לבין גב' [REDACTED].

ו. החברה סבורה, כי לאור הצהרת הדירקטורים שמסרה לה גב' [REDACTED], היא ממלאת אחר תנאי הכשירות החלים על דירקטור בלתי תלוי, מכוח הגדרת המונח "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות, המחילה על המועמד לכהונה כדירקטור בלתי תלוי את תנאי הכשירות הנדרשים ממועמד לכהונת דירקטור חיצוני, אשר מנויים בסעיפים 240(ב) עד 240(ו) לחוק החברות. במסגרת כך, ביום 13 במאי 2012 אישרה ועדת הביקורת של החברה כי מתקיימים בגבי [REDACTED] תנאי הכשירות למינוי דירקטור חיצוני הקבועים בסעיפים הנ"ל. כמו כן, לאור הנסיבות המתוארות לעיל ועל פי תקנה 5 לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז - 2006, אישרה הוועדה כי הקשרים האמורים הנם זניחים.

2. לאור האמור, ביקשתם לקבל את עמדתנו לגבי השאלה האם, בהתבסס על הנסיבות והעובדות המפורטות לעיל, יש בקשרים המתוארים בכדי להוות זיקה כמשמעה בסעיפים 240(ב) עד 240(ו) לחוק החברות, ובכך לשלול את הכשירות למינויה של גב' [REDACTED] כדירקטורית בלתי תלוייה בדירקטוריון החברה.

3. הרינו להודיעכם, כי לעמדת סגל הרשות מתקיימת זיקה בין הגב' [REDACTED] לבין החברה וזאת לאור הקשרים המקצועיים בין משרד עורכי הדין בו היא שותפה לבין בעלי השליטה בחברה, וזאת על פי הנסיבות המתוארות לעיל. כמו כן, לעמדת סגל הרשות, ככלל, מתן שירות משפטי הינו קשר שאינו זניח, וזאת בשל טיבו, יחסי האמון הכרוכים בו, משמעויותיו המשפטיות (טענות חיסיון והסתמכות על הייעוץ המקצועי) וכד'. עם זאת, בנסיבות המתוארות לעיל, וביחס לקשרים המקצועיים בין בעלי השליטה בחברה לבין משרד עורכי הדין שהתקיימו טרם המינוי בלבד, סגל הרשות לא יתערב

¹ למיטב ידיעת החברה, בסך הכל, שיעור של כ- 12% מהון המניות המונפק של [REDACTED] וזכויות ההצבעה בה מוחזק במישרין ובעקיפין על ידי בעלי שליטה בחברה: [REDACTED]



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160
www.isa.gov.il

בעמדתכם לפיה ניתן לאשר את הקשרים כזניחים לפי סעיף 5 לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז - 2006, בהנחה שהקשרים המקצועיים יסתיימו עובר למינוי, וזאת מן הנימוקים הבאים :

א. היקף השירותים המקצועיים שניתנו על ידי משרד עורכי הדין, והעובדה ששיעור ההכנסות בגינם נמוך מ- 1% מתוך הכנסות המשרד והכנסות הגב' [REDACTED].

ב. השירותים המשפטיים ניתנו על ידי שותף של הגב' [REDACTED] ולא על ידה.

4. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי שאלות אחרות העשויות לעלות מהאמור במכתבכם. בנוסף, מכיוון שעמדה זו מבוססת על העובדות המתוארות במכתבכם, יש להבהיר כי כל שינוי בעובדות, בנסיבות או בתנאים המתוארים בהם, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת במכתב תשובה זה. כך, לנוכח הוראות סעיף 245א ו-246 לחוק החברות, יש לשוב ולבחון את הנסיבות ואת זניחות הזיקה שבין הדירקטורית לבעל השליטה מדי זמן ואם נסיבות אלו ישתנו. כמו כן חשוב לציין כי [REDACTED] לא תוכל לחזור ולקבל שירותים משפטיים ממשרד עורכי הדין החל ממועד סיווגה של הגב' [REDACTED] לדירקטורית בלתי תלויה ועד שנתיים לאחר סיום כהונתה, וזאת בין היתר לאור סעיף 249 לחוק החברות.

5. 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,

ורד סלומון, עו"ד
מערך רגולציה וייעוץ משפטי
במחלקת תאגידיים