

מדריך לחברות רישום ניירות ערך למסחר

הנחיות על פי החלק השני לתקנון

תוכן העניינים

| | | | |
|--------|---|---|---------|
| 1 - ב | כללי | - | פרק א' |
| 2 - ב | הצעה לציבור - הזמנה והקצאה של ניירות ערך | - | פרק ב' |
| 3 - ב | השתתפות משקיעים מוסדיים בהצעות ניירות ערך לציבור | - | פרק ג' |
| 4 - ב | חסימה של ניירות ערך | - | פרק ד' |
| 8 - ב | הנפקות ניירות ערך לעובדים | - | פרק ה' |
| 9 - ב | רישום מניות למסחר של חברה חדשה | - | פרק ו' |
| 11 - ב | החזקות הציבור במניות בחברה החדשה | - | פרק ז' |
| 12 - ב | הנחיות לענין פיזור ניירות ערך | - | פרק ח' |
| 14 - ב | רישום למסחר של חברה רשומה | - | פרק ט' |
| 16 - ב | הקצאה פרטית | - | פרק י' |
| 17 - ב | רישום למסחר של ניירות ערך המירים | - | פרק י"א |
| 23 - ב | רישום למסחר של תעודות התחייבות | - | פרק י"ב |
| 26 - ב | נוהל הגשת בקשה לרישום, דמי בדיקה ודמי רישום | - | פרק י"ג |
| 31 - ב | הנחיות בדבר רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות מוגבלת | - | פרק י"ד |
| 32 - ב | הנחיות בדבר רישום למסחר של יחידות קרן סגורה | - | פרק ט"ו |
| 33 - ב | הנחיות בדבר רישום למסחר של ניירות ערך מסחריים | - | פרק ט"ז |
| 34 - ב | הנחיות בדבר רישום למסחר של מוצרי מדדים | - | פרק י"ז |
| 38 - ב | חברות חו"ל | - | פרק י"ח |
| 39 - ב | רישום למסחר של תעודות התחייבות של תאגיד בנקאי הניתנות להמרה כפויה | - | פרק י"ט |
| 40 - ב | רישום למסחר של חברת ב"ז | - | פרק כ' |
| 41 - ב | הוראת שעה בדבר שינוי תנאי תעודות התחייבות | - | פרק כ"א |
| 44 - ב | חישוב הערך הכלכלי של כתב אופציה והמחיר האפקטיבי של המניה | - | נספח א' |

על פי B & S

פרק א' - כללי

על פי פרק ט' לתקנון.

1. המונחים בהנחיות אלה יהיו להם מובן כהגדרתם בחוק ניירות ערך תשכ"ה-1968 ובתקנון לפי הענין, אלא אם נאמר במפורש אחרת.

2. בהנחיות אלו:

א. "מחיר מניה" -

בחברה חדשה - המחיר האפקטיבי של המניה, מותאם בגין זכויות וחלוקת דיבידנד שהחברה הודיעה עליהם לפני הרישום למסחר ושהמועד הקובע לחלוקתם הוא לאחר מועד הרישום למסחר, והכל בין ללא תנאי ובין בהתקיים תנאים מסוימים.

בחברה רשומה – מחיר המניה בבורסה ביום מסירת הודעה על מחיר ההנפקה, מותאם בגין זכויות וחלוקת דיבידנד שהחברה הודיעה עליהם עד מועד הרישום למסחר של ניירות הערך שהחברה מבקשת לרשום למסחר, והכל בין ללא תנאי ובין בהתקיים תנאים מסוימים.

ב. "מחיר נייר ערך המיר" -

מחיר נייר ערך המיר הנרשם למסחר לראשונה - המחיר המחושב על בסיס המחיר האפקטיבי של המניה הנובעת מן ההמרה.

מחיר נייר ערך המיר רשום למסחר - מחיר נייר הערך ההמיר בבורסה ביום מסירת הודעת החברה על מחיר ההנפקה, והכל אלא אם נאמר במפורש אחרת בהנחיות אלה.

ג. "מחיר אפקטיבי של מניה" - מחיר המניה בהצעה לציבור, ואולם:

(1) כאשר המניה מוצעת במסגרת יחידת הנפקה הכוללת גם ניירות ערך אחרים - מחיר יחידת ההנפקה בהצעה לציבור, בניכוי ערכם של כתבי האופציה ואופציות הרכישה הכלולים בה, בהתאם לנוסחאות החישוב שבנספח א' להנחיות; או

(2) כאשר לא מוצעות מניות לציבור או כאשר שעור המניות המוצעות לכלל הציבור, להבדיל מלציבור מסויים, נמוך מ-50% מההיקף הכולל של החזקות הציבור - המחיר שיקבע על ידי החברה ובלבד שיהיה מקובל על הדירקטוריון.

ד. "מחזיק רשום" – בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות של חברה כבעלים של מניות החברה.

3. סעיף 66.ד. בפרק ט' לתקנון לא יחול על מניות כמפורט להלן:

א. מניות של חברת חו"ל.

ב. מניות של חברת ב"ז הרשומות למסחר בארה"ב או בקנדה.

ג. מניות של חברת ב"ז, שלא כאמור בפסקה ב. לעיל, ובלבד שחברת הב"ז תמציא לבורסה, טרם רישומה למסחר, חוות דעת משפטית מעו"ד מהמדינה בה היא נסחרת, הקובעת כי על פי הדין החל במדינה בה היא נסחרת, החברה אינה יכולה לקיים את הכלל האמור בסעיף 66.ד. בפרק ט' לתקנון.

ד. מניות של חברה שהתאגדה מחוץ לישראל ובלבד שהחברה תמציא לבורסה, טרם רישומה למסחר, חוות דעת משפטית מעו"ד במדינת התאגדותה, הקובעת כי על פי הדין החל במדינת התאגדות, החברה אינה יכולה לקיים את הכלל האמור בסעיף 66.ד. בפרק ט' לתקנון.

4. בנוסף לאמור בסעיף 3. לעיל, סעיף 66.ד. בפרק ט' לא יחול גם על מניות כלהלן בחברה רשומה:
- א. מניות הטבה שהונפקו למחזיק רשום.
 - ב. מניות שהונפקו בדרך של הצעת זכויות למחזיק רשום ובלבד שהמחזיק הרשום לא רשם את הזכויות שהוצעו לו במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים.
 - ג. מניות שהונפקו למחזיק רשום, הנובעות מהמרה של ניירות ערך המירים רשומים למסחר או מהמרה של ניירות ערך המירים לא רשומים למסחר, ובלבד שניירות הערך ההמירים הוקצו לפני 14.1.2010.

פרק ב' - הצעה לציבור - הזמנה והקצאה של ניירות ערך *

בוטל.

פרק ג' - השתתפות משקיעים מוסדיים בהצעת ניירות ערך לציבור

בוטל.

פרק ד' - חסימה של ניירות ערך *

הנחיות לפי פרק ט' לתקנון.

הגדרות

1. בהנחיות אלה: -

"בעל ענין" - לרבות מי שמחזיק בניירות ערך המירים או בזכות כלשהי לקבלת מניות אשר בהנחה שימומשו יהיה המחזיק כאמור בעל ענין.

"מניות שהוקצו לפני הרישום למסחר" -

כל אחד מאלה:

- א. מניות שהוקצו או שנרכשו מבעל ענין, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.
- ב. מניות שהוקצו במסגרת המרה של ניירות ערך המירים, בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר.
- ג. ניירות ערך המירים שהוקצו או נרכשו, בכל מועד שהוא לפני הרישום למסחר, ולא מומשו לפני הרישום למסחר.

למעט:

- א. מניות שהוצעו לציבור על פי תשקיף.
- ב. מניות הטבה שהוקצו בתקופה שתחילתה שניים-עשר חודשים לפני הגשת הבקשה לרישום למסחר, וסופה במועד הרישום למסחר, בגין מניות שהוקצו לפני התקופה האמורה.

"עסקה או פעולה" - לרבות השאלה, מתן אופציה על מניות חסומות או קבלתה אף אם מועד מימושה חל לאחר תום תקופת החסימה, העברת זכויות הצבעה בשל מניות חסומות או הסכם אחר, שנכרת בין בכתב ובין בעל פה בתקופת החסימה של ניירות הערך נשוא ההסכם, ושיש בו התחייבות של מחזיק במניות חסומות להפעיל את אמצעי השליטה שלו בתאגיד בשל אותן מניות בדרך הקבועה בהסכם.

"מניה" - לרבות נייר ערך המיר.

תחולה

2. הנחיות אלה יחולו על כל סוג של מניות בנפרד.

חסימה

3. א. על בעל ענין בחברה חדשה במועד הרישום למסחר, למעט על מי שנהיה בעל ענין במועד כאמור כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

- (1) בשלשה החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה בעל ענין כל עסקה או פעולה במניות המוחזקות בידו במועד הרישום למסחר (להלן - "המניות החסומות").
- (2) החל מתחילת החודש הרביעי שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש השמונה עשר שלאחר מועד הרישום, רשאי בעל ענין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשער שאינו עולה על 2.5% מכמות המניות החסומות מידי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

3) בתום שמונה עשר חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה במניות החסומות.

על חברה המחזיקה במועד הרישום למסחר מניות רדומות יחולו תנאי החסימה החלים על בעלי ענין בחברה, כמפורט בס"ק זה לעיל, וזאת, בהתייחס למניות הרדומות המוחזקות על ידה במועד הרישום למסחר.

ב. על מחזיק במניות בחברה חדשה, שאינו בעל ענין במועד הרישום למסחר ועל מחזיק במניות שנהיה בעל ענין כתוצאה מרכישת מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, יחולו תנאי החסימה הבאים:

1) בשלושה החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה מחזיק במניות כל עסקה או פעולה במניות שהוקצו לפני הרישום למסחר. (להלן – "המניות החסומות").

2) החל מתחילת החודש הרביעי שלאחר מועד הרישום למסחר, ועד תום החודש התשיעי שלאחר מועד הרישום, רשאי מחזיק במניות החסומות לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשעור שאינו עולה על 12.5% מכמות המניות החסומות, מידי חודש. חישוב כמות המניות החסומות לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר.

3) בתום תשעה חודשים שלאחר מועד הרישום למסחר לא תהיה עוד מניעה לביצוע עסקה או פעולה במניות החסומות.

ג. האמור בסעיף זה לא יחול על עובד שאינו עובד שהינו בעל ענין, כהגדרתו בפרק ה' להנחיות.

ביצוע עסקאות או פעולות

4. למרות האמור בסעיף 3 ניתן לבצע עסקה או פעולה במניות החסומות במקרים ובתנאים המפורטים להלן:

א. ניתן להציע לציבור בהצעת מכר מניות חסומות.

ב. החל מתום 6 חודשים ממועד הרישום למסחר ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בפרק זה.

ג. בחברה בהפרטה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות הממשלתיות (תיקון מס' 7) התשנ"ג-1993, ניתן למכור, בעסקה מחוץ לבורסה, מניות חסומות המחוזקות בידי המדינה, או בידי חברה ממשלתית או בידי חברה בת ממשלתית או בידי רשות מקומית או בידי צירוף של מי מאלה (להלן – "מניות בהפרטה"), בתנאי שמקבל המניות בהפרטה יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה כאמור בפרק זה.

ד. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות וזאת לשם העברתן לעושה שוק לצורך עשיית שוק בהתאם לאמור בחלק השלישי לתקנון ובהנחיות על פיו.

ה. משכון, ובלבד שמימוש המשכון יהיה רק לאחר תום תקופת המניעה של כל עסקה או פעולה שנקבעה בהנחיות.

ו. 1) ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות, לתאגיד בבעלותו המלאה או לתאגיד המחזיק במלוא הבעלות בו, בתנאי שמקבל המניות, יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בפרק זה.

2) ניתן לבצע כל עסקה או פעולה במניות חסומות בהתקיים התנאים הבאים:

(א) במקום המניות מושא העסקה או הפעולה יחסמו מניות אחרות המוחזקות על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות או על ידי המחזיק במלוא הבעלות במחזיק המניות החסומות;

(ב) המניות שיחסמו יהיו מסוג ובכמות הזהים למניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, והמחזיק בהן יתחייב כי יחולו עליהן תנאי החסימה שחלו על המניות החסומות מושא העסקה או הפעולה, כאמור בפרק זה, למשך תקופת החסימה שנותרה.

3) נחסמו מניות כאמור בפסקאות (1) או (2), על ידי תאגיד בבעלותו המלאה של המחזיק במניות החסומות, לא יחול שינוי בבעלות בתאגיד כאמור, עד תום תקופת החסימה.

4) לענין סעיף קטן זה :

- "מחזיק במניות חסומות" - בין אם המחזיק הוא בעל ענין ובין אם לאו.

- "מלוא הבעלות" או "בעלות המלאה" - בין במישרין ובין בעקיפין.

ז. בחברה שפוצלה מחברה רשומה, ניתן להעביר מניות חסומות ממחזיק במניות חסומות למי שמבקש לממש ניירות ערך המירים של החברה הרשומה שביצעה פיצול וזכאי למניות החסומות על פי התנאים שנקבעו בהליך הפיצול.

לענין סעיף זה - "פיצול" - כהגדרתו בסעיף 91.ד. לתקנון.

ח. ניתן להעביר מניות חסומות של חברה במיזוג, ובלבד שהמניות שיקבלו המחזיקים בהן בגינן, במסגרת המיזוג, יחסמו למשך תקופת החסימה שנותרה למניות החסומות כאמור.

לענין סעיף זה - "מיזוג" - כהגדרתו בסעיף 91.ד. לתקנון.

ט. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי לשחרר מחסימה מניות חסומות, לשם השאלתן לחתם לצורך הקצאת יתר בהצעה לא אחידה, כקבוע בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, וזאת לתקופה של עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף.

5. הוראות סעיף 3 לא יחולו במקרים ובתנאים המפורטים להלן :

א. על מניות שיקבלו, במסגרת פיצול או במסגרת מיזוג, לפי הענין, בעלי מניות של חברה שביצעה פיצול, או מיזוג כאמור, ובלבד שהמניות של החברה שביצעה פיצול או מיזוג ושבגינן יתקבלו המניות, לא היו חסומות בעת הפיצול או המיזוג כאמור.

היו המניות של החברה שביצעה פיצול או מיזוג כאמור חסומות בעת הפיצול או המיזוג, יחולו הוראות סעיף 3 על המניות שיתקבלו במסגרת הפיצול או המיזוג בגין מניות אלה, עד תום תקופת החסימה של המניות של החברה שביצעה את הפיצול או המיזוג כאמור.

לענין סעיף זה - "פיצול" ו"מיזוג" - כהגדרתם בסעיף 91.ד. לתקנון.

ב. על מניות בחברה חדשה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה בארה"ב.

ג. על מניות שהוצעו במסגרת ההצעה לציבור שבתשקיף ההנפקה לפיו נרשמת החברה לראשונה למסחר, ונרכשו לפני הרישום למסחר.

ד. על מניות בחברה בהפרטה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות הממשלתיות, המוחזקות בידי משקיעים הכלולים בתוספת הראשונה לפי סעיף 15 א'(ב)(1) לחוק ניירות ערך או משקיעים כאמור בסעיף 15 א. (ב)(2) לחוק ניירות ערך, שאינם בעלי ענין בחברה.

א.5 הוראות סעיף 3.ב. לא יחולו במקרים ובתנאים המפורטים להלן :

על מניות שהוקצו למחזיקים חלף מניות מסוג אחר שהוחזקו על ידם טרם הרישום למסחר (להלן בסעיף זה : "מניות מסוג אחר") ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים :

1) המניות מהסוג האחר הוחזקו על ידי המחזיק במשך תקופה שאינה פחותה משנים-עשר חודשים לפני מועד הרישום למסחר של מניות החברה.

