

תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969¹

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" – כמשמעותן 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;

"החוקה ורכישה" – כמשמעותן בחוק, למעט החוקה או רכישה בידי חברה שלובה;

הגדרות

[תיקונים: התשמ"ח,
התשמ"ח (מס' 2),
התשנ"א, התש"ס,
התשס"ג, התשס"ו,
התשס"ו (מס' 2),
התשס"ח, התשס"ח
(מס' 2), התשס"ט]

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);
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.

”חברה קשורה” –

(1) חברה, אשר חברה אחרת – שאינה חברה-אם שלה – השקיעה בה סכום השווה בהתאם למאזנה המותאם לעשרים וחמישה אחוזים או יותר מההון העצמי המותאם של החברה האחרת, בין במניות ובין בצורה אחרת, למעט בהלוואה הניתנת בדרך-העסקים הרגילה ואינה הלוואת-בעלים;

(2) חברה, אשר חברה אחרת – שאינה חברה-אם שלה – מחזיקה בעשרים וחמישה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון-המניות המונפק שלה או מכוח-ההצבעה שבה, או רשאת למנות עשרים וחמישה אחוזים או יותר ממספר מנהלים.

”בעל ענין”, בתאגיד – כמשמעותו בפסקה (1) להגדרת ”בעל ענין”, בתאגיד, שבסעיף 1 לחוק;

”נושא משרה בכירה” ו”מורשה חתימה עצמאי” – כהגדרתם בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.

”בן משפחה” – (נמחקה);

”מותאם” – סכום כלשהו בתוספת אותו הסכום כשהוא מוכפל בשיעור השינוי במרד המחירים לצרכן, כולל פירות וירקות, כפי שהוא מתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה או בשיעור השינוי בשער של מטבע חוץ, הכל בהתאם לעקרונות החשבונאיים וכללי הדיווח המקובלים;

”דוחות כספיים מותאמים” או ”דוחות מותאמים” – כמשמעותם בהתאם לעקרונות החשבונאיים וכללי הדיווח המקובלים;

”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” – הסכום שבו ניתן להחליף נכס בעסקה בתום לב בין קונה מרצון למוכר מרצון הפועלים באופן מושכל;

”שמאי מקרקעין” – כהגדרתו בחוק שמאי מקרקעין, התשס”א-2001;

”חברת כרטיסי אשראי” – כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ”ג-1993;

”תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים” – תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש”ל-1970.

- צורת התשקיף
(תיקון התשס"ג)
2. תשקיף יהא ערוך בצורה נוחה לקריאה ועמודיו יהיו ממוספרים.
- צטיפת התשקיף
(תיקון התשס"ז)
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.
- (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.
- תוכן ענינים
4. התשקיף יכלול "תוכן הענינים" בציון העמודים המתאימים.
- מבנה התשקיף
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, וזאת אם נסיבות הענין מצריכות, לדעת הרשות, סדר אחר.
- פריטי התשקיף
(תיקון התשס"ד)
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 נקבע כך במפורש בתקנות אלה.

(המשך בעמוד הבא)

דיווח אלקטרוני
(תיקון התשס"ג)

א.6. 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.

הכללה 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 ומידיים, שהגיש התאגיד, או ברוח מידי שהגיש התאגיד בהתאם לחוק (בתקנה זו – רוח), 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 עדכון, 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' לחוק המציע ניירות ערך שלו לציבור בישראל לראשונה.

פרק ב': הפרטים שיש לכלול במבוא לתשקיף

הודעה על היתר
התשקיף

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

8. הודעה על משמעות ההיתר, בהבלטה מיוחדת ובוו הלשון: "אין בהיתרה של הרשות לניירות-ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם שלמותם, ואין בה משום הבעת-דעה על טיבם של ניירות-הערך המוצעים".
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) הו"המניות הרשום, המונפק והנפרע של המנפיק בתאריך התשקיף מחולק לפי סוגי המניות.
(ב) סכום הקרנות והעודפים של המנפיק הכלולים בהוננו העצמי, בהתאם למאזנו האחרון הכלול בתשקיף, וכל סכום שנתקבל כפרסי-מניות לאחר תאריך המאזן האמור.
13. רשימה של סדרות איגרות-החוב שהמנפיק הנפיק ושעדיין הן במחזור, בשלמותן או בחלקן, בתאריך התשקיף, לגבי כל סדרה יצוינו פרטים אלה:
- (1) השווי הנקוב של הסדרה;
 - (2) השווי הנקוב של איגרות-החוב שהונפקו עד תאריך התשקיף או תאריך סמוך לו ככל האפשר;
 - (3) השווי הנקוב של איגרות-חוב שבמחזור בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר;
 - (4) שיעור הריבית שאיגרות-החוב נושאות או המנגנון לחישובו;
 - (5) אם הקרן או הריבית, המשתלמות לפי איגרות-החוב, הן צמודות, ואם הן צמודות - גם בסיס-הצמדה ותנאיה;
 - (6) השווי הנקוב של איגרות-החוב שבמחזור, כשהוא מוערך מחדש לפי תנאי ההצמדה לתאריך התשקיף או לתאריך סמוך לו ככל האפשר; היו האיגרות ניתנות להערכה מחדש לפי תנאים שונים, תיעשה ההערכה לפי תנאי האיגרות הנותנים את הסכום הגבוה ביותר;
 - (7) שנות הפדיון של איגרות-החוב;

