

רשות ניירות ערך

הודעה לתאגידי בדבר הגשת בקשה לקבלת היתר לפרסום תשקיף (עדכון והשלמה להודעות מיום 5.3.07 ומיום 18.12.06 בעניין סדרי טיפול בתשקיפים)

לאחרונה עלו מספר מקרים בהם הוגשו לרשות בקשות לקבלת היתר לפרסום תשקיף (להלן - **הבקשה/הבקשות להיתר**) אשר לא קיימו את הוראות הדין, לרבות הוראת סעיף 18(א) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן - **החוק**), הקובעת כי טיוטה של תשקיף תכלול את כל הפרטים שיש לכלול בתשקיף, וכן את הוראות סעיף 2(ג) "לסדרי טיפול בבקשות להיתר פרסום של תשקיפי חברות ושותפויות" (להלן - **סדרי הטיפול**), הקובעת כי הבקשה והמסמכים המצורפים לה לרבות טיוטת התשקיף, כוללים וממציים כל פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף, וכל עניין או נושא שהמציע מבקש לדון בו עם הרשות.

בהקשר זה, הרינו להסב את תשומת לבכם לאמור ב – "הודעה בדבר סדרי טיפול בתשקיפים – עדכון" (מיום 18.12.06 ומיום 5.3.07) **המצ"ב להודעה זו**, הקובעות, בין היתר, כי -

1. מועד הגשת טיוטת תשקיף ראשונה ייחשב כמועד בו הטיטה, לרבות כל הנלווים לטיטה, מקיימים את כל הנחיות הרשות כמפורט בחוק, בתקנות ובהודעות לפיו, וכך גם לגבי יישום הערות הצוות המטפל במלואן במסגרת הגשת הטיטות הבאות.

2. טיוטה ראשונה שתוגש שלא בהתאם לתקנות ו/או ברמה לא נאותה (לרבות כתיבה או בהירות ירודות) או טיוטה מתקדמת שלא תכלול את כל הערות הצוות המטפל, תיחשב כאילו לא הוגשה ולא תיבדק. מקרה כאמור יגרור לדחיית החברה ל"סוף התור" ולעיכוב בלוח הזמנים של הליך קבלת ההיתר, ובהתאם הגשה חוזרת של הטיטה תיחשב כהגשתה לראשונה.

הרינו להודיעכם כי בכוונת סגל הרשות לאכוף בצורה קפדנית את האמור לעיל, ובהתאם טיוטות תשקיף שלא יקיימו את דרישות החוק, התקנות, ההנחיות ועמדות הרשות השונות ו/או לא תיושמנה על פי הערות הצוות המטפל, לא תטופלנה. ככל שמדובר בתאגיד מדווח, יידרש התאגיד גם ליתן גילוי לעובדה זו.

כן נציין כי במקרים הנ"ל, הודיע סגל הרשות לתאגידי הרלוונטיים כי הבקשה להיתר לא הוגשה כנדרש על פי החוק וסדרי הטיפול, ומשכך אלה נדרשו להגיש בקשה חדשה לקבלת היתר לתשקיף. לאור העובדה שהטיטה המתוקנת הוגשה לאחר חלוף המועד האחרון להגשת טיוטות תשקיף על בסיס הדוחות הכספיים הרלוונטיים (כאמור בהודעת הרשות לחברות המתפרסמת מעת לעת), המועד לקבלת היתר נדחה לרבעון העוקב, ולפי העניין.

רשות ניירות ערך

הודעה בדבר סדרי טיפול בתשקיפים - עדכון 18.12.06

למען הסדר הטוב, על מנת להבטיח מתן שירות ראוי הוגן ויעיל לכלל החברות שהגישו תשקיפים לרשות, ולאור ריבוי התשקיפים שהוגשו לאחרונה לרשות לקבלת היתר מתכבד סגל הרשות להודיע, עד הודעה חדשה, כדלקמן:

א. ישיבות תשקיף ראשונות עם תאגידיים שיגישו לרשות טיוטות ראשונות של תשקיפים לאחר **45 יום לפני המועד האחרון לקבלת היתר לפרסום התשקיף בשעה 12:00 בצהריים** ("המועד הקובע") יקבעו רק לאחר תחילת הרבעון הבא (תשקיפים אלו למעשה "יעברו רבעון"). לעניין זה ובכלל, מועד הגשת טיוטת תשקיף ייחשב כמועד בו הטיטה לרבות כל הנלווים לטיטה מקיימים את כל הנחיות הרשות כמפורט בחוק ניירות ערך, בתקנות ובהודעות לפיו.

תאגיד המבקש לצאת ללא תמצית דוחות של הרבעון העוקב נדרש להוסיף שבוע ימים למועד האמור (כלומר 52 יום לפני סוף הרבעון).

