

מחלקת תאגידים

21 אוקטובר, 2025

כ"ט תשרי תשפ"ו

הודעה לחברות בעניין עדכון עמדות סגל בנושאי חיתום (החלטה 2-106 עד וכולל המשך רביעי)

רקע

במסגרת פרויקט לעדכון ורענון עמדות סגל בתחום החיתום, נערכה בחינה מקיפה של עמדות הסגל שפורסמו לאורך השנים, בדגש על העמדות שפורסמו בשנים 2007-2008 אגב התקנות החדשות שפורסמו בזמנו (החלטה 2-106 עד וכולל המשך רביעי). הבחינה נעשתה במטרה לזהות אילו עמדות נותרו רלוונטיות ותקפות נכון להיום, אילו עמדות דורשות עדכון או הבהרה, ואילו עמדות לא רלוונטיות ויש לבטלן (אם בשל שינויי חקיקה ואם בשל היותן חלק מהוראות מעבר שפקעו).

בנוסף, עמדות מסוג שו"ת (שאלות ותשובות) בהחלטות עבר הותאמו למתכונת של שאלות ותשובות כמקובל כיום, חלף פרסומן כעמדת סגל אחת בקובץ PDF, וזאת על מנת להקל על ההתמצאות בהן ועל עדכון העתידי (שיטת פרסום זו לא הייתה נהוגה במועד פרסומן של העמדות המקוריות). על מנת להקל על הבנת השינויים, מסמך זה מרכז את השינויים שבוצעו לגבי כל אחת מהעמדות ומציג מתווה עדכני של העמדות הרלוונטיות.

לצורך הנוחות העמדות חולקו באופן הבא:

- טבלת מרכזת של עמדות שנשארו (27 עמדות) – שאלות ותשובות שפורסמו במתכונת עדכנית שבחלקן נעשו גם הבהרות נוסח (בסימון שינויים). עמדות אלו מוספרו מחדש (כשו"ת), אולם עם תאריך פרסומן המקורי.
- טבלת מרכזת של עמדות שהועברו לתחום תשקיפים (2 עמדות) - העברת עמדות שפורסמו בעבר תחת הקטגוריה של תחום החיתום והועברו לתחום התשקיפים.
- טבלת מרכזת של עמדות שיושמו במדריך לרישום חתם בשינויים הרלוונטיים (8 עמדות) - המדריך פורסם בתאריך 20 ליולי 2025 – [קישור](#).
- טבלת מרכזת של עמדות שהוסרו (25 עמדות) - עמדות שלא רלוונטיות לאור תיקוני חקיקה (או שהיו רלוונטיות בעיקר לתקופת המעבר של חוק החיתום - בשנת 2007), או עמדות שעודכנו בעמדות סגל מאוחרות יותר ולכן הוסרו מהאתר הראשי (הועברו לארכיון).

ליאור צוברי, עו"ד, ראש מערך הנפקות וחיתום

דוד אדר, רו"ח, ראש תחום טכנולוגיות מידע וס. תחום החיתום

טבלה מרכזת של עמדות שנשארו ופורסמו מחדש במתכונת 'שאלה ותשובה' (בסימון שינויים ביחס לנוסח המקורי שפורסם ולפי העניין)

מספור מקורי	מספור חדש	שאלה	תשובה
2.1	106.5	מה קורה כשמפסיק להתקיים בחתם תנאי מתנאי הכשירות לפי תקנות החיתום?	כל עוד לא מתקיימים כל התנאים לא יוכל ליטול התחייבויות חיתומיות (קרי- לשמש כחתם, ראה תקנה 2 לתקנות החיתום); זאת ועוד- עליו לדווח על עניין זה לרשות ולבורסה (תקנה 17(ב) לתקנות החיתום), כאשר לרשות יש זכות להעביר את החתם במקרה כאמור למעמד לא פעיל (תקנה 3(ח) לתקנות החיתום). אם אכן תפעיל הרשות סמכותה כאמור, והחתם ירצה לשוב ולפעול לאחר הסדרת כלל התנאים, יידרש לרישום מחדש, על כל המשתמע מכך (לרבות תשלום אגרת רישום). בנוסף, החתם חשוף להרשעה בפלילים בהתאם להוראות העונשין בתקנה 28 לתקנות החיתום ולהטלת עיצומים כספיים כקבוע בתיקון 33 לחוק (החל ב-1 באוקטובר 2007).
2.2	106.6	שאלה: מה טיבו של הפיקדון ושל הנאמן לו? (1) האם נאמן חייב להיות יחיד? (2) האם הנאמן יכול להיות רו"ח המבקר של החתם? (3) האם הנאמן יכול להיות עובד החתם (לרבות יועץ משפטי)? (4) האם הפקדת הסכום הנקוב בתקנות בפיקדון בנקאי מבטאה אחר התנאי הקבוע בהן? (5) האם הסכום מופקד במק"מ? (6) האם כשהפיקדון משמש לעניין תקנה 23 לתקנות החיתום והמפיץ הוא תאגיד בנקאי/חבר בורסה ניתן שהפיקדון יופקד למשמרת	(1) הנאמן חייב להיות עו"ד או רו"ח, אך רשאי לבצע את חובתו על פי התקנות באמצעות חברת עו"ד או חברת רו"ח, בהתאם להוראות חוק רואי החשבון, התשט"ו-1955 או בהתאם להוראות חוק לשכת עורכי הדין, התשכ"א-1961. כמו כן, יכול שההשקעות ייעשו ע"י <u>גוף</u> אחר עבור הנאמן (למשל- יועץ השקעות או מנהל תיקים) ואין הכרח שהנאמנות תהיה נאמנות עיוורת. ואולם אין באמור כדי למעט מאחריות הנאמן על פי כל דין, לרבות תקנות החיתום וחוק הנאמנות, התשל"ט-1979. (2) לא. רואה החשבון נדרש ליתן חוות דעת בעניין זה במסגרת דוחו המצורף לדוח השנתי לפי תקנה 14 לתקנות החיתום, ולפיכך <u>אין זה סביר קיים חשש לפגיעה בכללי האי תלות ככל כפי</u> הוא יהיה זה שבידיו מופקד הפיקדון בנאמנות. (3) לא. (4) לא. לשון התקנות אינה מאפשרת זאת. <u>תיקון בעניין זה יכול שייבחן בעתיד. פורסם בשות 106.3</u> (5) <u>כן, משום שמק"מ הוא סוג של אג"ח שאינו ניתן להמרה שמנפיק בנק ישראל ונסחר בבורסה. הוחלף בשות 106.3</u> (6) לא. (7) אין מניעה. תשובה זו משנה ומחליפה מהתשובה שניתנה בהחלטה 2-106 מתאריך 28/6/2007.

