



רשות ניירות ערך

הצעה לתיקון סדרי טיפול ונהלי בדיקה

מרץ 2016

נוסח להערות ציבור

הערות תתקבלנה עד ליום 5 במאי 2016

אנשי קשר: עו"ד ליאור צוברי; עו"ד סיוון חן; עו"ד חנוך הגר

טל': 02-6556456, פקס: 02-6513646 דוא"ל : seclaw@isa.gov.il

נבקש להפנות את תשומת ליבכם לנוהל שפרסמה הרשות בעניין ייזום אסדרה, ראו :
הציבור יובאו במסמך המרכז את נוסח האסדרה שגובש, תוך ציון שמות המגיבים מקרב הציבור. ראו גם
סעיף 7 לנוהל האמור, בדבר בקשות מיוחדות להימנע מפרסום שמי.

הצעה לתיקון סדרי טיפול בבקשות להתיר פרסומם של תשקיפים של חברות
ושותפויות, תשס"ד-2003 ונהלי בדיקה של טיוטות תשקיפים של חברות
ושותפויות

לצורך שיפור וייעול הטיפול בבקשות היתר לפרסום תשקיפים, מוצע לעדכן את סדרי הטיפול בבקשות להתיר פרסומם של תשקיפים של חברות ושותפויות, תשס"ד-2003 (להלן: "סדרי הטיפול") ואת נהלי הבדיקה של טיוטות תשקיפים של חברות ושותפויות שפרסמה הרשות לפי סעיף 20א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "נהלי בדיקה").

התיקונים המוצעים כוללים, בין היתר, את התיקונים הבאים:

- **ביטול או השמטת הוראות מסוימות מסדרי הטיפול, בין היתר, לאור ההקלות שנכנסו לתוקף במסגרת פרויקט ההקלות -** כך למשל, מוצע לבטל את הדרישה לצרף אישור חתום בידי הנאמן על הסכמתו העקרונית לשמש נאמן לתעודות התחייבות, לאור ההקלה לפיה אין חובה לכלול במסגרת תשקיפי המדף, תיאור של ניירות הערך המוצעים.
- **עיגון הסדרים שאינם קבועים כיום בסדרי טיפול -** כך למשל, הסדרת הליך הגשת הודעה על כוונה להתיר פרסומו של תשקיף ובכלל זה קביעת הטופס המתאים להגשת ההודעה האמורה, המועדים, דרישות ביחס לתוכן שלה וכיוצא באלה.
- **התאמת סדרי הדין לשינויים הטכנולוגיים -** כגון השימוש ב"מערכת יעל".

בנוסף, מוצע לבטל את ההוראה המתייחסת לצירוף התחייבות להימנעות מעשיית הסדרים שאינם מפורטים בתשקיף. בהקשר זה, מבקש סגל הרשות להבהיר כי אֵין בהשמטת ההוראה כדי לגרוע מהחובה לתת גילוי בדיווחי התאגיד בדבר הסדרים בין החברה, נושאי המשרה, חתמים, מפיצים ואחרים.

עוד יש לציין כי עיקר התיקונים המוצעים בנהלי הבדיקה נועדו לצורך עדכון והתאמה למצב החוקי הקיים, ובין היתר השמטת הדרישה לחתימת חתם כתנאי לבדיקה מקוצרת.

בד בבד עם עדכונם של סדרי הטיפול ונהלי הבדיקה, יעודכנו גם טפסי המגנ"א הרלוונטיים.

מצורף נוסח הצעות התיקון

הצעה לתיקון סדרי טיפול בבקשות להתיר פרסומם של תשקיפי חברות
ושותפויות,
תשס"ד-2003

ניתנת בזה הודעה, כי בתוקף סמכותה לפי סעיף 12(ד) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – החוק), ובאישור שר האוצר, קבעה רשות ניירות ערך (להלן – הרשות) סדרי טיפול בבקשות להתיר פרסומם של תשקיפי חברות ושותפויות, כלהלן:

פרק א': פרשנות

1. בסדרים אלה:

"חתם" – (נמחקה);

"טופס" – טופס דיווח כהגדרתו בתקנות דיווח אלקטרוני;

"כללי דיווח אלקטרוני" – כללי רישום, חתימה ודיווח והפצה במגנא שפרסמה הרשות לפי סעיף 44 לחוק;

"מגנא" (מערכת גילוי נאות אלקטרונית) – מערכת המחשב של הרשות המשמשת לקליטת דיווחי הגורמים המדווחים והפצתם;

"נוהלי הבדיקה" – נהלי בדיקה של טיטות תשקיפים של חברות ושותפויות, שפרסמה הרשות לפי סעיף 20א לחוק;

"פורמט PDF טקסטואלי" – כמשמעותו בתקנה 12(א) לתקנות דיווח אלקטרוני;

"תקנות דיווח אלקטרוני" – תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003;

"תקנות פרטי תשקיף" – תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969;

"תקנות תנאים לתשקיף מדף" - תקנות ניירות ערך (תנאים להצעה על פי תשקיף מדף), תשס"ו-2005¹;

"תקנות תקופה להגשת הזמנות" – תקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), התשס"ו-2005;

"תשקיף מדף" – כמשמעותו בסעיף 23א(א) לחוק.

