



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

הודעה בדבר הגשת דוחות הצעת מדף בחודש מרץ

בחינת הצעות מדף בשנים קודמות העלתה, כי במספר לא מבוטל של מקרים הוגשו הצעות מדף בחודש מרץ, ללא פרסום הדוחות הכספיים השנתיים.

במסגרת הודעה זו מבקש סגל רשות ניירות ערך להבהיר, למען הסדר הטוב, כי יש לבסס הצעת מדף בחודש מרץ על הדוח השנתי כקבוע בהוראות הדין השונות (וכפי שיובא להלן), בעניין זה.

תקנה 60 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969 קובעת מהם הדוחות הכספיים שייכללו בתשקיף, שבו מוצעים לציבור ניירות ערך של תאגיד מדווח. במקביל, סעיף 23א(ז) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, קובע כי **זין דוח הצעת מדף כדין תשקיף**.

זאת ועוד, תקנה 4 לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו - 2005, קובעת כי בדוח הצעת מדף יובאו כל שינוי או חידוש מהותיים אשר אירעו בכל ענין שיש לתארו בתשקיף המדף, ויכול המציע לכלול אותם על דרך של הפניה.

תקנות אלה נועדו לשרת את התכלית של הוראות הגילוי בתשקיף, שנועדו לצמצם את הא-סימטריה באינפורמציה בין המנפיק לציבור.

בהתאם ללשון החוק והתקנות, הדוחות הכספיים שייכללו בדוחות הצעת מדף (לרבות על דרך של הפנייה) הם אלה שנדרש היה לכלול אילו ההצעה הייתה מתבצעת על פי תשקיף רגיל.

משמעות הדבר היא שתאגיד המעוניין לפרסם דוח הצעת מדף בחודש מרץ ובמסגרתו להציע לציבור ניירות ערך, יוכל לעשות כן רק אם לדוח הצעת המדף יצורפו הדוחות הכספיים שהוא נדרש היה לצרף אילו באותו מועד הוא היה מציע לציבור ניירות ערך על פי תשקיף, קרי הדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה עובר למועד ההצעה.

כך למשל, על תאגיד המעוניין לפרסם דוח הצעת מדף ביום 15 במרץ 2011, לכלול בדוח הצעת המדף את הדוח הדוחות הכספיים לשנת 2010.

בנוסף, הגשת דוח הצעת המדף על בסיס דוח תקופתי או רבעוני השונה מזה שצורף לתשקיף המדף, תעשה לא לפני חלוף שלושה ימי עסקים ממועד הגשתם של דוחות אלה, וזאת כדי

לאפשר למשקיעים לגבש החלטת השקעה מושכלת (ור' לעניין זה שאלה ותשובה מספר 8 לעמדת סגל הרשות 103-24 – "הבהרה בנוגע לתשקיפי מדף"¹).

¹ מחודש נובמבר 2005, ועדכון מחודש פברואר 2006.