

כ"ג בטבת תשע"ד
26 בדצמבר 2013

החלטה בתחום תאגידים מספר 2-2013:

עניינים שיש לציין על גבי עטיפות תשקיפים של חברות ושותפויות

העמדה כוללת עדכונים מיום 2 ביוני 2022 שסומנו באפור

רקע

על פי תקנה 3 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, עטיפת התשקיף תכלול גילוי בדבר עניינים שונים ובהם המילה תשקיף, שם המנפיק, כוונת המציע לפרסם הודעה משלימה, אם לא, וכיו"ב. בנוסף לכך, סעיף 20(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן – "החוק"), קובע כי רשות ניירות ערך (להלן – "הרשות") רשאית לדרוש מן המציע "שפרט המובא בטיטת התשקיף יובלט בתשקיף בהבלטה מיוחדת בצורה שתורה".

במרוצת השנים עשתה הרשות שימוש בסמכות זו ופרסמה מספר החלטות לגבי עניינים שיובאו על גבי עטיפת תשקיפים שמקבלים את היתר הרשות¹ (להלן – "ההחלטות הקודמות"). במקביל, במהלך השנים התגבשה פרקטיקה של עניינים נוספים שהובלטו על גבי עטיפות התשקיפים לאור חשיבותם.

על פי תכליתה, נועדה עטיפת התשקיף להביא ולהבליט בפני הקורא, בתמצית, מידע חשוב הכלול בתשקיף. עם השנים (ובמיוחד עם כניסתו לתוקף של תשקיף המדף) ניכרת מגמת התארכות של העטיפה עד כדי כך שכיום מונה עטיפת התשקיף מספר עמודים וחוטאת לעיתים למטרה שלשמה נוצרה.

לאור התכלית שבקיומה של עטיפת התשקיף, הזמן שחלף ממועד ההחלטות הקודמות והניסיון שנצבר במרוצת השנים, החליטה הרשות לעדכן את ההחלטות הקודמות ולפעול לצמצום משמעותי של העטיפה על מנת שזו תהיה ממוקדת ותמציתית, ובכך תשרת את מטרתה.

¹ ר' באתר הרשות: http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_2013.pdf

יובהר, כי אין בהחלטה זו כדי לגרוע מסמכות הרשות לדרוש בעתיד גילוי נוסף על עטיפת התשקיף, או לסטות מנוסח החלטה זו בהתאם לנסיבותיו של כל מקרה ומקרה, בכל תשקיף שהוא, כאמור בסמכותה לפי סעיף 20(ב) לחוק.

למען הסר ספק יובהר כי עמדה זו מחליפה את האמור בהחלטה מס' 5-103: קובץ החלטות הרשות בדבר עניינים שיש לציין על גבי עטיפות תשקיפים של חברות ושותפויות.

החלטת הרשות

א. עניינים שיש לציין על גבי עטיפת התשקיף²

מהות העניין	
העובדה שהתאגיד התאגד מחוץ לישראל	1
עובדת היותה של ההצעה – הצעה ראשונה לציבור (IPO)	2
קיומה או אפשרות קיומה של הנפקת ניירות ערך גם ללא רישום למסחר (לדוגמא ביצוע הנפקה גם ללא השגת הכמות המינימלית הנדרשת בהנחיות הבורסה)	3
בטיטת תשקיף שפורסמה לציבור - תחילת מניין התקופה להגשת הזמנות על בסיס טיטת תשקיף אחרונה שפורסמה לציבור (תקנה 2 לתקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך המוצעים בתשקיף), התשס"ו-2005)	4
בתשקיף הנפקה ³ - השיעור שמהוות הוצאות הנפקה מתמורת הנפקה	5
שמות מנהלי קונסורציום החתמים להצעה, או שמות החתמים במידה ואין מנהלים לקונסורציום; אם אין חיתום- יצוין עניין זה (בתשקיף הנפקה בלבד)	6
שם הנאמן לאגרות החוב (בתשקיף הנפקה בלבד)	7
הליך משפטי המתנהל נגד הנאמן או חתם הנוגע למילוי תפקידם	8
העובדה ש-10% לפחות מתמורת הנפקה מיועדים לתשלומים לבעלי עניין (לרבות החזר חוב של התאגיד לגורם מממן בגינו יש לבעל השליטה ענין אישי ולמעט תשלומים בגין תנאי כהונה והעסקה)	9
כוונת התאגיד לשחרר בעלי עניין מערבויות אישיות	10

² בניגוד להחלטות הקודמות, אין דרישה לציין עניינים מסוימים בהדגשה או להביאם במסגרת.