פרק ב': הגשת מסמכים

א1. החליט דירקטוריון המציע להגיש לרשות טיטות תשקיף, יגיש המציע לרשות הודעה על החלטתו האמורה באמצעות טופס "הודעה על כוונה להגיש בקשה לקבלת היתר הרשות לפרסום תשקיף (הגשת טיטות תשקיף)" (ת-023) בהתאם למועדים שתפרסם הרשות מבעוד מועד; בתשקיף מדף - יצורף להודעה האמורה הצהרת התאגיד כאמור בתקנה 1א(א) לתקנות תנאים לתשקיף מדף.

2. (א) בקשה להתיר פרסומו של תשקיף (להלן – הבקשה) תיחתם על ידי המנפיק או המציע ותוגש לרשות לפי טופס "בקשה להתיר פרסומו של תשקיף" (ת-001).

(ב) לבקשה יצורפו מסמכים אלה:

(1) טיוטה ראשונה של התשקיף – בהתאם לקבוע בסעיף 5;

(2) בבקשה שהוגשה על ידי תאגיד המציע לראשונה את ניירות הערך שלו לציבור - עותק ממסמכי ההתאגדות של המנפיק; בבקשה להתיר פרסום תשקיף שבו מוצעות לראשונה לציבור יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת – עותק ממסמכי ההתאגדות ומתעודת הרישום של השותף הכללי והשותף המוגבל; למסמכים האמורים יצורף אישור חתום ביד עורך דין בדבר היותם מעודכנים לתאריך הבקשה; מבקש לשהגיש לרשות בדיווח אלקטרוני את המסמכים האמורים בהזמנות קודמת, ולא חל בהם

¹ ק"ת התשס"ו, עמ' 27; התשע"ד, עמ' 712.

~~כל שינוי מאז, די שיצורף אישור חתום ביד עורך דין על כך שלא חל במסמכים האמורים שינוי מאז שהוגשו לרשות לאחרינה, ויציינן את המועד שבו הוגשו;~~

(3) פרוטוקול מישיבת הדירקטוריון של המנפיק או המציע שבה אושרה טיוטת התשקיף המצורפת לבקשה, או אישור חתום בידי עורך דין, שלפיו אושרה טיוטת התשקיף המצורפת בידי דירקטוריון המנפיק;

~~(4) אישור לפי סעיף 39 לחוק או העתק הבקשה לאישור כאמור, אם לא חל על ההצעה אישור כללי שניתן לפי הסעיף האמור;~~

~~(5) מוצעות תעודות התחייבות אישור חתום בידי הנאמן על הסכמתו העקרונית לשמש נאמן לתעודות ההתחייבות המוצעות, וכי התיאור בתשקיף של הביטחונות למחזיקי תעודות ההתחייבות מקובל עליו;~~

(4) (6) מוצעות בבקשה המוגשת על ידי שותפות מוגבלת המציעה יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת לראשונה לציבור – אישור עקרוני לפי תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988, אישור חתום בידי המפקח, כמשמעותו בתקנון הבורסה שהותקן שמונה לפי סעיף 46 לחוק, 65(א) לפקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975², על הסכמתו העקרונית לשמש מפקח, ואישור חתום בידי הנאמן על הסכמתו העקרונית לשמש נאמן, וכן הסכם הנאמנות והסכם השותפות המוגבלת או טיוטה שלהם;

~~(7) התקשר המציע עם חתמים להצעה אישור חתום בידי החתמים על הסכמתם העקרונית לשמש חתמים להצעה; היו יותר משלושה חתמים, יובא אישור חתום בידי מנהלי קונסורציום החתמים בלבד;~~

(5) (8) מייצג עורך דין מייצג את המציע בפני הרשות – ייפוי הכוח שניתן לעורך הדין לענין זה;

~~(9) היה המנפיק חברה המציעה לראשונה ניירות ערך לציבור, יצורפו לבקשה הדוחות הכספיים של המנפיק לשלוש השנים שנסתיימו סמוך לפני הגשת הבקשה;~~

(6) (10) אם נחתם התשקיף או מסמך אחר כלשהו המוגש לרשות על פי הודעה זו ביד מיופה כוח, יצורף ייפוי הכוח:

(7) דוח אירועים לפי תקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף;

(8) חוות דעת של עורך דין לפי תקנה 61 לתקנות פרטי תשקיף;

(9) מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר לפי תקנה 62(א) לתקנות פרטי תשקיף;

(10) אם צורף לבקשה להתיר פרסום תשקיף, דוח, חוות דעת או אישור, תצורף הסכמה של נותן הדוח, חוות הדעת או האישור, לפי העניין, להכללתם בתשקיף לפי תקנה 62 לתקנות פרטי תשקיף;

(11) בבקשה שהוגשה על ידי תאגיד שהתאגד מחוץ לישראל – חוות דעת של עורך דין זר בדבר היעדר מניעה להציע את ניירות הערך לציבור בישראל ולרשום אותם למסחר בבורסה וכן תרגום לעברית של חוות הדעת האמורה בצירוף אישור עורך דין לנכונות התרגום;

~~(ג) בבקשה יצויין כי היא והמסמכים המוצגים לה כוללים וממזים כל פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף, וכל ענין או נושא שהמציע מבקש לדון בו עם הרשות.~~

(ד) בבקשה יצויין מספר האסמכתה של השובר המעיד על תשלום האגרה לפי תקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, והסכום ששולם.

² דמ"י [נוסח חדש], מס' 28, עמ' 549; ס"ח התשע"ה, עמ' 156.

