

מדריך לחברות רישום ניירות ערך למסחר

החלק השני לתקנון

תוכן העניינים

א - 1	- כללי	פרק ט'
א - 7	- חברה חדשה	פרק י'
א - 9	- רישום למסחר של חברה רשומה	פרק י"א
א - 10	- הקצאה פרטית	פרק י"ב
א - 11	- מניות הטבה	פרק י"ג
א - 12	- ניירות ערך המירים במניות	פרק י"ד
א - 15	- תעודות התחייבות	פרק ט"ו
א - 16	- ניירות ערך המונפקים ע"י הממשלה	פרק ט"ו1
א - 17	- הליכי אישור	פרק ט"ז
א - 19	- ניירות ערך בשותפות מוגבלת	פרק י"ז
א - 22	- יחידות של קרן סגורה	פרק י"ח
א - 23	- ניירות ערך מסחריים	פרק י"ט
א - 24	- רישום למסחר של מוצרי מדדים	פרק כ'
א - 26	- חברות חו"ל	פרק כ"א
א - 27	- רישום למסחר של תעודות התחייבות של תאגיד בנקאי הניתנות להמרה כפויה	פרק כ"ב
א - 28	- רישום למסחר של חברת ב"ז	פרק כ"ג
א - 29	- נוסח פרק י"ד - ניירות ערך המירים במניות (כפי שהיה בתוקף עד יום	נספח א'

(30.11.98)

פרק ט' - כללי

.63 בחלק זה :

- "אופציית כיסוי"
- אופציית כיסוי call או אופציית כיסוי put.
- "אופציית כיסוי call"
- נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לקבל תמורתו את ההפרש בין מחיר מדד בינלאומי לבין מחיר המימוש של האופציה או את ההפרש בין מחיר סחורה לבין מחיר המימוש של האופציה, או את ההפרש בין מחיר מדד סל סחורות לבין מחיר המימוש של האופציה או את ההפרש בין שער חליפין של מט"ח לבין מחיר המימוש של האופציה או את ההפרש בין מחיר מניית בסיס לבין מחיר המימוש של האופציה, לפי הענין, וזאת בניכוי עמלות שנקבעו.
- "אופציית כיסוי put"
- נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לקבל תמורתו את ההפרש בין מחיר המימוש של האופציה לבין מחיר מדד בינלאומי או את ההפרש בין מחיר המימוש של האופציה לבין מחיר סחורה או את ההפרש בין מחיר המימוש של האופציה לבין מחיר מדד סל סחורות או את ההפרש בין מחיר המימוש של האופציה לבין שער חליפין של מט"ח או את ההפרש בין מחיר המימוש של האופציה לבין מחיר מניית בסיס, לפי הענין, וזאת בניכוי עמלות שנקבעו.
- "אופצית רכישה"
- נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לרכוש מניות מאת המחזיק בהן, תמורת תוספת מימוש, במועד ובתנאים שנקבעו בתשקיף או בדו"ח המידי.
- "אישור לתשקיף להשלמה"
- אישור כי תנאי נייר ערך, ככל שפורטו בטיטת התשקיף להשלמה, עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.
- "אישור עקרוני"
- אישור כי תנאי נייר ערך, ככל שפורטו בתשקיף המדף, עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו כפי שהיו בתוקף במועד פרסום תשקיף המדף.
- "בורסת סחורות"
- בורסה שקיבלה אישור מידי מי שרשאי לתיתו על פי דין במדינה שבה היא פועלת, ושוק מוסדר, כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, אשר נסחרות בהם סחורות (commodities).
- "בקשה לאישור עקרוני"
- בקשה לאישור עקרוני בגין נייר ערך שהתקופה להגשת הזמנות לגביו לא נקבעה בתשקיף המדף.
- "בקשה לאישור תשקיף להשלמה"
- בקשה לרישום נייר ערך על פי טיטת תשקיף להשלמה.
- "דולר"
- הערך בשקלים של דולר אחד של ארצות הברית של אמריקה לפי השער היציג כפי שיפורסם בידי בנק ישראל.
- "הון עצמי לאחר הרישום למסחר"
- הון עצמי של החברה לפני הרישום למסחר בתוספת תקבולים במזומן שנתקבלו בידי החברה עד הרישום למסחר בגין מניות וכתבי אופציה שהוצעו אך בניכוי הוצאות הצעתם וכן בניכוי סך כל הסכומים המפורטים להלן:
- תקבולים שנתקבלו במסגרת ההצעה לציבור בגין מניות רדומות שנרכשו על ידי החברה, בגין מניות שנרכשו בידי תאגיד בשליטה, ובגין כתבי אופציה רדומים.
- דיבידנד במזומן שהוכרז לפני הרישום למסחר ושהמועד הקובע לחלוקתו הוא לאחר חלוף המועד האחרון להגשת הזמנות.

- "הון עצמי לפני הרישום למסחר"
- ההון העצמי של החברה למועד הדו"חות הכספיים האחרונים שלה, ובחברה אשר לפי כללים חשבונאיים מקובלים עורכת דו"חות כספיים מאוחדים - ההון העצמי בדו"חות הכספיים המאוחדים האחרונים, בתוספת תקבולים אשר נתקבלו עד הרישום למסחר בגין מניות שהוקצו, אך בניכוי סך כל הסכומים המפורטים להלן:
 - חובות בעלי ענין;
 - הסכום ששולם בגין מניות רדומות שנרכשו על ידי החברה לאחר מועד הדו"חות הכספיים האחרונים.
 - עלות מרכיב האופציה בניירות הערך ההמירים הרדומים שנרכשו לאחר מועד הדו"חות הכספיים האחרונים.
 - הסכום ששולם בגין מניות שנרכשו בידי תאגיד בשליטה, לאחר מועד הדו"חות הכספיים האחרונים.
 - הוצאות הגדלת ההון.
 - דיבידנד במזומן שהוכרז לפני הרישום למסחר ושהמועד הקובע לחלוקתו הוא עד למועד האחרון להגשת הזמנות (כולל).
 - התמורה שנתקבלה מההצעה לציבור.
 - זכויות המיעוט הנכללות בהון העצמי.
 - מספר מניות החברה מאותו סוג או מספר ניירות הערך ההמירים של החברה מאותו סוג או מספר תעודות ההתחייבות של החברה מאותו סוג, לפי הענין (כל אחד מאלה יקרא להלן: "ניירות הערך"), סמוך לאחר הרישום למסחר, למעט:
 - א. ניירות הערך אשר חלים עליהם כללים על-פי תקנון הבורסה בדבר מניעה של כל עיסקה או פעולה (להלן: "חסימה") או שהחברה או בעלי ענין בה הטילו מגבלות על מכירתם.
 - ב. ניירות הערך שחלות מגבלות על מכירה חוזרת שלהם, על פי חוק ניירות ערך; לא יובאו בחשבון לענין זה ניירות ערך שחלות מגבלות על מכירה חוזרת שלהם, במהלך התקופות הנוספות, שנקבעו לפי סעיף 15 ג.א) לחוק ניירות ערך, המוחזקים על ידי מי שאינו בעל ענין;
 - ג. ניירות הערך המוחזקים בידי בעל ענין או בידי החברה.
 - ד. ניירות הערך שהונפקו לעובדים, והופקדו בידי נאמן בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש).
 - ה. ניירות הערך אשר לבעל ענין או לחברה ניתנה אופציה או זכות כלשהי בקשר לרכישתם או שלמחזיקים בהם ניתנה אופציה או זכות כלשהי בקשר למכירתם לבעל ענין או לחברה או שבעל ענין נתן התחייבות או הודעה בדבר כוונתו בקשר לרכישתם, והכל בין ללא תנאי ובין בהתקיים תנאים מסויימים.
- לרבות ניירות ערך המוחזקים על ידי קופת גמל כהגדרתה בסעיף 47 א)2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) ועל ידי קרן נאמנות כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994, ועל ידי מבטח כנגד התחייבויות מסוג 20 כהגדרתן בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א 2001, ועל ידי משקיע זר הפועל בשווקים מוכרים שהינו קופת גמל או קרן נאמנות או מבטח כנגד התחייבות מסוג ביטוח חיים משתתף ברווחים, אף אם הם בעלי ענין בחברה ובלבד שלא מתקיימים בהם התנאים הקבועים בפיסקאות א. ו-ב. לעיל; והכל כפי שיקבע בהנחיות.
- "היקף פעילות"
- הכנסות ורווח לפי כללים חשבונאיים מקובלים, וכן ערך מוסף.
 - נייר ערך שניתן להמירו בתעודת התחייבות מסוג הרשום למסחר.
 - חברה שמניותיה אינן רשומות למסחר ומבקשת לרושמן.
 - חברה שמניות בהונה רשומות למסחר.
- "המיר לתעודת התחייבות"
- "חברה חדשה"
- "חברה רשומה"

- א. "חוזה עתידי" - א. חוזה עתידי המשמש כנכס בסיס לתעודת סחורה על סחורה בודדת -
- חוזה עתידי, כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, על נכס שהוא סחורה, הנסחר בבורסת סחורות, אשר התקופה שנותרה עד לפקיעתו הינה הקצרה ביותר מבין כל סדרות החוזים העתידיים על אותה סחורה הנסחרים באותה בורסת סחורות, ואשר דירקטוריון הבורסה, אישר רישום למסחר של תעודת סחורה עליו.
- ב. חוזה עתידי על סחורה הנכלל במדד המשמש נכס בסיס לתעודת סל סחורות -
- חוזה עתידי כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 על נכס שהוא סחורה הנסחר בבורסת סחורות.
- ג. חוזה עתידי המשמש כנכס בסיס לאופציית כיסוי -
- חוזה עתידי כהגדרתו בס"ק א. לעיל או חוזה עתידי כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994, על נכס שהוא סחורה, הנסחר בבורסת סחורות אשר התקופה שנותרה עד לפקיעתו הינה הסמוכה ביותר לאחר מועד הפקיעה של אופציות הכיסוי, ואשר דירקטוריון הבורסה אישר רישום למסחר של אופציות כיסוי עליו.
- "כתב אופציה" - נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לרכוש מניות שיוצעו על ידי החברה המציעה תמורת תוספת מימוש, במועד ובתנאים שנקבעו בתשקיף או בדו"ח המידי.
- "כתבי אופציה רדומים" - כתבי אופציה של החברה שנרכשו על ידה או שנרכשו בידי תאגיד בשליטת החברה, עליהם נמסר דיווח לבורסה.
- "מדד בינלאומי" - מדד המפורסם על ידי חברת בלומברג או על ידי חברת רויטרס במשך שנה לפחות, המתייחס לקבוצת ניירות ערך אשר מרביתם לא נסחרים בבורסה בישראל, או מדד אחר המתייחס לקבוצת ניירות ערך שמרביתם לא נסחרים בבורסה בישראל, שיאושר על ידי דירקטוריון הבורסה. בבואו לאשר מדד אחר כאמור, יתחשב דירקטוריון הבורסה בין היתר בהרכב ניירות הערך הכלולים במדד, במקום בו נסחרים ניירות הערך שלגביהם מחושב המדד, בפרק הזמן בו מחושב המדד ומפורסם, במידת תפוצת הפרסום של המדד ובגוף המחשב את המדד.
- "מדד סל ניירות ערך" - מדד המפורסם על ידי הבורסה וכן מדד המפורסם על ידי חברת בלומברג או על ידי חברת רויטרס במשך שנה לפחות, המתייחס לקבוצת ניירות ערך, או מדד אחר המתייחס לקבוצת ניירות ערך שיאושר על ידי דירקטוריון הבורסה. בבואו לאשר מדד אחר כאמור, יתחשב דירקטוריון הבורסה בין היתר בהרכב ניירות הערך הכלולים במדד, במקום בו נסחרים ניירות הערך שלגביהם מחושב המדד, בפרק הזמן בו מחושב המדד ומפורסם, במידת תפוצת הפרסום של המדד ובגוף המחשב את המדד.
- "מדד סל סחורות" - מדד המפורסם על ידי חברת בלומברג או על ידי חברת רויטרס במשך שנה לפחות, המתייחס לסל סחורות, או מדד אחר המתייחס לסל סחורות שיאושר על ידי דירקטוריון הבורסה. בבואו לאשר מדד אחר כאמור, יתחשב דירקטוריון הבורסה בין היתר בהרכב הסחורות הכלולות במדד אחר, במיתאם בין השינויים במדד לבין השינויים במחירי הסחורות הכלולות במדד, במקום בו נסחרות הסחורות שלגביהן מחושב המדד, בפרק הזמן בו מחושב המדד ומפורסם, במידת תפוצת הפרסום של המדד ובגוף המחשב את המדד.

