

## תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969<sup>1</sup>

בתוקף סמכותי לפי סעיף 16 לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968, ולפי הצעת הרשות  
ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

### פרק א': הוראות כלליות

1. בתקנות אלה –
- "ניירות-ערך" – כהגדרתם בחוק, למעט תעודות-השתתפות של קרן להשקעות משותפות  
בנאמנות;
- "מניות" – ניירות-ערך המקנים זכות חברות או השתתפות בתאגיד;
- "איגרות-חוב" – ניירות-ערך, למעט מניות וניירות ערך מסחריים;
- "החזקה ורכישה" – (בוטלה);
- "חברה קשורה" – (בוטלה);
- הגדרות  
[תיקונים: התשמ"ח, התשמ"ח (מס' 2), התשנ"א, התשס"ט, התשס"ג, התשס"ו, התשס"ו (מס' 2), התשס"ח, התשס"ח (מס' 2), התשס"ט, התשע"ע, התשע"א]
1. ק"ת 2417, התשכ"ט (13.7.1969), עמ' 1794 (1918).  
תיקונים:  
ק"ת 4738, התשמ"ה (14.12.1984), עמ' 395;  
ק"ת 4843, התשמ"ה (23.7.1985), עמ' 1779 [התשמ"ה (מס' 2)];  
ק"ת 5065, התשמ"ח (15.11.1987), עמ' 154;  
ק"ת 5107, התשמ"ח (12.5.1988), עמ' 813 [התשמ"ח (מס' 2)];  
ק"ת 5186, התשמ"ט (1.6.1989), עמ' 799;  
ק"ת 5214, התשמ"ט (31.8.1989), עמ' 1323 [התשמ"ט מס' 2];  
ק"ת 5258, התש"ן (26.3.1990), עמ' 500;  
ק"ת 5368, התשנ"א (7.7.1991), עמ' 1026;  
ק"ת 5613, התשנ"ד (12.7.1994), עמ' 1176;  
ק"ת 6019, התש"ס (17.2.2000), עמ' 325;  
ק"ת 6159, התשס"ב (21.3.2002), עמ' 571;  
ק"ת 6235, התשס"ג (7.4.2003), עמ' 679;  
ק"ת 6339, התשס"ד (14.9.2004), עמ' 975;  
ק"ת 6431, התשס"ו (31.10.2005), עמ' 21 (ת"ט בק"ת 6446, התשס"ו, עמ' 234);  
ק"ת 6449, התשס"ו (29.12.2005), עמ' 298 [התשס"ו (מס' 2)];  
ק"ת 6467, התשס"ו (12.3.2006), עמ' 576 [התשס"ו (מס' 3)];  
ראו גם תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו) (הוראת שעה), התשס"ו-  
2006;  
ק"ת 6574, התשס"ז (21.3.2007), עמ' 677 (כולל שינוי השם);  
(המשך בעמוד הבא)

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

"בעל ענין", בתאגיד – (נמחקה);  
"הון עצמי", "החזקה ורכישה", "חברה קשורה", "נושא משרה בכירה" ו"מורשה חתימה  
עצמאי" – כהגדרתם בתקנות דוחות תקופתיים ומיידים;  
"בן משפחה" – (נמחקה);  
"מותאם" – (נמחקה);  
"דו"חות כספיים מותאמים" או "דו"חות מותאמים" – (נמחקה);  
"חברה מדרגת" – חברה המנויה בתוספת השניה;  
"דרגת השקעה" – דרגת השקעה המנויה בתוספת השניה;  
"דוח הצעת מרף" – כמשמעותו בסעיף 23א(ו) לחוק;  
"זיקה" – כהגדרתה בסעיף 240 לחוק החברות, התשנ"ט-1999;  
"מקרקעין מניבים" ו"קרן להשקעות במקרקעין" – כהגדרתם בסעיף 2א64(א) לפקודת מס  
הכנסה;  
"שווי הוגן" – כהגדרתו בכללי חשבונאות מקובלים;  
"דוחות כספיים", "חברה כלולה", "חברת כרטיסי אשראי", ו"כללי החשבונאות המקובלים"  
– כהגדרתם בתקנות דוחות כספיים;  
"החלק המיוחס לבעלים של החברה האם" ו"החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה" –  
כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים;  
"תקנות דוחות כספיים" – תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010;  
"שמאי מקרקעין" – כהגדרתו בחוק שמאי מקרקעין, התשס"א-2001;  
"חברת כרטיסי אשראי" – (נמחקה);  
"תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים" – תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים),  
התש"ל-1970.

2. תשקיף יהא ערוך בצורה נוחה לקריאה ועמודיו יהיו ממוספרים.

צורת התשקיף  
(תיקון התשס"ג)

#### (המשך מהעמוד הקודם)

ק"ת 6663, התשס"ח (7.4.2008), עמ' 710 (ת"ט בק"ת 6670, התשס"ח, עמ' 876);  
ק"ת 6680, התשס"ח (15.6.2008), עמ' 993 [התשס"ח (מס' 2)];  
ק"ת 6687, התשס"ח (6.7.2008), עמ' 1106 [התשס"ח (מס' 3)];  
ק"ת 6725, התשס"ט (30.11.2008), עמ' 139;  
ק"ת 6755, התשס"ט (18.2.2009), עמ' 515 [התשס"ט (מס' 2)];  
ק"ת 6861, התש"ע (25.1.2010), עמ' 692 (ת"ט בק"ת 6886, התש"ע, עמ' 1040);  
ק"ת 6970, התשע"א (31.1.2011), עמ' 603 ו-604 (שני תיקונים).

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

3. (א) על עטיפת טיוטת התשקיף תופיע אזהרה כי טרם ניתן היתר רשות ניירות ערך להנפקת ניירות הערך לציבור, וכי אין לרכוש או להתחייב לרכוש ניירות ערך על פי הטיוטה האמורה, ויצוין כי ייתכנו שינויים בפרטים שנכללו בה.

עטיפת התשקיף  
(תיקון התשס"ז)

(1א) על גבי עטיפת התשקיף יבואו המלה תשקיף, שם המנפיק – ואם המנפיק אינו המציע, גם שמו של המציע – תאריך התשקיף ותיאור ניירות-הערך המוצעים על פיו, והוא – (1) לגבי מניות, כמפורט בפיסקאות (1) עד (3) של תקנה 16; ואם המניות מקנות, ביחס לשוויון הנקוב, פחות זכויות-הצבעה מאשר מניות אחרות של המנפיק, תצוין גם עובדה זו;

(2) לגבי איגרות-חוב, כמפורט בפיסקאות (1), (3) ו-(4) של תקנה 17.

(2א) על גבי עטיפת התשקיף יצוין אם המציע יפרסם או לא יפרסם הודעה משלימה בדבר שינוי תנאי ניירות הערך המוצעים, לרבות מחירים וכמותם לעומת התנאים שפורטו בתשקיף.

(ב) הרשות רשאית לפטור מהוראות תקנה זו, כולן או מקצתן, אם ראתה לעשות כן בנסיבות הענין.

4. התשקיף יכלול "תוכן הענינים" בציון העמודים המתאימים.

תוכן ענינים

5. התשקיף יחולק למבוא ולפרקים, ואפשר שיחולק חלוקה נוספת לפי הצורך; המבוא ושאר פרקי התשקיף והפרטים שייכללו בהם יבואו לפי סדר הפרקים ופרטיהם בתקנות אלה, זולת אם נסיבות הענין מצריכות, לדעת הרשות, סדר אחר.

מבנה התשקיף

6. התשקיף יכלול את הפרטים המפורטים בתקנות אלה, ככל שהם נוגעים לעסקי המנפיק ומהותיים להצגתם הנאותה, ולרבות כל פרט אחר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל השקעה בניירות ערך של המנפיק; אין חובה לציין היעדר קיומו של פרט פלוני אלא אם כן נבקע כך במפורש בתקנות אלה.

פרטי התשקיף  
(תיקון התשס"ד)

6א. תשקיף, טיוטת תשקיף וכל מסמך אחר הכלול בהם שיש להגישו לרשות או לבורסה לפי תקנות אלה, יוגש בהתאם לתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003.

דיווח אלקטרוני  
(תיקון התשס"ג)

(המשך בעמוד הבא)

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

הבללה על דרך  
ההפניה  
(תיקונים:  
התשס"ד, התשס"ח)

ב.6. (א) מנפיק רשאי לכלול בתשקיף פרטים הנדרשים בתקנות אלה בדרך של הפניה לאותם פרטים כפי שפורסמו באמצעות דיווח אלקטרוני ברוח תקופתי או ברוח רבעוני, כמשמעותם בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, שהגיש התאגיד, או ברוח מידי שהגיש התאגיד בהתאם לחוק (בתקנה זו – דוח), ויחולו הוראות אלה:

(1) לא ייכלל מידע בדרך של הפניה לרוח אם חלפו למעלה מארבע שנים ממועד פרסומו עד מועד פרסום התשקיף שבו נעשית ההפניה;

(2) לא ייכלל מידע בדרך של הפניה לרוח שבו מובא אותו מידע בדרך של הפניה;

(3) לא ייכלל מידע בדרך של הפניה, אם הרבר עלול להטעות או לגרום אי בהירות;

(4) לא ייכלל מידע על דרך הפניה לרוח שלא הוגש כדיון;

(5) הפניה תיעשה באופן מפורש ותציין את סוג הרוח שאליו נעשית ההפניה, תאריך הרוח, התאריך שבו פורסם, הפרקים או הסעיפים שאליהם נעשית ההפניה והענין שאליו נעשית ההפניה, תוך ציון העובדה שהמידע מובא בדרך של הפניה;

(6) תובא כל התפתחות שחלה או ערכון, אם נדרש, ביחס למידע המובא בדרך של הפניה;

(7) אם לפרסומו של המידע המובא בדרך של הפניה נדרשה הסכמה מראש להכללתו, תובא הסכמה מחדש מראש גם להכללתו בתשקיף בדרך של הפניה.

(ב) הוראות תקנה זו לא יחולו על מנפיק שבשלוש השנים שקדמו ליום פרסום התשקיף הורשעו הוא, בעל שליטה בו או מי מנושאי משרה בו בעבירה לפי החוק.

(ג) בתקנה זו, "מנפיק" – למעט תאגיד המדווח על פי פרק ה'3 לחוק המציע ניירות ערך שלו לציבור בישראל לראשונה.

### פרק ב': הפרטים שיש לכלול במבוא לתשקיף

7. הודעה כי ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרשיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות-הערך, להנפקתם ולפרסום התשקיף.

הודעה על היתר  
התשקיף

8. הודעה על משמעות ההיתר, בהבלטה מיוחדת ובזו הלשון: "אין בהיתרה של הרשות לניירות-הערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בה משום הבעת-דעה על טיבם של ניירות-הערך המוצעים".

משמעות ההיתר

9. הודעה שבורסה לניירות-ערך, אשר קיבלה רשיון לפי סעיף 45(א) לחוק, הסכימה עקרונית לרשום את ניירות-הערך המוצעים למסחר בה, או מתי פנה המנפיק או עומד לפנות אל בורסה כאמור, בבקשה לרשום את ניירות-הערך המוצעים, או שאינו עומד לבקש זאת.
10. העובדה שיש לנאמן במנפיק, או למנפיק בנאמן, ענין כאמור בתקנה 33.
11. (בוטלה).
12. (א) יפורטו מרכיבי ההון העצמי של התאגיד, בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים הכלולים בתשקיף, וכן יצוין הסכום בשל החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה; (ב) יצוין הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של המנפיק לתאריך התשקיף, מחולק לפי סוגי המניות, ויצוינו סכומים שנתקבלו בשל מניות שהונפקו לאחר תאריך הרוח על המצב הכספי האחרון הכלול בתשקיף, בחלוקה לסוגי המניות, והפחתות הון שנעשו לאחר תאריך הרוח על המצב הכספי האמור.
13. רשימה של סדרות איגרות החוב שהמנפיק הנפיק ושעדיין הן במחזור, בשלמותן או בחלקן, בתאריך התשקיף; לגבי כל סדרה יצוינו הפרטים הנדרשים ביחס לתעודות התחייבות לפי תקנה 10(ב)13 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.
14. הוצעה סדרת איגרות-חוב לציבור תוך שנתיים שקדמו לתאריך התשקיף ולא נמכרה בשלמותה עד תאריך סגירתה של רשימת החתימות, יצויין חלק הסדרה שלא נמכר.
15. היתה בתאריך התשקיף קיימת סדרת איגרות-חוב שהוצעה לציבור ורשימת החתימות עליה עדיין פתוחה – יצויין המועד האחרון שנקבע לסגירתה והשווי הנקוב של איגרות-החוב שנמכרו עד תאריך התשקיף או תאריך סמוך לו ככל האפשר, ולגבי החלק שנמכר יובאו הפרטים שבתקנה 13.

רישום ניירות  
הערך בבורסה

יחסים בין הנאמן  
ובין המנפיק

(תיקון התשס"ד)

הון התאגיד  
(תיקון התש"ע)

איגרות-חוב  
קיימות  
[תיקונים: התשס"ו,  
התשס"ט (מס' 2)]

סדרת איגרות  
חוב קודמות שלא  
נמכרה בשלמותה

סדרת אגרת חוב  
העומדת להתימה

### פרק ג': הפרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר הצעת ניירות-הערך

16. יובא תיאור תמציתי של המניות המוצעות, והוא:  
(1) מספר המניות ושוויה הנקוב של כל מניה;

תיאור המניות

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

- (2) אם המניות יונפקו על שם או למוכ"ז;
- (3) סוג המניות, בציון עיקרי הזכויות המיוחדות הנלוות אליהן לענין דיבידנד או פדיון, אם אינן מניות רגילות;
- (4) אם המניות זכאיות להשתתף בחלוקת מלוא הדיבידנד, או מניות שהטבה, שיוכרו עליהם לאחר תאריך התשקיף, ואם אינן זכאיות – מהו המועד לתחילת ההשתתפות כאמור ושיעור ההשתתפות עד לאותו מועד;
- (5) היו המניות המוצעות מקנות – ביחס לשוויין הנקוב – פחות זכויות הצבעה מאשר מניות אחרות של המנפיק – יצויינו זכויות ההצבעה של המניות המוצעות בהשוואה לזכויות ההצבעה של המניות האחרות.