(1ד) בבקשה יצוין אם התשקיף הוא תשקיף מדף, אם מוצעים על פיו ניירות ערך מסחריים בלבד או אם מוצעות על פי התשקיף מניות של קרן להשקעות במקרקעין כהגדרתה בסעיף 2א64(א) לפקודת מס הכנסה, בלבד.

(2ד) לבקשה יצורף מסמך נלווה ובו יצוין כי הבקשה והמסמכים המצורפים לה כוללים כל פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף, וכל ענין או נושא שהמציע מבקש לדון בו עם הרשות.

(ה) כתאריך קבלת הבקשה יראו את המועד שבו הוגשו לרשות כל המסמכים שיש לצרפם לבקשה לפי סדרים אלה, ~~כפי שיצוין באישור שתישלח הרשות למצייע.~~

~~2א. טיוטת תשקיף אשר על פיה יוצעו ניירות ערך לציבור תיחתם לפי סעיף 22 לחוק ותוגש לפי טופס הגשת טיוטת תשקיף לציבור (ת-026) (להלן – הטיוטה לציבור).~~

3. (א) לא הגיש המציע טיוטת בתשקיף תשקיף בתוך שלושה חודשים מהיום שנתקבלו לאחרונה הערות הרשות לטיוטת תשקיף, או מהיום שבו קיבל הודעה מהרשות כי יינקט בנוגע לבקשה הנוהל לבדיקה מקוצרת, או מהיום שבו הודיע כי אינו מבקש את הערות הרשות לטיוטה שהגיש, לפי המאוחר שבהם, יראו את הבקשה כמבוטלת.

(ב) בקשה לביטול הבקשה לקבלת היתר לפרסום תשקיף, תוגש לפי טופס "ביטול בקשה להתיר פרסומו של תשקיף" (ת-011).

4. (א) בקשה לפטור ~~לפי סעיף 19 לחוק~~ מהכללת פרט בתשקיף, תוגש לרשות לפי טופס "בקשת פטור מגילוי פרט בתשקיף" (ת-005); ~~בציון המידע שלגביו מבוקש הפטור, העילה והנימוקים לבקשת הפטור, ואישור הגורם המתאים לענין זה; בקשה כאמור תוגש לרשות במסירה ביד או במשלוח בדואר למשרדי הרשות בירושלים.~~

~~(ב) בקשה לפטור מגילוי פרט בתשקיף לגבי דירקטור לפי סעיף 45(ג) לחוק תוגש לרשות לפי טופס "בקשת פטור מגילוי פרטים בתשקיף לגבי דירקטור" (ת-010), ויצוין בה הפרט שלגביו מבוקש הפטור והנימוקים לבקשת הפטור.~~

~~(ג) בקשה לפטור מגילוי פרטים על תאגיד ערב לפי תקנה 44(ב) לתקנות פרטי תשקיף תוגש לפי טופס "בקשת פטור מגילוי פרטים על תאגיד ערב" (ת-013), ויצוינו בה הפרט שלגביו מבוקש הפטור והנימוקים לבקשת הפטור.~~

~~(ד) בקשה לפטור מהוראות תקנה 51 לתקנות פרטי תשקיף תוגש לרשות לפי טופס "בקשת פטור מתיאור על פי תקנה 51 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969" (ת-014), ויצוין בה הפרט שלגביו מבוקש הפטור והנימוקים לבקשת הפטור.~~

~~(ה) בקשה לפטור שלא נזכרת בסעיפים קטנים (א) עד (ד) תוגש לפי טופס דיווח מתאים, ויצוין בה הפרט שלגביו מבוקש הפטור והנימוקים לבקשת הפטור.~~

5. (א) הטיוטה הראשונה של התשקיף והמסמכים הכלולים בה ייחתמו בהתאם להוראות תקנה 2 לתקנות דיווח אלקטרוני, ויוגשו בפורמט PDF טקסטואלי.

(ב) אם פורסם תשקיף של המנפיק בתוך שלוש השנים שקדמו להגשת הבקשה, יצורף רשאי הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך, לדרוש כי המציע יצרף לבקשה מכתב נלווה שבו יציין את מספרי העמודים שבהם חל שינוי בהשוואה לתשקיף הקודם שפורסם, ויסמן בטיטה הראשונה של התשקיף בבירור, בהתאם להוראת סעיף 6(ג), כל תוספת, השמטה או שינוי בהשוואה לתשקיף הקודם שפורסם.

~~(ג) נחתמה הטיוטה הראשונה ביד חתם, יצרף המצייע אישור של החתם בדבר אחד מאלה:~~

~~(1) קיום האמור בסעיף 2(ב)(2)(א) לנוהלי הבדיקה, שבו יפורטו תשקיפים כאמור באותו סעיף;~~

~~(2) קיומן של העובדות הנוגעות לאמור בסעיף 2(ב)(2)(ב) לנוהלי הבדיקה;~~

~~(3) קיומן של העובדות הנוגעות לאמור בסעיף 3(ב)(2) רישה לנוהלי הבדיקה, תוך הפניית תשומת הלב לענינים כאמור באותו סעיף;~~

~~(4) קיומן של העובדות הנוגעות לאמור בסעיף 3(ב)(2) סיפה לנוהלי הבדיקה, תוך הפניית תשומת לב לענינים המיוחדים שבשלהם עשויה להידרש בחינה של הרשות.~~

6. (א) טיוטה נוספת של תשקיף תוגש בקובץ בפורמט PDF טקסטואלי לפי טופס "הגשת טיוטת תשקיף" (ת-004); בראש כל אחד מעמודי הטקסט יסומן מספרה הסידורי של הטיוטה.