מדריך לחברות - עדכון מס' 8 - מעודכן עד ליום 18.8.09 - 105985

- "מוצרי מדדים" או - "מוצר מדד" - כל אחד מניירות הערך הבאים : תעודת סל, תעודת סחורה, תעודה בחסר, תעודה מורכבת, אופציית כיסוי וכן ניירות ערך אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון מעת לעת.
- "מוצר מדד למימוש כספי" - מוצר מדד המקנה למחזיק בו זכות לקבל תמורתו את השווי הכספי כפי שנקבע בתנאים של אותו מוצר מדד.
- "מחיר מניה" - בחברה חדשה - המחיר האפקטיבי של המניה בהתאם לדרך חישוב שייקבע בהנחיות.
- בחברה רשומה - מחיר המניה בבורסה במועד ובתיאומים שייקבעו בהנחיות.
- "מחיר נייר ערך המיר" - מחיר נייר ערך המיר הנרשם למסחר לראשונה - מחיר המחושב על בסיס מחיר המניה הנובעת מההמרה בהתאם לדרך חישוב שתקבע בהנחיות.
- מחיר נייר ערך המיר רשום למסחר - מחיר נייר הערך ההמיר בבורסה במועד ובתיאומים כפי שיקבעו בהנחיות.
- "מטבע" - שקלים חדשים, מטבע חוץ שבנק ישראל קובע לגביו שער יציג או מטבע חוץ שיאושר ע"י דירקטוריון הבורסה. בבואו לאשר מטבע יתחשב הדירקטוריון בין היתר בסחירות של המטבע ובקיומו של פרסום רציף של שערי החליפין של המטבע על ידי חברת בלומברג או על ידי חברת רויטרס.
- "מכפיל נכס הבסיס" - מספר הפעמים שנכס הבסיס נכלל באופציות הכיסוי, כפי שייקבע בתשקיף ההנפקה.
- "מניות הטבה" - כהגדרתן בסעיף 43 לחוק ניירות ערך.
- "מניות רדומות" - כמשמעותן בסעיף 308 לחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), לרבות מניות כאמור בסעיפים 181, 333 ו-340, עליהן נמסר דיווח לבורסה.
- "מניות שנרכשו בידי תאגיד בשליטה" - מניות החברה שנרכשו בידי תאגיד בשליטת החברה בהתאם לסעיף 309 לחוק החברות התשנ"ט-1999, עליהן נמסר דיווח לבורסה.
- "מניית בסיס" - מניה או מספר מניות שבתנאי נייר ערך נקבע כי הקרן ו/או הריבית של נייר הערך נגזרות משינוי בשערן.
- "נייר ערך המיר" - נייר ערך שניתן להמירו במניות מסוג הרשום למסחר, או לניירות ערך המקנים זכות לרכישת מניות כאמור.
- "ניירות ערך המירים רדומים" - כתבי אופציה רדומים ותעודות התחייבות ניתנות להמרה רדומות.
- "סחורה" - מטלטלין, למעט מטבע חוץ כהגדרתו בחוק בנק ישראל, התשי"ד-1954, או חוזה עתידי, הנסחרים בשוקי סחורות (commodities) ואשר לגביהם מחושב ומפורסם מחיר על ידי בורסת סחורות, או על ידי חברת בלומברג או על ידי חברת רויטרס, במשך שנה לפחות.
- "סל ניירות ערך" או "סל" - קבוצת ניירות ערך שלגביהם מחושב ומפורסם מדד.
- "סל סחורות" - קבוצה של סחורות שלגביהן מחושב ומפורסם מדד.

- "עובד" - מי שבמועד קבלת ניירות ערך של החברה חלים לגביו יחסי עובד ומעביד עם החברה או עם חברה בשליטתה, לרבות גמלאי של חברות אלו.
- "ערך מוסף" - רווח בתוספת הוצאות לשכר ולתשלומים נלווים, בתוספת פחת והוצאות מימון, לאחר ניכוי הכנסות מימון.
- "רישום למסחר" - רישום ניירות ערך למסחר בבורסה.
- "שווי החזקות הציבור" - מכפלת מספר המניות או ניירות הערך ההמירים, לפי הענין, שבהחזקת הציבור במחירם, כפי שייקבע בהנחיות.
- "שווי השוק של מניית בסיס" - כמות מניות החברה מאותו סוג הרשומות למסחר בבורסה ושאינן מניות רדומות, מוכפלת בשער שנקבע בתום יום מסחר בבורסה לאותן מניות.
- "שנה" - לפי הלוח הגרגוריאני.
בחברה העורכת דו"חות כספיים שלא לפי שנת לוח - שנים עשר החודשים אליהם מתייחסים הדו"חות הכספיים.
- "שעור החזקות הציבור" - האחוז שמהוות החזקות הציבור במניות מסך ההון המונפק והנפרע של החברה מאותו סוג בניכוי המניות הרדומות מאותו סוג, מיד לאחר ההקצאה או מיד לאחר הרישום למסחר, לפי הענין, וזאת על פי כל אחת מההנחות הבאות:
- בהנחה שכל ניירות הערך ההמירים של החברה אינם ממומשים.
- בהנחה של מימוש מיידי של כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר ושאינם בגדר החזקות הציבור ולרבות בהנחה של מימוש מיידי של זכות כלשהי לקבלת מניות.
- בהנחה של מימוש מיידי של כל ניירות הערך ההמירים של החברה.
- האמור לעיל יחול אף אם בתנאי נייר הערך ההמיר או בתנאי הזכות לקבלת המניות נקבעה התניה כלשהיא לענין המימוש או ההמרה, לרבות לענין מועד המימוש או ההמרה.
- "שער חליפין של מט"ח" - שער החליפין היציג בין צמד מטבעות שנקבע על ידי בנק ישראל או על ידי הבנק המרכזי במרכז העסקים הראשי של אותו מטבע, המתפרסם על ידי חברת בלומברג או על ידי חברת רויטרס, או שער החליפין בין צמד מטבעות המצוטט על ידי בנק, ומתפרסם על ידי חברת בלומברג או על ידי חברת רויטרס, או במערכת מידע אלקטרונית אחרת שתאושר ע"י דירקטוריון הבורסה. בבואו לאשר פרסום במערכת מידע אלקטרונית יתחשב הדירקטוריון במידת תפוצת הפרסום של מערכת המידע.
- "תוספת מימוש" - הסכום במזומן שיש לשלם בעת המרת כתב אופציה, אופצית רכישה או תעודת התחייבות אופציה.
- "תוספת מימוש מהוונת" - הערך הנוכחי של תוספת המימוש סמוך לפני הרישום למסחר, בהתאם לשיעורי ההיוון כפי שייקבעו בידי הבורסה.
- "תחום פעילות" - תחום הפעילות העיקרי של החברה לפי סווג הענפים ותתי הענפים כפי שייקבע בהנחיות.

- א. "תעודה בחסר" - נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לקבל את ההפרש בין מחיר המימוש לבין המחיר של מדד על סל של ניירות ערך, בניכוי עמלות שנקבעו, ואשר בתנאי נייר הערך נקבע כי אם המדד כאמור יגיע לשעור מסויים ממחיר המימוש, שלא יעלה על 80% ממחיר המימוש, תבצע החברה פדיון כפוי מוקדם של נייר הערך.
- ב. נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לקבל את ההפרש בין מחיר המימוש לבין המחיר של סחורה או את ההפרש בין מחיר המימוש לבין המחיר של מדד סל סחורות, לפי הענין, בניכוי עמלות שנקבעו, ואשר בתנאי נייר הערך נקבע כי אם מחיר הסחורה או אם מחיר מדד סל הסחורות כאמור, יגיע לשעור מסויים ממחיר המימוש, שלא יעלה על 80% ממחיר המימוש, תבצע החברה פדיון כפוי מוקדם של נייר הערך.
- "תעודה מורכבת" - תעודת שילוב מדדים ותעודה על נכס מתחלף.
- "תעודה על נכס מתחלף" - נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לקבל תמורתו את המחיר של נכס הבסיס שלו שהינו מדד סל ניירות ערך, או מדד סל סחורות, או סחורה, והכל בניכוי עמלות שנקבעו, ואשר בתנאי נייר הערך נקבע כי החברה רשאית להחליף את נכס הבסיס בנכס בסיס אחר, בהתאם לחלופות המפורטות להלן ובכפוף לקבוע בתקנון זה:
- בתעודה על נכס מתחלף שנכס הבסיס הינו מדד על סל של תעודות התחייבות רשאית החברה להחליף את נכס הבסיס רק בנכסי בסיס שהינם מדדים על סל של תעודות התחייבות ובלבד שכל נכסי הבסיס החלופיים יקבעו מראש בתנאי התעודה.
- בתעודה על נכס מתחלף שנכס הבסיס הינו מדד על סל של מניות רשאית החברה להחליף את נכס הבסיס רק בנכסי בסיס שהינם מדדים על סל של מניות ובלבד שכל נכסי הבסיס החלופיים יקבעו מראש בתנאי התעודה.
- בתעודה על נכס מתחלף שנכס הבסיס הינו מדד סל סחורות או סחורה רשאית החברה להחליף את נכס הבסיס רק בנכסי בסיס שהינם מדדי סל סחורות או סחורות ובלבד שכל נכסי הבסיס החלופיים יקבעו מראש בתנאי התעודה.
- "תעודת התחייבות נגזרת מניה" - תעודת התחייבות שהקרן ו/או הריבית שלה נגזרות משינויים במניית בסיס.
- "תעודות התחייבות ניתנות להמרה רדומות" - תעודות התחייבות ניתנות להמרה שנרכשו בידי תאגיד בשליטת החברה, עליהן נמסר דיווח לבורסה.
- "תעודות התחייבות של תאגיד בנקאי הניתנות להמרה כפויה" - תעודות התחייבות המונפקות על ידי תאגיד בנקאי, אשר בהתאם לדרישות המפקח על הבנקים בתנאיהן נקבעו מקרים בהם יהיה חייב התאגיד הבנקאי לבצע המרה של תעודות ההתחייבות למניות רשומות למסחר של התאגיד הבנקאי.
- "תעודות סל למימוש כספי" - תעודת סל למימוש כספי - נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לקבל תמורתו את המחיר של מדד סל ניירות ערך, בניכוי עמלות שנקבעו.

