

# מדריך לחברות רישום ניירות ערך למסחר

החלק השני לתקנון

## תוכן העניינים

תוכן העניינים	
פרק ט' - כללי	
פרק י' - חברה חדשה	
פרק י"א - רישום למסחר של חברה רשומה	
פרק י"ב - הקצאה פרטית	
פרק י"ג - מניות הטבה	
פרק י"ד - ניירות ערך המירים במניות	
פרק ט"ו - תעודות התחייבות	
פרק ט"ו1 - ניירות ערך המונפקים על ידי הממשלה	
פרק ט"ז - הליכי אישור	
פרק י"ז - ניירות ערך בשותפות מוגבלת	
פרק י"ח - קרן סגורה	
פרק י"ט - ניירות ערך מסחריים	
פרק כ' - רישום למסחר של קרנות חוץ נסחרות *	
פרק כ"א - חברות חו"ל	
פרק כ"ב - רישום למסחר של תעודות התחייבות של מוסד פיננסי הניתנות להמרה כפויה ושל תעודות התחייבות של תאגיד בנקאי הניתנות למחיקה כפויה	
פרק כ"ג - רישום למסחר של חברת ב"ז *	
פרק כ"ד - ניירות ערך זרים	
פרק כ"ה - מניות בכורה	

## תוכן העניינים

עמוד	שם פרק
א - 1	פרק ט' - כללי
א - 7	פרק י' - חברה חדשה
א - 9	פרק י"א - רישום למסחר של חברה רשומה
א - 10	פרק י"ב - הקצאה פרטית
א - 11	פרק י"ג - מניות הטבה
א - 12	פרק י"ד - ניירות ערך המירים במניות
א - 16	פרק ט"ו - תעודות התחייבות
א - 17	פרק ט"ו1 - ניירות ערך המונפקים ע"י הממשלה
א - 18	פרק ט"ז - הליכי אישור
א - 20	פרק י"ז - ניירות ערך בשותפות מוגבלת
א - 23	פרק י"ח - קרן סגורה
א - 24	פרק י"ט - ניירות ערך מסחריים
א - 25	פרק כ' - רישום למסחר של קרנות חוץ נסחרות
א - 26	פרק כ"א - חברות חו"ל
א - 27	פרק כ"ב - רישום למסחר של תעודות התחייבות של מוסד פיננסי הניתנות להמרה כפויה ושל תעודות התחייבות של תאגיד בנקאי הניתנות למחיקה כפויה
א - 28	פרק כ"ג - רישום למסחר של חברת ב"ז
א - 29	פרק כ"ד - ניירות ערך זרים
א - 30	פרק כ"ה - מניות בכורה

**פרק ט' - כללי**

63. בחלק זה :

מונחים	הגדרות
"אופציית רכישה"	- נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לרכוש מניות מאת המחזיק בהן, תמורת תוספת מימוש, במועד ובתנאים שנקבעו בתשקיף או בדו"ח המייד.
"אישור לתשקיף להשלמה"	- אישור כי תנאי נייר ערך, ככל שפורטו בטיטות 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.
"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 טיטות 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.

מונחים	הגדרות
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- דיבידנד במזומן שהוכרז לפני הרישום למסחר ושהמועד הקובע לחלוקתו הוא עד למועד האחרון להגשת הזמנות (כולל).</li> <li>- התמורה שנתקבלה מההצעה לציבור.</li> <li>- זכויות המיעוט הנכללות בהון העצמי.</li> </ul>
"החזקות הציבור"	<ul style="list-style-type: none"> <li>- מספר מניות החברה מאותו סוג או מספר ניירות הערך ההמירים של החברה מאותה סדרה או מספר תעודות ההתחייבות של החברה מאותה סדרה, לפי הענין (כל אחד מאלה יקרא להלן: "ניירות הערך"), סמוך לאחר הרישום למסחר, למעט: <ul style="list-style-type: none"> <li>א. ניירות ערך אשר הוטלו מגבלות על מכירתם, ובכלל זה, 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.</li> <li>ב. ניירות ערך 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;</li> <li>ג. ניירות ערך המוחזקים בידי בעל ענין או בידי החברה, בכפוף לחריגים שייקבעו בהנחיות, ובלבד שלא מתקיימים בהם התנאים הקבועים בפסקאות א' ו' לעיל ובפסקה ה' להלן.</li> <li>ד. ניירות ערך שהונפקו לעובדים, והופקדו בידי נאמן בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש).</li> <li>ה. ניירות ערך 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.</li> </ul> </li> </ul>
"היקף פעילות"	<ul style="list-style-type: none"> <li>- הכנסות ורווח לפי כללים חשבונאיים מקובלים, וכן ערך מוסף.</li> </ul>
"המיר לתעודת התחייבות"	<ul style="list-style-type: none"> <li>- נייר ערך שניתן להמירו בתעודת התחייבות מסוג הרשום למסחר.</li> </ul>
"חברה חדשה"	<ul style="list-style-type: none"> <li>- חברה שמניותיה אינן רשומות למסחר ומבקשת לרושמן.</li> </ul>
"חברה רשומה"	<ul style="list-style-type: none"> <li>- חברה שמניות בהונה רשומות למסחר.</li> </ul>
"כתב אופציה"	<ul style="list-style-type: none"> <li>- נייר ערך המקנה למחזיק בו זכות לרכוש מניות שיוצעו על ידי החברה המציעה תמורת תוספת מימוש, במועד ובתנאים שנקבעו בתשקיף או בדו"ח המידי.</li> </ul>
"כתבי אופציה רדומים"	<ul style="list-style-type: none"> <li>- כתבי אופציה של החברה שנרכשו על ידה או שנרכשו בידי תאגיד בשליטת החברה, עליהם נמסר דיווח לבורסה.</li> </ul>
"מחיר מניה"	<ul style="list-style-type: none"> <li>- המחיר האפקטיבי של המניה אשר יחושב בהתאם לדרך החישוב שתיקבע בהנחיות או מחיר המניה בבורסה, והכל כפי שייקבע בהנחיות. לענין זה, "מניה" לרבות מניה הנובעת מהמרת נייר ערך המיר.</li> </ul>

מונחים	הגדרות
"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 שייקבעו 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 ובקימו של פרסום רציף של שערי החליפין של המטבע על ידי חברת בלומברג או על ידי חברת רויטרס.
"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.
"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 נילווים, בתוספת פחת והוצאות מימון, לאחר ניכוי הכנסות מימון.
"קבוצת ניירות ערך"	- קבוצת ניירות ערך שלגביהם מחושב ומפורסם מדד.
"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.

מונחים	הגדרות
"שווי השוק של מניית בסיס"	- כמות מניות החברה מאותו סוג הרשומות למסחר בבורסה ושאין 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 ושאיןם 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 BLUMBERG L.P. (להלן: "חברת בלומברג") או על ידי חברת THOMSON REUTERS CORPORATION (להלן: "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.
"תעודת התחייבות נגזרת מניה"	- תעודת התחייבות שהקרו ו/או הריבית שלה נגזרות משינויים במניית בסיס.
"תעודת התחייבות"	- תעודת התחייבות שאינה ניתנת להמרה.

