

אפקון החזקות

AFCON HOLDINGS Shlomo Group

אניפה מנהלית

ינואר 2023

סודי פנימי | מסמך זה פנימי. אין להפיץ מסמך זה או חלקים ממנו לאנשים שאינם ברשימת התפוצה או מחוץ לחברה

חובות החברה בתחום ניירות הערך

◀ אפקון החזקות בע"מ הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

◀ הציבור הוא "שותף" באפקון ולכן יש לו זכויות:

✓ לקבל את כל המידע הרלוונטי - ומבעוד מועד - ולכן יש כללים לגבי דיווחים לציבור - תקופתיים ומידיים

✓ שהמידע יופץ בהגינות ובשוויוניות - ולכן יש את הכללים בדבר איסור שימוש ומסירת מידע פנים

✓ שהחברה תנהג בהגינות ולא תעדיף בעלי שליטה או נושאי משרה

✓ שהחברה לא תשפיע על המסחר במניה

◀ בנוסף, על החברה לפעול בהתאם להוראות הדין

◀ לשם כך, על אפקון והתאגידים שבשליטתה לעמוד בסטנדרטים של התנהלות ודיווחים מתאימים

אז מה צריך לעשות?

◀ הוכנה בחברה תכנית אכיפה, הכוללת מספר נהלי משנה העוסקים ב:

✓ פרסום דיווחים מידיים

✓ אחריות לשימוש במידע פנים ותקופות החשכה (איסור עסקאות בניירות ערך של החברה)

✓ אישור עסקאות עם בעלי עניין ובעלי שליטה

✓ פעילות בשוק ההון - מסחר בני"ע/ קשר עם התקשורת

✓ ניהול הקשר עם רשות ני"ע

✓ דיווח על ליקויים

✓ קוד אתי

אז מה צריך לעשות?

◀ התכנית היא מעבר לעצה טובה. זהו נוהל מחייב בקבוצה!

◀ הממונה על התכנית - סמנכ"ל והיועץ המשפטי עו"ד גיל ברק/ עו"ד אמיר גלרט

◀ אל תהססו לפנות ולשאול!

◀ רעננו היכרותכם עם התכנית

◀ התוכנית מוסיפה ואינה גורעת מהצורך להפעיל שיקול דעת לפני פעולה או הימנעות מפעולה

מדוע זה חשוב לחברה?

קיום ההוראות חשוב כי: ◀

✓ אחריות מול מחזיקי ניירות הערך

✓ אמינות/ מוניטין הקבוצה

✓ סיכוני מימון - כדור שלג מתגלגל

✓ חשיפה לאישומים ותביעות מצד הרשויות אם לא דייקנו/לא עמדנו בכללים

✓ שלילת "מסלולים ירוקים" לעבריינים וגם לברדקיסטים

✓ תביעות אזרחיות/יצוגיות/ נגזרות בגין הפרת החובות

✓ אחריות קפידה - לחברה, לדירקטורים, למנכ"ל ולעובדים, גם אם לא היו מעורבים ולא ידעו על ההפרה

מדוע זה חשוב לחברה?

תכנית אכיפה אפקטיבית: ◀

✓ מקטינה הסיכויים להפרה, וגם

✓ משמשת שיקול למניעת סנקציות או הפחתתן

מדוע זה צריך לעניין אתכם אישית?

◀ ההפרה עלולה לגרור אחריות פלילית/ מנהלית/אזרחית אישית

◀ אחריות אישית - כנראה גם ברשלנות, כלומר, גם אם לא הייתם מודעים לבעיה אבל נחשבתם כמי שהיה עליו לדעת

◀ האחריות קיימת גם אם לא הכרתם את הוראות החוק

◀ החוק מטיל לעתים אחריות אישית מובנית, אך לא בלעדית, מכוח תפקיד על:

✓ הדירקטורים

✓ המנכ"ל - אחריות אישית מכוח החוק

✓ סמנכ"ל הכספים - חותם על הדוחות - ונושאי משרה

✓ שומרי הסף - מעצם היותם כאלו

✓ אחריות מכוח הידע - מידע פנים

מדוע זה צריך לעניין אתכם אישית?

מגמות: ◀

- ✓ אחריות אישית, ולא רק אחריות של החברה
- ✓ הטלת חובה מוגברת לפקח, לבדוק ולהתריע
- ✓ החמרה בענישה
- ✓ החמרה בהעמדה לדין
- ✓ החמרה בסנקציות האישיות - עד כדי מאסר

דיווחים מידיים

◀ החברה נדרשת לדווח לבורסה ולבעלי המניות שלה על כל אירוע חריג

אירוע חריג - כל אירוע או עניין החורגים מעסקי הקבוצה הרגילים בשל טיבם היקפם או תוצאתם האפשרית, ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על הקבוצה, וכן כל אירוע או עניין שיש בהם כדי להשפיע באופן משמעותי על מחיר ניירות הערך של החברה

◀ כל מי שנתקל באירוע חריג בחברה עליו לדווח על כך ללא דיחוי לממונה עליו והוא אחראי למסור את המידע למנכ"ל הקבוצה ולממונה על תוכנית האכיפה

