



אכיפה מנהלית

רו"ח דורון כהן
מבקר פנימי מוסמך (CIA)
שותף, פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ

אכיפה מנהלית 2018-2022 תמונת מצב



14 מיליון ₪

הוטלו קנסות על חברות
ונושאי משרה!

בדיקה: 69% מהעיצומים הכספיים כנגד חברות ציבוריות ונושאי משרה ב-5 שנים האחרונות - בשל הפרות דיווח

כך עולה מבדיקת פאהו קנה ניהול בקרה: שליש מהקנסות - כנגד נושאי משרה בהיקף של מעל ל-4.5 מיליון שקל; 'דירקטור או מנכ"ל עלולים למצוא את עצמם עם קנסות של מאות אלפי שקלים באופן אישי'



רשות ני"ע קונסת את אפולו פאור על דיווח מטעה בעניין כריית מטבעות דיגיטליים

ועדת האכיפה המנהלית של הרשות החליטה להקיד בעצומים הכספיים נגד החברה בשל "מעבר הכספי הרעוע" אפולו פאור חדרש לשלם 100 אלף שקל, והמנכ"ל עודד חובנר ישלם 50 אלף שקל, בניגוד הכללת פיס מטעה בדיוח שפרסמה החברה בדצמבר 2017

הטעו את רשות ני"ע וישלמו: קנס של 650 אלף שקל על חברת השקעות הנדל"ן MHR1 ובעליה

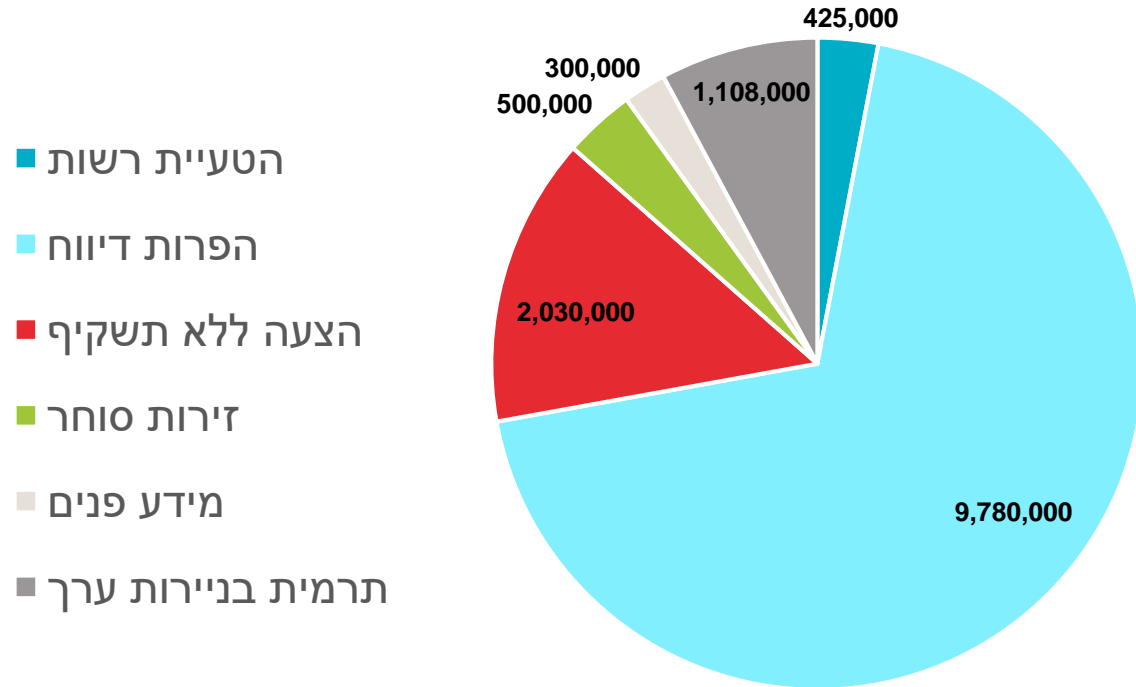
במסגרת הסדר אכיפה מנהלית חדש צמח חרמון וייל מנובין כי ביצעו 3 הפרות של הצעה ומכירה לציבור של ני"ע שלא עפ"י תשקיף כשפרסמו את הפרויקטים שלהם לציבור הרחב, וכן כי הטעו את רשות ני"ע • ישלמו מכסם 150 אלף שקל כל אחד



האכיפה המינהלית בניירות ערך תנסה לייצר הרתעה

רשות ני"ע תגבש מדרך שיקולים מעשי לקביעת עונש מתאים לכל הפרת חוק בתחום, והתאמתו למפר הספציפי - בניסיון ליצור ענישה שוויונית וצפויה מראש

סכום עיצום כספי לפי סוג ההפרה 2018-2022



אכיפת מנהלית - מה זה?

אכיפה מנהלית

- אכיפה מנהלית של רשות ני"ע אושרה כהצעת חוק ב-2011 ונועדה לטפל בהפרות חוק לא פליליות, אך כאלו שגם אינן מתאימות לטיפול על ידי קנס בלבד.
- הועדה המנהלית מוסמכת להטיל קנסות של עד **5 מיליון שקל** על תאגידים **ומיליון שקל על יחידים**, ובין היתר לדרוש מהם תשלום פיצויים לנפגעי ההפרה, לדרוש נקיטה של פעולות לתיקון ההפרה, ולאסור על כהונה בגופים מסוימים.