מספור מקורי	מספור חדש	שאלה	תשובה
		באותו בנק/חבר בורסה? (7) האם פיקדון הנדרש ממפיץ או חתם המוחזקים על ידי בנק או חבר בורסה, יכולים להיות מופקדים אצל אותו בנק או חבר הבורסה, לפי העניין?	
2.3	106.7	האם לפי תקנה 5 לתקנות החיתום לעניין ביטוח אחריות נדרש כיסוי על הסכום האפשרי הגדול ביותר אליו חשוף החתם אף בהסתברות הנמוכה ביותר?	לא בהכרח. על הדירקטוריון לשקול איזה חשיפה עליו לבטח; לשם כך עליו לקחת בחשבון את השיקולים הרלוונטיים לצורך העניין כגון: היקף הנפקות, איכות החברות להן שימש חתם, היסטוריה של תביעות וחשיפה שנבעה מהם, איכות בדיקות הנאותות הנעשות ע"י החתם ויכולות לשמש כהגנה וכד'.
2.4	106.8	האם הפיקדון יכול להיות מופקד באג"ח בדרגת השקעה גבוהה הניתנים להמרה?	לא, משום שאג"ח כאמור תלויים בערך נכס הבסיס ומשום כך, וככל שהאג"ח יותר "בתוך הכסף", תנודתיות שוויין של אגרות החוב דומה לזו של ני"ע הוני.
3.1	106.9	אילו תנאי כשירות צריכים להתקיים בחתם שעבר למעמד "לא פעיל" אחרי מועד התחילה?	<u>ביטוח</u> - תקנה 5 לתקנות החיתום קובעת כי חובת הביטוח נמשכת 7 שנים מתאריך התשקיף האחרון שעליו חתם החתם. מצב דברים זה נכון גם אם במהלך אותה תקופה עבר החתם למעמד "לא פעיל". כיוון שמשעה שהחתם הופך ל"לא פעיל" אין הכרח ששליש מהדירקטוריון יהיה עצמאי או בעל ידע מקצועי, היקף הביטוח ותנאיו ייקבעו על ידי הדירקטוריון ערב המעבר למעמד "לא פעיל", ואם לא נקבעו כאמור, יהיו היקף הביטוח ותנאיו כפי שנקבע בדוח השנתי האחרון שהוגש ע"י החתם ערב המעבר למעמד "לא פעיל". <u>פיקדון</u> - כקבוע בתקנה 6(ב) לתקנות החיתום. <u>נושאי משרה</u> - כקבוע בתקנות 7(ה) ו-9(ג).
3.2	106.10	אילו חובות דיווח חלות על חתם שעבר למעמד "לא פעיל" אחרי מועד התחילה?	דוח שנתי (דוח לפי תקנה 11 לתקנות החיתום)- על חתם במעמד "לא פעיל" יחולו חובות דיווח כעל חתם במעמד פעיל. דוח מיידי (דוח לפי תקנה 17 לתקנות החיתום)- חובת הדיווח המיידית <u>(בגין אירוע או ענין הנוגעים לעסקיו, שעשויים להיות חשובים למשקיע סביר וכו')</u> ממשיכה להתקיים גם לאחר שהחתם עבר ל"מעמד לא פעיל", וכל אימת שעדיין מתקיימות בו הוראות <u>ההסדר התקנות</u> , כולן או מקצתן.

מספור מקורי	מספור חדש	שאלה	תשובה
3.3	106.11	כמה שנים לאחר חתימה אחרונה על תשקיף על החתם להגיש דוחות שנתיים?	על החתם להגיש חמישה דוחות שנתיים לאחר חתימתו האחרונה על תשקיף, ומהדוח השישי במספר יוכל להיות פטור רק אם מסר על כך הודעה לרשות לא יאוחר מחודשיים לפני יום הדוח, קרי- לא יאוחר מסוף חודש ינואר באותה שנה (תקנה 11ג) לתקנות החיתום).
4.1	106.12	האם מרגע שחתם חתם על תשקיף, היקף אחריותו משתנה כתלות בשאלה האם נתן התחייבות חיתומית מסוג Firm commitment או אם שימש כמפיץ (Best efforts)?	לא. מרגע שחתם על התשקיף יש לו אחריות מלאה כחתם (ולצידה הגנת "בדיקת נאותות" בהתאם לסעיף 33 לחוק).
4.3	106.13	תקנה 13 לתקנות אופן הצעה לציבור קובעת כי הכמות שתוקצה על ידי חתם או מפיץ לכלל המשקיעים המוסדיים המנויים בקבוצתו או שהשקעותיהם מנוהלות בקבוצתו לא תעלה על השיעורים שנקבעו (5% או 10% לפי העניין), להלן- המגבלות. בהקשר זה:	<p>תשובה 1: המגבלה חלה על כל קבוצת מוסדיים המקורבת לחתם מסוים באופן נפרד. כך למשל, אם יש שני חתמים, אזי כל קבוצת מוסדיים המקורבת לאחד החתמים רשאית לרכוש עד 5% או 10% לפי העניין, ובסה"כ ההצעות לכלל המשקיעים המוסדיים המקורבים יכולות להגיע בדוגמא האמורה ל- 10%, 15% או 20% לפי העניין.</p> <p>תשובה 2: לא. מגבלות הכמות לעיל חלות על כל קבוצת מוסדיים של חתם ללא קשר לשאלה ממי נרכשו ניירות הערך (המגבלות נותרות גם לגבי רכישה מחתם אחר או ישירות מהמזיע). כך למשל, אם יש שני חתמים וקבוצת המוסדיים המקורבים לחתם א' רכשו ממנו 5% או 10% לפי העניין, הם אינם רשאים לרכוש ניירות ערך נוספים מחתם ב'.</p> <p>ואולם, אין מניעה כי המקורבים לעיל יגישו הצעות במסגרת המכרז על הכמות, אם יתקיים כזה, בנוסף למה שרכשו.</p> <p>התשובות דלעיל נכונות גם ביחס לרכישה ממפיצים.</p> <p>עוד יובהר, כי על כל מי שמכר במסגרת ההצעה הלא אחידה, לדאוג באופן אקטיבי לקיום דווקני של הוראות התקנה. בין השאר עליו לדאוג לקבל מלוא האינפורמציה בנוגע לזהות הרוכשים המקורבים לחתמים/מפיצים אחרים (למשל בדרך של שאלונים או פניה לקצין ציות). את הבדיקה יש לבצע גם ביחס למי שמבצע את הרכישה באמצעות אחר.</p> <p>בדיקות דומות נדרש לבצע גם מוסדי מקורב הרוכש בהצעה.</p>
		<p>שאלה 1: האם מגבלת הכמות לעיל חלה על קבוצת משקיעים מוסדיים המקורבת לחתם אחד או על כלל המוסדיים המקורבים לכלל החתמים?</p> <p>שאלה 2: האם רשאי מוסדי לרכוש מחתם</p>	

