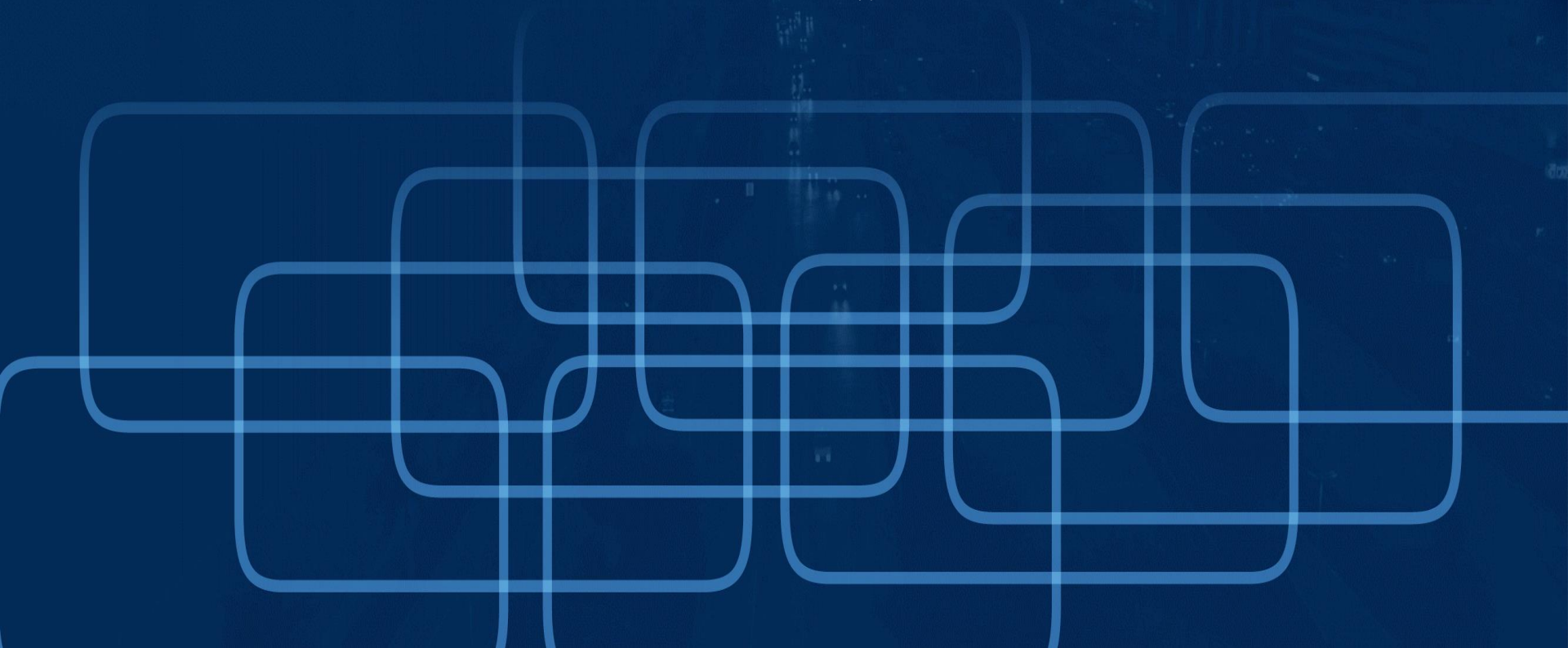


GROSS GKH

— גרוס ושות' עורכי דין —

IPO בבורסה בתל אביב

מרס 2021



תנאי מינימום להנפקה

- תקנון הבורסה קובע תנאי מינימום לרישום למסחר בבורסה, לרבות – הון עצמי, שווי החזקות ציבור ושיעור החזקות ציבור.

- ביחס לחברות מו"פ נקבעו תנאי סף נמוכים:

- הון עצמי לאחר רישום למסחר – 8 מיליון ש"ח.

- שווי החזקות ציבור – 16 מיליון ש"ח.

ככלל, חברות מו"פ הן חברות שהשקיעו במחקר ופיתוח, בתקופה של 3 שנים אחרונות, לפחות 3 מיליון ש"ח והשקעה כאמור הוכרה על ידי רשות החדשנות.

בנסיבות מסוימות, ניתן לייחס לחברה השקעה במו"פ שנעשתה על ידי חברות מוחזקות.