◀ ויודגש - מועד הדיווח הוא מייד עם היוודע דבר האירוע

דיווחים מידיים (המשך)

הגורמים הבאים בקבוצת אפקון מצויים בצמתים של קבלת החלטות וזרימת מידע ולפיכך אחראים לוודא, כל אחד בתחומו, כי המידע הדרוש לבחינת הצורך בדיווח מידי יגיע ללא דיחוי לסמנכ"ל הכספים ולסמנכ"ל והיועץ המשפטי, על מנת לאפשר עמידה בחובות הדיווח בלוחות הזמנים הנדרשים על פי דין:

◀ סמנכ"לים במטה אפקון

◀ מנהלי החטיבות

◀ סמנכ"לים ומנהלים בכירים בחטיבות

◀ אנשי מטה מרכזיים: מנהל חשבות ראשי, חשב, מנהלת, אגזבר, יועצים משפטיים

◀ מזכיר/ה של כל אחד מהמנויים לעיל

דיווחים מידיים - דוגמאות

- ◀ משא ומתן או חתימה על חוזה או מכרז בהיקפים מהותיים (מעל 50 מיליון ש"ח) או בעל חשיבות מיוחדת, גם אם לא גובשו מלוא רכיבי העסקה ואף קיימת אפשרות כי ההתקשרות לא תצא אל הפועל, וכן סיום מוקדם של התקשרות כזו
- ◀ תקלה שיש בה כדי להשפיע באופן משמעותי על החברה
- ◀ אירוע שעלול להביא לידי הגשת תביעה כנגד החברה בסכום העולה על 5 מיליון ש"ח
- ◀ אירוע שיש בו או שעלולה להיות לו השפעה משמעותית לרעה על תדמיתה של הקבוצה
- ◀ EXIT של חברה בת/ מוחזקת
- ◀ מידע אודות תחזיות כספיות שונות/ זהות מהותית מהתחזיות שהחברה פרסמה לציבור
- ◀ מיזוגים ורכישות
- ◀ מידע אודות התפטרות או פיטורים של אנשי מפתח בחברה

עסקה בתהליך - אפריקה ישראל - נגב קרמיקה

אי גילוי מו"מ מהותי אגב הצעת רכש

השפעת העיסקה - 3%-6% (לא נדרשת השפעה בפועל!!)

החלטה - עיצומים:

✓ החברה - 4 מש"ח

✓ האנשים באופן אישי 400 אש"ח למנכ"ל דאז, 150 אש"ח למנכ"ל חברת בת דאז, 75 אש"ח לסמנכ"ל הכספים

✓ + היו צריכים להרחיק מתפקיד ציבורי...

תביעות ייצוגיות בעקבות ההליך

מבחן מחמיר לחובת דיווח לגבי מו"מ

חובה על נושא המשרה לוודא נכונות העובדות

שימוש נרחב בתכתובות פנימיות, מצגות, הערכות

הסדר אכיפה "הוט" (5/2016)

- מה קרה שם? עסקה בין שני בעלי מניות ב"הוט" לגבי מכר מניות
- בעלי המניות דווחו להוט - החברה הציבורית - על העסקה בחסר - לא כללו הסדרים שמשפיעים על שווי המניות שנמכרו. ניתן אזכור כללי לגבי הסדרים נוספים בין בעלי המניות
- חשוב לציבור - בין היתר כי הייתה הצעת מיזוג בסמוך לתקופה, וזה משליך על שווי המניה
- תביעה ייצוגית בגין הטעיה - פיצוי של 30 מ"ש"ח
- רשות ני"ע מגישה הליך אכיפה מנהלית נגד הוט, מי ששמשו כדירקטורים גם במוכר וגם ב"הוט" וגם נגד מנכ"ל הוט - בגלל אחריותו לפקח
- בהסדר מוטלים עיצומים :
 - ✓ על הוט
 - ✓ ועל המעורבים - המנכ"ל משלם אישית 100 אש"ח

איסור שימוש במידע פנים

- ◀ "מידע פנים" מידע על התפתחות בחברה, על שינוי במצבה, על התפתחות או שינוי צפויים, או מידע אחר על החברה, אשר אינו ידוע לציבור ואשר אילו נודע לציבור היה בו כדי לגרום שינוי משמעותי במחיר נייר ערך של החברה; בתיאוריה, אין משמעות לשינוי בפועל!
- ◀ תמונת הראי של חובת הדיווח - כל מידע שדורש פרסום דוח מיידי מהווה מידע פנים
- ◀ אסור: (1) לבצע עסקה; וכן (2) למסור את המידע לאחר
- ◀ המשמעות הפרקטית - עובדי הקבוצה נדרשים לשמור ידע בסודיות ולא להעבירו לגורמים מחוץ לחברה או לגורמים לא רלוונטיים בחברה
- ◀ האיסור חל גם על אנשי פנים וגם על גורמים חיצוניים שהמידע הגיע לידיהם - לכן חובה להימנע מעסקאות במניות של שותפים עסקיים כאשר המידע מצוי בידינו (למשל בעת זכייה משותפת בפרוייקט)
- ◀ גם כשהיה עליכם לדעת שיש מידע פנים בידי החברה
- ◀ האיסור חל גם על בן משפחה - גם אם הוא אינו גר עמכם