משמעות ההיתר

רישום ניירות
הערך בבורסה

יחסים בין הנאמן
ובין המנפיק

(תיקון התשס"ד)

הון מניות וקרנות
קיימים

איגרות-חוב
קיימות
(תיקון התשס"ו)

- (8) זכויות החליפין הנלוות לאיגרות-החוב, אם נלוות אליהן זכויות כאלה;
 (9) שם הערב, אם ניתנה ערכות לתשלום ההתחייבויות על פי איגרות-החוב.

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.

סדרת איגרות
 חוב קודמות שלא
 נמכרה בשלמותה

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.

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;
 (2) אם המניות יונפקו על שם או למוכ"ז;
 (3) סוג המניות, בציון עיקרי הזכויות המיוחדות הנלוות אליהן לענין דיבידנד או פריון, אם אינן מניות רגילות;
 (4) אם המניות זכאיות להשתתף בחלוקת מלוא הדיבידנד, או מניות-ההטבה, 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.

תיאור המניות

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 בפיסקאות (4), (5) ו-(7) עד (9) של תקנה 13.

תיאור איגרות
 החוב

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 למימוש, 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 ותנאי־שלומו;

(4) האם הרוכש התחייב להימנע תקופה מסויימת ממכירת ניירות־הערך או מהעברתם, ואם התחייב כאמור – גם ציון התקופה.

21. (א) יצויינו מחיר ניירות־הערך המוצעים ותנאי־שלומו; 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 תשלומו
(תיקון התשס"ז)

(ב) ציון 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 תפטייהזמנה 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 תשלומי והעמלות והתשלומים האחרים שהמציע התחייב לשלם על פי ההסכם או בקשר לביצועו; חל ההסכם על ניירות־

חיתום
(תיקון התשס"ז)

ערך שלגביהם ניתנו זכויות כאמור בתקנה 19 – יצויין גם כיצד ינהג החתם בניירות-הערך שירכוש ומי זכאי לרווחים שיפיק ממכירתם.

(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 רוח 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 פירוקו, לרבות סדר העדיפות של סילוק דיבידנד שהצטבר והחזרת הון-המניות שנפרע;

(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.

27. (א) מוצעות מניות –

הון המנפיק
ושינויים שחלו בו

(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, יצויינו 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, יצויינו 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) יצויינו 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, המניות שכל בעל ענין מחזיק במנפיק בתאריך התשקיף או בתאריך סמוך לו ככל האפשר, תוך פירוט שמו של כל בעל ענין, השיעור שהוא מחזיק במניות המנפיק בתאריך האמור ובדילול מלא, והשווי הנקוב של מניות במנפיק שהתחייב לרכוש או שהמנפיק התחייב למכור לו.

המחזיקים במניות המנפיק (תיקון התשנ"א)

29. מוצעות מניות, בעוד מניות שהנפיק המנפיק רשומות למסחר בבורסה - יצויין השער הגבוה ביותר והנמוך ביותר של המניות הרשומות כאמור, לסוגיהן, ככל אחת משתי שנות-הלוח שקדמו לתאריך התשקיף ובתקופה שבתחילת שנת-הלוח שבה פורסם התשקיף עד תאריך התשקיף או תאריך סמוך לו ככל האפשר, ויצויינו תאריכי השערים האמורים.

שער הבורסה של מניות המנפיק

30. התחייב המנפיק להנפיק ניירות-ערך או להימנע מהנפקתם או מהצעתם, בדרך כלל או בתנאים מסויימים, או להימנע מקבלת מילוח - יצויינו פרטי ההתחייבות.