כיצד ניתן להפחית את הסיכון לעיצומים כספיים?



- להתנהל בהתאם לדין וליישם את כללי הממשל תאגידי 😊

- יישום של תוכנית אכיפה מנהלית אפקטיבית

אמות מידה בבניית תוכנית אכיפה יעילה (בהתאם לפרסומי הרשות)

- אחריות הדירקטוריון וההנהלה לגיבוש, אימוץ ויישום של תכנית האכיפה.
- התאמת התכנית לתאגיד ולנסיבותיו הייחודיות, לאחר בדיקת הפעילות העסקית וביצוע סקר ציות בתחום דיני ניירות הערך.
- קביעת נהלים וסדרי טיפול.
- החלת התכנית על כל דרגי התאגיד.
- מינוי ממונה על האכיפה.
- הטמעה נאותה של התכנית בכל הדרגים.
- פיקוח ועדכון.
- טיפול הולם בכשלים והפרות והפקת לקחים מהם.

אחריות הדירקטוריון וההנהלה לגיבוש, אימוץ ויישום של תכנית האכיפה

The tone at the top



תכנית אכיפה פנימית מתחילה בהנהגת התאגיד - ב"רוח המפקד" ובהצהרת מחויבות של מנהיגות התאגיד על כך שציות לדיני ניירות ערך בכלל, ולהוראות תכנית האכיפה בפרט.....

הדירקטוריון הוא הגורם האחראי לוודא שהתאגיד יגבש, יאמץ ויישם תכנית אכיפה פנימית, והוא הנושא באחריות העליונה לפיקוח על ביצועה הלכה למעשה.

התאמת התכנית לתאגיד ולנסיבותיו הייחודיות

תוכנית אפקטיבית חייבת להיות
מותאמת לחברה ולא תוכנית גנרית



- ביצוע סקר ציות במטרה למפות את החוקים והתקנות שחלים על החברה **בהתאמה** למבנה העסקי, תחומי הפעילות, תהליכי העבודה וכו'
- מיפוי התרחישים הסבירים לכשלים בקיום הוראות דיני ניירות ערך.
- ביצוע סקר פערים בין המצב הקיים לנדרש על מנת לזהות את הפערים אותם יש להשלים



מינוי ממונה על האכיפה

- בעל תפקיד ניהולי בתאגיד במעמד של חבר הנהלה או עונה על הגדרת נושא משרה על פי חוק החברות.
- לממונה יהיו הכשרה, ניסיון ורקע מתאימים למילוי תפקידו.

הטמעה נאותה של התכנית בכל הדרגים

על התאגיד לנקוט צעדים כדי להבטיח כי בעלי השליטה, הדירקטוריון, נושאי המשרה, עובדי התאגיד ונותני השירותים החיצוניים יכירו את התכנית ויהיו מחויבים לה.

שימו לב – רשימת הגורמים הרלוונטיים להטמעת התוכנית כוללת גם גורמים חיצוניים כגון: **שותפים עסקיים, ספקים עיקריים, נציגים של החברה בחו"ל** וכל מי שפעילותו יכולה להשפיע על עמידת החברה בתקנות

כשלים פוטנציאליים

- אי דיוק בדיווח המידי כתוצאה מרשלנות או מחשבה פלילית.
- דליפת מידע פנים מהתאגיד.
- פרסום בתקשורת של מידע מהותי בלא שהוצא דיווח מידי.
- אי דיווח של שינוי בהחזקות נושאי משרה או בעלי שליטה.
- אי דיווח והימנעות מאישור כדין לגבי עסקה של החברה עם בעל השליטה
- עשיית עסקה בנייר ערך של התאגיד ע"י חבר הנהלה, במהלך "Black period"
- הטעיית רשות עקב מידע לא נכון או לא שלם בתקשורת עמה.

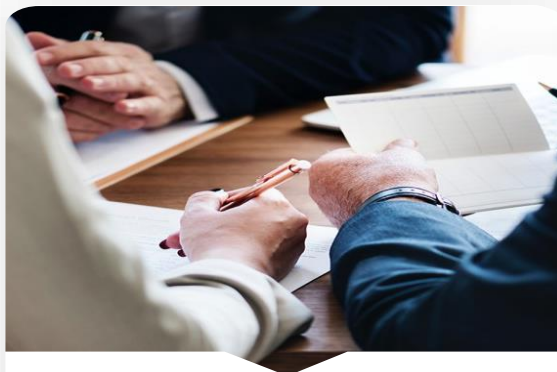
טיפול הולם בכשלים והפרות והפקת לקחים מהם

"..אם יתברר כי בתאגיד התגלו באורח חוזר ונשנה כשלים וליקויים בקיום הוראות דיני ניירות ערך, או נהלי תכנית האכיפה, יטיל הדבר ספק של ממש ביעילות התוכנית."

יש לקבוע מנגנונים הולמים לעידוד דיווח פנימי לממונה על ליקויים, כשלים או הפרות ולהגדיר תהליך לטיפול בכשלים והפרות.



גיבוש דו"חות תקופתיים על ידי הממונה על האכיפה, לרבות על ליקויים וכשלים והגשתם לדירקטוריון



ביקורת על פעילות הממונה ועל תכנית האכיפה

תודה על ההקשבה!