17. יובא תיאור איגרות החוב המוצעות, ובו:
- (1) סך כל שוויה הנקוב של הסדרה;
  - (2) שוויה הנקוב של כל איגרת חוב;
  - (3) האם איגרות החוב יונפקו על שם או למוכ"ז;
  - (4) הפרטים האמורים בסעיפים (ח) עד (יא), (3) ו-(4) לתוספת השמינית לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחויבים.

תיאור איגרות  
החוב  
[תיקון התשס"ט  
(מס' 2)]

18. היו ניירות הערך, או חלק מהם, מוצעים לסוג אנשים מסויים, יצויין הסוג והשווי הנקוב של ניירות הערך המוצעים לאותו סוג.

ניירות ערך  
המוצעים לסוג  
אנשים מסויים

19. ניתנו לבעלי מניות של המנפיק, או לסוג אנשים מסויים אחר, זכויות לרכוש את ניירות הערך המוצעים או חלק מהם – יפורטו הזכויות והדרך למימושן, ויצויינו המועדים שנקבעו למסחר בזכויות האמורות בבורסה לניירות ערך.

הצעת זכות והדרך  
למימושה

20. נעשתה התקשרות לרכוש מאת המנפיק או מאת המציע ניירות ערך של המנפיק שטרם הונפקו, והם מסוג ניירות הערך המוצעים, יפורטו פרטים אלה:

התקשרויות  
לרכישת ניירות  
ערך

- (1) שם הרוכש;
- (2) מספר ניירות הערך ושוויים הנקוב;
- (3) מחיר ניירות הערך ותנאיית שלומו;
- (4) האם הרוכש התחייב להימנע תקופה מסוימת ממכירת ניירות הערך או מהעברתם, ואם התחייב כאמור – גם ציון התקופה.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

21. (א) יצויינו מחיר ניירות-הערך המוצעים ותנאי-תשלומן; אם אין מחיר ניירות-הערך משתלם במלואו עם הגשת הבקשה להקצאתם, ויש הגבלה להעברתם כל עוד לא נפרעו במלואם, או שניירות-הערך ניתנים להפקעה בשל אי-תשלום מחירם – יפורטו תנאי ההגבלה או ההפקעה, הכל לפי הענין.

מחיר ניירות הערך ותנאי תשלומן (תיקון התשס"ז)

(ב) צוין בתשקיף טווח מחירים לניירות הערך המוצעים, לא יהיה הערך הגבוה ביותר בטווח גבוה ביותר מפי אחד וחצי מהערך הנמוך ביותר בטווח.

22. יצויינו אופן הזמנת ניירות-הערך המוצעים, לרבות המקומות שבהם ניתן להשיג טפסי-הזמנה והמקומות שבהם ניתן להגישם, תחילת התקופה להגשת הזמנות ומועד סיומה.

הזמנת ניירות הערך

23. יצויינו היום שנקבע לחלוקת ניירות-הערך המוצעים בין המזמינים לענין סעיף 27(ב) לחוק, והמועד והדרך שבהם יוחזר למזמינים כל סכום ששילמו על חשבון ניירות-הערך המוצעים והזמנתם הושבה ריקם מכל סיבה שהיא.

חלוקת ניירות הערך והחזרת כסף

24. יצויינו הפרטים בדבר פיצול מכתבי-הקצאה, או ויתור מצד הרוכש לטובת אדם אחר, ובדבר הקצאות ניירות-ערך ומועדיהן, ומסירתן של תעודות ניירות-הערך.

הקצאה, פיצול וויתור

25. (א) ניתנה התחייבות חיתומית – יצויינו שמו של החתם, השווי הנקוב של ניירות-הערך שהתחייב לרכוש, המחיר שבו התחייב לרכושם, מועד תשלומן והעמלות והתשלומים האחרים שהמציע התחייב לשלם על פי ההסכם או בקשר לביצועו; חל ההסכם על ניירות-ערך שלגביהם ניתנו זכויות כאמור בתקנה 19 – יצויין גם כיצד ינהג החתם בניירות-הערך שירכוש ומי זכאי לרווחים שיפיק ממכירתם.

חיתום (תיקון התשס"ז)

(ב) בתשקיף יצוין כי נקבע להצעה חתם מתמחר ויובא שמו.

25א. בתשקיף מרף יצוין כי הצעה של ניירות ערך על פיו כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק תיעשה על פי דוח הצעת מרף שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.

תשקיף מרף (תיקון התשס"ו)

### פרק ד': פרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר ניירות-הערך של המנפיק והונו

26. (א) מוצעות מניות – יפורטו הזכויות הנלוות אליהן, ואל המניות האחרות של המנפיק לסוגיהן, ובכלל זה:

הזכויות הנלוות למניות המוצעות והקיימות של המנפיק

(1) פרטים בדבר התנאים והשיעורים להשתתפות בחלוקת דיבידנד ומניות-הטבה;

(2) הזכויות להשתתפות בחלוקת רכוש המנפיק בעת פירוק, לרבות סדר העדיפות של סילוק דיבידנד שהצטבר והחזרת הון-המניות שנפרע;

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

- (3) תנאי הפדיון של מניות הניתנות לפדיון;
  - (4) הזכות למינוי מנהלים;
  - (5) זכויות לקבלת הודעות על אסיפות בעלי מניות המנפיק, לרבות זכות השתתפות והצבעה בהן והמנין החוקי הדרוש בהן;
  - (6) הגבלה להעברת מניות;
  - (7) התנאים לשינוי הזכויות הנלוות אל המניות המוצעות ואל המניות האחרות של המנפיק;
  - (8) אם המניות הן על שם או למוכ"ז.
- (ב) מוצעות איגרות-חוב – יתוארו זכויות ההצבעה של מניות המנפיק לסוגיהן.

הון המנפיק  
ושינויים שחלו בו

27. (א) מוצעות מניות –
- (1) יתואר הון המנפיק, לרבות התמורה שצריכה להתקבל בעד מניות, וסך כל הפיגור בתשלומה;
  - (2) יצויינו השינויים שחלו בהון הרשום, המונפק והנפרע של המנפיק בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף, והתמורה שנתקבלה בעד מניות בתקופה האמורה;
  - (3) הוצעו בתקופה האמורה בפסקה (2) מניות על פי תשקיף, יצוינו תאריך התשקיף והשווי הנקוב של המניות שהוצעו על פיו ושל המניות שרכש הציבור;
  - (4) נעשה בתקופה האמורה בפסקה (2) הסכם עם חתם שהתחייב כלפי המציע לרכוש את המניות שלא ירכוש הציבור, יצוינו שמו של החתם והשווי הנקוב של המניות שרכש על פי ההסכם.
- (ב) מוצעות איגרות-חוב –

- (1) יתואר הון המנפיק, לרבות התמורה שצריכה להתקבל בעד מניות, וסך כל הפיגור בתשלומה;
- (2) יצוינו השינויים שחלו בהון הרשום, המונפק והנפרע של המנפיק בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף, והתמורה שנתקבלה בעד מניות בתקופה האמורה.

28. יובאו, לפי מיטב ידיעתם של המנפיק ומנהליו, ניירות הערך שכל בעל ענין מחזיק במנפיק בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, תוך פירוט שמו של כל בעל ענין, השיעור שהוא מחזיק בכל סוג של ניירות הערך של המנפיק בתאריך האמור ובדילול מלא, והשווי הנקוב של כל סוג של ניירות הערך של המנפיק שהתחייב לרכוש או שהמנפיק התחייב למכור לו.

החוקות בעלי ענין  
(תיקונים:  
התשנ"א, התשע"א)



29. מוצעות מניות, בעוד מניות שהנפיק המנפיק רשומות למסחר בבורסה – יצויין השער הגבוה ביותר והנמוך ביותר של המניות הרשומות כאמור, לסוגיהן, בכל אחת משתי שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף ובתקופה שבתחילת שנת הכספים שבה פורסם התשקיף עד תאריך התשקיף או תאריך סמוך לו ככל האפשר, ויצויינו תאריכי השערים האמורים.
30. התחייב המנפיק להנפיק ניירות־ערך או להימנע מהנפקתם או מהצעתם, בדרך כלל או בתנאים מסויימים, או להימנע מקבלת מילוח – יצויינו פרטי ההתחייבות.
31. (א) מוענקים למחזיקי ניירות־הערך המוצעים פטור או הקלה מתשלום מס או מהוראות הפיקוח על מטבע־חוץ בקשר לניירות־הערך האמורים – יובאו פרטי ההקלה או הפטור, בציון הוראות הדין או בצירוף נוסח האישור, הכל לפי הענין.  
(ב) הוענקו פטור או הקלה כאמור למחזיקי ניירות־ערך שהנפיק המנפיק לפני תאריך התשקיף, והפטור או ההקלה עדיין בתוקף, יובאו פרטי הפטור או ההקלה האמורים.
32. מוצעות איגרות־חוב, יצורף שטר הנאמנות ויצוינו:
- (1) פרטי הנאמן; שם חברת הנאמנות; שם האחראי על איגרות החוב בחברת הנאמנות; האופן שבו ניתן להתקשר עם הנאמן וכתובתו למשלוח מסמכים;
  - (2) התנאים המהותיים של שטר הנאמנות, לרבות הדרך לשינוי תנאי שטר הנאמנות; סמכויות הנאמן על פי שטר הנאמנות; זכויות המחזיקים באיגרות החוב לביצוע פירעון מיידי על פי שטר הנאמנות; זכויות התאגיד לבצע פירעון מוקדם של איגרות החוב או המרה כפויה של איגרות החוב לניירות ערך אחרים והתנאים למימושה של זכות זו;
  - (3) (נמחקה);
  - (4) (נמחקה);
  - (5) תיאור הנכסים המשועבדים וסוג השעבוד ודרגתו, ואם ובאיזה מידה, הגביל המנפיק סמכותו ליצור שעבודים נוספים על נכסיו ולהנפיק איגרות־חוב נוספות; כן יצוינו ערכם של הנכסים המשועבדים ברוחות הכספיים של התאגיד;
  - (6) ערבות שנתנה לתשלום התחייבויות על פי איגרות־החוב ושם הערב;
  - (7) פרטים בדבר תנאים שנקבעו באיגרות החוב לשינוי, שחרור, החלפה או ביטול של שעבוד, ערבות או התחייבות אחרת שניתנו להבטחת התחייבויות התאגיד על פי איגרות החוב.
33. יפורטו כל ענין מהותי שיש לנאמן במנפיק או למנפיק בנאמן.

שער הבורסה של מניות המנפיק (תיקון התש"ע)

התחייבויות בקשר להנפקה או קבלת מילוח

פטור או הקלה ממס ופיקוח על מטבע חוץ

שטר נאמנות

היחסים בין הנאמן למנפיק

### פרק ה': פרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר ניירות-ערך הניתנים להחלפה או לשינוי זכויותיהם

34. בפרק זה – הגדרות
- “ניירות-ערך חליפים” או “מניות חליפות” – ניירות-ערך או מניות הניתנים לרכישה חלף ניירות-הערך המוצעים;
- “מניות ששונן” – מניות מוצעות, כפי שיהיו לאחר שישובו זכויותיהן עקב הפעלת זכות הנילוית אליהן;
- “מחיר החליפין” – הסכום ששולם, לפי תנאי ההנפקה, בעד ניירות-הערך שבהם נרכשות המניות החליפות, בתוספת סכום שיש לשלמו עם החליפין;
- “מחיר השינוי” – הסכום ששולם, לפי תנאי ההנפקה, ברכישת המניה, בתוספת כל סכום שיש לשלמו בעת הפעלת שינוי הזכויות;
- “מניות-השתתפות חדשות” – מניות חדשות שנילוות אליהן זכות-השתתפות בעודפירכוש של המנפיק, שיישארו בפירוקו לאחר החזרת חובותיו והוננו הנפרע;
- “הנפקה” – לרבות התחייבות להנפיק.
35. היו מוצעים בתשקיף ניירות-ערך שאפשר לרכוש בהם ניירות-ערך חליפים יתוארו: חליפים בדבר הסדר חליפין
- (א) פרטי הסדר החליפין, ובין השאר:
- (1) ניירות-הערך שיש לתיתם בחליפין בתוספת התמורה שנקבעה;
  - (2) המועדים להגשת דרישת-חליפין;
  - (3) תהליכי החליפין;
  - (4) המועדים שבהם יפקעו זכויותיהן של ניירות-הערך המוחלפים ויתחילו הזכויות של ניירות-הערך החליפים.
- (ב) הפרטים שיש לכללם, לפי תקנות אלה, לתשקיף שעל פיו מוצעים ניירות-הערך החליפים.
36. היו מוצעות בתשקיף מניות שזכויותיהן ניתנות לשינוי עקב הפעלת זכות הנילוות חליפין בדבר שינוי זכויות אליהן, יתוארו:
- (א) פרטי ההסדר להפעלת השינוי ובין השאר:
- (1) התמורה שיש לשלמה בעת השינוי;
  - (2) המועדים להגשת דרישת השינוי;
  - (3) תהליכי השינוי;

(4) המועדים שבהם יפקעו הזכויות של המניות האמורות ויתחילו הזכויות של המניות ששוננו.

(ב) פרטי הזכויות הנילוות למניות ששוננו.

37. היו המניות החליפות או המניות ששוננו מעניקות זכות השתתפות בעודפירכוש המנפיק, שיישאר בפירוק לאחר החזרת חובותיו והוננו הנפרע, יפורטו:

- (1) ההגבלות שקיבל עליו המנפיק לגבי פעולות של דילול-הון;
- (2) התחייבות המנפיק, שאם יבצע פעולת דילול-הון יופחת בשיעור מתאים מחיר החליפין או מחיר השינוי, או שיינתן פיצוי מתאים אחר;
- (3) פעולות של דילול-הון, אשר לגביהן לא קיבל עליו המנפיק כל הגבלה או התחייבות כאמור; במקרה זה יצוין הרבר גם בפרק "פרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר הצעת ניירות-הערך".

