



רשות ניירות ערך
ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

ז' בחשון תשע"ג
23 באוקטובר 2012

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

באמצעות פקס: 03-6074422

א.ג.נ.,

הנדון: פנייתכם להנחיה מקדמית בנוגע לכשירות מועמדת לכהונה כדירקטורית בלתי תלויה בתפרון בע"מ

סימוכין: מכתבכם מיום 27 לספטמבר 2012

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של חברת תפרון בע"מ (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. מבנה האחזקות בחברה תואר בהרחבה בפנייה המקדמית. בקליפת אגוז, בעלי השליטה בחברה הינם קבוצת Litef Holdings Inc., Intimes Nouvelle Seamless Inc., בן ליברמן ומרטין ליברמן (להלן: "קבוצת נובל") המחזיקה ב- 33.2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, מבטח שמיר אחזקות בע"מ (להלן: "מבטח שמיר") המחזיקה ב- 11.7% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, נורפת שותפות מוגבלת (להלן: "נורפת"), שבשליטתם המשותפת של מבטח שמיר ופימי 2001 בע"מ (להלן: "פימי"), המחזיקה ב- 7% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, ותא טופ (להלן: "תא טופ"), שבשליטת פימי, המחזיקה ב- 2.2% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

- ב. בין קבוצת נובל ומבטח שמיר קיים הסכם בעלי מניות מכוחו רואה בהם החברה בעלי שליטה משותפת. נורפת ותא טופ **אינן** צד להסכם בעלי המניות, אולם מאחר שקיימת שליטה משותפת של מבטח שמיר ושל פימי ביחס לנורפת, אזי רואים במבטח שמיר, קבוצת נובל נורפת ותא טופ, כמחזיקים יחד במניות החברה. מאחר שרואים את כל הנ"ל כמחזיקים ביחד, החברה מתייחסת לכל הגופים הללו, יחדיו, כבעלי שליטה בחברה.
- ג. כאמור, פימי אינה צד להסכם בעלי המניות, והיא נחשבת כבעלת שליטה בחברה מכוח קשריה עם מבטח שמיר. כמו כן, בעל השליטה בפימי, אשר כיהן כדירקטור בחברה, התפטר בחודש נובמבר 2010. מאז לא מונה נציג כלשהו מטעם פימי לכהן בדירקטוריון החברה.
- ד. ביום 13 באוגוסט 2012 מונתה הגב' רותי גולדנברג כדירקטורית בחברה, והדירקטוריון מעוניין לסווגה כדירקטורית בלתי תלויה.
- ה. הגב' גולדנברג כיהנה כמנכ"לית חברת ארגזי כלים בע"מ ("ארגזי כלים"), חברת בת של חברת כתר פלסטיק בע"מ ("כתר"), החל מחודש נובמבר 2001 ועד לחודש אוגוסט 2010. החל מחודש אוגוסט 2010, הגב' גולדנברג מצויה בחופשה ללא תשלום עקב יציאה ללימודים. משכורתה האחרונה של הגב' גולדנברג שולמה לה ביום 1 באוקטובר 2010. בעת יציאתה לחופשה מונה מנכ"ל לחברת ארגזי כלים. למרות שמחודש אוגוסט 2010 הגב' גולדנברג אינה נושאת בתפקיד כלשהו בארגזי כלים, גמר החשבון בין ארגזי כלים לגב' גולדנברג בוצע במהלך חודש אוגוסט 2012 (להלן: "גמר החשבון").
- ו. מיום 21 ביולי 2006 ועד ליום 7 במארס 2011, החזיקה כתר, יחד עם שלוש שותפויות, אשר פימי היוותה את השותף הכללי בכל אחת מהן (להלן: "שותפויות פימי"), ב- 50% ממניות חברת מרחב-מרכז חומרי בניה וקרמיקה בע"מ (להלן: "מרחב"), מכוח הסכם לשליטה משותפת במרחב.
- ז. למיטב ידיעת החברה, ביום 7 במארס 2011 מכרו כתר, שותפויות פימי ומוכרים נוספים את מלוא החזקותיהם במרחב לצד שלישי שאינו קשור לכתר. נכון למועד מכתב זה, למיטב ידיעת החברה, לשותפויות פימי אין החזקות כלשהן במרחב או קשרים עסקיים אחרים עם כתר.
- ח. הגב' גולדנברג מסרה כי במהלך כהונתה כמנכ"ל ארגזי כלים ולאחריה לא היו לה קשרים כלשהם עם שותפויות פימי או עם פימי עצמה.
2. לאור האמור לעיל, החברה מבקשת כי, בהתבסס על הנסיבות והעובדות לעיל, הרשות תאשר כי ניתן יהיה לסווג את הגב' גולדנברג כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, וזאת על אף קיומם של קשרים עסקיים בין מעבידה בעקיפין של הגב' גולדנברג לבין אחד מבעלי השליטה בחברה בשנתיים שקדמו למועד סיווגה של הגב' גולדנברג כדירקטורית בלתי תלויה בחברה.
3. לעמדת החברה, לא מתקיימת זיקה כמשמעותה בסעיף 240(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בין גב' גולדנברג לבין בעל השליטה בחברה, או לחלופין, אם יש בעובדות בכדי ליצור קשרים המהווים זיקה, הרי שמדובר בזיקה זניחה. עמדת החברה נסמכת בין השאר על העובדות הבאות: גב' גולדנברג נמצאת בחופשה ללא תשלום החל מחודש אוגוסט 2010; במהלך תקופה זו לא היו קשרים כלשהם בינה לבין ארגזי כלים או לכתר; תנאי הפרישה של גב' גולדנברג מארגזי כלים היו בהתאם להסכם ההעסקה שנחתם בין גב' גולדנברג לבין ארגזי כלים, ללא מתן

הטבות נוספות; ממועד מכירת החזקות פימי וכתר במרחב, במרץ 2011, לא התקיימו קשרים עסקיים כלשהם בין שותפויות פימי לכתר; ומעמדה של פימי כבעלת שליטה בחברה, למרות שבפועל אינה שותפה עוד לניהול החברה, ואף נציגה, מר ישי דויד, התפטר מכהונתו בדירקטוריון החברה בחודש נובמבר 2010.

