

הנפקה לציבור

פוטנציאל לצמיחה ופיתוח עסקי לחברות בענף הנדל"ן

כל מה שצריך לדעת על היתרונות, האתגרים והצעדים לקראת הנפקה מוצלחת בענף הנדל"ן



הנפקה לציבור | מסלול אסטרטגי לצמיחה של חברות בענף הנדל"ן

החלטה על הנפקה לציבור היא מהלך שמביא עמו הזדמנויות רבות, לצד אתגרים המחייבים תכנון מדויק ומומחיות משפטית וכלכלית. התהליך מצריך חשיבה מעמיקה ואסטרטגית ובחינת מגוון גורמים כגון:

◀ מטרת החברה

האם יש צורך בגיוס הון לצמיחה, מימון פרויקטים או חיזוק יציבות פיננסית?

◀ שלב ההתפתחות של החברה

האם החברה נמצאת בשלב המתאים לביצוע תהליך הנפקה?

◀ האתגרים הצפויים

האם ישנה מוכנות לדרישות הרגולטוריות, לחשיפה הציבורית שנדרשת וניהול שקיפות מלאה?

הנפקה לציבור (IPO - Initial Public Offering) היא תהליך שבו חברה פרטית מציעה לראשונה לציבור (כאשר על אף השימוש במונח "ציבור" חלקה הארי של הנפקה מוקצה בסופו של דבר לגופים מוסדיים) לרכוש מניות של החברה ו/או להעמיד הלוואה לחברה, אשר בסופו, מניות החברה ו/או אגרות החוב שלה, לפי העניין, תרשמנה למסחר בבורסה, והחברה תהפוך ל*חברה ציבורית/**תאגיד מדווח.

מדובר באחד המהלכים האסטרטגיים המשמעותיים ביותר שחברה יכולה לבצע. בתחום הנדל"ן בפרט - יש לתהליך זה חשיבות ייחודית. חברות נדל"ן מתמודדות עם צורך מתמיד בהזרמת הון לפיתוח פרויקטים חדשים, רכישת קרקעות והרחבת הפעילות העסקית. הנפקה לציבור היא אחד הכלים המרכזיים שמאפשרים לחברות להרחיב את מקורות המימון שלהן, לממש את הפוטנציאל שלהן, לגדול ולהתבסס בשוק תחרותי.

במזכר זה נסקור בקצרה ובתמציתיות את היתרונות והאתגרים הבולטים בהנפקה לציבור, בדגש על חברות מענף הנדל"ן וכיצד משרדנו יכול לסייע לכם בתהליך.

*חברה ציבורית" – חברה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה.
**תאגיד מדווח" – חברה שנייר ערך כלשהו שלה רשום למסחר בבורסה (מניה או אג"ח).

מדוע כדאי לצאת להנפקה?

תפקידה המרכזי של הבורסה הוא לשמש שוק מאורגן למסחר בניירות ערך על ידי הציבור. חברה אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה ויש לה תשקיף מדף בתוקף, יכולה לגייס הון ו/או חוב ולהגדיל את משאביה בהיקף ניכר ובזמינות גבוהה יחסית. חברות נדל"ן רבות (בינוניות וגדולות) משתמשות בשוק ההון כמכפיל כוח ומקפצה לפעילות העסקית.

הנפקה בבורסה מספקת לחברות נדל"ן פלטפורמה ייחודית לשדרוג הפעילות העסקית, חיזוק מעמדן בשוק וגיוס משאבים לצמיחה. הנפקה טומנת בחובה יתרונות משמעותיים, בייחוד עבור חברות נדל"ן השואפות לצמוח ולהוביל. כאמור, היא מאפשרת לחברות להרחיב את פעילותן בהיקף משמעותי באמצעות גיוס הון וחוב, לחתוך בהוצאות המימון ולהציף ערך לחברה באמצעות פלטפורמה נוחה, הנמצאת בפיקוח תמידי.



יתרונות מרכזיים בהנפקה לציבור

◀ החלפת מימון יקר במימון זול - גיוס יעיל

הנפקה לציבור מאפשרת לחברות נדל"ן להחליף הלוואות יקרות (כגון הלוואות מזנין בריבית דו-ספרתית) במימון זול משמעותית, כמו הנפקת חוב או מניות באמצעות תשקיף. על פי רוב הנפקה בבורסה יכולה לשמש כמקור להעמדת הון עצמי בפרויקטים שונים של החברה, למימון הרחבת פרוטפוליו הפרויקטים שלה ולמינוף הפעילות העסקית.

