

תל-אביב, 27 בספטמבר 2012
סימוכין: 10171.0000

לכבוד
רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22
ירושלים 95464

באמצעות המגנ"א

לידי: גב' ורד סלומון, עו"ד

א.נ.

הנדון: תפרון בע"מ - כשירות מועמדת לכהונה כדירקטורית בלתי תלויה

בשם מרשתנו, תפרון בע"מ, (להלן: "תפרון" או "החברה"), הרינו לפנות אליכם, בהתאם לנוהל פניה מקדמית, בקשר עם כשירותה של הגב' רותי גולדנברג לכהן כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, וזאת כפי שיפורט במכתב זה להלן.

1. רקע

1.1 תפרון הינה חברה, המאוגדת בישראל, ושמוניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

1.2 בעלי השליטה בתפרון

1.2.1 בעלי השליטה בתפרון הינם Intimes Nouvelle Seamless Inc. (להלן: "נובל"), Litef Holdings Inc. (להלן: "ליטף"), בן ליברמן, מרטין ליברמן (נובל), ליטף, בן ליברמן ומרטין ליברמן יקראו להלן ביחד: "קבוצת נובל") ומבטח שמיר אחזקות בע"מ (להלן: "מבטח שמיר"), בשל היותם צד להסכם בעלי מניות לפיו הצדדים יפעילו את כוחם כבעלי מניות ביחס לנושאים מסוימים, לרבות מינוי דירקטורים בחברה, באופן שכל צד התחייב לתמוך במספר מוגדר של מועמדים שיוצעו על ידי הצד האחר לתפקיד דירקטור בחברה (להלן: "הסכם בעלי המניות").

1.2.2 למיטב ידיעת החברה, נורפת שותפות מוגבלת (להלן: "נורפת"), שהינה בעלת עניין בחברה ומחזיקה בחברה 7% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (6% בדילול מלא), הינה תחת שליטה משותפת של מבטח שמיר ופימי 2001 בע"מ (להלן: "פימי"). למיטב ידיעת החברה, פימי הינה גם בעלת השליטה בתא טופ שותפות מוגבלת (להלן: "תא טופ"), אשר הינה בעלת מניות בחברה ומחזיקה 2.2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (1.9% בדילול מלא). נורפת ותא טופ אינן צד להסכם בעלי המניות המוזכר לעיל, ואולם מאחר שקיימת שליטה משותפת בין

מבטח שמיר לבין פימי ביחס לנורפת, אזי רואים במבטח שמיר, קבוצת נובל, נורפת ותא טופ, כמחזיקים יחד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, בניירות הערך של החברה, לרבות לצורך בחינת החזקות בעלי עניין, עניין אישי בעסקאות של החברה עם מי מבין מבטח שמיר, קבוצת נובל, נורפת ותא טופ, מינוי דירקטורים חיצוניים בחברה, מינויו של גורם כלשהו כיו"ר דירקטוריון ומנכ"ל ובחינת הצורך בהצעות רכש. מאחר שרואים במבטח שמיר, קבוצת נובל, נורפת ותא טופ, כמחזיקים יחד, כאמור לעיל, אזי למען הזהירות, החברה מתייחסת אל הגופים הללו, כולם, כבעלי השליטה בחברה.

1.2.3. יודגש, כי פימי אינה צד להסכם בעלי המניות וכי מר ישי דוידה התפטר מכהונתו כדירקטור בחברה בחודש נובמבר 2010 וכי מאז לא מונה נציג כלשהו מטעם פימי לכהן בדירקטוריון תפרון. למיטב ידיעת החברה, מר ישי דוידה, הנו בעל השליטה בפימי 2001 בע"מ, אשר הינה בעלת השליטה בפימי ישראל אופורטוניטי פאנד אל פי ובפימי אופורטוניטי פאנד אל פי, שותפות מוגבלת ובתא טופ שותפות מוגבלת. למיטב ידיעת החברה, פימי אינה פעילה בניהולה השוטף של תפרון.