איסור שימוש במידע פנים (המשך)

◀ קיים איסור לבצע עסקאות בניירות ערך של החברה, כאשר בידי אותו אדם מידע פנים

◀ קיים איסור מוחלט על מסחר בניירות ערך לפני מועד פרסום דוחות כספיים:

✓ פברואר - מרץ - לפני דוחות שנתיים; 4 שבועות לפני מועד הפרסום הצפוי ועד שעה לאחר הפרסום

✓ אפריל - מאי - לפני דוחות רבעון 1; 3 שבועות לפני מועד הפרסום הצפוי ועד שעה לאחר הפרסום

✓ יולי - אוגוסט - לפני דוחות רבעון 2; 3 שבועות לפני מועד הפרסום הצפוי ועד שעה לאחר הפרסום

✓ אוקטובר - נובמבר - לפני דוחות רבעון 3; 3 שבועות לפני מועד הפרסום הצפוי ועד שעה לאחר הפרסום

◀ כל תקופה אחרת עליה יחליטו ויודיעו מנכ"ל אפקון החזקות וסמנכ"ל הכספים

◀ במקרה של ספק האם החלון "פתוח" או "סגור" או אם יש מניעה - לפנות מראש לממונה על האכיפה

איסור שימוש במידע פנים - המשך

"רוקסטאר של מידע פנים": החוקר מס' 2 ברשות ני"ע מספר איך מגיעים ל-85% הרשעה

ראיון עם עו"ד לביא אובנת שהיה מעורב בתיק הרצת המניות (דנקנר), פרשת השוחד בסימנס (הסדר טיעון) הרצת מניית מנופים פיננסיים (ג'קי בן זקן) ועשר חקירות של שימוש במידע פנים (19.1.2020)

- ◀ "זה בדרך כלל מתחיל מיחידת המעקב של רשות ני"ע אחר המסחר בבורסה... קפיצה במחזור או במחיר של נייר ערך לפני שיצא דיווח יחידת המודיעין תצלול אל תוך החומר באמצעות מערכת — Business Intelligence שמאפשרת לאתר חריגים ולגלות עבירות במסחר בבורסה".
- ◀ "בשונה מהימים שבהם הייתי חוקר צעיר שנדרש לכתת רגליו ... ונדרש לנבור במסמכים במשך חודשים — כיום הכל נעשה בלחיצת כפתור".
- ◀ "לכל חשבון מסחר מוצמד מספר מוצפן. הניתוח יראה לי ... את דפוסי הפעילות בחשבון ... היקפי הפעילות, המניות שבהן סחר ועוד".
- ◀ שימוש במידע פנים "זאת העבירה הכי קלה לביצוע... במידע פנים יכולה להשתמש גם שכנה ששמעה בכירה בחברה ציבורית בחדר המדרגות".
- ◀ לרשות ני"ע יש את אחת ממערכות המידע המתקדמות בעולם – הדאטה-סאיינס, שאוספת נתוני מסחר גולמיים, ובאמצעות ניתוח מבוסס בינה מלאכותית ויכולות אחרות מנתחת מגמות, במטרה לאתר עבירות חדשות פוטנציאליות

תוצאות הפרת איסור השימוש במידע פנים

◀ הפרת החוק בנושא איסור השימוש במידע פנים והפרת הנוהל בעניין זה מהווים הפרה של מדיניות החברה, והחברה עשויה לנקוט כנגד המפר באמצעים שונים, לרבות פיטורין וסיום כהונה.

ואם זה לא מספיק מרתיע, אז -

דוגמא לענישה בגין שימוש במידע פנים

נחשף בכלכליסט

פרשת מידע הפנים במובילאיי: מקורב למייסדים ואחיו ישלמו 6 מיליון דולר

ד"ר ג'יימס שאול, פלסטיקאי ירושלמי וחברם של פרופ' אמנון שעשוע וזיו אבירם, ישלם 4.15 מיליון דולר, ואחיו רוג'ר ישלם 1.85 מיליון דולר; השניים לא יודו בדבר - כך עולה מהסדר פשרה שאליו הגיעו השניים עם רשות ני"ע האמריקאית והוגש לבימ"ש בניו יורק

תומר גנון 12.12.19 19:18

תגיות: [מובילאיי](#) [ג'יימס שאול](#) [אמנון שעשוע](#) [זיו אבירם](#) [שימוש במידע פנים](#)
[רוג'ר שאול](#) [sec](#)

פרשת מידע הפנים סביב עסקת רכישת מובילאיי על ידי אינטל: ד"ר ג'יימס שאול, מקורבם של מייסדי החברה הישראלית פרופ' אמנון שעשוע וזיו אבירם, ישלם 4.15 מיליון דולר במסגרת הסדר פשרה שיסיים את התביעה האזרחית שהגישה נגדו רשות ניירות ערך האמריקאית (ה-SEC). ההסדר הוגש אתמול (ד') לבית המשפט בניו יורק.



