

2 באפריל 2020

הודעות, פרסומים ועדכונים נוספים של רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל-אביב

לקוחות נכבדים,

בהמשך להודעות ופרסומים קודמים מחודש מרץ 2020 של רשות ניירות ערך ("הרשות") הנוגעים למשבר נגיף הקורונה, נבקש לעדכנכם בדבר הודעות, פרסומים ועדכונים נוספים שפרסמו הרשות והבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), הכוללים בעיקר הקלות לתאגידים המדווחים והנסחרים בעקבות התפשטות נגיף הקורונה:

1. הודעה בדבר ארכה במועד פרסום הדוח הרבעוני לרבעון הראשון לשנת 2020

בהמשך להודעת הרשות בדבר דחיית המועד האחרון לפרסום הדוח התקופתי לשנת 2019 עד ליום 30 באפריל 2020, הרשות הודיעה כי בנסיבות החריגות הקיימות, תינתן גם ארכה של 30 יום לתאגידים המדווחים להגיש את הדוח הרבעוני לרבעון הראשון לשנת 2020, כך שמועד פרסומו יחול לא יאוחר מיום 30 ביוני 2020 (חלף 31 במאי 2020).

חברות הבוחרות ליישם את הארכה כאמור, נדרשות לפרסם דוח מיידי למשקיעים במועד קבלת ההחלטה שלא להגיש את הדוח הרבעוני עד המועד הרגיל או עד ליום 31 במאי 2020, לפי המוקדם.

הרשות הדגישה בהודעתה כי על כל תאגיד לוודא את יכולתו לשמור על הרציפות הדיווחית ומוכנותו לפרסם דיווחים מיידיים ותקופתיים באמצעות המגנ"א (לעניין זה, ראה גם הודעת הרשות מיום 26 במרץ 2020 בעניין היערכות לדיווח מרחוק באמצעות טוקן הדיווח האלקטרוני - להודעה הנ"ל לחצו/י כאן).

לנוסח המלא של הודעת הרשות בדבר ארכה במועד פרסום דוח הרבעון הראשון לשנת 2020 לחצו/י כאן.

2. הודעה בעניין הארכת תקופת תשקיף המדף

בהמשך לאישורן של תקנות שעת חירום (הארכת תוקף ודחיית מועדים), התש"ף-2020, הקובעות בין היתר, כי אישור רגולטורי שתוקפו הסתיים או צפוי להסתיים במהלך התקופה שחלה מיום 10 למרץ 2020 עד ליום 10 למאי 2020 יידחה מועד פקיעת תוקפו בחודשיים נוספים (למזכר קודם של משרדנו בעניין התקנות האמורות לחץ כאן), הרשות הודיעה כי יוארך תוקפם של תשקיפי מדף, שתוקפם עתיד להסתיים במהלך התקופה שבין יום 10 למרץ 2020 עד ליום 10 למאי 2020, בחודשיים נוספים, במהלכם ניתן יהיה לעשות שימוש בתשקיף המדף. עם זאת יצוין כי בהתאם לתקנות האמורות לרשות סמכות להודיע לתאגיד כי דחייה כאמור לא תחול בעניינו או לקצר את תקופתה.

בהודעה צוין עוד כי קיימת אפשרות שתינתן ארכה נוספת מכוח חקיקה שתאריך את התקופה האמורה וכי סגל הרשות יעדכן בנדון עם כניסת חקיקה כאמור לתוקף.

לנוסח המלא של הודעת הרשות בדבר הארכת תקופת תשקיף המדף לחצו/י כאן.

3. הבהרה לעמדה משפטית מספר 22-101: החזקה במניות נושא עסקאות החלף

3.

ביום 30 במרס 2020 הרשות פרסמה הבהרה לעמדתה בעניין החזקה במניות נושא עסקת החלף (לעמדה הנ"ל לחצי/ כאן; להלן - "העמדה המקורית"). בהתאם לעמדה המקורית, ככלל יש לראות את שני הצדדים לעסקת החלף כ"מחזיקים" במניות נושא העסקה וכ"מחזיקים יחד". על רקע פניות שהתקבלו ברשות בנוגע להיקף תחולת העמדה, ובין היתר על מנת להגביר את הגמישות הפיננסית בשוק לנוכח השפעות נגיף הקורונה, **הרשות הבהירה כי העמדה המקורית אינה חלה על עסקאות החלף שמהותן פיננסית גרידא**, כגון התקשרות בין שני צדדים לרכישת חשיפה כספית בלבד, לפיה אחד הצדדים מתחייב לשלם לצד האחר סכום הנגזר משיעור השינוי בשער מניה של חברה עד מועד שנקבע, ללא החזקה של מי מהצדדים או גורם מטעמם, במניות נושא העסקה. עוד צוין, כי גם בהתקיים אחד המאפיינים הבאים, תיחשב עסקת החלף כעסקה פיננסית גרידא, שאינה גוררת שינוי בהחזקות של הצדדים לעסקה בנכס הבסיס:

3.1 עסקת החלף אינה מביאה לחציית ספי החזקות (למעלה או למטה) הקבועים בדיני ניירות ערך (5%), בדיני החברות (25%, 45%-ו-90%) או בכללי הבורסה (לעניין שיעור החזקות ציבור).

3.2 הצד הרוכש חשיפה לתשואות בגין המניות בעסקת החלף הוא גוף מוסדי.¹

אם במקרים האמורים עסקת החלף נעשית על-ידי בעל עניין בחברה, נדרש גילוי לגביה במסגרת הדיווח על החזקות בעלי עניין, אולם אין בה כדי לשנות את שיעור החזקותיו בחברה.

