

עדכונים ברשימת ההפרות המנהליות בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ותיקונים בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 בנושא מדרג רגולציה, תאגידיים קטנים ועוד

ביום 30 במרס 2017 פורסמו צווים לתיקון רשימת ההפרות המנהליות המנויות בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), וכן תיקונים שונים לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"),¹ כדלקמן:

תיקונים שונים ברשימת ההפרות המנהליות שבחוק ניירות ערך, לרבות:

✓ הוספת הפרות חדשות לרשימת ההפרות המנהליות שבתוספת החמישית ובתוספת השביעית לחוק ניירות ערך שעיקרן הפרות בניגוד להוראות תקנות ניירות ערך (זירות סוחר לחשבונו העצמי), התשע"ה-2014.

✓ הוספה הפרה מנהלית חדשה שעניינה אי הגשת הודעה לתאגיד במועד על-ידי בעל עניין או נושא משרה בכירה, בהתאם לסעיף 37 לחוק ניירות ערך, כאשר היה על המפר לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר (ובכלל זאת בקשר לשינויים בהחזקות בניירות ערך של התאגיד). יוזכר, כי בהקשר זה נקבעו הוראות גם במסגרת תקנות ניירות ערך (מועדי הגשת הודעה של בעל עניין או נושא משרה בכירה), התשס"ג-2003.²

מדרג רגולציה ותאגידיים קטנים:

✓ תוקנה הגדרת תאגיד קטן באופן שתאגיד שניירות הערך שלו אינם נסחרים בבורסה ייחשב לתאגיד קטן, וזאת ללא קשר לתנאים המצטברים המנויים בתקנות 5(א)(1) ו-3(3) לתקנות הדוחות הנוגעים לשווי מניות או יחידות השתתפות של התאגיד וכן לערך הנקוב של תעודות ההתחייבות של התאגיד.³

¹ התיקונים הנ"ל, כפי שפורסמו ברשומות, זמינים בקישור הבא:

<http://www.justice.gov.il/SitePages/OpenDocument.aspx?d=btfoGU%2fzRz98U4QZbe1n0mD3dwowjxmhTK6DxPrhoiY%3d>

² בכל הנוגע לחובת הגשת הודעה על-ידי בעל עניין, ראוי להזכיר גם את הסדר האכיפה בעניינים של הוט מערכות תקשורת בע"מ ("הוט"); קול החזקה בע"מ, בעלת השליטה בהוט; שני דירקטורים בהוט; וכן מנכ"ל הוט. בהחלטת מותב ועדת האכיפה המנהלית, בה אושר הסדר האכיפה האמור, נקבע בין היתר כי אחריותה של בעלת השליטה באותו מקרה נבעה מחובתה לדווח על השינויים בהחזקותיה להוט וכן כי ככל וההודעה המתקבלת אצל החברה בהקשר זה עמומה, מעוררת שאלות, או נראה כי יש בה טעות כלשהיא, חלה על החברה המדווחת חובה לברר את המידע שמתקבל בידיה ולבדוק את תוכנו. באותו מקרה אף הסכים המנכ"ל ליטול על עצמו אמצעי אכיפה של עיצום כספי, לאור האחריות הפיקוחית המוטלת עליו כמנכ"ל החברה למניעת הפרות בידי התאגיד, כקבוע בסעיף 52סד לחוק ניירות ערך. הסדר האכיפה והחלטת ועדת האכיפה המנהלית זמינים באתר הרשות בקישור הבא:

http://www.isa.gov.il/%D7%97%D7%A7%D7%99%D7%A7%D7%94%20%D7%95%D7%90%D7%9B%D7%99%D7%A4%D7%94/Enforcement/Admin_Enforcement/4562/HOT/Pages/default.aspx

³ זאת חלף ההוראה הקודמת לפיה נחשבו כתאגידיים קטנים תאגידיים שמניותיהם הוחזקו בידי הציבור אך לא נסחרו בבורסה למשך 60 ימים קודם למועד הקובע וכן עמדו במבחן הון עצמי שנקבע. לאחר התיקון הנדון, כלל התאגידיים המדווחים שניירות הערך שלהם אינם נסחרים בבורסה יוכלו לאמץ את ההקלות של התאגידיים הקטנים ללא מגבלת הון עצמי.

בהקשר לתיקון האמור, רשות ניירות ערך פרסמה עמדה משפטית מספר 104-18: מתכונת הדיווח של תאגיד קטן פטור (מעודכן) (פורסמה ביום 24 באפריל 2017 ועודכנה ביום 14 במאי 2017). העמדה זמינה באתר הרשות בקישור הבא:

http://www.isa.gov.il/Corporations/Staf_Positions/SLB_Decision/Magna_Report/Documents/240417.pdf

✓ ביחס לתאגידים קטנים שהציבור לא מחזיק בתעודות התחייבות שלהם, ניתן פטור מהגשת דוח רבעוני לרבעון הראשון והשלישי, וחלף זאת נקבעה חובה להגשת דוח חצי שנתי, הכולל את הפרטים הנדרשים בדוח הרבעוני, וזאת לתקופה של חצי שנה המסתיימת ביום 30 ביוני.

✓ תאגיד קטן רשאי שלא לאמץ את ההקלה האמורה ולהמשיך לפרסם דוחות רבעוניים. בהתאם לעמדת הרשות האמורה לעיל, תאגיד שבחר לא לאמץ את ההקלה רשאי לשנות באופן יזום **אחת לכל שנה קלנדרית עד ליום 31 במרס של אותה שנה**, את מתכונת הדיווח שחלה עליו ולבחור לאמץ את ההקלה מאותו מועד ואילך, ותאגיד קטן פטור המיישם את ההקלה יכול לקבל בכל עת החלטה לחזור בו מאימוץ ההקלה ולשוב לדיווח במתכונת רבעונית.

✓ בכל מקרה, החלטה על שינוי מתכונת הדיווח מהווה אירוע מהותי המחייב פרסום דוח מיידי.

הגילוי הנדרש בדוח הדירקטוריון אודות חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם:

✓ תוקנו הוראות הגילוי הנדרשות בדוח הדירקטוריון בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם, באופן שהגילוי האמור יידרש רק במידה ובדוחותיו הכספיים של התאגיד הוצג מגזר בר דיווח שהוא "מגזר פעילות פיננסי" או במידה ולתאגיד קיימת "פעילות פיננסית מהותית", כהגדרתה בתקנות הדוחות.

הוראות נוספות:

✓ יו"ר הרשות הוסמך לפטור תאגידים מסוימים מהוראות תקנה 33 לתקנות הדוחות (גילוי בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה), כולה או חלקה, וכן להתנות את הפטור האמור בתנאים.

✓ הצווים וכן התיקונים הנ"ל לתקנות הדוחות נכנסו לתוקף ביום 30 באפריל 2017.

* * *

הסקירה לעיל הינה בבחינת תמצית. המידע הכלול בה נמסר למטרות אינפורמטיביות בלבד ואין במידע כדי להוות ייעוץ משפטי. לקבלת פרטים נוספים, אנא פנו לעו"ד גור נאבל, שותף במחלקת חברות ושוק הון, בדוא"ל: Gur.Nabel@goldfarb.com ו/או בטלפון: 03-6089898 או לעורכי-הדין האחראים על הטיפול בעניינכם במשרדנו.