דוגמא לענישה בגין שימוש במידע פנים

פרופ' מהעברית ישלם 850 אלף דולר בפרשת השימוש במידע פנים בעסקת מובילאיי-אינטל

שירות כלכליסט 22:53

פרופסור אריאל דרבסי מהאוניברסיטה העברית בירושלים הסכים לשלם 854 אלף דולר כדי ליישב את התביעות שהוגשו נגדו בארה"ב, על שימוש במידע פנים בעסקה שנחתמה למכירת חברת מובילאיי לאינטל תמורת 15.3 מיליארד דולר. המו"מ על ההסדר נחשף לראשונה ב"כלכליסט".

תוצאות הכרת איסור השימוש במידע פנים - קומפיוג'ן

טייס באל על ישלם קנס של 95 אלף שקל על שימוש במידע פנים של קומפיוג'ן

תומר גנון 12:56

איתן רבי, טייס באל על שסחר במניות חברת קומפיוג'ן על בסיס מידע פנים, ישלם קנס של 95 אלף שקל במסגרת הסדר אכיפה מנהלי עם רשות ני"ע. ועדת האכיפה המנהלית שליד רשות ני"ע אישרה ביום רביעי את ההסדר.

תיק זה הינו חלק ממספר פרשיות אשר עסקו בשימוש במידע פנים שביחס לעסקה מהותית של קומפיוג'ן עם ענקית התרופות הגרמנית באירפארמה

אריה צ'צקס - בן זוגה של אשת פנים בקומפיוג'ן - העביר מידע לחברו ולאחותו - חנה רדו - סמנכ"לית במקאן אריקסון

אריה צ'צקס הורשע ונגזרו עליו 4 חודשי מאסר בעבודות שירות, 9 חודשי מאסר על תנאי וקנס בסך 100 אלף ₪

על חברו הוטל עיצום כספי בסך 95,000 ₪

אחותו - הורשעה (בית המשפט העליון קיבל את ערעורה וזיכה אותה)

תוצאות הכרת איסור השימוש במידע פנים - המשך

כלכליסט

ביהמ"ש: האישום נגד סגנית יו"ר מקאן-אריקסון על שימוש במידע פנים לא יבוטל

כך קבע השופט כבוב, שדן בבקשתה של חנה רדו לנתב את הפרשה להליך מינהלי, בשל הרווח הנמוך שגרפה והפגיעה בה אם תורשע. כבוב: "קבלת הבקשה עלולה לאותת לשחקני שוק הון כי ביצוע עבירות פליליות בהיקף מסוים הינו מקובל במידה מסוימת"

תומר גנון 01.02.17 12:18

כתב האישום על שימוש במידע פנים נגד חנה רדו, סגנית יו"ר קבוצת הפרסום מקאן אריקסון ומנהלת העסקים הראשית של הקבוצה, לא יבוטל. כך קבע היום (ד') שופט המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בת"א חאלד כבוב, שדחה את בקשתה של רדו להתערב בשיקול הדעת של רשות ני"ע ולהורות לה לנתב את התיק להליך מינהלי. הנושא קנסות בלבד, במקום להליך פלילי.



המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

06 פברואר 2017

ת"פ 29496-05-16 מדינת ישראל נ' צ'צקס אקסלברד

עו"ד גרוסמן:

הנאשם מודה בעובדות כתב האישום המתוקן.

הנאשם:

שמעתי את חילופי הדברים באולם ואני מודה בעובדות המפורטות בכתב האישום המתוקן. קראתי את תוכנו ואני מבין את האמור בו.

הכרעת דין

1. אני מורה על תיקון כתב האישום כמבוקש (התיקון בגוף כתב האישום).
2. אני מרשיע את הנאשם על סמך הודאתו בעבירה המיוחסת לו בכתב האישום, עבירה של שימוש במידע פנים בידי איש פנים לפי סעיף 52 לחוק ניירות ערך.

ניתנה והודעה היום י' שבט תשע"ז, 06/02/2017 במעמד הנוכחים.

חאלד כבוב, שופט

מקרה אלספק

◀ עסקה גדולה למוצר חדש שנקשרה ע"י חברה ציבורית - אלספק - עם לקוח חדש בחו"ל

◀ על המשא ומתן דווח לציבור בדוח התקופתי - אבל מכל מיני סיבות טכניות לא דווח לציבור כמה ימים לאחר שהעסקה "נסגרה"

◀ כמה מנהלי מחלקות שמעו על ה"סגירה" לפני שדווחה לציבור ורכשו מניות לפני הדיווח

◀ אחד מהם סיפר בארוחת ערב שבת על ההזדמנות לאמו ולאחיו, שקנו מניות לעצמם

◀ גם הסמנכ"ל רכש מניות וסיפר על האירוע לאדם שהיה שותפו להליכות ליליות

מקרה אלספק - המשך

◀ המניה עלתה בעקבות השמועות אבל ירדה בהמשך. כל המעורבים הפסידו כסף על ההשקעה....