³ בהחלטה זו, "תשקיף הנפקה" - תשקיף במסגרתו מוצעים ניירות ערך לציבור, דהיינו תשקיף שאינו תשקיף מדף בלבד.

11	העובדה שהחלה חקירה בעבירה כלכלית או שהחל בירור מנהלי של הרשות כנגד התאגיד, בעל השליטה בו, ונושאי משרה בכירה והחשדות או ההפרות המרכזיים במסגרתם; או העובדה שמי מהם הורשעו או הוגשו נגדם כתבי אישום בעבירה כלכלית במהלך תקופה של שלוש שנים עובר למועד פרסום התשקיף; בהליך מנהלי – התקבלה החלטת מותב כי מי מהם ביצעו הפרה מנהלית של דיני ניירות ערך או הוגש נגדם כתב טענות במהלך תקופה של שלוש שנים עובר למועד פרסום התשקיף. בתשקיף מדף בלבד – לא יידרש הגילוי האמור ככל שלא פורסם מידע אודות חקירה או בירור מנהלי בדיווח קודם של התאגיד.
12	העובדה כי בעלי שליטה בתאגיד עוסקים במסגרת עיסוקיהם הפרטיים בתחום פעילות התאגיד, ובין התאגיד לבעלי השליטה בו לא נקבע הסדר לתיחום פעילויות
13	עניין אליו הפנו רואי החשבון את תשומת הלב מבלי לסייג חוות דעתם (דוח ביקורת/סקירה)
14	קיומם של סימני אזהרה כאמור בתקנה 10(ב)14 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים - התש"ל-1970)
15	גורמי הסיכון בעלי השפעה גדולה על עסקי התאגיד. בנוסף, תיכלל הפניה לסעיף גורמי הסיכון בתשקיף; במקרים בהם מדובר בסיכון אפשרי של אובדן מלוא ההשקעה בפרק זמן קצר יחסית, תינתן אזהרה בעניין (בראש עטיפת התשקיף)
16	תנאים/הגבלות שקבעה הרשות לעניין זכאות התאגיד לבצע הנפקה מכוח תשקיף המדף ("הורדה" מהמדף), לאור קיומן של הפרות דיווח

ב. עניינים שיש לציין על גבי עטיפת התשקיף - על דרך של הפניה לגוף התשקיף

	מהות העניין
17	תיאור ניירות הערך המוצעים ואופן הצעתם - מחיר או מנגנון לקביעתו והתקופה להגשת הזמנות לניירות ערך (בתשקיף הנפקה בלבד)
18	הכמות והשיעור מכלל הכמות המוצעת של ניירות ערך שלגביהם ניתנו התחייבויות רכישה מוקדמות (בתשקיף הנפקה בלבד)
19	מחיר אפקטיבי של 1 ש"ח ע.נ מניות וערך כלכלי של כתב אופציה לפי נוסחת חישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה (בתשקיף הנפקה בלבד)

20	בהצעה לראשונה לציבור (IPO) - המחירים שנקבעו בעסקאות במניות ובניירות ערך המירים או בהקצאות פרטיות של מניות שנעשו <u>בשנה</u> שקדמה לפרסום התשקיף (ככל שהם נמוכים ב-10% לפחות מהמחיר האפקטיבי או הערך הכלכלי בהצעה לציבור)
21	אפשרות לפדיון מוקדם/כפוי של אגרות חוב המוצעות לציבור בתשקיף (לרבות בהרחבת סדרה)
22	תיאור <u>תמציתי</u> של הבטוחות/שעבודים לאגרות חוב; ככל שאין בטוחות/שעבודים להנפקה תצוין עובדה זו
23	הגבלות ו/או סייגים מיוחדים לחלוקת דיבידנדים
24	תיאום בדרך של הצגה מחדש של הדוחות הכספיים (לא חל בהצעה ראשונה לציבור)
25	דירוג שניתן לתאגיד או לניירות ערך, לרבות דירוג קיים (רק הדירוג עצמו יינתן על גבי העטיפה)