

תפקיד הדירקטור על רקע מאבקי-כח בחברות צבוריות

שירין הרצוג, עו"ד



FOX

שופרסל



כוחות פועלים

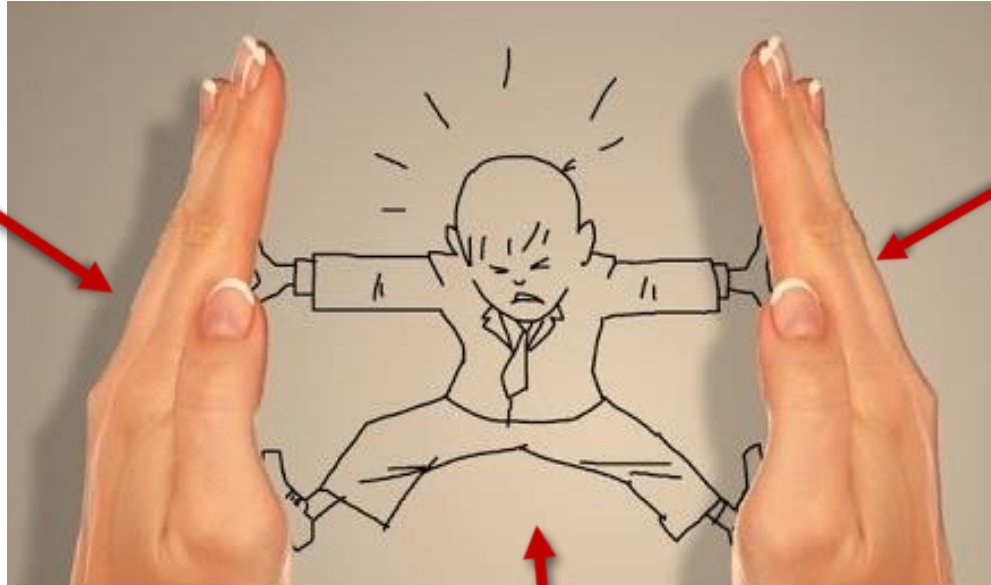
חזוק בעלי

מניות

מיעוט

• תיקון 16

• תיקון 20



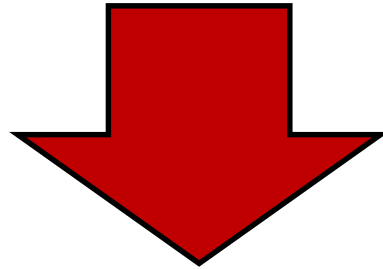
ביזור שליטה

- חוק הרכוזיות
- רגולציית יתר
- מגמה מערבית

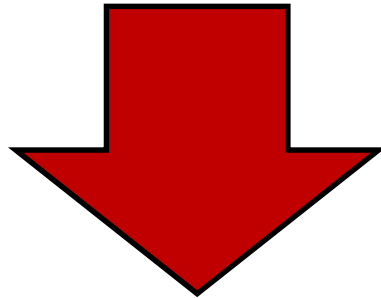
הגברת אכיפה

שיפוטית

כוחות פועלים



- חזוק דירקטורים
- חזוק ועדות עצמאיות



- מאבקי שליטה בדירקטוריונים
- חשיפה מוגברת לדירקטורים

מאבקים שנחשפו



בזק

בזק



פז

שופרסל

מגדל

פוקס

שופרסל

שופרסל

דירקטורים

- יו"ר – ישראל ברמן
- 3 נציגי בעל שליטה
- 3 דח"צים
- 2 דב"תים

קבוצת IDB

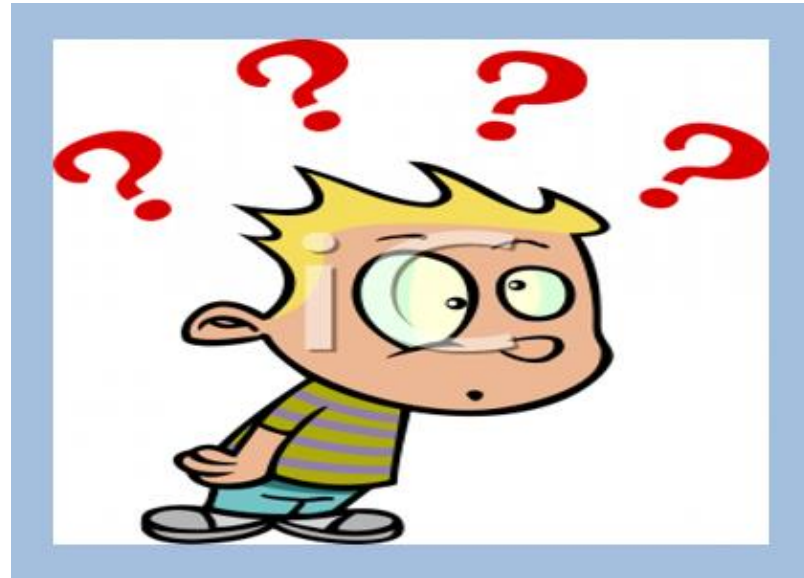
50% ← 33%
בשופרסל
יוני 2018



יולי 2018 – יו"ר ברמן התפטר מתפקידו.