מספור מקורי	מספור חדש	שאלה	תשובה
		האם אפשר לקבל היתר מבלי להידרש להחליט/לגלות בתשקיף מה השיטה שנבחרה (הצעה אחידה או לא אחידה)?	שהוא אינו נמנה על קבוצתו כמות נוספת מעבר למגבלות?
4.5	106.14	האם אפשר לקבל היתר מבלי להידרש להחליט/לגלות בתשקיף מה השיטה שנבחרה (הצעה אחידה או לא אחידה)?	לא. לא ניתן לכלול מידע זה לראשונה במסגרת הודעה משלימה.
4.6	106.15	מי ייחשב מזמין לצורך תקנה 11(א)(1)(ג) לתקנות אופן הצעה לציבור כאשר מדובר בקבוצה שכלולים בה תאגידים מדווחים ובעלי השליטה בהם (להלן- הקבוצה)?	כל מי שמשתייך לקבוצה והוא תאגיד מדווח ותאגידים בשליטתו, קופת גמל, קרן השתלמות, חשבון ביטוח חיים המשתתף ברווחים או קרן נאמנות - ייחשב כמזמין בנפרד. כך גם, כל חשבון המנוהל על ידי מנהל תיקים ייחשב מזמין בנפרד. כל האחרים- יימנו יחד. תשובה זו משנה ומחליפה מהתשובה שניתנה בהחלטה 2-106 מתאריך 28/6/2007.
4.8	106.16	האם גוף מקורב לחתם כהגדרתו בתקנות החיתום (לרבות בעל שליטה בו) רשאי להתחייב בהתחייבות מוקדמת בשיטת הצעה האחידה? האם התשובה לשאלה זו משתנה אם בעל השליטה או הגוף המקורב אליו הוא משקיע מסווג?	אם ורק אם מדובר בגוף מקורב שהוא משקיע מסווג- יוכל להתחייב, במגבלות הקבועות לגבי כל המשקיעים המסווגים בתקנות אופן הצעה לציבור.
4.10	106.17	בהצעה אחידה, האם במסגרת האיסור על קביעת מחיר מרבי חל	כן, זהו מקרה פרטי של קביעת מחיר מרבי.

מספור מקורי	מספור חדש	שאלה	תשובה
4.11	106.18	איסור לקבוע מחיר מרבי הזהה למזערי? האם ניתן לערוך מכרז על ריבית לאור האיסור בחוק על קביעת מחיר מרבי? האם לאור האיסור הקבוע בחוק על קביעת מחיר מרבי, לא ניתן לעשות מכרז על ריבית?	העיקרון המנחה הוא שכלל, לא ניתן לקיים מכרז על ריבית בהצעה אחידה. עם זאת, קיימים מקרים חריגים בהם הדבר אפשרי - כאשר ברור מבחינה כלכלית שהריבית לא תוכל לרדת לאפס במהלך המכרז, וזאת ללא צורך בביצוע הערכה כלכלית מורכבת. דוגמא: "חברה בע"מ" מעוניינת להנפיק אגרות חוב בערך נקוב של 100 ש"ח למניה (PAR). אגרות החוב אינן המירות ומונפקות לא כחלק מחבילה. במקרה זה, ברור כי המשקיעים לא יסכימו לרכוש את אגרות החוב בריבית אפס, שכן הדבר יהיה שקול להלוואה ללא ריבית. לכן, ניתן לקיים מכרז על הריבית מאחר שקיימת ודאות כלכלית שהריבית לא תרד לאפס. לעומת זאת, אם החברה הייתה מציעה אגרות חוב המירות או כחלק מחבילה הכוללת גם אופציות, לא ניתן היה לקיים מכרז על הריבית מאחר שבמקרה כזה נדרשת הערכה כלכלית מורכבת כדי לקבוע את הריבית המינימלית האפשרית. ברירת המחדל היא כי אין אפשרות לבצע מכרז על ריבית בהצעה אחידה. יחד עם זאת, באותם מקרים בהם אין צורך בהערכה כלכלית כל שהיא על מנת להגיע למסקנה שהריבית לא יכולה לרדת במכרז לאפס, ניתן לבצע מכרז גם על ריבית. לדוגמא: כאשר מונפקות אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה בערך הנקוב שלהן (PAR), ושלא במסגרת חבילה.
4.13	106.19	תקנה 8 לתקנות אופן הצעה לציבור מאפשרת ביצוע הקצאה נוספת למשקיע מסווג. בהקשר זה: שאלה 1: משקיע מסווג נתן התחייבות מוקדמת במחיר מסויים. בסופו של דבר נקבע מחיר מכירה גבוה יותר מזה שהציע המשקיע האמור. האם ניתן לאפשר לאותו משקיע ליהנות מהקצאה	תשובה 1: מותר, אם נקבעה אמת מידה מתאימה בתשקיף (זו הקבועה בתקנה 8(ג)), ובלבד שהמחיר שישולם יהיה מחיר המכירה בהצעה אחידה (ולא המחיר הנמוך יותר לגביו ניתנה ההתחייבות כאמור). תשובה 2: א. אם ההקצאה הנוספת נעשתה בהתאם לאמות מידה לפי תקנה 8(א) או (ב), ולא נאמר אחרת בתשקיף- לא נדרש לקבל את אישור המשקיע המסווג בסמוך לפני ביצוע ההקצאה הנוספת, שכן ממילא תהיה ההקצאה במסגרת הכמות לה התחייב מראש, ובמחיר שאינו עולה על המחיר בו התחייב. ב. אם ההקצאה נעשתה בהתאם לאמת המידה הקבועה בתקנה 8(ג)- אז חובה לקבל את אישורם של המשקיעים, שהרי לפחות ביחס לחלקם סביר שהמחיר יהיה גבוה מהמחיר לגביו התחייבו, או שהכמות המוצעת תהיה מעבר לזו לה התחייבו. פרשנות זו אף עולה בקנה אחד עם לשון תקנה 8(6) אשר עולה ממנה כי למשקיע המסווג קיימות הזכות שלא להזמין בהקצאה הנוספת.

מספור מקורי	מספור חדש	שאלה	תשובה
		נוספת בהתאם לתקנה 8, ואם כן- באילו תנאים? שאלה 2: האם חובה לקבל את אישורם של המשקיעים המסווגים בסמוך לפני ביצוע ההקצאה הנוספת?	
4.14	106.20	תקנה 9 לתקנות אופן הצעה לציבור מאפשרת ביצוע הקצאה נוספת לכלל המזמינים. בהקשר זה:	תשובה 1: כן. אין מניעה, ובלבד שאם התאגיד התחייב לדרך פעולה מסוימת בתשקיף, לא יסטה ממנה. תשובה 2: לא. כאשר מבצעים את ההקצאה לפי תקנה 9 מציעים למשקיעים המסווגים ביחד עם כלל המזמינים וללא התייחסות נפרדת אליהם. תשובה 3: אין דרישה כזו, שהרי בכל מקרה משקיע לא יקבל כמות גדולה מזו שהזמין והמחיר יהיה תמיד נמוך או שווה למחיר ההזמנה.
		שאלה 1: האם ניתן לבחור לפעול לפי תקנה 9 מבלי לבצע, קודם לכן או בכלל, הקצאה נוספת למשקיעים המסווגים בהתאם לתקנה 8? שאלה 2: האם במסגרת ההקצאה לפי תקנה 9 ניתן לבצע העדפה למשקיעים מסווגים לפי תקנה 5? שאלה 3: האם נדרש לקבל את אישורם של המזמינים, או המשקיעים המסווגים מתוכם, בסמוך לפני ביצוע ההקצאה הנוספת לפי תקנה 9?	

