



## רשות ניירות ערך

### ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

כ"ו אייר תשע"ז

22 מאי 2017<sup>1</sup>

לכבוד

התאגידים המדווחים בישראל

א.ג.נ.,

**הנדון: תשלום בגין אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף – טופס ת028 במגנ"א (לא פומבי)**

1. כל חברה, לאחר תשלום אגרה כנדרש, חייבת לדווח ת028 שעניינו "דיווח על תשלומי אגרה" (ת028 – לא פומבי) ("הטופס").
2. טופס זה נועד לרכז את הדיווחים לגבי תשלומי האגרה השונים במסגרת הטיפול בתשקיף בטופס ייעודי אחד ועדכני, ובו תתבקשו להשלים את הפרטים<sup>2</sup> בהתאם לפרמטרים המשתנים ובכלל זה - סוג התשקיף (רגיל/מדף), סוג האגרה המשולמת (הסכום הקבוע/תוספת אגרה) ואופן התשלום לפי האפשרויות השונות שמופיעות בטופס וכפי שיפורט להלן.
3. מטרת מכתב זה, לסייע לתאגידים במילוי נכון ומדויק של הטופס וכנגזרת מכך - חישוב נכון של האגרה שתשולם בהתאם לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995 ("התקנות").
4. ככלל, התקנות מבססות את אופן חישוב האגרה על "התמורה המחושבת"<sup>3</sup>, כאשר חישוב האגרה הבסיסי הוא סכום קבוע בגובה 4,185 ₪<sup>4</sup> ("הסכום הקבוע"), בתוספת 3/100 אחוז מהסכום הכולל של התמורה המחושבת, לרבות התמורה שתשולם לפי התשקיף עבור מימוש הזכות המוקנית

<sup>1</sup> הודעה זו מתקנת את ההודעה שפורסמה בתאריך 22.10.2008 ועודכנה בתאריכים 24.07.2011 ו-29.05.16.

<sup>2</sup> יובהר כי במהלך התקופה הרלוונטית לקבלת היתר לתשקיף ולאחריו, יתכן ותדרשו להשלים את הטופס מספר פעמים – בהתאם לציר הזמן.

<sup>3</sup> כהגדרתה בסעיף 1 לתקנות.

<sup>4</sup> הסכום הקבוע ישתנה ב-1 בינואר של כל שנה לפי שיעור שינוי המדד החדש לעומת המדד היסודי – ר' סעיף 2(ב) לתקנות.

בניירות הערך המוצעים לרכוש מניות או תעודות התחייבות או מהשווי הנקוב הכולל של ניירות הערך, הכל לפי הסכום הגבוה ביותר ("תוספת אגרה")<sup>5</sup>.

5. בסעיף 1 לטופס – "הודעה על תשלום" האפשרויות העומדות לסימון הן תשלום בגין<sup>6</sup>:

- "בגין אגרת בקשה להיתר פרסומו של תשקיף (לפני שליחת ת001 או ת003)" - יש לבחור באפשרות זו כאשר מדווחים לפני הגשת טיוטה ראשונה לרשות - דיווח ת001 או ת003.<sup>7</sup> עם סימון אפשרות זו יידרש התאגיד למלא, בין היתר, את סעיף 2א.<sup>8</sup> לטופס, ובו הסכום הקבוע לתשלום וכן תוספת אגרה - לפי הערכה<sup>9</sup> (לרבות רישום למסחר) שכן סביר להניח כי במועד זה (הגשת טיוטה ראשונה) התאגיד אינו יודע בוודאות את מבנה ההנפקה, כמות ניירות הערך ומחירם ("התמורה הצפויה").
- "בגין תוספת אגרת בקשה להיתר פרסומו של תשקיף (ת009)" - סימון אפשרות זו רלוונטי לעניין עדכון לתוספת אגרה ומדווח בסמוך לפני מתן ההיתר<sup>10</sup>, על כן יש לעדכן את התמורה הצפויה שממנה תיגזר תוספת האגרה. כמו כן, באשר לחישוב תוספת אגרה בגין ניירות ערך שמחירים הוא תוצאה של מחיר חיצוני לחברה (לדוגמא – תעודות סל שמחירן הוא פונקציה של גובה המדד), במובחן מקביעה של התאגיד (אשר במניות ובאג"ח קובעת את המחיר המזערי), תעודכן במועד זה תוספת אגרה לפי הערכה שהיא תוצאה של אותו חישוב רלוונטי. עם סימון אפשרות זו יידרש התאגיד למלא, בין היתר, האם ההצעה הנה כאמור על בסיס הודעה משלימה או לאו, מספר תשקיף ברשות (בהתאם למספר שהתקבל ממחלקת תשקיפים ברשות), התמורה שעתידה להתקבל בעד ניירות הערך לסוגיהם (משוערת), בחלוקה לתמורה מיידית, תמורה עתידית (כתבי אופציה) ו/או רישום למסחר.
- "בגין תוספת אגרה לאחר פרסום תוצאות הצעה (שלא בתשקיף מדף) (ת020)" - סימון אפשרות זו רלוונטי רק לאחר פרסום תוצאות ההצעה (ת020) ומשכך, תשלום האגרה על פי אפשרות זו הנו סופי. חישוב תוספת האגרה הסופי נעשה לפי התמורה המתקבלת בפועל, ובאין תמורה, לפי "הערך הקבוע" (כהגדרתו בתקנה 1 לתקנות). מועד התשלום יהיה תוך 20 ימים ממתן הודעת המציע על תוצאות ההצעה שבתשקיף (לגבי ניירות ערך שמשולמת לגביהם תמורה) ו/או תוך 7 ימים ממועד הרישום למסחר על פי התשקיף (לגבי ניירות ערך שלא משולמת בגינם תמורה).

<sup>5</sup> ר' סעיף 2 לתקנות.

<sup>6</sup> השדות השונים בטופס ייפתחו בהתאם לסימון האפשרות הרלוונטית.

<sup>7</sup> טופס ת003 רלוונטי לתשקיפים מיוחדים בהתאם לסעיף 12 (ד) לחוק ניירות ערך ולפי התוספת השלישית א' לחוק ניירות ערך.

<sup>8</sup> ככלל, במקרה של אי התאמה בין המספר המחושב למוקלד (לענין סעיפים 2א. ו-2ב.) תחסם האפשרות למשלוח הטופס.

<sup>9</sup> ר' תקנה 2(א) בצירוף עם תקנה 3(א) הקובעות בהתאמה את: 1. החובה לשלם את האגרה על פי המנגנון המתואר לעיל של סכום קבוע בתוספת שלושה פרומיל מהתמורה במועד הגשת הבקשה 2. העובדה שהתשלום יבוצע במועד זה על פי הערכה כשאינן דרך לדעת בוודאות את גובה התמורה.

<sup>10</sup> ר' תקנה 2(ה) רישא לתקנות הקובעות, בין היתר, כי האגרה תעודכן לפני קבלת ההיתר ותקנה 3(ב) לתקנות הקובעות כי החישוב יעשה לפי המחיר המזערי, לרבות הערך הקבוע

■ עם סימון אפשרות זו יידרש התאגיד למלא, בין היתר, האם בהתאם לתוצאות ההצעה הוא נדרש לשלם תוספת תשלום לתוספת האגרה או לחילופין לקבל סכום עודף ששולם על ידו. "בגין תוספת אגרת דו"ח הצעת מדף לאחר פרסום תוצאות הצעה (ת020)" - סימון אפשרות זו רלוונטי רק לתשלום אגרות על פי דו"ח הצעת מדף (לרבות הקצאה ללא תמורה לחברה קשורה בתעודות סל ובמכשירים פיננסיים - כל עוד אינה אסורה על פי הדין). מנגנון אגרה לתשקיף מדף קובע כי במועד קבלת ההיתר ישלם התאגיד את הסכום הקבוע (4,185 ₪<sup>11</sup>) בנוסף, התשלומים בגין תוספת אגרה ישולמו אחת לחודש עד ליום ה-14 לחודש, בגין כל ניירות הערך שהוקצו על פי הצעות המדף במשך החודש הקודם<sup>12</sup>.