התחייבויות בקשר להנפקה או קבלת מילוח

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.

פטור או הקלה ממס ופיקוח על מטבע חוץ

(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.

- (1) הצדדים לשטר-הנאמנות שנעשה לגבי איגרות-החוב; ואם הנאמן הוא תאגיד – לפי איזה חוק הואגד;
- (2) עיקר עיסוקיו של הנאמן;
- (3) תאריך חתימתו של השטר;
- (4) הדרך לשינוי תנאי השטר הכלולים בתשקיף;
- (5) תיאור הנכסים המשועבדים וסוג השעבוד ודרגתו, ואם ובאיזה מידה, הגביל המנפיק סמכותו ליצור שעבודים נוספים על נכסיו ולהנפיק איגרות-חוב נוספות;
- (6) ערבות שנתנה לתשלום התחייבויות על פי איגרות-החוב ושם הערב.

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

- ”ניירות-ערך חליפים” או ”מניות חליפות” – ניירות-ערך או מניות הניתנים לרכישה חלף ניירות-הערך המוצעים;
- ”מניות ששונן” – מניות מוצעות, כפי שיהיו לאחר שישונו 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.

- (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 אליהן, יתוארו:

פרטים בדבר שינוי זכויות

- (א) פרטי ההסדר להפעלת השונוי 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 ששונו.
- (ב) פרטי הזכויות הנילוות למניות ששונו.

37. היו המניות החליפות או המניות ששונו מעניקות זכות-השתתפות בעודפי-רכוש המנפיק, שיישאר בפירומו לאחר החזרת חובותיו והוננו הנפרע, יפורטו:

הגבלות והתחייבויות בקשר לדילול הון

- (1) ההגבלות שקיבל עליו המנפיק לגבי פעולות של דילול-הון;
- (2) התחייבות המנפיק, שאם יבצע פעולת דילול-הון יפחת 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 הדבר גם בפרק "פרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר הצעת ניירות-הערך".

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:

דילול הון מהו

- (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 לרכושן או מניות ששונו.

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]

(המשך בעמוד הבא)

(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 יירש 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, ובכלל זה מחיר הרכישה והריווח או ההפסד בשלוש שנות-החשבון האחרונות שלו; היה הנרכש מחציתו לפחות של הנכס או של המפעל, או שביחד עם החלק שהיה בבעלות המנפיק ערב הרכישה הוא מגיע לשיעור כזה – יינתן דיווח כספי על כל הנכס או המפעל.

פרטים על נכס או
מפעל נרכשים

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

4.3. נועדה תמורת ניירות-הערך המוצעים, כולה או רובה, להשקעה בחברה אחרת, או נועד חלק כלשהו של התמורה להשקעה בחברה אחרת שתהפך 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 הדו"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.

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

(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 35 ככט 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.

4.4. (א) יובאו הסברים של הדירקטוריון באשר למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי ותזרימי המזומנים שלו, ערוכים בהתאם להוראות תקנה 10 לתקנות דו"חות תקופתיים ומיידיים, למעט תקנת משנה (ב)3, בשינויים המחויבים; כן יובאו פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם¹ כאמור בתקנה 10 לתקנות דוחות תקופתיים וכמפורט

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

1. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם יובאו בתשקיפים הכוללים דוחות כספיים ליום 31.12.2001 ואילך המפורסמים החל ביום 21.3.2002, כמפורט להלן:
(1) בתשקיף הכולל דוחות כספיים למועד שלפני 31.12.2002 רשאי המנפיק שלא לכלול נתונים כנדרש בסעיפים (ה)2(3) ו-4(4) (רו"ו) בתוספת השניה לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים ומיידיים), התש"ל-1970;
(2) בתשקיף של מנפיק שהיה תאגיד מרווח ביום 21.3.2002, הכולל דוחות כספיים למועד שלפני יום 31.12.2004, רשאי המנפיק שלא לכלול נתונים בדבר ההחזקה המרבית כאמור בפסקה (1) אם סכום הכנסותיו בשנת 2000 היה נמוך מ-5 מיליון ש"ח;
(3) בתשקיף שניתנו בו לראשונה נתונים בדבר ההחזקה המרבית כאמור של המנפיק, רשאי המנפיק שלא לכלול נתונים בדבר ההחזקה המרבית לשנת הדיווח הקודמת.

בתוספת השניה לתקנות האמורות; ההסברים יתייחסו להתפתחויות שחלו בנושאים האמורים בכל אחת מהתקופות שנתונייהן הוצגו ברו"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.

