

לא בתוקף

החל מיום 30.6.2008 הוחלף בנוהל המסדיר את נושא הפניות המקדמיות לרשות ופרסומן לציבור

ר שות ניירות ערך

נוהל פניה מקדמית לרשות ניירות ערך

יולי 2007

פניות מקדמיות עניינן פניה או בקשה קונקרטיה של מבקש מסוים לקבל את עמדתה של הרשות בסוגיה הצופה פני עתיד. פניה מקדמית מתייחסת למסכת עובדות מסוימת בנוגע לעסקה או פעולה מסוימות ומחייבת את הרשות אך ורק לגבי אותן עובדות (ויובהר כי אין לשלוח בהליך פניות מקדמיות שאלות תיאורטיות / אקדמיות). פניה כזו מובאת לסגל הרשות בטרם ביצוע פעולה מתוכננת בעניין שהינו בתחום פיקוחה או סמכותה של הרשות במטרה לקבל הנחיה, עמדה או תשובה ולפעול לפיה.

הפניה המקדמית היא בדרך כלל שאלה מורכבת בעלת היבטים חדשניים או רוחביים שהתשובה לה איננה ברורה מאליה. הרשות מפעילה שיקול דעתה באשר לדחיפות ולנחיצות מתן מענה לפניות מקדמיות לאור מאפיינים אלה.

פניות מקדמיות נחלקות לשני סוגים עיקריים: בקשה להנחיה של הרשות לגבי ביצוע פעולה או עסקה עתידית על ידי הפונה (פרה- רולינג); ובקשה לקבלת מכתב no action - היינו, אישור הרשות לכך שלא תנקוט בפעולת אכיפה עתידית בנסיבות מסוימות שאותן מתארת החברה בפנייתה.

בימים 16 בינואר 2007 ו-17 באפריל 2007 קיבלה הרשות החלטות המסדירות את נושא הפניות המקדמיות לרשות ופרסומן לציבור. על פי החלטת הרשות, פניות מקדמיות לרשות יעשו במתכונת המפורטת להלן והפניות יחד עם תשובות הרשות להן יפורסמו, באתר הרשות, בהתאם לקריטריונים שנקבעו בהחלטת הרשות ומפורטים להלן אף הם.

המתכונת שלהלן תחול על כלל הפניות המקדמיות המוגשות לכל מחלקה ברשות.

אופן הגשת פניה מקדמית לרשות

המעוניין לקבל את תשובת הרשות לפניה מקדמית כמתואר לעיל יפעל כדלקמן:

אם הפונה הינו תאגיד המפוקח על ידי הרשות, או שהפניה נוגעת לתאגיד כאמור ונעשית בשמו, תוגש הפניה באמצעות מערכת המגני"א, על גבי טופס שכותרתו "התכתבות עם הרשות" [ואם

לא בתוקף

החל מיום 30.6.2008 הוחלף בנוהל המסדיר את נושא הפניות המקדמיות לרשות ופרסומן לציבור

פנייתו הינה למחלקת תאגידיים ברשות – יפנה על גבי טופס שכותרתו "התכתבות עם הרשות בנושא הנחייה מקדמית" (ת-207).

ככל שהפונה אינו קשור לתאגיד או לגוף אחר שבפיקוח הרשות, ואינו פונה בשמו של גוף כזה, תוגש הפניה לרשות באמצעות הפקסימיליה ויצויין בה לאיזו מחלקה ברשות היא מיועדת.

הפניה תיחתם בידי יחיד ויצוינו בה שמו ותפקידו או תוארו או הזיקה שלו לגוף אליו מתייחסת הפניה.

תוכן הפניה המקדמית

הבקשה לפניה מקדמית תכלול פרוט מלוא העובדות הנוגעות או רלוונטיות לעניין הנדון בה, התייחסות או חוות דעת הפונה לגבי המצב המשפטי או החשבונאי החל על העניין הנדון בפניה והצעת הפונה לפתרון לבעיה שהועלתה.

על הפניה להיות ספציפית, מפורטת ומנומקת. הפניה חייבת להיעשות בכתב.