הגבלות  
והתחייבויות  
בקשר לדילול הון

38. דילול-הון, לענין תקנה 37 – כל אחת מן הפעולות שלהלן, כשהיא נעשית בהון המנפיק בתקופה המתחילה בתאריך התשקיף ומסתיימת במועד האחרון שנקבע להקצאת המניות החליפות או לשינוי הזכויות של המניות המוצעות, ואלה הן:

(1) הנפקת מניות-השתתפות חדשות, שמחירן, בתוספת סכום שיש לשלמו בעד הענקת הזכות לרכשן, נמוך ממחיר החליפין או ממחיר השינוי, לפי הענין;

(2) הנפקת מניות-השתתפות חדשות למחזיקי מניות במנפיק, למעט:

- (א) הנפקת מניות, שמחירן, כאמור בפסקה (1), אינו נמוך יותר משלושה אחוזים ממחיר הבורסה של מניות המנפיק מסוג מניות-ההשתתפות החדשות ואינו נמוך ממחיר החליפין או השינוי, לפי הענין;
- (ב) הנפקת מניות, כשמחזיקי מניות-הערך המוצעים זכאים להשתתף בה, כאילו היו – בתאריך הקובע להשתתפות בהנפקה – מחזיקים מניות חליפות שהם זכאים לרכשן או מניות ששוננו.

דילול הון מהו

### פרק ו': פרטים שייכללו בתשקיף על השימוש בתמורת ניירות-הערך המוצעים

39. (א) יפורטו תכניות ההשקעה ויתר היעדים אשר להשגתם נועדה תמורת ניירות הערך המוצעים (להלן – התמורה), הסכומים הנדרשים להשגתו של כל אחד מן היעדים תוך ציון נפרד של הסכום הנועד להון חוזר, ולוח הזמנים הדרוש להשגתו של כל אחד מן היעדים; הסכומים ייקבעו על פי רמת המחירים בתאריך התשקיף.

ניירות הערך  
[תיקונים:  
התשמ"ה (מס' 2),  
התשס"ט]

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

(ב) יצויינו דרכים למימון הסכום החסר למימוש היעדים, וכיצד ייעד המנפיק את התמורה אם לא התקבל במלואה, בכפוף לאמור בסעיף 27(א) לחוק.

(ג) על אף האמור בתקנות משנה (א) ו-(ב), תאגיד שהוא תאגיד בנקאי כמשמעותו בסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, למעט חברת שירותים משותפת, תאגיד שהוא חברת כרטיסי אשראי, תאגיד שהוא מבטח כמשמעותו בסעיף 1 לחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981, ותאגיד שעיקר עיסוקו בהשקעה בתאגידים אחרים, רשאים לציין כי לא קבעו יעד מסויים אשר להשגתו נועדה התמורה אלא שהיא נועדה להרחבת עסקיהם; ואולם אם 25% לפחות מהתמורה נועדו; ליעד מסויים, יצויין הרבר כאמור בתקנות משנה (א) ו-(ב).

(ד) נקבעו באישור לפי סעיף 39 לחוק תנאים ביחס לשמוש בתמורה, יצויינו תנאים אלה בתשקיף.

39א. (א) נכללה בתשקיף הודעה לפיה שומר התאגיד לעצמו את הזכות לשנות את היעדים אשר להשגתם נועדה התמורה, או את הסכומים הנדרשים להשגתו של אחד או יותר מן היעדים, או את לוח הזמנים להשגתו של אחד או יותר מן היעדים, יובאו בתשקיף פרטים אודות הנסיבות בהן רשאי התאגיד לממש זכויות אלה, סוג החלטות של התאגיד אשר יירדש למתן תוקף לשינוי כאמור ודרך פרסומן של החלטות אלה לפי תקנון התאגיד.

(ב) נקבעו באישור לפי סעיף 39 לחוק תנאים שיש לקיימם כתנאי לשינוי ייעוד התמורה, יצויינו תנאים אלה בתשקיף.

שינוי ייעוד תמורת ניירות הערך [תיקון התשמ"ה (מס' 2)]

40. לא נקבע בתשקיף סכום מינימלי להצעה כאמור בסעיף 27(א) לחוק – יצויין הרבר.

סכום מינימלי

41. נועדה תמורת ניירות-הערך המוצעים, כולה או מקצתה, לרכישת נכס או מפעל, או חלק מהם, יובאו פרטים על הנכס או המפעל לרבות הפרטים הנדרשים לפי התוספת החמישית לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, ובכלל זה מחיר הרכישה והריווח או ההפסד בשלוש שנות-הכספים האחרונות שלו; היה הנרכש מחציתו לפחות של הנכס או של המפעל, או שביחד עם החלק שהיה בעלות המנפיק ערב הרכישה הוא מגיע לשיעור כזה – יינתן דיווח כספי על כל הנכס או המפעל.

פרטים על נכס או מפעל נרכשים (תיקון התש"ע)

42. נועדה תמורת ניירות-הערך המוצעים, כולה או מקצתה, להקמת מפעל חדש, או להרחבת מפעל קיים של המנפיק, יובאו פרטי תכנית המפעל החדש או המורחב, שלבי ההקמה או ההרחבה, אומדן ההשקעה, והזמן הדרוש לכל שלב.

פרטים על הקמת מפעל או הרחבת מפעל

#### השקעה בחברה

4.3. נועדה תמורת ניירות-הערך המוצעים, כולה או רובה, להשקעה בחברה אחרת, או נועד חלק כלשהו של התמורה להשקעה בחברה אחרת שתיהפך בזאת לחברה-בת של המנפיק או לחברה קשורה שלו, יובאו לגבי אותה חברה פרטים הנדרשים בתקנות אלה לגבי חברה קשורה; לגבי חברה-בת יובאו גם הרו"חות הכספיים המבוקרים האחרונים שלה.

#### פרק ז': פרטים על המנפיק שייכללו בתשקיף

4.4. (א) יובא תיאור המנפיק על פי הפרטים והעקרונות המפורטים בתוספת הראשונה. (1א) היה המנפיק תאגיד מרווח – יראו את המציע כאילו עמד בדרישות הוראות תקנת משנה (א) אם כלל בתשקיף את פרק תיאור עסקי התאגיד המנפיק ברוח התקופתי שלו לשנה האחרונה שהסתיימה לפני מועד הגשת התשקיף וברוחות הרבעוניים שלו שפורסמו לאחר מועד הרוח התקופתי האמור, ובלבד שיובאו כל שינוי או חידוש מהותיים אשר אירעו בעסקי התאגיד המנפיק בכל עניין שיש לתארו ברוח התקופתי, עד מועד פרסום התשקיף. (ב) על מידע בתשקיף של תאגיד שאיחד או איחד באיחוד יחסי תאגיד מיוחד או של תאגיד שתאגיד מיוחד הוא חברה כלולה שלו, יחולו הוראות סעיף 335 ככח לחוק, בשינויים המחויבים, ככל שבמידע זה מתקיימים שני אלה:

(1) מתייחס לתאגיד המיוחד;

(2) המידע אינו נדרש בגילוי לפי הדין הזר החל על התאגיד המיוחד.

בתקנת משנה זו, "תאגיד מיוחד" – תאגיד שהוראות פרק ה'3 לחוק חלות עליו.

תיאור המנפיק  
(תיקונים:  
התשס"ד, התשס"ו,  
התשס"ו (מס' 3),  
התשס"ח (מס' 2))

הסברים של  
הדירקטוריון  
(תיקונים:  
התשנ"ד, התשס"ב,  
התשס"ה, התשס"ט)

4.4א. (א) יובאו הסברים של הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו, ערוכים בהתאם להוראות תקנה 10 לתקנות דרו"חות תקופתיים ומיידיים, למעט תקנת משנה (ב)3, בשינויים המחויבים; כן יובאו פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם כאמור בתקנה 10 לתקנות דרו"חות תקופתיים וכמפורט בתוספת השניה לתקנות האמורות; ההסברים יתייחסו להתפתחויות שחלו בנושאים האמורים בכל אחת מהתקופות שנתונין הוצגו דרו"חות הכספיים המובאים בתשקיף, ויכללו השוואה ביניהן.

(ב) הוראות תקנת משנה (א) לא יחולו על תאגיד בנקאי, חברת כרטיסי אשראי ומבטח; לענין זה, "מבטח" – כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981.

4.4ב. (א) מוצעים ניירות ערך מסחריים או איגרות חוב וכביטחון למילוי תנאיהם בידי המנפיק, ניתנת ערבות של תאגיד, שאינו חברה-בת של המנפיק שהוא מחזיק בה למעלה מחמישים אחוז מכוח ההצבעה, יכלול התשקיף את כל הפרטים שהיה חובה לכוללם בתשקיף בהתאם להוראות תקנות אלה אילו הנפיק התאגיד הערב את איגרות החוב או את ניירות הערך המסחריים המוצעים, והכל בשינויים המחויבים לפי הענין.

פרטים על תאגיד  
ע"ב  
(תיקונים: התשמ"ח,  
התשנ"ד, התשס"ו)

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

(1א) האמור בתקנת משנה (א) לא יחול על –

(1) ערבות שניתנה בידי תאגיד בנקאי או בידי מבטח, ובלבד שדורגו בדרגת השקעה;

(2) ערבות, לרבות פוליסת ביטוח שהנפיק מבטח שדורג בדרגת השקעה, שניתנה כביטחון למילוי תנאי איגרות החוב או ניירות הערך המסחריים;

בתקנת משנה זו –

"מבטח" – כהגדרתו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981 (להלן – חוק הפיקוח), וכן תאגיד הפועל במדינת חוץ והנתון לפיקוח בתחום עיסוקו, אשר אילו ניהל את אותם עסקים בישראל היה חייב ברישיון על פי חוק הפיקוח והוא בעל רישיון במדינה שהוא פועל בה;

"תאגיד בנקאי" – כהגדרתו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981 (להלן – חוק הבנקאות), למעט חברת שירותים משותפת, וכן תאגיד הפועל במדינת חוץ והנתון לפיקוח בתחום עיסוקו, אשר אילו ניהל את אותם עסקים בישראל היה חייב ברישיון בנק על פי חוק הבנקאות והוא בעל רישיון במדינה שהוא פועל בה;

(ב) חלות על התאגיד הערב הוראות סעיף 36 לחוק, רשאית הרשות לפטור מהוראות תקנה זו, וכן להתנות את מתן הפטור בכך שיצוינו בתשקיף חלק מן הפרטים האמורים.

4.44. יצוין שמו של בעל שליטה בתאגיד, ואם הועברה השליטה בתקופה המתוארת בתשקיף – גם שמו של מי שהיה בעל השליטה בתאגיד בתקופה האמורה.

השליטה בתאגיד  
(תיקון התשס"ד)

4.5. (א) לגבי כל אחד מן הדירקטורים והדירקטורים החליפים של המנפיק יפורטו כל הפרטים המנויים בתקנה 26(א) ו-1א) לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, בשינויים המחויבים.

הדירקטורים של  
המנפיק  
[תיקונים: התשמ"ח,  
התשס"ח (מס' 3)]

(ב) יפורטו הוראות מסמכי ההתאגדות של המנפיק בדבר המספר המרבי והמוזערי של הדירקטורים, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן.

(ג) הרשות רשאית לפטור את המנפיק מגילוי פרט לפי תקנת משנה (א) אם ראתה שנסיעות הענין מצדיקות זאת.

4.45. לגבי כל אחד מנושאי משרה בכירה של המנפיק, שפרטים אודותיו לא הובאו בהתאם להוראות תקנה 45, יצוינו –

נושאי משרה  
בכירה  
(תיקון התשמ"ח)

(1) שמו;

(2) גילו;

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

- (3) התפקיד שהוא ממלא במנפיק, בחברה־בת של המנפיק או כבעל ענין בו;  
(4) אם הוא בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל ענין במנפיק;  
(5) השכלתו ונסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות.

45.ב. יפורטו לגבי כל מורשה חתימה עצמאי בתאיגד הפרטים המופיעים בתקנה 26א לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.

מורשה חתימה של  
התאגיד  
[תיקון התשס"ח  
(מס' 2)]

46. (בוטלה).

(תיקון התשס"ד)

47. פרטים בדבר כל הסכם, התחייבות או נוהג קיימים, שלפיהם משלם המנפיק תשלומים המבוססים על שיעור של רכוש, של מחזור, של הכנסותיו או של רווחיו.

התחייבויות  
מסוימות של  
המנפיק

### פרק ח': פרטים שייכללו בתשקיף על חברות־בת וחברות קשורות של המנפיק

48. יובאו פרטים כאמור בתקנה 22 לתקנות דוחות כספיים, ביחס לחברות בת של המנפיק וחברות קשורות שבהן מחזיק המנפיק במועד התשקיף.

חברות בת של  
המנפיק וחברות  
קשורות  
(תיקון התש"ע)

49. יפורטו שמות המחזיקים, לפי מיטב ידיעתם של המנפיק ומנהליו, בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, למעלה מעשרים וחמישה אחוזים מהון־המניות המונפק או מכוח־ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים – בחברה־בת של המנפיק ובחברה קשורה שלו, ויצויין השיעור האמור.

מחזיקים בחברת  
בת של המנפיק  
ובחברות קשורות

50. תיאור כללי של עיקר עיסוקיה של כל חברה־בת של המנפיק ושל חברה קשורה שלו, בציון רווחיה, לפני הפרשה למס ואחריה, בשתי שנות־הכספים האחרונות שלה שהסתיימו לפני תאריך התשקיף, ויצויינו הדיבידנד, הריבית ודמי־הניהול שקיבל המנפיק או שהוא זכאי לקבל מכל חברה כאמור לגבי התקופה האמורה וכל תשלום כאמור לגבי התקופה שלאחר מכן.

