

G-CAPITAL - הסדר אכיפה מנהלי – הצעת ניירות ערך לציבור

ללא תשקיף

9 בדצמבר, 2018

בהסדר אכיפה מנהלי שפורסם בדצמבר 2018 הוטל עיצום כספי וסנקציה של מניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפקח, וזאת בגין ביצוע פרסומים לציבור שכללו מידע מעבר למותר לפרסום וניהול משא ומתן עם יותר מ-35 משקיעים במהלך 12 חודשים רצופים, אשר היוו הצעה לציבור שלא על פי תשקיף.

בחודש דצמבר 2018 פורסם הסדר אכיפה מנהלי בגין הפרת סעיף 15 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), אשר מחייב ביצוע הצעה לציבור על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו.

המשיב בהסדר הינו המייסד ובעל השליטה בקבוצת חברות העוסקות באיתור פרויקטי נדל"ן להשקעה בחו"ל ומקימה לכל פרויקט או מספר פרויקטים חברה ייעודית לצורך ניהול ותפעול הנכסים, כאשר המשקיעים רוכשים יחידות השתתפות בחברה הייעודית.

החברות ביצעו פרסומים באמצעי המדיה השונים ובפרט באתרי אינטרנט של הקבוצה, שבהם הוצע לניצעים להשקיע בפרויקטים של הקבוצה. פרסומים אלו כללו נתונים כגון תשואה צפויה, היקף פעילות של החברה, סף השקעה מינימלי, תשואות עבר ממוצעות ונתונים כספיים בעניין פרויקטים דומים שנסגרו להשקעה.

פרסומים אלו לא עמדו בפטור מתשקיף שקיים לפרסום כללי בדבר כוונה להציע ניירות ערך, ואשר כדי לחסות תחתיו על הפרסום להימנע מלכלול נתונים כספיים וכן מלפרט את פרטי ההצעה, לרבות מחיר, ריבית ותשואה^[1].

בנוסף, נוהל משא ומתן ישיר עם ניצעים אשר צפו בפרסומי הקבוצה, שוחחו עם המשיב וקיבלו פרטים לגבי הצעת ניירות הערך וכן נתונים שונים, כגון תשואה שנתית צפויה. משא ומתן זה נוהל עם יותר מ-35 משקיעים במהלך 12 חודשים רצופים, באופן הגבוה מהמותר לפי החריג מחובת

פרסום תשקיף, אשר מחריג הצעה או מכירת ניירות ערך לפחות מ-35 ניצעים במהלך 12 חודשים[2].

המשיב הודה בביצוע ההפרה והמעשים נשוא ההפרה.

ועדת האכיפה המינהלית ציינה במסגרת החלטתה לאישור ההסדר, כי מדובר בהפרה הפוגעת בעקרון יסוד של חוק ניירות ערך – עקרון הגילוי הנאות, שהוא הרציונל שעומד גם ברקע חובת פרסומו של התשקיף, ונועד להגן על משקיעים שמספרם עולה על 35, כאשר נעשית אליהם פניה והצעה לרכישת ניירות ערך, מצב הטומן בחובו פוטנציאל של פערי מידע.

עוד ציינה ועדת האכיפה המינהלית, כי התנהלות המשיב, כולל הגילוי העצמי שביצע והודאתו המלאה בעובדות ובהפרות נשוא ההסדר, חשוב שתקבל ביטוי בשיקולי רשות ניירות ערך בדבר אמצעי האכיפה שבהם יינקטו; וכי חשובה הוודאות המשפטית המהירה והמיידית שהושגה על ידי ההסדר המינהלי.

על המשיב הוטל עיצום כספי בגובה של 180 אלפי ש"ח וכן נאסר עליו לכהן כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח לתקופה של 12 חודשים.

למידע נוסף:

sagy@gornitzky.com

shiloni@gornitzky.com

עו"ד שרון ורקר-שגיא, שותפה

עו"ד יאיר שילוני, שותף

להסדר האכיפה: [לחץ כאן](#)

לאישור הסדר האכיפה על ידי ועדת האכיפה המנהלית: [לחץ כאן](#)

מידע הכלול במסמך זה הינו מידע כללי ותמציתי בלבד, אינו מחליף את הצורך בעיון מלא ומעמיק בנוסח המלא של ההחלטה/הפרסום/הוראת החוק הרלוונטיים, הוא אינו מהווה חוות דעת משפטית או יעוץ משפטי ואין להסתמך עליו. להרשמה לרשימת התפוצה נא לפנות למערכת G-Capital Market בכתובות המייל הרשומות לעיל.

1 בהתאם לסעיף 15א(א)(4) לחוק ניירות ערך

2 בהתאם לסעיף 15א(א)(1) לחוק ניירות ערך