1.2.4. בהמשך לכל האמור לעיל, להלן פירוט ההחזקות של הגורמים המפורטים לעיל בהון מניות החברה נכון ליום 7 באוגוסט 2012:

שיעור החזקה (דילול מלא)	שיעור החזקה	
20.6%	24.1%	ליטף
7.8%	9.1%	נובל
1.9%	0%	מרטין ליברמן
1.9%	0%	בן ליברמן
6%	7%	נורפת
1.9%	2.2%	תא טופ
10%	11.7%	מבטח שמיר

1.3. ביום 13 באוגוסט 2012 מונתה כדירקטורית בחברה. הדירקטוריון מעוניין לסווגה כדירקטורית בלתי תלויה.

1.4. למיטב ידיעת החברה, הגב' גולדנברג הועסקה שנים רבות בחברת טקסטיל שם הועסקה במגוון רחב של תפקידים ועמדות ניהול. לגב' גולדנברג ניסיון עשיר בענף הטקסטיל וביכולתה לתרום רבות לחברה. בנוסף, לגב' גולדנברג ניסיון רב שצברה במשרתה הקודמת כמנכ"לית חברת ארגזי כלים בע"מ, חברת בת של חברת כתר פלסטיק בע"מ (להלן: "ארגזי כלים" ו"כתר" בהתאמה), בעיקר בתחום עיצוב פיתוח ומכירה של מוצרי צריכה לרשתות קמעונאיות מובילות באירופה ובאר"ב.

1.5. כפי שנמסר לחברה על ידי הגב' גולדנברג, גב' גולדנברג כיהנה כמנכ"לית חברת ארגזי כלים בע"מ החל מחודש נובמבר 2001 ועד לחודש אוגוסט 2010. החל מחודש אוגוסט 2010, הגב'

גולדנברג מצויה בחופשה ללא תשלום (להלן: "חל"ת) מכתר עקב יציאה ללימודים, והמשכורת האחרונה מכתר שולמה לה ביום 1 באוקטובר 2010.

1.6. יצוין, כי בעת היציאה לחל"ת מונה מנכ"ל לחברת ארגזי כלים. אף על פי שמחודש אוגוסט 2010 הגב' גולדנברג אינה מכהנת בתפקיד כלשהו בכתר, גמר החשבון בין ארגזי כלים לגב' גולדנברג בוצע במהלך חודש אוגוסט 2012. תנאי הפרישה של הגב' גולדנברג מארגזי כלים היו בהתאם להסכם העסקה שנחתם בין הגב' גולדנברג לבין ארגזי כלים ללא מתן הטבות נוספות.

1.7. למיטב ידיעת החברה, מיום 21 ביולי 2006 ועד ליום 7 במרס 2011, החזיקה כתר יחד עם פומרחה שותפות מוגבלת, פימי ישראל אופורטיוניטי פאנד II ופימי אופורטיוניטי פאנד II, אל.פי (אשר פימי היוותה השותף הכללי בשותפויות אלה, להלן יחד עם פימי: "שותפויות פימי") בכ-50% ממניות חברת מרחב-מרכז חומרי בניה וקרמיקה בע"מ (להלן: "מרחב"), חברה העוסקת בייצור ושיווק של מוצרים בענף מוצרי הבניה (כלים סניטריים, ברזים ומוצרי אינסטלציה מפלסטיק), כשבין כתר ושותפויות פימי היה הסכם לשליטה משותפת במרחב (להלן: "הסכם השליטה במרחב").

1.8. למיטב ידיעת החברה, ביום 7 במרס 2011 מכרו כתר, שותפויות פימי ומוכרים נוספים, את מלוא החזקותיהם במרחב לחברת ניאור אחזקות (1994) בע"מ, צד שלישי לא קשור לכתר או לשותפויות פימי. נכון למועד מכתב זה, למיטב ידיעת החברה, לשותפויות פימי אין אחזקות כלשהן במרחב או קשרים עסקיים עם כתר.

1.9. הגב' גולדנברג מסרה לחברה כי במהלך כהונתה כמנכ"ל ארגזי כלים ולאחריה לא היו לה קשרים כלשהם עם שותפויות פימי.

