

אפריל 2016

לכבוד
לקוחות המשרד

הנדון: הקלות בכללי ממשל תאגידי

ביום 17 בפברואר, 2016 וביום 3 באפריל, 2016 פורסמו ברשומות תיקונים לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ולתקנות החברות שהותקנו על פיו ("התיקונים"), אשר נועדו להקל על כללי הממשל התאגידי בחברות ציבוריות ובחברות אג"ח.

מפאת חשיבותן המעשית של הוראות התיקונים, נפנה את שימת לבכם במזכר זה להוראות בהן חלו השינויים נוכח התיקונים.

1. ועדת ביקורת רשאית לשמש גם כועדת התגמול

במסגרת התיקונים נקבעה הקלה לפיה, ועדת ביקורת שמספר חבריה איננו פחות משלושה; שכל הדירקטורים החיצוניים חברים בה והם רוב חבריה; שיו"ר הוועדה הוא דח"צ; ושאר חבריה זכאים לגמול ולהחזר הוצאות בהתאם לקבוע בתקנות, תוכל לשמש גם כועדת תגמול.

התיקון הנ"ל יאפשר לחברות שעומדות בתנאים המפורטים לעיל, לאחד את דיוני ועדות הביקורת והתגמול בנושאי תגמול ובכך לחסוך בעלויות הכרוכות בקיום ישיבות נפרדות.

2. הקלות בקשר עם כפל כהונה: יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל

במסגרת התיקונים נקבע, כי יופחת הרוב הדרוש באסיפה כללית של חברה ציבורית לאישור כפל כהונה של אדם או קרובו כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל, מרוב של שני שלישי מקרב בעלי המניות שאינם בעלי שליטה או שאינם בעלי עניין אישי באישור ההחלטה, לרוב רגיל מקרב בעלי המניות שאינם בעלי שליטה או שאינם בעלי עניין אישי.

בנוסף לכך, במסגרת התיקונים נקבע, כי החלטה אודות כפל כהונה של יו"ר דירקטוריון ומנכ"ל בחברה שהציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור, יכול שתהיה לתקופה של 5 שנים מהמועד בו הפכה החברה מחברה פרטית לחברה ציבורית או לחברת אג"ח.

3. כהונת דירקטור חיצוני בחברת אג"ח שהפכה לחברה ציבורית

חוק החברות קבע כי חברת אג"ח שהציעה לראשונה מניותיה לציבור, נדרשת לאשר באסיפה הכללית של בעלי מניותיה את המשך כהונתם של הדח"צים שכיהנו בה ערב הפיכתה לחברה ציבורית.

במסגרת התיקונים נקבעה הקלה לפיה, דח"צ שכיהן בחברת אג"ח ערב המועד בו החברה הפכה לחברה ציבורית, רשאי להמשיך לכהן כדח"צ בחברה הציבורית עד תום תקופת כהונתו.

4. הפחתת גמול השתתפות לדירקטור חיצוני

במסגרת התיקונים הופחת סכום "הגמול המזערי" ו"הסכום הקבוע" המשולם לדירקטור חיצוני על ידי חברה ציבורית או חברת אג"ח בעד השתתפות בישיבה של הדירקטוריון או וועדותיו בשיעור של 50% לחברות בעלות הון עצמי של עד 275 מיליון ש"ח. עוד נקבע במסגרת התיקונים, כי הסכומים בתוספות לתקנות יותאמו למדד אחת לשנה בלבד במקום פעמיים בשנה.

התיקון הנ"ל יחול רק על דירקטורים חיצוניים שמועמדותם תוצע לאסיפה הכללית שזומנה לאחר 30 במאי, 2016.

5. עניינים שאינם מהווים זיקה במהלך תקופת כהונה של דח"צ

חוק החברות קובע, בין היתר, כי לא יכהן כדח"צ יחיד שיש לו, לקרובו, לשותפו, למעבידו, למי שהוא כפוף לו במישרין או בעקיפין או לתאגיד שהוא בעל השליטה בו, קשרים עסקיים או מקצועיים למי שאסורה זיקה אליו לפי הוראות סעיף 240(ב) לחוק החברות, גם אם הקשרים כאמור אינם דרך כלל, למעט קשרים זניחים.

