



AUDIT COMMITTEE INSTITUTE

Sponsored by KPMG

עסקאות עם בעלי עניין ונושאי משרה

פרופ' יוסף גרוס, יו"ר - גרוס, קלינהנדלר, חודק,
הלוי, גרינברג ושות'

26 בנובמבר 2008

עסקאות עם בעלי ענין ונושאי משרה - כללי

- ◆ סעיפים 268-284 לחוק החברות: פרק עסקאות עם בעלי ענין.
- ◆ מפרט מהן העסקאות הטעונות אישורים מיוחדים ואת דרכי אישורן.
- ◆ תנאי: העסקה לא פוגעת בטובת החברה.
- ◆ האישורים מצטברים.



המידע הכלול במסמך זה הוא בעל אופי כללי ואינו אמור להתייחס לנסיבות של אדם מסוים או של ישות מסוימת. למרות מאמצינו לספק מידע מדויק ובמועד הנכון, אין כל ערובה לכך שמידע כזה יהיה מדויק ליום קבלתו או שימשיך להיות מדויק בעתיד. אין לפעול על בסיס מידע זה ללא עצה מקצועית ראויה לאחר בדיקה יסודית של המצב המיוחד.

בעל שליטה לענין הפרק

(א) בעל השליטה כמשמעותה בסעיף 1:

- היכולת לכוון את פעילותו של תאגיד,
- למעט יכולת הנובעת רק ממילוי תפקיד של דירקטור או משרה אחרת בתאגיד,
- וחזקה על אדם שהוא שולט בתאגיד אם הוא מחזיק מחצית או יותר מסוג מסוים של אמצעי השליטה בתאגיד

(הצבעה באסיפה הכללית, מינוי דירקטור).

בעל שליטה לענין הפרק (המשך)

(ב) לרבות מי שמחזיק בעשרים וחמישה אחוזים או יותר מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, אם אין אדם אחר המחזיק בלמעלה מחמישים אחוזים מזכויות ההצבעה בחברה.

(ג) לענין החזקה, יראו שניים או יותר, המחזיקים בזכויות הצבעה בחברה ואשר לכל אחד מהם יש ענין אישי באישור אותה עסקה המובאת לאישור החברה, כמחזיקים יחד

סעיף 269 – חובת גילוי

- ◆ חובת הגילוי חלה על נושא משרה בחברה או בעל שליטה בחברה ציבורית היודע שיש לו ענין אישי בעסקה קיימת או מוצעת של החברה.
- ◆ חובת הגילוי לא תחול כאשר הענין האישי נובע רק מקיום ענין אישי של קרוב בעסקה שאינה חריגה.
- ◆ חובת הגילוי חלה על צד מעונין, כמשמעותו בסעיף 270(5) (להלן), היודע שיש לו ענין אישי בהצעה פרטית מהותית.

עסקה עם נושא משרה (270(1))

(1) עסקה של חברה עם נושא משרה בה ;

(2) עסקה של חברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה יש בה ענין אישי.

❖ לא יראו נושא משרה בחברה אם וגם בחברה בת הנמצאת בשליטתה ובבעלותה המלאות, כבעל ענין אישי בעסקה בין החברה האם לבין החברה הבת, בשל עצם היותו נושא משרה בשתיהן

אישור עסקה עם נושא משרה

עסקה שאינה חריגה (סעיף 271):

אישור הדירקטוריון, אלא אם כן נקבעה דרך אישור אחרת בתקנון.

עסקה חריגה (סעיף 272):

- אישור ועדת הביקורת ולאחר מכן אישור הדירקטוריון.
- לא היתה לחברה פרטית ועדת ביקורת, טעונה העסקה אישור הדירקטוריון בלבד אם נושא המשרה אינו דירקטור, ואם נושא המשרה הוא דירקטור גם אישור של האסיפה הכללית.

מתן פטור, ביטוח ושיפוי (270(2))

מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי
היתר לשיפוי, לנושא משרה שאינו דירקטור.



המידע הכלול במסמך זה הוא בעל אופי כללי ואינו אמור להתייחס לנסיבות של אדם מסוים או של ישות מסוימת. למרות מאמצינו לספק מידע מדויק ובמועד הנכון, אין כל ערובה לכך שמידע כזה יהיה מדויק ליום קבלתו או שימשיך להיות מדויק בעתיד. אין לפעול על בסיס מידע זה ללא עצה מקצועית ראויה לאחר בדיקה יסודית של המצב המיוחד.