תיאור כללי של  
חברה־בת וחברה  
קשורה  
(תיקון התש"ע)

51. (א) השקיע המנפיק, או שהוא עומד להשקיע, בתאגיד אחר, בין במניות ובין בהלוואות או בדרך אחרת, חמישים אחוזים או יותר מסך כל נכסיו, לרבות תמורת ניירות־הערך המוצעים – יכלול התשקיף את כל הפרטים שהיתה חובה לכוללם בתשקיף לפי הוראות תקנות אלה, אילו היה אותו תאגיד המנפיק של ניירות־הערך המוצעים, והכל בשינויים המחוייבים לפי הענין.

השקעות המנפיק  
בחברה אחרת  
(תיקונים:  
התשמ"ח, התשס"ו)

(ב) הוראות תקנה זו לא יחולו על –

- (1) מנפיק המציע תעודות התחייבות המדורגות בדרגת השקעה, שתמורתן נועדה להיות מושקעת במלואה בתעודות התחייבות של תאגיד בנקאי או של מבטח, המדורג בדרגת השקעה, ופירעונן של תעודות ההתחייבות של התאגיד הבנקאי או המבטח מיועד לשמש לפירעון תעודות ההתחייבות המונפקות;
- (2) מנפיק המציע תעודות התחייבות המדורגות בדרגת השקעה, שתמורתן נועדה להיות מופקדת במלואה בתאגיד בנקאי או במבטח, המדורג בדרגת השקעה, ואשר הפיקדון ישמש לפירעונן.

בתקנת משנה זו –

"תאגיד בנקאי" ו"מבטח" – כמשמעותם בתקנה 44(א1), לרבות חברה בשליטתם, אשר נועדה להנפיק תעודות התחייבות בלבד או שנועדה לכך בלבד שתמורת ההנפקה תופקד בה, כאמור בתקנה זו;

"תעודות התחייבות" – תעודות המונפקות בסדרה על ידי תאגיד והמקנות זכות לתבוע מתאגיד כאמור סכום כסף, בתאריך קבוע או בהתקיים תנאי מסוים, ואינן מקנות זכות חברות או השתתפות באותו תאגיד, ולמעט תעודות כאמור המקנות למחזיק בהן זכות להמירן בניירות ערך של התאגיד.

(ג) (בוטלה).

(ד) חלות על התאגיד האחר הוראות סעיף 36 לחוק, רשאית הרשות לפטור מהוראות תקנה זו, וכן להתנות את מתן הפטור בכך שיצויינו בתשקיף חלק מן הפרטים שיש להביאם בהתאם לתקנה זו.

**פרק ט': פרטים שייכללו בתשקיף על בעלי-עניין ונושאי משרה בכירה במנפיק**

[תיקון התשס"ח  
(מס' 3)]

52. בפרק זה, "בעל עניין" – לרבות מי שיוזם את הקמתו של המנפיק.

הגדרות  
(תיקון התשנ"א)

53. (א) יפורטו התגמולים שניתנו בשתי שנות הכספים שקדמו לתאריך התשקיף ובתקופה שנתחילת שנת הכספים שבה פורסם התשקיף עד תאריך הרוח הכספי ביניים שמצורף לתשקיף, כפי שהוכרו ברוחות הכספיים של המנפיק, בשל כל אלה כמפורט בתוספת השישית לתקנות רחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחויבים:

תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה [תיקונים: התשס"ח (מס' 3), התש"ע, התשע"א]

(1) כל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה במנפיק או בתאגיד שבשליטתו, אם התגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו במנפיק או בתאגיד שבשליטתו, בין אם התגמולים ניתנו על ידי המנפיק ובין אם ניתנו על ידי אחר; כיהן אדם כנושא משרה בכירה ביותר מתאגיד אחד מהתאגידים האמורים, ייבחנו תגמוליו במצטבר;



(2) כל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר במנפיק שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו במנפיק עצמו, אם לא נמנה בפסקה (1);

(3) כל בעל עניין במנפיק, שאינו נמנה בפסקה (1) או (2) למעט חברה-בת של המנפיק, אם התגמולים ניתנו לו על ידי המנפיק או על ידי תאגיד שבשליטתו; בקשר עם שירותים שנתן כבעל תפקיד בתאגיד או בתאגיד בשליטתו, בין אם מתקיימים יחסי עובד-מעביד ובין אם לאו, ואף אם בעל העניין אינו נושא משרה בכירה;

לעניין תקנה זו, "שכר", "תגמול" ו"תשלום מבוסס מניות" – כהגדרתם בתקנה 21 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.

(ב) יובאו פרטים בדבר תגמול או התחייבות לתגמול שניתנו למי מהמנויים בתקנת משנה (א) לאחר תאריך הדוחות הכספיים האחרונים שצורפו לתשקיף ועד למועד התשקיף, בקשר עם פרסום התשקיף.

54. יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעתו של התאגיד, כאמור בתקנה 22 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, ביחס לכל עסקה אשר התאגיד התקשר בה במהלך השנתיים שקדמו לתאריך התשקיף או שהיא עדיין בתוקף במועד התשקיף.

עסקאות עם בעל שליטה [תיקון התשס"ח (מס' 3)]

55. יפורטו, לפי מיטב ידיעתם של המנפיק ומנהליו, ניירות הערך שבעל ענין או נושא משרה בכירה, מחזיק במנפיק או בכל חברה-בת שלו או בכל חברה קשורה שלו, בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, ובתאריך שקדם ב־12 חודש לתאריך האמור.

ניירות ערך של המנפיק (תיקונים: התשמ"ח, התשע"א)

#### פרק י': דו"חות שייכללו בתשקיף הצעה לראשונה לציבור

[תיקונים: התשס"ח, התשס"ח (מס' 2)]

56. (א) בתשקיף שעל פיו הוצעו לראשונה ניירות ערך של מנפיק לציבור; יובאו דו"חות כספיים שנתיים של המנפיק, מבוקרים כדין וערוכים ליום שקדם לתאריך התשקיף לא יותר מארבעה עשר חדשים (להלן – יום הדו"ח השנתי); בדוחות אלה ייכללו דוחות השוואתיים כאמור בתקנה 7 לתקנות דוחות כספיים.

דו"חות כספיים שנתיים ודו"חות ביניים בתשקיף הצעה ראשונה לציבור

(ב) קדם יום הרוח השנתי לתאריך התשקיף ביותר מחמישה חודשים, יובאו גם דוחות ביניים כספיים, ערוכים ליום שהוא שלושה חודשים אחרי יום הרוח השנתי, כשהרוח על הרווח הכולל, בין אם הוצג בדוח יחיד ובין אם הוצג בשני דוחות המציגים בנפרד רכיבי

[תיקונים: התשמ"ט, התשמ"ט (מס' 2), התשס"ח (מס' 2), התש"ע]

(המשך בעמוד הבא)

רווח או הפסד ורכיבי רווח כולל אחר, הרוח על תזרימי המזומנים והרוח על השינויים בהון העצמי (רוחות אלה ייקראו להלן – הרוחות הנוספים) מתייחסים לתקופה של שלושה חודשים; ברוחות הנוספים יוצגו לגבי כל סכום שבסעיפיהם הסכום המקביל לו בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

(ג) קדם יום הרו"ח השנתי לתאריך התשקיף ביותר משמונה חרשים, יובאו גם רו"חות ביניים כספיים, ערוכים ליום שהוא ששה חרשים אחרי יום הרו"ח השנתי (להלן בסעיף קטן זה – היום האמור), כשהרו"חות הנוספים מתייחסים לתקופה של ששה חרשים; ברו"חות נוספים אלה יוצג לגבי כל סכום שבסעיפיהם הסכום המקביל לו בתקופת שלושת החדשים שהסתיימו ביום האמור; כן יוצג לגבי כל סכום שבסעיפיהם הסכום המקביל לו בתקופות המקבילות בשנה הקודמת.

(ד) קדם יום הרו"ח השנתי לתאריך התשקיף ביותר מאחד עשר חרשים, יובאו גם רו"חות ביניים כספיים, ערוכים ליום שהוא תשעה חרשים אחרי יום הרו"ח השנתי (להלן בסעיף קטן זה – היום האמור), כשהרו"חות הנוספים מתייחסים לתקופה של תשעה חרשים; ברו"חות נוספים אלה יוצג לגבי כל סכום שבסעיפיהם הסכום המקביל לו בתקופת שלושת החדשים שהסתיימו ביום האמור; כן יוצג לגבי כל סכום שבסעיפיהם הסכום המקביל לו בתקופות המקבילות בשנה הקודמת.

(ה) כל הרו"חות הנוכרים בסעיפים קטנים (ב) עד (ד) יהיו ערוכים במתכונת הרו"ח השנתי ויהיו מסוקרים בידי רואה חשבון או מבוקרים בידי רו"ח הסקירה או רו"ח המבקרים של רואה החשבון יובא בתשקיף ויצויין בו כי רואה החשבון הסכים מראש לכללו בתשקיף.

57. הוארכה התקופה להגשת הזמנות לניירות-ערך המוצעים לראשונה לציבור, בהתאם לסעיף 24(ב) לחוק, יהיו הרו"חות הכספיים השנתיים המבוקרים של המנפיק ערוכים ליום שקדם לסיום התקופה להגשת הזמנות לא יותר מ-15 חודשים.

רו"חות במקרה של הארכת התקופה להגשת הזמנות בתשקיף הצעה ראשונה לציבור [תיקונים: התשמ"ה, התשס"ח (מס' 2)]

58. (בוטלה). (תיקון התשמ"ה)

59. (בוטלה). רו"חות השוואתיים בתשקיף הצעה ראשונה לציבור [תיקונים!]

1. תיקונים: התשמ"ח, התשמ"ח (מס' 2), התשמ"ט, התשמ"ד, התשס"ח (מס' 2), התש"ע.

60. (א) דוחות כספיים של תאגיד הנדרשים לפי פרק זה ייערכו לפי כללי החשבונאות המקובלים החלים על דוח כספי הערוך במתכונת דוח שנתי.

(ב) מועד המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים של תאגיד המציע לראשונה ניירות ערך לציבור לא יקדם ליום 1 בינואר 2007, אלא באישור יושב ראש הרשות או עובד שהוא הסמיכו לכך בכתב; לעניין זה, "מועד המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים" – כהגדרתו בכללי החשבונאות המקובלים.

(ג) בלי לגרוע מן האמור בתקנת משנה (א), יכללו הדוחות הכספיים גם את הוראות הגילוי הקבועות בתקנות דוחות כספיים.

60א. הוראות תקנות 9א ו-38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים לעניין החובה להגיש דוח פרפורמה, למעט הוראות תקנות 9א(א) ו-38ב(א) לתקנות האמורות יחולו ביחס לתקנות אלה, בשינויים המחויבים.

60א1. הוראות תקנות 9ד ו-38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, לעניין החובה לצרף דוח בדבר מצבת ההתחייבויות של התאגיד והחברות המאוחדות או המאוחדות באיחוד יחסי בדוחותיו הכספיים, לפי מועדי פירעון, יחולו ביחס לתקנות אלה, בשינויים המחויבים.

### פרק 1: דוחות כספיים שייכללו בתשקיף של תאגיד מדווח

60ב. (א) בתשקיף שבו מוצעים ניירות ערך של תאגיד מדווח, ייכללו הדוחות הכספיים כאמור בפרק י', אלא אם כן נכללו בו הדוחות הכספיים שבדוח התקופתי של המנפיק לשנה האחרונה שהסתיימה לפני מועד הגשת התשקיף, דוחות כספיים ביניים שלו ואירועים לאחר תאריך המאזן שדווח עליהם לאחר מועד הדוח התקופתי האחרון; לעניין תקנת משנה זו, "דוחות כספיים ביניים" – כהגדרתם בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.

(ב) כל הדוחות האמורים בתקנת משנה (א) יקיימו את כל אלה:

- (1) ייחתמו סמוך למועד התשקיף;
- (2) יהיו סקורים בידי רואה חשבון או מבוקרים בידו;
- (3) דוח הסקירה או דוח המבקרים של רואה החשבון יובא בתשקיף ויצוין בו כי רואה החשבון הסכים לכללו בתשקיף.

60ג. (א) הוראות תקנות 9א ו-38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים לעניין החובה להגיש דוח פרפורמה, למעט תקנות 9א(א) ו-38ב(א) לתקנות האמורות, יחולו ביחס לתקנות אלה, בשינויים המחויבים.

עריכת דוחות כספיים  
[תיקונים:  
התשס"ח (מס' 2),  
התש"ע]

דוחות פרפורמה  
[תיקונים: התשס"ח,  
התשס"ח (מס' 2)]

דוח מצבת  
ההתחייבויות לפי  
מועדי פירעון  
[תיקון התשע"א]

[תיקון התשס"ח  
(מס' 2)]

הכללת דוחות  
כספיים  
[תיקון התשס"ח  
(מס' 2)]

דוחות פרפורמה  
(תיקון התש"ע)

(ב) חל שינוי מהותי בפעילות המנפיק ממועד הרוח על המצב הכספי הכלול ברוח התקופתי האחרון שפרסם ועד מועד התשקיף, והשינוי מהווה אירוע פרופורמה, יצרף המנפיק לתשקיף רוח פרופורמה כשהוא כולל את הגילוי הנדרש ביחס לרוח פרופורמה המצורף לרוח תקופתי על פי תקנה 9 לדוחות תקופתיים ומיידיים.

### פרק י"א: פרטים שונים נוספים שייכללו בתשקיף

61. תובא חוות דעת של עורך דין המאשרת, שהזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים – או גם למניות האחרות של המנפיק או המציע אם ניירות הערך המוצעים הם מניות – תוארו נכונה ושלמנפיק הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המוצעת, ושמנהלי המנפיק או המציע נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף; חוות הדעת תציין שעורך הדין הסכים מראש לכללה בתשקיף.

חוות דעת של  
עורך דין  
(תיקון התשס"ד)

62. (א) יובא רוח הסקירה או רוח המבקרים של רואה החשבון, לפי העניין, ביחס לכל אחד מהדוחות הכספיים הכלולים בתשקיף, ויצוין בו כי רואה החשבון הסכים לכלול בתשקיף; היה על המציע לכלול בדוחות הכספיים את הגילוי הנדרש בהתאם לתקנות דוחות כספיים או תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, ייכלל גם אישורו של רואה החשבון לעניין זה.

