



האוניברסיטה העברית בירושלים

כנס תאגידים השמיני
רואים רחוק רואים שקוף

שליטה ועסקאות בעלי שליטה



ורד סלומון, עו"ד

משפטנית בכירה במערך המקצועי המשפטי



רשות החינוך

כנס תאגידים השמיני
דואים רחוק דואים שקוף

סדר הדברים



עניין אישי של בעל שליטה –
פס"ד צמיחה



שקלול רמת הממשל התאגידי
בהמלצות הצבעה של אנטרופי



מתי בעל שליטה ייחשב
"נושא משרה בכירה"



רשות המיסים

כנס תאגידים השמיני
רואים רחוק רואים שקוף

עניין אישי של בעל שליטה

פסק הדין של כבי השופטת רות רונן בעניין חברת
צמיחה – דחיית הבקשה



היחס בין פסק הדין
לבין עמדת הרשות

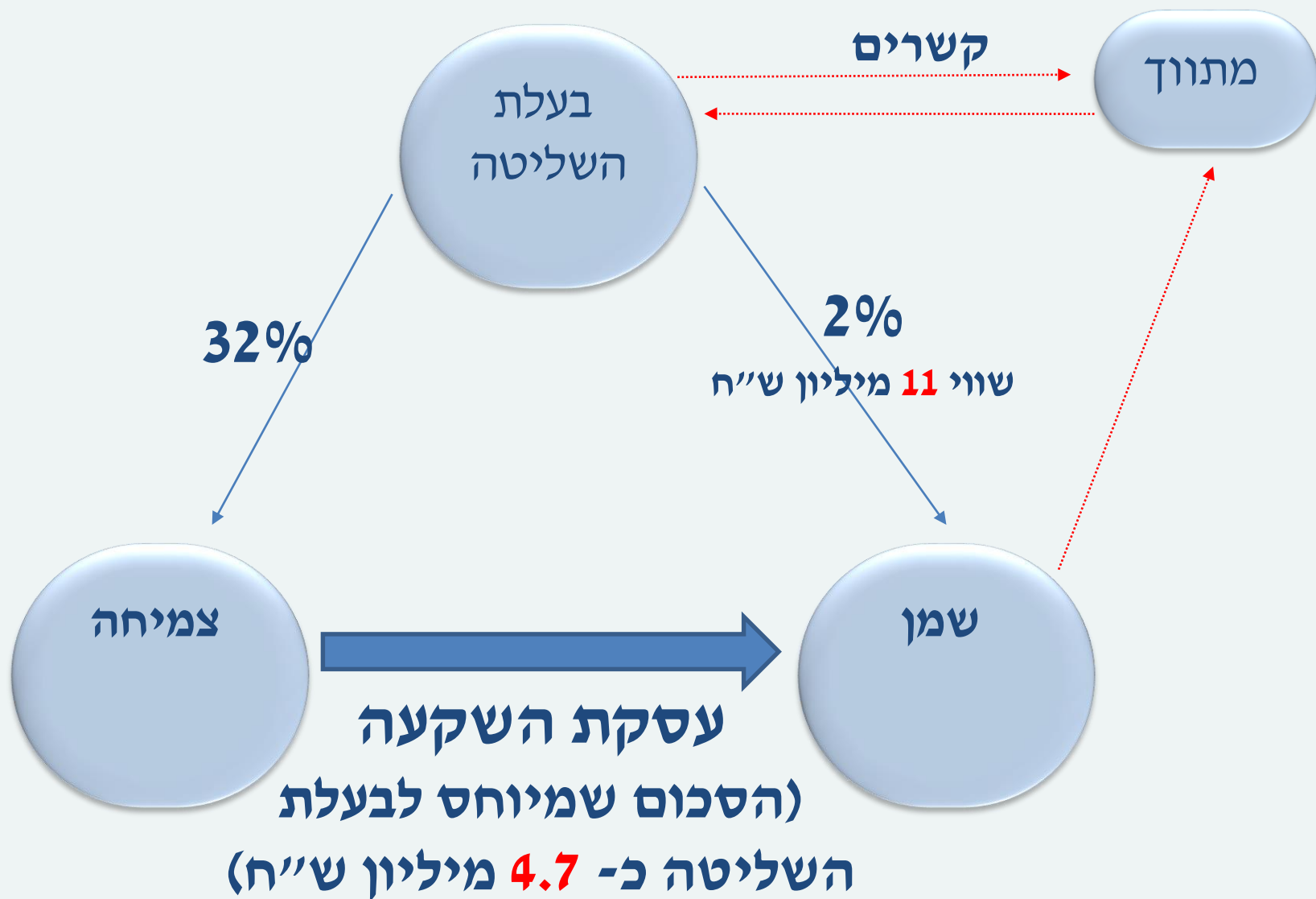




רשות המיסים

כנס תאגידים השמיני
דואים רחוק דואים שקוף

פסק הדין בעניין צמיחה





רשות החינוך

כנס תאגידים השמיני
רואים רחוק רואים שקוף

עמדת סגל הרשות בקשר לעסקה

השקעה של חברה ציבורית בתאגיד אשר גם בעל השליטה השקיע בו - חשש לעניין אישי

לעמדתנו החשש התממש :