44. (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 המחוייבים לפי הענין.

(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 שיצויינו בתשקיף חלק מן הפרטים האמורים.

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

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

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 שנסיונות הענין מצדיקות זאת.

4.5א. 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;

(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.

4.5ב. יפורטו לגבי כל מורשה חתימה עצמאי בתאיגר הפרטים המופיעים בתקנה 26א לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים.

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

4.6. (בוטלה).

(תיקון התשס"ד)

4.7. 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

4.8. תובא רשימת חברות־הבת של המנפיק והחברות הקשורות שלו, בציון מספר המניות לסוגיהן ושוייין הנקוב, שהמנפיק מחזיק בתאריך התשקיף בכל חברה כאמור, עלותן, המחיר שבו הן רשומות בספריו, יתרת הלוואותיו של המנפיק לחברה כאמור ופירוט השקעותיו האחרות בה, ועיקר תנאיהן.

החברות־בת של המנפיק וחברות קשורות

מחזיקים בחברת
בת של המנפיק
ובחברות קשורות

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.

תיאור כללי של
החברה-בת וחברה
קשורה

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

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

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.

(ב) הוראות תקנה זו לא יחולו על –

(1) מנפיק המציע תעודות התחייבות המדרוגות בדרגת השקעה, שתמורתן נועדה להיות מושקעת במלואה בתעודות התחייבות של תאגיד בנקאי או של מבטח, המדרוג בדרגת השקעה, ופירעונן של תעודות ההתחייבות של התאגיד הבנקאי או המבטח מיועד לשמש לפירעון תעודות ההתחייבות המונפקות;

(2) מנפיק המציע תעודות התחייבות המדרוגות בדרגת השקעה, שתמורתן נועדה להיות מופקדת במלואה בתאגיד בנקאי או במבטח, המדרוג בדרגת השקעה, ואשר הפיקדון ישמש לפירעונן.

בתקנת משנה זו –

"תאגיד בנקאי" ו"מבטח" – כמשמעותם בתקנה 44ב(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 חרות 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 שזים את הקמתו של המנפיק.

הגדרות
(תיקון התשנ"א)

53. יפורטו התגמולים שניתנו בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, בשל כל אלה כמפורט בתוספת השישית לתקנות דחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחויבים:

תגמולים לבעלי
עניין ולנושאי
משרה בכירה
[תיקון התשס"ח
(מס' 3)]

(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;

(המשך בעמוד הבא)

(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), אם התגמולים ניתנו לו על ידי המנפיק או על ידי תאגיד שבשליטתו;

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

54. יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעתו של התאגיד, כאמור בתקנה 22 לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים, 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, המניות והאופציות 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.

מניות (תיקון התשס"ח)

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).

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

(ב) קדם יום הדו"ח השנתי לתאריך התשקיף ביותר מחמישה חדשים, יובאו גם דו"חות ביניים כספיים, ערוכים ליום שהוא שלושה חדשים אחרי יום הדו"ח השנתי, כשרו"ח הרווח והפסד, הדו"ח על השינויים במצב הכספי והרו"ח על השינויים בהון העצמי (שלושה דו"חות אחרונים אלה ייקראו להלן – הדו"חות הנוספים) מתייחסים לתקופה של שלושה חדשים; בדו"חות נוספים אלה יוצג לגבי כל סכום שבסעיפיהם הסכום המקביל לו בתקופה המקבילה בשנה הקודמת.

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

(ג) קדם יום הדו"ח השנתי לתאריך התשקיף ביותר משמונה חדשים, יובאו גם דו"חות ביניים כספיים, ערוכים ליום שהוא ששה חדשים אחרי יום הדו"ח השנתי (להלן בסעיף קטן זה – היום האמור), כשהדו"חות הנוספים מתייחסים לתקופה של ששה חדשים; בדו"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 הדרו"ח השנתי לתאריך התשקיף ביותר מאחד עשר חדשים, יובאו גם דרו"חות ביניים כספיים, ערוכים ליום שהוא תשעה חדשים אחרי יום הדרו"ח השנתי (להלן בסעיף קטן זה – היום האמור), כשהדרו"חות הנוספים מתייחסים לתקופה של תשעה חדשים; בדרו"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 הדרו"חות הנוכחים בסעיפים קטנים (ב) עד (ד) יהיו ערוכים במתכונת הדרו"ח השנתי ויהיו מסוקרים בידי רואה חשבון או מבוקרים בידו; דרו"ח הסקירה או דרו"ח המבוקרים 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 הדרו"חות הכספיים השנתיים המבוקרים של המנפיק ערוכים ליום שקדם ליום התקופה להגשת הזמנות לא יותר מ-15 חודשים.

