



מרץ 2020

מעו"ד כן תאגידים וניירות ערך

נושאים שעל הדירקטוריון לבחון על רקע משבר הקורונה

לקוחות וידידים נכבדים,

מגפת הקורונה, אשר הוכרזה ע"י ארגון הבריאות העולמי - מגפה עולמית, התפתחה במהירות ממגפה בריאותית למגפה כלכלית פיננסית, וככל שהיא מתפתחת בעולם, מתפתח במקביל אליה משבר כלכלי פיננסי, אשר בא לידי ביטוי בירידות קיצוניות בשערי המניות בשווקים המובילים בעולם, בשיעור של כ- 30% לעת הזו וכן בעלייה תלולה בתשואות אג"ח סחירות. עליית מחיר ההון (הסחיר והפרטי גם יחד), עלולה מצידה לגרור סחרור הנובע ממצוקת נזילות. זאת, מעבר לפגיעה הראלית שחווים תחומים רבים.

משברים פיננסיים כאלה גורמים לפגיעה מהותית ביציבות חברות ראליות ממונפות ויוצרים קשיי מימון. להלן מספר נושאים שמומלץ לדירקטוריון לבחון בהקשר של המשבר הבריאותי והכלכלי - פיננסי:

1. היערכות החברה להגנה על עובדיה מפני הדבקות בוירוס והכנות שביצעה למצב שבו חלק מן העובדים יחלו ולפיכך יהיו מנועים מלתפקד;
 2. היערכות החברה למצב של מניעה מוחלטת על יציאה מהבית באיזור פעילותה של החברה ומוכנות החברה לעבודה מהבית של עובדיה;
 3. היערכות החברה לפגיעה מהותית בפעילותה כתוצאה מצעדי המנע של ממשלות ורגולטורים, לרבות צעדי התייעלות, בהקשר זה - שמירה על עובדי החברה מול הצורך בנקיטת צעדים של פיטורין או הוצאה לחופשות או הפחתת שכר;
 4. מיפוי סיכוני החברה בהקשר למגפת הקורונה - מהן השלכות המגפה והמשבר הפיננסי כלכלי הנלווה אליה על החברה;
 5. בחינת המינוף של החברה וצרכי המימון שלה, לאור המשבר הפיננסי. בהקשר זה מוצע לבחון צרכי המזומנים של החברה בדגש על הטווח הקצר, הסדרים מול גורמים מממנים ואמות מידה פיננסיות (קובננטים). בנוסף יש לשקול את מדיניות הדיבידנד ויישומה בעת הזו;
 6. סקירת מצבם של לקוחות מהותיים, ספקים מהותיים ופרויקטי פיתוח עקריים של החברה ובחינת הצורך בביצוע שינויים ביחס אליהם;
 7. עדכון בעלי המניות ובעלי עניין אחרים באשר לפעילותה של החברה והיערכותה למשבר;
 8. בחינת הזדמנויות שיצר המשבר, כגון הזדמנויות לרכישות או ליוזמות עסקיות חדשות, לרבות בחינת רכישה חוזרת של מניות או אגרות חוב של החברה;
- בחברות אשר נקלעו, או צופות כי תקלענה, למצוקה תזרימית העשויה לאיים על יציבותן יש להתמקד בשורה של ענינים נוספים, אשר נובעים מן המצוקה התזרימית ואינם כלולים ברשימה זו.

בברכה,

פישר בבר חן וול אורין ושות'

למידע נוסף ניתן לפנות אל אנשי הקשר שלכם במשרדנו, או אל:

03-6944111

salbeck@fbclawyers.com

שוני אלבק