◀ שיפור תנאי מימון וכוח מיקוח

גיוסי הון וחוב מהציבור, מלבד היותם מקור מימון אטרקטיבי עבור החברה, אף מסייעים במו"מ אותם תנהל החברה עם גופי מימון אחרים (כגון בנקים) שכן עתה לחברה עומדות אפשרויות מימון חדשות דבר אשר מסייע בשיפור תנאי המימון והבטוחות אותן יכול ותידרש החברה להעמיד. לעיתים מספיקה אף כוונה להנפקה וכבר בתחילת התהליך (כגון הגשת טיוטת תשקיף או קבלת דוח דירוג) אנו עדים לשיפור כוח המיקוח של החברה ושיפור תנאי המימון הקיימים מול הבנקים. עוד נציין כי מעמדה הציבורי של החברה מאפשר, בדרך כלל, לבעלי המניות, להשתחרר מערבויות אישיות שהם נדרשים לתת לגופים שונים כגון בנקים וכד'.

◀ גמישות בגיוסי הון וחוב באמצעות תשקיף מדף

העובדה שניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה מקלה על הנפקת ניירות ערך חדשים לציבור, היות ואין היא כפופה לתנאי רישום של הבורסה החלים על חברות חדשות, אשר אלו משתנים חדשות לבקרים והינם מחמירים לעומת התנאים החלים על חברות חדשות. בנוסף, חברה אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר, יכולה ל"החזיק" בתשקיף מדף פעיל אשר מקצר גם את התהליך מול רשות ניירות ערך בבואה להנפיק ניירות ערך חדשים לציבור ומאפשר (בתנאים מסוימים) להציע ניירות ערך לציבור בהתראה קצרה, תוך כדי ניצול חלונות הזדמנויות בשוק ההון. חברות שאינן נסחרות לא תוכלנה לנצלם.

◀ הצפת ערך ושווי חברה

שימוש נכון ומקצועי בפלטפורמה הציבורית יכול לסייע לחברת נדל"ן להפחית דרסטית את עלויות המימון שלה, להגדיל את הרווחיות שלה ולהציף ערך לשווי החברה, היינו: להעלות את שווי החברה מעל לשווי בשוק הפרטי. בנוסף, הנגישות הקיימת לגיוסים נוספים (בהיקפים של עשרות ומאות מיליוני ש"ח) מאפשרים לחברת נדל"ן להיכנס למספר רב יותר של פרויקטים חדשים במקביל, להתפרס לפעילות באיזורי ביקוש ולהוות קטליזטור לצמיחת החברה.

על פי רוב, השווי שלפיו החברה יכולה לגייס בבורסה גבוה מהשווי שתקבל בשוק הפרטי והיקף גיוס ההון גבוה יותר. רישום למסחר מקנה לחברה הערכת שווי רציפה ומאפשר להמשיך ולהתפתח על ידי רכישת חברות אחרות תמורת החלפת מניות או ניירות ערך אחרים של החברה המנפיקה. לחילופין, פעילות במתכונת של תאגיד מדווח, תחת "זרקורי" שוק ההון, מנגיש את החברה למשקיעים אסטרטגיים גדולים אשר תרים אחר הזדמנויות השקעה פרטית בחברות ציבוריות בתחום הנדל"ן.

כניסה למדדים מובילים בבורסה מושכת משקיעים מוסדיים ותעודות סל, שרכישתם את מניות החברה גורמת לעליית מחיר המניות וסחירותן, וכפועל יוצא עשויות לתרום לעלייה בשווי החברה.

◀ ביסוס וחיזוק המוניטין

חברות ציבוריות נהנות ממעמד יוקרתי שמקנה להן הערכה ואמינות בקרב הציבור והמערכת הפיננסית. זאת לאור השקיפות בה פועלת חברה ציבורית אשר מפרסמת דיווחים מידיים, דוחות כספיים ועצם היותה תחת פיקוחה של רשות ניירות ערך.