פניה מקדמית לרשות **חייבת** לכלול את הפרטים הבאים:

1. שם הנוגעים לפניה: שם הגוף אליו נוגעת הפניה, ואם עדיין לא קיים גוף כאמור, שמות הגורמים בשמם נעשית הפניה. שם הפונה, או שם האדם בשמו נעשית הפניה.
2. תיאור מלא ומפורט של הרקע העובדות והנתונים הרלוונטיים לקבלת החלטה בסוגיה הנדונה בפניה.
3. פירוט וניתוח המקורות החשבונאים או המשפטיים (לרבות חוות דעת מקצועיות) הנוגעים לטיפול בסוגיה, אותם בחן הפונה ועליהם הוא מסתמך; כולל שמו של היועץ אשר כתב את חוות הדעת עליה מסתמך הפונה.
4. פירוט ההתלבטות בסוגיה והאפשרויות השונות לפתרונה.
5. פירוט הצעת הפונה לפתרון הסוגיה והנימוקים להצעה זו.
6. הצהרת הפונה כי בכוונתו ליישם את הנחיית הרשות כפי שתקבל בתשובתה לפניה.
7. ציון העובדה כי הפונה מודע לכך שהפניה ותשובת הרשות לה יפורסמו בנוסחן המלא באתר הרשות.

הפניה **יכול** שתכלול את הפרטים הבאים:

1. בקשת הפונה כי פרסום הפניה והתשובה לה יהיו ללא ציון שמות הנוגעים בעניין הנדון בפניה.
2. בקשת הפונה לעיכוב פרסום הפניה והתשובה לה.

לא בתוקף

החל מיום 30.6.2008 הוחלף בנוהל המסדיר את נושא הפניות המקדמיות לרשות ופרסומן לציבור

3. בקשת הפונה לאי פרסום הפניה והתשובה לה.

פניות הכוללות בקשות כאמור יכללו תיאור הנסיבות המצדיקות אי פרסום או עיכוב הפרסום, ואת הנימוקים המצדיקים החלטה על אי פרסום או עיכוב של פרסום הפניה ותשובת הרשות.

פרסום הפניה המקדמית

פניות מקדמיות והתשובות להן תפורסמנה באתר הרשות בנוסחן המלא, לרבות פרסום שמות הפונים והתאגידים נשוא הפניה.

הרשות תשקול אי פרסום מלא או חלקי ו/או עיכוב פרסום הפניה המקדמית והתשובה לה בהתקיים אחד מן הבאים:

- א. הפניה המקדמית המתייחסת לעניינו הפרטי/אישי של יחיד, בניגוד לעניין עסקי או מסחרי.
- ב. כאשר יש בפרסום שמות הנוגעים בעניין או נסיבותיו משום פגיעה מהותית בשמו הטוב של אדם (לרבות תאגיד) וכאשר פרסום העניין או השמות אינם הכרחיים לצורך תכלית הפרסום, כפי שראתה אותה הרשות בהחלטתה בעניין פרסום פניות מקדמיות.
- ג. פניה מקדמית שיש בה כדי לגלות סוד מסחרי או מידע עסקי שגילוי עלול לפגוע במבקש ברוח סעיף 19 לחוק ניירות ערך.
- ד. פניה מקדמית המתייחסת למשא ומתן שטרם הבשיל כדי עסקה.
- ה. בהתקיים הנסיבות הבאות:
 - הפניה המקדמית הינה בנסיבות מיוחדות ויוצאות דופן או התשובה איננה תקדים רוחבי הנוגע למספר רב של גופים מפוקחים, וכן:
 - לא התקבלה ברשות פניה דומה באותו עניין.

כמו כן, בנסיבות בהן עניינה של הפניה הוא במהלך מתוכנן של תאגיד אשר טרם יצא לפועל, יוכל הפונה להודיע לרשות, במהלך תקופת עיכוב הפרסום, אם התבקש עיכוב כאמור, כי התאגיד אינו מתכוון עוד לבצע את המהלך בגינו פנה לרשות וכי הוא מבקש שלא תתפרסם פנייתו והתשובה לה.

במקרה זה יחליט סגל הרשות אם לקבל את בקשת הפונה וכן אם יש צורך בפרסום עמדת הרשות בעניין, כפי שניתנה לתאגיד, בנוסח של פרסום עמדת סגל משפטית או חשבונאית במתכונת SLB או SAB שיפורסם באתר הרשות ויפרט את עמדת הרשות בנושא.

לא בתוקף

החל מיום 30.6.2008 הוחלף בנוהל המסדיר את נושא הפניות המקדמיות לרשות ופרסומן לציבור

חשיבות רבה יש לעיתוי הגשת הפניה המקדמית. הגשה המוקדמת זמן סביר למועד המתוכנן לביצוע הפעולה נשוא הפניה תאפשר בחינה מעמיקה שקולה וראויה של הפניה. והעברת התשובה של הרשות לפונה בלוחות זמנים שיאפשרו לו פעולה לפיה.