חוות דעת של  
רואה חשבון  
[תיקונים:  
התשס"ח (מס' 2),  
התש"ע]

(ב) נכללו בתשקיף דוחות כספיים של תאגיד אחר, יובא גם רוח הסקירה או רוח המבקרים של רואה החשבון של אותו תאגיד, לפי העניין, ויחולו ביחס לרוח כאמור הוראות תקנת משנה (א).

62א. (א) ברוח, חוות דעת או אישור, למעט חוות דעת של עורך דין ושל רואה חשבון המובאות בהתאם לתקנות 61 ו-62 (להלן – תעודה), שנכללו בתשקיף, יובאו גם אלה:

חוות דעת  
מקצועית  
(תיקון התשס"ד)

- (1) חתימה של נותן התעודה בציון שמו ותאריך החתימה;
- (2) הסכמה מראש של נותן התעודה להכללתה בתשקיף;
- (3) ניתנה התחייבות לשפות את נותן התעודה בתעודה – ציון עובדה זו ופרטי השיפוי, לרבות זהות נותן השיפוי;
- (4) פירוט העובדות, ההנחות, החישובים והתחזיות שעליהם הסתמך נותן התעודה, המודל ששימש להכנת התעודה, אם היה כזה, והנימוקים לבחירה במודל זה.

(ב) לא כללה התעודה את הפרטים האמורים בתקנת משנה (א)(4), כולם או חלקם, יביא אותם המנפיק בתשקיף.

(ג) קדם תאריך התעודה ליום פרסום התשקיף ביותר מ-90 ימים תצוין עובדה זו וכן השינויים שהתרחשו לאחר תאריך התעודה העשויים לשנות את המסקנות שבתעודה ונימוקי המנפיק להכללתה בתשקיף על אף שינויים אלה.

62. תקנה 38 לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, תחול, בשינויים המחויבים, ובתקנת משנה (ג) שבה, במקום "א5(א)" יקראו "ב6 לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969", ובמקום "א5(א)(1)" יקראו "ב6(א)(1) לתקנות האמורות".	הערכת שווי [תיקונים: התשס"ו (מס' 2), התשס"ה, התש"ע]
63. יצויין השיעור של דמי-עמילות שהמנפיק שילם, והשיעור המכסימלי שהתחייב לשלם או שומר לעצמו את הזכות לשלם, בקשר לחתימה או החתמה על ניירות-הערך המוצעים או הפצתם, מי הם הזכאים לקבל תשלום זה ומה הסכום המועד של כל ההוצאות האחרות הקשורות בהצעת ניירות-הערך והנפקתם.	הוצאות בקשר להצעת ניירות ערך והנפקתם
64. יפורטו דמי העמילות שהמנפיק שילם או התחייב לשלם בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף בקשר לחתימה או החתמה על ניירות-ערך שהנפיק לסוגיהם, למעט ניירות-הערך המוצעים.	דמי עמילות בקשר לניירות ערך אחרים
65. יפורטו ההקצאות וההתחייבויות להקצות ניירות-ערך של המנפיק בתמורה שאינה כולה במזומנים בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, בציון התמורה שניתנה או שיש לתתה.	הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים
66. (בוטלה).	(תיקון התשס"ד)
67. (בוטלה).	(תיקון התשס"ד)
א.67. (בוטלה).	(תיקון התשס"ד)
68. יצויינו המקומות והמועדים שבהם ניתן לעיין במסמכים האמורים בסעיף 44 לחוק.	עיון במסמכים
69. ליד חתימותיהם של החותמים על התשקיף יפורטו גם שמותיהם.	שמות החותמים על התשקיף
<b>פרק י"ב: תשקיף של ניירות ערך מסחריים</b>	
70. על תשקיף של ניירות ערך מסחריים יחולו הוראות פרק זה בלבד.	הוראות כלליות (תיקון התש"ס)
71. על גבי עטיפת תשקיף של ניירות ערך מסחריים יבוא המלה תשקיף, שם המנפיק, תאריך התשקיף, תיאור ניירות הערך המסחריים המוצעים על פיו וכל פרט אחר שהרשות תדרוש את הבאתו על גבי עטיפת התשקיף ובצורה שתורה.	עטיפת התשקיף (תיקון התש"ן)

72. (א) תשקיף להצעת ניירות ערך מסחריים של תאגיד מרווח או תאגיד שהוראות פרק ה'3 לחוק חלים עליו יכול שיכלול לגבי כל סדרת ניירות ערך מסחריים פרטים אלה בלבד:
- (1) שם המנפיק, סוג התאגיד שהוא נמנה עליו, החוק שלפיו הואגד ותאריך ההאגד; ואם המנפיק אינו המציע – גם שמו של המציע;
  - (2) שוויו הנקוב של נייר הערך המסחרי;
  - (3) השווי הנקוב המרבי של הסדרה שבמחזור כפי שעשוי להיות מומן לזמן;
  - (4) שיעור הריבית שניירות הערך המסחריים יישאו או המנגנון לחישובו;
  - (5) מועדי הפדיון של ניירות הערך המסחריים;
  - (6) אם ניתנה ערבות לתשלום ההתחייבות על פי ניירות הערך המסחריים – שם הערב;
  - (7) המקורות שמהם עתיד המנפיק לפרוע את ניירות הערך המסחריים וגורמים העלולים לסכן את פירעון ניירות הערך המסחריים, כולו או חלקו;
  - (8) הפרטים האמורים בתקנה 13, כשהם מובאים גם לגבי סדרות ניירות ערך מסחריים המצויות עדיין במחזור או שהמנפיק רשאי להציע על פי תשקיף שקיבל את היתר הרשות לפרסומו;
  - (9) הפרטים האמורים בתקנות 2, 4 עד 9, 14, 15, 18, 20 עד 23, 25, 30, 31, 39, 40, 44ב, 47, 61, 62א, 63, 68, 69, בשינויים המחויבים;
  - (10) יפורטו מרכיבי ההון העצמי של התאגיד, בהתאם לרוחות הכספיים האחרונים הכלולים בתשקיף, וכן יצוין הסכום בגין החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה;
  - (11) יצוין הון המניות הרשום, המונפק והנפרע של המנפיק לתאריך התשקיף, מחולק לפי סוגי המניות, ויצוינו סכומים שנתקבלו בגין מניות שהונפקו לאחר תאריך הרוח על המצב הכספי האחרון הכלול בתשקיף, בחלוקה לסוגי המניות, והפחתות הון שנעשו לאחר תאריך הרוח על המצב הכספי האמור.
- (ב) תשקיף מרף להצעת ניירות ערך מסחריים יכלול, נוסף על האמור בתקנת משנה (א), את חלק הסדרה המוצע ביום פרסום התשקיף, אם מוצע, ויצוין כי הצעה של כל חלק נוסף מן הסדרה תיעשה על פי רוח הצעת מרף שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.
- (ג) על אף האמור בתקנות משנה (א) ו-(ב), מנפיק שנתקיים בו אחד משני תנאים אלה, יכלול גם את כל הפרטים המפורטים בתקנת משנה (ד):
- (1) בתקופה של 36 החודשים שקדמו ליום הגשת הבקשה למתן היתר לפרסום תשקיף או בתקופה שמיום היותו לראשונה תאגיד מרווח או תאגיד שהוראות פרק ה'3 לחוק חלים עליו, הקצרה מביניהן, התקיים לגביו אחד מאלה:

- (א) מצאה הרשות כי לא קיים את הדרישות, הנוגעות לחובות הדיווח החלות עליו, כולן או מקצתן;
- (ב) הורשע בעבירה לפי חוק זה הנוגעת להפרת חובת דיווח החלה עליו, או בית משפט בהליך אזרחי מצא שהפר הוראה כאמור;
- (2) בתקופה של 36 החודשים שקדמו ליום פרסום התשקיף הורשע נושא משרה בו בעבירה לפי חוק זה הנוגעת להפרת חובת דיווח החלה עליו, או בית משפט בהליך אזרחי מצא שהפר הוראה כאמור.
- (ד) על תשקיף ניירות ערך מסחריים של מנפיק שאינו תאגיד מרווח יחולו, בשינויים המחויבים, גם תקנות אלה: 28, 44, 44א, 47 עד 52, 57, 59, 60, 62 ו-65.

(תיקון התשס"ו) 7.3 (בוטלה).

(תיקון התשס"ד) 7.4 (בוטלה).

### תוספת ראשונה

(תקנה 44)

הפרטים שיינתנו על עסקי התאגיד:

[תיקונים:  
התשס"ד, התשס"ו,  
התשס"ו (מס' 2),  
התש"ע]

### פרק 1: כללי

1. (א) תיאור התאגיד ועסקיו על פי תוספת זו יובא לתקופה שתחילתה שלוש שנים לפני ה-1 בינואר של השנה שבה מוגש התשקיף וסיומה סמוך למועד הגשת התשקיף, או לתקופה ארוכה יותר אם הדבר חשוב לשם הצגה נאותה של עסקי התאגיד.
- (ב) המידע ייערך בהתאם לסדר ולנושאים כמפורט בתוספת זו, ויכלול גם כל פריט מידע נוסף הנדרש לשם הצגה נאותה של עסקי התאגיד; אם מידע הנדרש על פי תוספת זו מפורט באופן, בצורה ובפירוט הנדרשים על פי התוספת, בביאורים לדוחות הכספיים שבתשקיף, ניתן לכלול אותו בדרך של הפניה מדויקת וברורה לביאור ולסעיף המסוים שבו הוא מופיע.
- (ג) עסקי התאגיד, לרבות מידע כספי, יתוארו ברמת הקבוצה; בתוספת זו, "הקבוצה" – התאגיד, מיום משותף וחברות מהותיות שהם בשליטתו, למעט במקרה שבו מידע מהותי לגבי התאגיד או חברה בת שלו נפרד אינו מקבל ביטוי נאות בתיאור הקבוצה. לענין זה, מיום משותף – התקשרות, לרבות המשך התקשרות, לביצוע פעילות כלכלית, ובלבד שיש בה כדי להשפיע באופן מהותי על רווחיות התאגיד, רכישו או התחייבויותיו. היתה השקעה בחברה מוחזקת, בשותפות או במיזם שאינם חברת בת, תחום פעילות עסקי, יינתן התיאור לגביה כאילו היתה חלק מהקבוצה.

## פרק 2: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו
- (א) תיאור עסקי התאגיד וההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד וכן של כל תאגיד אחר או פעילות אחרת שהתאגיד רכש.
- (ב) התיאור יכלול, בין השאר, את הפרטים האלה:
- (1) תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה;
  - (2) שנת התאגדות התאגיד וצורת ההתאגדות;
  - (3) אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיוזג או רכישה מהותיים;
  - (4) רכישה, מכירה או העברה של נכסים בהיקף מהותי שלא במהלך העסקים הרגיל;
  - (5) אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים וכיוצא בזה;
  - (6) כל שינוי מהותי שאירע באופן ניהול עסקי התאגיד.
3. תחומי פעילות (תיקון התש"ע)
- (א) תיאור קצר של כל אחד מתחומי פעילות התאגיד; בתוספת זו, "תחום פעילות" – רכיב של התאגיד שמתקיימים בו כל אלה:
- (1) הוא עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להיות לו הוצאות (ובכלל זה הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות עם רכיבים אחרים של התאגיד);
  - (2) תוצאות פעולותיו נסקרות באופן שוטף על ידי הנהלת התאגיד, לצורך קבלת החלטות על הקצאת משאבים לתחום ולהערכת ביצועיו;
  - (3) קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין;
- (ב) ניתן לקבץ לתחום פעילות אחד כמה רכיבים בפעילות התאגיד, העומדים בתנאי סעיף קטן (א), אם מתקיימים כל אלה:
- (1) הקיבוץ מאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את המהות ואת ההשפעות הכספיות של הפעילויות העסקיות שבהן התאגיד עוסק, ואת הסביבות הכלכליות שבהן הוא פועל;
  - (2) יש לרכיבים מאפיינים כלכליים דומים;
  - (3) הרכיבים דומים בכל אחד מהנושאים האלה: מהות המוצרים והשירותים, מהות תהליכי הייצור, סוג או קבוצת הלקוחות למוצרים ולשירותים שלהם, השיטות שמשמשות להפצת המוצרים או להספקת השירותים ומהות הסביבה המפקחת.
- (ג) על אף האמור בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), דיווח התאגיד בדוחותיו הכספיים על מגורי פעילות כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים, יראו כתחום פעילות כל מגור בר דיווח.



4. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
- (א) יפורטו ההשקעות בהון התאגיד שבוצעו בשנתיים האחרונות וכן כל עסקה מהותית אחרת שנעשתה על ידי בעל ענין בתאגיד במניות התאגיד מחוץ לבורסה, תוך ציון סכום העסקה, ככל שידוע לתאגיד.
- (ב) יפורט אופן ביצוען של העסקאות, או ההשקעות והזכויות שהוענקו למשקיע.
- (ג) יצוין מחיר המניה הנגזר מהשקעה או מעסקה כאמור לתאריך התסקיף – בהתחשב בחלוקת מניות הטבה, פיצולים, איחודים וכדומה – והכל לפי הנחיות החישוב של הבורסה.
- (ד) תפורט כל התחייבות להשקעות נוספות תוך פירוט שלבי ההשקעה, אבני דרך, מחיר ותנאים.
5. חלוקת דיבידנדים (תיקון התש"ע)
- (א) יפורטו המועדים והסכומים של דיבידנדים שהתאגיד הכריז וחילק בשנתיים האחרונות והאם החלוקה הצריכה אישור בית משפט. כן תצוין יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך הרוח על המצב הכספי האחרון הכלול בתסקיף.
- (ב) יפורטו מגבלות חיצוניות שהשפיעו על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בשנתיים האחרונות, וכן מגבלות העשויות להשפיע על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד בעתיד.
- (ג) תפורט מדיניות חלוקת דיבידנד, אם קיימת, לרבות החלטות על שינויים בנוגע למדיניות.
- (ד) ניתן לכלול מידע בדבר כוונות לחלק דיבידנד, כאשר לתאגיד יש יכולת לחלק דיבידנד, אך הוא לא עשה זאת בעבר.
- פרק 3: מידע אחר
6. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד (תיקון התש"ע)
- (א) לגבי כל תחום פעילות של התאגיד יובאו הנתונים האלה:
- (1) הכנסות תחום הפעילות תוך פילוח להכנסות מחיצוניים והכנסות מתחומי פעילות אחרים בתאגיד; לענין זה, "הכנסות מחיצוניים" – הכנסות שאינן מתחומי פעילות אחרים בתאגיד;
- (2) עלויות המיוחסות לתחום הפעילות, בפילוח לעלויות המהוות הכנסות של תחום פעילות אחר בתאגיד ולעלויות אחרות; כן יפורטו העלויות המיוחסות לתחום הפעילות בהבחנה בין עלויות קבועות לבין עלויות משתנות, ויובא הסבר לגבי אופן הקצאת עלויות משותפות;
- (3) רווח מפעולות רגילות, בהבחנה בין החלק מרווח מפעולות רגילות המיוחס לבעלים של החברה האם ובין החלק מרווח מפעולות רגילות המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה;
- (4) סך הנכסים וההתחייבויות המיוחסים לתחום הפעילות;
- (5) (נמחקה).
- (ב) יפורטו ההתאמות של סכומי הנתונים בסעיף קטן (א) לסכומים ברוחות הכספיים המאוחרים ותוסבר מהותן.