מונחים	הגדרות
"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 ניתנת להמרה רדומה"	תעודת התחייבות ניתנת להמרה שנרכשה על ידי החברה או שנרכשה בידי תאגיד בשליטת החברה, עליה נמסר דיווח לבורסה.
"תעודת התחייבות רכישה"	תעודת התחייבות הניתנת להמרה במניות המוחזקות בידי המציע את תעודת ההתחייבות במועד ובתנאים שנקבעו בתשקיף או בדו"ח המייד.
"תעודת התחייבות של מוסד פיננסי הניתנת להמרה כפויה"	תעודת התחייבות המונפקת על ידי תאגיד בנקאי או על ידי מבטח, אשר בהתאם לדרישות המפקח על הבנקים או בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, לפי הענין, בתנאים נקבעו מקרים בהם יהיה חייב התאגיד הבנקאי או המבטח, לפי הענין, לבצע המרה, מלאה או חלקית, של תעודת התחייבות, למניה רשומה למסחר של התאגיד הבנקאי או של המבטח, לפי הענין.
תעודת התחייבות של תאגיד בנקאי הניתנת למחיקה כפויה	תעודת התחייבות המונפקת על ידי תאגיד בנקאי אשר בהתאם לדרישות המפקח על הבנקים בתנאים נקבעו מקרים בהם יהיה חייב התאגיד הבנקאי לבצע מחיקה, מלאה או חלקית, של תעודת ההתחייבות.
"תעודת פיקדון"	תעודת התחייבות המגובה בפיקדונות המקנה למחזיק בה זכות לקבל תמורתה את מחיר שער המטבע ואת הריבית המשולמת בגין הפיקדונות.
"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 בהן 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 שייקבע בהנחיות.	
ד. 1) כל המניות בהן המוצא של חברה חדשה ירשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים, בכפוף לחריגים שייקבעו בהנחיות.	



- 2) מניות חדשות שיונפקו בחברה רשומה, ירשמו במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים, בכפוף לחריגים שייקבעו 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 ובשינויים 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 בישיבה, 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.
- 69ב. א. מנכ"ל הבורסה רשאי לקבוע מעת לעת רשימה של ענפי עיסוק על פיהם יסווגו החברות שניירות הערך שלהם רשומים למסחר ("הסיווג הענפי").
- ב. מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי לקבוע מעת לעת את הסיווג הענפי של חברות שניירות הערך שלהן רשומים למסחר, וכן רשאי לשנות, מעת לעת ובהתאם לצורך, את הסיווג הענפי של חברות הרשומות למסחר בבורסה, וזאת בהתאם לכללים שייקבעו על ידו מעת לעת.

## 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 עדוד התעשייה (מיסים) התשכ"ט-1969 חל עליה וחברה שבהונה מניות 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, שעור החזקות הציבור ומחיר המניה 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 המיירים, והמספר המירבי של הסוגים או הסדרות.
- ניתן לקבוע כללים שונים כאמור בהתחשב באפיוני החברה, היקף ההצעה וסוגי ניירות הערך הנרשמים למסחר.
- א73. על רישום למסחר של חברה חדשה המתפצלת מחברה רשומה במסגרת הליך פיצול יחולו כל התנאים החלים על רישום חברה חדשה. תנאי לרישום של חברה חדשה המתפצלת מחברה רשומה, במסגרת הליך פיצול, הינו כי לאחר הפיצול שעור החזקות הציבור, שווי החזקות הציבור ומחיר המניה, בחברה הרשומה, ממנה התפצלה החברה החדשה, לא יפחתו מהקבוע בהנחיות.
- לענין זה - הליך פיצול כמשמעותו בסעיף 91.ד.
74. בוטל.
- א74. בוטל.
- ב74. הוראות סעיפים 72 ו-73 בפרק זה, והוראות סעיף 91.ה. בפרק י"ד לתקנון לא יחולו על רישום למסחר של חברה חדשה הרושמת למסחר את ניירות הערך שלה (להלן בסעיף זה "החברה החדשה"), חלף ניירות הערך של חברה בת שלה או חלף ניירות ערך של החברה האם שלה (להלן בסעיף זה: "חברת היעד"), וזאת בהתקיים כל התנאים הבאים:
- א. חברת היעד, הינה חברה הרשומה למסחר ובמסגרת ארגון מחדש או מיזוג ימחקו כל ניירות הערך שלה מהרישום למסחר, וחלף ניירות ערך אלה יוקצו לבעלי ניירות הערך של חברת היעד ניירות ערך של החברה החדשה.
- ב. עיסוקה של החברה החדשה יהיה זהה לעיסוקה של חברת היעד כפי שהיה טרם המיזוג, כאמור.
- ג. הקצאת ניירות הערך בחברה החדשה, חלף ניירות ערך של חברת היעד, תבוצע בתנאים שווים לכל המחזיקים בניירות הערך של חברת היעד.
- ד. ככל שחברת היעד תמשיך להתקיים לאחר הארגון מחדש, תחזיק החברה החדשה 100% ממניות חברת היעד.
- ה. מחיר המניה בחברה החדשה לא יפחת מהקבוע בהנחיות.
75. בוטל.

## 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 שייקבעו 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 שייקבעו 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.
- ד. מחיר המניה המזכה בהצעה בדרך של זכויות, כשהוא מותאם להצעת הזכויות (מחיר המניה "אקס זכויות"), לא יפחת מהקבוע בהנחיות.

## פרק י"ב - הקצאה פרטית

85. הוראות פרק זה והוראות סעיפים 65, 66א', ב', ג', ו' ו-ז' וככל שמדובר במניות - 66ד', 67ב', 69, 71, 77, 78 ו-83 ופרקים יד' עד טז' יחולו בשינויים המחויבים ושינויים שייקבעו בהנחיות, על רישום 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. שיעור החזקות הציבור לאחר ההקצאה בכל סוג של מניות, לא יפחת מהשעור כפי שיקבע בהנחיות, ובלבד ששיעור החזקות הציבור המזערי הנדרש לא יעלה על שיעור 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 החזקת מניות ושלא יהיו לבעלי ענין בחברה מכח החזקת 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.

1ד. מחיר מניה בהקצאה פרטית לא יפחת מהקבוע בהנחיות.

סעיף זה לא יחול על הקצאה פרטית לעובדים כמפורט בסעיף 3.ד.86.

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 לסוגו, והוא הדין לגבי מניות הטבה שיוקצו בגין נייר ערך המיר.
- א88. תנאי לרישום למסחר של מניות הטבה הינו כי מחיר המניה כשהוא מותאם להטבה (מחיר המניה "אקס הטבה") לא יפחת ממחיר המניה הנדרש מחברה רשומה המבקשת לרשום מניות נוספות למסחר.

## 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) על אף האמור בס"ק 1), ניתן יהיה לדחות את המועד שנקבע בתשקיף כמועד הפדיון הסופי וכמועד ההמרה האחרון של 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, וזאת בכפוף לכך שתקופת ההמרה החדשה של נייר הערך ההמיר לא תעלה על פרק הזמן שיקבע בהנחיות לעניין נייר ערך המיר הנרשם לראשונה, וכן שכל האישורים הנדרשים לשינוי תנאי נייר הערך כאמור התקבלו עד יום המסחר שקדם ליום המסחר האחרון בנייר הערך.
- (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.
- (4) בתנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה רשומות למסחר ייקבע מועד הפדיון הסופי של הקרן ושל הריבית ומועד ההמרה האחרון.
- חברה לא תהיה רשאית לקבוע בתנאי ניירות הערך תנאים שבהתקיימם יידחו מועדים אלה, אלא במקרים שנקבע בהנחיות כי חברה רשאית לקבוע זאת, וכפוף לכך שיתקיימו התנאים הקבועים 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) על אף האמור בס"ק 1), ניתן יהיה לשנות את שער ההמרה או את תוספת המימוש או את יחס המימוש של 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, וזאת בכפוף לכך ששער ההמרה החדש או תוספת המימוש החדשה או יחס המימוש החדש, לפי הענין, יקבעו בהתאם לקבוע בהנחיות לענין נייר ערך המיר הנרשם לראשונה, וכן שכל האישורים הנדרשים לשינוי תנאי נייר הערך כאמור התקבלו עד יום המסחר שקדם ליום המסחר האחרון בנייר הערך.
- (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 וההתחייבויות.
- 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 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.
- (4) על אף האמור בס"ק 1) לעיל, והאמור בס"ק 1.ב.92) להלן, חברה רשאית לשנות את יחס 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, או במסגרת הליך של איחוד הון, או במסגרת הליך של פיצול הון, או במסגרת הליך של הפחתת הון, 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 או תבצע איחוד הון, פיצול הון או הפחתת הון, 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.