◀ יתרון תחרותי

כניסה למועדון המכובד של חברות הנסחרות בבורסה ממצב את החברה בצמרת חברות הנדל"ן ומקנה לה יתרון תחרותי על פני חברות אחרות. יתרון תחרותי זה יכול לבוא לידי ביטוי הן, כפי שצוין לעיל, בשיפור מצבה הפיננסי של החברה אך גם בתחרות הקיימת מול חברות נדל"ן אחרות על קרקעות פנויות לרכישה או במסגרת פניה לבעלי נכסים, בייחוד בתחום ההתחדשות העירונית. נוסף על כך, חברות ציבוריות נתפסות כאמינות ומקצועיות יותר בשוק, מה שמחזק את יכולתן וסיכוייהן לזכות בפרויקטים יוקרתיים.

◀ נזילות לבעלי המניות

הרישום למסחר מאפשר לבעלי המניות המייסדים למכור מניות ולהנזיל את אחזקתם הסטטית במניות החברה (אף מבלי לפגוע בשליטתם בחברה) ללא פרוצדורה מורכבת, ללא צורך בחוזים ועורכי דין וללא עלות. בנוסף, גם הליך של מכירת שליטה בחברה הינו קל יותר כאשר מדובר בחברה ציבורית היות והנתונים אודות החברה פומביים ומבוקרים על ידי משרדי רואי חשבון מובילים. מאידך, סחירות מניות החברה מאפשרות לבעלי המניות גם לרכוש ולהגדיל אחיזה בחברה כאשר מחיר הנייר אטרקטיבי עבורם.

◀ שיפור הליכים פנים ארגוניים

הליך ביצוע ההנפקה הראשונה לציבור מצריך בדיקה מעמיקה של כלל מסמכי החברה, שבהכרח מובילה לזיהוי נקודות תורפה אשר מטופלות במסגרת הליך ההנפקה ומחזקות את מערך החברה. כמו כן, הפלטפורמה הציבורית (והרגולציה החלה על חברה ציבורית) מאלצת לשפר את הממשל התאגידי בחברה, מה שמאפשר לבעלי שליטה אשר מעדיפים להיות פחות מעורבים באופן שוטף בענייני החברה שקט יחסי לגבי התנהלותה העסקית.

בשולי הדברים אך לא בשולי החשיבות, הנפקה כאמור מסייעת גם לבעל המניות לקבלת אשראי פרטי שכן מניות סחירות הינן בטוחה שכיחה ומקובלת כנגד קבלת אשראי פרטי, לעומת מניות בחברה פרטית.

אתגרים שחשוב להיות ערניים להם בהנפקה לציבור

תהליך ההנפקה לציבור הנו מהלך אסטרטגי ומשמעותי, שעשוי להניע את החברה קדימה. עם זאת מדובר בתהליך מורכב, ולפיכך הוא דורש היערכות קפדנית, השקעת משאבים וניהול נכון של הסיכונים.

להלן סקירה של האתגרים המרכזיים המאפיינים את הליך ההנפקה לציבור ולאחריה ואת היערכות לקראתם:

חשיפה ציבורית רחבה

חברות אלו נדרשות בחובות גילוי רחבות כלפי הציבור והרגולטור (רשות ניירות ערך). על חברה ציבורית חלות חובות דיווח שונות וביניהן דיווחים כספיים מפורטים, מידע אודות הפעילות העסקית של החברה ודיווחים על העסקת בכירים ועסקאות עם בעלי השליטה בחברה.

עלויות הליך ההנפקה

הליך ההנפקה כרוך בעלויות רבות אשר אינן מסתכמות בשכר ליועצים משפטיים וכלכליים, אלא גם בזמן ובמשאבים שעל החברה להקדיש להליך הארוך. כמו כן, העלויות נדרשות עוד לפני שהחברה נהנית מתמורת הגיוס ואינן מסתיימות בהנפקה עצמה, מאחר וכשהחברה הופכת לציבורית, מוטלות עליה הוצאות הנובעות מקיום הוראות הדין, הרשות והבורסה.

השפעה על מבנה ההון של החברה

גיוס הון באמצעות הנפקה כרוך בדילול אחזקות בעלי השליטה. שיקולים אלו מחייבים הערכה מעמיקה של השפעת ההנפקה על מבנה ההון והשליטה בחברה.

עמידה בדרישות רגולטוריות

על חברות, שניירות הערך שלהן מוחזקים על ידי הציבור, חלה רגולציה שלמה המטילה על החברה ומנהליה הוראות שונות ואחריות רבה. הן מחויבות לעמוד בדרישות הכוללות דיווחים כספיים, דוחות שוטפים ומידיים ועמידה בפיקוח רשות ניירות ערך.