כמו כן, סגל הרשות תיקן את העמדה המקורית כך שבעסקאות החלף המצויות בתחולתה, הוא יראה בכל אחד מהצדדים כמחזיק במניות, **אולם לא יראה בצדדים לעסקה כמחזיקים יחד בהיעדר אינדיקציות לשיתוף פעולה ביניהם.**

לנוסח המלא של ההבהרה לחצי/ כאן.

4. שאלה ותשובה בעניין מועד קיבול בהצעות רכש

4.

הרשות הבהירה (שאלה ותשובה 103-23 ו-102-4) כי בתקופת משבר הקורונה, בכפוף לכל דין ולתנאי אגרות החוב, אין מניעה לקבוע כי מועד הקיבול בהצעת רכש של אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה למניות שתמורתה במזומן, יהיה **בחלוף יום עסקים אחד ממועד פרסום ההצעה**, ובלבד שאם התאגיד פרסם דוחות כספיים או דוח דירוג למנפיק או לאגרות החוב מושא ההצעה או מידע מהותי אחר, מועד הקיבול האחרון יהיה לכל הפחות 3 ימי עסקים לאחר מועד הפרסום כאמור. הרשות הבהירה עוד כי אין בתשובה הנ"ל כדי לגרוע מהאמור בשאלה ותשובה 103-11, שפרסמה הרשות בחודש יולי 2016 לעניין מועד הקיבול האחרון במקרה של הצעת רכש חליפין של תעודות התחייבות לא המירות.

לנוסח המלא של שאלה ותשובה 103-23 ו-103-11 לחצי/ כאן.

5. טיוטה להערות הציבור שפרסמה הבורסה - הצעה להוראת שעה לעניין כללי השימור והמחיקה

5.

נוכח המשבר הכלכלי העולמי עקב התפשטות נגיף הקורונה, חברות מתקשות לעמוד בכללי השימור של הבורסה וחברות שכבר נמצאות ברשימת השימור מתקשות לנקוט בצעדים על מנת לעמוד בתנאים הנדרשים לשם חזרה לרשימה הראשית. לפיכך, מוצע לקבוע הוראת שעה, שתוקפה יהיה עד ליום 31 בדצמבר 2020,

¹ סגל הרשות יראה בגוף מוסדי גוף המנוי בפרטים (1)-(4) לתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") וכן גוף הנמצא בבעלות מלאה של מי מהם (קרי, קרן להשקעות משותפות בנאמנות; קופת גמל או חברה מנהלת; מבטח; וכן תאגיד בנקאי ותאגיד עזר, הרוכשים בעבור עצמם או בעבור לקוחות שהם משקיעים המנויים בסעיף 15א(ב) לחוק ניירות ערך).

לפיה תידחה הבחינה הבאה לעניין עמידת החברות בכללי השימור, כך שהיא תיערך רק בחודש ינואר 2021 לפי נתוני החברות ליום 31 בדצמבר 2020 (ולא תתקיים בחינת השימור התקופתית לנתוני החברות ליום 30 ביוני 2020). כמו כן, תינתן ארכה לעמידה בתנאי הסף המקלים לצורך חזרה לרשימה הראשית לחברות שבמהלך 2020 תסתיים תקופת השימור הראשונה שלהן (קרי, חברה שכבר נמצאת ברשימת השימור, שבמהלך שנת 2020 יחלפו 24 חודשים מהמועד בו חדלה להיסחר ברשימה הראשית (תקופת השימור הראשונה, שלאחריה יהיה עליה לעמוד בדרישות מחמירות יותר), תוכל לחזור להיסחר ברשימה הראשית אם עד ליום 31 בדצמבר 2020 תעמוד בדרישות הכמותיות של שיעור/שווי החזקות ציבור, לפי העניין, הנדרשות בתקופת השימור הראשונה, וזאת למעט 'חברת מעטפת', עליה יחולו הכללים הרגילים). בנוסף, מוצע לדחות עד ליום 31 בדצמבר 2020 את מועדי המחיקה ממסחר של חברות שבמהלך שנת 2020 יחלפו 48 חודשים מהמועד בו חדלו להיסחר ברשימה הראשית, ואשר המועד שנקבע למחיקתן חל במהלך 2020. חברה כאמור תוכל לחזור להיסחר ברשימה הראשית אם עד ליום 31 בדצמבר 2020 היא תעמוד בדרישות הנדרשות לחזרה לרשימה הראשית מחברת מעטפת, כמפורט בתקנון הבורסה (אף אם לא הוגדרה כחברת מעטפת).

לנוסח המלאה של הטיוטה לחצ/י כאן.

אנו ממשיכים לעמוד לרשותכם בתקופה מאתגרת זו ומזמינים אתכם לפנות אלינו בכל שאלה והבהרה נדרשת.

* * *

המידע הכלול במזכר זה נמסר בתמצית ולמטרות אינפורמטיביות בלבד, במטרה להפנות את תשומת הלב לקיומו של עדכון בנושא מסוים, ואין בו להוות תחליף לייעוץ המשפטי הנדרש בכל מקרה לגופו. אין המשרד מתחייב לעדכן את האמור במזכר זה או את המכותבים אליו בשינויים במצב הנורמטיבי, החוקי או אחר שיש לו השלכה על האמור במזכר זה.

בכל שאלה או צורך בהבהרה בקשר עם העניינים המפורטים במזכר זה, ניתן לפנות לאנשי הקשר שלכם במשרדנו או לעו"ד גור נאבל, ראש תחום שוק הון, בדוא"ל: gur.nabel@goldfarb.com ו/או בטלפון 052-4000322/03-6089999, או לעו"ד הדר ציקינובסקי שהרבני בדוא"ל: hadar.sharabani@goldfarb.com ו/או בטלפון 050-7452951/03-6089999.