- בעלת השליטה השקיעה סכום מהותי
- מצוקת מזומנים לשמן והעדר חלופות





רשות המיסים

כנס תאגידים השמיני
רואים רחוק רואים שקוף

בחינת עניין אישי של בעל שליטה

השקעה קודמת של בעלת השליטה

מתוך פסק הדין:

המבחן לעניין אישי אינו בהכרח
מבחן כלכלי

לו היה מוכח שההשקעה נועדה
להציל את שמן ייתכן והמסקנה
היתה שונה





רשות המיסים

כנס תאגידים השמיני
דואים רחוק דואים שקוף

בחינת עניין אישי של בעל שליטה

דמי תיווך שמקבל משמן גורם שיש לו קשרים
עסקיים עם בעלי השליטה





רשות החינוך

כנס תאגידים השמיני
רואים רחוק רואים שקוף

שקלול רמת הממשל התאגידי בהמלצות הצבעה של אנטרופי

אנטרופי



האם קיים
ניגוד עניינים?

פעילות
ייעוץ
למוסדיים

מודל
ממשל
תאגידי

ייעוץ
ממשל
תאגידי



רשות המיסים

כנס תאגידים השמיני
רואים רחוק רואים שקוף

תשובת הרשות

- עמדת הרשות: לא קיים ניגוד עניינים

- הרחבת העמדה: יש חשיבות לכך ששיקולים המתחשבים באיכות הממשל התאגידי יילקחו בחשבון גם בהמלצות הצבעה בנושאים נוספים





רשות המיסים

כנס תאגידים השמיני
דואים רחוק דואים שקוף

נושא משרה בכירה

ועדת אכיפה מנהלית: מניעת כהונה בנושא משרה בכירה



למשך תשעה חודשים

בעקבות ההחלטה:

- התפטרות מתפקיד המנכ"ל
- מינוי 2 סמנכ"לים למנכ"לים משותפים
- הודעה שבחלוף תקופת ההשעיה יחזור לכהן כמנכ"ל



מה רשאי לעשות בתקופת ההשעיה?



רשות המיסים

כנס תאגידים השמיני
דואים רחוק דואים שקוף

הפעולות אותן יבצע

תיווך בעסקאות נדל"ן אותם הוא יאתר עבור החברה.



פעולה למכירת יחידות לרוכשים פוטנציאליים



השתתפות בישיבות דירקטוריון, ועדות, הנהלה



זכות חתימה



הצגה כנושא משרה בחברה



מעורבות בדוחות כספיים ועיתיים, קבלת החלטות





רשות המיסים

כנס תאגידים השמיני
דואים רחוק דואים שקוף

הגדרות

”נושא משרה בכירה”

”נושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, וכן יושב ראש דירקטוריון... וכן יחיד המועסק בתאגיד בתפקיד אחר, המחזיק חמישה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות....”

”נושא משרה”

”מנהל כללי, מנהל עסקים ראשי, משנה למנהל כללי... כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה, וכן דירקטור...”





המחלקה ל

כנס תאגידים השמיני
דואים רחוק דואים שקוף

”כל ממלא תפקיד כאמור בחברה אף אם תוארו שונה”

• מבחני הכוח והסמכות:

האופן בו
תופסים
אותו
אחרים

האופן בו
הוא תופס
את עצמי

השפעה

סמכויות

מעמד
בחברה



• מבחן מהות הפעולה:

משמעות

פעולה
בליבת
העסקים

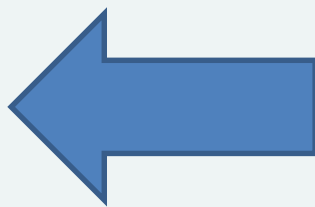


המשרד להשכלה גבוהה וחינוך

כנס תאגידים השמיני
רואים רחוק רואים שקוף

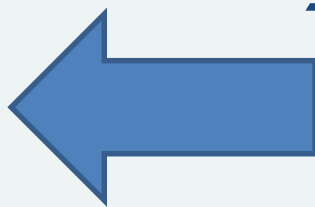
יישום המבחנים

- מנהל כללי לשעבר
- מנהל כללי בעתיד
- בעל שליטה
- דומיננטי



מבחני הכוח
והסמכות

- איתור נכסים ופעולות
למכירת יחידות
בחברת נדל"ן יזמי



מבחן מהות
הפעולה



מחלקת

כנס תאגידים השמיני
דואים רחוק דואים שקוף

מוזמנים לפנות אלינו



תודה רבה על ההקשבה

ורד סלומון, עו"ד

מחלקת תאגידים – אחראית פניות מקדמיות
ועסקאות בעלי שליטה ויועצת משפטית של יחידת הביקורת

vereds@isa.gov.il

02-6556491