- 7) בתנאי ניירות ערך המירים רשומים ייקבע כי אם תחלק החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בתקופת קיום זכות ההמרה, 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.
- ו. בתנאי ניירות ערך המירים לא רשומים, ייקבע כי לא תבוצע המרה במועדים שייקבעו בהנחיות ובכפוף לתנאים שייקבעו בהנחיות.
- ז. מחירו של נייר ערך המיר רשום לא יפחת מהסכום שיקבע בהנחיות.
- ח. 1) מחיר מניה הנובעת מהמרת ניירות ערך המירים, בין אם רשומים ובין אם לא רשומים, לא יפחת מהקבוע בהנחיות.
- סעיף זה לא יחול על מניה הנובעת מהמרת נייר ערך המיר לא רשום שהוקצה לפחות שנים עשר חודשים לפני מועד הרישום למסחר לראשונה של החברה (חברה חדשה).
- 2) שינוי תנאים של נייר ערך המיר מותנה בכך שמחיר המניה הנובעת מהמרת נייר הערך כאמור, לא יפחת מהקבוע בהנחיות לענין מחיר מניה הנובעת מהמרת נייר ערך המיר, מחברה רשומה.
- 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 נייר 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 ההמירים, 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.

**פרק ט"ו - תעודות התחייבות**

96. הוראות פרק זה, סעיפים 66, למעט סעיף 66.d, ו-67 בשינויים המחוייבים, סעיפים 72ד', 73ב', 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 לתעודת 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 בתעודת 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.
- 100ג. בתנאי תעודות התחייבות ייקבע מועד הפדיון הסופי של הקרן ושל הריבית. חברה לא תהיה רשאית לקבוע בתנאי תעודות ההתחייבות, תנאים שבהתקיימם יידחו מועדים אלה, אלא במקרים שנקבע בהנחיות כי חברה רשאית לקבוע זאת, וכפוף לכך שיתקיימו התנאים הקבועים בהנחיות.
101. הוראות פרק זה ופרק י"ד יחולו, בשינויים שייקבעו בהנחיות, על המירים לתעודות התחייבות.

## **פרק ט"ו 1 - ניירות ערך המונפקים על ידי הממשלה**

101א. הוראות סעיפים 102.א., 102.ה. עד 102.ח. ו- 102א' 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 טיעונו 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 - תהיה לכל מונח המשמעות שיש לו בפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975, (להלן-"פקודת השותפויות") או בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 או בתקנון הבורסה, לפי העניין, בשינויים המחויבים, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.
2. בוטל.
3. רישום למסחר של ניירות ערך של שותפות מוגבלת מותנה בכך שעיסוקה הבלעדי של השותפות המוגבלת הוא בתחום חיפושי נפט או גז או בתחום הפקת סרטי קולנוע, וידאו או טלוויזיה ושיווקם או בתחום מחקר ופיתוח או שעיסוקה הבלעדי הוא בתחום פעילות מוגדר אחד אחר שנקבעו לגביו הנחיות.
- השותפות המוגבלת לא תשנה את תחום עיסוקה הבלעדי.
4. על רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות מוגבלת חדשה ובשותפות מוגבלת רשומה יחולו הוראות המפורטות להלן בשינויים המחויבים, וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו בהנחיות:
  - א. פרק זה ופרק ט', למעט סעיף 66 ד..
  - ב. סעיף 73 בפרק י'.
  - ג. סעיפים 78, 80, 83 ו-84 בפרק י"א.
  - ד. סעיפים 85 ו-86, למעט סעיף 86 ה., בפרק י"ב.
  - ה. סעיפים 90 עד 95 בפרק י"ד.
  - ו. פרק ט"ו ופרק ט"ז.

לענין סעיף זה -

בכל מקום שנאמר "מניות" יבוא: "יחידות השתתפות".

בכל מקום שנאמר "ניירות ערך" יקרא "ניירות ערך בשותפות מוגבלת".

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: "השותפות המוגבלת, השותף הכללי והשותף המוגבל".

בוטל.

בסעיפים 69 במקום שנאמר "חברה" יבוא "שותפות מוגבלת".

בפרק ט"ז מבקש הינו השותפות המוגבלת או השותף הכללי והשותף המוגבל.
5. כל ניירות הערך של שותפות מוגבלת יירשמו למסחר. אולם, שותפות מוגבלת רשאית להנפיק תעודות התחייבות וניירות ערך המירים ליחידות השתתפות שלא תרשמנה למסחר, ובלבד שאינם מסדרה הרשומה למסחר.

6. לשותפות מוגבלת יהיה סוג אחד בלבד של יחידות השתתפות, הזחות בכל תנאיהן.
7. א. (1) לא ירשמו למסחר ניירות ערך בשותפות מוגבלת אלא אם השותפות המוגבלת התחייבה בהסכם השותפות לבצע 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.
- (2) מבלי לגרוע מהאמור בס"ק 1) ניירות ערך של שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח ירשמו למסחר, כפוף לכך שבהסכם השותפות התחייבה השותפות כי מדיניות ההשקעה שלה הינה השקעה במספר פרויקטים, וכמו כן התחייבה בהסכם השותפות כי סכום ההשקעה בפרויקט בודד בו היא משקיעה לראשונה, לא יעלה על 40% מנכסי השותפות על פי הדו"חות הכספיים האחרונים שלה, הידועים במועד ההשקעה.
- ב. על אף האמור בס"ק א.1), ובלי לגרוע מהאמור בס"ק א.2), שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו חיפושי נפט או גז או שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינה מחקר ופיתוח, רשאית, לאחר הרישום למסחר, לבצע פרויקטים נוספים, בהתקיים אחת החלופות הבאות:
- (1) לפני הרישום לראשונה למסחר נקבע בהסכם השותפות כי השותפות המוגבלת רשאית לבצע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות, וזאת לתקופה של 3 שנים שתחל במועד הרישום למסחר. בתום 3 השנים תהיה השותפות רשאית להחליט על ביצוע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו, בהתאם לקבוע בס"ק 2) להלן.
- (2) לאחר הרישום לראשונה למסחר, האסיפה הכללית החליטה כי השותפות המוגבלת תהיה רשאית לבצע פרויקטים נוספים שלא הוגדרו במפורט בהסכם השותפות. החלטה כאמור תתקבל בדרך הקבועה בסעיף 65נא לפקודת השותפויות (נוסח חדש), התשל"ה-1975 לעניין אישור הצעה פרטית ותוקפה יהיה לתקופה שלא תעלה על 3 שנים.
8. לענין פרק זה "פרויקט" משמעותו -
- א. בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו חיפושי נפט או גז-
- (1) חיפושי נפט או גז, פיתוחם או הפקתם על פי זכות נפט או היתר מוקדם עם זכות קדימה לקבלת רישיון כמשמעותם בחוק הנפט תשי"ב 1952 (להלן: "הרשאות נפט"), שהוקנו לשותפות המוגבלת.
- לעניין ס"ק 1) זה "הרשאת נפט", משמעותה גם הרשאת נפט שהועברה לתאגיד המוחזק בידי השותפות המוגבלת (להלן "התאגיד האחר"), ובלבד שמתקיימים כל התנאים שלהלן:
- (א) פעילותו הבלעדית של התאגיד האחר הינה חיפושי נפט או גז, פיתוחם או הפקתם על פי הרשאת נפט שהועברה לו על ידי השותפות המוגבלת.
- (ב) העברת הרשאת הנפט כאמור נועדה לשם מימוש החלטת ממשלה מס' 476 (אשר אומצה שוב על-ידיה בשינויים מסויימים ביום 22.5.2016) בנושא "מתווה להגדלת כמות הגז הטבעי המופקת משדה הגז הטבעי "תמר" ופיתוח מהיר של שדות הגז הטבעי "לויתן", "כריש" ו"תנין" ושדות גז טבעי נוספים".
- (ג) אין בהעברת הרשאת הנפט כאמור כדי לפגוע במעמדה של השותפות המוגבלת, וזאת בהתאם להגדרת המונח "שותפות" בתקנות מס הכנסה (כללים לחישוב המס בשל החזקה ומכירה של יחידות השתתפות בשותפות לחיפושי נפט), התשמ"ט-1988.