- (2) המחזיק לא העביר לחברה ולא התחייב להעביר כל תמורה נוספת חלף המניות הנרשמות למסחר, כך שהמניות מהסוג האחר שהחזיק היו את מלוא התמורה חלף המניות הנרשמות למסחר כאמור.
- (3) הקצאת המניות שנרשמו למסחר חלף מניות הסוג בוצעה בתנאים שווים לכל המחזיקים באותו סוג של מניות.
- לענין סעיף זה "מניה" – למעט נייר ערך המיר.
- ב.5. הוראות סעיף 3.ב. לא יחולו במקרים ובתנאים המפורטים להלן:
- על מניות בחברה שעיסוקה היחיד הינו החזקה של מניות בחברה בת (להלן בסעיף זה: "החברה האם"), וזאת בהתקיים התנאים הבאים:
- (1) מניות החברה האם הוקצו למחזיק בתמורה למניות החברה הבת, במסגרת ארגון מחדש, בכפוף לכך שמניות החברה הבת הוחזקו על ידו במשך תקופה שאינה פחותה משניים-עשר חודשים שלפני מועד הרישום למסחר של מניות החברה האם.
- (2) לאחר הארגון מחדש, החברה האם מחזיקה לפחות 90% ממניות החברה הבת.
- (3) הקצאת המניות בחברה האם, חלף המניות בחברה הבת, בוצעה בתנאים שווים לכל המחזיקים.
- לענין סעיף זה "מניה" – למעט נייר ערך המיר.

הוראות כלליות

6. א. מניות חסומות יופקדו בידי נאמן במשך תקופת החסימה.
- נאמן לענין סעיף זה –
- (1) חברה לנאמנות שבנק או חבר בורסה הוא החברה האם שלה או החברה האחות שלה.
- (2) עורך דין או חברה לנאמנות של עורכי דין.
- (3) רואה חשבון או חברה לנאמנות של רואי חשבון.
- (4) חברה אשר אושרה על ידי יושב ראש רשות ניירות ערך לשמש כנאמן לפי סעיף 9 לחוק השקעות משותפות בנאמנות תשנ"ד 1994 או חברה אשר אושרה על ידי פקיד השומה לשמש כנאמן על פי סעיף 3(א)(1) לכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), תשס"ג 2003.
- שם הנאמן יפורט בתשקיף ההנפקה. ביקשה חברה לשנות את הנאמן לניירות הערך לאחר פרסום התשקיף, תפרסם על כך הודעה לציבור, עם פרטים אודות הנאמן החדש ובלבד שהינו עומד בתנאים האמורים לעיל.
- הפקדת מניות חסומות בידי נאמן תעשה באחת משתי הדרכים הבאות:
- (1) המניות החסומות הרשומות בספרי החברה על שם החברה לרישומים, יוחזקו אצל חבר בורסה בפקדון המתנהל על שם הנאמן, כאשר רק לנאמן זכות חתימה בפקדון.
- (2) רישום המניות החסומות על שם הנאמן - ובלבד שעל המניות החסומות חל אחד או יותר מהחריגים לסעיף 66.ד. בפרק ט' לתקנון.
- ב. נחסמו מניות על פי הנחיות אלה תחול החסימה על מניות הטבה שחולקו בגינן, על מניות הנובעות מהמרת ניירות ערך המירים חסומים ועל זכויות שחולקו בגינן ללא תמורה.
- ג. נחסמו מניות על-פי הנחיות אלה והוצעו בגינן מניות בדרך של זכויות בתמורה, ינהג המחזיק במניות החסומות על-פי אחת הדרכים שלהלן:

(1) ימכור בבורסה את הזכויות בגין המניות החסומות ובתמורה שיקבל מהמכירה ירכוש מניות
הזהות למניות החסומות ועליהן יחולו הוראות החסימה החלות על המניות החסומות
המוחזקות בידו.

(2) ינצל את הזכויות בגין המניות החסומות.

על המניות שינבעו מניצול הזכויות - למעט אותה כמות של מניות ששוויה על-פי מחיר
ה"אקס זכויות" כשווי השקעתו בגין ניצול הזכויות - יחולו הוראות החסימה החלות על
המניות החסומות המוחזקות בידו.

ד. הוראות פרק זה יחולו גם על ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר, על זכויות הניתנות
למימוש לניירות ערך ועל ניירות הערך הנובעים מהם. תקופת החסימה תימנה מיום הרישום
לראשונה של ניירות הערך של החברה בבורסה.

7. בוטל.

פרק ה' - הנפקת ניירות ערך לעובדים

הנחיות על פי פרק ט' לתקנון.

1. הנחיות אלה יחולו על הנפקת ניירות ערך לעובדי חברה בין בהנפקה לציבור ובין בהקצאה פרטית (להלן - "הנפקה לעובדים").
2. בוטל.
3. על הנפקה לעובדים שהינם בעלי ענין, יחולו, בהתאמות הנדרשות, ההנחיות בדבר הקצאה פרטית. על עובדים אחרים לא יחולו ההנחיות בדבר הקצאה פרטית.
4. ניתן לאשר רישום למסחר של ניירות ערך שיוקצו לנאמן, במסגרת תוכנית להקצאה או לחלוקה עתידית לעובדים וכן לאשר רישום למסחר של ניירות ערך הנובעים מניירות ערך כאמור, ובלבד שניירות הערך הנ"ל יוקצו או יחולקו בעתיד רק לעובדים שאינם עובדים שהינם בעלי ענין. על ניירות ערך כאמור לא יחולו ההנחיות בדבר הקצאה פרטית.
5. בהנחיות אלה -
"עובד שהינו בעל ענין" - עובד שהינו בעל ענין בחברה מכח החזקת מניות או שיהיה לבעל ענין בחברה מכח החזקת מניות לאחר ההנפקה לעובדים לרבות בהנחה שיממש את כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר בבורסה, המוחזקים על ידו, לרבות אלה שיוקצו לו בהנפקה לעובדים.

פרק ו' - רישום מניות למסחר של חברה חדשה

הנחיות לפי פרק י' לתקנון.

רישום מניות למסחר

חלופות לרישום

1. א. חברה חדשה המבקשת לרשום מניות למסחר תעמוד לפחות בתנאים המפורטים באחת החלופות שבטבלה הבאה. הסכומים המופיעים בטבלה הם במיליוני ש"ח:

| חלופה | חלופה א' | חלופה ב' | חלופה ג' (חברות "גדולות") | חלופה ד' לחברת מו"פ בלבד | תנאים |
|--|----------|----------|---------------------------|--------------------------|-------|
| הון עצמי לאחר הרישום למסחר | 25 | 35 | -- | 8 | |
| שווי החזקות הציבור | 20 | 30 | 80 | 16 | |
| השלימה תקופת פעילות, אשר לגביה נערכו דו"חות כספיים, בתחום פעילות כקבוע בתקנון | 12 חודש | 12 חודש | -- | -- | |
| ערך מוסף ב-12 החודשים שקדמו לרישום | 4 | -- | -- | -- | |
| שווי החזקות הציבור במניות הנובע מהנפקת המניות שיונפקו בהתאם לתשקיף ההנפקה על פיו מבקשת החברה את הרישום למסחר | 20 | 20 | 80 | 16 | |
| שווי מניות החברה | -- | -- | 200 | -- | |

לענין טבלה זו -

"חברת מו"פ" - חברה העומדת בכל התנאים הקבועים בס"ק 1) להלן או בכל התנאים הקבועים בס"ק 2) או בכל התנאים הקבועים בס"ק 3) להלן:

1) א) החברה השקיעה במחקר ופיתוח, בתקופה שאינה עולה על שלוש שנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לרישום למסחר, סכום של לפחות 3 מיליון ש"ח ובלבד שההשקעה כאמור הוכרה כהשקעה למחקר ופיתוח בידי המדען הראשי במשרד התעשייה והמסחר (להלן: "המדען הראשי"). במסגרת סכום זה ילקחו בחשבון גם סכומים שקיבלה החברה מהמדען הראשי.

ההשקעה במחקר ופיתוח כנדרש לעיל, יכול שתבוצע על ידי חברה בת או על ידי חברות בנות של החברה המבקשת להרשם למסחר, וזאת כפוף לכך שיתקיימו כל התנאים הבאים:

1) בדו"חות הכספיים המאוחדים של החברה המבקשת להרשם למסחר יכללו הוצאות בגובה ההשקעה כאמור.

2) סכום ההשקעה של כל אחת מהחברות הבנות שלה, שהשקיעו במחקר ופיתוח, כשכל אחד מסכומים אלה מוכפל בשעור ההחזקה של החברה המבקשת להרשם למסחר בחברה הבת, ביחד עם סכום ההשקעה במחקר ופיתוח של החברה, הינו לפחות 3 מיליון ש"ח.

- (ב) התחום העיקרי בו עוסקת החברה המבקשת להרשם למסחר ומתכוונת להמשיך ולעסוק בו, בתקופה שלאחר הרישום למסחר, הינו מחקר ופיתוח או ייצור ושיווק של פירות המחקר והפיתוח שבוצע על-ידה.
- (2) (א) החברה קיבלה אישור מהמדען הראשי לפעול כחממה טכנולוגית בהתאם להוראה מספר 8.3 של מנכ"ל משרד התעשייה והמסחר, או בהתאם לכל הוראה אחרת של משרד התעשייה והמסחר אשר תבוא במקומה.
- (ב) החברה השקיעה, בתקופה שאינה עולה על שלוש שנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לרישום למסחר, בחברות המוחזקות על ידה והעוסקות במחקר ופיתוח, סכום של לפחות 3 מיליון ש"ח, ובלבד שההשקעות כאמור הוכרו כהשקעות למחקר ופיתוח בידי המדען הראשי. במסגרת סכום זה ילקחו בחשבון גם סכומים שקיבלה החברה מהמדען הראשי.
- (ג) התחום העיקרי בו עוסקת החברה המבקשת להירשם למסחר, ומתכוונת להמשיך לעסוק בו בתקופה שלאחר הרישום למסחר, הינו פעילות כחממה טכנולוגית בהתאם להוראה מספר 8.3 של מנכ"ל משרד התעשייה והמסחר, או בהתאם לכל הוראה אחרת של משרד התעשייה והמסחר אשר תבוא במקומה.
- (3) (א) החברה השקיעה, בתקופה שאינה עולה על שלוש שנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לרישום למסחר, במחקר ופיתוח או בחברות המוחזקות על ידה העוסקות במחקר ופיתוח, סכום של לפחות 5 מיליון ש"ח, ובלבד שההשקעות כאמור הוכרו כהשקעות למחקר ופיתוח בידי המדען הראשי. במסגרת סכום זה ילקחו בחשבון גם סכומים שקיבלו החברות מהמדען הראשי.
- (ב) ההשקעה במחקר ופיתוח כנדרש לעיל, יכול שתבוצע על ידי החברות המוחזקות על ידי החברה המבקשת להרשם למסחר, וזאת כפוף לכך שיתקיימו כל התנאים הבאים:
- (1) כל אחת מהחברות המוחזקות תמציא אישור מהמדען הראשי על סכום ההשקעה שלה במחקר ופיתוח.
- (2) סכום ההשקעה של כל אחת מהחברות המוחזקות שלה, שהשקיעו במחקר ופיתוח, כשכל אחד מסכומים אלה מוכפל בשיעור החזקה של החברה המבקשת להרשם למסחר בחברה המוחזקת ביחד עם סכום ההשקעה במחקר ופיתוח של החברה, הינו לפחות 5 מיליון ש"ח.
- (ג) התחום היחיד בו עוסקת החברה המבקשת להרשם למסחר ומתכוונת להמשיך ולעסוק בו, בתקופה שלאחר הרישום למסחר, הינו מחקר ופיתוח, לרבות יצור ושיווק של פירות המחקר והפיתוח שבוצע על ידה, וכן לרבות החזקה בחברות העוסקות בתחום כאמור.
- ב. על אף האמור בטבלה שבסעיף א' לעיל, הדרישה בחלופה ב' להשלמת תקופת פעילות של 12 חודש, לגביה נערכו דו"חות כספיים, בתחום פעילות כקבוע בתקנון, לא תחול על החברות הבאות:
- (1) חברה שהמציאה אישור רואה חשבון כי הינה קרן להשקעות במקרקעין, כמשמעותה בסעיף 64 א.3, לפקודת מס הכנסה. אישור כאמור יכלל במסגרת תשקיף החברה.
- (2) חברה שהינה קרן ציבורית, שהמציאה אישור של ועדת הבחירה המיוחדת, לכך שקיבלה מעמד של קרן ציבורית. אישור כאמור יכלל במסגרת תשקיף החברה.
- בסעיף קטן זה המונחים "קרן ציבורית" ו"ועדת הבחירה המיוחדת" יהיו כהגדרת מונחים אלו בתכנית לעידוד השקעות של הגופים המוסדיים הישראליים בתעשייה עתירת הידע, שפורסמה על ידי משרד התמ"ת ומשרד האוצר, בהתאם להחלטה מס' 1988 של ממשלת ישראל מיום 15.7.2010.
- ג. על אף האמור בטבלה שבסעיף א. לעיל, הדרישה בחלופות א', ב' ו-ד' לשווי החזקות הציבור במניות הנובע מההנפקה בלבד, לא תחול על חברה ששווי החזקות הציבור בה הינו 40 מיליון ש"ח ומעלה.

תחום הפעילות

2. תחום הפעילות של חברה לענין פרק זה ייבדק לפי סווג הענפים והתחומים המתפרסם בגליון השערים של הבורסה.

רישום למסחר של חברה מוחזקת חדשה

3. בוטל.

רישום של חברה מחזיקה חדשה

4. בוטל.

אופן חישוב של היקף הפעילות וההון העצמי

5. בוטל.

דו"חות כספיים פרופורמה

6. כללו דו"חות כספיים של חברה חדשה גם דו"חות כספיים פרופורמה, תיבדק עמידתה של החברה החדשה בדרישות הקבועות בפרק זה, על פי הדו"חות הכספיים פרופורמה, ויראו את החברה כמי שהשלימה תקופת פעילות כקבוע בתקנון, אם הפעילות העסקית הקודמת, הכלולה בדו"חות הפרופורמה, עומדת בדרישה כאמור.
האמור בסעיף זה מותנה בכך שתחום הפעילות בשנת הפעילות שלגביה נערכו הדו"חות הכספיים פרופורמה, הינו אותו תחום פעילות שהחברה מתכוונת להמשיך ולעסוק בו על פי הודעתה, בתקופה שלאחר הרישום למסחר.

פרק ז' - החזקות הציבור במניות בחברה החדשה

הנחיות לפי פרק י' לתקנון.

רישום מניות למסחר של חברה חדשה

1. שעור החזקות הציבור בחברה חדשה לא יפחת מהקבוע באחת מהחלופות המפורטות להלן:

| שעור החזקות הציבור במניות, בחברה שאינה חברת מו"פ, יהיה לפחות (באחוזים) | כאשר שווי החזקות הציבור במניות הינו: (במיליוני ש"ח) |
|---|--|
| 25.0 | מ- 20 |
| 20.0 | מ- 30 |
| 15.0 | מ- 40 |
| 10.0 | מ- 50 |
| 7.5 | מ- 200 |

לחברות מו"פ בלבד

| שעור החזקות הציבור (באחוזים) | כאשר שווי החזקות הציבור במניות הינו (במיליוני ש"ח) |
|-------------------------------------|---|
| 10.0 | מ- 16 |
| 7.5 | מ- 50 |

2. תנאי לרישום של חברה חדשה המתפצלת מחברה רשומה, במסגרת הליך פיצול, הינו כי שעור החזקות הציבור בחברה הרשומה לאחר הפיצול לא יפחת משעור החזקות הציבור הנדרש בחברה חדשה מסוגה, בהתאם לקבוע בסעיף 1. לעיל.

פרק ח' - הנחיות לענין פיזור ניירות ערך

הנחיות לפי פרק י' ופרק י"א לתקנון.