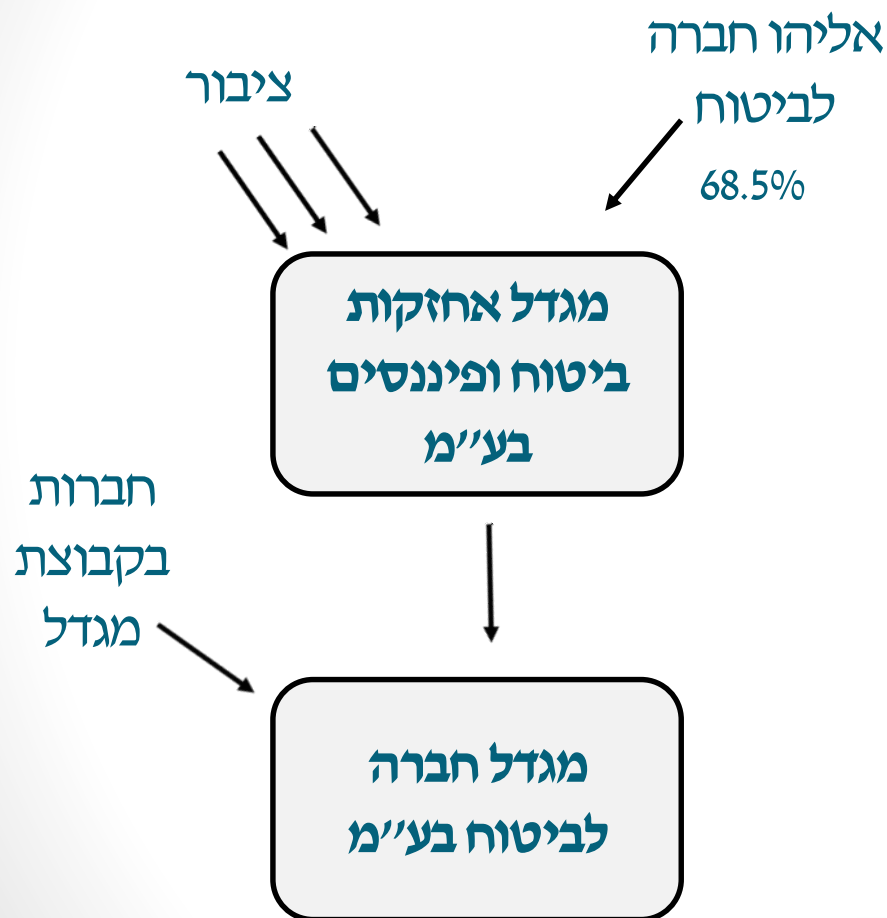
מ-5 עצמאים – 2 בעד לפטר ו-3 המליצו להתפטר.

29.11.2018 – אסיפה כללית – מתוכננת הוספת דח"צ, החלפת דב"ת.





מגדל



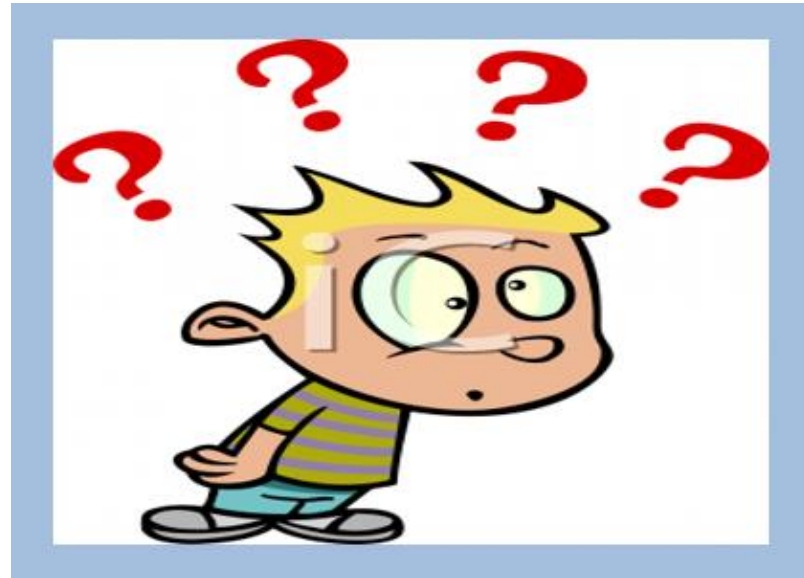
דירקטורים

- יו"ר – שלמה אליהו
- דח"צ – אברהם ביגר
- דח"צ – רונית בודו
- דח"צ – מירב בן כנען הלר
- גבי פיקר
- עזריאל מוסקוביץ'