- (2) חיפושי נפט או גז פיתוחם או הפקתם המבוצעים מחוץ לישראל על ידי השותפות המוגבלת, ובלבד שמתקיימים התנאים שלהלן:
- (א) חיפושי הנפט או הגז, פיתוחם או הפקתם כאמור, מתבצעים על פי הרשאה שהוקנתה כדין לשותפות על פי דיני המדינה אשר בשטחה מתבצעות הפעולות האמורות. לענין זה יראו בהרשאה שהוקנתה לתאגיד המוחזק על ידי השותפות כהרשאה שהוקנתה לשותפות.
- לעניין סעיף קטן זה "תאגיד" - תאגיד שפעילותו הבלעדית הינה החזקה בהרשאה כאמור.
- (ב) שותפות מוגבלת שרשמה את יחידות ההשתתפות שלה למסחר בבורסה לפני יום 3 לספטמבר 2015, תהיה רשאית להשקיע בפרויקט המתבצע מחוץ לישראל בהתקיים אחד מהתנאים שלהלן:
- (1) טרם ההשקעה לראשונה של השותפות בכל פרויקט כאמור, החליטה האסיפה הכללית כי השותפות המוגבלת רשאית לעשות כן. החלטה כאמור תאושר בדרך הקבועה בסעיף 7(ד) לחוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015, לעניין אישור הצעה פרטית בשותפות כאמור.
- (2) התקבל אישור האסיפה הכללית בהתאם לאמור בסעיף 7.ב.2.
- לעניין ס"ק 2 זה "חיפוש" "פיתוח" ו"הפקת נפט" כמשמעות מונחים אלה בחוק הנפט, התשי"ב-1952.
- (3) חיפוש ופיתוח פצלי שמן להפקת נפט, או הפקה של נפט מפצלי שמן על פי תעודת היתר לחיפוש או תעודת היתר לחקירה או רישיון לחיפוש או תעודת תגלית או זכות כרייה או חוזה חכירה לכרייה, על פי פקודת המכרות.
- לעניין ס"ק 3 זה "תעודת היתר לחיפוש", "תעודת היתר לחקירה", "רישיון לחיפוש", "תעודת תגלית", "זכות כרייה" ו-"חוזה חכירה לכרייה" - כמשמעות מונחים אלו בפקודת המכרות.
- ב. בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו הפקת סרטים ושיווקם - פרויקט יהיה כל אחד מאלה:
- (1) הפקת סרט ישראלי ושיווקו אשר השותפות המוגבלת הינה בעלת זכויות להכנסות ממנו. "סרט ישראלי" לענין זה - כהגדרתו בתקנות מס הכנסה (ניכויים מהכנסות משקיעים בסרט ישראלי) (הוראת שעה), תש"ע 2009.
- (2) הפקת ו/או עשיית סרט, שיווקו והפצתו, בין בישראל ובין מחוץ לישראל, ובלבד שבמועד ההשקעה לראשונה של השותפות בסרט טרם הושלם עותק מוכן להפצה מסחרית של הסרט, ובתנאי שהשותפות או תאגיד שהוקם למטרת הפקת ו/או עשיית הסרט שיווקו והפצתו, והמוחזק על ידי השותפות, יהיו בעלי זכויות להכנסות מהסרט.
- לענין זה "סרט" משמעותו - יצירה אורקולית אמנותית, ובכלל זה עלילתית, תיעודית או ניסיונית, המורכבת מסדרה של תמונות נעות, מצולמות או מוקלטות, בליווי פס-קול או בלעדיו, שניתן להקרינה, לשדרה או לנגנה על מרקע, לרבות מרקע טלוויזיה וכל אמצעי תצוגה אחר, וליצור עותקים ממנה, ובכלל זה סרט עלילתי, דוקומנטרי, אנימציה, סדרות טלוויזיה, סרטי וידאו וסרטים לנוי מדיה או כל יצירה אחרת המורכבת מתמונות נעות שניתן להקרינה על מרקע וליצור עותקים ממנה.

