

# סאני אלקטרוניקה בע"מ

(“החברה” או “סאני”)

בן ציון גליס 48, פתח תקווה, 49277

טלפון: 03-9057700 פקס: 03-9300424

14 באוגוסט, 2013

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
באמצעות המגנא

## הנדון: פניה מקדמית – התאמת שכר דח"צים לשינוי בדרגת החברה נוכח שינוי בהון העצמי

בהמשך לשיחה טלפונית שקיימנו עמכם ביום 6.8.2013 אנו פונים אליכם בפניה מקדמית לקבלת עמדתכם בנושא שבנדון, כדלקמן:

### העובדות והסוגיה המשפטית:

- 1 ביום 10.5.2009 ו- 10.6.2010, מונו ה"ה אתי לבני וגידי רבינוביץ', בהתאמה, לכהונה ראשונה כדירקטורים חיצוניים בחברה ("הדח"צים").
- 2 במועד המינוי של כל אחד מן הדח"צים, היתה החברה מסווגת בדרגה ד' וזאת נוכח ההון העצמי של החברה שהופיע במאזן המבוקר של החברה בשנה שקדמה לשנת המינוי, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס – 2000 ("תקנות הגמול").
- 3 עובר למינויים של הדח"צים נמסר להם כי בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, הגמול המשולם לדח"צים בחברה הינו "הסכום הקבוע", על פי ההוראות שנקבעו בתקנות הגמול, בהתאם לדרגת החברה.
- 4 בהתאם, החל ממועד המינוי ועד סוף שנת 2012 שולם לדח"צים גמול שנתי וגמול השתתפות על בסיס סיווגה של החברה בדרגה ד'.
- 5 בעקבות משבר פיננסי אליו נקלעה החברה במהלך שנת 2012, קטן ההון העצמי של החברה באופן משמעותי ביותר, כך שבהתאם לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2012, אשר דווחו בסוף חודש מרץ 2013, עמד הגרעון בהון העצמי של החברה על סך של 404 מיליון ש"ח, ומאותו מועד מסווגת החברה בדרגה א' בהתאם לתקנות הגמול. בעקבות כך, לא שילמה החברה תשלומי קרן וריבית למחזיקי אגרות החוב שלה, והיא נמצאת בהליכי הסדר חוב.
- 6 משבאה החברה לבחון בשנת 2013 מה הוא הגמול שאותו עליה לשלם לדח"צים המכהנים בה התברר לחברה כי קיים ספק באשר לפרשנות ותחולת תקנות הגמול על מקרה כמו המקרה של החברה.
- 7 מחד, תקנה 3 לתקנות הגמול קובעת, כי סיווג דרגתה של חברה, יקבע בכל שנת כספים לפי הונה העצמי המופיע במאזן המבוקר שלה לשנה הקודמת.

8 מאידך, תקנות 4(ד) ו-5(ז) לתקנות הגמול, קובעות כי סכום הגמול יובא לידיעת המועמד לדח"צ, קודם לקבלת הסכמתו לכהן כדח"צ, והוא לא ישונה במשך כל תקופת הכהונה של שלוש שנים.

9 סתירה זו מעמידה את החברה במצב של חוסר וודאות באשר לסכום שעליה לשלם לדח"צים.

מחד – אם היא תכפיף עצמה לתקנה 2 הרי שעליה לקבוע את הסכום לתשלום בשנת 2013 לפי הדרגה החדשה שבה מסווגת החברה – דרגה א', אולם גישה כזו יכולה לעמוד בסתירה להוראות תקנות 4(ד) ו-5(ז).

מאידך – אם תכפיף עצמה לתקנות 4(ד) ו-5(ז) הרי שעליה להמשיך לשלם לדח"צים את הסכום ששולם להם בעבר בהיותה של החברה מסווגת בדרגה ד', אולם גישה כזו יכולה לעמוד בסתירה להוראות תקנה 2 של תקנות הגמול.

למען השלמת התמונה, נציין כי עבור הרבעון הראשון של 2013 שילמה החברה את גמול הדח"צים, קודם למועד שבו אושרו הדוחות הכספיים של החברה לשנת 2012, בהתאם לתעריף הקודם.

10 ויודגש שוב כי הירידה בהון העצמי של החברה, נגרמה עקב היקלעות החברה למשבר פיננסי עמוק, בעקבות שינוי ברגולציה בתחום התקשורת בו פעלה החברה. בשונה ממצב שבו חברה מבצעת שינוי בפעילות ו/או שינוי ארגוני שגוזר ירידה בהון העצמי וירידה טבעית בפעילות החברה, הדורשת, לפעמים, תשומות ניהול פחותות מהדירקטורים הרי שבמקרה שבו אנו עוסקים המצב הינו הפוך לחלוטין.

היקלעות החברה למצב הפיננסי הקשה הביא לכך שעבודתם של כל הדירקטורים בחברה, ובהם הדח"צים, היתה מאז תחילת המשבר והינה גם היום מרובה ומאומצת יותר מאשר בתקופות קודמות. הדירקטורים נדרשים ליותר תשומת לב ניהולית ומעורבות הדוקה יותר על תהליכים שונים המתרחשים בחברה, ומעצם הנסיבות גם חשיפתם לתביעות גדלה.

11 לאור האמור לעיל, אנו מבקשים לקבל את עמדתכם בשאלה האם לאור שינויים שחלו בהון עצמי של החברה וכתוצאה מכך בסיווגה בהתאם לתקנות הגמול, שינויים שחלו במהלך תקופת כהונת הדח"צים, יש לשנות את הגמול המשולם לדח"צים בהתאם לשינוי בדרגת ההון העצמי של החברה כמשתמע מתקנה 2 לתקנות הגמול? או האם על החברה לאמץ את הפרשנות שתקנות 4(ד) ו-5(ז) לתקנות הגמול גוברות ויש לשלם להם את השכר בהתאם לדרגה בה הייתה החברה מסווגת בעת המינוי שלהם.

12 היה ותשובתכם תהיה כי יש לתקן את השכר במהלך תקופת הכהונה, אזי נבקש גם את דעתכם לגבי האם במסגרת התשלום עבור הרבעון השני של שנת 2013, יכולה החברה לתקן את גמול הדירקטורים שהועבר בגין הרבעון הראשון של שנת 2013 (שבו כאמור שולם גמול הדח"צים בהתאם לתעריף הקודם), באופן רטרואקטיבי (קרי, בדרך של קיזוז מהתשלום עבור הרבעון השני של שנת 2013).

החברה מבקשת לקבל את חוות דעתה של רשות ניירות ערך לפנייתך זו.

החברה מודעת ומסכימה לכך שהפניה המקדמית והתשובה לה יפורסמו בנוסחן המלא באתר רשות ניירות ערך, למעט ציון שמות הדח"צים שכן אין בציון השמות ערך מוסף לעניין.

החברה עומדת לרשותכם בכל הנוגע לפרטים האמורים לעיל ו/או הבהרות נוספות, ככל שתידרשנה.

בכבוד רב,

סאני אלקטרוניקה בע"מ

באמצעות: יהל שחר, מנכ"ל