דירקטורים

- יו"ר – עודד שריג
- שלמה אליהו
- אברהם ביגר
- רונית בודו
- ישראל אליהו
- גבי פיקר
- מירב בן כנען הלר







חברה ממשלתית עד 2005

חברה צבורית בשליטת Apax, סבן, ארקין



4/2007 דו"ח דנציגר – מצא כשלים בממשל התאגידי של החברה

בין היתר – מעורבות נציגי בעלי השליטה



בעיות

אורגנים של החברה

בעלי מניות

דירקטוריון (וועדותיו)

מנכ"ל

בעיות

עקיפת הדירקטוריון וועדותיו,

לרבות הדרישה שבכל ועדה

יכהן לפחות דח"צ אחד

אורגנים של החברה

בעלי מניות

דירקטוריון (וועדותיו)

מנכ"ל

בעיות

- עקיפת הדירקטוריון וועדותיו,
לרבות הדרישה שבכל ועדה
יכהן לפחות דח"צ אחד
- היעדר מידע ודיון



אורגנים של החברה

בעלי מניות

דירקטוריון (וועדותיו)

מנכ"ל

בעל שליטה



מבחן הפודינג



מבחן הפודינג

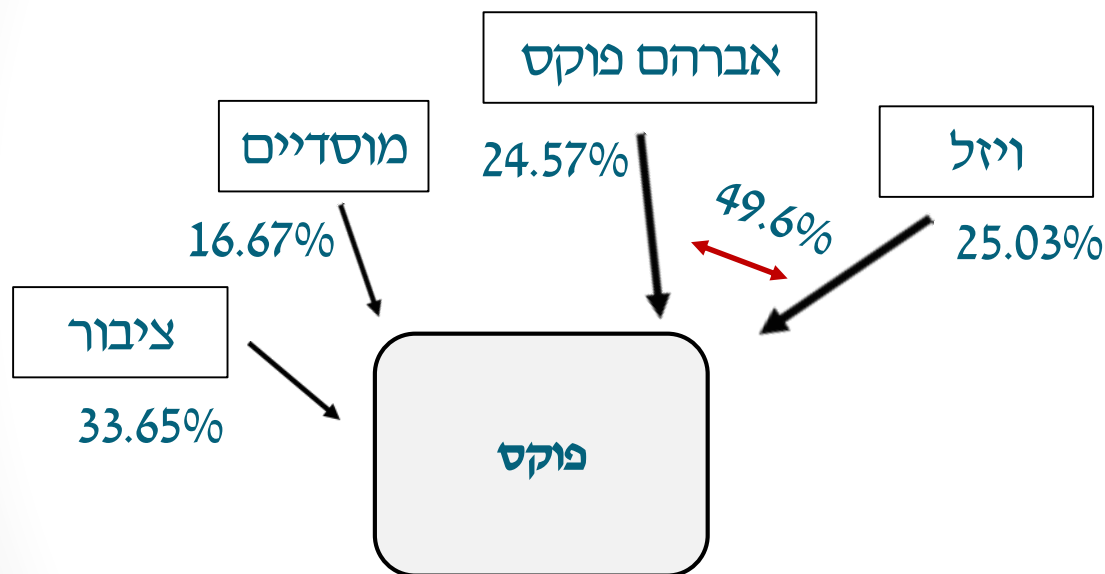
למעט נושאים מוגבלים בדין, כגון עסקאות בעלי עניין, המבחן יכלול, בין היתר:

- הדירקטורים המשתתפים - בעלי שליטה?
- יכולת דירקטורים אחרים להשתתף – עדכונים במידע
- קיום דיונים אמיתיים במוסדות החברה
- צורך ענייני בפגישה

עדיפות לקיום ועדה אקזקוטיבית רשמית של הדירקטוריון (שתכלול לפחות דח"צ אחד)

FOX

פוקס



דירקטורים
הראל ויזל (גם מנכ"ל)
אברהם פוקס
יו"ר עצמאי – בכשירות דב"ת
2 דח"צים
1 דב"ת

FOX

פוקס

8/2018 תחקיר המקור-

האשמות בהטרדות מיניות ואווירה סקסיסטית
נגד הראל ויזל על-ידי מספר נשים (אנונימיות)



כיצד על הדירקטור לנהוג?

תפקיד הדירקטוריון – להתוות מדיניות ולפקח

- נהלים בנושא הטרדה מינית ואירועים אחרים
- פעולה בהתאם לדין ולהנחיות
- תהליך נאות לגבי האירוע

כיצד על הדירקטור לנהוג?