- ג. בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח, כהגדרתם בחוק לעידוד מחקר, פיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984 (להלן: "חוק המו"פ") - השקעה של השותפות או תאגיד המוחזק על ידי השותפות, במחקר ו/או פיתוח, כמשמעות מונחים אלה בחוק המו"פ, ובלבד שמתקיים אחד התנאים הבאים:
- (1) התקבל אישור הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית (להלן: "רשות החדשנות") בגין כל פרויקט בו תשקיע לראשונה, כי הפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח. הגישה השותפות בקשה לרשות החדשנות, על מנת שזו תאשר כי הפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח, והרשות לא הביעה עמדה לגבי הבקשה עד תום 30 ימים מיום שהוגשה הבקשה על פי נהלים שקבעה רשות החדשנות, ייחשב הפרויקט כפרויקט מחקר ו/או פיתוח, בתנאי שהשותפות הצהירה בדיווח מידי על כך שהפרויקט הינו פרויקט מחקר ו/או פיתוח כהגדרת מונחים אלה בחוק המו"פ.
- (2) התקבל אישור רשות החדשנות כי ההשקעה מקיימת את מטרות חוק המו"פ. לענין ס"ק זה תאגיד - חברה המוחזקת על ידי השותפות המוגבלת או שותפות מוגבלת המוחזקת על ידה.
9. השותף הכללי או בעל השליטה בשותף הכללי ירכשו לפני הרישום למסחר לראשונה, תמורת מזומנים, במחיר זהה למחיר בו מתבצעת ההקצאה לציבור ניירות ערך בשותפות המוגבלת בשווי מזערי ובשעור מזערי שיקבעו בהנחיות, ויכול שיקבעו בהנחיות שווי או שעורים שונים לפי תחום הפעילות של השותפות המוגבלת.
10. שיעור החזקות השותף הכללי ובעל השליטה בו לפני הרישום למסחר לא יפחת מהקבוע בהנחיות.
11. בוטל.
12. א. הצעה נוספת של ניירות ערך בשותפות מוגבלת בדרך של הצעה לא אחידה או בדרך של הצעה לציבור מסויים תאושר באותה דרך בה יש לאשר הצעה פרטית בהתאם לאמור בסעיף 65נא.ג) לפקודת השותפויות.
- ב. בנוסף לאמור בס"ק א. לעיל, שותפות מוגבלת שיחידות ההשתתפות שלה נרשמו למסחר בבורסה לפני יום 23.5.2015, פרסום החוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015, תהיה רשאית לאשר הצעה נוספת של ניירות ערך בדרך של הצעה לא אחידה או בדרך של הצעה לציבור מסויים כאמור בס"ק א. לעיל, רק לאחר שהאסיפה הכללית של השותפות תאשר כי השותפות המוגבלת רשאית להציע ניירות ערך נוספים בדרך של הצעה לא אחידה או בדרך של הצעה לציבור מסויים.
- אישור האסיפה הכללית כאמור, יתקבל בדרך הקבועה בסעיף 7 (ד) לחוק לתיקון פקודת השותפויות (מס' 5), התשע"ה-2015, לענין אישור הצעה פרטית בשותפות כאמור.
- ג. לענין ס"ק א. ו-ב. לעיל, לא יראו בהצעה בדרך של זכויות או בהצעת רכש חליפין כהצעה לציבור מסויים.
13. בוטל.
14. **השעייה ומחיקה של נייר ערך מהרישום למסחר**
- א. בנוסף לעילות הקבועות בחלק הרביעי לתקנון בענין השעיית מסחר בניירות ערך ומחיקתם מן הרישום למסחר, יחולו על שותפות מוגבלת גם העילות המפורטות להלן:
- (1) בשותפות מוגבלת להפקת סרטים - התקבל דיווח של השותפות המוגבלת על כך שהיא חדלה לעסוק, בפרק זמן ובתנאים שיקבעו בהנחיות, בתחום הפעילות שנקבע על ידה לפני הרישום למסחר.

- (2) בשותפות מוגבלת לחיפושי נפט או גז - התקבל דיווח של השותפות המוגבלת על כך שפקעו או שבוטלו כל הרשאות הנפט שלה.
- (3) בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח – התקבל דיווח של השותפות המוגבלת על כך שהיא חדלה לעסוק, בפרק זמן ובתנאים שיקבעו בהנחיות, בתחום הפעילות שנקבע על ידה לפני הרישום למסחר או בייצור ושיווק של פירות המחקר והפיתוח שבוצע.
- (4) השותפות המוגבלת החלה לעסוק גם בתחומי פעילות שאינם בתחום עיסוקה הבלעדי כאמור בסעיף 5).
- (5) 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 הרביעי לתקנון הדן בהשעיית ניירות ערך ובמחיקתם מן הרישום למסחר, וזאת בכפוף לחריגים שיקבעו בהנחיות לפי חלק זה לתקנון.
15. למרות האמור בסעיף 3 לפרק זה, שותפות מוגבלת שאינה שותפות מוגבלת רשומה, רשאית לרשום למסחר תעודות התחייבות גם אם תחום פעילותה שונה מהתחומים שנקבעו בסעיף 3 בפרק זה ובלבד שהשותפות אימצה, בשינויים המחוייבים, את ההוראות הקבועות בחלק ב' לתוספת הרביעית לחוק ניירות ערך, וציינה זאת בתשקיפה. על רישום למסחר של תעודות התחייבות כאמור יחולו התנאים הקבועים בפרק ט' ט"ו, ט"ז וכ"ד לחלק זה ולהנחיות על פיו, בשינויים ובהתאמות המחוייבים.

## פרק י"ח - קרן סגורה

### א. הוראות כלליות

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. קרן סגורה שאינה קרן סל

1. על רישום למסחר של קרן סגורה שאינה קרן סל יחולו הוראות סעיפים 1 עד 4 בפרק זה, וכן ההוראות הבאות בחלק השני אשר יחולו בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שייקבעו להלן ובהנחיות.

א) פרק ט': סעיפים 63, 64, 65, סעיף 66 ס"ק, ב', ג' ו-ז סעיף 67 - וסעיף 69;

ב) פרק ט"ז;

לענין סעיפים אלה -

א) בכל מקום בו נאמר "חברה", לענין קרן סגורה יבוא: "מנהל קרן סגורה" או "קרן סגורה", לפי הענין.

ב) בכל מקום בו נאמר "מניות" או "ניירות ערך", לענין קרן סגורה יבוא: "יחידות".

2. כל היחידות של קרן סגורה שאינה קרן סל יירשמו למסחר בבורסה. קרן סגורה לא תקצה יחידות אלא אם כן אישר הדירקטוריון את רישומן למסחר.

3. בהצעה הראשונה של קרן סגורה שאינה קרן סל, שווי החזקות הציבור ביחידות ביום ההקצאה לא יפחת מסכום שיקבע בהנחיות.

4. בהצעה הראשונה של קרן סגורה שאינה קרן סל, שווי יחידות הקרן שנרכשו על פי תסקיף ההנפקה, לא יפחת מסכום שיקבע בהנחיות.

### ג. קרן סל

5. על רישום למסחר של קרן סל יחולו הוראות סעיפים 5 עד 15 בפרק זה וכן ההוראות הבאות בחלק השני לתקנון, אשר יחולו בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו להלן ובהנחיות:

א. פרק ט': סעיפים 63, 64, 65, ס"ק ב. ו-ז. בסעיף 66, ס"ק ג' ו-ד. בסעיף 67. 67א וסעיף-69.

כאשר, לענין סעיף 67א הנזכר לעיל, רישום קרן סל למסחר מותנה גם בכך שהמינוף שנקבע בתנאיה אינו שונה מ-1.

ב. פרק ט"ו: סעיפים 99. א. ו-ב..

ג. פרק ט"ז.

לענין סעיפים אלה -

א. בכל מקום בו נאמר "חברה", לענין קרן סל יבוא "מנהל קרן סל" או "קרן הסל", לפי הענין.

ב. בכל מקום בו נאמר "מניות" או "ניירות ערך", לענין קרן סל יבוא "יחידות" או "קרן סל", לפי הענין.