◀ נחקרו כ 20 איש!

◀ מנהלי המחלקות, הסמנכ"ל וגם בני המשפחה - הועמדו לדין והורשעו!

הוחמרה הענישה על עבירות מידע פנים: סמנכ"ל נשלח לכלא

10 חודשי מאסר בפועל, 8 חודשים על תנאי ו-25 אלף שקל קנס נגזרו על אפרים קדץ, לשעבר סמנכ"ל שיווק ומכירות ומ"מ מנכ"ל באלספק, לאחר שרכש מניות של החברה ב-70 אלף שקל, ערב חתימת הסכם משמעותי ■ קדץ: בוש ונכלם, שטות של רגע

06.09.2012 12:03 מאת: הילה רז, רם עוזרי

ד"ש אייפקס

◀ הרצת מניות לכניסה למדד

◀ שימוש במידע פנים



יו"ר דש איפקס הורשע במרמה ועבירות מידע פנים

נכתב על ידי זיו קריסטל ב 03/01/2017 13:25

לצד יו"ר הדירקטוריון יהושע צולר, הורשע גם הדירקטור בבית ההשקעות, יהודה קרן. בזכות מידע שמסר צולר משיבת הדירקטוריון, גרפה ידידתו רווח של כ-100 אלף שקל ביממה מרכישת ומכירת מניות

יו"ר דירקטוריון בית ההשקעות דש איפקס לשעבר **יהושע צולר** והדירקטור **יהודה קרן** הורשעו בעבירות קבלת דבר במרמה ובמסירת דיווחים כוזבים לבורסה. צולר וידידתו **אתי טנצר** הורשעו גם בשימוש אסור במידע פנים.

על פי הכרעת הדין של **השופטת דניאלה שריזלי**, צולר וקרן קיבלו במרמה בשנת 2005 את אישור הבורסה לביצוע הקצאה פרטית של מניות דש איפקס לכמה מבעלי השליטה בחברה, בדרך של רישום מניות נוספות למסחר. על מנת לעמוד בדרישת הבורסה לפיזור (מכירת) מניות של החברה לציבור במקביל, הביאו השניים למכירת מניות לאנשי קש מטעמם: צולר לידידתו הקרובה, אתי טנצר, וקרן לקרוב משפחתו. בהמשך לכך התחלקו הנאשמים עם מקורביהם ברווחים שנוצרו ממכירת המניות, בהיקף של מאות אלפי שקלים.

וגם החקירה היא לא תענוג גדול

כלכליסט

סיפור אישי

משפט |

בארץ

מחלקת טראומה לפעילי השוק

בעלי שליטה, מנכ"לים ודירקטורים בחברות ציבוריות שמצאו את עצמם בקומה השלישית של רשות ני"ע לא ישכחו את החוויה. שיטות החקירה שאומצו ברשות נולדו בגופי ביטחון והותאמו לתחום הכלכלי. עורכי דין ונחקרים מספרים על רשמיהם מהימים הארוכים מאחורי דלת העץ הכבדה

זוהר שחר לוי ותומר גנון

07:33, 30.11.14

3 תגובות

בקומה השלישית של משרדי רשות ני"ע ברחוב מונטיפיורי בתל אביב ניצבת דלת עץ ענקית המפרידה בין המסדרון הקטנטן לחדרי מחלקת החקירות והמודיעין של הרשות. עבור מאות פעילים בשוק ההון - מבעלי שליטה בחברות בורסאיות גדולות, דרך מנכ"לים, נושאי משרה ודירקטורים, ועד ברוקרים, יועצי השקעות ומתווכים בני"ע - מדובר בכניסה שסימנה את כמה מהימים הטראומטיים בחייהם.

ההיתקלות באנשי רשות ני"ע

החקירה והתוצאות

הרשעה

החוויה של בעל השליטה -

✓ פעם בחיים

✓ שלא באשמתו

✓ שלא ישכח

פעילות בשוק ההון - רכישה, מכירה, הצעה

יש פעולות שהן מטבען הרצת מניות ויש להן צבע פלילי ואזרחי אסור. למשל -

✓ הרצת מניות בעסקאות מתואמות - הרשעת ג'קי בן זקן ואיתן אלדר

✓ גזר הדין (אחרי הפחתה) - כשנתיים מאסר! + קנס של מאות אש"ח + תביעה אזרחית ופשרה של 15 מ"ש"ח

גם רכישה או מכירה של ני"ע שלכאורה לגיטימית עלולה לעלות כדי הנעה אסורה בדרכי תרמית, אם אין לה יסוד

כלכלי עצמאי. דוגמאות :

✓ במליסרון הואשמו והורשעו החברה וגם מנהל הכספים של הגוף שרכש ני"ע של החברה האחות ערב הנפקה

✓ בדנקנר הורשעה גם החברה - אי די בי - בגין פעולות דנקנר לקדם רכישת מניות ערב הנפקה