4. הרינו להודיעכם, כי לעמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן: **"סגל הרשות"**) התקיימו קשרים עסקיים המהווים זיקה בין מעבידה בעקיפין של הגב' גולדנברג לבין פימי שהינה בעלת השליטה בחברה, וזאת על פי הנסיבות המתוארות לעיל. עם זאת, סגל הרשות לא יתערב בעמדתכם לפיה ניתן לאשר את הקשרים כזניחים לפי סעיף 5 לתקנות החברות (עניינים שאינם מהווים זיקה), התשס"ז – 2006 (להלן: **"תקנות הזניחות"**), בשינויים המחוייבים.

5. לעמדת הרשות התקיימו קשרים עסקיים המהווים זיקה בין מעבידה בעקיפין של גב' גולדנברג לבין בעלת השליטה בחברה, וזאת מן הנימוקים הבאים:

א. סעיף 240 לחוק החברות קובע את תנאי הכשירות לדירקטור חיצוני. סעיף 249ג מחיל את הוראות סעיף 240 על דירקטור בלתי תלוי ומשווה, הלכה למעשה, את תנאי הכשירות של דירקטור חיצוני לאלו של דירקטור בלתי תלוי.

ב. סעיף 240(ב) קובע כדלקמן:

"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 המינני או בשנתיים שקדמו למועד המינני, זיקה לחברה, לבעל השליטה בחברה או לקרוב של בעל השליטה, במועד המינני, או לתאגיד אחר, ובחברה שאין בה בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה – גם זיקה למי שהוא, במועד המינני, יושב ראש הדירקטוריון, המנהל הכללי, בעל מניות מהותי או נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים" (ההדגשות הוספו).

ג. כאמור, פימי הינה בעלת שליטה בחברה מכוח הסכמי הצבעה ואחזקה משותפת. כמו כן, למעבידה בעקיפין לשעבר של הגב' גולדנברג היו קשרים עסקיים עם פימי לנוכח שליטתם המשותפת של פימי וכתר במרחב. לנוכח האמור לעיל ולאור נוסחו הברור של סעיף 240(ב), השאלות הרלבנטיות לעניין כשירות כהונתה של הגב' גולדנברג כדירקטורית בלתי תלויה הינן עיתוי סיום העסקתה בארגזי כלים, עיתוי סיום הקשרים העסקיים בין כתר לפימי, ושאלת זניחות הזיקה הנובעת מקשרים עסקיים אלו.

ד. עמדת סגל הרשות הינה כי ככלל, יציאה של עובד לחופשה ללא תשלום אינה מנתקת יחסי עובד – מעביד בינו לבין מעבידו בהקשר של סעיף 240(ב) לחוק החברות וזאת, בין היתר, לאור העובדה שעד לסיום החופשה פרנסתו העתידית של העובד תלויה במעביד. תלות זו פוגעת בעצמאות הדירקטור החיצוני או הבלתי תלוי ומקימה זיקה אסורה על פי חוק החברות. מכאן כי בקשר לסעיף 240(ב), התקיימו יחסי עובד – מעביד בין הגב' גולדנברג לבין ארגזי כלים עד לאוגוסט 2012.

ה. יחד עם זאת, לאור העובדה כי פימי וכתר סיימו את אחזקתם המשותפת במרחב במרץ 2011, וכי מכוח אותה אחזקה משותפת קמו הקשרים העסקיים שבין מעבידה בעקיפין של הגב' גולדנברג לבעלת השליטה בחברה, המועד הרלוונטי לחלוף השנתיים מסיום הקשרים העסקיים הינו מרץ 2013.

6. סגל הרשות לא יתערב בעמדתכם לפיה ניתן לאשר את הקשרים כזניחים לפי תקנה 5 לתקנות הזניחות בשינויים המחויבים, זאת לאור העובדות המפורטות לעיל, ובעיקר היותה של הגב' גולדנברג בחופשה ללא תשלום החל מאוגוסט 2010 ועריכת גמר החשבון בטרם מינויה, העובדה כי הקשרים העסקיים המהווים זיקה אינם של הגב' גולדנברג במישרין אלא של מעבידה בעקיפין והעובדה כי חלפו כשנה וחצי ממועד סיום הקשרים העסקיים.

7. 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.

8. בנוסף, הרינו להודיעכם, כי בהתאם לנוהל טיפול בפניות מקדמיות לרשות ניירות ערך (פורסם באתר האינטרנט של הרשות בחודש יוני 2008), הפנייה המקדמית והתשובה לה עשויות להתפרסם באתר הרשות.

בכבוד רב,

ורד סלומון, עו"ד
מערך רגולציה ויעוץ משפטי
מחלקת תאגידיים

ד"ר איל גבע, עו"ד
מחלקת תאגידיים