תאגיד המבקש להציע זכויות לציבור יידרש לתאם את לוחות הזמנים להצעה כאמור עם הרשות והבורסה לניירות ערך, והמועד הקובע לעניין תאגיד כאמור יהא 45 יום לפני היום האחרון לקבלת היתר לתשקיף הנפקת זכויות ברבעון הרלוונטי, בשעה 12:00 בצהריים.

תאגיד המבקש להחיל על התשקיף **נוהל בדיקה מקוצרת** רשאי להגיש את הבקשה בצירוף הטיטה עד **21 יום לפני המועד האחרון לקבלת היתר לפרסום התשקיף בשעה 12:00 בצהריים**. באם יתברר כי התשקיף אינו עומד בקריטריונים לנוהל בדיקה מקוצרת, מובן מאליה כי התשקיף יעבור רבעון.

ב. על החברות להקפיד כי כל הערות הצוות המטפל בכל ישיבת תשקיף יכללו במלואן בטיטה הבאה וכי כל ניירות העמדה של החברה בנושאים משפטיים ו/או חשבונאיים יועברו במגנ"א במועדים שנקבעו לשם כך על ידי הצוות המטפל. יובהר כי טיטה ראשונה שתוגש שלא בהתאם לתקנות (או ברמת כתיבה או בהירות ירודה), או טיטה מתקדמת שלא תכלול את כל הערות הצוות המטפל תחשב כאילו לא הוגשה ולא תיבדק. מקרה כאמור יגרור לדחיית החברה ל"סוף התור" ולעיכוב בלוחות הזמנים של הליך קבלת ההיתר.

ג. היום האחרון לשליחת טיטה סופית נקייה (ת-9) לרבות כל הנלווים (אך למעט אישור בורסה, הסכם חיתום ושטר נאמנות סופיים, שיוגשו לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום קבלת ההיתר) הינו **יום לפני קבלת ההיתר** עד השעה 12:00 בצהריים.

ד. יובהר כי ההוראות בסעיפים ב' ו-ג' לעיל מתייחסות לכל תשקיף שטופל על ידי הרשות ללא קשר לעיתוי קבלת ההיתר (תחילה, אמצע או סוף רבעון).

ה. יובהר כי על אף האמור בסעיף (א) לעיל, אין בהגשת טיוטות קודם למועד הקובע כדי להבטיח מתן היתר על ידי הרשות, וכל מקרה ידון לגופו.

בכוונת הרשות להקפיד על עמידת החברות בלוחות הזמנים שיקבעו להן על ידי הצוות המטפל.

רשות ניירות ערך

הודעה בדבר סדרי טיפול בתשקיפים – עדכון והשלמות להודעה מיום 18.12.06 (להלן: "ההודעה")

לאור מספרן הגדול של הבקשות לקבלת היתר הרשות לפרסום תשקיפים, שהוגשו ברבעונים האחרונים, הרשות מבקשת להודיע כדלקמן:

- הרשות תקפיד על המועדים הקבועים בהודעה לחברות מיום 18.12.06 לעניין סדרי הטיפול, המפורסמת באתר הרשות.

- עם זאת, לאור מספרם הגדול של התשקיפים ועל אף האמור בסעיף ג' להודעה, היום האחרון לשליחת טיוטה סופית נקייה **לאחר כל הערות הבורסה והרשות** (ת-9) לרבות כל הנלווים (אך למעט הסכם חיתום, ושטר נאמנות סופיים, שיוגשו לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים **ביום העסקים הקודם** למועד קבלת ההיתר) הינו **שני ימי עסקים** לפני קבלת ההיתר עד השעה 12:00 בצהריים, כקבוע בסעיף 14(א) לסדרי טיפול בבקשות להתיר פרסומם של תשקיפי חברות ושותפויות. אישור הבורסה יינתן ביום ההיתר.

- יודגש כי הגשת בקשות במועדים הקבועים בהודעה אינה מבטיחה כי הסגל יספיק לטפל בכל התשקיפים, והטיפול יעשה, כמובן לפי סדר הגשתם לרשות. על החברות לתאם גם מול הבורסה, בנפרד, מהם המועדים והדרישות שעליהן לעמוד בהם, ובפרט ייתכנו מצבים בהם בדיקה הנחשבת בעיני הרשות כ"מקוצרת" תחייב בדיקה מלאה בבורסה.

יודגש כי הרשות שומרת לעצמה את הזכות להחזיר טיוטות ראשונות שתוגשנה ברמה לא נאותה. במקרה כאמור המנפיק יאבד את תורו, והגשה חוזרת של הטיוטה תיחשב כהגשתה לראשונה.