- "תעודת התחייבות" - תעודת התחייבות שאינה ניתנת להמרה.
- "תעודת התחייבות אופציה" - תעודת התחייבות הניתנת להמרה במניות החברה המציעה, שהמרתה מותנית בתשלום תוספת מימוש במועד ובתנאים שנקבעו בתשקיף או בדו"ח המייד.
- "תעודת התחייבות ניתנת להמרה" - תעודת התחייבות הניתנת להמרה במניות החברה המציעה, במועד ובתנאים שנקבעו בתשקיף או בדו"ח המייד.
- "תעודת התחייבות רכישה" - תעודת התחייבות הניתנת להמרה במניות המוחזקות בידי המציע את תעודת ההתחייבות במועד ובתנאים שנקבעו בתשקיף או בדו"ח המייד.
- "תעודת סחורה" - תעודת סחורה על סחורה בודדת ותעודת סל סחורות.
- "תעודת סחורה על סחורה בודדת" - נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לקבל תמורתו את מחיר הסחורה, בניכוי עמלות שנקבעו.
- "תעודת סל" - תעודת סל למימוש בעין או תעודת סל למימוש כספי, לפי הענין.
- "תעודת סל למימוש בעין" - נייר ערך הניתן להמרה בניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב הכלולים בסל ניירות ערך, על פי משקלם במדד הסל, בניכוי עמלות שנקבעו.
- "תעודת סל סחורות" - נייר ערך המקנה למחזיקים בו זכות לקבל תמורתו את המחיר של מדד סל הסחורות, בניכוי עמלות שנקבעו.
- "תעודת שילוב מדדים" - נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לקבל תמורתו סך כספי המחושב על פי נוסחה המורכבת משילוב של מדדי סל ניירות ערך ו/או מדדים בינלאומיים ו/או מדדי סל סחורות ו/או סחורות, והכל בניכוי עמלות שנקבעו.
- "תשקיף להשלמה" - תשקיף שחסרים בו פרטים, אשר יושלמו בהודעה משלימה.
- 63.א. המונחים בתקנון זה, יפורשו כמשמעותם בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אלא אם נאמר במפורש אחרת.
64. התנאים לרישום למסחר על פי חלק זה מיועדים להבטיח ניהול תקין והוגן של בורסה, ויופעלו להגשמת מטרה זו.
65. רישום למסחר מותנה באישור הדירקטוריון בהתאם לאמור בחלק זה.
66. רישום למסחר מותנה במילוי התנאים הבאים, בנוסף לכל תנאי אחר הכלול בחלק זה:
- א. כל המניות בהון המוצא של החברה הן מניות שנפרעו במלואן.
- ב. מסמכי ההתאגדות של החברה אינם מגבילים את עבירותם של ניירות ערך הרשומים למסחר.
- ג. קיים פיזור נאות של ניירות הערך, בין לענין שווי החזקות הציבור ובין לענין התפלגות החזקותם, והכל כפי שיקבע בהנחיות.
- ד. (1) כל המניות בהון המוצא של חברה חדשה ירשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים, בכפוף לחריגים שיקבעו בהנחיות.
- (2) מניות חדשות שיונפקו בחברה רשומה, ירשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים, בכפוף לחריגים שיקבעו בהנחיות.

- 3) מניות שנרשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים, לא ירשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם מי שאינו חברה לרישומים.
- ה. בוטל.
- ו. תקנון החברה קובע כי ההצבעות באסיפות הכלליות תהיינה בדרך של מנין קולות.
- ז. החברה התחייבה למלא אחר תקנון הבורסה והנחיות הדירקטוריון על פיו, כפי שיהיו מעת לעת וככל שהן מתייחסות לחברות רשומות.
- ח. בוטל.
- ט. בוטל.
67. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות תנאים נוספים לרישום למסחר, בנושאים הבאים:
- א. מספר הסוגים או מספר הסדרות של ניירות ערך המירים של חברה אחת הרשומים למסחר.
- ב. חסימת ניירות ערך בידי מחזיק או סוג מחזיקים לתקופה ובשעור שייקבעו, ובלבד שלא תעלה על שלוש שנים מהרישום למסחר.
- ג. הסדרת מסחר תקין לתקופה מוגבלת, לרבות סמוך לרישום למסחר, כפי שייקבע בהנחיות.
- ד. רישום למסחר בקבוצות מסחר שונות ובשיטות מסחר שונות.
- ה. הגבלת כמות ההזמנות לניירות ערך הנרשמים למסחר, או ליחידות הנפקה הכוללות ניירות ערך מסוגים שונים, הגבלת שעור ההזמנות או הגבלת ההקצאה למזמין אחד.
- ו. פרק הזמן בו יופקדו כספי הזמנות.
- 67א. הדירקטוריון רשאי לאשר רישום למסחר של ניירות ערך שלא נקבעו לגביהם כללים לרישום על פי התקנון, ובלבד שתנאי ניירות הערך כאמור דומים לתנאים של ניירות ערך שנקבעו לגביהם כללים לרישום למסחר. אישור כאמור כפוף לכך שניירות הערך שרישומם מבוקש יעמדו בתנאים שנקבעו על פי התקנון לניירות הערך הדומים להם, וזאת בשינויים המחויבים עליהם יחליט הדירקטוריון.
68. בוטל.
69. הדירקטוריון רשאי, בנסיבות מיוחדות, שלא לאשר רישום למסחר, או להתנות תנאים לרישום, גם אם נתמלאו כל הדרישות לפי חלק זה, ובלבד שהחלטה כאמור תתקבל בקולותיהם של רוב חברי הדירקטוריון, המהווים לפחות 75% מהמשתתפים בשיבה, לאחר שניתנה לחברה הזדמנות נאותה להביא בפני הדירקטוריון את עמדתה בכתב.
- 69א. כללו דו"חות כספיים של חברה גם דו"חות כספיים פרופורמה, תיבדק עמידתה של החברה בדרישות הרישום, הקבועות בתקנון זה ובהנחיות על פיו, על פי הדו"חות הכספיים פרופורמה.
- לענין חברה חדשה יראו את החברה כמי שהשלימה תקופת פעילות כקבוע בסעיף 72.א.1 בתקנון, אם הפעילות העסקית הקודמת, הכלולה בדו"חות הפרופורמה, עומדת בדרישה כאמור.

הוראת מעבר

בחברה שדוחותיה הכספיים אינם ערוכים בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית (IFRS), ילקחו נתוני החברה, לצורך בחינת עמידתה בדרישות על פי התקנון, מהדוחות הכספיים ולא מהנתונים המופיעים באזורי ההתאמה לכללי התקינה הבינלאומית (IFRS).

פרק י' - חברה חדשה

70. הוראות חלק זה, למעט פרקים יא' עד יג' יחולו על חברה חדשה.
71. כל המניות בהון המוצא של חברה חדשה ירשמו למסחר, למעט חברה שחוק עודד התעשייה (מיסים) התשכ"ט-1969 חל עליה וחברה שבהונה מניות מדינה מיוחדות, בסייגים שייקבעו בהנחיות.
72. א. חברה חדשה אשר הדו"חות הכספיים האחרונים שנכללו בבקשתה, הם דו"חות כספיים שנתיים או דו"חות כספיים ביניים לשלושה חודשים, תעמוד בתנאים הבאים, כולם או חלקם כפי שיקבע בהנחיות.
- (1) השלימה תקופת פעילות, שתקבע בהנחיות, בתחום הפעילות בו היא עוסקת ומתכוונת להמשיך ולעסוק בו על פי הודעתה, בתקופה שלאחר הרישום למסחר.
 - (2) היקף הפעילות וההון העצמי לפני הרישום למסחר לא יפחתו מהסכומים שייקבעו בהנחיות.
 - (3) ההון העצמי לאחר הרישום למסחר לא יפחת מסכום שייקבע בהנחיות.
- ב. חברה חדשה המבקשת לרשום מניות למסחר כאשר הדו"חות הכספיים האחרונים שנכללו בבקשה הם דו"חות כספיים ביניים לשישה או לתשעה חודשים תעמוד בתנאי סעיף קטן א. בהתאמה ובסייגים שייקבעו בהנחיות.
- ג. לצורך סעיף קטן א. 2) יחולו כללים אלה:
- (1) בחישוב ההכנסות לא ייכללו מיסים עקיפים והכנסות הנובעות מפעילות בעלת אופי חד פעמי, כפי שיקבע הדירקטוריון בדונו בבקשה לרשום מניות למסחר.
 - (2) בחישוב ההוצאות לא ייכללו מיסים עקיפים והוצאות המתייחסות לפעילות בעלת אופי חד פעמי, כפי שיקבע הדירקטוריון בדונו בבקשה לרשום מניות למסחר.
 - (3) בחישוב הרווח ייכלל הרווח לפני מס הנובע מהכנסות, שחושבו כאמור בפסקה 1), בניכוי הוצאות שחושבו כאמור בפסקה 2).
 - (4) בחישוב ההכנסות הרווח והערך המוסף לא ייכללו סכומים הנובעים מפעולה או התקשרות של החברה עם בעל ענין בה, אם הפעולה או ההתקשרות אינם בתנאי השוק או שאינם במהלך העסקים הרגיל שלה, בשנים עשר החודשים שקדמו להגשת הבקשה לרישום למסחר, הכל כפי שיקבע הדירקטוריון בדונו בבקשה.
 - (5) בחישוב ההכנסות הרווח והערך המוסף לא ייכללו סכומים הנובעים מפעולה או התקשרות של החברה עם בעל ענין בה, אם הפעולה או ההתקשרות חורגים מתנאי ההתקשרות של החברה עם אותו בעל ענין, בשנים עשר החודשים שקדמו להגשת הבקשה לרישום למסחר, הכל כפי שיקבע הדירקטוריון בדונו בבקשה; הוראה זו לא תחול על פעולה או התקשרות שנקבעה בהסכם לטווח ארוך, כפי שיקבע הדירקטוריון בדונו בבקשה.
 - (6) הוגדלו במשך שנים עשר החודשים שקדמו להגשת הבקשה לרישום למסחר תשלומים שישולמו לבעל ענין בחברה, רשאי הדירקטוריון לחשב את סכומי ההכנסות הרווח והערך המוסף תוך הנחה שגם בעבר שולמו לבעל הענין תשלומים מוגדלים כאמור.

- ד. בוטל.
73. א. שווי החזקות הציבור ושעור החזקות הציבור לא יפחתו מהקבוע בהנחיות.
- ב. היחס שבין כתבי אופציה מכל סוג לבין מניות שהוצעו לציבור, לא יפחת מהיחס שבין כתבי אופציה מאותו סוג לבין מניות שהוקצו, לפני הרישום למסחר.
- ג. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות תנאים נוספים לרישום למסחר של חברה חדשה, בדרך כלל או לכל סדרה בנפרד, בנושאים הבאים: אפיוני ניירות ערך שניתן לרשום למסחר, מבחינת סוגם, שווים המזערי הכולל בעת הרישום, החלק המזערי שיוחזק סמוך לאחר מועד הרישום בידי הציבור ומידת פיזורו, קביעת שעורי החזקות הציבור סמוך לאחר הרישום למסחר כאשר נרשמים למסחר מניות יחד עם ניירות ערך המיריס, והמספר המירבי של הסוגים או הסדרות. ניתן לקבוע כללים שונים כאמור בהתחשב באפיוני החברה, היקף ההצעה וסוגי ניירות הערך הנרשמים למסחר.
- 73.א. תנאי הרישום של חברה חדשה המתפצלת מחברה רשומה, במסגרת הליך פיצול, הינו כי שעור החזקות הציבור בחברה הרשומה לאחר הפיצול ושווי החזקות הציבור בחברה הרשומה לאחר הפיצול לא יפחתו מהקבוע בהנחיות.
- לענין זה - הליך פיצול כמשמעותו בסעיף 91.ד.
74. בוטל.
- 74.א. בוטל.
75. פרק זה יחול, בשינויים שייקבעו בהנחיות, גם על:
- א. רישום למסחר של חברת חוץ.
- ב. רישום למסחר של חברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר מחוץ לישראל או נסחרים מחוץ לישראל.