מספור מקורי	מספור חדש	שאלה	תשובה
5.1	106.21	האם חובה לפרסם טיוטות בציבור?	ככלל- אין חובה כאמור, ואולם אם בחר המציע להתחיל בהצעת ניירות הערך לציבור (לרבות משקיעים מוסדיים או מסווגים) לפני קבלת היתר לפרסום התשקיף, חובה לפרסם טיוטה, תוך עמידה בדרישות הקבועות בסעיף 15 לחוק.
5.3	106.22	האם משהוחלט לפרסם טיוטות לציבור, חובה לעשות כן החל בטיטה הראשונה?	לא. ניתן להגיש טיוטות לרשות בלבד, ואולם אחת שהוחלט לפרסמן גם בציבור, כל הטיוטות מאותו שלב יפורסמו בציבור, ויסומנו באופן פומבי האחת ביחס לקודמתה.
5.4	106.23	בוטלה בקשה לקבלת היתר לתשקיף לראשונה (IPO) לאחר שפורסמה טיוטת תשקיף או טיוטת דוח הצעת מדף (לרבות טיוטת שטר נאמנות). האם נדרש לדווח על כך? כיצד?	בתאגיד מדווח- נדרש לדווח על כך מכוח תקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן- תקנות הדוחות), מועד הדיווח יהיה כאמור בתקנה 30 לתקנות הדוחות, ובכל מקרה- לכל המאוחר- בחלוף רבעון, עד המועד האחרון שבו ניתן להציע ניירות ערך לציבור על סמך דוחות אותו רבעון- יידרש התאגיד לדווח האם מתכוונים להמשיך בהליכי ההנפקה- <u>לאור התיישנות הדוחות הכספיים</u> ; בתאגיד המציע ני"ע לראשונה לציבור (IPO) – אין חובה כאמור.
5.5	106.24	האם קיימת חובה לעדכן טיוטות?	לא. על כריכת הטיוטה יצוין במפורש כי לא חלה על התאגיד חובה לעדכנה. <u>ואולם, בחר התאגיד שלא לעדכן טיוטה וחלו שינויים שאינם זניחים או שינויים שלא ניתן להשלים אותם הודעה משלימה, התאגיד לא יוכל לספור את מנין הימים לצורך המכרז לציבור.</u>
5.9	106.25	האם החתם החתום על טיוטה כמי שמתעתד לשמש כאחד החתמים המתמחרים נדרש לעמוד בתנאי הכשירות וכן בהוראות תקנה 10 לתקנות החיתום במועד החתימה?	כן.
6.5	106.26	בהצעה הלא- אחידה- האם בתשקיף שקיבל היתר קמה חובה להודיע שיהיה מכרז? (כלומר- שאין מדובר בהצעה למשקיעים מוסדיים בלבד)?	לא, אך נדרש שתיכלל בתשקיף אזהרה לפיה ייתכן שלא יהיה מכרז, ואולם אם יש סיכוי שיתקיים מכרז, נדרש לכלול תיאור מלא של אופן ההצעה לציבור (המכרז) במסגרת התשקיף.

מספור מקורי	מספור חדש	שאלה	תשובה
7.2	106.27	האם חלה על <u>החברה</u> <u>המנפיקה או החתום חובה</u> לבחון עמידת מפיץ שהוא פועל באמצעותו בתנאי הכשירות לפני תקנה 23 לתקנות החיתום?	החובה חלה על <u>החברה המנפיקה, ופועל על-החתימים</u> וכן על החתום המתמחר.
7.3	106.28	האם חבר בורסה שדרכו פועלים נחשב מפיץ?	תלוי במהות הפעולה שלו - ככל שהיא טכנית ואין בחובה התחייבות לעשות מאמצי שיווק אזי לא תחשב כהפצה. <u>מבנה וגובה העמלה המשולמת עבור שירותים אלה יהיה-אמור פן-הסתם-בהתאם-לשקף פעולות טכניות אלה (כגון עמלה קבועה ומקובלת)</u> . במקרים של פעילות טכנית גרידא התשלום שישולם לא יחשב כעמלת הפצה לעניין סי' 17 לחוק, למותר לציין שגם תשלום זה אינו ניתן להעברה לאחרים.
11.1	106.29	בתשקיף שאינו מדף מתי יש לתאר את הסכם החיתום ומתי יש לתאר האם ההצעה תהיה אחידה או לא אחידה?	בתשקיף עצמו, אם החברה רוצה לשמור לה את האפשרות להציע בהצעה אחידה או בהצעה לא אחידה עליה לתאר את מנגנון ההצעה אחידה במלאו, ובאשר למנגנון ההצעה הלא אחידה עליה לתאר לפחות את האפשרות כי ייתכן שחלקו יופנה לציבור שאינו מוסדיים, ושלפיכך באם יופנה חלק מההצעה לציבור כזה, חלק זה יוצע במכרז על כמות. מנגנון ההקצאה שיופעל במכרז על הכמות יתואר אף הוא, אין חובה לקבוע את האחוז שיוצע במכרז על הכמות בעתיד אם בכלל. <u>בהתקרב מועד ההצעה בפועל על החברה לפרסם דוח מיידי לפחות שלושה ימים לפני דוח הצעת המדף אשר בו תצויין סוג ההצעה – אחידה או לא אחידה. הודעה משלימה (וכן) דוח הצעת המדף</u> הוא המועד <u>הרלוונטי</u> האחרון בו ניתן לפרט את עיקרי הסכם החיתום ככל שקיים ואם בחרה החברה להציע בהצעה שאינה אחידה את האחוז שיופנה למכרז על כמות (למשקיעים שאינם מוסדיים).
12.1	106.30	<u>ניגודי עניינים בחתום -</u> תקנה 10 לתקנות החיתום- (1) האם המונח "התחייבות פיננסית" כולל גם ערבויות בנקאיות כגון ערבות ביצוע בחברות נדל"ן? (2) מה המועד אשר ביחס אליו נבחן שיעור יתרת חוב המנפיק או המציע בקשר לתקנת משנה 10(א)(2)?	(1) כן. ייחשב חלק מההתחייבויות הפיננסיות. (2) נאמר כי המדידה תתבצע לפי הנתונים בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים. יובהר עם זאת כי ניסיונות לשנות את היתרה סביב תאריך הדוחות על מנת לעמוד בדרישות המגבלה הקבועות בתקנה זו יראו על ידי סגל הרשות כמלאכותיים.

