

1 בפברואר 2026
יד' בשבט התשפ"ו

הודעה לחברות בעניין מתן היתר עקרוני לתשקיף טרם קבלת אישור הבורסה

בהתאם לאמור בסעיף 15 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק"), הצעה או מכירה לציבור תיעשה רק על פי תשקיף שרשות ניירות ערך התירה את פרסומו.

סעיף 21 לחוק קובע כי מתן היתר לפרסום תשקיף ייעשה לאחר שנחה דעתה של הרשות שהתקיימו בטיוטת התשקיף הוראות החוק ודרישות הרשות על פיו, וכן כי ניתנו כל ההיתרים הנדרשים על פי דין לפני פרסום התשקיף.

בין האישורים הנדרשים בטרם פרסום התשקיף, על התאגיד לקבל אישור או אישור עקרוני של הבורסה לרישום ניירות הערך למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "אישור הבורסה").

לצורך ייעול הליכי מתן היתר לתשקיף (לרבות היתר לדוח הצעת מדף) ומתוך מטרה לאפשר רציפות תפעולית בתהליכי העבודה של הרשות והבורסה אל מול החברות, סגל הרשות מבקש לעדכן כי במקרים רלוונטיים הרשות תיתן היתר עקרוני לפרסום תשקיף.

היתר עקרוני כאמור יינתן בנסיבות שבהן הליך הבחינה המהותית של הרשות הושלם ו"נחה דעתה" של הרשות כי "נתקיימו בטיוטת התשקיף הוראות החוק ודרישות הרשות על פיו", וכן ניתנו כל ההיתרים על פי דין שיש לקבל בטרם פרסום התשקיף (כאמור בסעיף 21 לחוק), למעט קבלת אישור הבורסה.

ההיתר העקרוני יינתן באותם מקרים רלוונטיים, לאחר סיום הליך הבדיקה של הרשות ובאותו אופן שבו ניתנו היתרים לתשקיפים עד היום, אולם היתר הרשות יכנס לתוקף רק לאחר קבלת אישור הבורסה והצגתו בפני הרשות.

במסגרת ההיתר העקרוני ייקבע המועד לקבלת אישור הבורסה (ובכל מקרה מועד זה לא יעלה על 2 ימי עסקים ממועד ההיתר העקרוני). רק לאחר שאישור הבורסה יועבר לרשות, ההיתר העקרוני יכנס לתוקף בהתאם להוראות החוק, והתאגיד יוכל לפרסם את התשקיף.

למען הסר ספק יובהר כי הרשות שומרת על סמכותה לבטל או לעכב היתר עקרוני שלא נכנס לתוקפו, ובמקרים רלוונטיים גם להימנע ממתן היתר עקרוני, והכל בהתאם לנסיבות העניין ולפי שיקול דעתה של הרשות.

אנשי קשר: עו"ד ליאור צוברי, עו"ד יובל בן אברהם

טלפון: 02-6556444