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

58. (בוטלה). [תיקון התשמ"ה]

59. (א) בדרו"ח הריווח-הפסד השנתי יוצגו לגבי כל סכום שבסעיפיו הסכום המקביל לו בשני דרו"חות הריווח-הפסד השנתיים שקדמו לו.

(ב) היה דרו"ח הריווח-הפסד לאחת משלוש השנים כאמור בתקנת משנה (א) כולל הכנסות או הוצאות על חשבון שנים קודמות, יצוינו הסכומים השייכים לכל אחת משנים אלה.

דרו"חות השוואתיים בתשקיף הצעה ראשונה לציבור [תיקונים: התשמ"ח, התשמ"ח (מס' 2), התשמ"ט, התשס"ד, התשס"ח (מס' 2)]

(ג) חל שינוי בשימוש בעקרונות חשבונאיים בתקופה של שלוש השנים שאליהן שייכים דרו"חות הריווח-הפסד כאמור בתקנת משנה (א), יוסבר השינוי ותצויין השפעתו בסכומים.

(ד) נכללו בדרו"ח הריווח-הפסד הכנסות או הוצאות על חשבון שנים קודמות כאמור בתקנת משנה (ב), או חל שינוי בשימוש בעקרונות חשבונאיים כאמור בתקנת משנה (ג) – יצורף לדרו"ח הריווח-הפסד דרו"ח-חתיאום, שבו יוצג השינוי שהיה נוצר בסכום הריווח הנקי בכל אחת מהשנים לפני ואחרי המסים החלים על ההכנסה, אילו הוקצו ההכנסות או ההוצאות האמורות לשנים המתאימות, או אילו הותאמו הסכומים לשיטה לפיה נערך דרו"ח ריווח-הפסד האחרון.

(ה) (בוטלה).

(ו) דו"חות הרווח וההפסד, הסכומים והפרטים שיש לכלול בהם לפי תקנה זו ייכללו בדו"חות המותאמים ובנתונים הנומינליים בהתאם לעקרונות החשבונאיים וכללי הדיווח המקובלים.

60. דו"חות כספיים של תאגיד הנדרשים לפי פרק זה יהיו ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות-ערך (עריכת דו"חות כספיים), התשכ"ט-1969.

עריכת דו"חות
כספיים בתשקיף
הצעה ראשונה
לציבור
[תיקון התשס"ח
(מס' 2)]

60א. הוראות תקנות 9א ו-38ב 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.

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

פרק י'1: דוחות כספיים שייכללו בתשקיף של תאגיד מדווח

[תיקון התשס"ח
(מס' 2)]

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.

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

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

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

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]

חוות־דעת של
רואה־השבון
[תיקון התשס"ח
(מס' 2)]

62. (א) תובא חוות־דעתו של רואה־השבון של המנפיק על הרו"חות הכספיים המבוקרים של המנפיק והרו"חות הכספיים המאוחדים המבוקרים של המנפיק הכלולים בתשקיף, היה על המציע לערוך את הדוחות בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, ייכלל גם אישורו של רואה חשבון לעניין זה.

(ב) תובא חוות־דעת כאמור בפסקה (א) של רואה־השבון של חברה־בת שדרו"חותיה הכספיים כלולים בתשקיף, על דו"חות כספיים אלה.

חוות דעת
מקצועית
(תיקון התשס"ד)

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:

- (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, כיא 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.

הערכת שווי
מהותית
[תיקונים:
התשס"ו (מס' 2),
התשס"ח]

62ב. (א) שימשה הערכת שווי מהותית בסיס לקביעת ערכם של נתונים בתשקיף, לרבות קביעה כי אין צורך בשינוי ערכם של נתונים כאמור, יצרף התאגיד את הערכת השווי המהותית לתשקיף; לענין זה, "הערכת שווי מהותית" – כהגדרתה בתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים.

(ב) צורפה הערכת שווי לתשקיף, תיערך הערכת השווי לפי תקנה 8 לתקנות הדוחות, בשינויים המחויבים, ובתקנה 8(ג) שבהן, במקום "א5(א)" יקראו "6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969" ובמקום "א5(א)1" יקראו "6ב(א)1 לתקנות האמורות".

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 המשוער של כל ההוצאות האחרות הקשורות בהצעת ניירות־הערך והנפקתם.