1. פיזור מזערי של החזקות הציבור יתקיים בהתמלא התנאים הבאים:

| שוי החזקה מזערי למחזיק | מספר מחזיקים מזערי | סוג נייר הערך |
|------------------------|--------------------|---|
| 16,000.- ש"ח | 100 | מניות, למעט בחברת מו"פ ולמעט נייר ערך שמונה לו עושה שוק |
| 16,000.- ש"ח | 35 | מניות בחברת מו"פ |
| 16,000.- ש"ח | 100 | תעודות התחייבות ניתנות להמרה, תעודות התחייבות אופציה ותעודות התחייבות רכישה, למעט ניירות ערך כאמור שמונה להם עושה שוק |
| 200,000.- ש"ח | 35 | תעודות התחייבות |
| 16,000.- ש"ח | 35 | נייר ערך למעט תעודות התחייבות שבתשקיף ההנפקה ניתנה התחייבות למנות לו עושה שוק |

הבדיקה של הבורסה בדבר העמידה של החברה בתנאי הפיזור המזערי תתבסס על ההודעה בענין זה שתקבל ממי שמשמש על פי התשקיף כרכז ההנפקה.

2. "מחזיק" - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק הנדרש על פי סעיף 1 או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי החזקה המזערי למחזיק כאמור.

"עושה שוק" - מי שעומד בתנאי הכשירות לעושה שוק שנקבעו על-פי החלק השלישי לתקנון, ואשר יפעל כעושה שוק בניירות הערך המונפקים, בכל שלבי המסחר, החל ממועד רישומם למסחר של ניירות הערך ולמשך תקופה של שנה לפחות, בהתאם לכללים הקבועים על-פי החלק השלישי לתקנון.

3. לא התקיים פיזור מזערי, לא יירשמו ניירות הערך למסחר.

4. הדרישות לפיזור מזערי, כמפורט לעיל, לא יחולו על רישום למסחר של ניירות הערך הבאים:

א. ניירות ערך של חברה חדשה שיוקצו במסגרת הליך פיזור או הליך מיזוג, ובלבד שניירות הערך כאמור יוקצו בשל ניירות ערך קיימים הרשומים למסחר.

לענין זה - "הליך פיזור" ו"הליך מיזוג" כמשמעותם בסעיף 91.ד. לתקנון.

ב. תעודות התחייבות הניתנות להמרה בכל יום מסחר, למטבע ישראלי או למט"ח בצרוף הריבית, המחושבת על בסיס יומי, הצבורה בגינן עד למועד ההמרה.

לענין זה "המרה בכל יום מסחר" - למעט במועדים שיקבעו בתשקיף ובלבד שאלה לא יעלו על 3 ימי מסחר בחודש קלנדר.

ג. תעודות התחייבות ניתנות להמרה, תעודות התחייבות אופציה, תעודות התחייבות רכישה ותעודות התחייבות שהוצעו בדרך של זכויות, כפוף לכך שהתקיימו כל התנאים הבאים:

(1) שווי החזקות הציבור בסדרה הצפוי, בהנחה שהציבור יממש את חלקו בזכויות, הינו פי 3 משווי החזקות הציבור הנדרש מסדרה חדשה מסוגה.

(2) החברה מינתה עושה שוק לסדרה וזאת בהתאם לכללים הקבועים על פי החלק השלישי לתקנון.

ד. תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה חדשה שיונפקו חלף תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה הנסחרת בבורסה ובלבד שהחברה תצהיר כי החלפה זו הינה עקב המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ושהחלפה כאמור תבוצע עד ליום 31.12.08.

5. חדל עושה שוק מלשמש עושה שוק או ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה שוק לפעול כעושה שוק, בטרם חלפה שנה ממועד רישומם של ניירות הערך למסחר, תמנה החברה עושה שוק אחר, תוך 14 ימים מהמועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, לפי הענין.

6. ביקשה חברה לרשום למסחר כתבי אופציה מסדרה שאינה רשומה למסחר, שהוקצו בהקצאה פרטית, יותנה רישומן בכך שכתבי האופציה הוקצו לפחות ל-20 מחזיקים שאינם בעלי ענין בחברה.

לענין סעיף זה -

"מחזיק" – מחזיק אחד שהוקצו לו 2.5% לפחות מכמות כתבי האופציה הכללית מאותה סדרה או מחזיק ביחד עם אחרים שהכמות שהוקצתה להם הינה 2.5% לפחות מכמות כתבי האופציה הכללית מאותה סדרה.

פרק ט' - רישום למסחר של חברה רשומה

הנחיות לפי פרק י"א לתקנון.

1. בוטל.

2. בוטל.

הצעה בדרך של זכויות *

3. א. המועדים בהצעה בדרך של זכויות יקבעו על-פי הכללים כדלקמן:

(1) מרווח הזמן בין תאריך התשקיף לבין היום הקובע יהיה 4 ימי מסחר למעט יום תאריך התשקיף.

על אף האמור לעיל, בהנפקה בדרך של זכויות בחברה שבעלי ניירות ערך המירים למניותיה אינם זכאים להתאמות כלשהן עקב הנפקת הזכויות, מרווח הזמן, בין תאריך התשקיף לבין היום הקובע יהיה 6 ימי מסחר לפחות, בהם, על פי תנאי ניירות הערך ההמירים, ניתן להמיר את ניירות הערך.

(2) מרווח הזמן בין יום ה"אקס" לבין יום המסחר בזכויות יהיה 9 ימי עסקים כולל יום ה"אקס". במקרים מיוחדים יהיה מנכ"ל הבורסה רשאי, להגדילו עד ל-26 ימי עסקים.

(3) בכפוף לקבוע בס"ק 5) להלן, היום האחרון לניצול הזכויות לא יהיה מאוחר מיום המסחר השני הקודם ליום האחרון בו ניתן לגייס כסף בהנפקה, על פי התשקיף.

(4) היום האחרון לניצול הזכויות יהיה יום המסחר השני לאחר יום המסחר בזכויות.

(5) הופסק המסחר, ביום המסחר בזכויות, במניות של חברה שהזכויות הן לרכישת נייר ערך שלה, או בזכויות, למשך יותר מ-45 דקות ולא חודש באותו יום המסחר, אזי, בכפוף לקבוע בתשקיף, יתקיים יום מסחר נוסף בזכויות, ביום המסחר הבא במניות. היום האחרון לניצול הזכויות ידחה בהתאמה.

(6) פורסם לאחר היום הקובע תיקון תשקיף או תשקיף מתוקן, ללא שינוי מבנה ההנפקה, לא ישונה היום הקובע שנקבע בתשקיף המקורי.

(7) יום תשלום דמי ניצול הזכויות לחברה יהיה ביום האחרון לניצול הזכויות.

ב. הובטחה ההנפקה בחיתום, תקצה החברה לחתם, סמוך לאחר היום האחרון לניצול הזכויות, את ניירות הערך שהתחייב לרכוש בהתאם לקבוע בהסכם החיתום.

***הערה:**

לענין מתן הודעה לזכאים, דרכי הפעולה האפשריות של הזכאי, הודעת הלקוח לחבר הבורסה והודעת חבר הבורסה למסלקה - ראה חוקי העזר של מסלקת הבורסה, חלק ב', פרק ט'.
לענין הגדרות "היום הקובע" ו"יום האקס" - ראה מדריך המסחר בבורסה, חלק א', תקנון - המסחר בבורסה, פרק א'.

- ג. (1) הזכויות ניתנות לניצול שוטף בכל עת מיום "האקס זכויות" ועד ליום המסחר הקודם ליום המסחר בזכויות.
- על אף האמור לעיל, הזכויות לא תהיינה ניתנות לניצול שוטף וניתן יהיה לנצל את הזכויות רק ביום האחרון לניצול הזכויות, במקרים הבאים:
- ניירות הערך הכלולים בזכויות הינם כולם או חלקם מסוג שאינו רשום למסחר.
 - נקבע בתשקיף כי החברה מחריגה מהצעה בדרך של זכויות, מחזיקי חוץ, בהתאם לקבוע בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור) (תיקון) התשס"ח - 2008.
- (2) על אף האמור לעיל, אם הושעה המסחר במניות החברה שהזכויות הן לרכישת נייר ערך שלה, וזאת במהלך תקופת הניצול כאמור, לא תהיינה הזכויות ניתנות לניצול החל מיום המסחר השישי הרצוף להשעיית המסחר ועד לתום השעיית המסחר. הודעות לניצול הזכויות שהתקבלו עד ליום השישי כאמור ושטרם בוצעו, תהיינה מבוטלות.
- ד. רישום למסחר של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, תעודות התחייבות אופציה, תעודות התחייבות רכישה ותעודות התחייבות מסדרה חדשה אשר יוצעו בדרך של זכויות, כפוף לכך שיתקיימו כל התנאים הבאים:
- (1) שווי החזקות הציבור בסדרה הצפוי, בהנחה שהציבור יממש את חלקו בזכויות, הינו פי 3 משווי החזקות הציבור הנדרש מסדרה חדשה מסוגה.
 - (2) החברה מינתה עושה שוק לסדרה וזאת בהתאם לכללים הקבועים על פי החלק השלישי לתקנון.

פרק י' - הקצאה פרטית

בוטל.

פרק י"א - רישום למסחר של ניירות ערך המירים ***מספר הסדרות**

1. א. המספר המירבי הכולל של הסדרות הרשומות למסחר של כתבי אופציה ושל ניירות ערך המירים לכתבי אופציה, לאחר הרישום למסחר, יקבע בהתאם לכללים הבאים:

| חלופה | שווי החזקות הציבור בכל סוג של מניות | המספר המירבי הכולל של הסדרות הרשומות למסחר לאחר הרישום |
|-------|-------------------------------------|--|
| א | פחות מ-8 מיליון ש"ח | 1 |
| ב | מעל 8 מיליון ש"ח עד 24 מיליון ש"ח | 3 |
| ג | מעל 24 מיליון ש"ח | ללא הגבלה |

- ב. לעניין סעיף קטן א. לא תימנה סדרה של כתבי אופציה רשומים שהוצאה רק לעובדים.

מועדי המרה, תשלום ופדיון בניירות ערך המירים רשומים

2. א. בתנאי ניירות ערך המירים יקבע כי לא תבוצע המרה בפרקי הזמן הבאים:

(1) בכתבי אופציה ואופציות רכישה שתוספת המימוש שלהם צמודה למדד המחירים לצרכן - בימים 12 עד 16 בכל חודש.

(2) בתעודות התחייבות ניתנות להמרה, בתעודות התחייבות אופציה ובתעודות התחייבות רכישה, הנפדות לשיעורין - בשלושת הימים שלפני התאריך הקובע לפדיון החלקי ועד לתאריך ביצוע הפדיון החלקי. אולם אם מועד ההמרה האחרון לפני הפדיון החלקי חל ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד ההמרה ליום המסחר הבא אחריו.

- ב. ניתן לקבוע בתנאי ניירות ערך המירים כי לא תבוצע המרה בפרקי הזמן הבאים ובלבד שיתקיימו התנאים שיפורטו להלן:

(1) בחודש הראשון שלאחר הרישום למסחר של ניירות הערך ההמירים.

(2) בחברות חו"ל – בשלושה החודשים הראשונים שלאחר הרישום למסחר של ניירות הערך ההמירים.

(3) בתקופה שתחל במועד הרישום למסחר של ניירות הערך ההמירים ושלא תעלה על מחצית משך חייהם של ניירות הערך ההמיר וכן שלא תעלה על שנתיים, ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים:

(א) בתנאי נייר הערך ההמיר יקבע כי אם תחלק החברה דיבידנד בתקופה בה לא ניתן להמיר את נייר הערך, יותאם מחיר המימוש או שער ההמרה, בתקופה האמורה, ע"י הכפלתו ביחס שבין שער המניה "אקס דיבידנד" לשער המניה בבורסה ביום הקובע.

(ב) החברה תעמוד בדרישות של הון עצמי ושווי החזקות הציבור שבהן נדרשת לעמוד חברה המבקשת רישום למסחר של תעודות התחייבות.

ג. אם מועד המימוש האחרון חל ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד המימוש ליום המסחר הבא אחריו.

ד. בתעודות התחייבות ניתנות להמרה, בתעודות התחייבות אופציה ובתעודות התחייבות רכישה, בהגיע מועד הפדיון, יבוצעו הפדיון ותשלום הריבית באותו מועד.

- ה. 1) היום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית ("יום הקום") יהיה 12 יום לפני מועד הפדיון ותשלום הריבית.
- 2) אם נקבע מועד הפדיון ותשלום הריבית ביום שאיננו יום עסקים, ידחה מועד הפדיון ותשלום הריבית ליום העסקים הבא אחריו.
- נדחה מועד הפדיון ותשלום הריבית כאמור, לא תשולם ריבית בגין דחיה זו ו"יום הקום" לא ישתנה בשל כך.
- ו. מועד ההמרה האחרון של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, של תעודות התחייבות אופציה ושל תעודות התחייבות רכישה יהיה 16 יום לפני מועד הפדיון הסופי. אולם, אם נקבע מועד ההמרה האחרון ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד ההמרה ליום המסחר הבא אחריו.
- ז. בוטל.

תנאים לרישום למסחר של כתבי אופציה ושל ניירות ערך הנובעים מהמרה של כתבי אופציה לא רשומים למסחר

3. א. 1) הצמדת תוספת המימוש של כתבי האופציה רשומים יכול שתתייחס למדד המחירים לצרכן, או לשער של מטבע חוץ או לשער של סל מטבעות, או למדד אחר שיאשר הדירקטוריון, אך לא יותר מאשר למדד או לשער אחד. שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת ההמרה.
- האמור לעיל לא יחול על כתב אופציה של חברה הנמצאת במסגרת הליך של הסדר או פשרה אשר אושר על ידי בית משפט לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999*.
- 2) בכתבי אופציה רשומים יהיו למונחים הבאים המשמעות המפורטת להלן:
- א) השער הידוע - השער היציג האחרון של מטבע חוץ שקבע בנק ישראל. אולם בתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של מטבע חוץ.
- ב) השער היסודי - השער הידוע ביום מסויים, על פי קביעת החברה. השער היסודי יצויין בתנאי כתב האופציה.
- ג) יום המימוש - היום שבו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב אופציה. לענין זה, תחשב הודעה על מימוש שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה 12:00, כאילו נתקבלה ביום המסחר הבא.
- ד) שער המימוש - השער הידוע ביום המימוש אלא אם נקבע אחרת בתשקיף ההנפקה.
- ה) המדד הידוע - המדד האחרון הידוע.
- ו) המדד היסודי - המדד הידוע ביום מסויים, על פי קביעת החברה. המדד היסודי יצויין בתנאי כתב האופציה.
- ז) מדד המימוש - המדד הידוע ביום המימוש אלא אם נקבע אחרת בתשקיף ההנפקה.
- ב. בוטל.
- ג. בוטל.

תחילה והוראת מעבר

*

מבלי לגרוע מהוראות כל דין, האמור בסעיף 1.א.3) בפרק י"א להנחיות על פי החלק השני לתקנון לא יחול על שינוי של תנאי כתבי אופציה שמבצעת חברה, כפוף לכך שתצהיר כי השינוי האמור הינו עקב המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובלבד שהשינוי כאמור יבוצע עד ליום 31.12.08.

ד. תחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה מניות הטבה, תשמרנה זכויות המחזיקים בניירות הערך המיירים הרשומים כך שמיד 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.

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

ה. תציע החברה בתקופת קיום זכות ההמרה למחזיקים במניותיה ניירות ערך בדרך של זכויות, תפעל החברה באחת מהדרכים הבאות:

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

ב) מספר המניות הנובעות מהמרה של ניירות ערך המיירים רשומים יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער המניה בבורסה ביום הקובע לבין שער 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, התש"ה-1975 או בנק שניירות הערך שלו הוצעו לציבור בהצעת מכר על ידי מדינת ישראל, מציעים למחזיקים במניותיהם ניירות ערך בדרך של זכויות, וזאת בתקופת קיום זכות ההמרה 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 המיירים כאמור. בחרה חברה כאמור או בנק כאמור בדרך זו, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום למסחר.

ו. כתב אופציה רשום יהיה ניתן להמרה למניה אחת בלבד.

ז. תקופת ההמרה של כתב אופציה רשום לא תעלה על ארבע שנים.