6. כל היחידות של קרן סל יירשמו למסחר בבורסה. קרן סל, לא תקצה יחידות אלא אם כן אישר הדירקטוריון את רישומן למסחר.
7. א. ניתן לקבוע בהנחיות תנאים נוספים בהתייחס לסוגים שונים של קרנות סל.  
 ב. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות תנאים אשר בהתקיימם ניתן לקבוע בתנאי קרן סל כי נכס המעקב יכול שיוחלף בנכס מעקב אחר.  
 ג. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות תנאים אשר בהתקיימם ניתן לקבוע בתנאי קרן סל יותר מנכס מעקב אחד.  
 ד. תנאים שנקבעו על פי סעיף זה בהצעה ראשונה של קרן סל, אינם ניתנים לשינוי.
8. לא תירשם למסחר קרן סל שבתנאיה ייקבע מינוף שונה מ-1, אלא בכפוף לתנאים שייקבעו בהנחיות.
9. מנהל קרן סל רשאי לקבוע תנאים שבהתקיימם תפורק קרן הסל או תהפוך לקרן פתוחה ובלבד שתנאים כאמור ייקבעו בתנאי קרן הסל.
10. בתנאי קרן סל ייקבע, כי אם תתקבל החלטה של הבורסה למחוק מהרישום למסחר את קרן הסל, תפורק קרן הסל. מועד הפירוק ייקבע בהתאם לקבוע בהנחיות.
- על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע לבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דין.
11. בתנאי קרן סל ייקבע, כי אם תפורק קרן הסל, או אם תתקבל החלטה של הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של קרן הסל, הרי ממועד ההודעה על ההחלטה על המחיקה כאמור, לפי הענין, לא תיגבה עמלת פדיון בגין פדיון של יחידות קרן הסל וכן לא תהיה כל מגבלה על כמות יחידות קרן הסל הניתנת לפדיון.
12. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות כללים בהתייחס לניירות ערך שניתן לכלול במדד המהווה נכס מעקב של קרן סל (להלן: "המדד"), בהתייחס למשקל ניירות הערך הנכללים במדד, מספר ניירות הערך הנכללים במדד, שווי החזקות הציבור בניירות הערך הנכללים במדד, שיעור החזקות הציבור בניירות הערך הנכללים במדד ושווי השוק של ניירות הערך המהווים נכס מעקב של קרן הסל.
13. הדירקטוריון רשאי לקבוע הגבלה על סך השווי המצטבר של קרנות הסל שיירשמו למסחר, ובכלל זה סך השווי המצטבר של קרנות סל מסוג מסויים, וזאת אם לדעתו קביעת הגבלה כאמור נחוצה במטרה למנוע אי תקינות מסחר.
14. לא יינתן אישור לרישום למסחר של קרן סל אם נכס מעקב שלה אינו עומד בכל התנאים הקבועים בהנחיות, וזאת אף אם במועד בו הוגשה הבקשה לרישום למסחר, רשומה למסחר קרן סל אחרת שנכס המעקב שלה זהה.
- כמו כן, לא יינתן אישור להקצאת יחידות נוספות של קרן סל, אם נכס המעקב שלה אינו עומד בכל התנאים הקבועים בהנחיות.
15. הדירקטוריון רשאי לסרב לרשום למסחר קרן סל, או לסרב להקצות יחידות נוספות של קרן סל הרשומה למסחר, אף אם קרן הסל עומדת בכל התנאים הקבועים בהנחיות, אם לדעתו עלול הרישום למסחר לגרום לאי תקינות מסחר.

### **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 63, 64, 65, ס"ק ב, ג, ו-ז. בסעיף 66. 67-ו-69.
2. סעיפים 72א(3) ו-73א. בפרק י' לתקנון.
3. סעיף 80 בפרק י"א לתקנון.
4. פרק ט"ז לתקנון.

**פרק כ' - רישום למסחר של קרנות חוץ נסחרות\***

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. "תשקיף" לענין קרן חוץ נסחרת, לרבות הנספח לתשקיף קרן החוץ כמשמעותו בתקנות השקעות משותפות בנאמנות (הצעת יחידות של קרן חוץ), התשע"ו-2016.
2. על רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת יחולו הוראות פרק זה וכן ההוראות הבאות בחלק השני לתקנון, אשר יחולו בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו להלן ובהנחיות:
  - א. פרק ט: סעיפים 64, 65, ס"ק ב. ו-ז. בסעיף 66, ס"ק ג' ו-ד. בסעיף 67. 67א, סעיף 69 וסעיף 69ב. ואולם לענין הסמכות הנתונה לדירקטוריון בהתאם לסעיף 67א. הנזכר לעיל לאשר רישום למסחר של ניירות ערך שלא נקבעו לגביהם כללים לרישום בתקנון הבורסה, רישום קרן חוץ נסחרת למסחר לגביה לא נקבעו כללים בתקנון, מותנה גם בכך שהמינוף שנקבע בתנאיה אינו שונה מ-1.
  - ב. פרק ט"ו: סעיפים 99. א. ו-ב.
  - ג. פרק ט"ז.

לענין סעיפים אלה -

  - א. בכל מקום בו נאמר "חברה", לענין קרן חוץ נסחרת יבוא "מנהל קרן החוץ הנסחרת" או "קרן החוץ הנסחרת", לפי הענין.
  - ב. בכל מקום בו נאמר "מניות" או "ניירות ערך", לענין קרן חוץ נסחרת יבוא "יחידות" או "קרן חוץ נסחרת", לפי הענין.
3. א. ניתן לקבוע בהנחיות תנאים נוספים בהתייחס לסוגים שונים של קרנות חוץ נסחרות.
  - ב. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות תנאים אשר בהתקיימם ניתן לקבוע בתנאי קרן חוץ נסחרת כי נכס המעקב יכול שיוחלף בנכס מעקב אחר.
  - ג. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות תנאים אשר בהתקיימם ניתן לקבוע בתנאי קרן חוץ נסחרת יותר מנכס מעקב אחד.
  - ד. תנאים שנקבעו על פי סעיף זה בהצעה ראשונה של קרן חוץ נסחרת, אינם ניתנים לשינוי.
4. לא תירשם למסחר קרן חוץ נסחרת שבתנאיה ייקבע מינוף שונה מ-1, אלא בכפוף לתנאים שייקבעו בהנחיות.
5. הרישום למסחר של קרן חוץ נסחרת מותנה בכך שכל יחידות הקרן המונפקות תהיינה נפרעות במלואן.
6. לא ניתן להחליף נכס מעקב של קרן חוץ נסחרת, אלא בהתאם לקבוע בהנחיות, ככל שהן מאפשרות זאת.
7. א. בכפוף לקבוע בהנחיות, מנהל קרן חוץ נסחרת רשאי לקבוע תנאים שבהתקיימם ניתן יהיה למחוק את יחידות הקרן ממסחר ובלבד שתנאים כאמור ייקבעו בתשקיף קרן החוץ.
  - ב. בתשקיף קרן החוץ הנסחרת ייקבע, כי במקרה בו תחול על הקרן תקנה 871(m) של ה - IRS, יפעל מנהל הקרן למחיקת יחידות קרן החוץ הנסחרת מהמסחר בבורסה, בהקדם האפשרי.

\* פרק רישום למסחר של תעודות סל אושר ב-2/2003, רובו הוחלף ב-5/2007, רובו הוחלף שוב ב-6/2013 והפרק בוטל ב-6/2018. פרק קרנות חוץ נסחרות אושר ב-4/2019.

ג. בתשקיף הקרן יקבע כי במקרה בו יימחקו יחידות הקרן מהמסחר בבורסה בישראל והן אינן ממשיכות להיסחר בבורסה או בשוק מוסדר מחוץ לישראל, תינתן למחזיקי היחידות בישראל אפשרות לפדות את יחידותיהם.

8. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות כללים בהתייחס לניירות ערך שניתן לכלול במדד המהווה נכס מעקב של קרן חוץ נסחרת (להלן: "המדד"), בהתייחס למשקל ניירות הערך הנכללים במדד, מספר ניירות הערך הנכללים במדד, שווי החזקות הציבור בניירות הערך הנכללים במדד, שיעור החזקות הציבור בניירות הערך הנכללים במדד ושווי השוק של ניירות הערך המהווים נכס מעקב של קרן החוץ הנסחרת.

9. לא יינתן אישור לרישום למסחר של קרן חוץ נסחרת אם נכס מעקב שלה אינו עומד בכל התנאים הקבועים בהנחיות, וזאת אף אם במועד בו הוגשה הבקשה לרישום למסחר, רשומה למסחר קרן חוץ נסחרת אחרת שנכס המעקב שלה זהה.