פרק י"א - רישום למסחר של חברה רשומה

76. על רישום למסחר של חברה רשומה יחולו:
- א. הוראות פרק זה ופרק ט'.
- ב. הוראות סעיף קטן ד' לסעיף 72 וסעיף קטן ב' ו-ג' לסעיף 73, בכפוף לשינויים שיקבעו בהנחיות.
- ג. הוראות פרקים י"ב עד ט"ז, בכפוף לשינויים שיקבעו בהנחיות.
77. לא תקצה חברה רשומה שבהונה סוג מניות אחד אלא מניות מהסוג הרשום למסחר; היו לחברה רשומה סוגי מניות שונים, בין שכולם רשומים למסחר ובין שרק חלקם, תעשה כל הקצאה נוספת במניות העדיפות ביותר בזכויות ההצבעה.
78. לא תקצה חברה רשומה מניות או ניירות ערך המירים אלא אם כן אישר הדירקטוריון את הרישום למסחר של המניות או של נייר הערך הנובע מההמרה.
79. בוטל.
80. שווי החזקות הציבור ושעור החזקות הציבור לא יפחתו מהקבוע בהנחיות.
81. בוטל.
82. בוטל.
83. מניות וניירות ערך המירים של חברה רשומה, שאינם רשומים למסחר, לא יירשמו למסחר ולא ייסחרו מחוץ לישראל, אלא אם כן ניתן אישור הדירקטוריון בהתאם לכללים שיקבעו בהנחיות.
84. א. הצעה בדרך של זכויות תעשה בסוג המניות המותר להצעה לציבור בהתאם להוראות פרק זה, והרשום למסחר, או בנייר ערך המיר, כשנייר ערך ההמרה הינו מסוג המותר להצעה לציבור והרשום למסחר.
- ב. הדירקטוריון רשאי לקבוע הנחיות לענין דרך חישוב מרכיב ההטבה, לוח הזמנים להצעה, המסחר בזכויות, דרך ניצול הזכויות והמסחר בניירות הערך הרשומים למסחר בעת הצעת הזכויות.
- ג. ככל שהדבר דרוש לתקינות המסחר או לניהול תקין של הבורסה, רשאי הדירקטוריון להתנות רישום למסחר של מניות או ניירות ערך המירים המוצעים בדרך של זכויות, בכך שיוצעו גם בדרך של הצעה לציבור.

פרק י"ב - הקצאה פרטית

85. הוראות פרק זה והוראות סעיפים 65, 66א', ב', ג', ו' ו-ז' וככל שמדובר במניות - 66ד', 67ב', 68, 69, 71, 77, 78, 79 ו-83 ופרקים יד' עד טז' יחולו בשינויים המחויבים ובשינויים שייקבעו בהנחיות, על רישומם למסחר של ניירות ערך שהוקצו על פי הצעה שלא לציבור (להלן - "הקצאה פרטית") ושל ניירות הערך הנובעים מהם.

86. רישום למסחר של ניירות ערך שיוקצו בהקצאה פרטית מותנה בקיום התנאים הבאים:

א. בוטל.

ב. בוטל.

ג. שער החזקות הציבור לאחר ההקצאה בכל סוג של מניות, לא יפחת מהשעור כפי שיקבע בהנחיות, ובלבד ששעור החזקות הציבור המזערי הנדרש לא יעלה על שעור החזקות הציבור הנדרש מחברה חדשה מסוגה.

ניתן לקבוע בהנחיות כללים מקלים לחברה אשר הודיעה בדו"ח התקופתי האחרון שלה או בדו"ח מיידי כי הינה בקשיים וכי החלה בתוכנית הבראה וההקצאה נועדה להבראת החברה (בסעיף זה "חברה בקשיים"), ובלבד שמתקיים לגביה לפחות אחד מהתנאים הקבועים בהנחיות.

בוטל.

ד. סעיף 86 ג. לא יחול על:

(1) הקצאה פרטית לקופת גמל כהגדרתה בסעיף 47 (א) (2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש).

(2) הקצאה פרטית לקרן נאמנות כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות התשנ"ד-1994.

(3) הקצאה פרטית לעובדים שאינם בעלי ענין בחברה מכח החזקות מניות ושלא יהיו לבעלי ענין בחברה מכח החזקות מניות לאחר ההקצאה לעובדים לרבות בהנחה שיממשו את כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר בבורסה, המוחזקים על-ידם, לרבות אלה שיוקצו להם בהקצאה הפרטית.

(4) הקצאה פרטית למבטח כנגד התחייבויות מסוג 20 כהגדרתן בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א - 2001.

(5) הקצאה פרטית למשקיע זר הפועל בשווקים מוכרים שהינו קופת גמל או קרן נאמנות או מבטח כנגד התחייבות מסוג ביטוח חיים משותף ברווחים.

ה. סעיף 86ג' לא יחול על הקצאה פרטית בחברה רשומה שמתקיימים בה כל אלה:

(1) היא תאגיד בנקאי כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי) התשנ"א-1981.

(2) בניירות הערך שלה לא התקיים מסחר מאז 20 באוקטובר 1983 ועד היום;

(3) ההקצאה הפרטית מיועדת לצורך עמידה בתנאי הלימות ההון שלה, כנדרש על-פי דין.

פרק י"ג - מניות הטבה

- .87. הוראות פרק זה ופרקים ט' ו-טז' יחולו, בשינויים המחויבים, על רישומן למסחר של מניות הטבה.
- .88. רישום למסחר של מניות הטבה מותנה בכך שמניות הטבה יוקצו במניות העדיפות ביותר בזכויות הצבעה הרשומות למסחר, או בשיטת הסוג לסוג, והוא הדין לגבי מניות הטבה שיוקצו בגין נייר ערך המיר.

פרק י"ד - ניירות ערך המירים במניות *

89. הוראות פרק זה, פרק ט' למעט סעיף 66.ד., פרק י', סעיפים 83 ו-84 לפרק י"א, פרק יב', סעיף 98 לפרק טו' ופרק טז' יחולו על רישום למסחר של ניירות ערך המירים.
90. לא תעשה הקצאה של ניירות ערך המירים רשומים למסחר (להלן: "ניירות ערך המירים רשומים"), אלא אם כן אישר הדירקטוריון את רישומם למסחר של ניירות הערך ההמירים הרשומים ואת רישומם למסחר של ניירות הערך הנובעים מההמרה.
- לא תעשה הקצאה של ניירות ערך המירים לא רשומים למסחר (להלן: "ניירות ערך המירים לא רשומים"), אלא אם כן אישר הדירקטוריון את רישומם למסחר של ניירות הערך הנובעים מההמרה.
91. רישום למסחר של ניירות ערך המירים ושל ניירות ערך הנובעים מהמרה של ניירות ערך המירים רשומים או מהמרה של ניירות ערך המירים לא רשומים, מותנה בתנאים הבאים:
- א. בוטל.
- ב. (1) תקופת ההמרה של ניירות ערך המירים רשומים לא תעלה על פרק זמן שיקבע בהנחיות.
- לא ניתן יהיה לדחות את המועד שנקבע בתשקיף כמועד הפדיון הסופי וכמועד ההמרה האחרון.
- (2) האמור בס"ק 1) לא יחול על נייר ערך המיר רשום של חברה הנמצאת במסגרת הליך של הסדר או פשרה אשר אושר על ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- (3) חברה רשאית לקבוע בתנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה את התנאים שבהתקיימם ניתן יהיה לכפות המרה מוקדמת או לכפות פדיון מוקדם, ובלבד שבתנאי תעודות ההתחייבות יכללו הנושאים שייקבעו בהנחיות.
- ג. בתנאי ניירות ערך המירים רשומים ייקבע כי ניירות ערך המירים רשומים יהיו ניתנים להמרה בכל עת, למעט במועדים שיקבעו בהנחיות ובכפוף לתנאים שיקבעו בהנחיות.
- תנאי ניירות ערך שנקבעו בהתאם לאמור בס"ק זה, אינם ניתנים לשינוי.
- ד. (1) בתנאי ניירות ערך המירים רשומים ייקבעו לא יותר משתי תוספות מימוש או שני שערי המרה שונים בתקופת ההמרה, לבד מהשינויים הנובעים מההצמדה, ובלבד שתוספת המימוש או שער ההמרה בתקופת ההמרה הראשונה יהיו נמוכים מתוספת המימוש או שער ההמרה בתקופת ההמרה השניה.
- תנאי ניירות ערך שנקבעו בהתאם לאמור בס"ק זה, לרבות יחס המימוש, אינם ניתנים לשינוי.
- (2) האמור בס"ק 1) לעיל לא יחול על חברה הנמצאת במסגרת הליך של הסדר או פשרה אשר אושר על ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- (3) על אף האמור בס"ק 1) לעיל, חברה רשאית לשנות את שער ההמרה, או תוספת המימוש, או את יחס המימוש ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך פיצול של החברה, או הליך מיזוג של חברה והשינוי כולל רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

לענין סעיף זה :

"הליך פיצול" -

- הליך בו החברה הרשומה מעבירה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, לבעלי המניות שלה או -

- הליך בו החברה הרשומה מעבירה נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול, ובעלי המניות בחברה החדשה הם גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים והתחייבויות.

והכל בלבד שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה הרשומה.

"הליך מיזוג" -

- הליך בו כל המניות של חברה רשומה מועברות לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת או -

- הליך בו חברה רשומה מעבירה את כל הנכסים והתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה אחרת.

והכל בלבד שניירות הערך של החברה הרשומה שמניותיה או נכסיה מועברים כאמור, נמחקים מהרישום למסחר בבורסה וההליך נעשה בתנאים שווים לבעלי מניותיה.

4) על אף האמור בס"ק 1) לעיל, והאמור בס"ק 92.ב.1) להלן, חברה רשאית לשנות את שער ההמרה, או את תוספת המימוש, או את יחס המימוש, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך של הצעה בדרך של זכויות בחברה, או במסגרת הליך של חלוקה של מניות הטבה בחברה או במסגרת הליך של חלוקת דיבידנד בחברה, והשינוי כולל רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

5) בתנאי ניירות ערך המירים רשומים ייקבע כי אם תחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה מניות הטבה, תשמרנה זכויות המחזיקים בניירות הערך ההמירים הרשומים באחת מהדרכים שיקבעו בהנחיות.

6) בתנאי ניירות ערך המירים רשומים ייקבע כי אם תציע החברה בתקופת קיום זכות ההמרה למחזיקים במניותיה ניירות ערך בדרך של זכויות, תשמרנה זכויות המחזיקים בניירות הערך ההמירים הרשומים באחת מהדרכים שיקבעו בהנחיות.

ה. שווי החזקות הציבור בסדרה של ניירות ערך המירים רשומים, לא יפחת מהסכום שיקבע בהנחיות.

ניתן לקבוע בהנחיות כללים שונים לגבי סוגים שונים של ניירות ערך ולגבי סדרות שתקופת המרתן שונה.

91א. בתנאי ניירות ערך המירים רשומים, ניתן לקבוע כי אם יוחלט על מחיקה מהרישום למסחר של ניירות הערך ההמירים של החברה, מפני ששווי החזקות הציבור פחת מסכום שיקבע בהנחיות, בדבר מחיקה מהמסחר, רשאית החברה להודיע תוך תקופה שתקבע בהנחיות, על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בניירות הערך ההמירים לפדותם, ובלבד שמועד הפדיון יקבע בהתאם לקבוע בהנחיות.

קביעת מועד פדיון כאמור אין בה כדי לשלול את זכות הפדיון הקבועה בתנאי ניירות הערך ההמיר.