אישור פטור, ביטוח ושיפוי (272)

- ◆ אישור ועדת הביקורת ולאחר מכן אישור הדירקטוריון.
- ◆ לא היתה לחברה פרטית ועדת ביקורת, טעונה העסקה אישור הדירקטוריון בלבד (כיוון שנושא המשרה בו מדובר אינו דירקטור).

תנאי כהונה והעסקה של דירקטור (270(3))

- ◆ התקשרות של חברה עם דירקטור בה באשר לתנאי כהונתו, לרבות מתן פטור, ביטוח, התחייבות לשיפוי או שיפוי לפי היתר לשיפוי.
- ◆ התקשרות של חברה עם דירקטור בה באשר לתנאי העסקתו בתפקידים אחרים.

אישור תנאי כהונה והעסקה של דירקטור (273)

- ◆ אישורו של הדירקטוריון ולאחריו אישורה של האסיפה הכללית.
- ◆ בחברה ציבורית, טעונה העסקה אישור ועדת הביקורת, קודם לאישור הדירקטוריון.

עסקה עם בעל שליטה (270(4))

- (1) עסקה חריגה של חברה ציבורית עם בעל השליטה בה, או
- (2) עסקה חריגה של חברה ציבורית עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בה ענין אישי,
- (3) לרבות הצעה פרטית שהיא עסקה חריגה.

עסקה עם בעל שליטה (המשך)

(4) התקשרות של חברה ציבורית עם בעל השליטה בה, אם הוא גם נושא משרה בה - באשר לתנאי כהונתו והעסקתו,

(5) ואם הוא עובד החברה ואינו נושא משרה בה - באשר להעסקתו בחברה.

אישור עסקה עם בעל שליטה

◆ העסקה טעונה האישורים הבאים בסדר הזה (275):

(1) ועדת הביקורת;

(2) הדירקטוריון;

(3) האסיפה הכללית, ובלבד שיתקיים אחד מאלה:

(א) במנין קולות הרוב יכללו לפחות שלישי מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי ענין אישי באישור העסקה, הנוכחים באסיפה.

(ב) סך קולות המתנגדים לא עלה על שיעור של אחוז אחד מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

המידע הכלול במסמך זה הוא בעל אופי כללי ואינו אמור להתייחס לנסיבות של אדם מסוים או של ישות מסוימת. למרות מאמצינו לספק מידע מדויק ובמועד הנכון, אין כל ערובה לכך שמידע כזה יהיה מדויק ליום קבלתו או שימשיך להיות מדויק בעתיד. אין לפעול על בסיס מידע זה ללא עצה מקצועית ראויה לאחר בדיקה יסודית של המצב המיוחד.

אישור עסקה עם בעל שליטה

◆ בעל מניה המשתתף בהצבעה יודיע לחברה לפני ההצבעה באסיפה אם יש לו ענין אישי באישור העסקה או אם לא.



המידע הכלול במסמך זה הוא בעל אופי כללי ואינו אמור להתייחס לנסיבות של אדם מסוים או של ישות מסוימת. למרות מאמצינו לספק מידע מדויק ובמועד הנכון, אין כל ערובה לכך שמידע כזה יהיה מדויק ליום קבלתו או שימשיך להיות מדויק בעתיד. אין לפעול על בסיס מידע זה ללא עצה מקצועית ראויה לאחר בדיקה יסודית של המצב המיוחד.

הצעה פרטית מהותית (270(5))

- (1) הצעה פרטית אשר כתוצאה ממנה יגדלו החזקותיו של בעל מניה מהותי בניירות ערך של החברה, או
 - (2) שכתוצאה ממנה יהפוך אדם להיות בעל מניה מהותי לאחר ההנפקה (להלן: צד מעוניין).
- ◆ יראו ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש למניות, שאותו אדם מחזיק או שיונפקו לו לפי ההצעה הפרטית, כאילו הומרו או מומשו.

אישור הצעה פרטית מהותית (274)

◆ הצעה פרטית מהותית טעונה אישור הדירקטוריון ולאחריו אישורה של האסיפה הכללית.



המידע הכלול במסמך זה הוא בעל אופי כללי ואינו אמור להתייחס לנסיבות של אדם מסוים או של ישות מסוימת. למרות מאמצינו לספק מידע מדויק ובמועד הנכון, אין כל ערובה לכך שמידע כזה יהיה מדויק ליום קבלתו או שימשיך להיות מדויק בעתיד. אין לפעול על בסיס מידע זה ללא עצה מקצועית ראויה לאחר בדיקה יסודית של המצב המיוחד.