לעניין הקצאה לחברה קשורה - בשים לב להגדרת תוספת אגרה, הרי שעיתוי גביית האגרה יהיה במועד ההקצאה ולא במועד העתידי של מכירת ניירות הערך מהחברה הקשורה (מכירה שאינה נעשית על פי דוח הצעת מדף). כך למשל, אם ההקצאה נעשית אגב תשקיף או תשקיף מדף, תשולם במועד זה תוספת אגרה לגבי כל הכמות שהונפקה לחברה הבת. אם הנפקת המחסנית נעשית אגב הצעת המדף, תשולם האגרה בגין המחסנית במועד התשלום החודשי של הצעות המדף.

עם סימון אפשרות זו יידרש התאגיד למלא, בין היתר, את תוספת האגרה בשל ניירות ערך שהוקצו על פי דוחות הצעת מדף לחודש מסוים ובהתאם לנתונים שנשלחו באמצעות טופס ת020. **בעת רישום למסחר, יש למלא את תוספת האגרה גם בהתאם לנתונים הרלוונטיים בת022.** טופס זה ידווח עבור כל דוחות הצעות המדף של חודש קודם בגין כל תשקיף בנפרד.

---

<sup>11</sup> ר' הי"ש 4.

<sup>12</sup> ר' תקנה 4א(ב) סיפא לתקנות.

6. להלן תובא טבלה מסכמת של אופן חישוב תוספת האגרה ("התמורה המחושבת") הנדרשת על פי סוגי ניירות הערך השונים ו/או על פי סוגי ההנפקות:

מניה	תמורה שנתקבלה בפועל $3/10000 X$
כתב אופציה (כולל אופציות לעובדים במסגרת תשקיף)	תמורה שנתקבלה בפועל + מספר כתבי אופציה $X$ מחיר מימוש עתידי (ללא הצמדה, לפי הגבוה) $3/10000 X$
זכויות	מספר זכויות $X$ מחיר ליחידת זכות $3/10000 X$ ככל שהזכויות כוללות גם כתבי אופציה, תחושב אגרה גם על התמורה העתידית בגינם
איגרת חוב	כמות איגרות החוב $X$ מחיר ליחידה $3/10000 X$
תעודות סל	מס' תעודות $X$ מחיר ליחידה $3/10000 X$
רישום למסחר (באין תמורה, לרבות הקצאה לחברה קשורה, חלוקת דיבידנד בעין, שחרור מחסימה ורישום למסחר של כל ההון המונפק אגב IPO בניכוי המניות והאופציות שהונפקו במסגרת התשקיף ובגינת נתקבלה תמורה בהתאם לסעיף (1) להגדרת "התמורה המחושבת")	כאשר נרשמות מניות: מספר ניירות ערך $X$ שער נעילה ממוצע ב-3 ימי המסחר הראשונים לאחר רישום למסחר $3/10000 X$ ; כאשר נרשמות אופציות: מספר ניירות ערך $X$ שער נעילה ממוצע ב-3 ימי המסחר הראשונים לאחר רישום למסחר $3/10000 X$ + מספר כתבי אופציה $X$ מחיר מימוש עתידי (ללא הצמדה, לפי הגבוה) $3/10000 X$
רכש חליפין	מספר ניירות הערך המוחלפים (שנתקבלו) $X$ שווי המניות/האג"ח ביום המסחר שקדם למועד ההחלפה והחסרת התמורה שנתקבלה במזומן (ככל שנתקבלה) $3/10000 X$
ניירות ערך מסחריים	תמורה שנתקבלה בפועל $3/10000 X$
הצעת מכר	תמורה שנתקבלה בפועל $3/10000 X$

7. יש לשים לב כי במקרה בו הערך הנקוב גבוה מהתמורה המחושבת, תוספת האגרה תחושב לפי הערך הנקוב של ניירות הערך.

8. נבקשכם להקפיד על מילוי הטופס בהתאם לנדרש. בחברות תעודות סל יש לדווח באמצעות טופס 028 עבור כל סדרת תעודות סל בנפרד ובהתאם להמציא קבלה נפרדת עבור כל סדרה בנפרד.

9. בכל שאלה ו/או הבהרה בעניין הנכם מתבקשים לפנות אל הגב' סיגל אלקובי בטלפון: 02-6556479 או אל הגב' קארין טוילי בטלפון: 02-6556513 מיחידת הכספים.

בברכה,

רן ריפולד, רו"ח

חשב הרשות ומנהל יחידת הכספים