



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים . www.isa.gov.il
רחוב כנפי נשרים 22 . ירושלים 95464
טל: 02-6556444 . פקס: 02-6513160

כ' שבט תשע"ז
16 פברואר 2017

אל: החתמים והמפיצים

הנדון: הימנעות מעשיית הסדרים - מתן הנחות ללקוחות במסגרת עמלות הפצה

לאחרונה הגיעו לידי סגל הרשות מספר נוסחים של כתבי התחייבות להימנעות מעשיית הסדרים של חתמים ומפיצים שניתנו אגב תשקיפים להצעת ניירות ערך לציבור, הכוללים את ההצהרה הבאה:

" למען הסר ספק, אין באמור לעיל כדי למנוע מאיתנו מתן הנחות ללקוחותינו במסגרת עמלות ההפצה להן אנו זכאים על פי התשקיף "

למעלה מן הצורך, מזכיר סגל הרשות כי הצהרה זו עומדת בסתירה להוראות סעיף 17א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, לפיה מכירה על-פי תשקיף של ניירות ערך הרשומים או המיועדים להירשם למסחר בבורסה, תיעשה במחיר אחיד.¹

בהזדמנות זו מבקש סגל הרשות להבהיר כי לא נדרש עוד על ידו לצרף למסמכים הנלווים לתשקיף נוסח כתב התחייבות להימנעות מעשיית הסדרים של חתמים ומפיצים.^{2,3}

בברכה,

יחידת החיתום
מחלקת תאגידיים

¹ לעניין זה הוגדר "מחיר" – "לרבות תנאי תשלום וכל הנחה או הטבה הניתנת לרוכש..." [ההדגשה אינה במקור].
² להצעות לתיקון סדרי טיפול בבקשות להתיר פרסומם של תשקיפים של חברות ושותפויות, תשס"ד-2003 ונהלי בדיקה של טיטות תשקיפים של חברות ושותפויות (מרץ 2006), במסגרתן מוצע לבטל את ההוראות המתייחסות לצירוף התחייבות להימנעות מעשיית הסדרים שאינם מפורטים בתשקיף – [לחץ כאן](#).
³ יודגש כי אין באמור כדי לגרוע מהחובה לתת גילוי בדיווחי התאגיד להסדרים בין התאגיד, נושאי משרה, חתמים, מפיצים ואחרים בקשר עם הצעת ניירות הערך של התאגיד, הפצתם ופיזורם.