✓ בפסגות הורשעו אדרי ובן דוד בהרצת אג"ח וגם בקבלת דבר במרמה - ערב מכרז החלף/ מדדים /הנפקה

קשר עם רשות ני"ע/ עיתונות/ משקיעים

◀ מסירת מידע פנים לאיש שוק ההון (למשל - מנהל תיקים, אנליסט, פקיד בנק (שלא בקשר עם ניהול האשראי של החברה)

או למי שעיסוקו העיקרי הוא סחר בניירות ערך) יוצרת חזקה שבעובדה שמקבל המידע עלול לעשות שימוש במידע

◀ בהתאם, קבעה החברה את הכללים הבאים:

✓ התקשורת עם עיתונאים או פעילי שוק ההון תעשה רק על ידי אחד מאלה: יו"ר הדירקטוריון, המנכ"ל, סמנכ"ל הכספים,

סמנכ"ל והיועץ המשפטי, דוברות הקבוצה, קשרי משקיעים או מי שקיבל מאחר מהם אישור מפורש לעשות כן

✓ גם לא תחת הבטחה מצד מקבל המידע לאי פרסום המידע

✓ במקרה שהתברר לעובד כי מידע לא ציבורי פורסם, נמסר או דלף לגורמים לא מוסמכים מחוץ לקבוצה, לרבות ובמיוחד

לאנליסטים או עיתונאים, על העובד להפנות מידית תשומת לב הממונה על האכיפה לדבר

עסקאות עם בעלי עניין ובעלי שליטה

◀ בכל מקרה שיש, או שעלול להיות, לנושא משרה או בעל שליטה בחברה, עניין אישי בפעולה או עסקה, עליו לגלות

מיידית את מהות העניין האישי לחברה למנכ"ל החברה או לממונה על תוכנית האכיפה - גיל ברק/ אמיר גלרט

◀ העניין של נושא המשרה/ בעל השליטה לא חייב להיות במישרין:

✓ יכולה להיות חברה בהחזקתו

✓ יכול להיות קרוב שלו

◀ בכל מקרה, באחריות כל מנהל פרויקט בחברה אשר נתקל בפרויקט כאמור להודיע על כך בטרם תחילת העבודה

◀ אישורים נדרשים, מראש: ועדות דירקטוריון, דירקטוריון ולעיתים בעלי המניות

עסקאות עם נושאי משרה ובעלי שליטה - דוגמאות

◀ עסקה מול חברה בבעלות נושא המשרה / בעל השליטה; עסקה - מכירת ציוד/ ביצוע עבודה חד פעמית/ חוזרת (שירות) / שכירת נכס וכו'

◀ עסקה מול חברה בהחזקה חלקית של נושא המשרה / בעל השליטה

◀ עסקה מול צד שלישי, שמשמש בציוד/ שירותים הנרכשים עבור נושא המשרה / בעל השליטה - למשל עבודה תחת צד שלישי בפרוייקט ששייך לבעל השליטה או מבוצע עבורו (אורך השרשרת אינו משנה...)

◀ העסקה של נושא המשרה / בעל השליטה, וכן כל שינוי תנאים/ בונוס

◀ תנאי העסקה של קרוב של נושא המשרה / בעל השליטה, וכן כל שינוי תנאים/ בונוס

עסקאות עם בעלי עניין ובעלי שליטה

לא מתוק בכלל: עסקאות בעלי עניין בכרמית לא אושרו כדין

העליון לא נסוג מהפיקוח המחמיר על עסקאות בעלי עניין

בניגוד לרושם שנוצר עם דחיית הערעור בעליון על חלוקת הדיבידנד של בזק, עיון בפסק הדין מלמד כי ביהמ"ש דורש הקפדה על הליך נאות בעסקאות אלה

פרופ' אסף חמדני ופרופ' שרון חנוס 05.03.17 08:48

בהחלטה המקיפה של בית המשפט העליון בעניין ורדינקוב (אלוביץ'-בזק), שבה נדחה הערעור שהוגש על חלוקת הדיבידנד של בזק לאורך שנים, הביע השופט יצחק עמית גישה המסתייגת מהתערבות של בתי המשפט בעסקאות בעלי שליטה שאושרו בהליך נאות ובהתאם להוראות חוק החברות.

יש הסבורים כי בכך מחזיר בית המשפט העליון את השוק לימים שלפני הלכת מכתשים אגן, שבהם די היה באישור לפי הוראות חוק החברות כדי להקנות לעסקה בניגוד עניינים של בעל שליטה חסינות מפני ביקורת שיפוטית. אולם, עיון בהחלטה מלמד כי רושם זה הנו שגוי. השופט עמית קובע שחוק החברות מסמיך את בתי המשפט לבחון אם עסקה שאושרה לפי המנגנון המשולש (ועדת ביקורת, דירקטוריון ואסיפה כללית עם רוב מיוחד מקרב המיעוט) הנה לטובת החברה. אולם, על פי השופט עמית, אם העסקה אושרה בהליך נאות - הכולל גם ניהול מו"מ בידי ועדה מיוחדת במקרים המתאימים לכך - התערבות שיפוטית בתנאי העסקה צריכה להיות נדירה.