הוצאות בקשר
להצעת ניירות ערך
והנפקתם

דמו עמילות בקשר לניירות ערך אחרים	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.
הקצאת ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים	65. יפורטו ההקצאות וההתחייבויות להקצות ניירות-ערך של המנפיק בתמורה שאינה כולה במזומנים בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, בציון התמורה שניתנה או שיש לתתה.
(תיקון התשס"ד)	66. (בוטלה).
(תיקון התשס"ד)	67. (בוטלה).
(תיקון התשס"ד)	א.67. (בוטלה).
עיון במסמכים	68. יצויינו המקומות והמועדים שבהם ניתן לעיין במסמכים האמורים בסעיף 44 לחוק.
שמות החותמים על התשקיף	69. ליד חתימותיהם של החותמים על התשקיף יפורטו גם שמותיהם.
(תיקון התש"ן)	פרק י"ב: תשקיף של ניירות ערך מסחריים
הוראות כלליות (תיקון התש"ס)	70. על תשקיף של ניירות ערך מסחריים יחולו הוראות פרק זה בלבד.

(המשך בעמוד הבא)

עטיפת התשקיף
(תיקון התש"ן)

71. על גבי עטיפת תשקיף של ניירות ערך מסחריים יבואו 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.

תשקיף להצעת
ניירות ערך
מסחריים
[תיקונים: התשס"ו,
התשס"ח (מס' 2)]

72. (א) תשקיף להצעת ניירות ערך מסחריים של תאגיד מדווח 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 מזמן 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 המחוייבים;
- (10) תיאור ההון הרשום המונפק והנפרע של המנפיק, והשינויים שחלו בו בשתי השנים שקדמו לתאריך התשקיף.

(ב) תשקיף מרף להצעת ניירות ערך מסחריים יכול, 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 דוח הצעת מרף שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה.

(ג) על אף האמור בתקנות משנה (א) ו-(ב), מנפיק שנתקיים בו אחד משני תנאים אלה, יכול 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 מדווח 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)

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

הפרטים שיינתנו על עסקי התאגיד:

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 הנפרד 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, רכוש או התחייבויותיו.

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 הרגילי;
 - (5) אופיים ותוצאותיהם של הליכי פירוק, כינוס נכסים, הסדר נושים וכיוצא בזה;
 - (6) כל שינוי מהותי שאירע באופן ניהול עסקי התאגיד.

3. תחומי פעילות
- (א) תיאור קצר של כל אחד מתחומי פעילות התאגיד;
- בתוספת זו, "תחום פעילות" – רכיב עסקי מהותי של התאגיד שמתקיימים בו כל אלה:
- (1) הוא כולל פעילות עסקית שעשויה להפיק הכנסות, לשאת בהוצאות (לרבות הכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות עם רכיבים עסקיים אחרים של התאגיד);
 - (2) תוצאות פעולות הרכיב נסקרות באופן שוטף על ידי ההנהלה הבכירה של התאגיד, לצורך קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים לרכיב ולצורך הערכת ביצועיו;
 - (3) קיים לגבי הרכיב מידע כספי נפרד.
- (ב) ניתן לאחד לתחום פעילות אחד כמה רכיבים בפעילות התאגיד, העומדים בתנאי סעיף קטן (א), אם הם דומים במאפייניהם העסקיים, כגון: תשואות, רווחיות, סיכונים, מוצרים או שירותים, שווקים, לקוחות, מערכות הפצה, תהליכי ייצור, טכנולוגיה, לוגיסטיקה והדינים החלים על התאגיד.
- (ג) על אף האמור בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), אם התאגיד דיווח ברווחותיו הכספיים על מגורים עסקיים כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים, כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, יש לראות כתחום פעילות כל מגזר 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 התשקיף – 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

(א) יפורטו המועדים והסכומים של דיבידנדים שהתאגיד הכריז וחילק בשנתיים האחרונות והאם החלוקה הצריכה אישור בית משפט.

(ב) יפורטו מגבלות היציגויות 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 ברבר 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

(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;

(3) רווח תפעולי;

(4) סך הנכסים;

(5) חלק המיעוט בהכנסות תחום הפעילות מחיצוניים; שיעור המיעוט לענין זה יחושב כממוצע משוכלל כרלקמן: סכום המכפלות של שיעורי אחזקות המיעוט בחברות המשויכות לתחום הפעילות בהכנסתן של חברות אלה מחיצוניים, מחולק בסך הכנסות תחום הפעילות מחיצוניים.