92. א. 1) נייר ערך המיר רשום יהיה ניתן להמרה לסוג אחד של נייר ערך.
- 2) האמור בס"ק 1) לעיל לא יחול על נייר ערך המיר רשום של חברה הנמצאת במסגרת הליך של פיצול, ובלבד שרישום של יותר מסוג אחד של נייר ערך הנובע מההמרה מתחייב מההליך כאמור.
- לענין סעיף זה "הליך של פיצול" - כהגדרתו בס"ק 3.ד.91) לעיל.
- ב. 1) יחס ההמרה של ניירות ערך המירים רשומים, לא יעלה על היחס שיקבע בהנחיות. ניתן לקבוע בהנחיות כללים שונים לגבי סוגים שונים של ניירות ערך.
- 2) האמור בס"ק 1) לא יחול על נייר ערך המיר רשום של חברה הנמצאת במסגרת הליך של הסדר או פשרה אשר אושר על ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, או במסגרת הליך של פיצול ובלבד שהשינוי ביחס ההמרה במסגרת הליך הפיצול מתחייב מההליך כאמור.
- לענין סעיף זה "הליך של פיצול" - כהגדרתו בס"ק 3.ד.91) לעיל.
- 92א. בוטל.
93. על אף האמור בסעיף 90 לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע בהנחיות תנאים לרישום ניירות ערך המירים לניירות ערך הנסחרים מחוץ לישראל, ובלבד שהרשויות המתאימות מחוץ לישראל אישרו רישומם למסחר של ניירות הערך.
94. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות נוהלי הגשת בקשה להמרה של ניירות ערך המירים רשומים ושל ניירות ערך המירים לא רשומים, ואופן הטיפול בה, לרבות פרק הזמן בין הגשת הבקשה ובין מועד הקצאת נייר הערך הנובע מההמרה.
- 94א. הדירקטוריון רשאי לקבוע הנחיות לענין רישום ניירות ערך המירים, ככל שהדבר דרוש לניהול תקין והוגן של הבורסה, בנושאים הבאים:
- א. אופן ושיטת תשלומי הריבית והקרן והסכום המזערי של הפרעון האחרון.
- ב. הגבלת מספר או הסוג של המדדים או של שערי המטבע או של סלי מטבע חוץ להם צמודים ניירות הערך המירים, או תוספות המימוש או שערי ההמרה.
- ג. פדיון מוקדם, בשים לב לתקופה שניירות הערך היו במחזור, יתרת תקופתם וההודעה המוקדמת הנדרשת למטרה זו.
95. רישום למסחר של אופציות רכישה ושל תעודות התחייבות רכישה מותנה בכך שמניות המימוש בגינן, יועברו לידי נאמן לשם הבטחת מילוי התחייבויות המחזיקים בהתאם לתנאי אופציות הרכישה או לתנאי תעודות התחייבות הרכישה, לפי הענין.

הוראת מעבר

* תחילתו של תיקון זה ביום 1.12.98.

אולם, ניתן לשנות תנאי ניירות ערך המירים לא רשומים שהוקצו לפני יום התחילה, לעובדים שאינם בעלי ענין בחברה, ובלבד שהשינויים הם לטובת העובדים כאמור.

פרק ט"ו - תעודות התחייבות

96. הוראות פרק זה, סעיפים 66, למעט סעיף 66 ד., ו-67 בשינויים המחוייבים, סעיפים 72 ד', 73 ב', ו-75 ופרק טז' יחולו, בשינויים שייקבעו בהנחיות, על רישומן למסחר של תעודות התחייבות.
97. לא תקצה חברה רשומה או חברה שתעודות התחייבות שלה רשומים למסחר, תעודות התחייבות אלא אם כן אישר הדירקטוריון את רישומן למסחר; הוראה זו לא תחול על הקצאה שנעשתה במסגרת הוראות סעיף 15(ד) לחוק.
98. הדירקטוריון רשאי לקבוע הנחיות לענין רישום למסחר של תעודות התחייבות בנושאים הבאים:
- א. ההון העצמי לאחר הרישום למסחר.
 - ב. הערך הנקוב המזערי של סדרת תעודות התחייבות המוחזקות בידי הציבור לאחר הרישום למסחר.
99. הדירקטוריון רשאי לקבוע הנחיות לענין רישום למסחר של תעודות התחייבות, ככל שהדבר דרוש לניהול תקין והוגן של הבורסה, בנושאים הבאים:
- א. אופן ושיטת תשלומי הריבית והקרן והסכום המזערי של הפרעון האחרון.
 - ב. הגבלת המספר או הסוג של המדדים או של שערי מטבע או של סלי מטבע חוץ להם צמודות תעודות ההתחייבות.
 - ג. פדיון מוקדם של תעודות התחייבות, בשים לב לתקופה שתעודות ההתחייבות היו במחזור, יתרת תקופתן וההודעה המוקדמת הנדרשת למטרה זו.
 - ד. תנאים בהם על מניה לעמוד על מנת להוות מניית בסיס לתעודות התחייבות נגזרת מניה.
100. בתנאי תעודות ההתחייבות תקבע החברה אם תבצע פדיון מוקדם במקרה בו יוחלט על מחיקה מהרישום למסחר של תעודות ההתחייבות מפני ששווי הסדרה פחת מסכום שיקבע בהנחיות על פי החלק הרביעי לתקנון. קבעה החברה כי תבצע פדיון מוקדם, תודיע החברה תוך תקופה שתקבע בהנחיות, על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בתעודות ההתחייבות לפדותה ובלבד שמועד הפדיון יקבע בהתאם לקבוע בהנחיות.
- קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור אין בה כדי לשלול את זכות הפדיון הקבועה בתנאי תעודת ההתחייבות.
- 100א. בתנאי תעודות התחייבות נגזרות מניה תקבע החברה כי אם יתקיימו תנאים למחיקה מהרישום למסחר של תעודות ההתחייבות בשל אחת מן הסיבות המפורטות להלן, תבצע החברה פדיון מוקדם כפוי של תעודות ההתחייבות, תוך תקופה שתקבע בהנחיות:
- (1) שווי מניית הבסיס פחת מן הסכום שיקבע בהנחיות על פי החלק הרביעי לתקנון.
 - (2) המסחר בתעודות ההתחייבות הושעה, בשל השעיית המסחר במניית הבסיס, לתקופה העולה על התקופה הקבועה בהנחיות על פי החלק הרביעי לתקנון.
 - (3) מניית הבסיס נמחקה מהרישום למסחר בבורסה או בבורסה בחו"ל, לפי הענין, בהתאם לקבוע בהנחיות על פי החלק הרביעי לתקנון.
- 100ב. חברה המבקשת לרשום למסחר תעודת התחייבות נגזרת מניה, שמניית הבסיס שלה נסחרת בבורסה בחו"ל, תתחייב בתשקיף ההנפקה להודיע לבורסה על השעיית מניית הבסיס מהמסחר בחו"ל ועל חידוש המסחר בה או על מחיקתה מהמסחר בבורסה בחו"ל, מיד עם השעיית מניית הבסיס, חידוש המסחר בה או מחיקתה, לפי הענין.
101. הוראות פרק זה ופרק י"ד יחולו, בשינויים שייקבעו בהנחיות, על המירים לתעודות התחייבות.

פרק ט"ו - ניירות ערך המונפקים על ידי הממשלה

101.א. הוראות סעיפים 102.א., 102.ה. עד 102.ח. ו-102.א' עד 108 לפרק ט"ז יחולו, בשינויים המחוייבים, על רישומם למסחר של ניירות ערך המונפקים על ידי הממשלה.

פרק ט"ז - הליכי אישור

102. א. המבקש רישום למסחר או אישור עקרוני או אישור לתשקיף להשלמה, יגיש בקשה לרישום או בקשה לאישור עקרוני, או בקשה לאישור תשקיף להשלמה, לפי הענין (כל אחת מבקשות אלה תיקרא להלן - "הבקשה").
- ב. המועד להגשת הבקשה, פרטיה והמסמכים שיש לצרף אליה ייקבעו בהנחיות.
- ג. היתה המבקשת חברה חדשה, יצורפו לבקשה תזכיר ותקנון ההתאגדות והדו"ח השנתי שהוגש לרשם החברות לשנה האחרונה.
- ד. היתה המבקשת חברה רשומה, יצורפו לבקשה תזכיר ותקנון ההתאגדות או הודעה כי לא חל בהם שינוי ממועד הבקשה האחרונה.
- ה. הבורסה תודיע למבקש את הערותיה ותקיים דיונים עימו בהתאם לצורך.
- ו. נמצא במהלך הטיפול בבקשה, כי חסרים בה פרטים הצריכים להחלטה בה, רשאית הבורסה לדרוש, כי יימסרו לה פרטים אלו במועד שתקבע.
- ז. כל עוד לא ניתן אישור לרישום למסחר רשאי הבורסה למסור למבקשת הערות נוספות כפי שיראה לה לנכון.
- ח. לא נתקיימו בבקשה הוראות חלק זה, או לא נמסרו פרטים שנדרשו כאמור בסעיף קטן ו. במועד שנקבע בדרישה, ייפסק הטיפול בבקשה עד למועד השלמת החסר, ועם השלמתו יראו את הבקשה כבקשה חדשה שהוגשה במועד ההשלמה.
- 102א' א. הבקשה תידון בדירקטוריון אשר יחליט בה.
- ב. (1) הדירקטוריון רשאי לאצול סמכותו כאמור בס"ק א' לועדה של חמישה לפחות מבין חבריו ובלבד שרוב חבריה יהיו דירקטורים שלא נבחרו על-ידי חברי הבורסה על פי סעיף 45א(א)(1) לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. לא אישרה הועדה את הבקשה, ידון בבקשה הדירקטוריון ויחליט בה.
- (2) הדירקטוריון רשאי לאצול סמכותו כאמור בס"ק א', למנכ"ל הבורסה או למי ממישניו או מסגניו. לא אישר את הבקשה מי שהוסמך כאמור, ידון בבקשה הדירקטוריון או ועדה שתוסמך על ידו, כאמור בס"ק ב.1 לעיל. דנה ועדה כאמור בבקשה, יחול האמור בס"ק ב.1 לעיל.
103. א. הדירקטוריון ידון בבקשה על יסוד הפרטים והמסמכים המצורפים אליה וכן טיעונים נוספים בכתב, אם ראה המבקש לנכון להמציאם.
- ב. על אישור הבקשה יחול חוק לתיקון סדרי מנהל (החלטות והנמקות) תשי"ט-1958.
- ג. יו"ר הדירקטוריון או מי שהוא הסמיך לכך, רשאי להזמין את המבקש להשמיע טיעונים אם ראה נימוקים מיוחדים לכך.
104. לא יתקיים דיון חוזר בבקשה שבה הוחלט, אלא אם כן חל שינוי מהותי בה.
105. הטיפול בבקשה והרישום למסחר מותנים בתשלום דמי בדיקה ודמי רישום, כפי שייקבע בהנחיות.
106. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות סדרי טיפול בבקשה, ככל שלא נקבעו בפרק זה.

107. הדירקטוריון רשאי להסמיך את מנכ"ל הבורסה, ובהעדרו את ממלא מקומו, לקבוע כי אישור לרישום למסחר או אישור עקרוני או אישור לתשקיף להשלמה יהיה בתוקף, אף אם חלו בפרטי ההצעה שינויים שאינם מהותיים.
108. א. אישור לרישום למסחר או אישור עקרוני או אישור לתשקיף להשלמה יפקעו, בתום פרק זמן או אם חלו שינויים בפרטי ההצעה או אם הוגשו דו"חות כספיים חדשים, והכל כפי שיקבע בהנחיות.
- ב. אישור עקרוני יהיה תקף כל עוד תשקיף המדף בתוקף.
109. מתן אישור עקרוני ומתן אישור לתשקיף להשלמה לא יהוו משום אישור לרישום ניירות הערך למסחר והרישום למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור לבקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דו"ח הצעת המדף או על פי ההודעה המשלימה, לפי הענין.
- אין במתן אישור עקרוני או אישור לתשקיף להשלמה כאמור משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך למסחר על פי דו"ח הצעת המדף או על פי ההודעה המשלימה, לפי הענין.
110. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דו"ח הצעת מדף או על פי הודעה משלימה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום על פי דו"ח הצעת המדף או על פי ההודעה המשלימה, לפי הענין.