רישום למסחר של תעודות התחייבות ניתנות להמרה

4. על רישום למסחר של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, יחולו התנאים הבאים:

א. שווי החזקות הציבור בכל סדרה לא יפחת מ-24 מיליון ש"ח, ואולם אם שער ההמרה על בסיס מצטבר צמוד למדד (לפי שנת פדיון ממוצעת) אינו עולה על-7% לשנה ממחיר מניה הנובעת מהמרה- יכול שווי החזקות הציבור להיות קטן מ-24 מיליון ש"ח, ובלבד שלא יפחת מ-12 מיליון ש"ח.

האמור בס"ק זה לא יחול על רישום למסחר של תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה חדשה שיונפקו חלף תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה הנסחרת בבורסה ובלבד שהחברה תצהיר כי החלפה זו הינה עקב המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ושהחלפה כאמור תבוצע עד ליום 31.12.08.

ב. עלה שער ההמרה, על בסיס מצטבר צמוד למדד (לפי שנת פדיון ממוצעת), על 7% לשנה ממחיר המניות הנובעות מהמרה - תעמוד החברה בדרישת ההון העצמי בו נדרשת לעמוד חברה המבקשת רישום למסחר של תעודות התחייבות.

האמור בס"ק זה לא יחול על רישום למסחר של תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה חדשה שיונפקו חלף תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה הנסחרת בבורסה ובלבד שהחברה תצהיר כי החלפה זו הינה עקב המעבר לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ושהחלפה כאמור תבוצע עד ליום 31.12.08.

ג. סכום הפרעון האחרון לא יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

ד. 1) נקבע בתעודות ההתחייבות הניתנות להמרה כי החברה רשאית לכפות המרה מוקדמת או לכפות פדיון מוקדם של תעודות ההתחייבות, יקבע בתנאי תעודות ההתחייבות האמור להלן:

- (א) מחיר הפדיון המוקדם, לרבות הנוסחה לחישובו ולרבות הפרמטרים המרכיבים את הנוסחה.
- (ב) המועד הראשון האפשרי להמרה מוקדמת או לפדיון מוקדם, לפי הענין.
- (ג) התנאים שבהתקיים חלקם או כולם יתבצעו ההמרה המוקדמת או הפדיון המוקדם, לפי הענין, אם קיימים כאלה.
- (ד) תדירות ההמרות או הפדיונות האפשרית וההיקף המזערי של כל המרה מוקדמת או פדיון מוקדם, לפי הענין.
- (ה) מועד ההודעה מראש על ביצוע המרה מוקדמת או פדיון מוקדם, לפי הענין.
- (2) בעת פרסום הודעה על פדיון מוקדם תודיע החברה על לוח הפדיונות החדש.
- (3) המרה מוקדמת ופדיון מוקדם, לחלק מיתרת תעודות ההתחייבות, יבוצעו בשיעור זהה לכל אחד ממחזיקי תעודות ההתחייבות.
- (4) בוצעו המרה מוקדמת או פדיון מוקדם לחלק מתעודות ההתחייבות, סכום ההמרה האחרון או סכום הפדיון האחרון, לפי הענין, לא יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.
- (5) בין יום ההודעה על כך שהתקיימו התנאים להמרה מוקדמת לבין מועד ההמרה המוקדמת, יעברו לפחות 21 ימים.
- (6) בתנאי תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה ניתן לקבוע, כי אם יוחלט על מחיקה מהרישום למסחר של תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מסכום שיקבע בהנחיות בדבר מחיקה מהמסחר, רשאית חברה להחליט על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בתעודות ההתחייבות הניתנות להמרה לפדותן. החליטה החברה כאמור, תודיע תוך 45 יום מיום ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בתעודות התחייבות הניתנות להמרה לפדותה. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי תעודת ההתחייבות הניתנות להמרה, שנצברו עד ליום התשלום בפועל.
- (7) בין יום ההודעה על קביעת מועד פדיון מוקדם לבין מועד הפדיון המוקדם יעברו לפחות 30 יום ולא יותר מ-45 יום.
מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.
- (8) על פדיון מוקדם יחולו הוראות סעיפים 2.א.2 ו-2.ה.1 לעיל.
- ה. בפדיון חלקי של תעודות התחייבות ניתנות להמרה תשולם הריבית הנצברת.
- ו. בפדיון סופי של תעודות התחייבות ניתנות להמרה לא יבוצעו "אקס ריבית" או "אקס פדיון", והתשלום יבוצע כנגד מסירת התעודה.
- ז. על תשלום הריבית בתעודות התחייבות ניתנות להמרה יחולו התנאים הבאים:
- (1) תשלומי הריבית יחושבו לפי מספר התשלומים בשנה, אולם תשלום הריבית הראשון יחושב בגין התקופה שמיום הקצאת תעודת ההתחייבות ועד למועד הראשון לתשלום, כאשר התקופה מחושבת לפי 365 ימים בשנה.
- (2) היה שיעור הריבית נמוך מ-0.5% לשנה, רשאית החברה לקבוע כי לא תשולם הריבית על בסיס שנתי והריבית תצטבר על בסיס של ריבית דריבית עד למועד הפרעון הקרוב. אולם, רשאית החברה לקבוע בתנאי תעודת ההתחייבות כי אם הצטברה ריבית בשיעור של 2.5% לפחות, תשלם החברה את הריבית הנצברת לפני מועד הפרעון הקרוב.

ח. בתעודות התחייבות ניתנות להמרה יהיו למונחים הבאים המשמעות המפורטת להלן:

- 1) השער הידוע - השער היציג של מטבע חוץ ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של מטבע חוץ.
- 2) השער היסודי - השער הידוע ביום מסויים על פי קביעת החברה. השער היסודי יצויין בתנאי תעודת ההתחייבות.
- 3) שער התשלום - השער הידוע ביום השני לפני יום התשלום אלא אם נקבע אחרת בתשקיף ההנפקה.
- 4) יום ההמרה - היום שבו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על המרת תעודת התחייבות. לענין זה תחשב הודעה על המרה שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה 12:00, כאילו נתקבלה ביום המסחר הבא.
- 5) המדד הידוע - המדד האחרון הידוע.
- 6) המדד היסודי - המדד הידוע ביום מסויים, על פי קביעת החברה. המדד היסודי יצויין בתנאי תעודת ההתחייבות.
- 7) מדד התשלום - המדד הידוע ביום התשלום אלא אם נקבע אחרת בתשקיף ההנפקה.

ט. הוראות סעיף 3.ד. ו-3.ה. יחולו על תעודות התחייבות ניתנות להמרה.

י. הצמדת הקרן והריבית של תעודות התחייבות ניתנות להמרה רשומות יכול שתתייחס למדד המחירים לצרכן, או לשער של מטבע חוץ או לשער של סל מטבעות, או למדד אחר שיאשר הדירקטוריון, אך לא יותר מאשר למדד או לשער אחד. שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת תעודות ההתחייבות.

רישום למסחר של תעודות התחייבות אופציה

5. א. שווי החזקות הציבור בכל סדרה של תעודות התחייבות אופציה לא יפחת מ-24 מיליון ש"ח, ואולם אם שער ההמרה על בסיס מצטבר צמוד למדד (לפי שנת פדיון ממוצעת) בצרוף תוספת המימוש המהוונת, אינו עולה על 7% לשנה ממחיר המניות הנובעות מהמרה - יכול שווי החזקות הציבור להיות קטן מ- 24 מיליון ש"ח, ובלבד שלא יפחת מ-12 מיליון ש"ח.
- ב. הוראות סעיף 3.א.1 יחולו על הצמדת תוספת המימוש של תעודות התחייבות אופציה.
- ג. הוראות סעיפים 2.א.1, 3.א.2, 3.ד.3, 3.ה. והוראות סעיפים 4.ב. עד 4.ח. ו-4.י. יחולו בשינויים המחוייבים על תעודות התחייבות אופציה.
- ד. עלתה תוספת המימוש המהוונת של תעודת התחייבות אופציה, על ערך הנקוב של תעודות ההתחייבות אופציה הנדרשות לרכישת מניה אחת הנובעת מההמרה, יראו את תעודות התחייבות אופציה ככתבי אופציה לענין סעיף 3.ג..

רישום למסחר של נייר ערך המיר לכתב אופציה

6. על רישום למסחר של נייר ערך המיר לכתב אופציה יחולו התנאים הבאים:

- א. בוטל.
- ב. הוראות סעיפים 2.א.1, 3.א.3, 3.ד.3 ו-3.ה. יחולו בשינויים המחוייבים על נייר ערך המיר לכתב אופציה.
- ג. נייר ערך המיר לכתב אופציה יהיה ניתן להמרה לכתב אופציה אחד בלבד.
- ד. תקופת ההמרה של נייר הערך המיר לכתב אופציה לא תעלה על שישה חודשים.

רישום למסחר של נייר ערך המיר לתעודות התחייבות ניתנות להמרה

7. על רישום למסחר של נייר ערך המיר לתעודות התחייבות ניתנות להמרה יחולו התנאים הבאים:

- א. בוטל.
- ב. הוראות סעיפים 1.א.2, 3.א., 3.ד. ו-3.ה. יחולו, בשינויים המחוייבים, על נייר ערך המיר לתעודות התחייבות ניתנות להמרה.
- ג. נייר ערך המיר לתעודות התחייבות ניתנות להמרה יהיה ניתן להמרה ל-100 ש"ח ע"נ תעודות התחייבות ניתנות להמרה.
- ד. תקופת ההמרה של נייר ערך המיר לתעודות התחייבות ניתנות להמרה לא תעלה על 18 חודשים.

רישום למסחר של אופצית רכישה

8. על רישום למסחר של אופציות רכישה יחולו התנאים הקבועים בסעיף 3 לעיל, למעט ס"ק 3.ג., בשינויים המחוייבים.

רישום למסחר של תעודות התחייבות רכישה

9. על רישום למסחר של תעודות התחייבות רכישה יחולו התנאים הקבועים בסעיף 4 לעיל, בשינויים המחוייבים.

הוראת שעה בדבר שינוי תנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה ובדבר רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות ניתנות להמרה חלף סדרות רשומות או של סדרות חדשות של תעודות התחייבות ניתנות להמרה שיוצאו כחלק מהסדר

10. על שינוי תנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה ועל רישום למסחר של תעודות התחייבות ניתנות להמרה הנרשמות חלף סדרות הרשומות למסחר בבורסה ועל רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות ניתנות להמרה שיוצאו כחלק מהסדר, תחול הוראת שעה כמפורט בפרק כ"א להנחיות.

פרק י"ב - רישום למסחר של תעודות התחייבות

1. חברה המבקשת לרשום תעודות התחייבות למסחר תעמוד בתנאים הבאים:

לענין פרק זה -

"ריבית משתנה" - ריבית ששיעורה משתנה מתשלום לתשלום או ששיעורה נקבע בהתאם לפרמטרים ששיעורם אינו ידוע במועד ההנפקה.

"ריבית קבועה" - ריבית שאינה ריבית משתנה.

"פדיונות לא שווים" - פדיונות ששיעורם משתנה מפדיון לפדיון.

א. הון עצמי לאחר הרישום למסחר

(1) ההון העצמי של החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 24 מיליון ש"ח.

על אף האמור לעיל, ההון עצמי לאחר הרישום למסחר של חברה אשר דורגה, ערב פרסום התשקיף, באחד הדרוגים שלהלן, לא יפחת מ-16 מיליון ש"ח:

- דרוג של (BBB-) לפחות ע"י מעלות החברה הישראלית לדרוג ניירות ערך בע"מ.
- דרוג של (Baa3) לפחות ע"י מידרוג בע"מ.

(2) על אף האמור בס"ק א.1 לעיל, חברה המבקשת רישום למסחר של תעודות התחייבות נוספות מסדרה הרשומה למסחר וכן חברה המבקשת רישום למסחר של תעודות התחייבות והעומדת באחד מהתנאים הבאים תהיה פטורה מהדרישות הקבועות בס"ק א.1 לעיל:

(א) מניות החברה רשומות למסחר בבורסה או נרשמות למסחר יחד עם תעודות ההתחייבות, ושווין של המניות כאמור הינו 200 מיליון ש"ח לפחות.

שווי מניות החברה יחושב על פי מחיר המניה כמשמעותו בסעיף 2 בפרק א. לעיל.

(ב) תעודות ההתחייבות שרישומן למסחר מבוקש דורגו, ערב פרסום התשקיף, באחד הדרוגים שלהלן:

- דרוג של (A-) לפחות ע"י מעלות החברה הישראלית לדרוג ניירות ערך בע"מ.
- דרוג של (A3) לפחות ע"י מידרוג בע"מ.
- דרוג של (BBB-) לפחות ע"י Standard and Poor's Corporation או ע"י Fitch Ratings Ltd.
- דרוג של (Baa3) לפחות ע"י Moody's Investors Service.

(ג) שווי החזקות הציבור בסדרת תעודות ההתחייבות הינו 200 מיליון ש"ח לפחות.

(3) חברה המבקשת לרשום תעודות התחייבות ואינה פטורה מהדרישות להון הקבועות בס"ק א.1 לעיל, לא תחלק דיבידנד לבעלי מניותיה באופן שבשל חלוקת הדיבידנד הונה העצמי יפחת מההון שנדרש ממנה בהתאם לסעיף א.1 לעיל בעת הרישום למסחר, וזאת כל עוד תעודות ההתחייבות תהיינה רשומות למסחר. החברה תתחייב במסגרת תשקיף ההנפקה לקיים תנאי זה.

ב. שווי החזקות הציבור

שווי החזקות הציבור בסדרת תעודות התחייבות, לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.

ג. מניה יכולה להוות מניית בסיס לתעודת התחייבות נגזרת מניה בתנאי שיתקיימו לגביה כל התנאים שלהלן:

- (1) המניה נסחרת בבורסה ו/או בבורסה בחו"ל.
- (2) החברה תקבע אם השער של מניית הבסיס ממנו נגזרת תעודת ההתחייבות הינו השער הנקבע בבורסה או בבורסה בחו"ל וזאת במקרה בו נסחרת מניית בסיס בבורסה ובבורסה בחו"ל.
- (3) בעת הנפקת תעודת ההתחייבות תיכלל מניית הבסיס ב-10 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין המניות הנכללות ברשימת מניות ת"א-25, או לחילופין -
- בעת הנפקת תעודת ההתחייבות תיסחר מניית הבסיס בבורסה בחו"ל ושווי השוק של מניית הבסיס יהיה 4 מיליארד ש"ח לפחות.
- (4) במקרה בו בתנאי תעודת ההתחייבות נקבע כי השער של מניית הבסיס ממנו נגזרת תעודת ההתחייבות הינו השער הנקבע בבורסה, יהיה השער כאמור שער הנעילה של מניית הבסיס.

ד. רכישת תעודות התחייבות

רכשה החברה תעודות התחייבות על פי התנאים שייקבעו בתנאי תעודות ההתחייבות, תמחנה תעודות התחייבות אלו מהרישום למסחר.

ה. פדיון מוקדם של תעודות התחייבות

- (1) נקבע בתעודות ההתחייבות כי החברה רשאית להחליט על פדיון מוקדם של תעודות ההתחייבות, יקבע בתנאי תעודות ההתחייבות האמור להלן:
 - (א) תמורת הפדיון המוקדם, או המנגנון לחישובו, לרבות הפרמטרים המרכיבים את המנגנון כאמור.
 - (ב) המועד הראשון האפשרי לפדיון מוקדם.
 - (ג) התנאים שבהתקיים חלקם או כולם יתבצע פדיון מוקדם, אם קיימים כאלה.
 - (ד) תדירות הפדיונות האפשרית וההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם.
 - (ה) מועד ההודעה מראש על ביצוע פדיון מוקדם.
 - (2) בעת פרסום הודעה על פדיון מוקדם תודיע החברה על לוח הפדיונות החדש.
 - (3) פדיון מוקדם לחלק מיתרת תעודות ההתחייבות יבוצע בשיעור זהה לכל אחד ממחזיקי תעודות ההתחייבות.
 - (4) בוצע פדיון מוקדם לחלק מתעודות ההתחייבות, סכום הפדיון האחרון לא יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.
- האמור לעיל לא יחול על פדיון מוקדם בתעודות התחייבות מגובות הנובע מפדיון מוקדם של נכס של החברה המשועבד לטובת מחזיקי תעודות ההתחייבות.
- לענין זה -
- "תעודות התחייבות מגובות" - תעודות התחייבות המגובות בתזרים מזומנים הנובע מנכס המשועבד לטובת מחזיקי תעודות ההתחייבות.
- (5) קבעה החברה כי תבצע פדיון מוקדם במקרה בו יוחלט על מחיקה מהרישום למסחר של תעודות ההתחייבות מפני ששווי הסדרה פחת מסכום שנקבע בהנחיות על פי החלק הרביעי לתקנון, תודיע החברה תוך 45 יום מיום ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר על מועד הפדיון שבו רשאי המחזיק בתעודת ההתחייבות לפדותה. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי תעודת ההתחייבות, שנצברו עד ליום התשלום בפועל.