עסקאות בעלי עניין - חשיבות תקינות ההליך

כלכליסט

3772

העליון לא נסוג מהפיקוח המחמיר על עסקאות בעלי עניין

פרופ' אסף חמדני ופרופ' שרון חנס 08:48

בהחלטה המקיפה של בית המשפט העליון בעניין ורדינקוב (אלוביץ'-בזק), שבה נדחה הערעור שהוגש על חלוקת הדיבידנד של בזק לאורך שנים, הביע השופט יצחק עמית גישה המסתייגת מהתערבות של בתי המשפט בעסקאות בעלי שליטה שאושרו בהליך נאות ובהתאם להוראות חוק החברות.

יש הסבורים כי בכך מחזיר בית המשפט העליון את השוק לימים שלפני הלכת מכתשים אגן, שבהם די היה באישור לפי הוראות חוק החברות כדי להקנות לעסקה בניגוד עניינים של בעל שליטה חסינות מפני ביקורת שיפוטית. אולם, עיון בהחלטה מלמד כי רושם זה הנו שגוי. השופט עמית קובע שחוק החברות מסמיך את בתי המשפט לבחון אם עסקה שאושרה לפי המנגנון המשולש (ועדת ביקורת, דירקטוריון ואסיפה כללית עם רוב מיוחד מקרב המיעוט) הנה לטובת החברה. אולם, על פי השופט עמית, אם העסקה אושרה בהליך נאות - הכולל גם ניהול מו"מ בידי ועדה מיוחדת במקרים המתאימים לכך - התערבות שיפוטית בתנאי העסקה צריכה להיות נדירה.

קוד אתי

◀ כללי:

- ✓ מדיניות אפקון היא לקיים ולציית לחוקים בישראל ובחו"ל
- ✓ אפקון מחויבת לנהל את עסקיה ביושר, באמינות בהגינות, תוך דאגה לבטיחות עובדיה ומתוך הקפדה על התנהגות אתית ועל קיום הוראות הדין

◀ כבוד העובד

- ✓ כל עובד נהנה מזכויות יסוד בסיסיות ויש לנהוג בו יחס של כבוד, שוויון והערכה ולכבד את פרטיותו
- ✓ יש להימנע מכל סוג של התנהגות גסה, אלימה או מאיימת כלפי עובדים אחרים, ספקים ולקוחות
- ✓ התנהגות אלימה כגון הטרדה מינית, אלימות פיזית ואלימות מילולית אסורה בהחלט

קוד אתי - המשך

חובת העובד ◀

✓ לפעול באופן הטוב ביותר

✓ לתרום כמיטב יכולתו לסביבת עבודה חיובית ופורייה בחברה

✓ להישמע להוראות הממונים עליו ולמלא את תפקידו בנאמנות בכל יכולתו

✓ מחויבות העובד תהיה לחברה, לרבות חובת אמונים, תום לב והימנעות מהפרות משמעת

✓ שלא לעשות מעשה שיכול לגרום לחברה לנזק, לרבות גילוי סודות ועיסוק במקום עבודה נוסף ללא הסכמה

✓ להימנע מכל פעילות העלולה ליצור ניגוד אינטרסים בין תפקידו בחברה לבין ענייניו האישיים

קוד אתי - המשך

חובת העובד ◀

- ✓ קיים איסור מוחלט על נתינת או קבלת שוחד
- ✓ שלא לקבל תשלום כלשהו מגורם כלשהו, בכל צורה שהיא, עבור שירותים שבוצעו עבור החברה
- ✓ קיים איסור מוחלט על קבלת או מסירת תשלום כלשהו שאינו חוקי, גלוי ואתי
- ✓ להימנע מכל פעילות עסקית מושחתת
- ✓ להימנע מכל פעילות שעשויה לסתור את כללי התחרות ההוגנת

דיווח על ליקויים

◀ בכל מקרה בו עובד של החברה נחשף לאי סדרים או למידע הקשור לאי שמירת החוק וקיום נהלי החברה, חלה עליו חובה לדווח על כך לממונים עליו או לממונה על האכיפה הפנימית או ליועץ המשפטי של אפקון החזקות או למבקר הפנים של אפקון החזקות או ליו"ר ועדת הביקורת של דירקטוריון אפקון החזקות

◀ גם כשבידי המדווח רק חלקי מידע, יש לדווח באופן מיידי, ללא כל עיכוב (עשוי להשלים פרטי מידע אחר שהתגלו)

◀ כל פניה תטופל ביעילות וללא דיחוי, תוך שמירה על דיסקרטיות הפונה, וללא גרימת כל מבוכה או אי נעימות לפונה עקב פנייתו

◀ עובד/ת בחברה רשאי/ת לחוש בנוח לדווח בשיחת טלפון לא מזוהה באם נתקל/ת בהתנהגות שאינה הולמת כמו גם בהונאות/מעילות / ליקויים בניהול עסקי הקבוצה או כל התנהלות או התרחשות שהיא פסולה ועלולה לפגוע באחד העובדים/ות, או בארגון

◀ עובד אשר ידווח לא ייפגע והחברה גם תבחן דרכי תגמול למדווחים

◀ החברה רואה בחומרה רבה כל ניסיון התנכלות או פגיעה במי שיפנה או ידווח על כשלים או הפרות כאמור

כיצד מדווחים?