2. המסגרת הנורמטיבית

2.1. "דירקטור בלתי תלוי" מוגדר בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"):

"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;

2.2. סעיפים 249ב, 249ג לחוק החברות קובעים את אופן הסיווג של דירקטור כ"בלתי תלוי" ואת תחולת סעיפי חוק החברות עליו:

249ב. 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; לענין זה, לא יראו בכהונה כדירקטור בחברה טרם הסיווג כדירקטור בלתי תלוי, כזיקה לחברה.

249ג. הוראות סעיפים 240(ו), 244, 245א, 246, 247, 249 ו-249א(א) יחולו גם על דירקטור בלתי תלוי.

2.3. סעיף 240(ב) לחוק החברות קובע כי:

"לא ימונה לדירקטור חיצוני יחיד, שהוא קרוב של בעל השליטה, וכן מי שיש לו, לקרובו, לשותפו, למעבידו, למי שהוא כפוף לו במישרין או בעקיפין או לתאגיד שהוא בעל השליטה בו, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי, זיקה לחברה, לבעל השליטה בחברה או לקרוב של בעל השליטה, במועד המינוי, או לתאגיד אחר, ...;

לענין סעיף קטן זה -

"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; ...

"תאגיד אחר" - תאגיד שבעל השליטה בו, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי, הוא החברה או בעל השליטה בה."

2.4. עניינם של איסורים אלו הינם במניעת זיקה בין הדירקטור הבלתי תלוי (קרובו, מעבידו וכיו"ב) לבין החברה, בעל השליטה בה או "תאגיד אחר", וזאת מתוך חשש כי זיקה כאמור תפגע ביכולתו של הדירקטור הבלתי תלוי לכהן כדירקטור עצמאי ובניגוד לתכלית שביסוד מוסד הדירקטור הבלתי תלוי.

3. הסוגיה המשפטית

החברה מבקשת כי הרשות תאשר כי ניתן יהיה לסווג את הגב' רותי גולדנברג כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, וזאת על אף קיומם של קשרים עסקיים בין בעל השליטה מעבידה של הגב' גולדנברג (כתר) לבין בעלי השליטה בחברה (שותפויות מקבוצת פימי) בשנתיים שקדמו למועד מינויה של הגב' גולדנברג כדירקטורית בחברה.

4. עמדת החברה

לדעת החברה, הזיקה הקיימת לגבי גולדנברג לחברה, כמפורט לעיל, אינה מסוג הזיקות אותן התכוון המחוקק לאסור ואינה צריכה למנוע את סיווגה של גבי גולדנברג כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, ולחילופין, ממכלול הנסיבות המפורטות בסעיף 1 לעיל, החברה סבורה כי הזיקה הינה זניחה, והכל כפי שיפורט להלן:

4.1. סעיף 240(ב) לחוק החברות אוסר על קיומה של זיקה על מנת לחזק את עצמאות הדירקטור הבלתי תלוי. החשש הקיים בקיומה של זיקה הינו שעצמאותו של דירקטור בלתי תלוי תיפגע בשל קיום קשרים קודמים עם בעלי השליטה בחברה וקיומם של יחסי קרבה ואמון שייתכן שנוצרו בתקופה זו.

4.2. לעמדת החברה, תכלית זו אינה רלוונטית לנסיבות המקרה שתוארו בסעיף 1 לעיל. הזיקה אליה כיוון המחוקק אינה קיימת בנסיבות המקרה, והחשש מפגיעה בעצמאותה של גבי גולדנברג כדירקטורית בלתי תלויה אינו מתקיים כאן, נוכח אופי הקשרים העסקיים היוצרים את הזיקה בהתאם לסעיף 240 לחוק החברות, כפי שיפורט להלן.

4.3. הזיקה הקיימת במינויה של גבי גולדנברג לתפרון הינה קיומם בעבר של קשרים עסקיים (הסכם השליטה במרחב) בין בעלי השליטה במעבידתה של גבי גולדנברג, כתר, לבין אחת מבעלות השליטה בתפרון, פימי.