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

(ג) יצוינו שינויים שביצע התאגיד בפילוח תחומי הפעילות שלו, המידע הנדרש בסעיף זה יוצג לפי הפילוח החדש של תחומי הפעילות, גם לגבי תקופות קודמות, אלא אם כן אין זה מעשי בנסיבות הענין.

(ד) יוסברו ההתפתחויות שחלו בכל אחד מהנתונים המובאים בסעיף קטן (א).

#### סביבה כללית והשפעת גורמים היציבים על פעילות התאגיד

.7

(א) יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של התאגיד שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בתאגיד כולו או בתחום פעילות שלו, ויפורטו ההשלכות בגינם על התאגיד.

(ב) יינתנו כימות או אמדן ההשפעה של אירועים והתפתחויות כאמור, כולם או חלקם, אם התאגיד כימת או אמד אותה.

#### פרק 4: תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

כללי

.8

יובא תיאור מהלך העסקים בעבר וכן מהלך העסקים המתוכנן להתבצע על ידי התאגיד, על פי סעיפים 9 עד 37 כמפורט להלן:

(1) התיאור יובא לגבי כל תחום פעילות של התאגיד בנפרד למעט בענין הנוגע לפעילות התאגיד בכללותה, תוך ציון השפעה מיוחדת שיש לאותו ענין על תחום פעילות מסוים;

(2) כלל התיאור הערכות, אמדנים, או תחזיות כמותיות – ניתן להשתמש בטווחי נתונים, תוך מתן הסברים לטווחים שצוינו.

#### מידע כללי על תחום הפעילות

.9

יתוארו מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של התאגיד, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בתאגיד כולו, או בתחום פעילות שלו, ויפורטו ההשלכות הצפויות בגינם על התאגיד; במסגרת זו יינתן ביטוי לענינים האלה:

- (1) מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו;
- (2) מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות;
- (3) שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברוחיותו;
- (4) התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו;
- (5) שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות;
- (6) גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם;
- (7) שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות;
- (8) מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם;
- (9) תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם;
- (10) מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו.

- 10. מוצרים ושירותים**
- (א) יצוינו המוצרים והשירותים העיקריים של תחום הפעילות, לרבות תיאור תמציתי של מאפייני המוצרים ושימושיהם, השווקים העיקריים שלהם, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע שלהם.
- (ב) יצוינו שינויים מהותיים הצפויים בחלקו של התאגיד בשווקים העיקריים ביחס למוצרים ולשירותים העיקריים שלו ובתמהיל שלהם, בהתחשב, בין השאר, בביקושים, בותק של המוצרים הקיימים לסוגיהם, ובזכויות הקניין הרוחני שעליהן הם מבוססים.
- 11. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים** (תיקון התש"ע)
- (א) יצוינו הסכום והשיעור מסך הכנסות התאגיד, של הכנסות הנובעות מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים, אם שיעורן כאמור מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות כאמור.
- (ב) (נמחקה).
- 12. מוצרים חדשים**
- (א) יובא תיאור אופיו של מוצר מהותי חדש או מוצר חדש הכרוך בהוצאות פיתוח מהותיות של התאגיד ואשר מידע על אודותיו נמסר לציבור על ידי התאגיד.
- (ב) במסגרת זו יאופיינו, בין השאר, השלב שבו נמצא פיתוח המוצר והצורך בעיצוב או פיתוח נוספים להשלמתו.
- 13. לקוחות** (תיקון התש"ע)
- (א) תצוין תלות של תחום פעילות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אוברנס ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.
- (ב) לגבי כל לקוח שהכנסות התאגיד ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד ברוחות המאוחדים, יצוינו אופי קשריו ומאפייני ההתקשרות עם התאגיד והכנסות התאגיד ממנו, ואם הכנסות התאגיד מאותו לקוח מהוות 20% או יותר מסך הכנסות התאגיד ברוחות המאוחדים – יצוין גם שמו.
- (ג) מקום שבו לתאגיד לקוחות קבועים או לקוחות בעלי מאפיינים קבועים, יינתן מידע על התפלגות המכירות ללקוחות; לפי מאפיינים גאוגרפיים וסוציו-אקונומיים רלוונטיים של הלקוחות; השיוך הסקטוריאלי של הלקוחות (משרדי ממשלה, עסקיים, פרטיים וכו'); הותק וההתמדה של הלקוחות.
- (ד) לענין סעיף זה, ללקוחות שרכישותיהם נעשות במשותף, ייחשבו כלקוח יחיד.
- 14. שיווק והפצה**
- (א) יובא תיאור תמציתי של דרכי השיווק וההפצה של מוצרים לרבות הסכמי בלעדיות, ושינויים מהותיים שחלו בהם.
- (ב) תצוין תלות של התאגיד בצינורות השיווק שלו, שאברנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות או שתיגרם לתאגיד תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

15. **צבר הזמנות** (תיקון התש"ע)
- (א) יתואר צבר הזמנות לתאריך הרוח על המצב הכספי ולתאריך הסמוך, ככל האפשר, לתאריך התשקיף; לענין זה, "צבר הזמנות" – הזמנות מחייבות, אשר טרם הוכרו כהכנסות ברוחות הכספיים; הצבר יתואר בפילוח לפי תקופת ההכרה בהכנסה הצפויה, בחתך של רבעונים לשנה הקרובה ובחתך של שנים לתקופות שלאחר מכן.
- (ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), ניתן לכלול בצבר הזמנות, בנפרד, פילוח כאמור לעיל של הזמנות שלהערכת התאגיד יהפכו למחייבות בטווח הקצר, והסיבה לכך שטרם הפכו לכאלה היא טכנית בלבד; יש להסביר את אופי ההזמנות בצבר הזמנות מסוג זה.
- (ג) יינתן צבר הזמנות גם לתאריך הרוח על המצב הכספי לשנה שקדמה לתאריך התשקיף, תוך ציון ביטול או שינוי שהיו בפועל מול הצבר שניתן בעבר והסבר בגינם.
- (ד) יש לאפיין מילולית את תמהיל הצבר מבחינת מוצרים עיקריים, תוך השוואה לתמהיל בשנים קודמות הכלולות בתשקיף.
16. **תחרות**
- (א) תנאי התחרות בתחום הפעילות, לרבות בשווקים שבהם התאגיד מתחרה; הערכת מספר המתחרים בתחום; גודלם ומעמרו של התאגיד ביניהם ככל שהמידע ידוע או בריהגה; הערכת חלקו של התאגיד בשוק ואם אין יכולת להעריכו, ציון עובדה זו; יש להתייחס בנפרד למוצרים ושירותים ספציפיים או לקבוצות של מוצרים ושירותים.
- (ב) יצוינו שמותיהם של מתחרים משמעותיים, למיטב ידיעת התאגיד.
- (ג) יפורטו השיטות העיקריות של התאגיד להתמודדות עם התחרות ויוסברו הגורמים החיוביים והשליליים המשפיעים על מעמרו התחרותי של התאגיד.
17. **עונתיות**
- יובא הסבר ביחס לעונתיות הקיימת או עשויה להתקיים בתחום הפעילות; אם קיימת עונתיות, יובאו הנתונים הכספיים המשתנים בפילוח עונתי לשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, או לתקופה ארוכה יותר, אם הפירוט לשנתיים אינו משקף נאותה את העונתיות.
18. **כושר ויצור**
- יפורט כושר הייצור הפוטנציאלי והמנוצל בפועל של כל תחום פעילות.
19. **רכוש קבוע מקרקעין ומיתקנים** (תיקון התש"ע)
- (א) יובא תיאור קצר של המיקום והמאפיינים הכלליים של עיקר המקרקעין המיתקנים ושאר הרכוש הקבוע המהותי של התאגיד תוך הבחנה בין אלה המשמשים בייצור או בהספקת סחורות או שירותים, אלה המשמשים לצרכים מינהליים, אלה המשמשים כנדר"ן להשקעה ואלה המשמשים כמלאי; התיאור יתייחס לסוג, יעילות וקיבולת המשאבים של התאגיד, בלא פירוט המשאבים הפיזיים או מאפייניו החוקיים של כל רכוש.

(ב) אם רכוש מהותי כלשהו אינו בבעלות התאגיד או שהוא מוחזק תחת מגבלה מהותית, יש לציין ולתאר בקצרה את זכויות התאגיד בו.

20. **מחקר ופיתוח** (תיקון התש"ע)

תובא סקירה של פעילות המחקר והפיתוח בתחום הפעילות ושל תוצאותיה; יפורטו בנפרד סכומים שהוצאו לפעילויות מחקר ופיתוח במסגרת השקעות התאגיד ובמסגרת מימון לקוח בהקשר לפיתוח ספציפי בעבורו, ויצוינו מענקי פיתוח שקיבל התאגיד, בציון תנאי החזרם וכן סכומי ההתחייבויות שהוכרו בדוחות הכספיים בגין מענקים שנתקבלו; המידע בדבר הסכומים שהוצאו בגין מחקר ופיתוח יובא בהבחנה בין סכומים שהוכרו בהוצאה לבין סכומים שהוכרו כנכס בלתי מוחשי, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים; כמו כן, יצוינו סכומי השקעות צפויות בפעילות מחקר ופיתוח לתקופה של 12 חודשים לפחות ממועד התסקיף. על אף האמור בסעיף זה, רשאי תאגיד שלא לכלול התייחסות לענינים המפורטים בו אם הדבר עלול לשבש מהותית את השגת יעדי הפעילות המחקרית כפי שתוכננה או למנוע השלמת פעולה או פעילות של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן ניכר את תנאיה, ובלבד שלא פורסם ברבים על ידי התאגיד מידע בדבר ענינים אלה.

21. **נכסים לא מוחשיים** (תיקון התש"ע)

תובא סקירה של נכסי הקניין הרוחני, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות, זיכיונות וקניין רוחני אחר של התאגיד וזכויות בו; יש לפרט לגבי הנכסים הלא מוחשיים העיקריים את חשיבותם לתחום הפעילות, השפעתם, אורך חייהם והעלויות שהושקעו בהם והסכומים שהוכרו בגינם כנכס בדוחות הכספיים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים.

22. **הון אנושי**

(א) יובאו תיאור המבנה הארגוני, מספר העובדים המועסקים בידי התאגיד לפי תחומי פעילות ובהתאם למבנה הארגוני; שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים במהלך התקופה הנסקרת בתסקיף; תלות מהותית בעובד מסוים; תיאור השקעות התאגיד באימונים והדרכה; תיאור תכניות תגמול לעובדים; הטבות וטיבם של הסכמי העסקה; תיאור שינויים מבניים; תכניות התייעלות וקיצוצים במצבת העובדים שבוצעו או אשר צפויות או מתוכננות להתבצע בעתיד, והובאו לירידת הגורמים הצפויים להיות מושפעים מהן.

(ב) מידע כאמור על קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בתאגיד, יינתן בנפרד.

23. **חומרי גלם וספקים**

יובא תיאור תמציתי של חומרי הגלם העיקריים המשמשים בתחום הפעילות, זמינותם ומקורם הגאוגרפי; פירוט שיעור רכישות התאגיד מן הספקים העיקריים וצורת ההתקשרות עמם תוך ציון שמות ספקים שהתאגיד תלוי בהם, וכן פירוט המוצרים או חומרי הגלם, שלגביהם קיימת תלות בספקים; לענין זה, "תלות" בספק – תוספת עלות מהותית מאוד הנגרמת לתאגיד כתוצאה מן הצורך לעבור לספק או לספקים חלופיים במקום אותו ספק.

