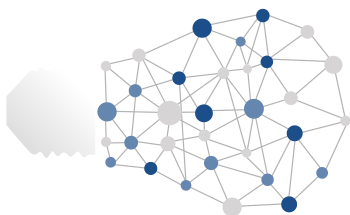


אכיפה וניהול סיכונים ומה שביניהם

בשנים האחרונות, התגברו מגמות האכיפה והענישה כנגד חברות ציבוריות ונושאי המשרה בהן, בגין הפרות בתחום דיני ניירות ערך ודיני תאגידים לרבות חוק ניירות ערך תשכ"ח – 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") וחוק החברות תשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק החברות"). הפרות אלו, יוצרות סיכון משמעותי עבור אותם התאגידים להטלת סנקציות משפטיות ורגולטוריות, להפסדים פיננסיים ולנזק תדמיתי. על מנת להתמודד עם חשיפות אלו, מצופה מתאגידים ציבוריים לנהל תהליך של הערכת הסיכון על ידי זיהוי והגדרה של סביבת הסיכון, בחינת תשתית הבקורות, הערכת סיכונים הציאות, קביעת תכנית לצמצום הסיכון, וביסוס, יישום והטמעה של תכנית ציות אפקטיבית. במהלך השנים התפרסמו מספר מסמכים והוראות רגולטוריות על ידי רשויות החוק בארץ ובעולם, אשר מדגישים את החשיבות והתועלת של תכנית ציות ארגונית אפקטיבית.

עם מלאת 10 שנים לפרסום (אוגוסט 2011) מסמך הקריטריונים להכרה בתכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות הערך וניהול ההשקעות (להלן: "מסמך הקריטריונים"), אנו למדים כי תכנית ציות ואכיפה אפקטיביים מהווים תשתית קריטית והכרחית לניהול סיכונים ציות וצמצום חשיפות אפשריות לתאגיד. מסמך הקריטריונים מפרט את הנושאים והאמצעים שעל תאגיד לכלול בתכנית האכיפה הפנימית, על מנת שזו תהיה יעילה.



האם תכנית הציאות מיושמת הלכה למעשה?

האם תכנית הציאות הוטמעה באופן אפקטיבי?

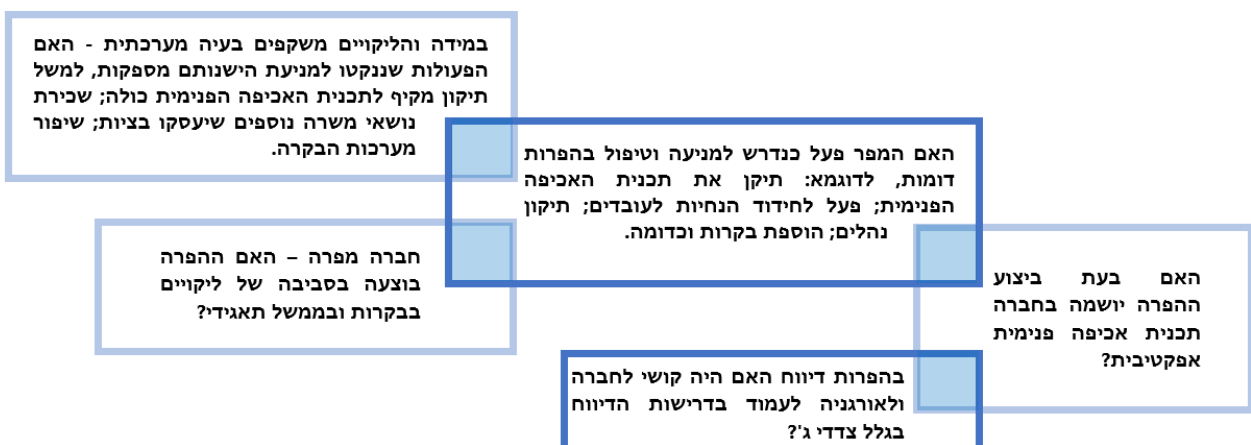
האם תכנית הציאות גובשה באופן מיטבי?