- 6) הודיעה הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של תעודת התחייבות נגזרת מניה, תבצע החברה תוך 30 יום מיום הודעת הבורסה על מחיקה כאמור פדיון מוקדם כפוי של תעודות ההתחייבות נגזרות המניה.
- 7) בין יום ההודעה על קביעת מועד פדיון מוקדם לבין מועד הפדיון יעברו לפחות 17 יום. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.
- ו. בפדיון חלקי של תעודות התחייבות תשולם הריבית הנצברת.
- ז. 1) בפדיון סופי של תעודות התחייבות לא יבוצעו "אקס ריבית" או "אקס פדיון", והתשלום יבוצע כנגד מסירת התעודה.
- 2) סכום הפרעון האחרון לא יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.
- ח. 1) נקבעה בתנאי תעודות ההתחייבות ריבית קבועה יחושבו תשלומי הריבית לפי מספר התשלומים בשנה, אולם תשלום הריבית הראשון יחושב בגין התקופה שמיום הקצאת תעודת ההתחייבות ועד למועד הראשון לתשלום, כאשר התקופה מחושבת לפי 365 ימים בשנה.
- 2) נקבעה בתנאי תעודות ההתחייבות ריבית קבועה, בשיעור נמוך מ-0.5% לשנה, רשאית החברה לקבוע כי לא תשולם הריבית על בסיס שנתי והריבית תצטבר על בסיס של ריבית דריבית עד למועד הפרעון הקרוב. אולם, רשאית החברה לקבוע בתנאי תעודת ההתחייבות כי אם הצטברה ריבית בשיעור של 2.5% לפחות, תשלם החברה את הריבית הנצברת לפני מועד הפרעון הקרוב.
- ט. בהגיע מועד הפדיון של תעודות התחייבות, יבוצעו הפדיון ותשלום הריבית באותו מועד.
- י. 1) היום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית ("יום הקום") יהיה 12 יום לפני מועד הפדיון ותשלום הריבית.
- 2) אם נקבע מועד הפדיון ותשלום הריבית ביום שאיננו יום עסקים, ידחה מועד הפדיון ותשלום הריבית ליום העסקים הבא אחריו.
- נדחה מועד הפדיון ותשלום הריבית כאמור, לא תשולם ריבית בגין דחיה זו ו"יום הקום" לא ישתנה בשל כך.
- יא. בתעודות התחייבות יהיו למונחים הבאים המשמעות המפורטת להלן:
- 1) השער הידוע - השער היציג של מטבע חוץ ליום מסוים שקבע בנק ישראל לפני אותו יום ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער של מטבע חוץ.
- 2) השער היסודי - השער הידוע ביום מסויים על פי קביעת החברה. השער היסודי יצויין בתנאי תעודת ההתחייבות.
- 3) שער התשלום - השער הידוע ביום השני לפני יום התשלום אלא אם נקבע אחרת בתשקיף ההנפקה.
- 4) המדד הידוע - המדד האחרון הידוע.
- 5) המדד היסודי - המדד הידוע ביום מסויים, על פי קביעת החברה. המדד היסודי יצויין בתנאי תעודת ההתחייבות.
- 6) מדד התשלום - המדד הידוע ביום התשלום אלא אם נקבע אחרת בתשקיף ההנפקה.

י"ב. בתנאי תעודות התחייבות ניתן לקבוע ריבית משתנה ופדיונות לא שווים וזאת בכפוף לאמור להלן:

- 1) דירקטוריון הבורסה רשאי לא לאשר רישום למסחר של תעודות התחייבות, אם לדעתו סליקת תעודות ההתחייבות כרוכה בהעמדת סידורים תפעוליים מיוחדים.
- 2) מידי חודש לא יתבצעו יותר מתשלום ריבית אחד ופדיון אחד.
- 3) נקבעו בתנאי תעודות ההתחייבות תשלום ריבית או פדיון מידי חודש, יבוצע התשלום באותו תאריך קלנדרי בכל חודש.
- 4) הודעה על השיעור המדויק של הריבית המשולמת ושל הפדיון תמסר בדיווח מיידי לפחות 4 ימי מסחר לפני היום הקובע לתשלום, כפי שיקבע בתשקיף.

י"ג. הצמדת הקרן והריבית של תעודות התחייבות רשומות יכול שתתייחס למדד המחירים לצרכן, או לשער של מטבע חוץ או לשער של סל מטבעות, או למדד אחר שיאשר הדירקטוריון, אך לא יותר מאשר למדד או לשער אחד. שיטת ההצמדה לא תשונה במהלך תקופת תעודות ההתחייבות.

2. על רישום למסחר של המיר לתעודות התחייבות יחולו התנאים הבאים:

- א. בוטל.
- ב. הוראות סעיפים 2.א.1 ו-3.א. לפרק י"א להנחיות, יחולו, בהתאמה, על המיר לתעודות התחייבות.
- ג. המיר לתעודות התחייבות יהיה ניתן להמרה ל-100 ש"ח ע"נ תעודות התחייבות.
- ד. תקופת ההמרה של המיר לתעודות התחייבות לא תעלה על 18 חודשים.

הוראת שעה בדבר שינוי תנאי תעודות התחייבות ובדבר רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות חלף סדרות רשומות או של סדרות חדשות של תעודות התחייבות שיוצאו כחלק מהסדר

3. על שינוי תנאי תעודות התחייבות ועל רישום למסחר של תעודות התחייבות הנרשמות חלף סדרות הרשומות למסחר בבורסה ועל רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות שיוצאו כחלק מהסדר, תחול הוראת שעה כמפורט בפרק כ"א להנחיות.

פרק י"ג - נוהל הגשת בקשה לרישום, דמי בדיקה ודמי רישום

1. א. בקשה תוגש לפי טופס שתקבע הבורסה. הבקשה תמולא ותיחתם על ידי החברה.
- ב. לבקשה יצורפו המסמכים הבאים:
- (1) א. לבקשה לרישום ניירות ערך על-פי תשקיף יצורפו עותקים של טיוטת התשקיף או עותקים של טיוטת דו"ח הצעת מדף כמשמעותו בסעיף 23א. (ו) לחוק ניירות ערך (להלן "דו"ח הצעת מדף"), או עותקים של טיוטת הודעה משלימה כמשמעותה בתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיטת תשקיף) התשס"ז 2006, (להלן: "הודעה משלימה"), או עותקים של טיוטת תיקון התשקיף, במספר שיקבע בטופס הבקשה.
- ב. לבקשה לרישום ניירות ערך על-פי הדיווח או המתאר המפורטים להלן, יצורפו עותקים של הדיווח או של המתאר, לפי הענין במספר שיקבע בטופס הבקשה:
- (1) דיווח מיידי או דיווח מקדמי, לפי הענין, בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה) התש"ס 2000.
- (2) דיווח מיידי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.
- (3) מתאר או מתאר מקדמי, לפי הענין, בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים) התש"ס-2000.
- (2) עותק חתום של טיוטת התשקיף או של טיוטת דו"ח הצעת מדף, או של טיוטת הודעה משלימה, או של טיוטת תיקון התשקיף, או של הדיווח המיידי, לפי הענין, או לחילופין אישור עורך דין כי עותקי טיוטת התשקיף או טיוטת דו"ח הצעת מדף, או טיוטת הודעה משלימה או טיוטת תיקון התשקיף, או הדיווח המיידי, לפי הענין, שצורפו לבקשה, הינם זהים לעותק טיוטת התשקיף או טיוטת ההודעה המשלימה, או לטיטת תיקון התשקיף, או הדיווח המיידי החתום במקור, בהתאמה, שהועבר לרשות ניירות ערך.
- (3) א. פורסם תשקיף של אותה חברה תוך שלוש השנים שקדמו להגשת הבקשה, יכללו טיוטות התשקיפים או טיוטות תיקון התשקיפים, שצורפו לבקשה שתי טיוטות לפחות בהם יסומנו בביורר בעט סימון בצבע זוהר, כל תוספת, השמטה, או שינוי בהשוואה לתשקיף הקודם שפורסם; על גבי עטיפת טיוטות אלה יצוינו מספרי העמודים שסומנו.
- ב. אישור עורך דין כי כל התוספות, ההשמטות והשינויים בהשוואה לתשקיף הקודם סומנו.
- ג. על אף האמור בסעיף א) לעיל, אם ניירות הערך הנכללים בבקשה שונים מניירות ערך שנכללו בתשקיפי החברה שקדמו להגשת הבקשה, או שדרך הצעתם שונה מן הדרך המפורטת בתשקיפים כאמור, יסומנו פרק ההצעה ופרק תיאור ניירות הערך שרישומם מבוקש על פי תשקיף של חברה אחרת שפורסם בחצי השנה שקדמה למועד הבקשה, אשר כולל דרך הצעה וניירות ערך דומים ואם לא פורסם תשקיף של חברה כאמור בחצי השנה שקדמה למועד הבקשה, יסומן פרק ההצעה ופרק תיאור ניירות ערך שרישומם מבוקש, על פי תשקיף של חברה אחרת שפורסם במועד הקרוב ביותר למועד האמור, הכולל דרך הצעה וניירות ערך דומים.
- (4) תזכיר ותקנון ההתאגדות של החברה.
- בבקשה לרישום יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת - יצורף עותק ממסמכי ההתאגדות של השותף הכללי ושל השותף המוגבל, וכן הסכם הנאמנות והסכם השותפות המוגבלת או טיוטא שלהם. למסמכים האמורים יצורף אישור עורך דין בדבר היותם מעודכנים לתאריך הבקשה; חברה שהגישה לבורסה את המסמכים האמורים בהזדמנות קודמת, ולא חל בהם כל שינוי מאז, די שיצורף אישור של עורך דין על כך שלא חל במסמכים האמורים שינוי מאז שהוגשו לבורסה לאחרונה, ויצוין את המועד שבו הוגשו.

- 5) אישור עורך דין כי החתומים על הבקשה והנספחים לה מוסמכים לחתום בשם החברה וכי חתימתם בצירוף חותמת החברה מחייבים את החברה בכל ההתחייבויות המפורטות בבקשה ובנספחים לה.
- 6) פרטים אודות החברה לפי טופס שיקבע על ידי הבורסה.
- 7) מכתב התחייבות למסלקת הבורסה לפי הנוסח שיקבע על ידי מסלקת הבורסה.
- ג. הבקשה תכלול את ההתחייבויות וההצהרות הבאות:
- 1) התחייבות על-פי סעיף 66 ז' לתקנון.
- 2) הצהרה כי הבקשה מוגשת בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו.
- 3) התחייבות להודיע לבורסה על כל שינוי שיחול בבקשה ובמסמכים הנלווים לה.
- 4) הצהרה מיהם נציגי החברה לצורך הטיפול בבקשה.
- ד. על רישום למסחר של תעודות התחייבות או של תעודות התחייבות ניתנות להמרה הנרשמות חלף סדרות הרשומות למסחר בבורסה ועל רישום למסחר של תעודות התחייבות או של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, שיוצאו כחלק מהסדר, תחול הוראת שעה כמפורט בפרק כ"א להנחיות.
2. לוח הזמנים להגשת בקשה הינו כדלקמן:
- א. בקשה של חברה חדשה תוגש לבורסה לפחות 40 יום לפני המועד בו מבקשת החברה לקבל אישור לבקשה.
- ב. בקשה של חברה רשומה, ובקשה לתיקון תשקיף, למעט בקשה לרישום על פי דו"ח הצעת מדף או על פי הודעה משלימה, תוגש לבורסה לפחות 30 יום לפני המועד בו מבקשת החברה לקבל אישור לבקשה או לבקשה לתיקון תשקיף, לפי הענין.
- לענין סעיף קטן זה - "בקשה לתיקון תשקיף" משמעותה בקשה הכוללת אחד או יותר מהעניינים הבאים:
- 1) הוספת סדרות של ניירות ערך שלא נכללו בתשקיף.
- 2) רישום למסחר של סדרת ניירות ערך הרשומים במערכת המסחר למוסדיים.
- 3) רישום למסחר של ניירות ערך המקבלים שירותי סליקה ממסלקת הבורסה (נ.ש.ר.).
- 4) בתעודות התחייבות או במוצרי מדדים - החלפה של מניית הבסיס, או של המדד הבינלאומי, או של מדד סל ניירות ערך, או של מדד סל סחורות, או של הסחורה, לפי העניין.
- ג. בקשה לרישום על פי דו"ח הצעת מדף או על פי הודעה משלימה תוגש לבורסה לפחות 3 ימי מסחר לפני המועד בו מבקשת החברה לקבל אישור לרישום.
3. א. תוקף בקשה, למעט בקשה לאישור עקרוני, יפקע אם החברה לא הקצתה את ניירות הערך בתוך שישה חודשים מיום הגשת הבקשה.
- ב. פורסמו על ידי חברה דו"חות כספיים חדשים במהלך הדיון בבקשה, תידון הבקשה בהתאם לדו"חות החדשים שפורסמו.
- ג. תוקף בקשה לאישור עקרוני יפקע אם החברה לא פרסמה תשקיף מדף תוך שישה חודשים מיום הגשת הבקשה.

4. א. תוקף אישור לרישום מותנה בכך שניירות הערך אשר החברה ביקשה אישור לרישום למסחר, יוקצו תוך 60 יום מיום אישור הבקשה בידי הדירקטוריון.
- כולל האישור, רישום למסחר של ניירות ערך המירים, מותנה תוקפו של האישור לרישום ניירות הערך הנובעים מההמרה, בכך שניירות הערך ההמירים אשר החברה ביקשה אישור לרישום למסחר, יוקצו תוך 60 יום מיום אישור הבקשה בידי הדירקטוריון.
- ב. אישר הדירקטוריון, או מי שהוסמך על ידו, בקשה של חברה חדשה ובמהלך 60 הימים שלאחר מתן האישור ולפני הרישום למסחר, פרסמה החברה דו"חות כספיים חדשים, יפקע האשור.
5. חברה שהגישה בקשה או חברה שהגישה בקשה לתיקון תשקיף תשלם את הסכומים כלהלן:
- א. חברה חדשה תשלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 18,994 ש"ח. על אף האמור לעיל, חברה חדשה המגישה בקשה הכוללת רק ניירות ערך מסחריים תשלם דמי בדיקה בהתאם להנחיות החלות על חברה רשומה המבקשת לרישום למסחר ניירות ערך.
- ב. חברה רשומה או חברה המבקשת תיקון תשקיף תשלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 9,484 ש"ח.
- לענין סעיף קטן זה - בקשה לתיקון תשקיף משמעותה כמשמעות מונח זה בסעיף קטן 2.ב. לעיל.
- ג. חברה רשומה המבקשת לרישום ניירות ערך על פי דיווח או מתאר כמפורט להלן, תשלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 5,366 ש"ח:
- (1) דיווח מידי בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים) התש"ל-1970.
- (2) דיווח מידי בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה) התש"ס-2000.
- (3) מתאר בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי מתאר הצעת ניירות ערך לעובדים), התש"ס-2000.
- ד. חברה תשלם עם הגשת בקשה לרישום של ניירות ערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף דמי בדיקה בסך 4,742 ש"ח.
- ה. הוגשה בקשה לרישום ניירות ערך על-פי תשקיף או על פי תיקון תשקיף, ובטרם החלה הבורסה לטפל בה ביקשה החברה שהבקשה לא תטופל, יוחזרו 75% מדמי הבדיקה ששולמו, ללא הצמדה.
- ו. על אף האמור בסעיף 5.א. עד ג.5. לעיל, עד ליום 31.12.09 לא ישולמו דמי בדיקה על בקשות לרישום של ניירות ערך מסחריים ועל בקשות של חברה שהינה קרן להשקעות במקרקעין, כמשמעותה בסעיף 3.א64. לפקודת מס הכנסה.
6. א. "שווי נייר ערך הנרשם למסחר" - מכפלת כמות נייר הערך הנרשם למסחר במחירו.
- ב. (1) דמי הרישום של מניות יהיו בשעור של 0.02% משוויין.
- (2) שווי מניה לענין סעיף קטן זה יהיה כדלקמן:
- א) בחברה רשומה - מחיר המניה הרשומה למסחר ביום שלפני תשלום דמי הרישום. על אף האמור לעיל, בחברה שביום שלפני תשלום דמי הרישום, ניירות הערך שלה מושעים מהמסחר למעלה מ-3 חודשים יחול האמור להלן:
- חברה שעומדת בתנאים לחידוש מסחר, תשלם את הסך המזערי, כמשמעותו להלן, שנקבע כדמי רישום ותתחייב לשלם בתוך שבוע מיום הרישום למסחר את ההפרש בין דמי הרישום שיחושבו על פי מחיר המניה הממוצע כפי שיקבע ב-3 ימי המסחר הראשונים לבין הסך המזערי, כאמור.
- בחברה שאינה עומדת בתנאים לחידוש המסחר, יקבע מחיר המניה על פי הצעת החברה, ובלבד שיהיה מקובל על מנכ"ל הבורסה.