(ב) כללה הטיוטה שינויים, תוספות או השמטות לעומת הטיוטה שקדמה לה, יגיש המציע טיוטה מסומנת כאמור בסעיף קטן (ג) וטיוטה נוספת בלא סימונים; לטיוטה המסומנת יצורף אישור חתום ביד עורך דין, המאשר כי סומנו כל התוספות, ההשמטות והשינויים כנדרש על פי הודעה זו ועל פי נוהלי הבדיקה בנוגע לטיוטה הקודמת.

(ג) שינויים, תוספות או השמטות בטקסט יסומנו כמפורט להלן:

(1) טקסט חדש שהוסף, יסומן בצבע **כחול** ויודגש באמצעות קו תחתון;

(2) טקסט שנמחק יסומן בצבע **אדום** עם קו חוצה;

~~(3) הועברה פסקה למקום אחר בטיוטה, יצוין הדבר בהערה בסוגריים במקום שממנו הועברה ובמקום שאליו הועברה; נעשו שינויים בתוכן הפסקה שהועברה יסומנו השינויים כאמור בפסקאות (1) ו-(2).~~

(ד) כללה טיוטת תשקיף דוחות כספיים אחרים או נוספים על אלה שנכללו בטיוטה קודמת, יחול עליה האמור **בסעיף בסעיפים 2(ב) ו-5(א)**.

6א. (א) טיוטה לציבור –

(1) תיחתם **בהתאפלי סעיף 22 לחוק ובהתאם** להוראות תקנה 2 לתקנות דיווח אלקטרוני, ותוגש בפורמט PDF טקסטואלי;

(2) תוגש בטופס "הגשת טיוטת תשקיף לציבור" (ת-026); בטיוטה הראשונה לציבור יוגש אישור על העדר שינויים ביחס לטיוטה המוגשת באותו מועד לפי טופס "בקשה להתיר פרסומו של תשקיף" (ת-001) או טופס "הגשת טיוטת תשקיף" (ת-004), לפי הענין, תוך ציון המספרים הסידוריים של הטפסים האמורים; בטיוטות נוספות לציבור, לא יוגש טופס "הגשת טיוטת תשקיף" (ת-004).

(ב) כללה הטיוטה שינויים, תוספות או השמטות לעומת הטיוטה שקדמה לה, יסומנו השינויים, התוספות או ההשמטות בטקסט לפי סעיף 6(ג).

7. מבני תשקיף וטיוטת תשקיף יהיו בהתאם לתקנות פרטי תשקיף וכללים אלה:

(1) עמודי הטקסט ימוספרו החל בעמוד הראשון, ויהיו בגודל A4 (רוחב – 21 ס"מ, גובה – 29.7 ס"מ);

(2) טקסט בעברית, למעט הערות שוליים וכותרות, ייכתב בגופן בגודל 12;

(3) טקסט באותיות לטיניות, למעט הערות שוליים וכותרות, ייכתב בגופן בגודל 11;

(4) נכללה בטקסט הגדרה של מונחים – תיכתב ההגדרה באופן מודגש (Bold);

(5) המרווח בין שורות הטקסט יהיה של שורה וחצי;

(6) יש להותיר שוליים עליונים ותחתונים של 2.54 ס"מ לפחות, ושוליים צדדים של 3.17 ס"מ לפחות.

פרק ג': נוהלי טיפול בבקשה למתן היתר

8. (א) הרשות תטפל בבקשות לפי סדר קבלתן; **כפופך לאמור בסעיף 18(ג1א)ב**;

(ב) החליטה הרשות כי יינקט בנוגע לבקשה הנוהל לבדיקה חלקית או הנוהל לבדיקה מקוצרת לפי נוהלי הבדיקה, תודיע למציע מהו הנוהל שיינקט; לא נמסרה למציע הודעה כאמור, יינקט בנוגע לבקשה הנוהל לבדיקה מלאה.

(ג) כל עוד לא ניתן היתר לפרסום התשקיף, רשאית הרשות להחליף את נוהל הבדיקה שיינקט בנוגע לבקשה כפי שתראה לנכון.

9. ננקט בנוגע לבקשה הנוהל לבדיקה מלאה, יחולו הוראות אלה:

(1) הרשות תודיע למציע את הערותיה לטיוטה, ואם יש צורך תקיים עמו ועם נציגיו דיונים;

(2) לאחר קבלת הערות הרשות על טיוטה, יגיש המציע לרשות טיוטה או טיוטות נוספות בהתאם לאמור בסעיף 6;

(3) דרשה הרשות הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בטיטות תשקיף לפי סעיף 18(ג) לחוק, יימסרו הפרטים לפי טופס "הסבר, פירוט ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים בטיטות תשקיף" (ת-007).

10. הודיעה הרשות כי יינקט בנוגע לבקשה הנוהל לבדיקה חלקית, יחולו הוראות סעיף 9, בשינויים המחויבים, בנוגע לענין או ענינים מסוימים בטיטות התשקיף שבחנה הרשות, ואשר בנוגע אליה מסרה למציע הערות.