בשנים האחרונות התגברה חשיבותה של תכנית הציות, וזאת לאור פרסומים של הנחיות בארץ ובעולם בתחומים של ניירות ערך, הגנת הפרטיות והיבטי ESG. בהקשר זה, ניתן לראות לדוגמה את פרסומי ה-DOJ בנוגע לחשיבות תכנית הציות בהליכים פליליים ומנהליים כנגד ארגונים (Evaluation of Corporate Compliance Programs), וכן מסמך מודל "הבניית הענישה" שפורסם על ידי רשות ניירות ערך (להלן: "המודל"), המדגיש גם הוא את החשיבות באימוץ, הטמעה ויישום תכנית ציות אפקטיבית בארגון. עפ"י המודל, אימוץ אפקטיבי ומלא של תכנית אכיפה וציות בארגון יכולה להוביל להקלה בהליכי ענישה מנהליים, במידה ובעת ביצוע ההפרה יושמה בחברה תכנית אכיפה פנימית אפקטיבית.

תכנית אכיפה וניהול סיכונים

תכנית אכיפה וציות יעילה צריכה לכלול סקר חשיפות מקיף, אשר יפרוש בפני הארגון את הסיכונים המהותיים השונים להם הוא חשוף, לפי חובותיו אשר נגזרות מחוק ניירות ערך וחוק החברות. על בסיס תוצאות סקר החשיפות יכול הארגון לתעל את משאביו באופן יעיל ומושכל, וזאת על מנת להתמודד עם אותם הסיכונים בהתאם לרמת החשיפה שהם מציבים לו. באמצעות סקר הציות וניתוח חשיפות הציות ניתן לבצע הערכה מתכללת של הפרות הציות, אופי הפעילות של החברה והיקפי החשיפה להוראות הציות השונות. הערכת החשיפות ודירוגן יכולה לשמש את החברה בהקצאת המשאבים המתאימים ליישומה של תכנית ציות ואכיפה אפקטיבית בארגון.

אחד הכלים המרכזיים בתהליכי ניהול הסיכונים בארגון הינו אוסף הפעילויות בהם נקט התאגיד בעת התקיימות אירוע כשל ("הפרה").



מרבית התאגידים הציבוריים כפופים בכל רגע נתון לעשרות עד מאות הוראות רגולטוריות מתחומים שונים, לרבות הוראות פנימיות כגון מדיניות ונהלים. כל אלו מייצרים סביבה רגולטורית מורכבת

לניהול, דינאמית ובלתי צפויה, ומעמידים תאגידים ציבוריים בסיכון להטלת סנקציות משפטיות או רגולטוריות, להפסדים פיננסיים או לנזק תדמיתי, אותם הם עלולים לספוג כתוצאה מאי קיום ההוראות החלות עליהם. בהקשרים אלו תהליך מובנה של ניתוח סיכונים יאפשר שילובו בתהליכים מקבילים בחברה וצמצום משמעותי של החשיפה הפוטנציאלית.

סקר אכיפה

- ✓ מיפוי הוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות אל מול מוקדי הסיכון וההפרות הקבועות בחוק ייעול הליכי אכיפה (רצ"ב מוקדי סיכון לדוגמא)
- ✓ קיום ראיונות ופגישות עם נציגי החברה להבנת התהליכים והחשיפות
- ✓ סקירה וניתוח של תהליכי עבודה ובקורות קיימות
- ✓ סקירת מסמכים מטעם החברה
- ✓ מיפוי סטטוס הציות בחברה על בסיס קיום הראיונות, סקירת תהליכים ומסמכים
- ✓ זיהוי והערכת החשיפה וגיבוש המלצות



חברת EBA & Co הינה חברת ייעוץ בוטיק מובילה בישראל, המלווה גופים פיננסיים בארץ ובחו"ל בתחומים של ניהול סיכונים, ציות ומניעת פשיעה פיננסית, ייעוץ עסקי אסטרטגי וייעוץ בתחומי החדשנות העסקית, טכנולוגיה פיננסית ורגולציה בינלאומית. מומחי התוכן של החברה מלווים חברות ציבוריות בגיבוש והטמעה של תכניות ציות ואכיפה וביצוע סקרי ציות תקופתיים.



רו"ח אייל בן אבי, שותף מנהל

נייד: 054-6660203 אימייל: eyal@eba.co.il