- (ב) בחברה חדשה - המחיר האפקטיבי של המניה כפי שנקבע על פי תוצאות המכרז לציבור.
- (ג) בחברה חדשה שאינה מציעה מניותיה לציבור - המחיר האפקטיבי של המניה כפי שיקבע על ידי החברה ובלבד שיהיה מקובל על הדירקטוריון.
- ג. דמי רישום של תעודות התחייבות יהיו כדלקמן:
- 1) דמי הרישום של תעודות התחייבות, יהיו בשעור של 0.01% משוויין.
 - 2) דמי הרישום של תעודות התחייבות המונפקות בידי המדינה, למעט תעודות מסוג "אג"ח ממשלתית קצרה", יהיו בשעור של 0.004% משוויין.
 - על אף האמור לעיל, לא ישולמו דמי רישום על תעודות התחייבות שהונפקו בחו"ל בידי המדינה, אשר במועד רישומן למסחר בבורסה הן נסחרות גם בחו"ל.
 - 3) דמי הרישום של תעודות התחייבות המונפקות בידי המדינה מסוג "אג"ח ממשלתית קצרה" יהיה בשעור 0.0007% משוויין.
 - 4) שווי תעודות התחייבות הנרשם למסחר לענין סעיף קטן זה - מחירן על פי שער ההנפקה.
- ד. דמי הרישום בשל רישום תעודות התחייבות ניתנות להמרה, יחושבו בהתאם לשיטת חישוב דמי הרישום של מניות. מחיר תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה יהיה על פי שער ההנפקה.
- ה. דמי הרישום של כתבי אופציה, אופציות רכישה, אופציות לתעודות התחייבות הניתנות להמרה, אופציות לתעודות התחייבות או לשנים או ליותר מניירות ערך אלה, יחושבו כדמי רישום למסחר של המניות או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה או תעודות התחייבות, המתקבלות בעת מימוש האופציות.
- ו. דמי הרישום של מניות וניירות ערך המירים לא יפחתו מ- 2,925 ש"ח (לעיל ולהלן: "הסך המזערי") ולא יעלו על 265,214 ש"ח.
- ז. דמי הרישום של מק"מ יהיו בשעור של 0.0007% משוויים.
- ז1. דמי הרישום של ניירות ערך מסחריים יהיו בשעור של 0.001% משוויים, לפי שער ההנפקה. דמי הרישום המצטברים לא יעלו על דמי הרישום המגיעים בגין השווי הנקוב המירבי של סדרת ניירות הערך המסחריים, כקבוע בתשקיף ההנפקה.
- ז2. דמי הרישום הנגבים בגין בקשה לרישום למסחר של סדרה של תעודות התחייבות, לא יפחתו מ- 2,925 ולא יעלו על 97,960 ש"ח.
- ח. דמי רישום לסדרות שונות של ניירות-ערך יחושבו בנפרד.
- ט. 1) ברישום לראשונה של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, כתבי אופציה ואופציות רכישה שבין תנאיהם נקבעו תנאים יוצאי דופן (כגון: מטבע ההצמדה, צורת תשלום וכו') יכללו דמי הרישום תשלום חד פעמי בסך 16,358 ש"ח וזאת בנוסף לדמי הרישום המפורטים בסעיף זה לעיל.
- 2) ברישום לראשונה של תעודות התחייבות שבין תנאיהן נקבעו למעלה מ-3 פדיונות לא שווים, או נקבעה ריבית משתנה, או שנקבעו למעלה מ-3 פדיונות לא שווים ונקבעה ריבית משתנה, יכללו דמי הרישום את הסכומים המפורטים להלן וזאת בנוסף לדמי הרישום המפורטים בסעיף זה לעיל.
- לענין סעיף קטן זה -
- "ריבית משתנה" - ריבית ששיעורה משתנה מתשלום לתשלום או ששיעורה נקבע בהתאם לפרמטרים ששיעורם אינו ידוע במועד ההנפקה.
- "פדיונות לא שווים" - פדיונות ששיעורם משתנה מפדיון לפדיון.

- א. בתעודות התחייבות שבין תנאיהן נקבעו אחד או יותר מהתנאים הבאים יכללו דמי הרישום גם תשלום חד פעמי בסך של 12,000 ש"ח:
- ריבית משתנה.
 - למעלה מ-3 פדיונות לא שווים אך לא יותר מ-12 פדיונות לא שווים.
- ב. בתעודות התחייבות שבין תנאיהן נקבעו למעלה מ-13 פדיונות לא שווים אך לא יותר מ-40 פדיונות לא שווים יכללו דמי הרישום גם תשלום בסך של 1,200 ש"ח עבור כל פדיון (להלן: "תשלום נוסף"), וזאת בכפוף לאמור להלן:
- סך כל התשלומים הנוספים לא יעלה על 40,000 ש"ח.
 - נכללה בין תנאי תעודת ההתחייבות גם ריבית משתנה, יכללו דמי הרישום גם תשלום בסך של 1,200 ש"ח עבור כל תשלום ריבית, שלא חל במועד בו מתבצע פדיון חלקי או סופי.
- ג. בתעודות התחייבות שבין תנאיהן נקבעו למעלה מ-40 פדיונות לא שווים יכללו דמי הרישום גם תשלום בסך של 1,500 ש"ח עבור כל פדיון (להלן: "תשלום נוסף"), וזאת בכפוף לאמור להלן:
- סך כל התשלומים הנוספים לא יעלה על 120,000 ש"ח.
 - נכללה בין תנאי תעודות ההתחייבות גם ריבית משתנה, יכללו דמי הרישום גם תשלום בסך של 1,500 ש"ח עבור כל תשלום ריבית, שלא חל במועד בו מתבצע פדיון חלקי או סופי.
- י. (1) דמי הרישום בגין ניירות ערך שינבעו מהמרה של ניירות ערך המירים לא רשומים למסחר, יגבו בעת ביצוע ההמרה.
- (2) במקרה בו ההמרה של ניירות ערך המירים לא רשומים למסחר, מבוצעת לשיעורין על פני תקופה, יחול האמור להלן:
- היה והסך המזערי שווה או גבוה מדמי הרישום שהיו נגבים אם ההמרה של כל ניירות הערך מאותה סדרה היתה מבוצעת באותו מועד - יגבו דמי רישום בגובה הסך המזערי במועד בו מבוצעת ההמרה לראשונה, ולא יגבו דמי רישום נוספים בגין המרות נוספות של ניירות ערך מאותה סדרה.
 - היה הסך המזערי נמוך מדמי הרישום שהיו נגבים אם ההמרה של כל ניירות הערך מאותה סדרה היתה מבוצעת באותו מועד, רשאית החברה לשלם במועד בו מבוצעת ההמרה לראשונה, דמי רישום בגין המרת כל ניירות הערך מאותה סדרה, או לשלם בכל מועד בו מבוצעת ההמרה, דמי רישום בהתאם לסך ניירות הערך המומרים באותה עת, ובכפוף לכך שדמי הרישום שיגבו בכל המרה כאמור, לא יפחתו מהסך המזערי.
- (3) למרות האמור לעיל לא יגבו דמי רישום בגין רישום של מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים שאינם רשומים למסחר המוקצים לעובדים שאינם בעלי ענין מכח החזקת מניות.
- יא. חברה המבקשת לרשום למסחר ניירות ערך אשר קודם להגשת הבקשה כאמור היו רשומים במערכת המסחר למוסדיים, תשלם דמי רישום כמפורט בסעיף 6. זה.
- יב. בוטל.
7. הסכומים הנקובים בפרק זה, יהיו צמודים למדד החל מיום 1 ביולי 2004 ואילך. הסכומים יעודכנו מידי שלושה חודשים, וזאת באופן יחסי לשעור העליה של המדד הקובע לעומת המדד היסודי.

לענין סעיף זה -

"מדד" משמעו - מדד המחירים לצרכן המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה או כל מדד אחר אשר יבוא במקומו.

"מדד יסודי" משמעו - המדד הידוע ביום 1.7.2004.

"מדד קובע" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד עדכון הסכומים בהנחיות.

הסכומים הנקובים בפרק זה, כפי שישתנו עקב הפרשי הצמדה, יעוגלו לשקל הקרוב.

לסכומים הנקובים בפרק זה, כפי שישתנו עקב הפרשי ההצמדה, ייוסף מס ערך מוסף.

פרק י"ד - הנחיות בדבר רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות מוגבלת *

הנחיות לפי פרק י"ד לתקנון.

רישום למסחר של יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת לחיפושי נפט או גז וכן רישום יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת להפקת סרטי קולנוע, וידאו או טלוויזיה, (להלן "הפקת סרטים")**1. תחום הפעילות**

האמור בפרק זה יחול על שותפות מוגבלת שעיסוקה הבלעדי הינו בתחום חיפושי נפט או גז, ועל שותפות מוגבלת שעיסוקה הבלעדי הינו בתחום הפקת סרטים ושיווקם.

2. השקעת השותף הכללי או בעל שליטה בו

לפני הרישום למסחר לראשונה של יחידות ההשתתפות, ירכשו השותף הכללי או בעל שליטה בו, תמורת מזומנים, יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות במחיר זהה למחיר בו מוקצים ניירות ערך אלה לציבור, בשווי כולל של 12 מיליון ש"ח או 20% מיחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות, הנמוך מביניהם.

3. שווי החזקות הציבור

שווי החזקות הציבור ביחידות השתתפות, סמוך לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מסך בשקלים השווה ל- 20 מיליון ש"ח.

4. הסדרי חסימה

א. הסדרי החסימה החלים על מניות המוחזקות על-ידי בעל ענין בחברה רשומה יחולו על:

- 1) יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות שנרכשו ע"י השותף הכללי או בעל שליטה בו, לצורך עמידה בדרישות סעיף 2. לעיל.
- 2) יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות שיוקצו לפני ההנפקה לציבור.
- 3) יחידות השתתפות שינבעו ממימוש המירים ליחידות השתתפות חסומים.
- 4) יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות שינבעו מניצול זכויות בגין יחידות השתתפות חסומות.

ב. השותף הכללי ידווח על כל מכירה של יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות על-ידו, במתכונת הדווח של בעל ענין בחברה רשומה על מכירת ניירות ערך המוחזקים על-ידו.

5. מחיקה מהמסחר

הדירקטוריון רשאי למחוק מן הרישום למסחר ניירות ערך של שותפות מוגבלת כאשר:

- א. בשותפות מוגבלת לחיפושי נפט או גז - פרק הזמן לענין סעיף 14 א. 1) בתקנון הינו תשעה חודשים רצופים בהם רוב הוצאותיה של השותפות אינן הוצאות חיפוש ופיתוח, כמשמעותן בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות בעלי זכויות בנפט) התשט"ז-1956.
- ב. בשותפות מוגבלת להפקת סרטים - פרק הזמן לענין סעיף 14 א. 1) בתקנון הינו תשעה חודשים. הנאמן יהיה אחראי על הדיווח בענין זה.

פרק ט"ו - הנחיות בדבר רישום למסחר של יחידות קרן סגורה

הנחיות לפי פרק י"ח לתקנון.

1. על רישום למסחר של יחידות יחולו הוראות פרקים ח' ו-י"ג בהנחיות, בשינויים המחייבים.
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".
2. בהצעה הראשונה, שווי החזקות הציבור ביחידות, ביום ההקצאה, לא יפחת מסכום בשקלים השווה ל-20 מיליון ש"ח.

פרק ט"ז - הנחיות בדבר רישום למסחר של ניירות ערך מסחריים

הנחיות לפי פרק י"ט לתקנון.

1. על רישום למסחר של ניירות ערך מסחריים יחולו הוראות פרק י"ג בהנחיות, בשינויים המחוייבים.
2. ההון העצמי של החברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מסכום בשקלים השווה ל-16 מיליון ש"ח.
דרישה זו לא תחול על חברה המבקשת רישום למסחר של ניירות ערך מסחריים והעומדת באחד מהתנאים הבאים:
 - (1) מניות החברה רשומות למסחר בבורסה או נרשמות למסחר יחד עם ניירות הערך המסחריים, ושווין של המניות כאמור הינו 200 מיליון ש"ח לפחות.
שווי מניות החברה יחושב על פי מחיר המניה כמשמעותו בסעיף 2 בפרק א. לעיל.
 - (2) ניירות הערך המסחריים שרישומם למסחר מבוקש דורגו, ערב פרסום התשקיף, באחד מהדרוגים שלהלן:
 - דרוג של (A2) לפחות ע"י מעלות החברה הישראלית לדרוג ניירות ערך בע"מ.
 - דרוג של (P2) לפחות ע"י מידרוג בע"מ.
 - דרוג של (A3) לפחות ע"י Standard and Poor's Corporation.
 - דרוג של (F3) ע"י Fitch Ratings Ltd.
 - דרוג של (P3) לפחות ע"י Moody's Investors Service.
 - (3) שווי החזקות הציבור בסדרת ניירות ערך מסחריים הינו 200 מיליון ש"ח לפחות.
3. שווי החזקות הציבור בסדרת ניירות ערך מסחריים, סמוך לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מסכום בשקלים השווה ל-24 מיליון ש"ח.
אם לא מוצעת הסדרה כולה ביום חתימת התשקיף, שווי החזקות הציבור בחלק הסדרה המוצע ביום חתימת התשקיף לא יפחת מסכום בשקלים השווה ל-24 מיליון ש"ח. החזקות הציבור בכל אחד מהחלקים הנוספים מהסדרה שיוצע בעתיד לא יפחת מסכום בשקלים השווה ל-24 מיליון ש"ח, אם הוא יסחר בנפרד מחלקי הסדרה האחרים.
4. רכשה החברה ניירות ערך מסחריים שהנפיקה, ימחקו ניירות ערך מסחריים אלה מהרישום למסחר.