24. (תיקון התש"ע) הון חוזר
- (א) תואר מדיניות התאגיד בכל הקשור לפריטי הון חוזר, לרבות מדיניות החזקת מלאי לפי סוגיו השונים, בנפרד; מדיניות החזרת סחורות, תוך הסברים במקרה של היקפים גדולים של החזרת סחורות; מדיניות מתן אחריות למוצרים, מדיניות אשראי כמו כן, יפורטו ימי המלאי.
- (ב) יפורטו התקופה וההיקף הממוצע בתקופות הדיווח של האשראי מספקים והתקופה וההיקף הממוצע בתקופות הדיווח של האשראי מלקוחות, והכל אם קיים פער מהותי ביניהם כן יובאו הסברים לפערים ביניהם; ניתן לערוך את החישובים על בסיס נתונים חודשיים.
- (ג) אם קיים גירעון מהותי בהון החוזר, יש לפרט את מדיניות התאגיד ותכניותיו לטיפול בגירעון.
25. השקעות
- יתוארו בקצרה, בהתאם לסעיף 1(א) ו-1(ב), בשינויים המחויבים, פעילויות ההשקעות המהותיות של התאגיד בחברות מוחזקות, שותפויות ומיזמים שאינם חברות בנות והשקעות בפעילויות אחרות.
26. מימון (תיקון התש"ע)
- (א) שיעור הריבית הממוצעת ושיעור הריבית האפקטיבית על הלוואות שהיו בתוקף במהלך תקופת הדוח, שאינן מיועדות לשימוש ייחודי בידי התאגיד, תוך הפרדה בין הלוואות לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך ואבחנה בין מקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים.
- (ב) יפורטו מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי, כגון: שמירה על יחסים פיננסיים מסוימים, עמידה בתכנית עסקית, צורך בהסכמת המממן לפעולות מסוימות בתאגיד או בבעלי השליטה בו; כמו כן יפורטו ערבויות אישיות שניתנו, שחרור מערבויות אישיות בעקבות הנפקה או הקצאה פרטית. יצוין האם התאגיד עומד בכל המגבלות החלות עליו, לתאריך הדוח על המצב הכספי ולתאריך הסמוך, ככל האפשר, לתאריך התשקיף.
- (ג) יינתנו בנפרד סכומי אשראי שנתקבלו בתקופה שמתאריך הדוחות הכספיים עד סמוך לתאריך התשקיף תוך ציון בנפרד של כל מקור מימון מהותי שנתקבל בתקופה זו.
- (ד) יפורטו מסגרות אשראי של התאגיד ותנאיהן וכן יתרת האשראי שנוצלה לתאריך הדוח על המצב הכספי ולתאריך סמוך ככל האפשר לתאריך התשקיף.
- (ה) במקרה שבו 5% או יותר מסך הנכסים המוצגים בדוח על המצב הכספי הוא אשראי כריבית משתנה, יתואר מנגנון השינוי, טווח הריבית לפי תקופות הדיווח וכן שיעור הריבית הסמוך לתאריך התשקיף.
- (ו) תאגיד שיש לו דירוג אשראי יפרט את מועדי הדירוג, הדירוג שניתן לו, שם החברה המדרגת ושינויים שחלו בדירוג.
- (ז) תובא הערכת התאגיד אם בשנה הקרובה יידרש לגייס מקורות נוספים על תמורת ההנפקה לצורך מילוי יעדי ההנפקה או לכיסוי תפעול עסקיו השוטפים.

- (תיקון התש"ע) 27. מיסוי
- (א) יובא תיאור תמציתי של דיני המס החלים על התאגיד והייחודיים לפעילותו ויצוינו עיקרי ההטבות על פיהם.
- (ב) תצוין השנה שעד אליה שומות המס הן סגורות; יפורטו שומות בדיון עם הרשויות, בהליך ערעור או בהשגה, תוך תיאור הטיפול החשבונאי שננקט בענין זה ברוחות הכספיים והפניה לביאור המתאים ברוחות הכספיים.
- (ג) יצוין כל מסלול הטבות (פטור ממס או מענקים) על פי חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 או כל דין אחר, אם חל לגבי התאגיד, תוך פירוט תקופת ההטבות, עיקרי התכנית ועמידה בתנאים המזכים.
- (ד) יצוינו השלכות מס של ההצעה על פי התשקיף על התאגיד אם קיימות.
- (ה) יצוינו חברות קשורות המאוגדות בחו"ל, שעסקיהן מהותיים לתאגיד ויובא תיאור תמציתי של השלכות דיני המס החלים, תוך התייחסות לקיומה של אמנה למניעת כפל מס.
- (ו) אם שיעור המס העיקרי של התאגיד שונה באופן מהותי משיעורי המס האפקטיביים, יש לציין את הסיבות העיקריות לכך.
- (ז) אם קיימים הפסדים לצורכי מס שטרם נוצלו וזיכויי מס שטרם נוצלו, תצוין יתרתם ויצוינו סכומי המסים הנדחים שהוכרו בגינם ברוחות הכספיים והנימוקים החשבונאיים ליצירתם.
28. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
- (א) בסעיף זה –
- "הוראות הדין" – חוקים, תקנות, צווים, הנחיות, רישיונות, היתרים, תקנים וכל הוראה של רשות מוסמכת, הנוגעות לאיכות הסביבה וחלות על התאגיד, לרבות הוראות כאמור שפורסמו כמחייבות ואשר תחילתן במהלך שלוש השנים המתחילות במועד פרסום התשקיף;
- "סביבה" – לרבות קרקע, אוויר, מים, חי וצומח;
- "סיכונים סביבתיים" – סיכונים אשר התאגיד חשוף אליהם עקב פגיעה בסביבה;
- "עלויות סביבתיות" – עלויות והשקעות שבהן נשא או צפוי לשאת התאגיד בשל פעולות שננקטו או שצפויות להינקט על ידו או על ידי מי מטעמו או על ידי צד שלישי בעבורו בקשר עם הטיפול בסיכונים הסביבתיים של התאגיד;
- "פגיעה בסביבה" – השפעה שלילית על הסביבה לרבות על בריאות בני אדם, הנובעת בין השאר משימוש בחומרי גלם, מתהליכי ייצור, מהמוצרים שהתאגיד מייצר או מהשירותים שהוא מעניק, ובכלל זה:
- (1) זיהום אוויר, קרקע ומקורות מים לרבות מי ים ומי תהום;
  - (2) פליטה, שפיכה, טיפול, אחסנה, הובלה, יבוא, יצוא, טיהור, מיחזור, שריפה והטמנה של מזהמים, פסולת או חומרים מסוכנים;
  - (3) קרינה ומטרדי ריח ורעש;
  - (4) השפעה על שינוי האקלים.

(תיקונים:  
התש"ע, התשע"א)

- (ב) יתוארו הסיכונים הסביבתיים אשר יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד.
- (ג) יצוינו השלכות מהותיות שיש להוראות הדין על התאגיד, לרבות על ההשקעות ההוניות, הרווח והמעמד התחרותי של התאגיד.
- (ד) יובאו בתמצות פרטים על אירוע או עניין הקשור בפעילות התאגיד ואשר גרם או צפוי לגרום לפגיעה בסביבה ובשל כך היה לו או צפויה להיות לו השפעה מהותית על התאגיד.
- (ה) יתואר בקצרה כל הליך משפטי או מינהלי מהותי הקשור עם איכות הסביבה, אשר התאגיד או נושא משרה בכירה בו צד לו וכן תוצאות כל הליך כאמור שהסתיים בשנה שקדמה למועד פרסום התשקיף.
- (ו) תפורט מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים אשר יש או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד, אופן מימושה ואופן הפיקוח עליה, ובכלל זה אמצעים שבהם נוקט התאגיד להפחתת הסיכונים הסביבתיים.
- (ז) יינתנו פרטים בדבר סכומים שנפסקו, הפרשות אשר הוכרו בדוחות הכספיים ועלויות סביבתיות אחרות החלות על התאגיד כמפורט להלן, והכל אם אלה מהותיים לתאגיד:
- (1) הסכום הכולל שנפסק כנגד התאגיד וכנגד נושאי משרה בו במסגרת הליכים כאמור בסעיף קטן (ה) אשר הסתיימו עד מועד פרסום התשקיף; כן יצוין סכום ההפרשה הכולל שהוכר בדוחות הכספיים בגין הליכים אלה;
- (2) יצוין היקף החשיפה המרבית של התאגיד בשל הליכים כאמור בסעיף קטן (ה) התלויים ועומדים נגד התאגיד, ותצוין יתרת ההפרשה הכוללת בגינם בדוחות הכספיים;
- (3) יצוין הסכום הכולל של עלויות סביבתיות שנשא בהן התאגיד בכל אחת מתקופות הדיווח תוך הפרדה, ככל האפשר, בין סכומים שהוצאו לצורך מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה, לבין סכומים שנשא התאגיד לצורך תיקון נזקים שנגרמו לסביבה ושיקומה;
- (4) יפורטו עלויות סביבתיות מהותיות שבהן התאגיד צפוי לשאת תוך הפרדה, ככל האפשר, בין סכומים שהתאגיד צפוי להוציא לצורך מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה, לבין סכומים שהוא צפוי להוציא לצורך תיקון נזקים שנגרמו לסביבה ושיקומה; עלויות צפויות כאמור יוצגו בחלוקה לעלויות צפויות עד תום השנה שבה פורסם התשקיף, עלויות צפויות לשנה שלאחריה ועלויות צפויות לשנים שלאחר מכן.

#### 29. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

- יפורטו בתמצות מגבלות על פי דין או הסדרים חוקיים הנוגעים לחלק מהותי בפעילות התאגיד ומשפיעים עליו באופן מהותי, תוך ציון מקורן של הגבלות אלה, כגון:
- (1) כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים;
- (2) פיקוח על מחירים על פי חוק הפיקוח על מצרכים ושירותים, התשי"ח-1957;
- (3) רישיונות עסק;



המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

- (4) הגבלים עסקיים;
- (5) רישיונות ייצוא;
- (6) ספק מוכר למשרד הביטחון;
- (7) תקינה - עמידה בסטנדרטים על פי מפרט של מכון התקנים או גוף מוסדי אחר; אם עמידה בתקנים מחייבת פעולות מיוחדות כגון: העסקת מומחה, מכונה מסוימת וכו', תצוין עובדה זו;
- (8) בקרת איכות.

(המשך בעמוד הבא)

30. **הסכמים מהותיים**  
יובא תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים המהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל, אשר הוא צד להם, או שלמיטב ידיעתו הוא זכאי לפיהם, כולל הסכמים שהיו בתוקף בתקופה המתוארת בתשקיף או שהשפיעו על פעילות התאגיד באותה תקופה.
31. **הסכמי שיתוף פעולה**  
יובא תיאור תמציתי של עיקרי ההסכמים לשיתופי פעולה אסטרטגיים, שתאגיד הוא צד להם, או שלמיטב ידיעתו הוא זכאי לפיהם.
32. **הליכים משפטיים** (תיקון התש"ע)  
(א) יתואר בקצרה כל הליך משפטי תלוי מהותי, אשר התאגיד הוא צד לו; יתוארו תוצאות כל הליך משפטי מהותי שהסתיים, ויצוין מועד סיומו.  
(ב) (בוטלה).  
(ג) אין חובה לתאר הליך, אשר עיקרו תביעה בגין נזק, אם הסכום הנתבע, בלא ריבית והוצאות, אינו עולה על 10% מהרכוש השוטף של התאגיד על בסיס דוחות מאוחדים.  
(ד) למרות האמור בסעיפים קטנים (א) עד (ג), אם הליכים מסוימים נוגעים במידה רבה בנושאים משפטיים או עובדתיים משותפים, או שידוע כי נושאים כאמור נבחנים או נשקלים יחדיו, יש לבחון, לצורך חישוב האחוזים כאמור, את הסכום המעורב בכל אותם הליכים יחד.  
(ה) תיאור ההליכים יכלול את שם בית המשפט או המוסד שבהם תלויים ומתנהלים ההליכים, אופי או סוג הצדדים המרכזיים בו, והעובדות המהוות לכאורה את הבסיס להליך והסעד המתבקש.  
(ו) מידע כאמור בסעיף קטן (א) יובא גם לגבי כל הליך שלמיטב ידיעת התאגיד, רשות שהוקמה על פי דין שוקלת, בוחנת או מתכננת לנקוט כלפיו.  
(ז) יתואר כל הליך של פירוק, כינוס נכסים, או המתייחס לתאגיד או לחברה בת משמעותית שלו.  
(ח) יתואר כל הליך מהותי, אשר מי מהדירקטורים, נושאי משרה, חברות קשורות, בעלי ענין, הוא צד נגדי בו לתאגיד או שיש לו באותו הליך ענין המנוגד לענינו של התאגיד.
33. **יעדים ואסטרטגיה עסקית**  
(א) תוצג האסטרטגיה העסקית של התאגיד לכל תחום פעילות ויעדיה העיקריים; יתוארו האמצעים שבהם משתמש התאגיד לביצוע האסטרטגיה והיעדים העסקיים כאמור; יפורטו ההזדמנויות והאיומים הנובעים מן האסטרטגיה של התאגיד.  
(ב) פירוט האסטרטגיה יכלול התייחסות לענינים כגון:  
(1) האסטרטגיה וכוונות התאגיד לעתיד;  
(2) מגמות הפיתוח בעסקי התאגיד השונים;  
(3) פרויקטים עיקריים שהתאגיד מתכנן או מבצע;

- (4) פרישות גאוגרפיות בין-לאומיות ופעילויות חדשות;
  - (5) כניסה משמעותית לעסקים חדשים ויצאה מעסקים קיימים;
  - (6) רכישות, מיוזגים ושיתופי פעולה אסטרטגיים;
  - (7) הרחבות ושינויים משמעותיים בכושר הייצור במערכות הלוגיסטיות;
  - (8) פרויקטים חשובים במחקר ופיתוח העומדים בפני הבשלה בפני כניסה לשוק;
  - (9) שינויים חשובים במערך השיווק, בטיפול בלקוחות, בפריסת מיתקני המכירות ובמערכות ההפצה;
  - (10) שינויים במבנה הארגוני או במבנה המשפטי;
  - (11) שינויים מהותיים במערך כוח האדם של התאגיד;
  - (12) בניה או פיתוח של יכולות חדשות;
  - (13) שינויים משמעותיים במבנה ההון.
- (ג) על אף האמור בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), רשאי תאגיד שלא לכלול התייחסות לענינים המפורטים בסעיפים אלה אם הדבר עלול למנוע השלמת פעולה או פעילות של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן משמעותי את תנאיה או את מצב התאגיד, ובלבד שלא פורסם ברבים על ידי התאגיד מידע ברבר ענינים אלה.