על פי התקנות הרלוונטיות ערב התיקונים, אחד התנאים לכך שקשרים עסקיים או מקצועיים זניחים לא יהוו זיקה הוא, שקשרים אלו החלו להתקיים לפני מועד המינוי. במסגרת התיקונים התווספה האפשרות שקשרים עסקיים או מקצועיים זניחים שנוצרו במהלך כהונתו של הדח"צ לא יהוו זיקה אם התקיימו שני אלה: (א) הדח"צ הצהיר כי לא ידע ולא יכול היה לדעת באופן סביר על היווצרותו של הקשר או הכוונה ליצירתם וכי אין לו שליטה על קיומם או על סיומם, ו-(ב) ועדת הביקורת אישרה, בהתבסס על עובדות שהוצגו בפניה, שהקשר זניח הן מבחינת הדח"צ והן מבחינת החברה.

6. אפשרות מינוי דח"צים שאינם תושבי ישראל

במסגרת התיקונים התווספה האפשרות לחברה שעיקר פעילותה מחוץ לישראל למנות דירקטורים חיצוניים שאינם תושבי ישראל, אם דירקטוריון החברה אישר לגבי כל מינוי כי: (1) מאפייני פעילותה של החברה מצדיקים זאת, (2) לא יהיה בכך כדי לפגוע ביכולתו של הדירקטור החיצוני להיות נוכח בישיבות הדירקטוריון ו- (3) לדירקטור החיצוני כתובת למסירת מסמכי בי-דין בישראל.

7. פטור מחובת פרסום מודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג

במסגרת התיקונים נקבע, כי חברה ציבורית שתפרסם הודעה על אסיפה כללית ועל אסיפת סוג באתר האינטרנט שלה, תהיה פטורה מפרסום מודעה על אסיפה כללית ועל אסיפת סוג בשני עיתונים יומיים.

8. ביטול זכות ההתנגדות להקלות באישור עסקאות עם בעלי עניין

לפני התיקונים, לבעל מניה בחברה ציבורית המחזיק אחוז אחד לפחות מהון המניות או מזכויות ההצבעה בה, היתה נתונה הזכות להתנגד להקלות שניתנו לחברה באישור עסקאות עם בעלי עניין בהתאם למפורט בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) התשי"ס - 2000, כך שהעסקה תהיה טעונה אישור גם של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

במסגרת התיקון, בוטלה זכות ההתנגדות לבעל מניות למתן הקלות באישור עסקאות עם בעלי עניין.

9. הקלה בנוגע לפטור מקבלת אישור האסיפה הכללית בעסקה חריגה עם בעל שליטה

על פי תקנות הרלוונטיות ערב התיקונים, עסקה חריגה של חברה ציבורית עם בעל השליטה בה או קרובו כאמור בסעיף 270(4) לחוק החברות, פטורה מאישור האסיפה הכללית בין היתר במקרה בו במועד אישור העסקה בוועדת הביקורת והדירקטוריון, שיעור החזקות בעלי המניות שאין להם עניין אישי באישור העסקה אינו עולה על 1% מכלל זכויות ההצבעה בחברה. במסגרת התיקונים, השיעור עלה ל-2% מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

כל המידע הנכלל במזכר זה הינו מידע כללי בלבד לנוחות המעיין והוא אינו מהווה תחליף לאמור בהוראות החוק והתקנות במלואן. נשמח לעמוד לרשותכם בכל שאלה או הבהרה, או למתן ייעוץ משפטי מוסמך לכל שאלה או בעיה ספציפית שתתעורר בנושא, לגופה ולנסיבותיה.

בכבוד רב,

יוסי אברהם ושות', עורכי דין