פרק י"ז - הנחיות בדבר רישום למסחר של מוצרי מדדים

1. על רישום למסחר של מוצרי מדדים יחולו, בנוסף להוראות פרק זה, הוראות סעיפים 1.1(ז), 1.1(ח), 1.1(ט), 1.1(י), 1.1(יא) ו-1.1(יב), בפרק י"ב להנחיות וכן הוראות פרק י"ג בכפוף לאמור להלן:
- א. לענין סעיפים 5 ו-6 בפרק י"ג – חברה המבקשת לרשום לראשונה למסחר מוצרי מדדים, תשלם דמי בדיקה ודמי רישום בהתאם להנחיות החלות על חברה חדשה המנפיקה מניות, בשינויים המחוייבים, ואולם דמי הרישום הנגבים במועד מסוים, בגין בקשה לרישום למסחר של סדרה של מוצרי מדדים לא יפחתו מ-2,925 ש"ח ולא יעלו על 150,000 ש"ח.
- ב. חברה שמוצרי המדדים שלה רשומים למסחר, תשלם דמי בדיקה ודמי רישום בהתאם להנחיות החלות על חברה רשומה המנפיקה מניות, בשינויים המחוייבים, ואולם דמי הרישום הנגבים במועד מסוים, בגין בקשה לרישום למסחר של סדרה של מוצרי מדדים לא יפחתו מ-2,925 ש"ח ולא יעלו על 150,000 ש"ח.
2. א. ההון העצמי של חברה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מהסך של 36 מיליון ₪. אולם, חברה שיש לה ביטוח ו/או דרוג ו/או מספר מוגבל של סדרות ו/או שווי החזקות ציבור בכל הסדרות של ניירות הערך שהונפקו על ידה, כמפורט בטבלה שלהלן, הונה העצמי לא יפחת מהקבוע באחת מהחלופות המפורטות בטבלה שלהלן, לפי העניין, ובלבד שמתקיימים בה כל התנאים המופיעים באותה חלופה:

| מס' מוגבל של סדרות של ניירות ערך שהונפקו על ידי החברה | דרוג הסדרה | שווי החזקות ציבור מירבי לאחר הרישום למסחר בכל הסדרות של ניירות הערך שהונפקו על ידי החברה | ביטוח | ההון העצמי לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- (מיליוני ש"ח) | |
|---|---|--|--|---|----------|
| -- | -- | -- | -- | 36 | חלופה א' |
| -- | א. כל הסדרות של החברה הן סדרות מדורגות. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה על הורדת הדירוג או סיום הסכם הדרוג עם החברה המדרגת. | -- | א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידיית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח. | 16 | חלופה ב' |
| -- | -- | אינו עולה על 1000 מיליוני ש"ח | א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידיית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח. | 16 | חלופה ג' |

| מס' מוגבל של סדרות של ניירות ערך שהונפקו על ידי החברה | דרוג הסדרה | שווי החזקות ציבור מירבי לאחר הרישום למסחר בכל הסדרות של ניירות הערך שהונפקו על ידי החברה | ביטוח | ההון העצמי לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- (מיליוני ש"ח) | |
|---|---|--|---|---|----------|
| -- | א. כל הסדרות של החברה הן סדרות מדורגות. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה על הורדת הדירוג או סיום הסכם הדרוג עם החברה המדרגת. | אינו עולה על 800 מיליוני ש"ח | א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח. | 8 | חלופה ד' |
| -- | -- | אינו עולה על 400 מיליוני ש"ח | א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח. | 8 | חלופה ה' |
| מקסימום סדרה אחת | א. הסדרה הינה סדרה מדורגת. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה על הורדת הדירוג או סיום הסכם הדרוג עם החברה המדרגת. | -- | א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח. | 0 | חלופה ו' |

ב. לעניין סעיף זה –

”ביטוח” – ביטוח העומד בתנאים המצטברים הבאים :

- (1) ביטוח הכולל ביטוח אחריות מקצועית לחיסוי חבות בשל מעשה או מחדל רשלני כלפי בעלי התעודות, וכן ביטוח לחיסוי מעילה באמון של עובדי החברה, של המועסקים על ידה, וכן של המשתתפים בקבלת החלטות שעניינן ניהול תיק ההשקעות של החברה כלפי בעלי התעודות.
- (2) סכום הביטוח לא יפחת מהסכום הנדרש על פי סעיף 4(א)(7) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הון עצמי וביטוח של מנהל קרן ונאמן ותנאי כשירות של דירקטורים וחברי ועדת ההשקעות), תשנ"ו-1995.

3) ביטוח אחריות מקצועית יהיה בסכום השווה לשבע עשיריות מסכום הביטוח הקבוע בס"ק 2 לעיל, וביטוח לחיסוי בשל מעילה באמון יהיה בסכום השווה לשלוש עשיריות מהסכום האמור.

"סדרה מדורגת" – סדרה אשר דורגה ערב פרסום התשקיף באחד הדרוגים שלהלן:

- דרוג של (AAA) לפחות על ידי מעלות החברה הישראלית לדרוג ניירות ערך בע"מ.
- דרוג של (Aaa) לפחות על ידי מידרוג בע"מ.

ג. החברה תפרסם במועד פרסום תוצאות ההנפקה את שווי החזקות הציבור בכל הסדרות שהונפקו על ידה.

ד. הוראות סעיף זה לא יחולו על חברה המבקשת להגדיל סדרה הרשומה למסחר, ואשר בעת שנרשמו בעבר מוצרי מדדים שלה למסחר בבורסה ההון העצמי המזערי הנדרש היה 8 מיליון ש"ח או פחות, ואשר ממועד רישומה למסחר של הסדרה ועד לבקשת החברה להגדילה לא ביקשה החברה להנפיק סדרה חדשה בהתאם להוראות סעיף 2.א. לעיל.

ההון העצמי הנדרש מחברה כאמור, המבקשת רק להגדיל סדרה הרשומה למסחר, יהיה 8 מיליון ש"ח לפחות.

3. בסדרה של אופציות כיסוי הנרשמת לראשונה, שווי החזקות הציבור באותה סדרה לאחר הרישום למסחר לא יפחת מאחת החלופות הבאות:

א. המכפלה של מספר אופציות הכיסוי שבהחזקות הציבור במחירן בהנפקה לא תפחת מ-1.5 מיליון ש"ח.

ב. המכפלה של כמות נכסי הבסיס המתקבלת ממימוש אופציות הכיסוי מאותה סדרה שבהחזקות הציבור, במחיר נכס הבסיס ביום בו נקבע מחיר האופציה בהנפקה, לא יפחת מ-10 מיליון ש"ח.

4. בסדרת מוצרי מדדים הנרשמת למסחר לראשונה, למעט בסדרה של אופציות כיסוי, שווי החזקות הציבור, סמוך לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מ-15 מיליון ש"ח.

5. רכשה החברה מוצרי מדדים שהנפיקה, ימחקו מהרישום למסחר מוצרי המדדים שנרכשו על ידי החברה.

6. א. מוצרי מדדים יהיו ניתנים למימוש בכל יום מסחר. למרות האמור לעיל, בתנאי מוצרי מדדים ניתן לקבוע כי לא יבוצע מימוש במועדים שיקבעו בתשקיף, ובלבד שאלה לא יעלו על 3 ימי מסחר בחודש קלנדרי.

לענין זה -

"יום מסחר" -

1) בהתייחס למוצרי מדדים שכל ניירות הערך המרכיבים את נכסי הבסיס שלהם נסחרים בבורסה בתל-אביב - יום שבו מתקיים מסחר בבורסה בתל-אביב.

2) בהתייחס למוצרי מדדים שניירות הערך המרכיבים את נכסי הבסיס שלהם נסחרים במספר בורסות או במספר שווקים מוסדרים – יום שבו מתקיים מסחר בבורסה בתל-אביב וכן מתקיים מסחר בכל הבורסות או השווקים המוסדרים שבהם נסחרים ניירות הערך המרכיבים את נכסי הבסיס שלהם, ואשר יצוינו בתשקיף ההנפקה.

ב. האמור בס"ק א. לעיל לא יחול על מוצרי מדדים שנכסי הבסיס שלהם מורכבים מקרנות גידור אשר לפחות חלקן אינן נסחרות בבורסה או בשוק מוסדר ואשר החברה מינתה להם עושה שוק בהתאם לכללים בדבר עשיית שוק הקבועים בחלק השלישי לתקנון. במוצרי מדדים אלה תתחייב החברה המנפיקה לממש את ניירות הערך תוך 45 יום מיום קבלת בקשה למימוש על ידי מחזיק של מוצר המדד.

- ג. נקבעה עמלת המרה לסדרה של מוצר מדד בשיעור הגבוה מ-1% משווי מוצר המדד, תמנה החברה עושה שוק בסדרה וזאת בהתאם לכללים הקבועים על פי החלק השלישי לתקנון.
- חדל עושה השוק מלשמש עושה שוק או ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, תמנה החברה עושה שוק אחר, תוך 14 ימים מהמועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, לפי הענין.
7. א. נקבע במוצרי מדדים כי החברה רשאית להחליט על פדיון מוקדם או המרה מוקדמת (להלן: "פדיון מוקדם") של מוצרי המדדים, יקבע בתנאי מוצרי המדדים האמור להלן:
- 1) מחיר הפדיון המוקדם לרבות הנוסחה לחישובו ולרבות הפרמטרים המרכיבים את הנוסחה.
 - 2) המועד הראשון האפשרי לפדיון מוקדם.
 - 3) התנאים שבהתקיים חלקם או כולם יתבצע פדיון מוקדם, אם קיימים כאלה.
 - 4) מועד ההודעה מראש על ביצוע פדיון מוקדם.
- ב. 1) קבעה החברה כי תבצע פדיון מוקדם במקרה בו יוחלט על מחיקה מהרישום למסחר של סדרה של מוצרי מדדים, תודיע החברה תוך 45 יום מיום ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר על מועד הפדיון המוקדם שבו רשאי המחזיק בניירות ערך מהסדרה לפדותם.
- 2) אם בתעודות בחסר הגיע מחיר המדד על סל ניירות הערך או מחיר הסחורה או מחיר מדד סל הסחורות, לפי הענין, לשעור ממחיר המימוש בו הודיעה החברה כי תבצע פדיון מוקדם כפוי של התעודות בחסר, תודיע החברה על מועד הפדיון המוקדם, ובלבד שבין יום ההודעה על קביעת מועד הפדיון המוקדם לבין מועד הפדיון המוקדם יעבור לפחות יום מסחר אחד.
- ג. בין יום ההודעה על קביעת מועד הפדיון המוקדם לבין מועד הפדיון המוקדם יעברו לפחות 5 ימי מסחר.
8. עלה השווי של הכמות המזערית למימוש בסדרה של מוצר מדד על 500,000 ש"ח, תמנה החברה עושה שוק וזאת בהתאם לכללים הקבועים על פי החלק השלישי לתקנון.
- חדל עושה השוק מלשמש עושה שוק או ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, תמנה החברה עושה שוק אחר, תוך 14 ימים מהמועד בו חדל עושה השוק לשמש כעושה שוק או מהמועד בו ביטל מנכ"ל הבורסה את האישור שניתן לעושה השוק לפעול כעושה שוק, לפי הענין.
9. מניה יכולה להוות מניית בסיס לאופציית כיסוי שמחירה נגזר ממניה בתנאי שיתקיימו לגביה כל התנאים שלהלן:
- א. המניה נסחרת בבורסה בחו"ל בלבד.
 - ב. שווי השוק של המניה בעת הנפקת אופציות הכיסוי יהיה 4 מיליארד ש"ח לפחות.
10. א. מספר השינויים של המדד או של הסחורה, לפי הענין, שיקבעו בתנאי תעודה על נכס מתחלף, לא יעלה על 4 בשנה.
- ב. מועד פרסום ההודעה מראש על שינוי מדד במדד חלופי או על שינוי סחורה בסחורה חלופית, לפי הענין, שיקבע בתנאי תעודה על נכס מתחלף, יהיה לפחות 7 ימי מסחר לפני כניסת השינוי לתוקף.
- ג. מספר המדדים החלופיים או הסחורות החלופיות, לפי הענין, שיקבעו בתנאי תעודה על נכס מתחלף לא יעלה על 10.

11. א. מספר המדדים ו/או הסחורות, המשולבים בנוסחה, שיקבעו בתנאי תעודת שילוב מדדים, לא יעלה על 8.
- ב. משקלו של כל אחד מן המדדים ו/או הסחורות, המשולבים בנוסחה, שיקבעו בתנאי תעודת שילוב מדדים, יהיה לפחות 5%, ולא יותר מ-95%.
- ג. התדירות, אשר תקבע בתנאי תעודת שילוב מדדים, בה תהיה החברה מחוייבת להתאים את משקל המדדים ו/או הסחורות המשולבים בנוסחה למשקל שנקבע בעת הרישום, תהיה לפחות אחת לרבעון.

פרק י"ח - חברות חו"ל

הנחיות לפי פרק כ"א לתקנון.

בהנחיות אלה -

"שווי שוק" -

א. בחברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר ב-NASDAQ-SC המבקשת לרשום למסחר ניירות ערך בבורסה – מכפלת מספר מניות בהון המונפק והנפרע של החברה מאותו סוג, בניכוי המניות הרדומות מאותו סוג, בממוצע המחירים של אותן מניות ב-NASDAQ-SC, כפי שנקבעו ב-30 הימים שקדמו למועד הגשת הבקשה.

ב. בחברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה המבקשת לעבור למתכונת דיווח לפי פרק ה.3. לחוק ניירות ערך – מכפלת מספר מניות בהון המונפק והנפרע של החברה מאותו סוג בניכוי המניות הרדומות, מאותו סוג, בממוצע מחיר המניה בבורסה ב-30 הימים שקדמו למועד בו ביקשה החברה לעבור למתכונת דיווח לפי פרק ה'3.

ג. בחברה המבקשת לרשום למסחר, בו זמנית, ניירות ערך בבורסה וב-NASDAQ-SC – מכפלת מספר מניות בהון המונפק והנפרע של החברה מאותו סוג, בניכוי המניות הרדומות מאותו סוג במחיר המניה בהצעה לציבור, ואולם כאשר המניה מוצעת במסגרת יחידת הנפקה הכוללת גם ניירות ערך אחרים, במחיר יחידת ההנפקה בהצעה לציבור, בניכוי ערכם של כתבי האופציה ואופציות הרכישה הכלולים בה, בהתאם לנוסחאות החישוב שבנספח א' להנחיות.

על רישום למסחר של ניירות ערך של חברת חו"ל על פי סעיף 2.א. בפרק כ"א לתקנון יחולו, הוראות פרק זה וההוראות המפורטות להלן:

1. הסעיפים הבאים בפרק י"ג: א.1., 1.ב.1(א), 2.ב.1, 4.ב.1, 5.ב.1, 6.ב.1, 7.ב.1, ג.1., 5 ו-6.

לענין סעיפים 5 ו-6: סעיפים 5 ו-6 בפרק זה יחולו על רישום למסחר של ניירות ערך המונפקים בו זמנית בבורסה ובבורסה בחו"ל, אולם התשלומים שיגבו יהיו נמוכים ב-50% מהתשלומים הנקובים בסעיפים אלה.

2. תוקף אישור לרישום מותנה בהגשת מסמך הרישום תוך 60 יום מיום אישור הבקשה בידי הדירקטוריון, אולם תוקפו של אישור לרישום של ניירות ערך שיוצאו על פי תכנית אופציות לעובדים, יפקע תוך 12 חודשים מיום אישור הבקשה על ידי הדירקטוריון.

3. תוקף אישור לרישום של ניירות ערך של חברת חו"ל יפקע תוך 6 חודשים מיום אישור הבקשה בידי הדירקטוריון.

4. שווי השוק של חברת חו"ל שניירות הערך שלה נרשמו או ירשמו למסחר ב-NASDAQ-SC, לא יפחת מ-135 מליון ש"ח.

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

הנחיות לפי פרק כ"ב לתקנון.

בין מועד ההודעה על שער ההמרה לבין מועד ההמרה יעברו לפחות 21 ימים.