11. הודיעה החליטה הרשות כי יינקט בכוונתה לנקוט בנוגע לבקשה הנוהל בנוהל לבדיקה מקוצרת, יחולו הוראות אלה:

(1) המציע יגיש לרשות, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני המועד שבו הוא מבקש לקבל את ההיתר, טיוטה נוספת של התשקיף מסומנת כאמור בסעיף 6(ג) לעומת הטיוטה שקדמה לה;

(2) תודיע על כך למציע; החליטה הרשות להחליף את נוהל הבדיקה המקוצרת בבדיקה חלקית או מלאה, תודיע על כך למציע ויחולו הוראות סעיף 9 או סעיפים 9 ו-10, לפי הענין, ובשינויים המחויבים.

12. היהאם המציע חייב בהגשת הודעה לרשות על אירוע לפי תקנות ניירות ערך (מסירת הודעה לרשות), התשמ"ד-1984, תוגש ההודעה לפי טופס "הודעה לרשות בעת טיפול בטיטות תשקיף/בעת שתשקיף פתוח להזמנות" (ת-008). הסבר, פירוט ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים בטיטות תשקיף" (ת-007) או טופס "התכתבות עם הרשות הנוגעת לתשקיפים לאחר קבלת היתר" (ת-021), לפי העניין.

13. המציע יתאם מראש עם הרשות או עם עובד שהיא הסמיכה לכך מועד שבו יוכל להגיש למשרדי הרשות לקבל היתר לפרסום התשקיף, בכפוף לכך שמולאו כל דרישות הרשות ביחס לתשקיף.

14. (א) טיוטה אחרונה של התשקיף, לפני הנוסח הסופי כאמור בסעיף קטן (ב), תוגש לרשות באמצעות טופס "נוסח סופי של תשקיף המיועד לפרסום" (ת-009) לא יאוחר משני ימי עסקים לפני המועד שתואם עם הרשות כמועד לקבלת היתר אלא אם כן התירה הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך, הגשתה במועד מאוחר יותר.

(ב) הנוסח הסופי של התשקיף המיועד לקבלת ההיתר וכל חוות דעת או אישור אחר הכלולים בו (להלן כל אלה – הנוסח הסופי) יחתם בהתאם להוראות תקנה 2 לתקנות דיווח אלקטרוני, ויוגש לרשות לפי טופס "נוסח סופי של תשקיף המיועד לפרסום" (ת-009), ובהתאם לאמור בסעיף 6(ב) עד (ד).

(1ב) אם נמסרו למציע הערות של הרשות, יגיש המציע לרשות נוסח סופי נוסף בהתאם להערות הרשות על גבי טופס "נוסח סופי של תשקיף המיועד לפרסום" (ת-009);

(ג) לנוסח הסופי יצורפו מסמכים אלה:

(1) פרוטוקול משיבת הדירקטוריון שבה אושר הנוסח הסופי, אלא אם כן חתמו על הנוסח הסופי כל חברי הדירקטוריון, או אישור עורך דין כי הנוסח הסופי אושר בידי הדירקטוריון של המנפיק;

(2) אישור של עורך דין על קבלת ההיתרים הדרושים להצעת ניירות הערך לציבור. לפי סעיף 3917(ב)(3) לחוק, אם לא חל על ההצעה אישור כללי שניתן לפי הסעיף האמור;

(3) אמוריםאם ניירות הערך המוצעים או ניירות ערך שינבעו מהמרתם או מימושם, מיועדים להירשם למסחר בבורסה – אישור עקרוני של הבורסה לרישום ניירות הערך האמורים למסחר בה; הוצעו ניירות הערך בתשקיף אם הנוסח הסופי של התשקיף המיועד לקבלת היתר הוא תשקיף מדף או בתשקיף תשקיף שהתקופה להגשת הזמנות לגביו תיקבע בהודעה משלימה ולא נקבע בו לגביהם התקופה להגשת הזמנות – אישור עקרוני של הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך כאמור, כפוף לאישור הבורסה על פי הפרטים שייכללו בדוח הצעת המדף או בהודעה המשלימה, לפי הענין;

(4) אם מוצעות תעודות התחייבות – שטר נאמנות ~~מבזיל או התחייבות לביזיל כתבי ההתחייבות המוצעים; מעודכן~~;

(5) אם מובטחת ההצעה בחיתום – הסכמי חיתום; אם הודיע המציע במסגרת התשקיף כי הוא עשוי לפרסם הודעה משלימה בדבר שינוי תנאי ניירות הערך המוצעים, ולא הובטחה ההצעה בחיתום במועד הגשת הנוסח הסופי של התשקיף, יפעל המציע לפי סעיף 17א;

(6) אישור מטעם המציע על מספר העותקים של התשקיף שיודפסו ודרכי הפצתם, אם קיימת דרישה של הבורסה להפצה כאמור;

(7) התחייבויות להימנעות מעשיית הסדרים שאינם מפורטים בתשקיף;³

(8) כל מסמך אחר אשר המציע שהמציע הצהיר בתשקיף כי נמסר לרשות;

(9) אם מוצעות יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת – הסכם השותפות המוגבלת ותעודת הרישום של השותפות המוגבלת, אם לא הומצאו קודם לכן, הסכם הנאמנות מבזיל, ואישור לפי תקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפוש נפט), התשמ"ט-1988, אישור חתום בידי המפקח, שמונה לפי סעיף 65ז(א) לפקודת השותפויות [נוסח חדש], תשל"ה-1975⁴ ואישור חתום בידי הנאמן;

(10) אם ביקש המציע לקבוע את התקופה להגשת הזמנות בהתאם לתקנה 2א לתקנות תקופה להגשת הזמנות – הצהרת החברה כי בתשקיף שינויים זניחים בלבד לעומת הטיוטה האחרונה שפורסמה או שינויים שניתן לכלול אותם בהודעה משלימה;

(11) המסמכים האמורים בסעיף 2ב(7) עד (11); מועד החתימה על המסמכים האמורים יהיה לא מוקדם משלושה ימי עסקים קודם למועד קבלת ההיתר;

(12) אישור עורך דין המאשר כי כל השינויים שהופיעו בטיוטות הקודמות של התשקיף הוטמעו בנוסח הסופי של התשקיף (ת-009).