מספור מקורי	מספור חדש	שאלה	תשובה
12.2	106.31	<p><u>ניגודי עניינים בחתם -</u> במקומות שונים בתקנות נעשה שימוש במונח "החזקה". האם מקום שבו מתקיימת ההחזקה בדרך של זכות למינוי דירקטורים יבחן שיעורה לפי הזכות או לפי השיעור בפועל?</p>	<p>הבחינה תיעשה הן לפי הזכויות והן לפי השיעור בפועל.</p>

טבלה מרכזת של עמדות שהועברו לתחום תשקיפים¹

(6) הודעה משלימה

	מספור חדש	מספור מקורי
<p>שאלה: האם יש חובה לפרסם הודעה משלימה?</p> <p>תשובה: אם החברה ציינה בתשקיף כי תפרסם הודעה משלימה אזי קמה חובה, אף אם בפועל לא התבצע כל שינוי ביחס לקבוע בתשקיף. היה ולא התקיים מכרז, רשאית החברה שלא לפרסם הודעה משלימה, ואולם חייבת בפרסום על ביטול ההנפקה אשר יתבצע לא יאוחר מהמועד בו הוחלט שלא להנפיק או המועד האחרון לפרסום ההודעה המשלימה, המוקדם מביניהם על גבי טופס ת-121. תשובה זו משנה ומחליפה מהתשובה שניתנה בהחלטה 106-2 מתאריך 28/6/2007</p>	103.39	6.2
<p>שאלה: כיצד מבצעים תיקון להודעה משלימה?</p> <p>תשובה: ככל שמדובר בתיקון לפרטים שמוותר היה לכלול אותם בהודעה משלימה לפי סעיף 16(א)1, הודעה משלימה יכול שתתוקן בהודעה משלימה אחרת, ובלבד שההודעה המשלימה המתקנת תפורסם לפני תחילת התקופה להגשת הזמנות (בהצעה אחידה) או לפני תחילת המכירה לפי התשקיף, לרבות למשקיעים מוסדיים (בהצעה לא אחידה).</p>	103.40	6.3

¹ שות 6.4 הועבר לתחום החיתום (תת קטגוריה - אופן הצעה). **שאלה:** בהצעה לא אחידה, האם בתשקיף שקיבל היתר קמה חובה להודיע שיהיה מכרז? (כלומר- שאין מדובר בהצעה למשקיעים מוסדיים בלבד)? **תשובה:** לא, אך נדרש שתיכלל בתשקיף אזהרה לפיה ייתכן שלא יהיה מכרז, ואולם אם יש סיכוי שיתקיים מכרז, נדרש לכלול תיאור מלא של אופן ההצעה לציבור (המכרז) במסגרת התשקיף.

טבלה מרכזת של העמדות שיושמו במדריך לרישום חתם, בשינויים הרלוונטיים (המדריך פורסם בתאריך 20 ליוני 2025 - קישור)

1.1 שאלה: מי צריך להירשם במרשם החתמים ומתי?

תשובה: כל מי שמבקש לשמש כחתם אחרי ה-1 ביולי 2007 (להלן- מועד התחילה) חב בחובת רישום, בין אם הוא שימש כחתם ערב מועד התחילה ובין אם לאו, וכן - בין אם מתקיים בו האמור בהוראת המעבר לתקנות החיתום ובין אם לאו. ההוראות בענין המרשם מעוגנות בתקנה 3 לתקנות החיתום.

1.3 שאלה: איך מגישים טופס בקשה לרישום במרשם החתמים?

תשובה: יש להגיש לרשות את הפרטים כמפורט בתקנה 3(א) לתקנות החיתום באמצעות טופס בקשה לרישום כחתם (ח006) המופיע באתר טופס. את הפרטים יש לצרף במלואם כקובץ PDF בפורמט טקסטואלי (ראה תקנה 12 לתקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני)). דגשים:
(1) טופס ח6 הינו טופס הזנת פרטים מתוך מסמך הרישום המצורף כקובץ PDF לבקשה.
(2) תיאור עיסוקיו הנוספים של החתם – אם אין בחתם עסקים נוספים פרט לעיסוקו בחיתום, יציין זאת.
(3) מצבת החזקות בעלי עניין – לפי תקנה 12(4) לתקנות החיתום. יש לבחון לרבות לאור SLB 1-104 שפורסם בענין החזקות בעלי עניין, באתר הרשות.

1.4 שאלה: האם הנתונים הכלולים בבקשה לרישום במרשם החתמים מתפרסמים בציבור?

תשובה: במועד הגשת הבקשה, הפניה לרשות בטופס ח006 כאמור אינה פומבית, ואולם לאחר קבלת אישור רישום במרשם החתמים, על החתם לפרסם בציבור באמצעות המגנא על גבי טופס ח302 את נתוני הפתיחה להיותו חתם. ואולם- אם מבקש החתם לפעול בהתאם להוראת המעבר הקבועה בתקנה 31 לתקנות החיתום, עליו לפרסם את נתוני הפתיחה שלו כאמור בתוך שבוע ממועד התחילה אף אם טרם קיבל את אישור הרישום.

1.5 שאלה: אני חתם חדש, מה סדר הפעולות שעלי לבצע?

תשובה: ראשית- יש להירשם למגנא, אח"כ- יש לשלם אגרת רישום ואז- יש להגיש בקשה לצורך רישום במרשם החתמים (לפרטים בדבר כל אחד מהשלבים ראו להלן).

1.6 שאלה: כיצד על חתם חדש להירשם למגנא?

תשובה: על החברה לפעול בהתאם למפורט באתר הרשות תחת הקישור "אודות מגנא". הטופס הרלוונטי שם הוא טופס בקשה לרישום ראשוני לחברת חיתום. בכל ברור בנוגע להליך הרישום למגנא יש לפנות לגבי ריבי סמואל בטלפון 02-6556446.

1.7 שאלה: האם חתם חדש יכול להתחיל לפעול לפני אישור רישומו במרשם?

תשובה: לא. ראה תקנה 3(ב) לתקנות החיתום. הוראת המעבר לתקנות החיתום לא חלה עליו.

1.1 שאלה : מי צריך להירשם במרשם החתמים ומתי?

תשובה: כל מי שמבקש לשמש כחתם אחרי ה- 1 ביולי 2007 (להלן- מועד התחילה) חב בחובת רישום, בין אם הוא שימש כחתם ערב מועד התחילה ובין אם לאו, וכן - בין אם מתקיים בו האמור בהוראת המעבר לתקנות החיתום ובין אם לאו. ההוראות בענין המרשם מעוגנות בתקנה 3 לתקנות החיתום.

1.8 שאלה: לפי תקנה 12(9) לתקנות החיתום החתם נדרש לתאר פעילויות העשויות להיות בניגוד עניינים עם פעילות החיתום, האם במועד הרישום יש לתת תיאור?

תשובה: לא, במסמך הרישום אין צורך לתאר פעילויות אלו. עם זאת יש צורך לתאר את הנהלים ככל שנקבעו.