לסיכום פרק זה, בעוד האתגרים בתהליך ההנפקה עשויים להיות מורכבים, היערכות מתאימה וליווי מקצועי יכולים להפוך אותם להזדמנות. הבנת האתגרים מבעוד מועד מאפשרת להיערך אליהם בצורה המיטבית ולמקסם את המהלך האסטרטגי של ההנפקה לציבור.



המסע להנפקה מוצלחת מתחיל כאן

מחלקת ניירות ערך ושוקי הון במשרד ש. פרידמן, אברמזון ושות', הינה מהמחלקות המובילות בישראל בתחומה. המחלקה מדורגת בעקביות בדירוגי האיכות של המדריכים המשפטיים המובילים בארץ ובחו"ל. היכולת המקצועית העומדת לרשות לקוחות המשרד נובעת מניסיונם העשיר ורב השנים של השותפים ועורכי הדין במחלקה, המחזיקים במומחיות בעסקאות מורכבות וניסיון מצטבר של עשרות שנים בפעילות בשווקים בארץ ומחוצה לה.

השותפים במחלקה מלווים באופן אישי וצמוד את בעלי השליטה והנהלת החברה הבכירה, ובין היתר, מרכזים את הפעילויות המסחריות ומזכירות ניירות ערך ושוק ההון של החברות הציבוריות והתאגידים המדווחים שבטיפולן של המחלקה. לאורך השנים, צוות המחלקה שותף בהנפקות הון וחוב רבות בבורסה בתל אביב, וכן בהנפקות רבות בבורסות זרות בארה"ב ובאירופה (NASDAQ NYSE, LSE) לרבות של חברות דואליות.

ליווי מקצועי ומדויק הוא המפתח להנפקה מוצלחת. הצלחת התהליך תלויה בתכנון מוקפד, ניהול מקצועי ובבחירה מוצלחת של אנשי המקצוע אשר יובילו אותה.

הליך ההנפקה מורכב ממספר שלבים ותחילתו בבדיקת היתכנות להנפקה. רשות ניירות ערך ("הרשות") מאפשרת לתאגידים לבחון את מידת התעניינות השוק בפעילותם והאם יש ביקוש לניירות הערך שהם עתידים להציע – וזאת ללא עלות (TESTING THE WATER). לאחר שהתאגיד בחר לצאת להליך ההנפקה עליו למנות מספר יועצים מקצועיים שיסייעו לו בשלבים השונים בהנפקה ובהם עורכי דין, רואי חשבון ומפיצים/חתמים. עורכי הדין הינם הגורם אשר "מנהל את ההצגה" ומלווה את החברה לכל אורך הדרך, החל מבחירת רואה החשבון והמפיצים/חתמים וכלה בכתיבת תשקיף ההנפקה, ייצוג החברה מול רשות ניירות ערך, הבורסה לניירות ערך, נאמן, גופים מוסדיים ועוד.

מחלקת שוק ההון במשרדנו מעמידה בצורה מקצועית ומדויקת את כל השירותים הנדרשים כאמור לצורך ההנפקה במתווה ובאופן אשר מותאם באופן פרטני לכל חברה ובהם:

- ◀ טיפול מלא ומקיף בכל ההיערכות הנדרשת לצורך ביצוע והשלמת ההנפקה.
- ◀ הכנתם של מסמכי ההנפקה לרבות שטר הנאמנות ודוח ההצעה והגשתם (על פי העניין) לרשות ניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- ◀ טיפול במלוא הממשקים הרלוונטיים מול הרשות והבורסה.
- ◀ טיפול בקבלת ההיתרים והאישורים הנדרשים להנפקה מהרשות והבורסה.
- ◀ ליווי החברה במסגרת המשא ומתן מול הגופים המוסדיים.
- ◀ הכנת כל דיווחי החברה במסגרת ההנפקה ולאחריה.
- ◀ טיפול בכל הממשקים הרלוונטיים מול יועצי ההנפקה, מפיצים/חתמים, נאמן וכיוצ"ב.