10. הדירקטוריון רשאי לסרב לרשום למסחר קרן חוץ נסחרת, אף אם קרן החוץ הנסחרת עומדת בכל התנאים הקבועים בהנחיות, אם לדעתו עלול הרישום למסחר לגרום לאי תקינות מסחר.

11. א. בסעיף זה:

מגבלה על הצעת קרן חוץ נסחרת לציבור בישראל, מגבלה על רישום קרן חוץ נסחרת למסחר בבורסה בתל אביב ומגבלה על קיום מסחר בקרן חוץ נסחרת בבורסה בתל אביב.

### "מגבלת עבירות"

1) חוות דעת של מי שהוסמך כעורך דין על פי דיני המדינה בה התאגדה קרן החוץ הנסחרת ועל פי דיני מדינת המוצא של הקרן; וכן

2) חוות דעת של מי שהוסמך כעורך דין על פי דיני כל אחת מהמדינות הזרות בה רשומות יחידות קרן החוץ הנסחרת למסחר.

### "חוות דעת של עורך דין"

ב. רישום למסחר של יחידות של קרן חוץ נסחרת, מותנה בכך שלא חלה על היחידות מגבלת עבירות על פי דיני המדינה הזרה בה התאגדה הקרן, על פי דיני מדינת המוצא של הקרן, על פי דיני כל אחת מהמדינות בהן נסחרות יחידות הקרן ועל פי הוראות כל אחת מהבורסות בה נסחרות יחידות הקרן.

ג. רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת, מותנה בכך שלבקשה לרישום למסחר תצורף חוות דעת של עורך דין המופנית לבורסה, או המופנית למנהל הקרן או לקרן ומתירה מפורשות לבורסה להסתמך עליה, אשר בה יאמר כי לא חלה מגבלת עבירות על יחידות קרן החוץ הנסחרת שהיא מבקשת לרשום, כמפורט להלן:

1) כי על פי דיני המדינה בה התאגדה הקרן ועל פי דיני מדינת המוצא של הקרן, אין מגבלת עבירות.

2) כי על פי דיני המדינה הזרה בה רשומים יחידות קרן החוץ הנסחרת, ועל פי הוראות הבורסה מחוץ לישראל, אין מגבלת עבירות.

ד. תשקיף קרן החוץ על פיו נרשמים לראשונה יחידות קרן החוץ הנסחרת למסחר בבורסה, יכלול פירוט של חוקי המס החלים על הקרן, הן על פי דיני המס בישראל והן על פי דיני המס בכל מדינה אחרת, ככל שהם חלים על מחזיקי היחידות של הקרן בישראל, וכמו כן פרטים בדבר האופן שבו תחייב החברה במס את המחזיקים בניירות הערך.

ה. בנוסף לאמור לעיל, רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת, מותנה בכך שהבורסה, ובכלל זה מערכות המסחר שלה, ערוכה לרישומה למסחר של קרן החוץ הנסחרת וכן שמסלקת הבורסה, לרבות מערכות הסליקה שלה, ערוכה למתן שירותי סליקה לקרן החוץ הנסחרת, וזאת מבלי שהדבר כרוך בסידורים תפעוליים מיוחדים.



**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) פרק כ"ד.
- (7) 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 בטיטוט מסמך הרישום.
- (8) שווי השוק לא יפחת מהקבוע בהנחיות.
- ב. (1) 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.
- (2) על אף האמור בס"ק 1 לעיל, הוראות סעיף 91 ח בפרק י"ד לא יחולו על ניירות ערך המירים.

## **פרק כ"ב - רישום למסחר של תעודות התחייבות של מוסד פיננסי הניתנות להמרה כפויה ושל תעודות התחייבות של תאגיד בנקאי הניתנות למחיקה כפויה**

1. על רישום למסחר של תעודות התחייבות של מוסד פיננסי, הניתנות להמרה כפויה ושל תעודות התחייבות של תאגיד בנקאי הניתנות למחיקה כפויה יחולו הוראות פרק ט"ו וההנחיות על פיהן.
2. המרה תבוצע רק באותם מקרים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים או על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לפי הענין, כמחייבים המרה.
3. בתנאי תעודות ההתחייבות של מוסד פיננסי הניתנות להמרה כפויה יפורט האמור להלן:
  - א. התנאים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים או על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, לפי הענין, אשר בהתקיימם תבוצע המרה מלאה או חלקית.
  - ב. שער ההמרה, לרבות הנוסחה לחישובו ולרבות הפרמטרים המרכיבים את הנוסחה.
  - ג. מספר הימים שבין מועד ההודעה על שער ההמרה לבין מועד ההמרה, יפחת מפרק זמן שיקבע בהנחיות.
4. בתנאי תעודות ההתחייבות של תאגיד בנקאי הניתנות למחיקה כפויה יפורט האמור להלן:
  - א. התנאים שנקבעו על ידי המפקח על הבנקים אשר בהתקיימם תבוצע מחיקה, מלאה או חלקית.
  - ב. האם התאגיד הבנקאי רשאי לשלם בעתיד את הקרן שנמחקה, כולה או חלקה.
5. לוחות הזמנים לביצוע המרה כפויה מלאה או חלקית, או מחיקה כפויה, מלאה או חלקית והיום הקובע לתשלום הריבית, יקבעו בהנחיות על פי חלק זה ועל פי החלק הרביעי לתקנון.

**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 GLOBAL MARKET או NASDAQ GLOBAL SELECT MARKET ו-NASDAQ CAPITAL MARKET.
- "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.
- ד. מחיר המניה של חברת ב"ז לא יפחת מהקבוע בהנחיות.
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.

**פרק כ"ד - ניירות ערך זרים**

1. בפרק זה -
- | מונחים | הגדרות  |
|--------|---|
|        | <p>"ניירות ערך זרים" - ניירות ערך שהונפקו על ידי חברה שמתקיים בה האמור באחת או יותר מפסקאות א. עד ד. להלן:</p> <p>א. חברה שהתאגדה מחוץ לישראל.</p> <p>ב. חברת חו"ל.</p> <p>ג. חברת בורסה זרה.</p> <p>ד. חברה שניירות ערך שלה נסחרים מחוץ לישראל במסחר "מעבר לדלפק" ("OTC").</p>   |
|        | <p>"מגבלת עבירות" - מגבלה על הצעת ניירות ערך זרים לציבור בישראל, מגבלה על רישום ניירות ערך זרים למסחר בבורסה בתל אביב ומגבלה על קיום מסחר בניירות ערך זרים בבורסה בתל אביב.</p>   |
| 2.     | <p>א. רישום למסחר של ניירות ערך זרים של חברה, מותנה בכך שלא חלה עליהם מגבלת עבירות, על פי דיני המדינה הזרה בה התאגדה החברה, על פי דיני המדינה הזרה בה נסחרים ניירות הערך ועל פי הוראות הבורסה בה נסחרים ניירות הערך, והכל כקבוע בהנחיות.</p> <p>ב. על אף האמור בס"ק א. לעיל, ניתן לקבוע בהנחיות תנאים אשר בהתקיימם תרשום הבורסה למסחר ניירות ערך זרים אשר חלה עליהם מגבלת עבירות.</p> |
| 3.     | <p>א. רישום למסחר של ניירות ערך זרים, מותנה בכך שלבקשה לרישום למסחר תצורף חוות דעת של עורך דין, אשר תקבע כי לא חלה על ניירות הערך הזרים מגבלת עבירות, והכל כקבוע בהנחיות.</p> <p>ב. על אף האמור בס"ק א. לעיל, ניתן לקבוע בהנחיות תנאים אשר בהתקיימם לא יותנה הרישום למסחר של ניירות ערך זרים בצירוף חוות דעת של עורך דין לבקשה לרישום למסחר.</p>                                      |
| 4.     | <p>בנוסף לכל חובות הגילוי החלות על פי כל דין על חברה המנפיקה ניירות ערך זרים, המסמך על פיו נרשמים לראשונה ניירות הערך הזרים למסחר, יכלול פירוט של חוקי המס החלים על המחזיקים בניירות הערך, והכל כקבוע בהנחיות.</p>  |
| 5.     | <p>בנוסף לאמור לעיל, רישום למסחר של ניירות ערך זרים, מותנה בכך שהבורסה, ובכלל זה מערכות המסחר שלה, ערוכה לרישום למסחר של ניירות הערך וכן שמסלקת הבורסה, לרבות מערכות הסליקה שלה, ערוכה למתן שירותי סליקה לניירות הערך, וזאת מבלי שהדבר כרוך בסידורים תפעוליים מיוחדים.</p>  |
| 6.     | <p>סעיפים 2.ב.91, (2.ד.91) ו-2.ב.92) בפרק י"ד לחלק השני לתקנון, וסעיף 12 לחלק הרביעי לתקנון יחולו לעל ניירות ערך זרים בהתאמות ובתנאים שייקבעו בהנחיות.</p>  |