1.9 שאלה: אלו עיסוקים צריך לתאר לפי תקנה 12(3) לתקנות החיתום?

תשובה: כל העיסוקים, בין אלו שטמון בהם פוטנציאל לניגוד עניינים ובין אלו שלא, בין אלו שקרובים באופיים לפעילות החתם ובין אלו שלא.

טבלה מרכזת של העמדות שהוסרו

הטבלה להלן מרכזת את העמדות שהוסרו - עמדות שלא רלוונטיות לאור תיקוני חקיקה (או שהיו רלוונטיות בעיקר לתקופת המעבר של חוק החיתום - שנת 2007), או עמדות שעודכנו בעמדות סגל מאוחרות יותר ולכן הוסרו מהאתר הראשי (הועברו לארכיון) או יושמו במדריך רישום חתם כאמור. לשם הקלה על הבנת השינויים הושאר להלן המספור המקורי של העמדות הרלוונטיות.

<u>הסבר</u>	<u>(1) מרשם החתמים</u>	
	מדריך	1.1
	שאלה: מה עושה מי שמבקש להפסיק לשמש כחתם החל ממועד התחילה (למשל- משום שמעוניין להפוך למפיץ/לצאת מהשוק וכיו"ב)?	1.2
	<p>תשובה: עד שבוע ממועד התחילה עליו להודיע לרשות על הפסקת פעילות כחתם (באמצעות טופס ח13). החתם ירשם במרשם במעמד "לא פעיל", ויחולו עליו ההוראות המהותיות בתקנות החיתום הישנות, למשל לענין עמידה בדרישות הון עצמי מזערי או ביטוח אחריות, לענין חובות דיווח במגנא, ואולם הרשות לא תעמוד על הגשת דוחות רבעוניים או על עמידה בדרישות תקנה 7(א) או (ג) לתקנות החיתום הישנות במועד מאוחר למועד התחילה. עם זאת, אם מדובר במי שמבקש לשמש כמפיץ, בנוסף לאמור יחולו הוראות נוספות. לענין זה ראה הסעיף העוסק במפיצים.</p>	
	מדריך	1.3
	מדריך	1.4
	מדריך	1.5
	מדריך	1.6
	מדריך	1.7
	מדריך	1.8
	מדריך	1.9
בפרקטיקה ניתן תצהיר עורך דין ועל כן אין זו מגבלה שיש בצידה עלות מהותית.	<p>שאלה: כיצד מגישים תצהיר נושא משרה באשר להתקיימות תנאי הכשירות לפי תקנה 2(א)8 ותקנה 3(א)2 לתקנות החיתום?</p> <p>תשובה: אין הכרח כי ההצהרה תינתן בפני עורך דין. פרסום התצהיר במגנ"א ייעשה בדרך של הגשת מסמך חתום למורשה החתימה האלקטרונית, כאשר על זה האחרון חלה החובה לפרסם את התצהיר במגנ"א (בדומה לאופן בו מתבצע הפרסום לעניין נותני חוות דעת).</p>	1.10

	<p>שאלה: האם חתם שפעל ערב מועד התחילה ומבקש לפעול בהתאם להוראת המעבר שבתקנות החיתום יידרש להגיש את הדיווח הפומבי (ח-302), לרבות דוח רואה החשבון, מיד עם הגשת הבקשה ועוד טרם אושרה ע"י הרשות? תשובה: כן.</p>	1.11
<u>תנאי כשירות</u>		
	<p>שאלה: האם חתם יכול שלא לעמוד עוד בדרישת ההון העצמי כפי שהייתה בתקנות הישנות אך לנצל את ההקלה בשנה הראשונה באשר לפיקדון כך שהוא יעמוד בסכום ובתנאים הנוספים של התקנות הישנות בלבד? תשובה: לא. הביטוח, ההון, והפיקדון הינן דרישות משלימות ועל חתם הרוצה לנצל את ההקלות לעמוד לפחות בכל שלוש הדרישות על פי התקנות הישנות.</p>	2.5
<u>חתם במעמד "לא פעיל"</u>		
	<p>שאלה: האם חתם שעבר למעמד "לא פעיל" אחרי מועד התחילה חב בתשלום אגרה שנתית? תשובה: יש לשלם רק עבור תקופת פעילות יחסית לאותה שנה בה עבר למעמד "לא פעיל". ראו תקנה 24 לתקנות החיתום.</p>	3.4
<u>הצעה אחידה והצעה לא אחידה</u>		
<p>הוסר לאור עמדת סגל 103-43 ושו"ת 103-25</p>	<p>שאלה: האם משקיעים מסווגים (לרבות מוסדיים) יכולים להתחייב בהתחייבויות מוקדמות בהצעה לא אחידה? תשובה: לא. תקנה 11(א)(1)(ב) הינה הסדר ממצה אשר מחליף את ההסדרים שהיו קיימים ערב מועד התחילה, ולפיכך את החלק שנותר למכירה לציבור (לרבות משקיעים מסווגים שאינם מוסדיים, אם משתתפים בחלק זה) יש למכור בדרך המצוינת שם, קרי ללא התחייבויות מוקדמות ועדיפויות בהקצאה. יובהר כי בהקצאה לא אחידה אין התחייבויות מוקדמות, בין על החלק ה"לא אחיד" ובין על החלק שבמכרז על כמות, ואם ניתנו בכל זאת התחייבויות כאמור הן בטלות ואינן מחייבות, כאמור בסעיף 17ב לחוק. עם זאת, משקיעים מוסדיים או מסווגים (הן כאלה שהשתתפו בחלק ה"לא אחיד" והן כאלה שלא השתתפו בו) יוכלו לרכוש במכרז על כמות יחד עם שאר הציבור.</p>	4.2

<p>הוסר לאור פרסום שו"ת 103.25 + עמדת סגל-103 43</p>	<p>שאלה: גילוי בתשקיף בנוגע להתקשרות עם מוסדיים: (1) האם ניתן בשיטה הלא אחידה לקבל התחייבות מוקדמת ממשקיעים מוסדיים ערב פרסום התשקיף? (2) האם נדרש גילוי בתשקיף בדבר אינדיקציות שהתקבלו ממוסדיים ערב קבלת ההיתר?</p> <p>תשובה: (1) לא, ניתן להציע אך לא למכור או לקבל התחייבויות כאמור, ראה סעיפים 15 ו-17 לחוק. (2) לאור האמור ב- (1) אין לתת גילוי כאמור, שהרי מדובר באינדיקציות בלבד שאינן מגיעות כדי התחייבות ממש. גילוי בדבר אינדיקציות כאמור אף אינו מקובל בארה"ב. אותה תשובה גם ביחס לפרסום מידע כאמור בהודעה משלימה. נזכיר כי מידע זה, כמו גם עניינים אחרים, צריך להישמר על ידי החתם במשך 7 שנים לפחות (תקנה 27 לתקנות החיתום).</p>	<p>4.4</p>
	<p>השאלה והתשובה עבור לשאלה ותשובה מספר 1.9</p>	<p>4.7</p>
	<p>שאלה: האם יש עוד תוקף להנחיות הבורסה בעניין מגבלות מזמין בודד ביחס להצעות בשיטה אחידה? תשובה: לא, האיסור על קביעת מחיר מרבי מייתר עמידה על דרישה כאמור ובכל מקרה כל הדרישות קבועות עתה בתקנות אשר המירו את הנחיות הבורסה לעניין שיטת ההצעה.</p>	<p>4.9</p>
	<p>מספור שגוי – לא היה שות 4.12</p>	<p>4.12</p>

