



## רשות ניירות ערך

27 ביוני 2016

### היתר לדוח הצעת מדף

#### כללי ניירות ערך (מקרים שבהם פרסום דוח הצעת מדף יהיה טעון היתר

#### מאת רשות ניירות ערך), התשע"ו-2016

סגל הרשות מעדכן כי ביום 10 במאי 2016 נכנסו לתוקף כללי ניירות ערך (מקרים שבהם פרסום דוח הצעת מדף יהיה טעון היתר מאת רשות ניירות ערך), התשע"ו-2016 (להלן - **הכללים**). בהתאם לכללים, פרסומו של דוח הצעת מדף יהיה טעון היתר מאת הרשות, בהתקיים אחד או יותר, מהמקרים הבאים:

- א. הצעה לראשונה של מניות בידי תאגיד מדווח שאגרות החוב שלו רשומות למסחר;
- ב. הצעה של ניירות ערך במסגרת הצעת רכש חליפין (למעט הצעת רכש חליפין של תעודות התחייבות של התאגיד שאינה על רקע "קשיים פיננסיים"<sup>1</sup>);
- ג. הצעה של סדרת תעודות התחייבות המגובה בטוחה/שעבוד (למעט שעבוד שלילי ו/או הרחבת סדרה נסחרת ללא הוספה או שינוי של בטוחות);
- ד. הצעה של ניירות ערך מורכבת או חדשנית מבחינת אופן ההצעה ותנאיה או מבחינת סוג נייר הערך ותנאיו. לעניין זה, לא יראו כהצעה מורכבת או חדשנית, הצעה של אחד מאלה:
  - מניות רגילות של התאגיד;
  - תעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה (ככל שאין בהן תנאים ייחודיים);
  - תעודות התחייבות הניתנות להמרה למניות התאגיד, לפי שקול דעת המחזיק ולפי יחס המרה קבוע (ככל שאין בהן תנאים ייחודיים);
  - כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של התאגיד או לתעודות התחייבות שאינן ניתנות להמרה או לתעודות התחייבות הניתנות להמרה למניות התאגיד לפי שקול דעת המחזיק ולפי יחס המרה קבוע (ככל שאין בהם תנאים ייחודיים);
- ניירות ערך מסחריים.

<sup>1</sup> ר' תקנה 37 כה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

## במסגרת הודעה זו, מבקש סגל הרשות לציין מספר הבהרות לגבי הליך בקשת ההיתר וכדלקמן:

1. בהתקיים אחד או יותר מהמקרים המנויים לעיל, יידרש התאגיד להגיש לרשות בקשת היתר לדוח הצעת מדף, באמצעות מערכת המגני"א - טופס ת-021 (התכתבות עם הרשות הנוגעת לתשקיפים לאחר קבלת ההיתר) (לא פומבי), ופרסומו של דוח הצעת מדף כאמור (טופס ת-022) יהיה טעון קבלת היתר הרשות.

2. לנוסח סופי של דוח הצעת המדף המיועד לפרסום (להלן - **נוסח סופי**) יצרף התאגיד אישור עקרוני של הבורסה לרישום ניירות הערך למסחר; עם זאת, תאגיד רשאי שלא לצרף את אישור הבורסה לנוסח הסופי, אם בכוונתו לפרסם הודעה משלימה לדוח הצעת המדף החסר<sup>2</sup> ואישור הבורסה יצורף להודעה משלימה כאמור.

### 3. התקופה להגשת הזמנות –

א. ככלל, התקופה להגשת הזמנות תתחיל לא לפני עבור 5 ימי עסקים מיום פרסומו של דוח הצעת המדף (בדומה לתשקיף רגיל שמקבל את היתר הרשות)<sup>3</sup>.

ב. התקופה להגשת הזמנות במקרה של הצעת רכש חליפין (מקרה ב' לעיל), תוכל להתחיל עם מועד פרסום דוח הצעת המדף, שכן ממילא מועד הקיבול האחרון יהיה בחלוף 5 ימי עסקים (במקרה של תעודות התחייבות) או בחלוף 14 ימים (במקרה של מניות), לכל הפחות.

ג. התקופה להגשת הזמנות במקרה של הנפקת תעודות התחייבות (מקרה ג' לעיל) יכולה להתחיל ממועד פרסום דוח הצעת המדף ותסתיים לא לפני תום 7 שעות ומתוכן 5 שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף, ובלבד שהתאגיד עובר לפרסום דוח הצעת המדף (2 ימי עסקים מלאים לפחות<sup>4</sup>) פרסם טיוטת דוח הצעת מדף (טופס ת-026 - טיוטת תשקיף לצורך הצעה לציבור) (פומבי), הכוללת את שטר הנאמנות שאין בו שינויים מהותיים בהשוואה לשטר הנאמנות הסופי<sup>5</sup> וכן את כל הגילוי הנדרש ביחס לבטוחות (כדוגמת צירוף דוחות כספיים של חב' מוחזקת ו/או הערכת שווי וכיו"ב<sup>6</sup>);

כלל דוח הצעת המדף שינויים מהותיים ביחס למידע שנכלל בטיוטת דוח הצעת המדף (טיוטה אחרונה), תתחיל התקופה לקבלת הזמנות רק בחלוף 2 ימי עסקים מפרסומו של דוח הצעת המדף.

<sup>2</sup> ויודגש, דוח הצעת המדף החסר יכול את תנאי ניירות הערך המוצעים ובכלל זה מחיר וכמות ניירות הערך המוצעים. שינויים לעניין תנאי ניירות הערך ייעשו בכפוף למגבלות הקבועות בתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007.

<sup>3</sup> ורי' תקנה 1 לתקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), התשס"ו-2005 (להלן - **התקנות**).

<sup>4</sup> לפני השעה 30:9 בבוקר (ורי' סעיף 23(א1) לחוק ניירות ערך).

<sup>5</sup> ורי' תקנה 3א. לתקנות. בהקשר זה יובהר כי **טיוטת** דוח הצעת המדף אינה חייבת לכלול, בשלב זה, התייחסות לכמות ו/או למחיר ניירות הערך שבכוונת התאגיד להציע.

<sup>6</sup> ורי' בעניין זה עמדה משפטית 103-29: ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו על ידי תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות.

משכך, תאגיד המבקש לקצר מועדים בנסיבות מיוחדות, שאינן נמנות על המקרים המפורטים לעיל, מתבקש לצרף לבקשת ההיתר בקשה מתאימה.

למען הסר ספק, יובהר כי כללים אלה מחליפים את האמור בעמדה 30-103 "אימתי קמה חובה לתקן תשקיף מדף"<sup>7</sup>.

בשאלות והבהרות ניתן לפנות לעו"ד ליאור צוברי, ענת נחמיה וסיגל אטיאס  
טלפון: 02-6556444, 02-6556419, 02-6556524