התנעת התהליך ונושאים מרכזיים

- בחירת אנשי מקצועי - עו"ד, רו"ח מבקר, חתמים, נאמן (במקרה שמנפיקים אגרות חוב), חברת דירוג (אופציונלי) ומינוי מנהלים אחראים לתהליך.
- דוחות כספיים - הערכות ל-IFRS, מגזרים עסקיים, סוגיות חשבונאיות מרכזיות, נתוני פרופורמה ביחס לפעילות/נכסים חדשים שנרכשו לפני ההנפקה.
- "השטחת" הון החברה (מניות רגילות בלבד).
- הסכם בעלי מניות/שליטה.
- מבנה הנפקה.
- שטר נאמנות (אם מנפיקים אג"ח) - החלטות בעניין דירוג, בטוחות, תניות פיננסיות, עילות להעמדה לפרעון מיידי, מגבלות על עסקאות בעלי שליטה, מגבלות על חלוקה וכיו"ב.
- תגמול נושאי משרה, בדגש על הקצאת אופציות.
- עסקאות בעלי עניין - מיפוי והסדרה לצורך תיאור בתשקיף.
- בדיקת נאותות.
- מיפוי הסכמות/אישורים צדדים שלישיים להנפקה.

לוח זמנים עקרוני לתהליך של הנפקה ראשונה לציבור (כ- 4 חודשים)



מבנה התשקיף, דוחות כספיים ומסמכים נלווים

- תיאור כללי של החברה, מבנה ההון, בעלי שליטה, הסכמי בעלי מניות.
- פרטים בדבר מבנה ההצעה לציבור.
- פרטים בדבר ייעוד התמורה.
- תיאור עסקי החברה.
- פרטים על הדירקטוריון וההנהלה הבכירה של החברה.
- פרטים על הסכמי העסקה של ההנהלה הבכירה ועסקאות בעלי שליטה.
- דוחות כספיים.

הקלות לתאגיד קטן

- "תאגיד קטן" - תאגיד שההון העצמי שלו על פי הדוחות הכספיים האחרונים שבתשקיף נמוך מ- 300 מיליון ש"ח.
- עיקרי ההקלות לתאגיד קטן:
 - פרסום דוחות חצי שנתיים בלבד.
 - ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית.
 - העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי ל- 20%.
 - העלאת סף הצירוף של דוחות חברות כלולות מהותיות לדוחות ביניים ל- 40%.
 - אישור דוחות כספיים על ידי דירקטוריון החברה (ללא צורך באישור וועדת דירקטוריון).

הקלות לתאגידי טק עילית

- **"תאגיד טק עילית"** – (א) שווי החזקות הציבור במועד ההנפקה הנו 20 מיליון ש"ח לפחות; (ב) שיעור החזקות הציבור במועד ההנפקה לא יפחת מ-10%; (ג) שווי השוק של מניות החברה במועד ההנפקה לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח; (ד) התאגיד סווג על ידי הבורסה כתאגיד בתחום הטכנולוגיה.
- להלן תיאור תמציתי של עיקרי ההקלות לתאגידי טק עילית:
 - אפשרות לערוך תשקיפים ודוחות בשפה האנגלית בלבד.
 - נתונים השוואתיים בדוחות הכספיים ובפרק תיאור עסקי התאגיד (שנתיים בלבד) (חלף תקופה של שלוש שנים)).
 - יישום ההקלות החלות על תאגיד קטן וזאת אף אם התאגיד אינו עונה להגדרה של תאגיד קטן.
- ההקלות לתאגידי טק עילית הן למשך תקופה של 5 שנים או עד תום השנה שבמהלכה שווי השוק של התאגיד עלה על מיליארד ש"ח.

עסקאות בעלי עניין ובעלי שליטה

- תיאור הסכמי העסקה של מקבלי השכר הגבוה בחברה ובעלי העניין בחברה.
- תיאור מבנה התגמול לדירקטורים.
- מדיניות תגמול.
- תיאור הסכמים בין החברה (לרבות חברות בנות/קשורות) לבין בעלי השליטה בחברה וצדדים הקשורים אליהם (מצריך אישור מחדש בחלוף 5 שנים).
- הסדר תיחום פעילות אל מול בעל השליטה.



בן ליפץ

שותף, מחלקת שוק ההון

טלפון : 03-6074441

טלפון נייד : 054-5651195

דואר אלקטרוני : benl@gkh-law.com

GROSS ^{GKH}

— גרוס ושות' עורכי דין —

תודה