(5) פרסום טיוטות

<p>ר' עדכון אגב עמדת סגל 103-43.</p>	<p>שאלה: מסירת מידע למשקיעים מוסדיים/מסווגים במסגרת הצעה לציבור: (1) האם ניתן לחשוף טיוטת תשקיפים למשקיעים מוסדיים/מסווגים בלבד במסגרת הצעה לציבור? האם ניתן להציג נייר ראשוני שאינו עולה כדי טיוטת תשקיף (מצגת, מסמך מקדים וכיו"ב) למשקיעים כאמור בטרם פורסמה טיוטת תשקיף לציבור? (2) האם ניתן לחשוף בפני משקיעים כאמור פרט מהותי שאינו כלול בטיוטת תשקיף שפורסמה לציבור?</p> <p>תשובה: (1) לא. אחת שההצעה נעשית במסגרת מהלך הצעה לציבור, ומתוך כוונה להציע ניירות ערך על פי תשקיף, אין מקום להפליית המשקיעים המסווגים לטובה ביחס לשאר הציבור. עתה משנקבעה דרך ברורה ומסודרת לאופן הצעה על סמך טיוטת תשקיף, אין עוד מקום למצב הדברים שהיה קיים ערב מועד התחילה, לפיו התאפשרה מסירת מידע למעשה למשקיעים מסווגים בלבד לפני קבלת היתר לפרסום התשקיף. מצב דברים זה אף עולה בקנה אחד עם הנהוג בארה"ב, שחלקים עיקריים מהשיטה הנהוגה שם אומצו במסגרת הסדר החיתום החדש. בקביעה זו יש אף משום התמודדות עם בעיית "זליגת מידע" חלקי בטרם התקבל היתר לפרסום תשקיף. (2) לא. מן הטעמים המנויים לעיל.</p>	<p>5.2</p>
--	---	------------

<p>הוסר לאור עדכון חקיקה - ביטול חובת חתם ככלל גורף וכן עדכון אגב עמדת סגל 103-43.</p>	<p>5.6 שאלה: האם הכרח שיהיה חתם מתמחר כדי להתחיל בשיווק ההצעה למשקיעים המוסדיים/המסווגים? תשובה: עד למתן ההיתר- כאמור כן . ואולם- בתקופה שבין פרסום התשקיף לבין פרסום ההודעה המשלימה (ככל שהחברה הודיעה במסגרת התשקיף על כוונתה לפרסם כזו), ניתן יהיה לשווק את ההנפקה אף ללא חתם מתמחר. שאלה: כיצד על החברה למספר את הטיוטות המפורסמות לציבור?</p>
	<p>5.7 תשובה: על החברה לפרסם בראש כל עמוד את מספר הטיוטה לציבור ומתחת בסוגריים את מספר הטיוטה לרשות (במקרה שמספרים אלה אינם זהים, כלומר שהטיוטה המוגשת לראשונה לציבור היא לא הטיוטה המוגשת לראשונה לרשות).</p>
<p>ר' עמדת סגל 103.43+ תיקון חקיקה בעניין ביטול חובת חתימת חתם על טיוטות</p>	<p>5.8 שאלה: האם בתשקיפים בהם מוצעים סטרקצ'רים בלבד ניתן לעשות מכרז למשקיעים המסווגים עוד לפני/מבלי לפרסם טיוטות לציבור? לחילופין, האם ניתן לפרסם טיוטות לציבור בתשקיפים כאמור מבלי להידרש לחתימה של אחד מאלה המתכוונים לשמש חתם מתמחר בהנפקה? תשובה: לא. הדין החל לגבי תשקיפים אלה הוא הדין הכללי- רשאים לפרסם טיוטה לציבור (לרבות למשקיעים המסווגים) בצרוף חתימה של אחד מבין אלה שעתידיים לשמש כחתם מתמחר, או לחילופין- לקבל היתר ולבצע את המכרז למסווגים רק לאחר פרסום התשקיף. במקרה האחרון, אין הכרח להשתמש בשירותי חיתום.</p>
<p>עודכן בתיקון חקיקה.</p>	<p>5.10 שאלה: חברה פרסמה טיוטה שחסרים בה רק הפרטים הניתנים להשלמה בהודעה משלימה, חלפו שלושה ימי עסקים עד לפרסום התשקיף, האם בחלוף שני ימי עסקים מפרסום התשקיף תוכל לפרסם הודעה משלימה ולזכות בקיצור המגבלות לענין תקופה להגשת הזמנות ממועד פרסום ההודעה המשלימה (0/5 שעות מסחר)? תשובה: לא. נדרש שיחלפו חמישה ימי עסקים ממועד פרסום הטיוטה האחרונה האמורה ועד למועד פרסום התשקיף כדי ליהנות מההקלה האמורה (תקנה 2א(א)(3) לתקנות תקופה להגשת הזמנות).</p>
(6) הודעה משלימה	
	<p>6.1 שאלה: האם ניתן לפרסם בתשקיף מחיר מסוים ואחר כך לשנות את המחיר בהודעה משלימה? תשובה: כן, ובלבד שבתשקיף צוין כי יכול שתהיה הודעה משלימה, ובגבולות השינוי המותרים לפי תקנה 1(4)(ב)(1) לתקנות הודעה משלימה. אף על פי כן, הרשות מעדיפה כי תאגידים יבחרו בחלופה של פרסום טווח מחירים בתשקיף (לפי הוראות תקנה 1(4)(ב)(2) לתקנות האמורות).</p>