פרק י"ז - ניירות ערך בשותפות מוגבלת

1. בפרק זה -
- "שותפות מוגבלת" - כמשמעותה בפקודת השותפויות (נוסח חדש) התשל"ה-1975.
 - "יחידות השתתפות" - יחידות המקנות זכות השתתפות בזכויות השותף המוגבל (נאמן) בשותפות המוגבלת או יחידות המקנות זכות השתתפות בשותפות מוגבלת, המוחזקות ע"י נאמן בנאמנות לטובת בעלי היחידות ותחת פיקוחו של מפקח.
 - "מפקח" - עורך דין, או עורך דין יחד עם שותפות או חברה של עורכי דין, או רואה חשבון, או רואה חשבון יחד עם שותפות או חברה של רואי חשבון.
 - "נאמן" - חברה שנרשמה בישראל ומטרתה העיקרית היא ניהול עסקי נאמנות.
2. בוטל.
3. רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות מותנה בכך שעיסוקה הבלעדי של השותפות המוגבלת הוא בתחום חיפושי נפט או גז או בתחום הפקת סרטי קולנוע, וידאו או טלוויזיה או בתחום פעילות מוגדר אחד אחר שנקבעו לגביו הנחיות. השותפות המוגבלת לא תשנה את תחום עיסוקה זה.
4. על רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות מוגבלת יחולו הוראות פרק זה ופרק ט', למעט סעיף 66.ד., סעיף 73 בפרק י', סעיפים 78, 80, 83 ו-84 בפרק י"א, סעיפים 90 עד 95 בפרק י"ד, פרק ט"ו ופרק ט"ז בחלק השני לתקנון, בשינויים המחויבים, וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו בהנחיות.
- לענין סעיף זה -
- בכל מקום שנאמר "מניות" יבוא: "יחידות השתתפות".
 - בכל מקום שנאמר "ניירות ערך" יקרא "ניירות ערך בשותפות".
 - בכל מקום שנאמר "ניירות ערך המירים" יבוא "המירים ליחידות השתתפות".
 - בכל מקום שנאמר "חברה" יבוא: "השותף המוגבל" או "השותפות המוגבלת", לפי הענין, אלא אם נקבע במפורש אחרת.
 - במקום סעיף 66 ו. יבוא: "תקנות השותפות קובעות כי ההצבעות באסיפות בעלי היחידות תהינה במנין קולות".
 - בסעיף 66 ז. במקום שנאמר "חברה" יבוא: "השותף הכללי והשותף המוגבל".
- בוטל.
- בסעיפים 69 במקום שנאמר "חברה" יבוא "שותפות מוגבלת".
- בפרק ט"ז מבקש הינו השותף הכללי והשותף המוגבל.

5. כל ניירות הערך של שותפות מוגבלת יירשמו למסחר. אולם, שותפות מוגבלת רשאית להנפיק תעודות התחייבות שלא תרשמה למסחר.
6. לשותפות מוגבלת יהיה סוג אחד בלבד של יחידות השתתפות, הזרות בכל תנאיהן.
7. לא ירשמו למסחר ניירות ערך בשותפות מוגבלת אלא אם השותפות המוגבלת התחייבה בהסכם השותפות לבצע אך ורק פרויקטים אשר הוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת לפני הרישום למסחר לראשונה או פרויקטים אשר יוגדרו במפורט בהסכם השותפות המוגבלת לאחר הרישום למסחר לראשונה ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם אושר על-ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.
8. לענין פרק זה "פרויקט" משמעותו -
- א. בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו חיפושי נפט או גז - חיפושי נפט או גז או הפקתם על פי זכות נפט או היתר מוקדם עם זכות קדימה לקבלת רשיון כמשמעותם בחוק הנפט תשי"ב 1952, שהוקנו לשותפות.
- ב. בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו הפקת סרטים ושיווקם - סרט ישראלי כהגדרתו בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות משקיעים בסרט ישראלי) (הוראת שעה), תשי"ע 2009, ושהשותפות הינה בעלת זכויות להכנסות ממנו.
9. א. השותף הכללי או בעל השליטה בשותף הכללי ירכשו לפני הרישום למסחר וכן לאחר רישום למסחר, ניירות ערך בשותפות בשווי, בשעור ובמועדים שיקבעו בהנחיות, ויכול שיקבעו שווי או שעורים שונים לפי תחום הפעילות של השותפות המוגבלת.
- ב. השותף הכללי או בעל השליטה בשותף הכללי לא ימכרו בהצעת מכר ניירות ערך בשותפות שנרכשו על ידם לשם עמידה בתנאי ס"ק א. וכן לא ימכרו בהצעת מכר המירים ליחידות השותפות המקנים למחזיק בהם זכות לרכוש מהם יחידות השותפות שנרכשו על ידם לשם עמידה בתנאי ס"ק א, וזאת עד לחלוף התקופה בה ניירות ערך אלה חסומים.
10. ניירות ערך בשותפות מוגבלת שיוקצו לפני הרישום למסחר יוקצו תמורת מזומנים, במחיר זהה למחיר בו מתבצעת ההקצאה לציבור.
11. בוטל.
12. א. הקצאה נוספת של ניירות ערך בשותפות תעשה רק בדרך של זכויות או בדרך של הצעה לכלל הציבור. לא יוקצו ניירות ערך בשותפות מוגבלת בדרך של הקצאה פרטית ולא יוקצו ניירות ערך לציבור מסויים בלבד.
- ב. למרות האמור בס"ק א. לעיל, רשאית שותפות מוגבלת להקצות תעודות התחייבות גם בדרך של הקצאה פרטית וגם בדרך של הקצאה לציבור מסויים בלבד.
- ג. יוקצו ניירות ערך בדרך של זכויות, השותף הכללי ובעל השליטה בו יתחייבו לנצל זכויות המגיעות להם בגין יחידות השותפות חסומות המוחזקות על ידם, על פי סעיף 9.
13. בוטל.
14. א. בנוסף לעילות הקבועות בתקנון בענין השעיית מסחר בניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר רשאי הדירקטוריון להשעות את המסחר בניירות ערך בשותפות ולמחקם מן הרישום למסחר במקרים המפורטים להלן:
- (1) השותפות המוגבלת חדלה לעסוק, בפרק זמן ובתנאים שיקבעו בהנחיות, בתחום הפעילות שנקבע על ידה לפני הרישום למסחר.

- (2) השותפות המוגבלת החלה לעסוק גם בתחומי פעילות שאינם בתחום עיסוקה הבלעדי כאמור בסעיף 3.
- (3) השותפות המוגבלת החלה לעסוק בפרוייקטים אחרים מאלה שהתחייבה לעסוק בהם בהסכם השותפות לפני הרישום למסחר לראשונה או מאלה שהוגדרו בהסכם השותפות המוגבלת לאחר הרישום למסחר לראשונה ואשר תיקון הסכם השותפות בשלם אושר על ידי האסיפה הכללית של בעלי היחידות.
- ב. הליכי השעיית המסחר בניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר על-פי ס"ק א. לעיל יהיו זהים להליכי השעיית ומחיקת ניירות ערך בשותפות מוגבלת בשל פירוקה של השותפות המוגבלת על-פי החלק בתקנון הון בהשעיית ניירות ערך ובמחיקתם מן הרישום למסחר.

פרק י"ח - יחידות של קרן סגורה

1. א. בפרק זה תהיה לכל מונח המשמעות שיש לו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, או בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 או בתקנון הבורסה (להלן: "התקנון"), לפי העניין, בשינויים המחוייבים, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

ב. בפרק זה -

"יחידות" - יחידות של קרן סגורה.

2. על רישום למסחר של יחידות יחולו הוראות פרק זה, הוראות פרק ט' המפורטות להלן: סעיף 63 ככל שמתייחס להגדרות של "רישום למסחר" "החזקות הציבור", ו"שווי החזקות הציבור", סעיף 64, סעיף 65, סעיף 66 למעט ס"ק א', ד', ו' ו-ח', סעיף 67 למעט ס"ק א' ו-ב' וסעיף 69, וכן הוראות פרק ט"ז, הכל בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו בהנחיות.

לענין סעיף זה -

בכל מקום שנאמר "חברה", לענין קרן סגורה יבוא: "קרן סגורה";

בכל מקום שנאמר "מניות" או "ניירות ערך", לענין קרן סגורה יבוא: "יחידות".

"מחיר יחידה" לענין הגדרת "שווי החזקות הציבור" - כמשמעותו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994.

3. כל היחידות תרשמנה למסחר בבורסה.

4. בהצעה הראשונה, שווי החזקות הציבור ביחידות, ביום ההקצאה, לא יפחת מסכום שיקבע בהנחיות.

פרק י"ט - ניירות ערך מסחריים *

על רישום למסחר של ניירות ערך מסחריים יחולו הוראות פרק זה, והוראות התקנון (חלק שני) וההנחיות על פיהן שיפורטו להלן, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שייקבעו להלן:

1. הסעיפים הבאים בפרק ט' לתקנון - סעיף 63 ככל שמתייחס להגדרות של "רישום למסחר", "חברה רשומה", "הון עצמי לפני הרישום למסחר", "הון עצמי לאחר הרישום למסחר", "החזקות הציבור" ו"שווי החזקות הציבור". וסעיפים 63א., 64, 65, ס"ק ב., ג. ו-ז. בסעיף 66. 67-ו-69.
2. סעיפים 3א72 ו-א73. בפרק י' לתקנון.
3. סעיף 80 בפרק י"א לתקנון.
4. פרק ט"ז לתקנון.