ניתן ליצור קשר עם הממונה בכל אחת מהדרכים הבאות:

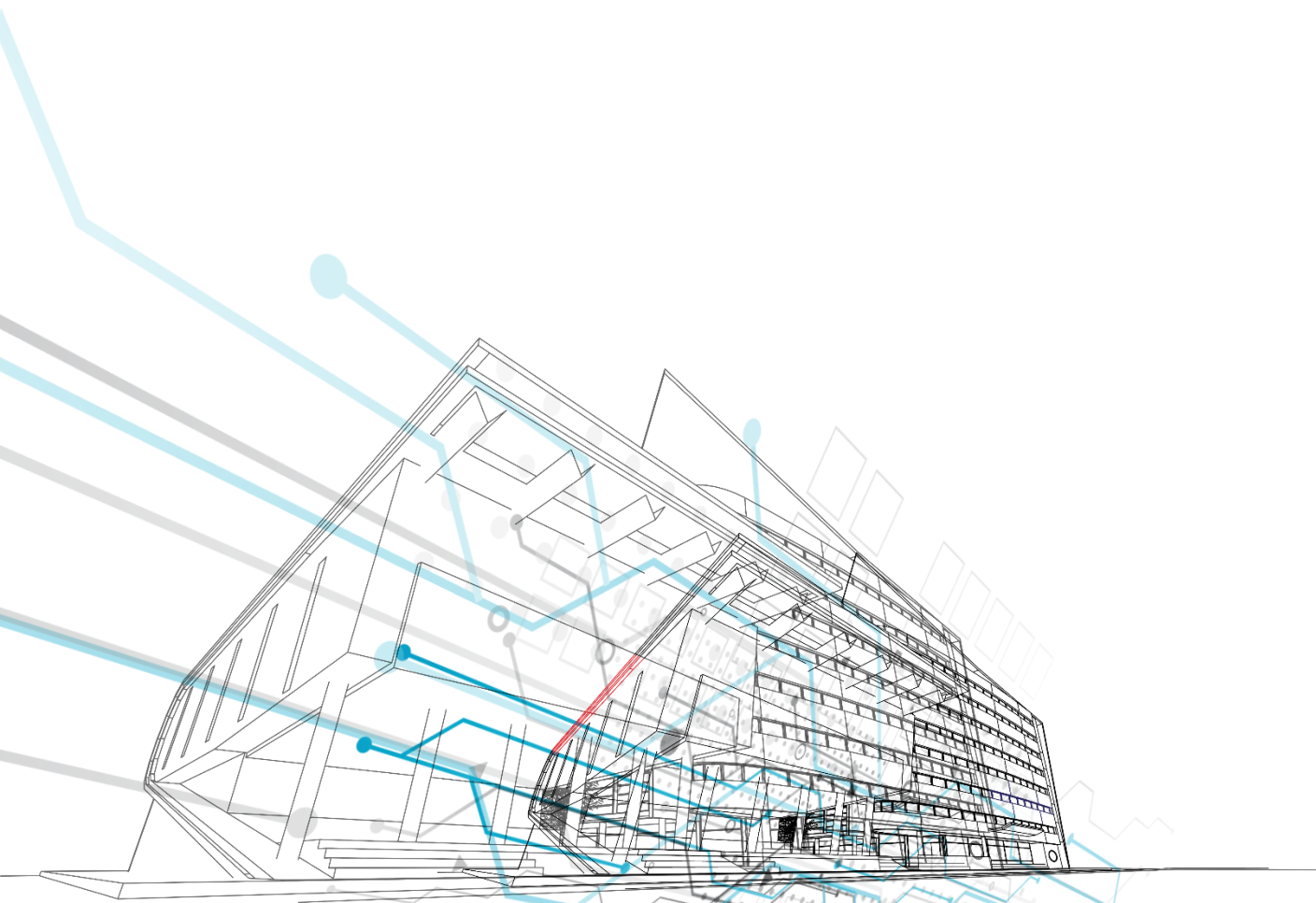
◀ במענה הקולי 24 שעות ביממה בטלפון 073-2001622, אנונימית

◀ בכתב לכתובת: עו"ד גיל ברק, סמנכ"ל והיועץ המשפטי - אפקון החזקות בע"מ, gilb@afcon.co.il, או עו"ד אמיר

גלרט, amirg@afcon.co.il, מרחוב סמטת התבור 4 פתח תקוה, 073-2001325

◀ בדואר אלקטרוני: compliance@afcon.co.il

◀ בתיאום פגישה מראש 073-2001325



מקבוצת
שלמה

אפקון

תודה !