(ד) נכללו או נזכרו בתשקיף חוות דעת, דוח או אישור אחר אשר אין חובה לכללם בתשקיף כשהם חתומים יוגש לרשות, לא יאוחר ממועד הגשת הנוסח הסופי, עותק של כל אחד מהם והסכמה להכללה או אזכור שלהם בתשקיף, כשהם חתומים.

15. (א) ביום המיועד לקבלת ההיתר יגיעו למשרדי הרשות בירושלים נציגים של המציע, המוסמכים לדון עם הרשות בתוכן התשקיף, ואליהם יתלווה מורשה חתימה אלקטרונית של המציע, שהוסמך כדין לחתום על התשקיף בידי כל מי שחתימתו נדרשת על התשקיף ועל כל מסמך הכלול בו, כשברשותם מחשב נישא העומד בדרישות חומרה ותוכנה שנקבעו בכללי דיווח אלקטרוני (להלן – המחשב הנישא).

(ב) נמסרו למציע הערות של הרשות, יגיש המציע לרשות נוסח סופי מתוקן בהתאם להערות הרשות על גבי טופס "נוסח סופי של תשקיף המיועד לפרסום" (ת-009); הנוסח הסופי יוגש לרשות בדיווח אלקטרוני באמצעות המחשב הנישא שיחובר לאינטרנט משקע טלפון במשרדי הרשות; במקרים מיוחדים ובאישור עובד שהסמיכה לכך הרשות, יוכל הדיווח האלקטרוני להתבצע באמצעות מחשב המצוי במשרדי הרשות.

ניתן היתר הרשות לפרסום התשקיף, יימסרוי שלח למציע שני עותקים אישור ההיתר העתק ממנו. באמצעות "מערכת יעל".

16. (א) ביום המסחר הראשון שלאחר קבלת ההיתר, ולא יאוחר ממועד הפצת התשקיף לראשונה לציבור בכל דרך שהיא, יגישו פרסום המציע לרשות עותק של את התשקיף שקיבל את היתר הרשות על ידי צירופו בקובץ באמצעות דיווח אלקטרוני בפורמט PDF טקסטואלי לטופס "פרסום תשקיף"

³ אין באמור כדי לגרוע מהחובה לתת גילוי בדיווחי התאגיד בדבר הסדרים בין החברה, נושאי המשרה, חתמים, מפיצים ואחרים.

⁴ דמ"י [נוסח חדש], מס' 28, עמ' 549; ס"ח התשע"ה, עמ' 156.

(ת-012).

17. (א) בקשה למתן היתר לשינוי פרט בתשקיף לפי סעיף 25א(א) לחוק תוגש לפי טופס "בקשה למתן היתר לשינוי פרט בתשקיף" (ת-015), ויצוינו בה המועד שבו ניתן ההיתר לפרסום התשקיף, הפרט שלגביו מבוקש השינוי בציון מספרי הסעיפים הרלבנטיים בתשקיף והשינוי המבוקש.

(ב) נוסח של תיקון לתשקיף המיועד לפרסום לפי סעיף 25 או 25א לחוק יוגש לרשות לפי טופס "נוסח סופי של תיקון לתשקיף המיועד לפרסום" (ת-019), ויצורפו לו המסמכים הנזכרים בסעיף 14(ג), בשינויים המחויבים וכן מסמכים אלה:

(1) לגבי תאגיד המבקש לקצר את התקופה שחלה מיום קבלת ההיתר לפרסום התשקיף המתוקן ועד ליום שבו תחל התקופה להגשת הזמנות - בקשה לקיצור מועדים ובה פירוט הבקשה והנימוקים לה;

(2) לגבי תאגיד המבקש פטור מצירוף דוחות כספיים לפי סעיף 25ב(ב) לחוק - בקשה לפטור מצירוף דוחות כספיים והנימוקים לבקשה האמורה;

(ב) בקשה למתן היתר לשינוי פרט בתשקיף לפי סעיף 25א(א) לחוק תוגש לפי טופס "בקשה למתן היתר לשינוי פרט בתשקיף" (ת-015), ויצוינו בה המועד שבו ניתן ההיתר לפרסום התשקיף, הפרט שלגביו מבוקש השינוי בציון מספרי הסעיפים הרלבנטיים בתשקיף והשינוי המבוקש.

(ג) תיקון לתשקיף לפי סעיף 25 או 25א לחוק ונוסח התשקיף הכולל את התיקון יוגשו לרשות פרסום בדיווח אלקטרוני על ידי צירופם כקבצים בפורמט PDF טקסטואלי לטופס "פרסום תיקון לתשקיף" (ת-017).

(ד) תשקיף מתוקן כאמור בסעיף 25ב(ב) לחוק יוגש לרשות על ידי צירופו כקובץ בפורמט PDF טקסטואלי לטופס (פרסום תשקיף מתוקן) (ת-016).