עו"ד אבי קבני

שותף במחלקת ניירות ערך ושוקי הון, בעל ניסיון עשיר בתחום דיני ניירות ערך, חברות ומשפט מסחרי, בדגש על פעילות בשוק ההון. אבי מלווה חברות ציבוריות ותאגידים מדווחים בבורסה, ומספק ייעוץ משפטי שוטף להנהלות, דירקטוריונים וועדות דירקטוריון, בתהליך ההנפקה הראשונה (IPO) ולאורך פעילותם השוטפת. אבי מתמחה בליווי שוטף ובהנפקות של חברות נדל"ן (כגון: דוניץ' אלעד, רותם שני וקבוצת יובלים), גיוסי הון וחוב, והובלת עסקאות בעלי עניין מורכבות, וכן בכתיבה והטמעה של תוכניות אכיפה ותגמול.



עו"ד ארנון מיינפלד

שותף וראש מחלקת ניירות ערך ושוקי הון במשרד. ארנון הנו בעל ניסיון נרחב ומעמיק בליווי הנפקות, גיוסי הון וחוב בשוק ההון הישראלי, הן בשוק הראשוני והן בשוק המשני, בהיקפים של מיליארדי שקלים. ארנון מתמחה בליווי חברות ציבוריות ופרטיות בתהליכים מורכבים של מיזוגים, רכישות, הצעות רכש והסכמים מסחריים, ובייצוג מול רגולטורים שונים כמו הרשות לניירות ערך והבורסה בתל אביב. בנוסף, לארנון ניסיון רב בהובלת עסקאות פורצות דרך בשוק ההון, כולל רכישת קרנות נאמנות וקופות גמל על ידי גופים פיננסיים, והיה מעורב במספר רב של עסקאות מקומיות ובינלאומיות בתחום ניירות ערך ושוקי ההון.



גיוסים בבורסה ע"י חברות נדל"ן

◀ בשנים 2023-2024 (לאחר גל ההנפקות ששטף את הבורסה בשנת 2021) התווספו לבורסה 18 חברות אג"ח חדשות מתוכן 14 הינן חברות נדל"ן.

◀ עיקר גיוס החוב בהנפקות ובהקצאות פרטיות של אג"ח חברות בשנת 2023 בוצע ע"י הבנקים וחברות הנדל"ן (המשך ישיר של השנים 2021-2022) כאשר חברות הנדל"ן גייסו חוב בהיקף של 28 מיליארד ש"ח.

◀ בין השנים 2019-2023, מדד ת"א-נדל"ן עלה בכ-89% ואילו בשנת 2024 עלה מדד ת"א נדל"ן בכ-24% נוספים.

◀ בחודשים ינואר-ספטמבר 2024, 6 חברות ביצעו הנפקה ראשונית בבורסה (IPO), מתוכן 3 חברות נדל"ן שגייסו הון בגובה 717 מיליון ש"ח.

שם חברה	תאריך הנפקה	הנפקה	גובה גיוס	סוג ושיעור הריבית	שימוש בכספי הגיוס
רותם שני יזמות והשקעות בע"מ	07.01.2021	הנפקת מניות והפיכת החברה לציבורית הנפקת כתבי אופציה סחירים (סדרה 1)	46,000,000 ש"ח (לא כולל מימוש אופציות)	ל.ר.	תמיכה בפיתוח העסקי בכלל והעמדת הון עצמי לפרויקטים בליווי של החברה בפרט
	10.03.2021	הנפקת אג"ח סדרה א' הסדרה הורחבה פעמיים בימים 06.01.2022 ו-28.11.2023	101,372,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.49%	פירעון מלא של הלוואת מממן חיצוני, השלמת הון עצמי, תשלום אגרות והיטלים לצורך היתרי בנייה ולצורך פעילותה השוטפת
	20.07.2022	הנפקת אג"ח סדרה ב' הסדרה הורחבה פעם אחת ביום 16.01.2023	30,487,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.97%	העמדת ההון העצמי הנדרש בפרויקטים של החברה, תמיכה בפיתוח העסקי ולצורך פעילותה השוטפת
	29.07.2024	הנפקת אג"ח סדרה ג'	16,762,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.5%	העמדת ההון העצמי הנדרש בפרויקטים של החברה ולתמיכה בפיתוח העסקי
			הנפקת 2,172,000 כתבי אופציה סחירים (סדרה 2)	ל.ר.	

