

G-Capital Market

תמריצים לתאגידים מדווחים לדירוג כפול על ידי שתי

חברות דירוג

בהתאם להודעת סגל רשות ניירות ערך, מיום 8 ביולי 2020, ועל מנת לתמרץ תאגידים, וכן משקיעים מוסדיים, להעדיף דירוג כפול על ידי שתי חברות דירוג לסדרות אגרות חוב, נקבעו מספר תמריצים לתאגידים שיבחרו בדירוג כפול, אשר יאפשרו לפשט ולקצר הליכי גיוס, להפחית עלויות רגולטוריות ולקצר את ה-time to market:

■ הרחבת לוחות הזמנים להגשת תשקיף - תאגידים המדורגים בדירוג כפול יהיו רשאים להגיש בקשה לפרסום תשקיף 45 ימים לפני תום הרבעון (חלף 60 ימים), כך שתניתן להם תקופה נוספת של 15 ימים להיערך להגשת תשקיף.

■ צמצום משך בדיקת תשקיף ודוח הצעת מדף - תשקיפי מדף, תשקיפי הנפקה והצעות מדף של תאגידים המדורגים בדירוג כפול ייבדקו בהליך מזורז יותר, תוך קביעת תקופות זמן קצרות יותר לבדיקה ותוך טיפול מהיר בסוגיות מקצועיות על ידי סגל רשות ניירות ערך.

■ קיצור מועדי המכרז לציבור - במידה שתאגיד יגיש בקשה לקיצור מועדים להתחלת מכרז לציבור, בשיקולי קיצור מועדים יילקח בחשבון קיומו של דירוג כפול.

בהודעת הסגל הובהר כי, היא באה על רקע משבר נגיף הקורונה והאתגרים שהציב בפני המשק, ולאור כך שכיום רק אגרות חוב שהונפקו על ידי כ-15% מכלל התאגידים המדווחים שהנפיקו אגרות חוב (בהיקף כספי של כ-46% מהשווי הכספי של סדרות אגרות חוב שהונפקו לציבור), מדורגות בדירוג כפול, על ידי שתי חברות דירוג, וזאת בעיקר בענף הפיננסים (בנקים וחברות ביטוח). סגל הרשות ציין, שדירוג כפול עשוי לשפר את המידע הזמין ברשות המשקיעים ולשמש ככלי תומך החלטה לצורך הערכת יכולת החזר של התאגידים והסיכון הגלום בהשקעה.

לקישור להודעה לחברות - [לחץ כאן](#).

למידע נוסף:

sagy@gornitzky.com

עו"ד שרון ורקר - שגיא, שותפה

shiloni@gornitzky.com

עו"ד יאיר שילוני, שותף