17א. (א) אם פורסמה הודעה משלימה, יצוין המספר הסידורי של טופס פרסום התשקיף (ת-012) ומועד פרסומו.

(ב) בהצעה לציבור שניתנה לגביה התחייבות חיתומית במועד מאוחר למועד פרסום התשקיף, יגיש המציע עד למועד פרסומה של ההודעה המשלימה את הסכמי החיתום בפורמט PDF טקסטואלי לפי טופס "הסבר, פירוט ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים בטיוטת תשקיף התכתבות עם הרשות הנוגעת לתשקיפים לאחר קבלת היתר" (ת-007021).

18. (א) תאגיד המעוניין להאריך את תשקיף המדף שלו ב-12 חודשים נוספים בהתאם לסעיף

23א(ב) לחוק, יגיש לרשות בקשה מתאימה באמצעות טופס "בקשה להארכת התקופה לגביה ניתן להציע ניירות ערך על פי תשקיף מדף" (ת-025), בצירוף הצהרת התאגיד בדבר קיום דרישות חובות הדיווח כאמור בתקנה 1א(א) לתקנות תנאים להצעה על פי תשקיף מדף, שיתייחסו לתקופה שחלה מיום קבלת ההיתר לתשקיף המדף ועד סמוך למועד להגשת בקשת הארכה, או לחלופין - פירוט בדבר אי קיום דרישות כאמור.

(ב) לאחר הודעת הרשות לתאגיד לגבי החלטתה בבקשה הארכה, יפרסם התאגיד דיווח מיידית בדבר הארכת אי הארכת תשקיף המדף לפי העניין באמצעות טופס "דוח מיידית בדבר הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף מדף של התאגיד" (ת-029).

(א) מציע שבכוונתו להגיש לרשות תשקיף שהוא בגדר אחד הסוגים המנויים בסעיף 12(ד)(1); (2), (3) או (4) לחוק, יודיע על כך לרשות בכתב שלושה חודשים לפחות לפני המועד שבו מבקש המציע לקבל את ההיתר (להלן - הודעת המציע); הבקשה תוגש לרשות במועד שיתואם עמה ולא יאוחר מארבעים וחמישה ימים לפני המועד שבו מבקש המציע לקבל את ההיתר.

(ב) הודעת המציע תוגש לפי טופס "הודעה לרשות בדבר כוונה להגיש בקשה לפרסם תשקיף מהמנויים בסעיף 12(ד) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968" (ת-002); בהודעת המציע יצוין

~~המועד המבוקש לקבלת היתר לפרסומו של התשקיף, ויצורף לה אישור כמפורט להלן:~~

~~(1) הוגשה הודעת המציע בנוגע לפרסום תשקיף המוצא במסגרת החלטת הפרטה של חברה ממשלתית – יצורף אישור רשות החברות הממשלתיות בדבר קיום האמור בסעיף 12(ד)(1) לחוק;~~

~~(2) הוגשה הודעת המציע בנוגע לפרסום תשקיף לצורך מכירת מניות בנקאיות שבהסדר – יצורף אישור ממשלת ישראל או מי שהסמיכה לכך, בדבר קיום האמור בסעיף 12(ד)(2) לחוק;~~

~~(3) הוגשה הודעת המציע בנוגע לפרסום תשקיף של חברה החייבת לפי דיון בדוחות כאמור בסעיף 12(ד)(4) לחוק – יצורף אישור רואה החשבון של המנפיק בדבר קיום האמור בסעיף 12(ד)(4) לחוק ופירוט הנסיבות המצדיקות סדרי טיפול נפרדים.~~

~~(ג) בקשה להתיר פרסומו של תשקיף מהמנויים בסעיף 12(ד) לחוק תוגש לפי טופס "בקשה להתיק פרסומו של תשקיף מהמנויים בסעיף 12(ד) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968" (ת-003); משהוגשה הבקשה יחולו לגביה כל הוראות סדרים אלה, למעט הוראות סעיף 8(א), ותחילת הטיפול בה יהיה לפי סדר שתקבע הרשות בשים לב למועד הגשת הבקשה ביחס לבקשות אחרות שהוראות סעיף זה חלות עליהן.~~

~~(ד) נמסרה הודעת המציע כאמור בסעיף קטן (א), אולם לא הוגשה בקשה או לא פורסם תשקיף במועד שבו ביקש המציע לפרסומו והטייטה הבאה שתוגש תהא טייטה הכוללת דוחות כספיים מעודכנים – יא על המציע לשוב ולקיים את הוראות סעיפים קטנים (א) עד (ג), זולת אם הורתה הרשות אחרת.~~

פרק ד': הוראות שונות

19. תשקיף שהותר פרסומו, טיוטת תשקיף וכל דוח, חוות דעת או אישור הכלולים בהם, וכן בקשה או מסמך אחר המוגשים לפי הודעה זו, ייחתמו ויוגשו באמצעות טופסי דיווח בהתאם לתקנות דיווח אלקטרוני.

20. הרשות רשאית לדרוש מהמציע הגשת מסמכים נוספים ועותקים נוספים, לרבות עותקים מסומנים, של טיוטות תשקיף או של נוסח סופי של תשקיף, כפי שתראה לנכון.