- דווח – לציבור? לרגולטור?
- תהליך
 - מי בודק? ממונה על הטרדה מינית / ועדת דירקטוריון / שופט/ים
 - איד? עצמאות, חיסיון
 - לוחות זמנים? יעילות וזריזות
 - מי חשוף לתהליך?
- כיצד לנהוג בתקופת הביניים? השעיית המנכ"ל?

ועדה מיוחדת לבחינת תביעות

- ועדת משנה של הדירקטוריון לבחינת טענות נגד בעלי מניות ו/או דירקטורים.
- ועדה מיעצת – ההחלטה בסמכות הדירקטוריון.
- חברים עצמאיים – לא מעורבים בפרשה ובלתי תלויים.
- תפקיד – לקבל הטענות ולתבוע, פשרה, לזנוח התביעה.
- כשירות ומומחיות של חברים חיצוניים.
- פעולה אמיתית.
- שקיפות ותיעוד.



השופט כבוב:



מרץ 2015 אישור הקמת ועדה ועיכוב
הליכים בייצוגית ובנגזרת.

ספטמבר 2016 אישור פשרה.
בכירים שלמו כ-5 מיליון ₪.

כאשר ועדה מובילה את החברה להפעיל שיקול דעת עצמאי
ומסייעת לדירקטוריון לקבל החלטה מיועדת, בתום לב, בהיעדר
ניגוד עניינים, בית משפט ייטה שלא להתערב, אלא במקרה של
חוסר סבירות קיצונית, בהתאם לכלל שיקול הדעת העסקי.



כיצד נהגו בפוקס?

דווח לציבור –

דיונים בוועדת הבקורת ובדירקטוריון – דירקטורים עצמאיים בלבד.

הוחלט על **מינוי שופטת** (בדימוס) לבדיקה (רקורד מגוון ועשיר)

השופטת נהלה **בדיקה עצמאית** – שישה שבועות

חקרה עשרות **עדים** (כולל העתונאי)

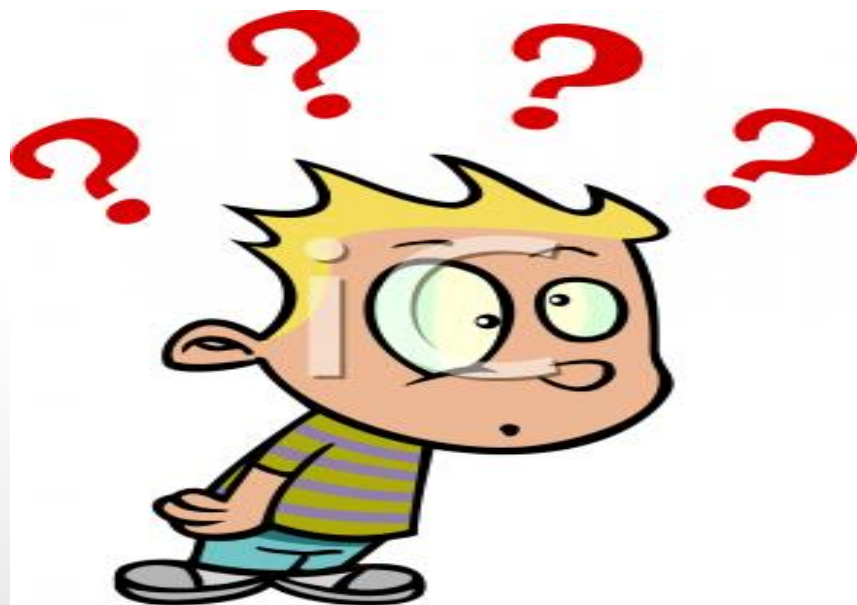
המתלוננות סרבו למסור עדות או להזדהות – פנתה מספר פעמים גם דרך

העתונאי

מסמכי החקירה נשארו אצל השופטת עקב **חיסיון**.



כיצד הייתם נוהגים כדירקטורים בפוקס?



אז מה עושים?

- עקרון העל - דיון אוביקטיבי בעניין שעל הפרק לטובת החברה (וכלל בעלי מניותיה, ובמיוחד אלה מן הציבור).

- כל מקרה דורש פתרונות המתאימים לו.

- בחינה שפוטית בדיעבד.





מסקנות לדירקטורים

בסביבה עתירת המאבקים וההתדיינות בה אנו חיים, קיום תהליך נאות יצמצם את החשיפה האישית של דירקטורים בחברות ציבוריות.



תודה רבה

שאלות?



עו"ד שירין הרצוג

ראש מחלקת מיזוגים ורכישות, ניירות ערך

ועסקאות בינלאומיות

רון גזית, רוטנברג ושות'

מייל: sherzog@rgr.co.il