פרק כ' - רישום למסחר של חברת ב"ז *

1. על אף הקבוע בפרק א' להנחיות; לענין חברה חדשה שהינה חברת ב"ז המבקשת לרשום לראשונה ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה זרה, "מחיר מניה" ו"מחיר נייר ערך המיר" יהיה הממוצע של מחירי המניה או מחירי נייר הערך ההמיר, לפי הענין, כפי שנקבעו בבורסה הזרה, ב-30 הימים שקדמו למועד הגשת הבקשה לרישום, כשהוא מוכפל בשער היציג הידוע באגורות של מטבע המסחר בבורסה הזרה.
2. פרק ד' להנחיות לא יחול על חברה חדשה שהינה חברת ב"ז, ואשר נרשמה למסחר בבורסה זרה למעלה מ-12 חודשים לפני מועד הרישום למסחר בבורסה.
3. 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 ההנחיות, המפורטות להלן, כולן או מקצתן:
 - בפרק י"א - סעיפים 2, 3, 4.ח., 4.ט., 5.ב., 5.ג. (למעט ההפניה לס"ק 4.ב. עד 4.ז.), 6, 7, 8 ו-9 (למעט ההפניה לס"ק 4.א. עד 4.ז.).
 - בפרק י"ב - סעיפים 1.י., 1.י"א ו-2.
4. לענין פרק י"ג להנחיות יחול הקבוע להלן:
 - (1) חברה חדשה שהינה חברת ב"ז תהיה פטורה מתשלום דמי בדיקה, כקבוע בסעיף 5.א..
 - (2) חברה רשומה שהינה חברת ב"ז המבקשת לרשום למסחר ניירות ערך המירים בבורסה זרה תהיה פטורה מתשלום דמי בדיקה, כקבוע בסעיף 5.ב..
 - (3) סעיף 6 לא יחול על חברה חדשה שהינה חברת ב"ז.
5. דרישות לפיזור מזערי כמפורט בפרק ח' להנחיות לא יחולו על רישום למסחר של ניירות ערך של חברה חדשה שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה זרה והמבקשת לרשום למסחר ניירות ערך בבורסה.

פרק כ"א: הוראת שעה בדבר שינוי תנאי תעודות התחייבות

1. לענין פרק זה :

"שינוי תנאי תעודות התחייבות או תנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה שיבוצע כחלק מהסדר בין החברה לבין בעלי ניירות הערך שלה.

"רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה" - רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות או של תעודות החדשה ונרשמות למסחר חלף סדרות כאמור של החברה, הרשומות למסחר בבורסה וכן רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות או של תעודות התחייבות ניתנות להמרה של החברה המונפקות כחלק מהסדר בינה לבין בעלי ניירות הערך שלה.

"רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה האם" - רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות או של תעודות הנרשמות למסחר חלף סדרות כאמור של החברה הרשומות למסחר בבורסה.

"הסדר" - שינוי תנאי תעודות התחייבות, רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה ורישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה האם.

2. א. על שינוי תנאי תעודות התחייבות יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו בשינויים המפורטים בסעיפים 4 ו-6 להלן.

ב. על רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו בשינויים המפורטים בסעיף 5 להלן.

ג. על רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה האם יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו בשינויים המפורטים בסעיף 5 להלן.

רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה האם מותנה גם בכך שיתקיימו כל התנאים שלהלן :

(1) החברה האם, אשר מבקשת לרשום למסחר סדרות חדשות של תעודות ההתחייבות, הינה חברה רשומה.

(2) ההסדר אושר על ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

(3) במועד הרישום למסחר של הסדרות החדשות של תעודות ההתחייבות או של תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה של החברה האם, ימחקו כל ניירות הערך של החברה הבת אשר חלף תעודות ההתחייבות שלה נרשמות למסחר הסדרות האמורות.

3. א. החליטה חברה לשנות תנאי תעודות התחייבות או תנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה, כחלק מהסדר, תגיש החברה לבורסה בקשה לקבלת אישור לכך כי שינוי תנאי תעודות ההתחייבות או שינוי תנאי תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה אינם עומדים בסתירה לתקנון הבורסה וכי מערכות הבורסה ערוכות לביצוע תשלומים על פי התנאים החדשים. (להלן: "אישור לשינוי תנאים").

ב. החליטה חברה לבקש אישור לרישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה, תגיש החברה לבורסה בקשה למתן אישור לרישום למסחר של הסדרות החדשות של תעודות ההתחייבות או של תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, המונפקות חלף סדרות הרשומות למסחר בבורסה, או בקשה למתן אישור לרישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות או של תעודות התחייבות הניתנות להמרה שיוצאו כחלק מהסדר, לפי הענין, (להלן: "אישור לרישום למסחר").

ג. החליטה חברה אם לבקש אישור לרישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה האם או של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, חלף סדרות רשומות למסחר בבורסה של החברה הבת שלה והתקיימו כל התנאים המפורטים בסעיף 2.ג. להלן, תגשנה החברות בקשה למתן אישור לרישום למסחר של הסדרות החדשות של תעודות ההתחייבות או של תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, לפי העניין, של החברה האם, חלף הסדרות הרשומות למסחר בבורסה של החברה הבת (להלן: "אישור לרישום למסחר").

ד. מתן אישור לשינוי תנאים או מתן אישור לרישום למסחר, לפי העניין, אין בו משום אישור ו/או הבעת דעה של הבורסה לגבי ההסדר המוצע על ידי החברה, או לגבי דרך קבלת ההסדר המוצע על ידי החברה כאמור, או בדבר התנאים של ניירות הערך החדשים כאמור, וההסדר כאמור טעון אישורים כנדרש בתקנון הבורסה ועל פי כל דין.

4. שינוי תנאים לרבות פדיון מוקדם או המרה מוקדמת ביוזמת החברה

א. החליטה חברה לשנות תנאי תעודות התחייבות או תנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה ולקבוע כי היא רשאית לכפות פדיון מוקדם או רשאית לכפות המרה מוקדמת, לפי העניין, יקבעו בתנאי התעודות התנאים האמורים בסעיף 4.ד. בפרק י"א להנחיות ובסעיף 1.ה. בפרק י"ב להנחיות, לפי העניין, בכפוף לאמור להלן:

1) לענין סעיף 4.ד.1(ד) בפרק י"א להנחיות ולענין סעיף 1.ה. בפרק י"ב להנחיות -

א) תדירות ההמרות או הפדיונות האפשריים, לפי העניין, לא תעלה על המרה אחת לרבעון או פדיון אחד לרבעון, לפי העניין, ובלבד שאם נקבע באותו רבעון גם מועד לתשלום ריבית או לתשלום פדיון חלקי או סופי, יבוצעו הפדיון המוקדם או ההמרה המוקדמת, לפי העניין, במועד שנקבע לתשלום הריבית או במועד שנקבע לפדיון כאמור.

ב) ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. אולם, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות האפשריים, לא תעלה על פדיון אחד, לשנה.

2) על אף האמור בסעיף 4.ד.4) בפרק י"א להנחיות, בוצעו המרה מוקדמת או פדיון מוקדם לחלק מתעודות ההתחייבות, סכום ההמרה האחרון או סכום הפדיון האחרון, לפי העניין, לא יפחת מ-2 מיליון ש"ח ע.נ..

3) מועד המרה מוקדמת או מועד פדיון מוקדם, לפני העניין, לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

ב. 1) נקבע במסגרת ההסדר בדבר שינוי תנאי תעודות התחייבות או תעודות התחייבות ניתנות להמרה כי החברה תבצע, באופן חד פעמי, פדיון מוקדם, סמוך לאחר שיאושר ההסדר כאמור והפדיון המוקדם לא יכלול תשלום ריבית והתעודה לא הונפקה בניכיון, לא יחול האמור בסעיף 4.ד.5) ו-7) בפרק י"א להנחיות והאמור בסעיף 1.ה.7) בפרק י"ב להנחיות, לפי העניין, ויקבע בתנאי התעודות כי יעברו 4 ימי מסחר לפחות בין יום ההודעה על כך שהתנאים לפדיון המוקדם התקיימו ועל כך שנקבע מועד פדיון מוקדם, לבין המועד הקובע לתשלום וכי יעברו 2 ימי מסחר בין המועד הקובע לתשלום לבין יום התשלום. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין תשלומה בפועל.

בנוסף לאמור לעיל, בתעודות התחייבות ניתנות להמרה לא יחול האמור בסעיף 2.א.2) בפרק י"א להנחיות ויקבע בתנאי התעודות כי לא תבוצע המרה בשני ימי המסחר שלפני המועד הקובע לפדיון ועד לתאריך ביצוע הפדיון המוקדם.

2) נקבע במסגרת ההסדר בדבר שינוי תנאי תעודות התחייבות או תעודות התחייבות ניתנות להמרה כי החברה תבצע, באופן חד פעמי, פדיון מוקדם, סמוך לאחר שיאושר ההסדר כאמור והפדיון המוקדם יכלול תשלום ריבית ו/או ניכיון, לא יחול האמור בסעיף 4.ד.5) ו-7) בפרק י"א להנחיות וסעיף 1.ה.7) בפרק י"ב להנחיות, לפי העניין, ויקבע בתנאי התעודות כי יעברו לפחות 17 ימים בין יום ההודעה על כך שהתנאים לפדיון המוקדם התקיימו ועל כך שנקבע מועד הפדיון המוקדם, לבין מועד התשלום וכי מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

בנוסף לאמור לעיל, בתעודות התחייבות ניתנות להמרה לא יחול האמור בסעיף 2.א.2 בפרק י"א להנחיות ויקבע בתנאי התעודות כי לא תבוצע המרה בשני ימי המסחר שלפני המועד הקובע ועד לתאריך ביצוע הפדיון המוקדם.

3) נקבע במסגרת ההסדר בדבר שינוי תנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה כי החברה תבצע, באופן חד פעמי, המרה מוקדמת, סמוך לאחר שיאושר ההסדר כאמור, לא יחול האמור בסעיף 5.ד.4 בפרק י"א להנחיות ויקבע בתנאי התעודות כי יעברו 4 ימי מסחר לפחות בין יום ההודעה על כך שהתנאים להמרה המוקדמת התקיימו ועל כך שנקבע מועד ההמרה המוקדמת, לבין המועד הקובע להמרה ו-2 ימי מסחר בין המועד הקובע להמרה, לבין יום ההמרה.

5. רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה או רישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של החברה האם

א. על רישום למסחר של תעודות התחייבות מסדרה חדשה ושל תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה חדשה, שיונפקו חלף תעודות התחייבות מסדרה הנסחרת בבורסה או חלף תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה הנסחרת בבורסה, לא יחול האמור בסעיפים 4.א. ו-4.ב. בפרק י"א להנחיות ובסעיפים 1.א. ו-1.ב. בפרק י"ב להנחיות ופרק ח' להנחיות, לפי הענין, ובלבד שיתקיימו כל התנאים הבאים:

1) הסדרה הנסחרת בבורסה תימחק מן המסחר.

2) במקרה של רישום למסחר של תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה חדשה חלף תעודות התחייבות מסדרה הנסחרת בבורסה, על מניות החברה להיות רשומות למסחר בבורסה.

3) לא תירשם למסחר יותר מסדרה אחת חלף סדרה נסחרת.

ב. הוסיפה חברה לתנאי תעודות התחייבות זכות להמרה, לא יחול האמור בסעיפים 4.א. ו-4.ב. בפרק י"א להנחיות ובסעיפים 1.א. ו-1.ב. בפרק י"ב להנחיות ופרק ח' להנחיות, ובלבד שיתקיימו כל התנאים המפורטים בסעיף א. לעיל.

סדרת תעודות ההתחייבות לאחר השינוי כאמור תהווה סדרה חדשה.

ג. על רישום למסחר של מספר סדרות של תעודות התחייבות או של מספר סדרות של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, חלף תעודות התחייבות מסדרה הנסחרת בבורסה, או חלף תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה הנסחרת בבורסה, ועל רישום למסחר של תעודות התחייבות מסדרה חדשה או של תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה חדשה, שיוצאו כחלק מהסדר על ידי החברה, לא יחול האמור בפרק ח'.

6. על אף האמור בסעיף 4.ה. בפרק י"א להנחיות ובסעיף 1.ו. בפרק י"ב להנחיות, חברה רשאית להחליט, במסגרת הסדר בדבר שינוי תנאי תעודות התחייבות או בדבר שינוי תנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה, כי במועד הפדיון החלקי לא תשולם הריבית שנצברה או שתשולם בחלקה. קיבלה חברה החלטה כאמור, על החברה לקבוע בתנאי תעודות ההתחייבות או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה כי אם ישולם בעתיד סכום כלשהו בגין ריבית נצברת אזי המועד הקובע לתשלום הריבית יהיה 12 ימים לפני יום תשלום הריבית העתידי.

7. א. בקשה לאישור שינוי תנאים ו/או בקשה לאישור רישום למסחר, לפי הענין, כאמור בהוראת שעה זו, תוגש לבורסה לפי טופס המצ"ב כנספח 1 וזאת בטרם הבאת השינוי לאישור אסיפות מחזיקי תעודות ההתחייבות ובטרם הגשת הבקשה לבית המשפט.

ב. לבקשה תצורף טיוטת תנאי תעודות ההתחייבות ותעודות ההתחייבות הניתנות להמרה ושטר הנאמנות, ובמקרה של שינוי תנאי תעודות התחייבות קיימות יסומנו התנאים החדשים לעומת הקיימים, וכן פרטים נוספים, כמפורט בטופס המצ"ב כנספח 1*.

ג. דמי טיפול בבקשות לשינוי תנאים או לרישום למסחר לפי פרק זה יהיו כדמי הבדיקה כאמור בסעיף 5א בפרק י"ג להנחיות על פי החלק השני לתקנון.

ד. לבקשה יצורפו דמי הטיפול כאמור לעיל.

8. בקשה לאישור שינוי תנאים או בקשה לאישור רישום למסחר, לפי הענין, תוגש לבורסה לפחות 10 ימי מסחר לפני המועד בו מבקשת החברה לקבל אישור לבקשה.

9. הוראת שעה זו תהיה בתוקף עד ליום 1.4.2012 או עד למועד מוקדם יותר בו יאושרו תיקונים בתקנון ו/או בהנחיות בענין זה שיחליפו את הוראת השעה.

נספח א' - חישוב הערך הכלכלי של כתב אופציה או אופצית רכישה והמחיר האפקטיבי של מניה כאשר המניה מונפקת ביחידה יחד עם כתבי אופציה או אופצית רכישה

1. ערך כלכלי, C, של כתבי האופציה של חברה הנרשמת לראשונה בבורסה ("חברה חדשה") יחושב בהתאם לנוסחת BLACK ו-SCHOLES.

$$C = (S \times N(d1) - K \times e^{-rt} \times N(d2))$$

$$d1 = [(\ln(S/K) + (r + 0.5\sigma^2) \times t)] / (\sigma \times \sqrt{t})$$

$$d2 = d1 - \sigma \sqrt{t}$$

| | |
|----------|---|
| | : כאשר |
| S | - מחיר אפקטיבי של מניה. |
| N(d1) | - השטח מתחת לעקום הנורמלי סטנדרטי עד לנקודה d1. |
| N(d2) | - השטח מתחת לעקום הנורמלי סטנדרטי עד לנקודה d2. |
| σ | - סטיית תקן לוג נורמלית שבועית של תשואת המניה על בסיס שנתי. סטיית תקן זו תאמד עפ"י הממוצע בתת הענף של המניה ברשימת המסחר בה היא תסחר בחצי השנה שנסתיימה בחודש העוקב הקודם למועד הגשת בקשת הרישום. (אם בתת הענף פחות משלוש חברות תאמד ה- σ כלל הענף). |
| e | - בסיס הלוגריתם הטבעי. |
| K | - תוספת המימוש. |
| r | - שעור ההון השנתי לכתבי אופציה מסוג ההצמדה של תוספת המימוש כפי שיקבע ע"י הבורסה מעת לעת. |
| t | - תקופת האופציה בשנים. |

2. ערך כלכלי, C, של כתבי אופציה של חברה הרשומה בבורסה יעשה בהתאם למפורט בסעיף 1 לעיל ובשינויים הבאים:

- א. סטיית התקן תאמד על פי התנודות בשערי המניה עצמה. אם המניה נסחרה פחות מ-4 חודשים בחצי השנה על-פיה נאמדת סטיית התקן, תאמד סטיית התקן באופן בו היא נאמדת בחברה חדשה.
- ב. S - שער המניה בבורסה.