פרק כ' - רישום למסחר של מוצרי מדדים *

1. "שווי החזקות הציבור" לענין פרק זה -
- א. בסדרה של מוצרי מדדים הנרשמת לראשונה למעט בסדרה של אופציות כיסוי - מכפלת מספר מוצרי המדדים מאותה סדרה שבהחזקות הציבור, במחירם בהנפקה.
- ב. בסדרה של אופציות כיסוי הנרשמת לראשונה למסחר, אחת החלופות הבאות:
- (1) המכפלה של מספר אופציות הכיסוי מאותה סדרה שבהחזקות הציבור, במחירן בהנפקה.
- (2) המכפלה של כמות נכסי הבסיס המתקבלת מממוש אופציות הכיסוי מאותה סדרה שבהחזקות הציבור, במחיר נכס הבסיס ביום בו נקבע מחיר האופציה בהנפקה.
- לענין העמידה בשווי החזקות הציבור כנדרש בסעיף זה, ייחשבו כסדרה אחת: סדרה אחת או שתי סדרות של אופציות כיסוי מכר עם סדרה אחת או שתי סדרות של אופציות כיסוי רכש שנכס הבסיס שלהן ומועד פקיעתן זהה.
- ג. לענין שווי החזקות הציבור המירבי בכל הסדרות של ניירות הערך שהונפקו על ידי החברה, יחושב השווי של סדרה של אופציות כיסוי הנרשמת לראשונה למסחר, כמפורט בס"ק 1.ב.1 לעיל. וזאת אף אם לענין שווי החזקות הציבור בסדרה עצמה חושב השווי כאמור על פי ס"ק 2.ב.1 לעיל.
- ד. בסדרה של מוצרי מדדים הרשומה למסחר - מכפלת מספר מוצרי המדדים מאותה סדרה שבהחזקות הציבור, במחירם בבורסה.
2. הוראות פרק זה יחולו על חברה המנפיקה תעודות סל ו/או תעודות בחסר, ו/או תעודות סחורה, ו/או תעודות מורכבות, ו/או אופציות כיסוי, ואשר עיסוקה הבלעדי הינו, הן בעת הגשת הבקשה לרישום והן לאחריה, הנפקה של מוצרי מדדים ויכול שהחברה תנפיק גם ניירות ערך אחרים כפי שיחליט הדירקטוריון מעת לעת.
3. על רישום למסחר של מוצרי מדדים יחולו הוראות פרק זה, הוראות התקנון שיפורטו להלן וההנחיות על פיהן, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו להלן:
- א. הסעיפים הבאים בפרק ט' - 63, 64, 65, ס"ק ב. ו-ז. בסעיף 66, ס"ק ד. בסעיף 67. ו-69.
- ב. פרק ט"ז.
- ג. כל תעודות הסל מהסדרה הנסחרת בבורסה יירשמו למסחר בבורסה. לא תקצה חברה שתעודות הסל שלה רשומות למסחר, תעודות סל מהסדרה הנסחרת, אלא אם כן אישר הדירקטוריון את רישומן למסחר.
- ד. סעיפים 99.א. ו-99.ב. בפרק ט"ו.
4. על תעודות בחסר, תעודות סחורה, תעודות מורכבות ואופציות כיסוי יחולו הוראות פרק זה המתייחסות למוצרי מדדים למימוש כספי.
- א4. הדירקטוריון רשאי לקבוע הנחיות לענין התנאים בהם על מניה לעמוד על מנת להוות מניית בסיס של אופציות כיסוי שמחירן נגזר ממניית בסיס.
5. ההון העצמי של חברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מהקבוע בהנחיות.
6. החברה תתחייב להשקיע את סכומי ההנפקה כך שבכל עת שווי הנכסים שלה לא יפחת משווי ההתחייבויות שלה למחזיקים בניירות הערך שלה שהוצעו לציבור.

7. בסדרה של מוצרי מדדים הנרשמת למסחר לראשונה, שווי החזקות הציבור סמוך לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מהקבוע בהנחיות.
8. א. מוצרי מדדים יהיו ניתנים למימוש בכל יום מסחר וזאת בכפוף לחריגים שיקבעו בהנחיות. לענין סעיף זה "יום מסחר" - כהגדרתו בהנחיות.
- ב. 1) בתנאי מוצרי מדדים יקבע, בין היתר, מדד של ניירות הערך או המדד הבינלאומי, או סוג הסחורה, או מדד של הסחורות, לפי הענין, וכן מחיר המימוש, תקופת המימוש ומכפיל נכס הבסיס, לפי הענין, ושיעור העמלות המירבי שהחברה תיגבה. בנוסף לאמור לעיל, בתנאי אופציות כיסוי על שער חליפין של מט"ח יקבע שער החליפין של המט"ח ויקבע מטבע התשלום שבו תשולם תמורת ההמרה. לענין זה מטבע התשלום - שקל חדש או דולר או אירו או כל מטבע אחר שיאושר על ידי הדירקטוריון, כפי שיקבע בתשקיף ההנפקה. תנאים שנקבעו בהתאם לאמור בס"ק זה, למעט שיעור העמלות שהחברה תיגבה אינם ניתנים לשינוי.
- 2) נקבעה עמלת המרה לסדרה של מוצר מדד בשיעור הגבוה מהשעור כפי שיקבע בהנחיות, תמנה החברה עושה שוק בסדרה וזאת בהתאם לכללים הקבועים על פי החלק השלישי לתקנון.
- 3) בתנאי תעודה על נכס מתחלף יקבעו, בין היתר, התנאים הבאים:
- א. מספר השינויים המירבי בשנה של המדד או של הסחורה, לפי העניין, ובלבד שלא יעלה על המספר המירבי שיקבע בהנחיות.
- ב. מועד הפרסום של ההודעה מראש על שינוי מדד במדד חלופי או על שינוי סחורה בסחורה חלופית, לפי העניין, ובלבד שההודעה כאמור תתפרסם לפחות מספר ימים לפני כניסת השינוי לתוקף, כפי שיקבע בהנחיות.
- ג. מספר המדדים החלופיים או הסחורות החלופיות, לפי העניין, שיקבע בעת הרישום, ובלבד שלא יעלה על המספר המירבי שיקבע בהנחיות.
- 4) בתנאי תעודה על נכס מתחלף יקבע כי ממועד ההודעה על שינוי למדד חלופי או לסחורה חלופית, לפי הענין, ועד לכניסת השינוי לתוקף, לא תיגבה עמלה בגין המרת התעודה על נכס מתחלף, וכן לא תהיה כל מגבלה על כמות התעודות על הנכס מתחלף הניתנת להמרה.
- 5) בתנאי תעודת שילוב מדדים יקבעו, בין היתר, התנאים הבאים:
- א. מספר המדדים ו/או הסחורות, המשולבים בנוסחה, ובלבד שלא יעלה על המספר שיקבע בהנחיות.
- ב. משקלו של כל אחד מן המדדים ו/או הסחורות המשולבים בנוסחה, ובלבד שלא יחרוג מהטווח שיקבע בהנחיות.
- ג. התדירות בה תהיה החברה מחוייבת להתאים את משקל המדדים ו/או הסחורות המשולבים בנוסחה למשקל שנקבע בעת הרישום, ובלבד שלא תפחת מהתדירות המזערית שתקבע בהנחיות.

9. חברה רשאית לקבוע כמות מזערית למימוש וזאת בכפוף לתנאים הבאים :
- הכמות המזערית למימוש תהיה קטנה ככל הניתן והיא תיקבע בהתחשב, בין היתר, בגודל פקודה מזערי בבורסה של מרכיבי נכס הבסיס אם מרכיבי נכס הבסיס נסחרים בבורסה, במשקל כל מרכיב בנכס הבסיס במדד, במחירו של הנגזר על נכס הבסיס, הכל לפי הענין.
 - עלה השווי של הכמות המזערית למימוש בסדרה על השווי כפי שיקבע בהנחיות, תמנה החברה עושה שוק לסדרה וזאת בהתאם לכללים הקבועים על פי החלק השלישי לתקנון.
10. א. חברה רשאית לקבוע בתנאי מוצרי מדדים, למעט באופציות כיסוי, את התנאים שבהתקיימם ניתן יהיה לכפות פדיון מוקדם או המרה מוקדמת (להלן: "פדיון מוקדם") ובלבד שבתנאי מוצרי המדדים יכללו הנושאים שיקבעו בהנחיות.
- ב. חברה רשאית לקבוע בתנאי אופציות כיסוי כי תבצע פדיון מוקדם כפוי במקרה בו פקע תוקפה של ההרשאה שניתנה לחברה להשתמש במדד בינלאומי או במדד של סחורות, או במחיר סחורה, לפי הענין, או במקרה בו הופסק פרסום המדד הבינלאומי או מדד של הסחורות או מחיר הסחורה, או שער החליפין של המט"ח לפי הענין, או בקרות ארוע שאינו בשליטת המנפיק ואשר יוצר מניעה לביצוע המימוש של האופציה בהתאם לתנאיה, והכל כקבוע בהנחיות.
11. בתנאי מוצרי מדדים תקבע החברה אם תבצע פדיון מוקדם במקרה בו תחליט הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של סדרה של מוצרי מדדים. קבעה החברה כי תבצע פדיון מוקדם תודיע החברה על מועד הפדיון המוקדם שבו רשאי המחזיק במוצר המדד לפדותו, ובלבד שמועד הפדיון המוקדם יקבע בהתאם לקבוע בהנחיות.
12. בתנאי מוצרי מדדים יקבע כי אם תתקבל החלטה על פדיון מוקדם של סדרה של מוצרי מדדים או אם תתקבל החלטה של הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של סדרה של מוצרי מדדים, הרי ממועד ההודעה על החלטה בדבר הפדיון המוקדם או ממועד ההחלטה על המחיקה כאמור, לפי הענין, לא תיגבה עמלה בגין המרת מוצר המדד וכן לא תהיה כל מגבלה על כמות התעודות הניתנת להמרה.
13. חברה המבקשת לרשום למסחר אופציות כיסוי שמחירן נגזר ממניית בסיס תתחייב להודיע לבורסה על השעיית מניית הבסיס מהמסחר בבורסה בחו"ל ועל חידוש המסחר בה או על מחיקתה מהמסחר בבורסה בחו"ל, מיד עם השעיית מניית הבסיס, חידוש המסחר בה או מחיקתה, לפי הענין.

פרק כ"א - חברות חו"ל *

1. בפרק זה -
- "חברת חו"ל" - חברה שניירות הערך שלה ירשמו או נרשמו למסחר בבורסה לפי הוראות פרק ה.3. לחוק וכן חברה אשר עברה למתכונת דיווח לפי פרק ה.3. כל עוד ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה בחו"ל.
- "שווי שוק" - מכפלת מספר מניות בהון המונפק והנפרע של החברה מאותו סוג במחירן, בכפוף לפירוט, לתנאים ולסייגים שיקבעו בהנחיות.
2. א. על רישום למסחר של ניירות ערך של חברת חו"ל הרשומים למסחר בבורסה בחו"ל, על רישום למסחר של ניירות ערך של חברת חו"ל שהם מסוג הרשום למסחר בבורסה בחו"ל, וכן, על רישום למסחר של ניירות ערך המונפקים בו זמנית בבורסה ובבורסה בחו"ל, יחולו הוראות התקנון שיפורטו להלן וההנחיות על פיהן, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו להלן:
- (1) הסעיפים הבאים בפרק ט' - 63א, 64, 65, ס"ק א. ב. ו-ז. בסעיף 66, וככל שמדובר במניות - ס"ק ד. בסעיף 66, 67 ד. ו-69.
- (2) סעיף 71 בפרק י'.
- (3) סעיף 77 ו-78 בפרק י"א.
- (4) סעיף 90 בפרק י"ד.
- (5) פרק ט"ז.
- (6) בקשה של חברת חו"ל המבקשת לרשום לראשונה ניירות ערך למסחר תיבדק על סמך טיוטת מסמך רישום שתוגש לבורסה. החברה תודיע לבורסה על כל שינוי בטיטות מסמך הרישום.
- (7) שווי השוק לא יפחת מהקבוע בהנחיות.
- ב. על רישום למסחר של ניירות ערך של חברת חו"ל, אשר הינם מסוג שאינו רשום למסחר בבורסה בחו"ל ויוצעו לציבור בישראל, יחולו הוראות על פי החלק השני לתקנון.
- דירקטוריון הבורסה רשאי לפטור חברה מהוראות אלה, כולן או מקצתן, אם ראה שנכון לעשות כן בנסיבות הענין.

פרק כ"ב - רישום למסחר של תעודות התחייבות של תאגיד בנקאי
ושל מבטח הניתנות להמרה כפויה *

1. על רישום למסחר של תעודות התחייבות של תאגיד בנקאי ושל מבטח הניתנות להמרה כפויה יחולו הוראות פרק ט"ו וההנחיות על פיהן.
2. המרה תבוצע רק באותם מקרים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים או על ידי המפקח על הביטוח, לפי הענין, כמחייבים המרה.
3. בתנאי תעודות ההתחייבות של תאגיד בנקאי ושל מבטח הניתנות להמרה כפויה יפורט האמור להלן:
 - א. התנאים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים או על ידי המפקח על הביטוח, לפי הענין, אשר בהתקיימם תבוצע המרה.
 - ב. שער ההמרה, לרבות הנוסחה לחישובו ולרבות הפרמטרים המרכיבים את הנוסחה.
4. מועד ההודעה על שער ההמרה ומועד ההמרה ובלבד שבין מועד ההודעה על שער ההמרה לבין מועד ההמרה יעברו לפחות מספר הימים כפי שיקבע בהנחיות.

