



## מדינת ישראל משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

י' באלול התשס"ג  
7 בספטמבר 2003

חוזר גמל 2003/9

### נציג חיצוני בקופת גמל בשליטת מדינת ישראל, ארגון עובדים או איגוד מקצועי - הבהרה

כללי

תקנה 41ה3 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל), תשכ"ד-1964 (להלן – "תקנות מס הכנסה") קובעת כדלקמן:

"(א) דירקטוריון של קופה או של חברה מנהלת ימנה ועדת השקעות בהתאם להוראות תקנונה.  
(ב) הדירקטוריון ימנה מבין חבריו את יושב ראש ועדת ההשקעות שיהיה נציג חיצוני; בקופה שהיא אגודה שיתופית ימונה יושב ראש ועדת ההשקעות שיהיה נציג חיצוני, שלא מבין חברי הועד המנהל.

...  
(ה) רוב חברי ועדת ההשקעות יהיו נציגים חיצוניים; בוועדת השקעות של קופה שהממונה אישר לה לגבות דמי ניהול על בסיס הוצאות בפועל לפי תקנה 41ח(ב)(2) (כתקנה זו - קופה על בסיס הוצאות בפועל), יכול שהנציגים החיצוניים יהיו מיעוט, ואולם מספרם לא יפחת ביותר מאחד ממספר יתר החברים בוועדה."

בתקנה 41 לתקנות מס הכנסה הוגדר:

"נציג חיצוני – מי שמתקיימים בו כל תנאי הכשירות למינוי דירקטור חיצוני, הקבועים בסעיף 240 לחוק החברות, ואולם לענין סעיף 240(ב) לחוק החברות יראו עמית בקופת גמל או מי שיש לו אמצעי שליטה בקופת הגמל או בחברה המנהלת אותה, כבעל זיקה לקופת הגמל ולחברה המנהלת אותה."

סעיף 240 לחוק החברות קובע כדלקמן:

"(א) כדירקטור חיצוני ימונה יחיד תושב ישראל הכשיר להתמנות לדירקטור.  
(ב) לא ימונה לדירקטור חיצוני יחיד, שיש לו, לקרובו, לשותפו, למעבידו או לתאגיד שהוא בעל השליטה בו, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי, זיקה לחברה, לבעל השליטה בחברה במועד המינוי, או לתאגיד אחר; לענין סעיף קטן זה -

"זיקה" - קיום יחסי עבודה, קיום קשרים עיסקיים או מקצועיים דרך כלל או שליטה, וכן כהונה כנושא משרה, למעט כהונה כדירקטור לתקופה שאינה עולה על שלושה חודשים שבמהלכם הציעה החברה לראשונה מניית לציבור;

"תאגיד אחר" - תאגיד שבעל השליטה בו, במועד המינוי או בשנתיים שקדמו למועד המינוי, הוא החברה או בעל השליטה בה.

(ג) לא ימונה יחיד כדירקטור חיצוני אם תפקידו או עיסוקיו האחרים יוצרים או עלולים ליצור ניגוד ענינים עם תפקידו כדירקטור, או אם יש בהם כדי לפגוע ביכולתו לכהן כדירקטור.

(ד) לא ימונה דירקטור בחברה פלונית כדירקטור חיצוני בחברה אחרת אם אותה שעה מכהן דירקטור בחברה האחרת כדירקטור חיצוני בחברה הפלונית.

(ה) לא ימונה יחיד כדירקטור חיצוני אם הוא חבר רשות ניירות ערך או עובד שלה וכן אם הוא חבר דירקטוריון בורסה בישראל או עובד שלה."

מדינת ישראל  
משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון

בהגדרת "שליטה" מפנה חוק החברות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 :  
"שליטה" - 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 מסויים של אמצעי השליטה בתאגיד ;

"אמצעי שליטה" - כל אחד מאלה :

- (1) זכות ההצבעה באסיפה כללית של חברה ;
- (2) הזכות למנות דירקטור של חברה ;

ישנן מספר קופות גמל בשליטה מלאה או חלקית של מדינת ישראל, של ארגון עובדים או של אחד מהאיגודים המקצועיים של העובדים.

הריני להבהיר כי נציג המדינה, נציג ארגון עובדים, או נציג איגוד מקצועי, לפי העניין, בועדת השקעות של קופה מן הסוג הנ"ל, לא ייחשב כנציג חיצוני, אלא אם הוא עומד בכל הקריטריונים הקבועים לנציג חיצוני (כלומר, אינו עובד הגוף שמינה אותו, אינו מכהן כנושא משרה בו או בקופה וכו').

אייל בן-שלוש  
הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון