

מדריך לחברות רישום ניירות ערך למסחר

הנחיות על פי
החלק השני לתקנון

תוכן העניינים

תוכן העניינים

פרק א' - כללי

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

פרק ג' - השתתפות משקיעים מוסדיים בהצעת ניירות ערך לציבור

פרק ד' - חסימה של ניירות ערך *

פרק ה' - הנפקת ניירות ערך לעובדים

פרק ו' - רישום מניות למסחר של חברה חדשה

פרק ז' - החזקות הציבור במניות בחברה החדשה

פרק ח' - הנחיות לענין פיזור ניירות ערך

פרק ט' - רישום למסחר של חברה רשומה

פרק י' - הקצאה פרטית

פרק י"א - רישום למסחר של ניירות ערך המירים

פרק י"ב - רישום למסחר של תעודות התחייבות

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

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

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

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

פרק י"ז - הנחיות בדבר רישום למסחר של קרנות סל *

פרק י"ח - חברת חו"ל וקרן ריט חו"ל

פרק י"ט - רישום למסחר של תעודות התחייבות של מוסד פיננסי הניתנות להמרה כפויה ושל תעודות התחייבות

של מוסד פיננסי הניתנות למחיקה כפויה

פרק כ' - רישום למסחר של חברת ב"ז *

פרק כ"א - הסדר לשינוי תנאי תעודות התחייבות

פרק כ"ב - ניירות ערך זרים

פרק כ"ג - מניות בכורה

פרק כ"ד - הנחיות בדבר רישום למסחר של קרנות חוץ נסחרות

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

תוכן העניינים

| עמוד | שם פרק |
|--------|---|
| 1 - ב | פרק א' - כללי |
| 4 - ב | פרק ב' - הצעה לציבור - הזמנה והקצאה של ניירות ערך |
| 5 - ב | פרק ג' - השתתפות משקיעים מוסדיים בהצעות ניירות ערך לציבור |
| 6 - ב | פרק ד' - חסימה של ניירות ערך |
| 12 - ב | פרק ה' - הנפקות ניירות ערך לעובדים |
| 13 - ב | פרק ו' - רישום מניות למסחר של חברה חדשה |
| 16 - ב | פרק ז' - החזקות הציבור במניות בחברה החדשה |
| 17 - ב | פרק ח' - הנחיות לענין פיזור ניירות ערך |
| 19 - ב | פרק ט' - רישום למסחר של חברה רשומה |
| 21 - ב | פרק י' - הקצאה פרטית |
| 23 - ב | פרק י"א - רישום למסחר של ניירות ערך המירים |
| 31 - ב | פרק י"ב - רישום למסחר של תעודות התחייבות |
| 36 - ב | פרק י"ג - נוהל הגשת בקשה לרישום, דמי בדיקה ודמי רישום |
| 42 - ב | פרק י"ד - הנחיות בדבר רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות מוגבלת |
| 43 - ב | פרק ט"ו - הנחיות בדבר רישום למסחר של יחידות קרן סגורה שאינה קרן סל |
| 44 - ב | פרק ט"ז - הנחיות בדבר רישום למסחר של ניירות ערך מסחריים |
| 45 - ב | פרק י"ז - הנחיות בדבר רישום למסחר של קרנות סל |
| 54 - ב | פרק י"ח - חברת חו"ל וקרן ריט חו"ל |
| 55 - ב | פרק י"ט - רישום למסחר של תעודות התחייבות של מוסד פיננסי הניתנות להמרה כפויה ושל תעודות התחייבות של מוסד פיננסי הניתנות למחיקה כפויה |
| 56 - ב | פרק כ' - רישום למסחר של חברת ב"ז |
| 57 - ב | פרק כ"א - הסדר לשינוי תנאי תעודות התחייבות |
| 60 - ב | פרק כ"ב - ניירות ערך זרים |
| 63 - ב | פרק כ"ג - מניות בכורה |
| 67 - ב | פרק כ"ד - הנחיות בדבר רישום למסחר של קרנות חוץ נסחרות |
| 72 - ב | נספח א' - חישוב הערך הכלכלי שלכתב אופציה או אופצית רכישה והמחיר האפקטיבי של מניה כאשר מניה מונפקת ביחידה יחד עם כתבי אופציה או אופצית רכישה |

פרק אי - כללי

על פי פרק ט' לתקנון.

1. המונחים בהנחיות אלה יפורשו כמשמעותם 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, ביום מסירת ההודעה על מחיר ההנפקה, 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 - המחיר האפקטיבי של המניה ביום מסירת ההודעה על המחיר בהצעה, מותאם בגין זכויות, בגין חלוקת דיבידנד ובגין חלוקת מניות הטבה, 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" -
 - 1) כאשר מוצעות מניות בלבד - מחיר המניה בהצעה, ואילו 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.
 - 2) לענין ס"ק 1) לעיל, בחברה רשומה, כאשר המניה מוצעת כנגד תמורה שאינה במזומן, חישוב המחיר האפקטיבי של המניה יבוצע על פי הנוסחה המפורטת בסעיף 3 בפרק י'. למרות האמור לעיל, אם ההצעה כאמור כוללת הצעה לכלל הציבור והצעה לציבור מסוים, וההצעה לציבור המסויים מוצעת כנגד תמורה שאינה במזומן ובהיקף הנמוך מ-50% מההיקף הכולל של ההצעה, חישוב המחיר האפקטיבי של המניה בהצעה לציבור המסויים יהיה זהה לחישוב המחיר האפקטיבי של המניה בהצעה לציבור.
 - 3) בחברה חדשה, כאשר לא מוצעות מניות לציבור או כאשר שיעור המניות המוצעות לכלל הציבור, להבדיל מלציבור מסויים, נמוך מ-50% מההיקף הכולל של החזקות הציבור המחיר האפקטיבי למניה יחושב כלהלן:
 - א) בחברה החדשה המתפצלת מחברה רשומה - מחיר המניה בבורסה של החברה הרשומה כפול היחס שבין ההון העצמי של החברה החדשה לבין ההון העצמי של החברה הרשומה.
 - ב) בחברה הרשומה ממנה התפצלה החברה החדשה, מחיר המניה של החברה הרשומה בבורסה, מותאם בגין חלוקה במזומן, בניכוי המחיר האפקטיבי של המניה של החברה החדשה, כפי שחושב כאמור בפסקה זו לעיל.

מדריך לחברות-עדכון מס' 29 - מעודכן עד ליום 8.11.16 - 274680

- (ב) בחברה המבקשת להרשם למסחר שלא במסגרת פיצול מחברה רשומה - ההון העצמי שלה לאחר הרישום למסחר בבורסה, כשהוא מחולק למספר המניות בהון החברה.
- (ג) בחברה המבקשת לקבוע מחיר אפקטיבי של מניה בהתאם לחישוב שונה מהאמור בס"ק (א) או (ב) לעיל - המחיר שייקבע ע"י החברה, אלא אם כן דירקטוריון הבורסה קבע כי המחיר האפקטיבי של המניה לענין שווי החזקות הציבור יחושב כאמור בס"ק (א) או (ב) לעיל, לפי הענין.
- (4) כאשר המניה נובעת ממימוש כתב אופציה - הסכום המתקבל באגורות מחלוקת תוספת המימוש במספר המניות המתקבלות כתוצאה ממימוש כתב אופציה.
- (5) כאשר המניה נובעת מהמרת תעודת התחייבות ניתנת להמרה - הסכום המתקבל באגורות, ממכפלת שער ההמרה במחיר תעודת ההתחייבות בבורסה ביום מסירת ההודעה על מחיר ההנפקה.
- (6) בחלוקת מניות הטבה - מחיר המניה בבורסה כשהוא מותאם לחלוקה (מחיר המניה "אקס הטבה").
- (7) מחיר המניה המזכה בהצעה בדרך של זכויות - מחיר המניה בבורסה כשהוא מותאם להצעת הזכויות (מחיר המניה "אקס זכויות").
- ד. "מחזיק רשום" - בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות של חברה כבעלים של מניות החברה.
- ה. לענין הגדרת החזקות הציבור בחלק השני לתקנון הבורסה, ניירות ערך המוחזקים על ידי בעל ענין ייכללו בהחזקות הציבור, במקרים המפורטים להלן:
- (1) ניירות ערך המוחזקים על ידי גוף שהינו חבר בקבוצת דיווח מוסדית, כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970.
- (2) ניירות ערך המוחזקים על ידי חשבון נוסטרו של בעל עניין באמצעות חברים בקבוצת דיווח מוסדית כמשמעותה בתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, אשר נתונים לשליטתו או לניהולו של בעל העניין כאמור, וזאת בכפוף לכך שסך המניות המוחזקות בחשבון הנוסטרו כאמור מהוות פחות מ-5% מההון הרשום למסחר של 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 ההתאגדות, החברה אינה יכולה לקיים את הכלל האמור בסעיף 66.ד. בפרק ט' לתקנון.

מדריך לחברות-עדכון מס' 29 - מעודכן עד ליום 8.11.16 - 274680

4. בנוסף לאמור בסעיף 3. לעיל, סעיף 66.d. 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.

מדריך לחברות-עדכון הנגשה-עדכון מס' 28 - מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274680

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

בוטל.

מדריך לחברות-עדכון הנגשה-עדכון מס' 28 - מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274680

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.
- ג. בחברת ב"ז - מניות שהוצעו לציבור בבורסה הזרה או מניות שנרכשו במהלך המסחר בבורסה הזרה. "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").

מדריך לחברות-עדכון מס' 51 - מעודכן עד ליום 16.11.22 - 274680

- (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 בשעור 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.
- ד. על נאמן להסדר להסדר חוב, שנעשה בהתאם להוראות סעיף 318 לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 או במסגרת תכנית לשיקום כלכלי כהגדרתה בסעיף 4 לחוק זה או נאמן להסדר לשינוי תנאים שאושר על ידי בית משפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן – "הסדר לשינוי תנאים"), שקיבל מניות במסגרת ההסדר, יחולו תנאי החסימה הבאים:
- (1) בשלושה החודשים שתחילתם במועד רישום המניות למסחר, לא יעשה הנאמן 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 הנאמן לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות בשעור 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.

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.
- 1א. חברה רשומה המחזיקה מניות חסומות בחברה רשומה אחרת, רשאית להעביר את המניות החסומות, לבעלי מניותיה, במסגרת הליך פיצול כאמור בסעיף 91 ד לתקנון, וזאת לשם מימוש הוראות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה), תשע"ז-2017, וכן לצורך מימוש החלטת ממשלה מס' 476 (אשר אומצה שוב על ידה 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.

מדריך לחברות-עדכון מס' 51 - מעודכן עד ליום 16.11.22 - 274680

העברת המניות כאמור כפופה לכך שהחברה המחזיקה במניות החסומות תודיע על היום הקובע להעברת המניות לבעלי מניותיה וכן, על מועד ההעברה ועל הכמות המועברת, לפחות 30 יום לפני היום הקובע אך לא יותר מ-45 יום לפני היום הקובע.

החברה רשאית לקבוע בהודעה טווח הנע בין כמות מזערית להעברה לבין כמות מירבית להעברה, ובלבד שהפער בין הכמות המזערית להעברה לבין הכמות המירבית להעברה לא יהיה יותר מ-5% מהכמות המזערית. הודעה על הכמות הסופית שתועבר בפועל, תינתן לפחות 5 ימי מסחר לפני היום הקובע.

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.

על אף האמור לעיל, ניתן להעביר מניות חסומות, בעסקה מחוץ לבורסה, החל ממועד הרישום למסחר במקרים ובתנאים הבאים:

(1) מחזיק שהחזיק במניות לפני הרישום לראשונה יוכל להעביר מניות חסומות לצורך מימוש הוראות החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות בשוק הבנקאות בישראל (תיקוני חקיקה, תשע"ז-2017, או לצורך מימוש החלטת ממשלה מס' 476 (אשר אומצה שוב על ידי 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", ובלבד שמקבל המניות יתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר, כאמור בפרק זה.

(2) ככל שמדובר במניות חסומות שקיבל בעל ענין במסגרת הסדר לשינוי תנאים, ניתן להעבירן, לבעל ענין אחר שקיבל מניות חסומות במסגרת הסדר, 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 המחזקות 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.

למרות האמור לעיל, נאמן למחזיקי תעודות התחייבות רשאי לממש משכון כאמור שניתן לטובת מחזיקי תעודות ההתחייבות ולקבל לידי את המניות, גם במהלך תקופת המניעה, בהתקיים כל התנאים הבאים:

(1) תעודות ההתחייבות רשומות למסחר ;

(2) המשכון היה קיים במועד רישום מניות החברה למסחר ;

(3) הנאמן יעביר מניות למי שבעקבות קבלתן יהפוך לבעל ענין, רק אם הנעבר יתחייב כי על המניות שיקבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו לגביהם במועד הרישום למסחר, כאמור בפרק זה. תנאי החסימה לא יחולו על מניות שיקבל נעבר מהנאמן כאמור אם לא הפך כתוצאה מקבלתן לבעל ענין.

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:

מדריך לחברות-עדכון מס' 51 - מעודכן עד ליום 16.11.22 - 274680

- (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 "בבעלותו המלאה" - בין במישרין ובין בעקיפין.
- (5) (א) ניתן להעביר מניות חסומות שהתקבלו במסגרת הסדר לשינוי תנאים, מהנאמן להסדר לשינוי תנאים, לבעל ענין בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה, ובלבד שמקבל המניות מתחייב כי על המניות שקיבל ימשיכו לחול תנאי החסימה שחלו במועד הרישום למסחר על הנאמן להסדר לשינוי תנאים.
- (ב) ניתן להעביר מניות חסומות שהתקבלו במסגרת הסדר לשינוי תנאים, מהנאמן להסדר לשינוי תנאים, למי שאינו בעל ענין בחברה, בעסקה מחוץ לבורסה.
- 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.

מדריך לחברות-עדכון מס' 51 - מעודכן עד ליום 16.11.22 – 274680

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.

ה. על מניות שהתקבלו במסגרת הסדר לשינוי תנאים, על ידי מי שאינו בעל ענין בחברה במועד הרישום למסחר.

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 היוו 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 משנים-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

א.6. 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 :

מדריך לחברות-עדכון מס' 51 - מעודכן עד ליום 16.11.22 - 274680

- 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 הזרות 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:

| תנאים | חלופה א' | חלופה ב' | חלופה ג'1 | חלופה ג'2 | חלופה ד' | חלופה ה' |
|--|----------|----------|--|--|------------------------|-------------------------------|
| | חלופה א' | חלופה ב' | חלופה ג'1 (חברות "גדולות") למעט חברות רכש (ייעודיות) | חלופה ג'2 (חברות "גדולות") למעט חברות רכש (ייעודיות) | חלופה ד' לחברת מו"פ | חלופה ה' לחברת רכש ייעודית |
| הון עצמי לאחר הרישום למסחר | 25 | 35 | -- | -- | 8 | |
| שווי החזקות הציבור | 20 | 30 | 80 | 125 | 16 | 300 |
| השלימה תקופת פעילות, אשר לגביה נערכו דו"חות כספיים, בתחום פעילות כקבוע בתקנון | 12 חודש | 12 חודש | -- | -- | -- | -- |
| ערך מוסף ב-12 החודשים שקדמו למועד הדו"חות הכספיים, על פיהם מוגשת הבקשה לרישום למסחר | 4 | -- | -- | -- | -- | -- |
| שווי החזקות הציבור במניות הנובע מהנפקת המניות שיונפקו בהתאם לתשקיף ההנפקה על פיו מבקשת החברה את הרישום למסחר | 20 | 20 | 80 | -- | 16 | 300 |
| שווי מניות החברה | -- | -- | 200 | 500 | -- | -- |
| שווי חברה | | | | | | 400 |

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 השנים שקדמו למועד הדו"חות הכספיים על פיהם מוגשת הבקשה לרישום למסחר, סכום של לפחות 3 מיליון ש"ח ובלבד שההשקעה כאמור הוכרה כהשקעה למחקר ופיתוח בידי הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית (להלן: "רשות החדשנות"). במסגרת סכום זה ילקחו בחשבון גם סכומים שקיבלה החברה מרשות החדשנות.

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.

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 מרשות החדשנות 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 השנים שקדמו למועד הדו"חות הכספיים על פיהם מוגשת 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 רשות החדשנות. במסגרת סכום זה ילקחו בחשבון גם סכומים שקיבלה החברה מרשות החדשנות.

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.

מדריך לחברות-עדכון מס' 50 - מעודכן עד ליום 6.6.22 - 274680

- (3) (א) החברה השקיעה, בתקופה שאינה עולה על שלוש השנים שקדמו למועד הדו"חות הכספיים על פיהם מוגשת הבקשה לרישום למסחר, במחקר ופיתוח או בחברות המוחזקות על ידה העוסקות במחקר ופיתוח, סכום של לפחות 5 מיליוני ש"ח, ובלבד שההשקעות כאמור הוכרו כהשקעות למחקר ופיתוח בידי רשות החדשנות. במסגרת סכום זה ילקחו בחשבון גם סכומים שקיבלו החברות מרשות החדשנות.
- (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 מרשות החדשנות על סכום ההשקעה שלה במחקר ופיתוח.
- (2) סכום ההשקעה של כל אחת מהחברות המוחזקות שלה, שהשקיעו במחקר ופיתוח, כשכל אחד מסכומים אלה מוכפל בשיעור ההחזקה 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.
- "חברת רכש ייעודית (SPAC)" - חברה שאין לה נכסים או פעילות, אשר הוקמה אך ורק במטרה לגייס הון לצורך רכישת חברת מטרה.
- "שווי חברה" – שווי מניות החברה בצירוף שווי כתבי האופציה שיוצעו בתשקיף.
- 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) בוטל.

מדריך לחברות-עדכון מס' 35 - מעודכן עד ליום 21.5.18 - 274680

(3) חברה העוסקת בהשקעה בתשתיות, ואשר המציאה לבורסה אישור רואה חשבון כי מקיימת את כל התנאים הבאים:

- (א) שווי נכסיה שהם נכסי תשתית, איגרות חוב, ניירות ערך הנסחרים בבורסה, נכסים שיש לכלול בסעיף "לקוחות" בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, פיקדונות ומזומנים, לא פחת מ - 95% משווי כלל נכסיה.
- (ב) שווי נכסיה שהם נכסי תשתית ונכסי הנפקה ותמורה לא פחת מ - 75% משוויים של כלל נכסיה.
- (ג) בתשקיף על פיו יירשמו ניירות הערך של החברה לראשונה למסחר בבורסה תתחייב החברה כי במהלך תקופה של ארבע שנים לפחות ממועד הרישום למסחר, מדיניות ההשקעות של החברה תהיה לפעול בביצוע השקעותיה לכך שיתקיימו לגביה התנאים הקבועים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב) לעיל.
- (ד) שווי מניות החברה, לאחר הרישום למסחר, הינו 200 מיליון ש"ח לפחות.

בסעיף קטן 3) זה למונחים הבאים תהיה המשמעות כלהלן:

"נכס תשתיתי" - החזקה, רישיון, זיכיון, הקמה ו/או תפעול של פרויקטים בתחום התשתיות ו/או מתן שירותי עזר לרבות הקמה ותפעול של מערכות משנה ומערכות נלוות לפרויקטים בתחום התשתיות, במישרין ו/או באמצעות תאגידים מוחזקים.

"נכסי הנפקה ותמורה" - מילווה מדינה, פיקדון או מזומנים, שמקורם בכספים כמפורט בפסקאות (1) עד (3) בהגדרה זו, המוחזקים במשך תקופה שאינה עולה על התקופה כמפורט באותן פסקאות (להלן - **"תקופת החזקה"**):

- (1) כספים שהתקבלו מהנפקת ניירות ערך קודם להנפקה הראשונה לציבור או במסגרת ההנפקה הראשונה לציבור - תקופת החזקה במשך שנתיים מיום ההנפקה הראשונה לציבור.
 - (2) כספים שהתקבלו מהנפקה נוספת של ניירות ערך של החברה שנרשמו למסחר בבורסה - תקופת החזקה במשך שנה מיום ההנפקה הנוספת.
 - (3) תמורה ממכירת נכסי תשתית - תקופת החזקה במשך שנה מיום המכירה.
- "תחום התשתיות"** - כל אחד מהבאים:

- (1) פעילות הפקה, טיהור וטיוב מים, התפלת מים, טיהור שפכים, איסוף פסולת, מיונה והטיפול בה.
- (2) כבישים וחניונים, הסעת המונים והסעים, נמלי ים ונמלי תעופה.
- (3) ייצור חשמל, תשתיות הולכה וחלוקה של מוצרי אנרגיה, הפקת מוצרי אנרגיה, זיקוק ומתקני אחסון של מוצרי אנרגיה.
- (4) תחום הבינוי הזכייני (Public - Private Partnership), הכולל מבנים המוקמים בשיתוף פעולה בין המגזר הפרטי והציבורי.
- (5) תחום הלוגיסטיקה, הכולל מרכזים לוגיסטיים המשרתים פעילויות בתחומי התשתית המצוינים בסעיפים (1) עד (4) לעיל וכן זכיינות ותפעול של מרכזים לוגיסטיים עבור המגזר הציבורי.

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 על ידי 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.

מחיר מניה

7. א. רישום למסחר של מניה של חברה חדשה מותנה בכך שמחיר המניה לא יפחת מ-1 ש"ח.

ב. רישום למסחר של מניה של חברה חדשה המתפצלת מחברה רשומה בהליך פיצול, מותנה בכך שמחיר המניה של החברה החדשה המתפצלת מהחברה הרשומה ומחיר המניה של החברה הרשומה ממנה התפצלה החברה כאמור, במועד מסירת ההודעה על יחס הפיצול, לא יפחת מ-1 ש"ח.

ג. רישום למסחר של מניות של חברה חדשה חלף מניות של חברת יעד, בהתאם לסעיף 74ב. לחלק השני לתקנון, מותנה בכך שמחיר המניה של החברה החדשה במועד הגשת הבקשה לרישום למסחר, לא יפחת מ-30 אגורות.

חברת רכש ייעודית - תנאים נוספים

8. א. השקעת מייסדים

התשקיף על פיו יירשמו ניירות הערך של חברת רכש ייעודית לראשונה למסחר בבורסה (להלן בסעיף 8 זה "התשקיף" ו"החברה", בהתאמה), יכלול התחייבות של המייסדים לרכוש תמורת מזומנים מניות וכתבי אופציה במחיר זהה למחיר בו יוקצו ניירות ערך אלה לציבור, בשווי שלא יפחת מ-40 מיליון ₪ (להלן: "שווי השקעת המייסדים בעת הרישום למסחר").

לענין סעיף 8 זה "מייסדים" - מי שמחזיק בניירות הערך של החברה ערב הרישום למסחר.

ב. חובת השתתפות משקיעים מוסדיים

לפחות 70% מניירות הערך המוצעים על פי התשקיף יירכשו על ידי משקיעים מוסדיים.

לענין ס"ק ב. זה –

"משקיע מוסדי" – כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007.

ג. שמירת כספי ההנפקה

החברה קבעה בתשקיף כי 97% מתמורת ההנפקה על פי התשקיף, וכן מלוא התמורה שתתקבל מכל גיוס הון נוסף, שיתבצע לאחר הרישום למסחר, בניכוי הוצאות ההנפקה או הגיוס, לפי העניין, תופקד אצל נאמן. סכום זה ישמש לרכישת חברת מטרה או להשבת כספים כאמור בס"ק ח. להלן, בלבד.

כמו כן קבעה החברה בתשקיף כי עד לשימוש בכספים, השקעתם על ידי הנאמן תהיה במטרה לשמור את ערכם ולצורך כך יושקעו באפיקים סולידיים, לרבות בתעודות התחייבות שהנפיקה מדינת ישראל, במק"מ, בפקדונות בנקאיים של הכספים.

ד. סוגי ניירות ערך אותם ניתן להציע

עד למועד השלמת רכישת חברת המטרה, תוכל החברה להציע מניות ו/או כתבי אופציה בלבד. מחיר המניה או תוספת המימוש של כתב אופציה, לפי העניין, בכל הקצאה נוספת לא יפחתו ממחיר המניה שנקבע בהצעה על פי התשקיף.

בנוסף במהלך תקופה זו תוכל החברה להקצות למייסדים כתבי אופציה לא רשומים בלבד.

ה. תקופת האיתור

1) החברה התחייבה בתשקיף כי תרכוש חברת מטרה, אחת בלבד, בתוך תקופה של 24 חודשים ממועד רישום ניירות הערך של החברה לראשונה למסחר בבורסה (להלן: "תקופת האיתור"). כמו כן התחייבה בתשקיף כי בעקבות השלמת רכישת חברת המטרה תעמוד החברה בתנאים הקבועים בסעיף ח. להלן.

2) על אף האמור בסעיף קטן 1) לעיל, החברה תוכל לפנות לבורסה בבקשה להאריך את תקופת האיתור ב- 6 חודשים נוספים. (להלן: "תקופת האיתור המוארכת"), בכפוף לכך שיתקיימו כל התנאים שלהלן:

א) החברה דיווחה כי חתמה על מזכר הבנות או הסכם לרכישת חברת המטרה.

ב) חלפו 21 חודשים, לפחות, ממועד רישום ניירות הערך של החברה למסחר, ולא יאוחר מ- 10 ימי מסחר לפני המועד בו החברה מבקשת לקבל את אישור הבורסה.

ג) הארכת תקופת האיתור תהא רק לצורך השלמת רכישת חברת המטרה הספציפית שעמה חתמה החברה על מזכר ההבנות או ההסכם כאמור בס"ק א) לעיל.

ואולם, אם דיווחה החברה על ביטול מזכר ההבנות או ביטול ההסכם הנזכרים בס"ק א) לעיל, מכל סיבה שהיא, תסתיים תקופת האיתור המוארכת לאלתר.

ו. החברה תתחייב בתשקיף כי ההשקעה בחברת המטרה תהיה שוות ערך לפחות ל-80% מהסכום המופקד אצל הנאמן, כאמור בס"ק ב. לעיל. ההשקעה כאמור יכול שתהיה במזומן או במניות.

ז. הקצתה החברה כתבי אופציה לא רשומים, תקבע בתנאי כתבי האופציה כי כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש, רק לאחר השלמת רכישת חברת המטרה.

ח. הסדרי חסימה

על אף האמור בסעיף 3.א. ו- ב. בפרק ד. להנחיות, על מייסדי חברת רכש ייעודית (להלן בסעיף זה: "בעל עניין") יחולו תנאי החסימה הבאים:

1) עד להשלמת רכישת חברת המטרה, לא יעשה בעל ענין כל עסקה או פעולה בניירות הערך המוחזקים בידו במועד הרישום למסחר (להלן: "ניירות הערך החסומים").

2) החל ממועד השלמת רכישת חברת המטרה, ועד תום שישה חודשים ממועד זה, רשאי בעל ענין לבצע כל עסקה או פעולה במניות החסומות, בכמות ששוויה לא יעלה על שווי השקעתו בעת הרישום למסחר, והכל בכפוף למגבלות המפורטות בסעיף קטן 5) להלן.

מדריך לחברות-עדכון מס' 50 - מעודכן עד ליום 6.6.22 - 274680

בנוסף יהיה רשאי בעל ענין לבצע כל עסקה או פעולה במניות שתנבענה ממימוש כתבי אופציה חסומים הרשומים למסחר, בכמות ששוויה לא יעלה על סכום תוספת המימוש ששילם בגין המניות, והכל בכפוף למגבלות המפורטות בסעיף קטן 5) להלן.

3) בתום 6 חודשים שלאחר מועד השלמת רכישת חברת המטרה, לא תהיה מניעה לבצע כל עסקה או פעולה כלשהי בניירות הערך החסומים הרשומים.

4) בשנים עשר החודשים שתחילתם במועד השלמת רכישת חברת המטרה, לא יעשה בעל ענין כל עסקה או פעולה בניירות הערך ההמירים הלא רשומים, המוחזקים על ידו (להלן: "ההמירים הלא רשומים החסומים").

החל מתחילת החודש ה-13 שלאחר מועד השלמת רכישת חברת המטרה ועד לתום החודש ה-36 שלאחר מועד השלמת רכישת חברת המטרה רשאי בעל ענין לבצע כל עסקה או פעולה בהמירים הלא רשומים החסומים, בשיעור שאינו עולה על 2.5% מכמות ההמירים הלא רשומים החסומים, מדי חודש.

חישוב כמות ההמירים הלא רשומים החסומים לצורך פסקה זו יעשה על בסיס מצטבר. בתום 36 חודשים שלאחר השלמת רכישת חברת המטרה לא תהיה מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה בהמירים הלא רשומים החסומים.

5) על מכירת מניות כאמור בס"ק 2. ח.ל, לעיל, תחולנה המגבלות הבאות:

(א) מגבלת מחיר

החל מיום המסחר הראשון שלאחר השלמת רכישת חברת המטרה, ועד לתום יום המסחר העשירי שלאחר השלמת רכישת חברת המטרה, ניתן למכור מניות כאמור בכפוף לתנאים הבאים:

1) מחיר המכירה יהיה גבוה ממחיר המניה שנקבע בהצעה על פיה נרשמו ניירות הערך של החברה לראשונה למסחר בבורסה.

2) החל מיום המסחר ה-11 שלאחר מועד השלמת רכישת חברת המטרה לא תחול עוד מגבלת מחיר.

(ב) מגבלת כמות

החל מיום המסחר הראשון שלאחר השלמת רכישת חברת המטרה, ניתן יהיה למכור כמות מניות שלא תעלה על 15% ממחזור המסחר היומי במניות החברה באותו היום.

6) המייסדים התחייבו בתשקיף כי ידווחו על כל מכירה של מניות, במתכונת הדיווח של בעל ענין בחברה רשומה על מכירת ניירות ערך המוחזקים על ידו.

7) על אף האמור בסעיף 4.א. בפרק ד', לא ניתן להציע לציבור בהצעת מכר ניירות ערך חסומים המוחזקים לצורך העמידה בהוראות סעיף 8.א. לעיל.

ט. רכישת חברת המטרה

תנאים להשלמת רכישת חברת המטרה:

1) התקבל אישור הבורסה כי בעקבות רכישת חברת המטרה, החברה עומדת בתנאים הקבועים לרישום למסחר של מניות של חברה הרושמת לראשונה את מניותיה למסחר בבורסה כאשר לענין זה:

א) החברה תעמוד באחת החלופות הקבועות בטבלה שבסעיף 1. לעיל, (לא כולל חלופה ה'). החברה אינה נדרשת לעמוד בתנאי הקבוע לענין "שווי החזקות הציבור במניות הנובע מהנפקת המניות שיונפקו בהתאם לתשקיף ההנפקה על פיו מבקשת החברה את הרישום למסחר".

ב) החברה תהיה פטורה מההנחיות לענין פיזור ניירות ערך כקבוע בפרק ח'.

מדריך לחברות-עדכון מס' 50 - מעודכן עד ליום 6.6.22 - 274680

- (ג) פניית החברה לבורסה תהיה בהתאם להנחיות הקבועות בפרק י"ג להלן, ("נוהל הגשת בקשה לרישום, דמי בדיקה ודמי רישום") החלות על חברה רשומה המגישה בקשה לרישום ניירות ערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף.
- (2) האסיפה הכללית של בעלי המניות אישרה את העסקה. במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם המייסדים ומי שהינם בעלי ענין אישי באישור העסקה, המשתתפים בהצבעה; במניין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים.

י. השבת כספים:

החברה התחייבה בתשקיף כי תשיב כספים לבעלי המניות בשני המקרים הבאים:

- (1) השבת כספים לבעלי המניות המתנגדים לרכישת חברת המטרה;
- התקבל אישור אסיפת בעלי מניות כאמור בס"ק 2.ט. לעיל, זכאי בעל מניות אשר הצביע נגד רכישת חברת המטרה לבקש השבת כספים כנגד מסירת מניותיו לחברה, וזאת בכמות שלא תעלה על כמות המניות מכוחן הצביע נגד רכישת חברת המטרה.
- סכום ההשבה בגין כל מניה לא יפחת מהסכום ששולם בגינה, על פי התשקיף מכוחו נרשמו ניירות הערך של החברה לראשונה למסחר, בניכוי החלק היחסי בהוצאות ההנפקה.
- החברה תתחייב בתשקיף כי השבת הכספים כאמור לעיל, תבוצע טרם השלמת רכישת חברת המטרה, ובכל מקרה בתוך 7 ימי מסחר ממועד החלטת האסיפה הכללית, על רכישת חברת המטרה.
- (2) השבת הכספים לכל בעלי המניות - בהתקיים אירוע הנזלה;
- אירוע הנזלה כל אחד מאלה -
- הסתיימה תקופת האיתור או תקופת האיתור המוארכת, לפי העניין, והחברה לא השלימה רכישה של חברת מטרה.
 - פרישה של מי שהוגדר על ידי החברה כאיש מפתח, מבלי שנמצא לו חליף שהצטרפותו לחברה, בתנאים זהים, אושרה על ידי האסיפה הכללית.
- התרחש אירוע הנזלה תשיב החברה לכלל בעלי מניותיה את חלקם היחסי בתמורת ההנפקה נטו וזאת בתוך תקופה של עד 30 יום מהיום בו דיווחה החברה על קרות אירוע הנזלה.
- המייסדים יתחייבו בתשקיף כי אם פחת הסכום שבידי החברה מתמורת ההנפקה נטו, הם ישיבו לחברה את הסכום החסר.
- לעניין זה -
- "תמורת ההנפקה נטו" – מלוא התמורה שהתקבלה על ידי החברה כתוצאה מההנפקה על פי התשקיף מכוחו נרשמו ניירות הערך של החברה לראשונה למסחר בבורסה, בצירוף מלוא התמורה שהתקבלה מכל גיוס הון נוסף שלאחר מועד ההנפקה כאמור, ומלוא התמורה שהתקבלה כתוצאה ממימוש כתבי אופציה שיתבצע לאחר הרישום למסחר, והכל בניכוי הוצאות ההנפקה או הגיוס, לפי העניין וכן בניכוי הסכום שייקבע על פי התשקיף לצורך פירוקה של החברה.
- "חלק יחסי" – שיעור החזקותיו של כל בעל מניות מכלל מניות החברה, במועד ביצוע ההשבה.

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 |

לחברות מו"פ בלבד

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

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 :

| סוג נייר הערך | מספר מחזיקים מזערי | שווי החזקה מזערי למחזיק |
|---|--------------------|-------------------------|
| מניות, למעט בחברת מו"פ ולמעט נייר ערך שמונה לו עושה שוק | 100 | 16,000 ש"ח - |
| מניות בחברה הנרשמת על פי חלופה ג'2 | 100 | 16,000 ש"ח - |
| מניות בחברת מו"פ | 35 | 16,000 ש"ח - |
| תעודות התחייבות ניתנות להמרה, תעודות התחייבות אופציה ותעודות התחייבות רכישה, למעט ניירות ערך כאמור שמונה להם עושה שוק | 100 | 16,000 ש"ח - |
| מניות בכורה | 35 | 100,000 ש"ח - |
| תעודות התחייבות | 35 | 200,000 ש"ח - |
| נייר ערך, שבתשקיף ההנפקה ניתנה התחייבות למנות לו עושה שוק, למעט תעודות התחייבות ולמעט מניה של חברה הנרשמת על פי חלופה ג'2 ולמעט מניות בכורה | 35 | 16,000 ש"ח - |

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 רישום 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 פיצול או הליך מיזוג, ובלבד שניירות הערך כאמור יוקצו בשל ניירות ערך קיימים הרשומים למסחר.
לענין זה - "הליך פיצול" ו"הליך מיזוג" כמשמעותם בסעיף 91.d. לתקנון.

ב. בוטל.

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.

מדריך לחברות-עדכון מס' 35 - מעודכן עד ליום 21.5.18 - 274680

- 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.
- ה. מניות בכורה, שהוצעו בדרך של זכויות כפוף לכך שהתקיימו כל התנאים כמפורט בפרק ט' סעיף 3.ה.
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 ופרק י"ג לתקנון.

1. בוטל.

2. מחיר מניה

א. רישום למסחר של מניה של חברה רשומה מותנה בכך שמחיר המניה בהצעה, לא יפחת מ-30 אגורות.

ב. רישום למסחר של מניה בהצעה בדרך של זכויות, מותנה בכך שמחיר המניה המוצעת ומחיר המניה המזכה כשהוא מותאם להצעת הזכויות (מחיר המניה "אקס זכויות"), לא יפחת מ-30 אגורות.

ג. רישום למסחר של מניה הנובעת מחלוקת מניות הטבה, מותנה בכך שמחיר המניה מותאם להטבה (מחיר המניה "אקס הטבה"), במועד ההודעה על חלוקת מניות הטבה, לא יפחת מ-30 אגורות*.

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 5 ימי מסחר לפחות ולא יותר מ-8 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 8 ימי מסחר לפחות ולא יותר מ-10 ימי מסחר, בהם, על פי תנאי ניירות הערך המירים, ניתן להמיר את ניירות הערך.

2) מרווח הזמן בין היום הקובע לבין יום המסחר בזכויות יהיה 9 ימי עסקים, לא כולל היום הקובע. 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 השלישי 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.

ג. 1) הזכויות ניתנות לניצול שוטף בכל עת מיום המסחר הבא לאחר היום הקובע 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.

* 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'.

מדריך לחברות-עדכון מס' 35 - מעודכן עד ליום 21.5.18 - 274680

- 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.
- ה. רישום למסחר של מניות בכורה מסדרה חדשה אשר יוצעו לראשונה בדרך של זכויות*, כפוף לכך שיתקיימו כל התנאים הבאים:
- (1) שווי החזקות הציבור בסדרה החדשה, בהנחה שהציבור יממש את חלקו בזכויות, הינו פי 2 משווי החזקות הציבור הנדרש מסדרה חדשה של מניות בכורה, בהתאם לאמור בסעיף 2.א. לפרק כ"ג להנחיות על פי החלק השני להנחיות.
- (2) שיעור החזקות הציבור בסדרה החדשה, בהנחה שהציבור יממש את חלקו בזכויות הינו 25% לפחות.
- (3) החברה פרסמה את השווי ההוגן של מניות הבכורה. במסגרת מסמך ההקצאה תצהיר החברה כי השווי ההוגן הינו על פי כללי חשבונאות מקובלים. בחרה החברה לא לצרף את הערכת השווי על פיה נקבע השווי ההוגן כאמור למסמך ההקצאה, יפורטו במסמך ההקצאה הפרמטרים על פיהם בוצעה הערכת השווי וזאת, כמפורט בתקנה 28. ב8. (ט) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.
- (4) שווי החזקות הציבור במניות הבכורה ושווי מניות הבכורה לענין עמידה בכללים הקבועים בפרק כ"ג להנחיות ולענין הכללים שבסעיף ה' זה, יקבע על פי השווי ההוגן שנקבע כאמור בס"ק 3 לעיל.
- (5) ההצעה בדרך של זכויות תכלול מניות בכורה מהסדרה החדשה בלבד. לא יוצעו במסגרת ההצעה בדרך של זכויות כאמור, ניירות ערך אחרים.
- (6) החברה מינתה עושה שוק לסדרה, וזאת בהתאם לכללים הקבועים על פי החלק השלישי לתקנון.
- (7) החברה תתחייב במסגרת הצעת הזכויות כי:
- (א) במסגרת הדיווח על תוצאות ההצעה בדרך של זכויות תדווח מהו שווי החזקות הציבור במניות הבכורה מהסדרה החדשה.
- (ב) היה שווי החזקות הציבור במניות הבכורה מהסדרה החדשה בדיווח על תוצאות ההצעה נמוך מ-36 מיליון ש"ח, תפרסם החברה, תוך שלושה ימי עסקים, מועד לפדיון כפוי לכל הסדרה החדשה, בהתאם ללוח הזמנים הקבוע בהנחיות לענין פדיון כפוי.
- (ג) תמורת הפדיון הכפוי יהיה השווי ההוגן שנקבע למניית הבכורה כאמור בס"ק 3 לעיל.

* בהתאם לסעיף 7.א לפרק כ"ג לתקנון ניתן להציע לראשונה מניות בכורה בדרך של זכויות עד ליום 28.3.19.

פרק י' - הקצאה פרטית

הנחיות על פי פרק י"ב לתקנון.

1. רישום למסחר של מניות וניירות ערך המירים רשומים, אשר יוקצו בהקצאה פרטית, מותנה בכך ששעור החזקות הציבור לאחר הקצאה, בכל סוג של מניות, לא יפחת מ- 10% או משעור החזקות הציבור הנדרש מחברה חדשה מסוגה, הנמוך מבין השניים.
2. רישום למסחר של מניות שתנבענה מהמרת ניירות ערך המירים לא רשומים למסחר או מהמרת זכות לא רשומה, אשר יוקצו בהקצאה פרטית, מותנה בכך ששעור החזקות הציבור לאחר הקצאה של ניירות הערך ההמירים הלא רשומים או לאחר הענקת הזכות הלא רשומה, בכל סוג של מניות, לא יפחת מ- 10% או משעור החזקות הציבור הנדרש מחברה חדשה מסוגה, הנמוך מבין השניים.

3. מחיר מניה

רישום למסחר של מניה בהקצאה פרטית מותנה בכך שמחיר המניה לא יפחת מ-30 אגורות. לענין סעיף זה, המחיר האפקטיבי של המניה יחושב בנפרד לכל ניצע לפי הנוסחה שלהלן:

$$S_i = \frac{C_i - G_i - (M_i \times B_i)}{A_i}$$

כאשר:

- i הניצע.
- S_i המחיר האפקטיבי של המניה בהקצאה לכל ניצע.
- C_i התמורה המתקבלת מהניצע בגין ניירות הערך המוקצים לו, ואשר הינה צירוף של הסכומים שלהלן, ככל שהם רלוונטים לו:

- (1) סך המזומן המשולם בהקצאה הפרטית.
 - (2) שווי הנכסים שכנגדם מוקצים ניירות ערך - בהתאם לשווים ההוגן על פי כללי חשבונאות מקובלים.
- השווי ההוגן כאמור ייקבע בתקופה שלא תעלה על 90 יום ממועד הגשת הבקשה.
- במסגרת מסמך ההקצאה תצהיר החברה כי חישוב השווי ההוגן הינו על פי כללי חשבונאות מקובלים. בנוסף, אם החברה לא צרפה הערכת שווי לדיווח המיידית בדבר ההקצאה כאמור, יפורטו במסמך ההקצאה הפרמטרים על פיהם בוצעה הערכת השווי, וזאת, כמפורט בתקנה 8. (ט) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.
- (3) שווי החובות של החברה שכנגדם מוקצים ניירות ערך - בהתאם לשווים ההוגן על פי כללי חשבונאות מקובלים.
 - (4) למרות האמור בפסקאות (2) ו-(3) לעיל, השווי של נייר ערך הרשום למסחר בבורסה ואשר המסחר בו אינו מושעה, יקבע בהתאם למחיר הממוצע של נייר הערך בבורסה בעשרת ימי המסחר האחרונים לפני מועד הגשת הבקשה.

מדריך לחברות-עדכון הנגשה-עדכון מס' 28 - מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274680

- Gi סך חוב קיים של החברה שהומחה לניצע במסגרת ההקצאה, סך חוב חדש של החברה לניצע שנוצר במסגרת ההקצאה - בהתאם לסכום בו מוצג החוב בדוחות הכספיים של החברה, וכן סך המזומן שמשולם לניצע i במסגרת הסדר.

- Mi (1) הערך הכלכלי של כתב אופציה שמוקצה לניצע במסגרת ההקצאה, המחושב בהתאם לנוסחאות החישוב הנכללות בסעיף 2 בנספח א' להנחיות על פי החלק השני לתקנון (נוסחת B&S) והמתייחסות לכתב אופציה של חברה רשומה. לא נקבע מועד מימוש סופי לכתב האופציה שמוקצה כאמור - מועד המימוש הסופי שיקבע לצורך חישוב הערך הכלכלי כאמור, יהיה 4 שנים.

(2) על אף האמור בסעיף 1) לעיל, ביצעה החברה הקצאה פרטית ו/או הקצאה לציבור מסוים ו/או הסדר לשינוי תנאים כהגדרתו בפרק כ"א להנחיות אלה (להלן: "הקצאה") בשיעור מצטבר המהווה 75% ומעלה מהון החברה לאחר ההקצאות כאמור לכל הניצעים לרבות לציבור, יחושב הערך הכלכלי של כתב האופציה שיוקצה לניצע, בהתאם לנוסחה לחישוב ערך כלכלי של כתב אופציה של חברה הנרשמת לראשונה בבורסה (חברה חדשה), שבסעיף 1 לנספח א' להנחיות על פי החלק השני לתקנון.

לא נקבע מועד מימוש סופי לכתב האופציה שהוקצה כאמור – מועד המימוש הסופי שיקבע לצורך חישוב הערך הכלכלי כאמור, יהיה 4 שנים.

- Ai מספר המניות המוקצות בהקצאה לניצע.

- Bi מספר כתבי האופציה המוקצים בהקצאה לניצע.

פרק י"א - רישום למסחר של ניירות ערך המירים

מספר הסדרות והערך הכלכלי של כתב אופציה

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.
ג. הערך הכלכלי של כתב אופציה במועד רישומו למסחר יהיה לפחות 1 אג. הערך הכלכלי יחושב בהתאם לנוסחאות החישוב שבנספח א' להנחיות.

מועדי המרה, תשלום ופדיון בניירות ערך המירים רשומים

2. א. בתנאי ניירות ערך המירים יקבע כי לא תבוצע המרה בפרקי הזמן הבאים:
- בכתבי אופציה ואופציות רכישה שתוספת המימוש שלהם צמודה למדד המחירים לצרכן - בימים 12 עד 16 בכל חודש.
 - 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.
 - ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה").
חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור.
- ב. ניתן לקבוע בתנאי ניירות ערך המירים כי לא תבוצע המרה בפרקי הזמן הבאים ובלבד שיתקיימו התנאים שיפורטו להלן:
- בחודש הראשון שלאחר הרישום למסחר של ניירות הערך ההמירים.
 - בחברות חו"ל - בשלושה החודשים הראשונים שלאחר הרישום למסחר של ניירות הערך ההמירים.
 - 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:
 - 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 הבסיס של המניה "אקס דיבידנד" לשער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס".

מדריך לחברות-עדכון הנגשה-עדכון מס' 28 - מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274680

- (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 6 ימים לפני מועד הפדיון ותשלום הריבית.
- בתעודות התחייבות ניתנות להמרה עליהן חלים דיני המס של ארה"ב היום הקובע יהיה 12 ימים 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 10 ימים לפני מועד הפדיון הסופי.
- על אף האמור לעיל בתעודות התחייבות כאמור עליהן חלים דיני המס של ארה"ב מועד ההמרה האחרון יהיה 16 ימים לפני מועד הפדיון הסופי.
- אולם, אם נקבע מועד ההמרה האחרון ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד ההמרה ליום המסחר הבא אחריו.
- ז. בוטל.

א2. מועדי המרה בניירות ערך המירים לא רשומים

בתנאי ניירות ערך המירים לא רשומים, יקבע כי לא תבוצע המרה ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה").

בנוסף, בתנאי ניירות ערך המירים לא רשומים יקבע כי, אם חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור.

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 יצוין בתנאי כתב האופציה.

מדריך לחברות-עדכון הנגשה-עדכון מס' 28 - מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274680

- (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 שנקבעה בחוקי העזר של המסלקה, 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 יצוין בתנאי כתב האופציה.
- (ז) **מדד המימוש** - המדד הידוע ביום המימוש אלא אם נקבע אחרת בתשקיף ההנפקה.
- ב. בוטל.
- ג. בוטל.
- ד. תחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה מניות הטבה, תשמרנה זכויות המחזיקים בניירות הערך המיריים הרשומים כך שמספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק נייר הערך ההמיר יהיה זכאי להן עם המרתן יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק נייר הערך ההמיר היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את נייר הערך.
לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.
- ה. תציע החברה בתקופת קיום זכות ההמרה למחזיקים במניותיה ניירות ערך בדרך של זכויות, תפעל החברה באחת הדרכים הבאות:
- (א) תציע למחזיקים בניירות הערך ההמירים הרשומים, אותם ניירות ערך בתנאים זהים להצעה לבעלי המניות, ויראו את המחזיקים בניירות הערך ההמירים הרשומים כאילו המירו את ניירות הערך;
- (ב) מספר המניות הנובעות מהמרה של ניירות ערך המירים רשומים יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".
בחרה החברה באחת מהדרכים שלעיל, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום למסחר.
- על אף האמור לעיל, במקרה בו חברה בהפרטה, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975 או בנק שניירות 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 המירים כאמור. בחרה חברה כאמור או בנק כאמור בדרך זו, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום למסחר.
- ו. תחלק החברה, בתקופת קיום זכות ההמרה של כתבי אופציה, דיבידנד, תפעל החברה באחת מהדרכים הבאות:
- (1) תוספת המימוש תוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום "האקס דיבידנד".
- (2) תוספת המימוש שנקבעה בתשקיף תופחת בסכום הדיבידנד בשקלים.
- (א) הייתה תוספת המימוש צמודה למדד המחירים לצרכן, יותאם סכום הדיבידנד ליחס שבין המדד היסודי לבין המדד הידוע במועד ה"אקס דיבידנד".
- (ב) הייתה תוספת המימוש צמודה לשינויים בשער היציג של מטבע חוץ, יותאם סכום הדיבידנד בשקלים ליחס שבין השער היסודי לבין השער הידוע ביום ה"אקס דיבידנד".
בחרה החברה אחת מהדרכים שלעיל, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום למסחר.
- ז. כתב אופציה רשום יהיה ניתן להמרה למניה אחת בלבד.

מדריך לחברות-עדכון הנגשה-עדכון מס' 28 - מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274680

ח. 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.

אולם, אם מחיר המניה המתואם, בהתאם לנוסחת החישוב שלהלן, (להלן בסעיף 4 זה: "מחיר המניה המתואם") גבוה משער ההמרה שנקבע בתנאי תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, שווי החזקות הציבור בכל סדרה לא יפחת מ-12 מיליון ש"ח.

מחיר המניה המתואם יחושב כלהלן:

$$Y = A \times 1.07^R$$

כאשר:

Y - מחיר המניה המתואם.

A - מחיר מניה כמוגדר בפרק א' להנחיות.

R - שנת פדיון ממוצעת שתחושב כמפורט להלן:

$$R = \frac{\sum t_i}{365 \times n}$$

שנת הפדיון תחושב ברמת דיוק של שתי ספרות לאחר הנקודה העשרונית.

t_i - מספר הימים ממועד ההצעה של תעודות ההתחייבות ועד מועד תשלום הפדיון החלקי i.

n - מספר הפדיונות.

ב. אם מחיר המניה המתואם שווה לשער ההמרה שנקבע בתנאי תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, או נמוך ממנו, תעמוד החברה בדרישת ההון העצמי החלה על חברה המבקשת לרשום למסחר תעודות התחייבות.

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

1ג. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, שנצברו עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה (להלן - "הערך המתואם של תעודות ההתחייבות").

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

(א) תמורת הפדיון המוקדם, או שער ההמרה המוקדמת, לרבות הנוסחה לחישובם ולרבות הפרמטרים המרכיבים את הנוסחה.

(ב) המועד הראשון האפשרי להמרה מוקדמת או לפדיון מוקדם, לפי הענין.

(ג) התנאים שבהתקיימם רשאית החברה לבצע המרה מוקדמת.

1ג) התנאים שבהתקיימם רשאית החברה לבצע פדיון מוקדם או לחילופין את זכותה של החברה לבצע פדיון מוקדם ללא תנאי.

(ד) תדירות ההמרות או הפדיונות האפשרית וההיקף המזערי של כל המרה מוקדמת או פדיון מוקדם, לפי הענין.

מדריך לחברות-עדכון הנגשה-עדכון מס' 28 - מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274680

- (ה) מועד ההודעה מראש על ביצוע המרה מוקדמת או פדיון מוקדם, לפי העניין.
- (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.
- (א3) שער ההמרה המוקדמת למניה אחת לא יעלה על הנמוך מבין :
- (א) שער ההמרה למניה אחת כפי שנקבע בתנאי תעודות ההתחייבות, לאחר ביצוע ההתאמות הנדרשות בעקבות חלוקה של מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד, כפי שנקבעו בתנאי תעודות ההתחייבות.
- (ב) המחיר הממוצע של המניה כשהוא מחולק לערך המתואם של תעודות ההתחייבות, ובלבד שתקופת החישוב של המחיר הממוצע שתקבע בתשקיף, תכלול לפחות את עשרה ימי המסחר האחרונים שהתקיימו לפני מועד ההודעה על ההמרה המוקדמת.
- (א) (ב3) תמורת הפדיון המוקדם כאמור בסעיף ד.1(א) לעיל, תעמוד בתנאים המפורטים :
- (1) תמורת הפדיון המוקדם לא תפחת מסכום הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה הנפדות בפדיון המוקדם בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.
- (2) לעניין תשלום הריבית תקבע בתנאי תעודות ההתחייבות אחת מהאפשרויות המפורטות להלן :
- (א) הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם תשולם בגין כל היתרה הבלתי מסולקת.
- (ב) הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם תשולם רק על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם.
- (3) במקרה של תשלום ריבית נוספת עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.
- (ב) שער ההמרה המוקדמת שיקבע כאמור בסעיף ד.1(א) לעיל, יעמוד בתנאים כקבוע בסעיף ד.3(א) לעיל.
- (א) (ג3) תדירות ההמרות המוקדמות או הפדיונות המוקדמים, לפי העניין, לא תעלה על המרה אחת לרבעון או פדיון אחד לרבעון, לפי העניין.
- (ב) נקבעה המרה מוקדמת או נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצעו הפדיון המוקדם או ההמרה המוקדמת, לפי העניין, במועד שנקבע לתשלום כאמור.
- (ג) ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח, ובלבד שתדירות הפדיונות, לא תעלה על פדיון אחד, לשנה.
- (ד) לענין סעיף זה - "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות : ינואר עד מרץ, אפריל עד יוני, יולי עד ספטמבר, אוקטובר עד דצמבר.
- (4) בוצעו המרה מוקדמת או פדיון מוקדם לחלק מתעודות ההתחייבות, סכום ההמרה האחרון או סכום הפדיון האחרון, לפי העניין, 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 ולא יותר מ-45 ימים.

מדריך לחברות-עדכון-הנגשה-עדכון מס' 28 - מעודכן עד ליום 6.10.16 - 274680

- (6) בתנאי תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה יקבע על פי איזה חלופה מהחלופות המתוארות להלן תפעל החברה, אם הבורסה תחליט על מחיקה מהרישום למסחר של תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מסכום שיקבע בהנחיות בדבר מחיקה מהמסחר.
להלן החלופות:
- (א) החברה לא תבצע פדיון מוקדם.
- (ב) החברה תודיע תוך 45 יום מיום ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בתעודת התחייבות הניתנת להמרה לפדותה. תמורת הפדיון לא תפחת מהערך המתואם של תעודות ההתחייבות.
- (7) בין יום ההודעה על קביעת מועד פדיון מוקדם לבין מועד הפדיון המוקדם יעברו לפחות 21 יום ולא יותר מ-45 יום.
- (א7) 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.
10. תאגיד בנקאי או מבטח רשאים לקבוע בתנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה, תנאים שבהתקיימם יידחה מועד הפדיון הסופי של הקרן ושל הריבית ומועד ההמרה האחרון, וזאת בהתקיים התנאים הבאים:
- (1) המפקח על הבנקים או המפקח על הביטוח, לפי העניין, אישר את התנאים שבהתקיימם תדחה הריבית ו/או הקרן וזאת במסגרת ההכרה באגרות החוב כחלק מההון של החברה.
- (2) תעודות ההתחייבות עומדות לפירעון בתשלום אחד.
- (3) הפדיון הסופי יכול שיידחה פעם אחת בלבד ומועד הפדיון החדש ייקבע מראש בתנאי תעודות ההתחייבות (להלן "המועד הנדחה").
- (4) דחיית תשלום הריבית מותנה בכך שהריבית תשולם לא יאוחר מהמועד המקורי לפדיון או במועד הנדחה, היה והמועד לפדיון נדחה.
- (5) הודעה על דחיית המועד המקורי לפדיון תינתן לפחות 2 ימי מסחר לפני המועד המקורי לפדיון.
- (6) בתנאי תעודות ההתחייבות יקבע כי אם הודיע התאגיד הבנקאי או המבטח, לפי העניין, על דחייה של תשלום ריבית:
- (א) יבוטלו המועדים הקובעים של התשלומים שלא שולמו;
- (ב) התאגיד הבנקאי או המבטח, לפי העניין, יודיע על מועד קובע חדש 4 ימי מסחר לפחות לפני המועד הקובע החדש המבוקש;
- (ג) מועד התשלום בפועל יהיה 6 ימים לאחר המועד הקובע החדש שנקבע כאמור;
- (ד) המועד הקובע החדש לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית, כפי שנקבע בתנאי התעודה לבין מועד תשלום הריבית.

מדריך לחברות-עדכון מס' 39 - מעודכן עד ליום 15.5.19 - 274680

- 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, בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, תחשב מסלקת הבורסה כמי שקיבלה מחבר הבורסה הודעה על המרת תעודות ההתחייבות.
 - 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. תחלק החברה, בתקופת קיום זכות ההמרה של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, דיבידנד, יוכפל שער ההמרה ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".
- לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.
- יא. 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.
- יב. חברה שמניותיה נכללות במדד ת"א-125 רשאית לקבוע בתנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה, הקבועים במסמך לפיו הן מוצעות לראשונה, כי בנוסף לאפשרות של תשלום במזומן, היא רשאית לשלם את תמורת פדיון הקרן ו/או את תשלומי הריבית במניותיה. ובלבד שיקבע בתנאי תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה המפורטים במסמך כאמור כי:
- 1) ההודעה על החלטה לשלם במניות תפורסם לפחות 15 ימי מסחר לפני "היום הקובע" ולא יותר מ- 45 ימים לפני יום התשלום.
- במקרה של פדיון סופי, תודיע החברה על החלטתה כאמור 15 ימי מסחר לפחות לפני מועד הפדיון הסופי ולא יותר מ- 45 ימים לפני מועד זה.

מדריך לחברות-עדכון מס' 39 - מעודכן עד ליום 15.5.19 - 274680

- הודעה כאמור תפורסם לפני כל תשלום שהחברה מבקשת לבצע במניות. לא פורסמה הודעה כאמור לעיל, יבוצע התשלום במזומן.
- (2) ארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע או מועד הפדיון הסופי, לפי הענין, תודיע החברה מהו מחיר המניה שישמש לצורך קביעת כמות המניות שתוקצה בגין 1 ש"ח ע.נ. תעודת התחייבות ניתנת להמרה וכן מהי כמות המניות הכוללת שתוקצה כאמור.
מחיר המניה לעניין חישוב כמות המניות שתוקצה לא יעלה על:
- (א) מחיר המניה הממוצע בתקופה של 10 ימי המסחר המסתיימים 5 ימי מסחר לפני "היום הקובע" לתשלום הקרן ו/או הריבית. במקרה של פדיון סופי, מחיר המניה הממוצע בתקופה של 10 ימי המסחר המסתיימים לפני מועד הפדיון הסופי. (להלן: "תקופת החישוב").
- מחיר המניה יהיה מותאם בגין חלוקת דיבידנד, זכויות או הטבה ככל ש"היום הקובע" בגינם מתקיים בתקופת החישוב.
- (ב) החברה תודיע בתנאי תעודות ההתחייבות האם בכוונתה לקבוע מחיר מניה הנמוך מהמחיר שיקבע בהתאם לחישוב בס"ק (1) לעיל, ובאיזה שיעור. ניתן לקבוע שיעורים שונים לתשלום ריבית ולתשלום קרן.
- (3) על אף האמור לעיל, החברה לא תהא רשאית לבצע תשלום קרן ו/או ריבית במניות, בכל אחד מהמקרים הבאים:
- (א) מחיר המניה, בהתאם לחישוב המפורט בס"ק (ב) לעיל, פחת מ- 30 אגורות.
- (ב) במניות החברה לא בוצעו עסקאות במסחר בבורסה ב- 5 ימי מסחר או יותר, מתוך ימי המסחר הנכללים בתקופת החישוב.
- (ג) מניות החברה אינן נכללות במדד ת"א 125 או במדד ת"א 60 SME.
- (ד) מניות החברה נסחרות ברשימת השימור או ברשימת דלי הסחירות.
- (ה) התקיימו בחברה סימני אזהרה כמשמעותם בתקנה 10 (ב) (14) (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970.
- (ו) מניות החברה נמחקו מהרישום למסחר בבורסה בתל אביב.
- הודיעה החברה על תשלום קרן ו/או ריבית במניות והתקיים התנאי המפורט בס"ק (1) ו/או התנאי המפורט בס"ק (2) לעיל, תודיע החברה בדיווח מיידית לא יאוחר מ- 4 ימי מסחר לפני "היום הקובע", או 4 ימי מסחר לפני מועד הפדיון הסופי, לפי העניין, על כך שהתשלום לא יבוצע במניות אלא במזומן. בהודעתה תפרט החברה את הסיבה לכך שהתשלום לא יבוצע במניות.
- (4) הודיעה החברה על הפדיון כפוי המשולם במניות, שער ההמרה המוקדמת למניה יחושב בהתאם לאמור בסעיף 3.4 ד.א לעיל.

רישום למסחר של תעודות התחייבות אופציה

5. א. בוטל.
- ב. הוראות סעיף 3. א. יחולו על הצמדת תוספת המימוש של תעודות התחייבות אופציה.
- ג. הוראות סעיפים 1. א., 2. א., 3. ד., 3. ה., 3. ו. והוראות סעיפים 4. ב. עד 4. ח. ו-4. י., 4. יא. יחולו בשינויים המחוייבים על תעודות התחייבות אופציה.

מדריך לחברות-עדכון מס' 50 - מעודכן עד ליום 6.6.22 - 274680

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 1.א.2, 3.א.2, 3.א.3, 3.ד.3, 3.ה.3 ו-3.ו. 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 ההמיר 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.2, 3.א.3, 3.ד.3, 3.ה.3 ו-3.ו. 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.
- ה. יום המימוש האחרון של נייר ערך המיר לתעודות התחייבות הניתנות להמרה לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום קרן או לתשלום ריבית לבין מועד התשלום כאמור.

רישום למסחר של אופצית רכישה

8. על רישום למסחר של אופציות רכישה יחולו התנאים הקבועים בסעיף 3 לעיל, בשינויים המחוייבים.

רישום למסחר של תעודות התחייבות רכישה

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

שינוי תנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה

10. על שינוי תנאי תעודות התחייבות ניתנות להמרה יחולו הוראות פרק כ"א להנחיות.

מחיר מניה הנובעת מהמרת נייר ערך המיר

11. רישום למסחר של מניה הנובעת מהמרת נייר ערך המיר רשום מותנה בכך שמחיר המניה הנובעת מההמרה כאמור לא יפחת מהקבוע להלן:

- א. בחברה חדשה - מחיר המניה לא יפחת מ-1 ש"ח.
 - ב. בחברה רשומה - מחיר המניה לא יפחת מ-30 אגורות.
12. רישום למסחר של מניה הנובעת מהמרת נייר ערך המיר שאינו רשום מותנה בכך שמחיר המניה הנובעת מההמרה כאמור לא יפחת מהקבוע להלן:
- א. בחברה חדשה - מחיר המניה לא יפחת מ-1 ש"ח.
 - ב. בחברה רשומה - מחיר המניה לא יפחת מ-30 אגורות.
13. רישום למסחר של מניה הנובעת מהמרת זכות כלשהיא (לא רשומה) למניה מותנה בכך שמחיר המניה הנובעת מההמרה כאמור לא יפחת מהקבוע להלן:
- א. בחברה חדשה - מחיר המניה לא יפחת מ-1 ש"ח.
 - ב. בחברה רשומה - מחיר המניה לא יפחת מ-30 אגורות.

מדריך לחברות-עדכון מס' 50 - מעודכן עד ליום 6.6.22 - 274680

על אף האמור בס"ק (ב) זה, רשאית חברה רשומה במסגרת הקצאת מניות לכלול גם זכות כאמור ולקבוע כי בעת מימוש הזכות לא תשולם תוספת מימוש.

במקרה כאמור חישוב מחיר המניה הנובעת מהמרת הזכות יעשה כלהלן :

סך כל התמורה שהתקבלה ממי שניתנו לו זכויות כאמור, כשהיא מחולקת במספר הכולל של המניות שהוקצו ובתוספת מספר המניות שעשויות לנבוע ממימוש הזכות למניה.

פרק י"ב - רישום למסחר של תעודות התחייבות

1. חברה המבקשת לרשום תעודות התחייבות למסחר תעמוד בתנאים הבאים:
לענין פרק זה -

| מונחים | הגדרות |
|--------------------|--|
| "ריבית קבועה" | - ריבית ששיעוריה ידועים במועד ההנפקה. |
| "ריבית משתנה" | - ריבית שאינה ריבית קבועה. |
| "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 שתעודות ההתחייבות שלה דורגו, ערב פרסום התשקיף, באחד הדרוגים שלהלן, לא יפחת מ-16 מיליון ש"ח:
- דרוג של (iIBBB-) לפחות ע"י אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ.
- דרוג של (Baa3.il) 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 (iIA-) לפחות ע"י אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ.
- דרוג של (A3.il) 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 לתעודות התחייבות נגזרת מניה בתנאי שיתקיימו לגביה כל התנאים שלהלן:

מדריך לחברות-עדכון מס' 41 - מעודכן עד ליום 12.4.20 - 274680

- (1) המניה רשומה למסחר 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 מניית הבסיס רשומה למסחר בבורסה ובבורסה בחו"ל.
- על אף האמור, אם מניית הבסיס לא עומדת בתנאי ס"ק 3(א) ו-3(ב) להלן, השער של מניית הבסיס יהיה השער הנקבע בבורסה.
- (3) (א) בעת הנפקת תעודת ההתחייבות תיכלל מניית הבסיס ב-10 המניות בעלות שווי השוק הגבוה ביותר מבין המניות הנכללות ברשימת מניות ת"א-35.
או לחילופין -
- (ב) בעת הנפקת תעודת ההתחייבות מניית הבסיס רשומה למסחר בבורסה בחו"ל ושווי השוק של מניית הבסיס יהיה 4 מיליארד ש"ח לפחות.
או לחילופין -
- (ג) בעת הנפקת תעודת ההתחייבות מתקיימים לגבי מניית הבסיס כל התנאים המפורטים להלן:
- (1) מניית הבסיס אינה עומדת בתנאי ס"ק א) ו-ב) לעיל.
- (2) מניית החברה הבת של החברה המנפיקה היא מניית הבסיס.
לענין זה, חברה בת תוגדר בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
- (3) מניית הבסיס נכללת ברשימת מניות ת"א - 125.
- (4) (א) 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.
- (ב) במקרה בו מניית הבסיס עומדת בתנאי ס"ק 3(ג) לעיל, אזי שער מניית הבסיס ממנו ייגזר תשלום הקרן ו/או הריבית יהיה שער המניה המשוקלל של מניית הבסיס ב-10 ימי המסחר אשר קדמו למועד החישוב.
- לענין זה, שער המניה המשוקלל יחושב כסך כל התמורה ששולמה בכל העסקאות שבוצעו במהלך המסחר במניית הבסיס ב- 10 ימי מסחר לפחות אשר קדמו למועד החישוב, כשהוא מחולק במספר מניות הבסיס שנסחרו בבורסה בתקופה זו.
- ד. **רכישת תעודות ההתחייבות**
- רכשה החברה תעודות התחייבות על פי התנאים שייקבעו בתנאי תעודות ההתחייבות, תמחקה תעודות התחייבות אלו מהרישום למסחר.
- ד1. **תמורת הפדיון המזערית**
- תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות בתוספת הפרשי הצמדה וריבית שנצברו עד ליום התשלום בפועל כקבוע בתנאי תעודות ההתחייבות (להלן: "הערך המתואם של תעודות ההתחייבות").
- 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.

מדריך לחברות-עדכון מס' 41 - מעודכן עד ליום 12.4.20 - 274680

- (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.
- (א3) תמורת הפדיון המוקדם כאמור בסעיף ה. 1(א) לעיל, תעמוד בתנאים המפורטים:
- (1) תמורת הפדיון המוקדם לא תפחת מסכום הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות בתוספת הפרשי הצמדה וריבית.
- (2) לעניין תשלום הריבית תקבע בתנאי תעודות ההתחייבות אחת מהאפשרויות המפורטות להלן:
- (א) הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם תשולם בגין כל היתרה הבלתי מסולקת.
- (ב) הריבית שנצברה עד למועד הפדיון המוקדם תשולם על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם.
- (3) במקרה של תשלום ריבית נוספת עקב הפדיון המוקדם, תשולם הריבית הנוספת על הערך הנקוב שנפדה בפדיון המוקדם בלבד.
- (ב3) (א) תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון;
- (ב) נקבע פדיון מוקדם חלקי ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד פדיון חלקי או מועד פדיון סופי, יבוצע הפדיון החלקי המוקדם במועד שנקבע לתשלום הריבית או הפדיון החלקי או הסופי, לפי הענין. למרות האמור לעיל, ניתן לבצע פדיון סופי ברבעון גם אם בוצע בו תשלום ריבית או פדיון חלקי.
- (ג) ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח, ובלבד שתדירות הפדיונות, לא תעלה על פדיון אחד לשנה.
- (ד) לענין סעיף זה – "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר עד מרץ, אפריל עד יוני, יולי עד ספטמבר, אוקטובר עד דצמבר.
- (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) בתנאי תעודות התחייבות ייקבע על פי איזה חלופה מהחלופות המתוארות להלן תפעל החברה אם הבורסה תחליט על מחיקה מהרישום למסחר של תעודות ההתחייבות מפני ששווי תעודות ההתחייבות פחת מסכום שיקבע בהנחיות בדבר מחיקה מהמסחר.

מדריך לחברות-עדכון מס' 41 - מעודכן עד ליום 12.4.20 - 274680

להלן החלופות:

- (א) החברה לא תבצע פדיון מוקדם.
- (ב) החברה תודיע תוך 45 יום מיום ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בתעודות התחייבות לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מהערך המתואם של תעודות ההתחייבות.
- (6) הודיעה הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של תעודות 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.
- (8) 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 תעודות 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 6 ימים לפני מועד הפדיון ותשלום הריבית.
- על אף האמור לעיל, בתעודות התחייבות עליהן חלים דיני המס של ארה"ב היום הקובע יהיה 12 ימים 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 או לחלופין שער אחר כפי שתקבע החברה. השער היסודי יצויין בתנאי תעודות ההתחייבות.