(ב) יפורטו ההתאמות של סכומי הנתונים בסעיף קטן (א) לסכומים ברוחות הכספיים המאוחדים ותוסבר מהותן.

(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).

7. סביבה כללית והשפעת גורמים היצוניים על פעולות התאגיד

- (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

8. כללי

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.

9. מידע כללי על תחום הפעילות

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 כיטוי לענינים האלה:

- (1) מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו;
- (2) מגבלות, חקיקה, תקינה ואילווצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות;
- (3) שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו;
- (4) התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו;
- (5) שינויים בטכנולוגיים 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

- (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) יצוינו הסכום והשיעור של הרווח הגולמי הנובע מכל קבוצת מוצרים או שירותים דומים שניתנו לגביה נתונים על ההכנסות כאמור בסעיף קטן (א); על אף האמור בסעיף זה, אם דיווח התאגיד ברווחותיו הכספיים בתשקיף על מגזרים עסקיים כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים, כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (רווחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993, יצוינו הסכום והשיעור של הרווח הגולמי הנובעים מכל מגזר של התאגיד בלבד.

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

- (א) תצוין תלות של תחום פעילות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות.
- (ב) לגבי כל לקוח שהכנסות התאגיד ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד ברווחות המאוחרים, יצוינו אופי קשריו עם התאגיד והכנסות התאגיד ממנו, ואם הכנסות התאגיד מאותו לקוח מהוות 20% או יותר מסך הכנסות התאגיד ברווחות המאוחרים – 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, לקוחות שרכישהיהם 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 שתגרום לתאגיד תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

15. צבר הזמנות

- (א) יתואר צבר ההזמנות לתאריך המאזן 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 ההזמנות, 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 המאזן לשנה שקרמה 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 בשוקים שבהם התאגיד מתחרה; הערכת מספר המתחרים בתחום; גודלם ומעמרו של התאגיד ביניהם ככל שהמידע ידוע או ברישגה; 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 שקרמו 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 ומיתקנים**

- (א) יובא תיאור קצר של המיקום והמאפיינים הכלליים של עיקר המקרקעין ושאר הרכוש הקבוע המהותי של התאגיד; 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**

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. על אף האמור בסעיף זה, רשאי תאגיד שלא לכלול התייחסות לענינים המפורטים בו אם הרבר 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 ברבר ענינים אלה.

21. **נכסים לא מוחשיים**

תובא סקירה של נכסי הקנין הרוחני, לרבות פטנטים, סימני מסחר, רישיונות, זיכיונות וקנין רוחני אחר שלתאגיד זכויות בו; יש לפרט לגבי הנכסים הלא מוחשיים העיקריים את השייכותם לתחום הפעילות, השפעתם, אורך חייהם והעלויות שהושקעו בהם.

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 בתשקיף; 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 לידיעת 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, ומינותם 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

הון חוזר

- (א) תואר מדיניות התאגיד בכל הקשור לפריטי הון חוזר, לרבות מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ומוצרים גמורים בנפרד; מדיניות החזרת סחורות, תוך הסברים במקרה של היקפים גדולים של החזרת סחורות; מדיניות מתן אחריות למוצרים, מדיניות אשראי.
- (ב) יפורטו התקופה וההיקף הממוצע בתקופות הדיווח של האשראי מספקים והתקופה וההיקף הממוצע בתקופות הדיווח של האשראי מלקוחות, והכל אם קיים פער מהותי 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

יתארו 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

- (א) שיעור הריבית הממוצעת 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.
- (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 סמוך ככל האפשר לתאריך התשקיף.
- (ה) במקרה שבו 5% או יותר מסך הנכסים במאזן המאוחד הוא אשראי בריבית משתנה, יתואר מנגנון השינוי, טווח הריבית לפי תקופות הדיווח וכן שיעור הריבית הסמוך לתאריך התשקיף.
- (ו) תאגיד שיש לו דירוג אשראי יפרט את 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.

.27

מיכוי

- (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, אם חל לגבי התאגיד, תוך פירוט תקופת ההטבות, עיקרי התכנית ועמידה בתנאים המזכרים.
- (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 צבורים לצורכי מס, תצוין יתרתם ויצוינו סכומי המסים הנדחים שהוכרו בגינם ברוחות הכספיים.

28. איכות הסביבה

- (א) יצוינו השלכות מהותיות שיש להוראות הנוגעות לאיכות הסביבה, לרבות על ההשקעות ההוניות, הרווחים והמעמד התחרותי של התאגיד.
- (ב) יפורטו עלויות והשקעות סביבתיות מהותיות צפויות, כנפרד, עד לתום השנה הנוכחית, לשנה הבאה ולתקופות 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;
 - (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.