	<p>שאלה: עד מתי ניתן לפרסם הודעה משלימה? תשובה: על פי חוק ניירות ערך, המועד האחרון להגשת הודעה משלימה, הנו המועד האחרון בו ניתן לפרסם את התשקיף ור' לשם כך את סעיף 23(ב) הקובע כי "פורסמה הודעה משלימה יחשב תאריך פרסומה כתאריך פרסום התשקיף". יחד עם זאת, ההודעה המשלימה לא באה לקבוע מועדים חדשים לענין הצורך בקבלת היתר לתשקיף או בהגשת תשקיף חדש, כי אם לאפשר את פרסום מחיר ניירות הערך ויתר הפרטים הנזכרים בהודעה המשלימה בסמיכות למכרז.</p> <p>על כן, על אף לשון החוק, הרשות לא תתערב במקרה שההודעה המשלימה פורסמה לאחר סוף הרבעון שבו ניתן ההיתר ובלבד שמועד המכירה, יהיה לא יאוחר מחמישה ימי עסקים מתום הרבעון שבו ניתן ההיתר¹.</p> <p>¹ מובן כי מי שיבחר לקבל היתר בתום הרבעון ולבצע את המכרז לאחר מכן, יידרש לצרף לטיוטת התשקיף עוד קודם לקבלת ההיתר את תמצית הדוחות של הרבעון העוקב על מנת להימנע מתיקון תשקיף.</p>	6.4
מפיץ (7)		
<p>עמדה זו שונתה אגב פרסום עמדת סגל 6-106: חובת רישום מפיץ במרשם החתמים (יוני 2025). קישור.</p>	<p>שאלה: האם מי שמעוניין לשמש רק כמפיץ ולא מעוניין לקחת עליו התחייבויות חיתומיות חייב להירשם במרשם החתמים? תשובה: לא, לפי תקנה 23 לתקנות החיתום מפיץ יכול להיות בין היתר מי שרשאי לשמש כחתם. במילה "רשאי" הכוונה מי שמתקיימים בו תנאי הכשירות כשל חתם לפי הוראות חלק ב' אך בפועל הוא לא חתם והוא לא יכול להתחייב בהתחייבויות חיתומיות. במקרה זה צריך שיתקיימו בו כל תנאי הכשירות לצורך תיפקוד כחתם, לרבות תנאים ביחס לנושאי המשרה אך לא כולל את דרישת המרשם. יכול שלא יחוב בביטוח אחריות מקצועית, אם חיווה הדירקטוריון את דעתו שלא תחול עליו אחריות אותה אמור הביטוח לכסות. לעניין הפיקדון- יחוב בפיקדון מופחת, כאמור בתקנה 23(ג).</p>	7.1
תחילה² (8)		
	<p>שאלה: האם מי שנקשר עם תאגיד שהגיש טיוטת תשקיף ערב מועד התחילה, כאשר ההיתר ניתן לאחר המועד האמור חב בעמידה בכל דרישות הסדר החיתום החדש? תשובה: כן. האירוע המכונן הוא מועד קבלת ההיתר לתשקיף. אם מועד זה חל ממועד התחילה ואילך, חלות כל החובות לפי ההסדר החדש. יחד עם זאת, הוראות המתייחסות למכרז ייכנסו לתוקף גם לגבי תשקיף שקיבל היתר ערב מועד התחילה, אולם המכרז בו מתקיים לאחר מועד התחילה. כך לדוגמא- תשקיף שקיבל היתר ביוני, והמכרז בו מתקיים במהלך יולי לא יוכל להיקבע בו מחיר מרבי (למעט ביחס לניירות הערך המנויים בתקנה 10 לתקנות אופן הצעה לציבור).</p>	8.1
	<p>שאלה: האם מי שקיבל היתר לפני מועד התחילה יוכל לפרסם הודעה משלימה לאחריו? תשובה: לא. אין אפשרות לפרסם הודעה משלימה אם לא הוצגה אפשרות זו בתשקיף עצמו, ואפשרות כזו לא תוכל להיות מוצגת ערב מועד התחילה. עם זאת, ניתן לתקן את התשקיף ולכלול בו התחייבות להודעה משלימה.</p>	8.2

² כל השו"ת בפרק זה הוסרו – העמדות היו רלוונטיות למועד התחילה (2007)

	<p>שאלה: האם תקנה 31(ב) לתקנות החיתום פוטרת חברת חיתום שעומדת בהוראת המעבר מתשלום אגרת רישום או מתשלום אגרה שנתיית למשך שנה?</p> <p>תשובה: לא. תשלום האגרות אינו מהווה חלק מתנאי הכשירות, אליהם מכוונת הוראת המעבר.</p>	8.3
	<p>שאלה: האם חתם ותיק יכול להיסמך על האמור בתקנה 31 לתקנות החיתום על מנת לטעון שאין הוא נדרש לעמוד בתנאי ניגודי העניינים הקבועות בתקנה 10 לתקנות החיתום בשנה הראשונה לתחילתן?</p> <p>תשובה: לא. תקנה 10 אינה מהווה חלק מתנאי הכשירות של החתם.</p>	8.4
	<p>שאלה: אילו נתונים יש למסור בדוח השנתי לשנת 2007 ביחס להנפקות בהן השתתף החתם ?</p> <p>תשובה: ביחס להנפקות בהן מועד קבלת היתר קדם למועד התחילה יש ליתן את הנתונים לפי הוראות התקנות הישנות, וביחס להנפקות בהן מועד מתן ההיתר הוא לאחר מועד התחילה יש ליתן את הנתונים לפני התקנות החדשות. נציין כי בעת הגשת הדוח השנתי על החתם למלא קובץ בפורמט אקסל אשר מצורף לדוח השנתי ובו פרטי חלק ג' כנדרש בתקנות החדשות, פרטים המצויים בתבנית זו יש למלא עבור הנפקות אשר מועד קבלת ההיתר הוא לאחר מועד התחילה בלבד.</p>	8.5

שאלות טכניות הקשורות בדרישות הדיווח (9)

	<p>שאלה: כיצד יש להציג את הנתונים הכלולים בדוח ההנפקה ובחלק ג' של הדוח השנתי?</p> <p>תשובה: יש להזין את הנתונים לתבנית אקסל המצויה באתר הרשות. לענין המרת המידע מתבנית האקסל לקובץ טקסט :</p> <ol style="list-style-type: none"> יש לבחור את כל התאים בגיליון האקסל ע"י לחיצה על Ctrl+A (כאשר עומדים על תא כלשהו); יש לבצע פעולת העתק - לחיצה על לחצן ימני ← בחירה העתק ; פתיחת פנקס רשומות מתפריט ההתחלה : התחל ← תוכניות ← עזרים ← פנקס רשימות ; בסרגל הכלים בפנקס הרשימות: עריכה ← הדבק ; הערה : אין לשנות את תוכן המידע שהודבק ; שמירת הקובץ כטקסט מהפנקס רשימות : קובץ ← שמירה בשם ← שמור (אם בשם הקובץ ישנם רווחים יש להשתמש בסימן '_' ולא ברווח); את הקובץ המסתיים כטקסט (TXT) יש לצרף לטופס הרלוונטי. 	9.1
--	--	-----

שאלות כלליות (10)

	<p>שאלה : האם יש חובה לדווח דוח רבעון שני לשנת 2007 ?</p> <p>תשובה : כן, כל חברת חיתום, בין אם נרשמה במרשם החתמים ובין אם הודיעה על הפסקת פעילות וליום 30/6/2007 קמה לה חובה לדווח את הדוח הרבעוני לרבעון 2 של שנת 2007 תדווח את הדוח במתכונת התקנות הקודמות.</p>	<p>10.1</p>
--	---	--------------------