21. הרשות רשאית לקצר מועדים לטיפול בבקשות להתיר פרסום תשקיפים, לגבי תשקיף מסוים או לגבי סוג מסוים של תשקיפים. ההודעה בדבר סדרי טיפול בבקשות להתיר פרסומם של תשקיפי חברות ושותפויות בטלה.

22. תחילתה של הודעה זו במועד שיקבע יושב ראש הרשות כמועד תחילת דיווח אלקטרוני חובה של תאגידים מדווחים לפי תקנות דיווח אלקטרוני.

23. מציע שהגיש לרשות בקשה לקבלת היתר לפרסום תשקיף לפני תחילתה של הודעה זו, יגיש מחדש לרשות את הבקשה וכל מסמך אחר שהוגש לרשות בקשר עם הבקשה, בהתאם להוראות סדרים אלה.

יושב ראש רשות ניירות ערך

הצעה לתיקון נהלי בדיקה של טיטות תשקיפים של חברות ושותפויות

לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968

בתוקף סמכותה לפי סעיף 20א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – החוק), באישור שר האוצר ולאחר הודעה לוועדת הכספים של הכנסת, קובעת רשות ניירות ערך (להלן – הרשות) נהלים אלה לבדיקות טיטות תשקיפים של חברות ושותפויות.

1. (א) הרשות תבחן את טיטת התשקיף במלואה ובמידת הצורך תדרוש מן המציע הסברים, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים שהובאו בטיטת התשקיף, לרבות דברים נוספים בהתאם להוראות סעיף 20(א) לחוק, וכל דבר אחר שייראה לה טעון הבהרה.
(ב) נוהל בדיקה זה מיועד לטיטת תשקיף שלא נתקיימו בה התנאים הנדרשים על פי הנוהל לבדיקה מקוצרת או על פי הנוהל לבדיקה חלקית.

~~2. (א) הרשות תבחן קיומן של הדרישות המנויות בסעיפים 8 ו-9 להודעה בדבר סדרי טיפול בבקשות להתיר פרסומם של תשקיפי חברות ושותפויות (להלן – ההודעה) בלבד.~~

~~(ב) נוהל בדיקה זה מיועד לטיטת תשקיף שמתקיימים בה תנאים אלה:~~

~~(1) היא נחתמה גם ביד חתם כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (חיתום) התשנ"ג-1993 (להלן – חתם);~~

~~(2) עסקיו העיקריים של המנפיק, לרבות העסקים העיקריים של חברות בנות ושל חברות קשורות שלו, אם הם מהותיים למנפיק, וכן העניינים המהותיים האחרים המתוארים בתשקיף, דומים לעסקים ולעניינים כאמור שתוארו בתשקיפים שפורסמו לאחר בדיקה מלאה או שתוארו בדוחות תקופתיים או בדוחות עיתיים של המנפיק אשר נבדקו על ידי הרשות במסגרת בדיקת דוחות יזומה, במהלך שלוש השנים שקדמו להגשת טיטת התשקיף; או~~

~~(ב) בשלוש שנים שקדמו להגשת הטיטת פורסם תשקיף שבו הוצעו ניירות ערך של~~

~~המנפיק, והמנפיק, לרבות חברות בנות וחברות קשורות שלו, לא שינו את עסקיהם-~~

~~העיקריים מאז ולא חל שינוי מהותי אחר בהשוואה לתשקיף האחרון שפורסם.~~

3. (א) הרשות תבחן ענין או עניינים מסויימים בטיטת התשקיף ולפי צמידת הצורך תדרוש מן המציע הסברים, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים שהובאו בטיטת התשקיף, לרבות דברים נוספים בהתאם להוראות סעיף 20(א) לחוק, וכל דבר אחר שייראה לה טעון הבהרה.

(ב) נוהל בדיקה זה מיועד לטיטת תשקיף שמתקיים בה התנאי הקבוע בסעיף 2 אחד או יותר מן התנאים האמורים בסעיף 2(א) או (ב), למעט בנוגע לענין שהרשות סבורה כי הוא טעון בחינה מצדיק לעמדת הרשות את בחינתו. מים בה תנאים אלה:

~~(1) היא נחתמה גם ביד חתם;~~

~~(2) במנפיק מתקיימים התנאים האמורים בסעיף 2(ב)(2)(א) או (ב), למעט בנוגע לענין או~~

~~עניינים מסויימים, או שהתשקיף כולל עניין מהותי אשר מצדיק בחינה של הרשות.~~

4. (א) הרשות רשאית להחליט כי יינקט נוהל בדיקה מסויים ביחס לטיטת תשקיף, אף שמתקיימים בה התנאים הנדרשים לבחינה בנוהל בדיקה אחר, אם ראתה לנכון כי נסיבות הענין מצדיקות זאת.

(ב) לצורך קביעת נוהל הבדיקה שיינקט, רשאית הרשות לראות טיטת אחרונה של תשקיף אשר נבחנה בדיקה מלאה בעבר ואשר לגביה ניתנו הערות הרשות, כתשקיף שפורסם, אף אם התשקיף לא פורסם.

5. מציע שהגיש לרשות בקשה להתיר פרסום תשקיף לפני פרסום הודעה זו (להלן – מועד ההגשה המקורי), רשאי להגיש לה טיוטה מתוקנת בהתאם להודעה זו; סדרי הטיפול בבקשתו יהיו בהתאם למועד ההגשה המקורי, זולת אם יתאם עם הרשות מועד מאוחר ממנו.

יושב ראש רשות ניירות ערך