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**
(א) יתואר בקצרה כל הליך משפטי תלוי מהותי, אשר התאגיד הוא צד לו; יתוארו תוצאות כל הליך משפטי מהותי שהסתיים, ויצוין מועד סיומו.
(ב) אין לתאר הליכים שגרתיים במהלך העסקים הרגיל של התאגיד.
(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 מאוחרים.
(ד) למרות האמור בסעיפים קטנים (א) עד (ג), אם הליכים מסוימים נוגעים במידה רבה בנושאים משפטיים או עובדתיים משותפים, או שידוע כי נושאים כאמור נכחנים 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 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 ויציאה מעסקים קיימים;
 - (6) רכישות, מיוזמים 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 לעניינים 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 עניינים אלה.

.34

צפי להתפתחות בשנה הקרובה

- (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, עניינים 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.
- (ג) על אף האמור בסעיפים קטנים (א) ו־(ב), רשאי תאגיד שלא לכלול התייחסות לעניינים 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 עניינים אלה.

35. מידע בדבר שינוי חריג בעסקי התאגיד
יפורט מידע בדבר שינוי חריג בעסקיו 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 והערכות 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.

37.A. קרן להשקעות במקרקעין
בתאגיד שהוא קרן להשקעות במקרקעין או הצפוי להיות קרן להשקעות במקרקעין יובאו גם פרטים אלה:

- (1) מדדי ביצוע השוואתיים:
- (א) סכום הרווח הנקי המחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים, בניכוי רווחים או הפסדים הנובעים ממכירה של מקרקעין מניבים, בתוספת פחת והפחתות של מקרקעין מניבים, ולמעט השפעת אירועים חד-פעמיים הנחשבים על פי כללי החשבונאות המקובלים כסעיפים מיוחדים (להלן – FFO);
 - (ב) סכום הריבידנד 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 הריבידנד למניה;
 - (ה) סכום דמי הניהול ששולמו ושיעורם מתוך ה-FFO;
 - (ו) ביאור התאמה בין הרווח הנקי לבין ה-FFO;
 - (ז) על התאגיד לציין כי FFO הוא מרד ביצוע מקובל וכי הוא אינו מייצג את הרווח הנקי של התאגיד או את תזרים המזומנים שלו המחושב על פי כללי החשבונאות המקובלים;

- (2) נתונים על אודות הרכב הנכסים, ההכנסות ושיעור הריבידנד שחולק:
- (א) שיעור המקרקעין המניבים, לרבות תיקי משכנתאות, מתוך סך המאזן;
 - (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;
- (ד) שיעור ההכנסות מניירות ערך הנסחרים בבורסה, אגרות חוב של מדינת ישראל ופיקדונות מתוך סך ההכנסות;
- (ה) שיעור הריבירנד שחולק מתוך הרווחים החשבונאיים שאינם ממכירת מקרקעין מניבים;
- (ו) שיעור הריבירנד 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;
- (5) הועבר נכס מבעל שליטה כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (הצגת פעולות בין תאגיד לבין בעל שליטה בו ברוחות כספיים), התשנ"ו-1996, לקרן ונרשם לפי שווי הוגן ברוחותיה 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 ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

38. מידע כספי לגבי מגזרים גאוגרפיים

- (א) יפורטו המגזרים הגאוגרפיים שבהם פועל התאגיד והפעילויות העיקריות שהוא מקיים בהם, וכן לכל מגזר המידע בעבור כל אחת מהשנים הכלולות ברוחות הכספיים על פי הפירוט כלהלן:
- (1) הכנסות מחיצוניים; יש לפרט את הבסיס להקצאת ההכנסות למגזרים;
- (2) סך הנכסים; יש לפרט את הבסיס להקצאת הנכסים למגזרים.

- (ב) הדיווח יתבסס על הנתונים ברוחות הכספיים; אם הדיווח על מגורים 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 לרוחות הכספיים בתשקיף.
- (ה) יוסברו ההתפתחויות שחלו בכל אחד מהנתונים המובאים בסעיף קטן (א).

39. דיון בגורמי סיכון

- (א) יובא סיכום קצר של האיזונים, 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 – סיכונים 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 ומובנת, 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 בשפת היום-יום;
 - (7) הימנעות מניסוחים מעורפלים שניתן לפרשם ביותר ממונח 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 בינלאומי – 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 בינלאומי – 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-	

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+	

מידרג	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