#### צפי להתפתחות בשנה הקרובה

.34

(תיקון התש"ע)

- (א) יתוארו בכלליות תכניות, החורגות ממהלך העסקים הרגיל, שהתאגיד החליט לבצען בשנה הקרובה, אם עשויה להיות להן השלכה מהותית על מצב העסקים ותוצאות הפעולות, תוך התייחסות לתחומי הפעילות, היכן שרלוונטי.
- (ב) פירוט התכנית כאמור יכלול, בין השאר, ענינים כמפורט להלן:
- (1) הסבר לגבי פעילות מחקר ופיתוח מהותית אשר תבוצע במהלך התקופה של השנה הקרובה;
  - (2) צפי לרכישה מהותית של רכוש קבוע וכושר הייצור לאחר הרכישה;
  - (3) צפי לשינויים מהותיים במערך הארגוני ובמצבת העובדים ביחידות השונות בחברה (כמו מחקר ופיתוח, ייצור, מכירות והנהלה).
  - (4) נושאים אחרים העשויים להיות ייחודיים לעסקי התאגיד.
- (ב1) יפורטו השקעות מהותיות שצפויות בשנה הקרובה.
- (ג) על אף האמור בסעיפים קטנים (א), (ב) ו-(ב1), רשאי תאגיד שלא לכלול התייחסות לענינים המפורטים בסעיפים אלה אם הדבר עלול למנוע השלמת פעולה או פעילות של התאגיד או עסקה שהתאגיד צד לה או שיש לו ענין בה, או להרע באופן משמעותי את תנאיה או את מצב התאגיד, ובלבד שלא פורסם ברבים על ידי התאגיד מידע ברבר ענינים אלה.

#### מידע ברבר שינוי חריג בעסקי התאגיד

.35

יפורט מידע ברבר שינוי חריג בעסקי של התאגיד, לרבות במהלך פעילותו הרגילה, בתקופה שלאחר מועד הדוחות הכספיים ועד מועד התשקיף, לעומת אלה שבדוחותיו הכספיים הכלולים בתשקיף, ואשר ידוע לתאגיד במועד התשקיף.

36. **אירוע או ענין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים**
- יובאו פרטים בדבר כל אירוע או ענין, שלא נדונו בסעיפים 9 עד 36, החורגים ממהלך העסקים הרגיל של התאגיד בשל טיבם, היקפם או תוצאתם האפשרית, ואשר יש להם או עשויה להיות להם השפעה מהותית על התאגיד.
37. **תחזיות אחרות והערבות לגבי עסקי התאגיד**
- ניתן לכלול מידע צופה פני עתיד מכל סוג שהוא, שלא נדרש במפורש בסעיפים לעיל ולהלן, כגון תכנית עסקית של התאגיד, ניתוח מגמות השוק שלו, וכן תחזיות של התאגיד לגבי עסקיו.
- 37א. **קרן להשקעות במקרקעין**
- בתאגיד שהוא קרן להשקעות במקרקעין או הצפוי להיות קרן להשקעות במקרקעין יובאו גם פרטים אלה:
- (1) מדרי ביצוע השוואתיים:
- (א) סכום הרווח או ההפסד המיוחס לבעלים של החברה האם המחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים, בניכוי רווחים או הפסדים הנובעים ממכירה של מקרקעין מניבים, בתוספת פחת והפחתות של מקרקעין מניבים, ולמעט השפעת אירועים חריגים (להלן – FFO);
- (ב) סכום הדיבידנד שחולק ושיעורו מתוך ה־FFO;
- (ג) סכום ההשקעה במקרקעין מניבים חדשים, לרבות תיקי משכנתאות, שיפורים בהם ושיעורם של כל אלה מתוך ה־FFO;
- (ד) סכום הדיבידנד למניה;
- (ה) סכום דמי הניהול ששולמו ושיעורם מתוך ה־FFO;
- (ו) ביאור התאמה בין הרווח או ההפסד שמיוחס לבעלים של החברה האם לבין ה־FFO;
- (ז) על התאגיד לציין כי FFO הוא מרד ביצוע מקובל וכי הוא אינו מייצג את הרווח או ההפסד שמיוחס לבעלים של החברה האם של התאגיד או את תזרים המזומנים שלו המחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים;
- (2) נתונים על אודות הרכב הנכסים, ההכנסות ושיעור הדיבידנד שחולק:
- (א) שיעור המקרקעין המניבים, לרבות תיקי משכנתאות, מתוך סך הנכסים המוצגים ברוח על המצב הכספי;
- (ב) שיעור המקרקעין המניבים בישראל ותיקי משכנתאות בשל נכסים המצויים בישראל מתוך סך המקרקעין המניבים ותיקי המשכנתאות;
- (ג) שיעור ההכנסות השוטפות ממקרקעין מניבים, לרבות תיקי משכנתאות, ההכנסות ממכירת מקרקעין מניבים וההכנסות מקרנות להשקעה במקרקעין – כל אחד בנפרד ובמצטבר – מתוך סך ההכנסות;
- [תיקונים:  
התשס"ו (מס' 2),  
התש"ע]

- (ג) מידע כאמור בפסקת משנה (ג), בניכוי סכומים בגין שינויים בשווי הנדל"ן שמקורם בשערוך נכסי הנדל"ן להשקעה, ביחס לסך ההכנסות;
- (ד) שיעור ההכנסות מניירות ערך הנסחרים בבורסה, אגרות חוב של מדינת ישראל ופיקדונות מתוך סך ההכנסות;
- (ה) שיעור הריבידנד שחולק מתוך הרווח או ההפסד שאינו ממכירת מקרקעין מניבים;
- (הא) שיעור הריבידנד שחולק מתוך רווחי שערוך נכסי הנדל"ן להשקעה;
- (ו) שיעור הריבידנד שחולק מתוך רווחי הון ממכירת מקרקעין מניבים בניכוי סכומי פחת שחולק בשנים קודמות בשל מקרקעין שנמכרו;
- (ז) סך נכסי המקרקעין המניבים, לפי העלות המופחתת בספרים או לפי שווי הוגן,
- (3) יצוין כל אחד מחמשת בעלי המניות בעלי שיעור ההחזקה הגבוה ביותר, בפירוט לפי הנדרש בתקנה 28, ובכל מקום בה, במקום "בעל ענין" ייקרא "אחד מחמשת בעלי המניות בעלי שיעור ההחזקה הגבוה ביותר", ואולם לגבי מי שאינו בעל ענין – לא יידרש פירוט שמו;
- (4) עמידת הקרן בדרישות לענין מעמדה בפקודת מס הכנסה:
- (א) יפורטו עיקרי התנאים הקבועים בסעיף 3א64(א) לפקודת מס הכנסה, ויצוין אם התקיימו;
- (ב) לא התקיים אחד התנאים האמורים בפסקת משנה (א), יצוינו התנאי שלא התקיים והתוצאות הצפויות כתוצאה מכך, לקרן ולבעלי המניות בה;
- (ג) הועבר נכס מבעל שליטה כהגדרתו בתקנה 42(ג) לתקנות דוחות כספיים, לקרן, ונרשם לפי שווי הוגן ברווחתיה הכספיים:
- (א) נקבע השווי בהתאם לחוות דעת שמאי מקרקעין, תצורף חוות הדעת;
- (ב) יובאו הסברי הדירקטוריון באשר לאופן קביעת השווי ההוגן;
- (ג) היתה לשמאי המקרקעין זיקה לקרן או לבעל השליטה בה, או נערכה חוות הדעת שלא לפי הכללים המקובלים במקצוע השמאות, יובאו הסברי הדירקטוריון לכך שבכל זאת ניתן לראות בשווי של הנכס שווי הוגן נכון למועד ההעברה.
- המונחים בסעיף זה אשר אינם מוגדרים בתקנות אלה, יהיו כהגדרתם או כמשמעותם, לפי הענין, בתקנות דוחות כספיים.

#### מידע כספי לגבי אזורים גאוגרפיים

38.

(תיקון התש"ע)

- (א) יפורטו האזורים הגאוגרפיים שבהם פועל התאגיד והפעילויות העיקריות שהוא מקיים בהם, וכן לכל אזור גאוגרפי המידע לענין כל אחת מהשנים הכלולות ברווחות הכספיים על פי הפירוט כלהלן:
- (1) הכנסות מלקוחות חיצוניים;
- (2) סך הנכסים הלא שוטפים, למעט מכשירים פיננסיים, נכסי מסים נדחים, נכסים בגין הטבת עובד אחרי סיום העסקה וזכויות שנובעות מזכויות ביטוח, והכל כמשמעותם בכללי החשבונאות המקובלים.

- (ב) הדיווח יתבסס על הנתונים בדוחות הכספיים; אם הדיווח על אזורים גאוגרפיים אינו מעשי, יש לציין עובדה זו; נוסף על כך, ניתן לכלול מידע על בסיס פילוח מפורט יותר.
- (ג) תואר ההשפעה שיש לפעילותו של התאגיד בחוץ לארץ על מידת חשיפתו לסיכונים, או תלות של תחום פעילות אחד או יותר בפעילות בחוץ לארץ, אלא אם כן מתן תיאור כאמור יהיה נאות על פי דרישות הדיווח בסעיפים הקודמים.
- (ד) אם מידע הניתן על פי סעיף זה תואם את כללי החשבונאות המקובלים, ניתן לכלול את המידע בדרך של הפניה לדוחות הכספיים בתשקיף.
- (ה) יוסברו ההתפתחויות שחלו בכל אחד מהנתונים המובאים בסעיף קטן (א).
- (ו) לענין סעיף זה, "אזור גאוגרפי" – כמשמעותו בכללי החשבונאות המקובלים.

#### 39. דיון בגורמי סיכון

- (א) יובא סיכום קצר של האיומים, החולשות וגורמי הסיכון האחרים של התאגיד, הנובעים מסביבתו הכללית, מן הענף ומן המאפיינים הייחודיים שבפעילותו; הדיון יהא תמציתי ובהיר; בהצגת סיכונים כלליים אשר מטיבם חלים על כל תאגיד יש להסביר באופן ברור את השפעתם המיוחדת על התאגיד.
- (ב) יוצגו גורמי הסיכון, בטבלה, על פי טיבם – סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים, סיכונים מיוחדים לחברה – וידורגו בקטגוריות על פי השפעתם, ככל שניתן לגבי כל גורם סיכון, לדעת ההנהלה, על עסקי התאגיד – השפעה גדולה, בינונית וקטנה.

#### פרק 5: אופן הצגת המידע

#### 40. עברית בהירה

- מידע הניתן בהתאם לתוספת זו ייערך בשפה בהירה, תמציתית, פשוטה ומוכנת, תוך יישום העקרונות האלה:
- (1) הצגת המידע בסעיפים, פסקאות ומשפטים קצרים בהירים ותמציתיים;
  - (2) שימוש בשפה ברורה ויום-יומית;
  - (3) שימוש בכותרות תיאוריות;
  - (4) ככל שניתן, הצגת מידע מורכב או מסובך באמצעים חזותיים/גרפיים, לרבות על ידי טבלאות, תרשימים ורשימות;
  - (5) הימנעות מהסתמכות תדירה על מילוני מונחים לצורך מתן הסברים;
  - (6) הימנעות משימוש במונחים מקצועיים שאינם שגורים כשפת היום-יומ;
  - (7) הימנעות מניסוחים מעורפלים שניתן לפרשם ביותר ממוכן אחד;
  - (8) הימנעות מניסוח המועתק ישירות ממסמכים משפטיים בלא הסברים בהירים ותמציתיים;
  - (9) הימנעות מכפילות מידע מקום שאינה תורמת לשיפור איכות הדיווח, לרבות הימנעות מהכללת סיכומים או תמציות.

**תוספת שניה**

(תקנה 1)

"חברה מדרגת" – כל אחד מאלה:

- (1) מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ (להלן – מעלות);
- (2) מידרוג בע"מ;
- (3) Fitch Investors Service, L.P;
- (4) Moody's Investor Service
- (5) Standard & Poor's corporation (להלן – S&P);
- (6) A.M Best Company, Inc.

"דרגת השקעה" – כל אחת מאלה:

- (1) דרגת השקעה לזמן ארוך:
  - (א) דירוג מקומי – דרגה איי מינוס (A-) ומעלה בדירוג מעלות או דרגה המקבילה לה, על פי טבלת ההמרה שלהלן (להלן – הטבלה);
  - (ב) דירוג בין-לאומי – דרגה בי מינוס (BBB-) ומעלה בדירות S&P או דרגה המקבילה לה על פי הטבלה;
- (2) דרגת השקעה לזמן קצר:
  - (א) דירוג מקומי – דרגה איי שתיים (A-2) ומעלה בדירוג מעלות או דרגה המקבילה לה על פי הטבלה;
  - (ב) דירוג בין-לאומי – דרגה איי שלוש (A-3) ומעלה בדירוג S&P או דרגה המקבילה לה על פי הטבלה.

**טבלת ההמרה**

מידרוג	מעלות	דרגת השקעה זמן ארוך ישראלי
Aaa	AAA	
Aa1	AA+	
Aa2	AA	
Aa3	AA-	
A1	A+	
A2	A	
A3	A-	

המסמך הוכן עבור רשות ניירות ערך על ידי הוצאת הלכות בע"מ. כל הזכויות שמורות להוצאת הלכות.

S&P	Fitch	Moody's	Best	דרגת השקעה זמן ארוך בינלאומי
AAA	AAA	Aaa	A++, A+	
AA+	AA+	Aa1	A++, A+	
AA	AA	Aa2	A++, A+	
AA-	AA-	Aa3	A++, A+	
A+	A+	A1	A, A-	
A	A	A2	A, A-	
A-	A-	A3	A, A-	
BBB+	BBB+	Baa1	B++, B+	
BBB	BBB	Baa2	B++, B+	
BBB-	BBB-	Baa3	B++, B+	

מידרוג	מעלות	דרגת השקעה זמן קצר מקומי
P1	A-1+, A-1	
P1, P2	A-1	
P1, P2	A-2	

S&P	Fitch	Moody's	Best	דרגת השקעה זמן קצר בינלאומי
A-1+	F1	P1	AMB-1+, AMB-1	
A-1	F1	P1	AMB-1, AMB-2	
A-1, A-2	F1	P1, P2	AMB-1, AMB-2	
A-2	F1	P1, P2	AMB-1, AMB-2	
A-2	F2, F3	P2	AMB-2	
A-2, A-3	F2, F3	P2, P3	AMB-2	
A-3	F2, F3	P3	AMB-2	

כ"ג בתמוז התשכ"ט (9 ביולי 1969)

זאב שרף  
שר האוצר