## פרק כ"ה - מניות בכורה

1. על רישום למסחר של מניות בכורה ושל כתבי אופציה למניות בכורה, יחולו הוראות פרק זה וכן הוראות החלק השני לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו החלות על מניות ועל כתבי אופציה למניות, לפי העניין, כפי שתהיינה מעת לעת, בשינויים המחוייבים.
2. הוראות פרק זה לא יחולו על:
  - א. מניות בכורה של חברת חו"ל הרשומות למסחר בבורסה בחו"ל בלבד.
  - ב. מניות בכורה של חברת חו"ל שאינן רשומות למסחר.
  - ג. על רישום למסחר של מניות בכורה של חברת חו"ל הנרשמים למסחר בו זמנית בבורסה ובבורסה בחו"ל.
  - ד. כתבי אופציה למניות בכורה של חברת חו"ל הניתנים למימוש למניות בכורה שהונפקו כאמור בס"ק א - ג.
3. "מניית בכורה" - מניה אשר בתנאיה נקבע כלהלן:
  - א. שיעור הדיבידנד שישולם למחזיקים בה והמועדים לתשלום.
  - ב. כי למחזיקים בה זכות עדיפה לקבלת דיבידנד.
  - ג. כי אם לא ישולם למחזיק בה הדיבידנד במועד שנקבע בתנאיה, יצטבר הדיבידנד עד לביצוע התשלום בפועל (להלן - "דיבידנד צבור").
4.
  - א. שווי ושיעור החזקות הציבור במניות הבכורה לא יפחתו מהקבוע בהנחיות.
  - ב. שווי מניות הבכורה ושווי החזקות הציבור במניות הבכורה לא יעלו על הקבוע בהנחיות.
5. ניתן לקבוע בהנחיות תנאים אשר רק בהתקיימם תהא חברה רשאית להקצות מניות בכורה, להקצות כתבי אופציה למניות בכורה, ולהגדיל סדרה של מניות בכורה או סדרה של כתבי אופציה למניות בכורה.
- תנאים כאמור יכול שיתייחסו לשווי החזקות הציבור במניות החברה שאינן מניות בכורה (להלן בפרק זה ובהנחיות על פיו - "מניות רגילות"), לשיעור החזקות הציבור במניות הרגילות של החברה, לשווי השוק של המניות הרגילות של החברה, ולהכללת המניה הרגילה של החברה במדדי הבורסה.
6. חברה אשר מניותיה הרגילות נסחרות ברשימת המניות דלי הסחירות או ברשימת השימור, לא תהא רשאית להנפיק מניות בכורה או כתבי אופציה למניות בכורה או להגדיל סדרה של מניות בכורה או סדרה של כתבי אופציה למניות בכורה.
7.
  - א. הצעת מניות בכורה לראשונה, תיעשה בדרך של הצעה לציבור כנגד תמורה במזומן.
  - ב. על אף האמור, החל מיום 28.3.18 ועד תום שנה ממועד זה, יכול שתעשה הצעת מניות בכורה לראשונה בדרך של הצעה בדרך של זכויות, בכפוף לתנאים שיקבעו בהנחיות.
  - ג. לא תיעשה הצעת מניות בכורה לראשונה בדרך של הקצאה פרטית.
8. רישום למסחר של מניות בכורה יותנה בקיום פיזור נאות.
9. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות מספר מירבי של סדרות של מניות בכורה ושל כתבי אופציה למניות בכורה שחברה רשאית להנפיק.
10. לא ניתן להנפיק אג"ח להמרה למניות בכורה.
11. מחיר מניית הבכורה, ומחיר מניה הנובעת מהמרת כתב אופציה למניית בכורה, לא יפחת מהקבוע בהנחיות.

12. ניתן לקבוע בתנאי כתבי אופציה למניות בכורה, בין כתבי אופציה רשומים ובין שאינם רשומים, כי תבוצע התאמה של תוספת המימוש או של יחס המימוש במקרה של חלוקת דיבידנד, במקרה של חלוקת מניות הטבה או במקרה של הצעה בדרך של זכויות, במניות הבכורה או במניות הרגילות. נקבעה התאמה, תבוצע ההתאמה בדרך הקבועה בהנחיות על פי החלק השני לתקנון לעניין התאמת ניירות ערך הניתנים להמרה, בשינויים המחוייבים.
13. ניתן לקבוע בתנאי מניות בכורה הניתנות להמרה למניות רגילות כי תתבצע התאמה במניות הבכורה במקרה של חלוקת דיבידנד, או חלוקת מניות הטבה או במקרה של הצעה בדרך של זכויות, במניות הרגילות. נקבעה התאמה, תבוצע ההתאמה לתשלום הדיבידנד, בדרך הקבועה בהנחיות על פי החלק השני לתקנון לעניין התאמת תעודות התחייבות הניתנות להמרה.
- על אף האמור, במקרה של חלוקת דיבידנד למניות הרגילות ניתן לקבוע התאמה בגין שיעור הדיבידנד המשולם למניות הרגילות החורג מעל שיעור שיקבע מראש בתנאי מניות הבכורה (להלן- "הדיבידנד החריג"). בהתאם, יחס ההמרה החדש ישקף את השינוי הנובע מהשינוי במחיר המניה הרגילה רק ביחס לדיבידנד החריג.
14. ניתן לקבוע בתנאי מניות בכורה כי בהתקיים תנאים מסוימים או במועדים מסוימים, יבוצע פדיון כפוי או פדיון מרצון של מניות הבכורה. ובלבד שבתנאי מניות הבכורה יכללו כל התנאים שייקבעו בהנחיות.
15. ניתן לקבוע בתנאי מניות בכורה כי בהתקיים תנאים מסוימים או במועדים מסוימים, תבוצע המרה כפויה או המרה מרצון של מניות הבכורה למניות הרגילות של החברה, ובלבד שבתנאי מניות הבכורה יכללו כל התנאים שייקבעו בהנחיות.