



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידים www.isa.gov.il

עמדת סגל

עמדות סגל הרשות המובאות להלן הינן עמדות מקצועיות המשקפות החלטות ועמדות של הסגל בסוגיות הנוגעות ליישום דיני ניירות ערך. תוכן העמדות המפורסמות מנחה את הרשות והסגל בהפעלת סמכותם והציבור יוכל להשתמש בהן ולהחילן בנסיבות דומות.

כ"ו אדר ב' תשע"ו

5 באפריל 2016

עמדה משפטית מספר 17-104: חובת דיווח ועדכון על עמידה בהגדרת

"חברת מעטפת"

ביום 27 בדצמבר 2018 עודכנה עמדת הסגל. השינויים שבוצעו כוללים את הוספת הערות שוליים מס' 1 ו-2, עדכון של הגדרת חברת מעטפת בהנחיות הבורסה והוספת הפסקה האחרונה בעמדה זו, פסקה אשר מתייחסת ליציאת תאגיד מדווח מתחולת הגדרת "חברת מעטפת".

ביום 28 במארס 2016 תוקנו תקנון הבורסה (להלן - "התיקון" ו-"התקנון", בהתאמה) וההנחיות שפורסמו על פיו (להלן - "ההנחיות"), באופן שנוסף כלל שימור חדש. על פי כלל זה מנייתו של תאגיד מדווח המהווה "חברת מעטפת", כהגדרתה בהנחיות על פי החלק הרביעי לתקנון, יועברו למסחר ברשימת השימור של הבורסה, רשימה בה מתקיים מסחר יומי במתכונת מצומצמת, וזאת בעקבות דיווח של תאגיד כאמור על היותו "חברת מעטפת"¹.

¹ ביום 11 ביולי 2018 בוצע תיקון נוסף בתקנון כך שהעברת מנייתו של תאגיד מדווח לרשימת השימור, עשויה להתבצע גם לאחר הודעה של רשות ניירות ערך על כך שאותו תאגיד מהווה חברת מעטפת.

(1). חברה שאין לה, בין במישרין ובין בעקיפין, פעילות עסקית ריאלית, המניבה או צפויה להניב הכנסות במהלך העסקים הרגיל אשר אינן רק הכנסות מימון.

או

(2). חברה אשר 80% או יותר מסך נכסיה הם מזומנים ו/או שווי מזומנים ו/או פיקדונות ו/או נכסים פיננסיים אשר אינם מקנים השפעה מהותית, שליטה משותפת או שליטה כהגדרתן בכללי חשבונאות מקובלים ו/או החזקות בחברות מעטפת אחרות אשר ניירות הערך שלהן נסחרים בבורסה.

על אף האמור בסעיף קטן (2) לעיל, לא תחשב כחברת מעטפת, חברה אשר:

- (א) מניותיה נכללות בענף הטכנולוגיה או הביומד של הבורסה והיא השקיעה לפחות 400 אלף ₪ (ברוטו) במו"פ בשנים עשר החודשים האחרונים לגביהם נערכו דוחות כספיים;
- (ב) יש לה החזקה בנכס נפט כהגדרתו בתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969;
- (ג) פועלת בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995;
- (ד) עונה על הגדרת "ישות השקעה" בכללי חשבונאות מקובלים;
- (ה) עיסוקה העיקרי הוא מתן שירותים פיננסיים והחברה סווגה ככזו לפי הסיווג הענפי של הבורסה;
- (ו) עוסקת במתן שירותי ייעוץ בתקופה של שנים עשר החודשים האחרונים לגביהם נערכו דוחות כספיים, מניותיה נכללות בענף מסחר ושירותים - תת ענף שירותים, לפי הסיווג הענפי של הבורסה, ושירותים אלה הניבו לה הכנסה של 400 אלף ₪, לפחות, במהלך התקופה האמורה.

במקביל, במסגרת התיקון הוארכה התקופה המקסימלית להכללת מניותיו של תאגיד מדווח ברשימת השימור, משנתיים לארבע שנים (להלן - "תקופת השימור"). אם במהלך תקופת השימור, לא יצליח התאגיד המדווח לעמוד בדרישות שנקבעו בתקנון ובהנחיות לשם יציאה מרשימת השימור, ימחקו מניותיו מן המסחר בבורסה בתום תקופת השימור.