גרף מניה - רותם שני יזמות והשקעות בע"מ



https://market.tase.co.il/he/market_data/security/1171529/graph

שם חברה	תאריך הנפקה	הנפקה	גובה גיוס	סוג ושיעור הריבית	שימוש בכספי הגיוס
אב-גד החזקות בע"מ	18.01.2021	הנפקת אג"ח סדרה א' – והפיכת החברה לחברת אג"ח	60,000,000 ש"ח 11,450,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.81%	העמדת הון עצמי בפרויקטים של החברה, פירעון הלוואות קיימות של החברה שהועמדו לה להשלמת הון עצמי בפרויקטים ומימון פעילותה העסקית השוטפת
	15.05.2021	הנפקת מניות – והפיכת החברה לציבורית	31,155,000 ש"ח (לא כולל מימוש אופציות)	ל.ר.	לפיתוח פרויקטים מסוג עתודות קרקע, גיוס של פרויקטים חדשים, רכישת קרקע, תשלום מס רכישה, תשלום מקדמה בגין רכישת משרד ופירעון הלוואות שוטפות
	05.06.2023	הנפקת אג"ח סדרה ב'	46,534,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 9.5%	לצורך פעילותה השוטפת של החברה ולצורך השלמת ההון העצמי הנדרש בפרויקטים

5/12/2022 - 4/12/2024



גרף מניה – אב-גד החזקות בע"מ

https://market.tase.co.il/he/market_data/security/1171818/graph

שם חברה	תאריך הנפקה	הנפקה	גובה גיוס	סוג ושיעור הריבית	שימוש בכספי הגיוס
קבוצת יובלים השקעות בע"מ	13.06.2021	הנפקת אג"ח סדרה א' והפיכת החברה לחברת אג"ח הסדרה הורחבה פעם אחת ביום 16.07.2024	100,000,000 ש"ח 9,730,000 ש"ח סה"כ כולל הרחבה 109,730,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.6%	השלמת ההון העצמי הנדרש לפרויקטים של החברה
	07.06.2022	הנפקת אג"ח סדרה ב' הסדרה הורחבה פעם אחת ביום 20.12.2022	134,000,000 ש"ח 36,000,000 ש"ח סה"כ כולל הרחבה 170,000,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 5.6%	השלמת ההון העצמי הנדרש לליווי בנקאי, פירעון הלוואות בעלים שהוענקה לחברה בת והשלמת ההון העצמי הנדרש לפרויקטים
	09.08.2023	הנפקת אג"ח סדרה ג' הסדרה הורחבה פעם אחת ביום 27.05.2024	98,000,000 ש"ח 18,200,000 ש"ח סה"כ כולל הרחבה 116,200,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 6.64%	לצורך פעילותה השוטפת של החברה והעמדת לשותפה של החברה בפרויקטים שלה
	13.02.2024	הנפקת אג"ח סדרה ד' הסדרה הורחבה פעם אחת ביום 11.11.2024	119,687,000 ש"ח 35,190,000 ש"ח סה"כ כולל הרחבה 154,877,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.6%	לצורך פעילותה השוטפת של החברה
	04.08.2024	הנפקת אג"ח סדרה א' והפיכת החברה לחברת אג"ח	199,000,000 ש"ח	ריבית קבועה בשיעור של 3.74%	לצורך פירעונות קרן וריבית מתאגידיים בנקיים וביצוע תשלומים על חש' בון נדל"ן להשקעה ולצורך הפעילות השוטפת של החברה
שובל הנדסה ובנין בע"מ	26.06.2024	הנפקת אג"ח סדרה א' והפיכת החברה לחברת אג"ח	135,000,000 ש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 7.78%	לצורך פעילותה השוטפת של החברה והגדלת פעילות

(* הנתונים לעיל נלקחו מתוך אתר הבורסה לניירות ערך תל אביב בכתובת [/https://maya.tase.co.il](https://maya.tase.co.il)

אנו מבינים את האתגרים, מזהים את ההזדמנויות
ומספקים את התמיכה המקצועית והאסטרטגית הנדרשת כדי להוביל אתכם להצלחה.

המסע שלכם להנפקה מתחיל כאן.

נשמח לסייע, מוזמנים לפנות אלינו

עו"ד אבי קבני
שותף, מחלקת ניירות ערך ושוקי הון
טל. avik@sfa.law 03-6931926

עו"ד ארנון מיינפלד
שותף, ראש מחלקת ניירות ערך ושוקי הון
טל. arnonm@sfa.law 03-6931926



ש. פרידמן,
אברמזון
ושות'

מחלקת ניירות ערך ושוקי הון
ש. פרידמן אברמזון ושות'

בקרר אותנו www.sfa.law