פרק כ"ג - רישום למסחר של חברת ב"ז *

1. בפרק זה -
- "חברת בורסה זרה" או "חברת ב"ז" - חברה שמתקיים בה הקבוע באחת או ביותר מפיסקאות (1 עד 3) להלן והיא אינה מדווחת לפי פרק ה'3 לחוק.
- (1) חברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה זרה והיא מבקשת לרשום למסחר ניירות ערך בבורסה;
- (2) חברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה והיא מבקשת לרשום למסחר ניירות ערך בבורסה זרה;
- (3) חברה המבקשת לרשום למסחר, בו זמנית, ניירות ערך, בבורסה ובבורסה זרה.
- "בורסה זרה" - בורסה לניירות ערך מחוץ לישראל או רשימת מסחר בבורסה כאמור, שקיבלה אישור מידי מי שרשאי לתתו על פי דין במדינה בה היא פועלת, וכן NASDAQ.NM ו-NASDAQ-SC.
- "החזקות הציבור" - כהגדרתן בסעיף 63 בפרק ט' לעיל, למעט ניירות ערך אשר על פי כללי הבורסה הזרה, או על פי דין זר, או על פי דרישה של חתמים, יועצי הנפקה, או גופים הקשורים להנפקה, הוטלה עליהם, אגב הקצאתם, מגבלה על מכירתם.
2. על רישום למסחר של ניירות ערך של חברת ב"ז יחולו הוראות החלק השני לתקנון וההנחיות על פיהן, בשינויים המחויבים, וכן בהתאמות, בתנאים ובסייגים שייקבעו להלן:
- א. דירקטוריון הבורסה רשאי, אם ראה שנכון לעשות כן בנסיבות הענין, לפטור חברת ב"ז, המבקשת לרשום למסחר, בו זמנית, ניירות ערך בבורסה ובבורסה זרה, מהוראות סעיפים 84.ב. ו-84.ג. בפרק י"א לעיל, כולן או מקצתן, וכן מההנחיות על פיהן.
- ב. דירקטוריון הבורסה רשאי, אם ראה שנכון לעשות כן בנסיבות הענין, לפטור חברת ב"ז המבקשת לרשום למסחר בו זמנית, ניירות ערך בבורסה ובבורסה זרה וכן חברת ב"ז המבקשת לרשום לראשונה למסחר בבורסה ניירות ערך המירים או תעודות התחייבות, הרשומים למסחר בבורסה זרה, מהוראות החלק השני לתקנון המפורטות להלן, כולן או מקצתן:
- בפרק י"ד - סעיפים 91.ב. עד 91.ד., 92, 94.א., 94.ב.
- בפרק ט"ו - סעיפים 96, 97, 99.א., 99.ב., ו-101.
- ג. הוראות סעיף 105 בפרק ט"ז לחלק השני לתקנון לא תחולנה על חברה חדשה שהינה חברת ב"ז.
3. הדירקטוריון רשאי, אם ראה שנכון לעשות כן בנסיבות הענין, להתנות את הרישום למסחר של חברת ב"ז המבקשת לרשום לראשונה ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה זרה, בהעמדת מלאי של ניירות ערך, בכמות שתקבע על ידו, ובתנאים שיקבעו על ידו.

נספח א' - נוסח פרק י"ד - ניירות ערך המירים במניות *

89. הוראות פרק זה, פרק ט', פרק י', סעיפים 82 עד 84, פרק יב', סעיפים 98 ו-99 לפרק טו' ופרק טז' יחולו על רישום למסחר של ניירות ערך המירים.
90. לא תעשה הקצאה של ניירות ערך המירים, אלא אם כן אישר הדירקטוריון את רישומם למסחר של ניירות הערך ההמירים ושל ניירות הערך הנובעים מההמרה.
91. רישום למסחר של ניירות ערך המירים ושל ניירות ערך הנובעים מהמרה מותנה בתנאים הבאים:
- א. ערכן הנקוב של כלל המניות הנובעות מהמרה ביחד עם ערכן הנקוב של מניות הנובעות מהמרה של ניירות הערך ההמירים שרישומם מבוקש או של ניירות ערך המירים לא רשומים, ביחס לערכן הנקוב של כלל המניות סמוך לאחר הרישום למסחר או סמוך לאחר הקצאת ניירות ערך המירים לא רשומים, לא יעלה על שעור שייקבע בהנחיות, תוך התייחסות לסוגים שונים של ניירות ערך המירים ושל סוג ניירות הערך הנובעים מהמרה.
- ב. (1) תקופת ההמרה של אופצית רכישה לא תעלה על שנה.
- אולם כאשר שווי החזקות הציבור במניות שינבעו מהמרת אופציות הרכישה הינו, סמוך למועד הרישום של אופציות הרכישה, מעל סכום שיקבע בהנחיות, תקופת ההמרה של אופצית הרכישה לא תעלה על שנתיים.
- (2) תקופת ההמרה של כתב אופציה לרבות כתב אופציה שאינו רשום למסחר לא תעלה על ארבע שנים.
- לענין כתב אופציה שאינו רשום למסחר תימנה תקופת ההמרה ממועד הדווח המידי על פי תקנות נירות ערך (הקצאת נירות ערך בחברה רשומה שהוצעו שלא לציבור), התשנ"ב-1992 בדבר הזכות לכתב האופציה.
- הוראות סעיף זה לא יחולו על כתב אופציה שאינו רשום למסחר שיוענק לעובד חברה שאינו בעל ענין בה או שאינו נושא מישרה בה, כהגדרתם של מונחים אלה בסעיף 86 א' בתקנון.
- (3) תקופת ההמרה לא תהיה ניתנת לשינוי.
- ג. בתנאי נייר הערך ההמיר ייקבע כלהלן:
- (1) נייר ערך המיר יהיה ניתן להמרה בכל עת; ניתן לקבוע בתנאי נייר הערך ההמיר כי הוא לא יהיה ניתן להמרה בפרקי זמן מסוימים כפי שיקבעו בהנחיות.
- (2) החליט הדירקטוריון להפסיק את המסחר בניירות הערך ההמירים בשל העדר מסחר תקין, מפני ששווי החזקות הציבור פחת מסכום שייקבע בהנחיות, תודיע החברה על מועד פדיון שבו רשאי מחזיק בניירות הערך ההמירים לפדותם. מועד ההחלטה על הפדיון, התקופה שתחלוף בין מועד ההחלטה ומועד הפדיון ואופן התשלום יקבעו בהנחיות.
- קביעת מועד פדיון כאמור אין בה כדי לשלול את זכות ההמרה והפדיון הקבועים בתנאי נייר הערך ההמיר.
- (3) תחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה מניות הטבה, תשמרנה זכויות מחזיק נייר הערך ההמיר באחת מהדרכים הבאות:

(א) מיד לאחר התאריך הקובע יגדל מספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק נייר הערך ההמיר יהיה זכאי להן עם המרתן, וזאת על ידי הוספת מספר וסוג מניות שמחזיק נייר הערך ההמיר היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את נייר הערך בתאריך הקובע.

(ב) מספר המניות הנובעות מהמרה ישאר כפי שהיה ערב חלוקת מניות הטבה והחברה תיצור קרן מיוחדת לחלוקת מניות הטבה בעת ההמרה, למחזיקי ניירות ערך המירים.

בחרה החברה באחת משתי הדרכים שלעיל, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום למסחר.

(4) הציעה החברה בתקופת קיום זכות ההמרה למחזיקים במניותיה ניירות ערך בדרך של זכויות, תפעל באחת משתי הדרכים הבאות:

(א) תציע למחזיקים בניירות הערך ההמירים, אותם ניירות ערך בתנאים זהים להצעה לבעלי המניות ויראו את המחזיקים בניירות הערך ההמירים כאילו המירו את ניירות הערך בתאריך הקובע;

(ב) מספר המניות הנובעות מהמרה יותאם למרכיב הטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס בין שער המניה בבורסה ביום הקובע לשער הבסיס "אקס זכויות".

בחרה החברה באחת משתי הדרכים שלעיל, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום למסחר.

על אף האמור לעיל, במקרה בו חברה בהפרטה, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 או בנק שניירות ערך שלו הוצעו לציבור בהצעת מכר על-ידי מדינת ישראל, מציעים למחזיקים במניותיהם ניירות ערך בדרך של זכויות, וזאת בתקופת קיום זכות המרה של בעלי ניירות ערך הניתנים להמרה למניות המוחזקות על-ידי מדינת ישראל, רשאית חברה כאמור או בנק כאמור, לא לבצע התאמות כלשהן לבעלי ניירות ערך המירים כאמור. בחרה חברה כאמור או בנק כאמור בדרך זו, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום למסחר.

(5) התנאים הקבועים לפי פסקאות (1) עד (2) לעיל, לא ניתנים לשינוי לאחר הרישום למסחר.

ד. בתנאי נייר הערך ההמיר ניתן לקבוע לא יותר משתי תוספות מימוש או שני שערי המרה שונים בתקופת ההמרה, לבד מהשינויים הנובעים מההצמדה; נקבע כאמור לא ניתן לשנות קביעה זו לאחר הרישום למסחר, אלא אם השינוי נעשה במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה והשינוי כולל רק את ההתאמות המתחייבות ממהלך הפיצול או ממהלך המיזוג כאמור, לפי הענין.

לענין סעיף זה -

"פיצול" -

- הליך בו החברה הרשומה מעבירה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, לבעלי המניות שלה או -

- הליך בו החברה הרשומה מעבירה נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול, ובעלי המניות בחברה החדשה הם גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים והתחייבויות.

והכל בלבד שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה הרשומה.

- הליך בו כל המניות של חברה רשומה מועברות לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת או -
 - הליך בו חברה רשומה מעבירה את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה אחרת.
- והכל בלבד שניירות הערך של החברה הרשומה שמניותיה או נכסיה מועברים כאמור, נמחקים מהרישום למסחר בבורסה וההליך נעשה בתנאים שווים לבעלי מניותיה.
- ה. למרות האמור בס"ק 33 ו-ד', רשאית חברה לשנות את תקופת ההמרה או את שער ההמרה או את שער המימוש של ניירות ערך המירים שהונפקו על ידה, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר ע"י בית משפט, לפי סעיף 233 לפקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג-1983.
92. ככל שהדבר דרוש לתקינות המסחר או לניהול תקין של הבורסה, רשאי הדירקטוריון להתנות רישום למסחר של ניירות ערך המירים בכך שיוצעו לציבור גם מניות.
93. על אף האמור בסעיף 90 לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע בהנחיות תנאים לרישום ניירות ערך המירים לניירות ערך הנסחרים מחוץ לישראל, ובלבד שהרשויות המתאימות מחוץ לישראל אישרו רישום למסחר של ניירות הערך.
94. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות נוהלי הגשת בקשה להמרה ואופן הטיפול בה, לרבות פרק הזמן בין הגשת הבקשה ובין מועד הקצאת נייר הערך הנובע מההמרה.
95. על רישום למסחר של אופציות רכישה יחולו הוראות פרק זה, בסייגים שיקבעו בהנחיות, ובתנאי שהמניות שאופציות הרכישה מתייחסות אליהן, יועברו לידי נאמן לשם הבטחת מילוי התחייבויות המחזיקים בהתאם לתנאי אופציות הרכישה.