הפיכתו של תאגיד מדווח לחברת מעטפת בהתאם לתקנון הבורסה היא אירוע שמטיבו עשויה להיות לו השפעה מהותית על התאגיד ועל מחיר ניירות הערך שלו (לעניין זה ראו בין היתר האמור בעמדת סגל מס' 104-12 חובת דיווח ועדכון של תאגידי מדווחים בדבר אי עמידתם בכללי השימור או בגין השעייתם ממסחר³). משכך, על תאגיד מדווח שהפך לחברת מעטפת לדווח על כך בדוח מיידי בהתאם לתקנה 36(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנות הדיווח"), בסמוך לאחר הפיכתו לחברת מעטפת. כך למשל, אם חברה ציבורית השלימה

² ביום 11 ביולי 2018 בוצע תיקון נוסף בהגדרת חברת מעטפת שבהנחיות. לפיכך, הגדרת חברת מעטפת המפורטת במסמך זה, עודכנה בהתאם.

³ http://www.isa.gov.il/ocuments/IsaFile_3144.pdf http://www.isa.gov.il/Corporations/Staf_Positions/SLB_Decision/Magna_Report/Dmפופוקחים%20גופים

עסקה למכירת כל פעילותה העסקית היא עליה להודיע על הפיכתה לחברת מעטפת בעת מתן הדיווח המיידית על השלמת העסקה.

באופן דומה, מקום בו חברה ציבורית ללא מכירות הפועלת בתחום המחקר והפיתוח מחליטה על הפסקת כל פעילות המחקר והפיתוח שלה ועל פיטורי העובדים, הרי שבעת מתן הדיווח המיידית על אירוע זה, היא על החברה להודיע גם על הפיכתה לחברת מעטפת. לעניין זה, היא על החברה הציבורית להודיע על כך **במסגרת טופס הדיווח הייעודי** באמצעותו ייתן הדיווח האמור (טופס ת-053, טופס ת-054 או טופס ת-121), במקום מיוחד שנכלל בטופס זה.

כמו כן, חברה ציבורית נדרשת להודיע על היותה חברת מעטפת, גם במסגרת הטופס הייעודי באמצעותו היא מפרסמת את הדוחות העיתיים שלה (טופס ת-930) וכן במסגרת דוח הדירקטוריון המתפרסם אחת לרבעון בהתאם לתקנה 10(ב)10 ו-48(ג)10 לתקנות הדיווח. לשם כך, על החברה לבדוק נכון למועד הדוח הכספי (31 במארס, 30 ביוני, 30 בספטמבר ו-31 בדצמבר), בין היתר, את טיב והיקף נכסיה השוטפים ביחס לכלל נכסיה ולבחון האם היא נכנסת לתחולת ההגדרה של חברת מעטפת. ככל שהחברה עונה על הגדרת חברת מעטפת במועד הדוח הכספי, היא עליה לציין האם היא עונה על הגדרה זו גם במועד פרסום הדוח הכספי. במקרה בו החברה מהווה חברת מעטפת במועד הדוח הכספי, אך היא אינה כזו במועד פרסום הדוח הכספי, היא על החברה להסביר עובדה זו כאירוע לאחר תאריך המאזן, והמשמעות הפרקטית של האמור היא שהודעה זו **לא תיחשב** כהודעה על בסיסה ניתן יהא להעביר את מניית החברה לרשימת השימור.

לאחר הגשת הדיווח המיידית על הפיכתה לחברת מעטפת, כאמור לעיל, ומבלי לגרוע מחובות הגילוי הנוספות שעשויות לחול על החברה הציבורית, חלה חובה על החברה, מכוח תקנה 2א37 לתקנות הדיווח, לעדכן מעת לעת בדבר כל התפתחות מהותית ביחס להיותה חברת מעטפת. במסגרת דיווחי החברה עליה להתייחס גם לפעולות שננקטו על ידה או צפויות להינקט על-ידה כדי לחדול מלהיות חברת מעטפת ולעמוד בכלל השימור הרלבנטי.⁴

באשר **ליציאת תאגיד מדווח מהגדרת חברת מעטפת**, הרי שגם אירוע זה, כשלעצמו, מהווה אירוע אשר מטיבו עשויה להיות לו השפעה מהותית על התאגיד ועל מחיר ניירות הערך שלו, ועל כן, על התאגיד מדווח אשר חדל מלהיות בגדר חברת מעטפת, **לפרסם דיווח מיידית** על כך. בהקשר זה, **יודגש**, כי **הסמכות** להודיע לתאגיד מדווח כי הוא חדל מלהיות בגדר חברת מעטפת **נתונה בידי הבורסה**, כך שתאגיד מדווח, צריך לקבל את עמדת הבורסה בנושא בטרם ידווח על כך.

אנשי קשר: עו"ד אלי דניאל, עו"ד צפנת מזר, עו"ד סיון חן, רו"ח דוד טרגין
טלפון: 02-6556444, פקס: 02-6513160

⁴ כגון - רכישת פעילות ריאלית, בין במזומן ובין בדרך של הקצאת מניות.