4.4. ראשית, כאמור לעיל, הגבי גולדנברג נמצאת בחל"ת החל מחודש אוגוסט 2010 (קרי: במהלך השנתיים שקדמו למועד מינויה כדירקטורית בחברה). במהלך תקופה זו לא היו קשרים כלשהם בין הגבי גולדנברג לארגזי כלים ולכתר ואף מונה לה מחליף שיכהן כמנכ"ל בחברת ארגזי כלים. אומנם מבחינת דיני העבודה קיימים יחסי עובד-מעביד בין גבי גולדנברג לארגזי כלים, אולם בפועל, לא היו קשרים כלשהם בין הגבי גולדנברג לבין ארגזי כלים וכל שנותר הוא לבצע גמר חשבון בין הצדדים, אשר הושלם במהלך חודש אוגוסט 2012.

4.5. יתירה מזאת, גם עם ביצוע גמר חשבון מול כתר, הגבי גולדנברג אינה נהנית מתנאי סיום העסקה טובים יותר מאלה שהובטחו לה על פי הסכם העסקה בינה לבין ארגזי כלים. במהלך החל"ת ואף לפני תקופה זו לא היו קשרים בין גבי גולדנברג לבין שותפויות פימי.

4.6. כמו כן, כאמור לעיל, הסכם השליטה במרחב הסתיים בחודש מרס 2011 עם מכירת החזקות שותפויות פימי וכתר במרחב לחברת ניאור אחזקות (1994) בע"מ ומאותו מועד לא התקיימו קשרים עסקיים כלשהם בין שותפויות פימי לכתר. כמו כן, פימי לא החזיקה מאותו מועד במניות מרחב.

- 4.7. מעמדה של פימי כבעלת שליטה בחברה נובע אך ורק כתוצאה מחזקה הקבועה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ביחס להחזקה משותפת שלה עם מבטח שמיר. עם זאת, בפועל, פימי אינה שותפה עוד לניהול החברה ואף נציגה, מר ישי דויד, התפטר מכהונתו בדירקטוריון החברה בחודש נובמבר 2010. כמו כן, פימי אינה צד להסכם בעלי המניות בין קבוצת מבטח שמיר לבין נובל, כמפורט בסעיף 1.2 לעיל.
- 4.8. יצוין, כי למיטב ידיעת החברה, לא קיימות עילות אחרות העלולות להיחשב כיוצרות זיקה בין הגב' גולדנברג לחברה.
- 4.9. יתרה מכך, מועמדותה של גב' גולדנברג לדירקטוריון תפרון נובעת ממספר רב של שיקולים. בין היתר, תפרון מעוניינת בדירקטורית שבקאה בתחום העיסוק של החברה, וגב' גולדנברג כיהנה בעברה בתפקידים בכירים בחברת טקסטיל נוספת, דלתא גליל תעשיות בע"מ.
- 4.10. לאור כל האמור לעיל, החברה סבורה כי אין מניעה מלסווג את הגב' גולדנברג כדירקטורית בלתי תלויה, ולחלופין, החברה סבורה כי ניתן לראות בזיקה בין כתר לשותפויות פימי כ"זיקה זניחה", אשר אינה פוגעת בסיווגה של הגב' גולדנברג כדירקטורית בלתי תלויה.

5. סיכום

- 5.1. לאור כל האמור במכתב זה לעיל, החברה סבורה כי הזיקה הקיימת בין גב' רותי גולדנברג לחברה אינה מסוג הזיקות אותן התכוון המחוקק לאסור, ולחלופין, בשל מכלול הנסיבות, כמפורט לעיל, זיקה זו הינה זיקה זניחה. בהתאם, נודה לאישורכם כי ניתן לסווג את הגב' גולדנברג כדירקטורית בלתי תלויה.
- 5.2. החברה מתחייבת לאמץ את עמדת רשות ניירות ערך, כפי שתבוא לידי ביטוי בתשובה לפניה זו.
- 5.3. החברה מודעת לכך ומסכימה שהפניה ותשובתכם לה יפורסמו בנוסחן המלא באתר רשות ניירות ערך.

נודה על קבלת תגובתכם בהקדם האפשרי.

נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה או הבהרה.

בכבוד רב,

אדוה ביתן, עו"ד רונית אייזן, עו"ד
גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'