הימנעות דירקטורים

◆ דירקטור שיש לו ענין אישי באישור עסקה, למעט עסקה כאמור בסעיף 271, המובאת לאישור ועדת הביקורת או הדירקטוריון, לא יהיה נוכח בדיון ולא ישתתף בהצבעה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון.

הימנעות דירקטורים (המשך)

◆ על אף האמור לעיל, רשאי דירקטור להיות נוכח בדיון בועדת ביקורת ולהשתתף בהצבעה, אם לרוב חברי ועדת הביקורת יש ענין אישי באישור העסקה, וכן רשאי דירקטור להיות נוכח בדיון בדירקטוריון ולהשתתף בהצבעה, אם לרוב הדירקטורים בחברה יש ענין אישי באישור העסקה.

הימנעות דירקטורים (המשך)

◆ היה לרוב הדירקטורים בדירקטוריון החברה ענין אישי באישור עסקה כאמור לעיל, טעונה העסקה גם אישור האסיפה הכללית.

המידע הכלול במסמך זה הוא בעל אופי כללי ואינו אמור להתייחס לנסיבות של אדם מסוים או של ישות מסוימת. למרות מאמצינו לספק מידע מדויק ובמועד הנכון, אין כל ערובה לכך שמידע כזה יהיה מדויק ליום קבלתו או שימשיך להיות מדויק בעתיד. אין לפעול על בסיס מידע זה ללא עצה מקצועית ראויה לאחר בדיקה יסודית של המצב המיוחד.

עסקה חסרת תוקף

◆ לעסקה של חברה עם נושא משרה בה או לעסקה חריגה של חברה ציבורית עם בעל שליטה בה לא יהיה תוקף כלפי החברה וכלפי נושא המשרה או בעל השליטה, אם העסקה לא אושרה כנדרש.

◆ לעסקה לא יהיה תוקף גם כלפי אדם אחר אם אותו אדם ידע על ענינו האישי של נושא המשרה או של בעל השליטה באישור העסקה, וידע או היה עליו לדעת על העדר אישור לעסקה כנדרש.

ביטול עסקה

◆ חברה רשאית לבטל עסקה עם אדם אחר (למעט עסקה כאמור בסעיף 271) והיא רשאית לתבוע ממנו פיצויים בשל הנזק שנגרם לה אף בלא ביטול העסקה,

◆ אם אותו אדם ידע על ענינו האישי של נושא המשרה בחברה באישור העסקה או על ענינו האישי של בעל השליטה בחברה הציבורית באישור העסקה, וידע או היה עליו לדעת על העדר אישור לעסקה כנדרש.

סעדים

- ◆ נושא משרה שלא גילה את ענינו האישי יראו אותו כמי שהפר את חובת האמונים.
- ◆ בעל שליטה בחברה ציבורית שלא גילה את ענינו האישי יראו אותו כמי שהפר את חובת ההגינות.
- ◆ צד מעוניין שהפר את חובת הגילוי או בעל מניה שלא גילה את ענינו האישי רשאית החברה לתבוע ממנו פיצויים על הנזקים שנגרמו לה עקב העדר הגילוי.

תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000

◆ במסגרת התקנות מפורטות הקלות שינתנו (אם התקיימו תנאים מסוימים) בגין אישור עסקאות עם בעלי ענין

◆ בנושאים: ניגוד עניינים בין חברה לבעל שליטה בה; התקשרות חברה ציבורית עם דירקטור באשר לתנאי כהונה והעסקה; התקשרות של חברה ציבורית עם בעל שליטה שהוא נושא משרה או עובד; עסקה חריגה של חברה ציבורית שבשליטת הממשלה; הצעה פרטית.

סוף!

המידע הכלול במסמך זה הוא בעל אופי כללי ואינו אמור להתייחס לנסיבות של אדם מסוים או של ישות מסוימת. למרות מאמצינו לספק מידע מדויק ובמועד הנכון, אין כל ערובה לכך שמידע כזה יהיה מדויק ליום קבלתו או שימשיך להיות מדויק בעתיד. אין לפעול על בסיס מידע זה ללא עצה מקצועית ראויה לאחר בדיקה יסודית של המצב המיוחד.