מדריך לחברות-עדכון מס' 39 - מעודכן עד ליום 15.5.19 - 274680

- (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.
- י"ד. תאגיד בנקאי או מבטח רשאים לקבוע בתנאי תעודות ההתחייבות, תנאים שבהתקיימם יידחה מועד הפדיון הסופי של הקרן ושל הריבית, וזאת בהתקיים התנאים הבאים:
- (1) המפקח על הבנקים או המפקח על הביטוח, לפי העניין, אישר את התנאים שבהתקיימם תדחה הריבית ו/או הקרן וזאת במסגרת ההכרה באגרות החוב כחלק מההון של החברה.
- (2) תעודת ההתחייבות עומדות לפירעון בתשלום אחד.
- (3) הפדיון הסופי יכול שיידחה פעם אחת בלבד ומועד הפדיון החדש ייקבע מראש בתנאי תעודות ההתחייבות (להלן "המועד הנדחה").
- (4) דחיית תשלום הריבית מותנה בכך שהריבית תשולם לא יאוחר מהמועד המקורי לפדיון או במועד הנדחה, היה והמועד לפדיון נדחה.
- (5) הודעה על דחיית המועד המקורי לפדיון תינתן לפחות 2 ימי מסחר לפני המועד המקורי לפדיון.
- (6) בתנאי תעודות ההתחייבות יקבע כי באם הודיע התאגיד הבנקאי או המבטח, לפי העניין, על דחייה של תשלום ריבית:
- (א) יבוטלו המועדים הקובעים של התשלומים שלא שולמו;
- (ב) התאגיד הבנקאי או המבטח, לפי העניין, יודיע על מועד קובע חדש 4 ימי מסחר לפחות לפני המועד הקובע החדש המבוקש;
- (ג) מועד התשלום בפועל יהיה 6 ימים לאחר המועד הקובע החדש שנקבע כאמור;
- (ד) המועד הקובע החדש לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית, כפי שנקבע בתנאי התעודה לבין מועד התשלום.
- ט"ו. חברה שמנייתיה נכללות במדד ת"א-125 רשאית לקבוע בתנאי תעודות ההתחייבות הקבועים במסמך לפיו הן מוצעות לראשונה, כי בנוסף לאפשרות של תשלום במזומן, היא רשאית לשלם את

מדריך לחברות-עדכון מס' 45 - מעודכן עד ליום 1.1.21 - 274680

תמורת פדיון הקרן ו/או את תשלומי הריבית במניותיה. ובלבד שיקבע בתנאי תעודות התחייבות המפורטים במסמך כאמור כי:

(1) ההודעה על החלטה לשלם במניות תפורסם לפחות 15 ימי מסחר לפני "היום הקובע" ולא יותר מ- 45 ימים לפני יום התשלום.

במקרה של פדיון סופי, תודיע החברה על החלטתה כאמור 15 ימי מסחר לפחות לפני מועד הפדיון הסופי ולא יותר מ- 45 ימים לפני מועד זה.

הודעה כאמור תפורסם לפני כל תשלום שהחברה מבקשת לבצע במניות. לא פורסמה הודעה כאמור לעיל, יבוצע התשלום במזומן.

(2) 4 ימי מסחר לפני המועד הקובע או מועד הפדיון הסופי, לפי הענין, תודיע החברה מהו מחיר המניה שישמש לצורך קביעת כמות המניות שתוקצה בגין 1 ש"ח ע.נ. תעודת התחייבות וכן מהי כמות המניות הכוללת שתוקצה כאמור.

מחיר המניה לעניין חישוב כמות המניות שתוקצה לא יעלה על:

(א) מחיר המניה הממוצע בתקופה של 10 ימי המסחר המסתיימים 5 ימי מסחר לפני "היום הקובע" לתשלום הקרן ו/או הריבית. במקרה של פדיון סופי, מחיר המניה הממוצע בתקופה של 10 ימי המסחר המסתיימים לפני מועד הפדיון הסופי. (להלן: "תקופת החישוב").

מחיר המניה יהיה מותאם בגין חלוקת דיבידנד, זכויות או הטבה ככל ש"היום הקובע" בגינם מתקיים בתקופת החישוב.

(ב) החברה תודיע בתנאי תעודות ההתחייבות האם בכוונתה לקבוע מחיר מניה הנמוך מהמחיר שיקבע בהתאם לחישוב בס"ק א) לעיל, ובאיזה שיעור. ניתן לקבוע שיעורים שונים לתשלום ריבית ולתשלום קרן.

(3) על אף האמור לעיל, החברה לא תהא רשאית לבצע תשלום קרן ו/או ריבית במניות, במקרים הבאים:

(א) מחיר המניה, בהתאם לחישוב המפורט בס"ק ב) לעיל, פחת מ- 30 אגורות.

(ב) במניות החברה לא בוצעו עסקאות במסחר בבורסה בלפחות 5 ימי מסחר בתקופת החישוב.

(ג) מניות החברה אינן נכללות במדד ת"א 125 או במדד ת"א 60 SME.

(ד) מניות החברה נסחרות ברשימת השימור או ברשימת דלי הסחירות.

(ה) התקיימו בחברה סימני אזהרה כמשמעותם בתקנה 10 (ב) (14) (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל - 1970.

(ו) מניות החברה נמחקו מהרישום למסחר בבורסה בתל אביב.

הודיעה החברה על תשלום קרן ו/או ריבית במניות והתקיים התנאי הקובע בס"ק א) ו/או התנאי הקובע בס"ק ב) לעיל, תודיע החברה בדיווח מיידית לא יאוחר מ- 4 ימי מסחר לפני "היום הקובע", או 4 ימי מסחר לפני מועד הפדיון הסופי על כך שלא תבצע את התשלום במניות והתשלום יתבצע במזומן. בהודעתה תפרט החברה את הסיבה לכך שהתשלום לא יבוצע במניות.

ט"ז. תעודות התחייבות היברידיות

(1) חברה רשאית להנפיק תעודות התחייבות היברידיות, בהתקיים אחד מהתנאים הבאים:

(א) מניות החברה נכללות במדד ת"א 125 ולפחות סדרה אחת של תעודות התחייבות שלה רשומה למסחר.

מדריך לחברות-עדכון מס' 45 - מעודכן עד ליום 1.1.21 - 274680

(ב) שווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב ההיברידיות הינו 200 מיליון ש"ח לפחות, וכן מתקיים אחד מאלה:

(1) ההון העצמי של החברה לפי הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה במועד הגשת הבקשה לרישום למסחר לא יפחת מסכום של 500 מיליון ש"ח.

(2) תעודות ההתחייבות ההיברידיות שרישומן למסחר מבוקש, דורגו, ערב פרסום התשקיף, באחד הדירוגים להלן:

- דרוג של (ilA-) לפחות ע"י אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ.

- דרוג של (A3.il) 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.

(2) תעודות התחייבות היברידית יעמדו לפדיון בתשלום אחד.

(3) בתנאי תעודות התחייבות היברידיות ייקבע כי ניתן לדחות תשלום הריבית לתקופה של עד שש שנים.

(4) בתנאי תעודות ההתחייבות היברידיות ניתן לקבוע כי היא יכולה לדחות תשלום ריבית.

(5) קבעה החברה כי היא יכולה לדחות תשלום ריבית, על החברה להודיע על דחיית תשלום הריבית 4 ימי מסחר לפני היום הקובע לתשלום הריבית.

(6) בתנאי תעודות ההתחייבות ההיברידיות ייקבע כי באם הודיעה החברה על דחיית תשלום הריבית יבוצעו הפעולות הבאות:

(א) יבוטלו המועדים הקובעים של התשלומים שנדחו.

(ב) עם ביטול המועדים החברה תודיע את מועדי תשלום הריבית החדשים ואת המועדים הקובעים החדשים.

(ג) המועד הקובע יקבע ל-6 ימים לפני מועד תשלום הריבית החדש.

(ד) בתעודות התחייבות היברידיות עליהן חלים דיני המס של ארה"ב המועד הקובע יקבע ל-12 ימים לפני מועד תשלום הריבית החדש.

(ה) המועד הקובע החדש לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית, כפי שנקבע בתנאי אגרות החוב ההיברידיות לבין מועד התשלום.

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

א. בוטל.

ב. הוראות סעיפים 1.א.2 ו-3.א. לפרק י"א להנחיות, יחולו, בהתאמה, על נייר ערך המיר לתעודות התחייבות.

ג. נייר ערך המיר לתעודות התחייבות יהיה ניתן להמרה ל-100 ש"ח ע"י תעודות התחייבות.

ד. תקופת ההמרה של נייר ערך המיר לתעודות התחייבות לא תעלה על 18 חודשים.

ה. יום המימוש האחרון של נייר ערך המיר לתעודות התחייבות לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום קרן או לתשלום ריבית לבין מועד התשלום כאמור.

3. על שינוי תנאי תעודות התחייבות יחולו הוראות פרק 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 או על פי דוח הצעת מדף יצורפו, לפי הענין, 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 וטיוטת 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 לטיוטת תיקון התשקיף, או הדיווח המיידי החתום במקור, בהתאמה, שהועבר לרשות ניירות ערך.
- (3) א) פורסם תשקיף או דוח הצעת מדף של אותה חברה במהלך שלוש השנים שקדמו להגשת הבקשה, תכלול טיוטת התשקיף או טיוטת תיקון התשקיף, או טיוטת דוח הצעת המדף שצורפה לבקשה טיוטה אחת לפחות בה תסומן בבירור כל תוספת, השמטה, או שינוי בהשוואה לתשקיף הקודם שפורסם או דוח הצעת המדף הקודם שפורסם, לפי הענין, כאמור.
- ב) יצורף אישור עורך דין כי כל התוספות, ההשמטות והשינויים בהשוואה לתשקיף הקודם או בהשוואה לדוח הצעת המדף הקודם, לפי הענין, סומנו.
- ג) על אף האמור בסעיף א) לעיל, אם ניירות הערך הנכללים בבקשה שונים מניירות ערך שנכללו בתשקיפי החברה או בדוחות הצעת המדף של החברה שקדמו להגשת הבקשה, או שדרך הצעתם שונה מן הדרך המפורטת בתשקיפים או בדוחות הצעת המדף כאמור, יסומנו פרק ההצעה ופרק תיאור ניירות הערך שרישומם מבוקש על פי תשקיף או על פי דוח הצעת מדף של חברה אחרת שפורסם בחצי השנה שקדמה למועד הבקשה, אשר כולל דרך הצעה וניירות ערך דומים ואם לא פורסם תשקיף או דוח הצעת מדף של חברה כאמור בחצי השנה שקדמה למועד הבקשה, יסומן פרק ההצעה ופרק תיאור ניירות ערך שרישומם מבוקש, על פי תשקיף או על פי דוח הצעת מדף של חברה אחרת שפורסם במועד הקרוב ביותר למועד האמור, הכולל דרך הצעה וניירות ערך דומים.

מדריך לחברות-עדכון מס' 38 - מעודכן עד ליום 6.3.19 - 274680

- (4) תזכיר ותקנון ההתאגדות של החברה.
- בבקשה לרשום 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, ויציין 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 חלק 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 וכן בקשה של חברה שניירות הערך שלה אינם רשומים למסחר ומבקשת לרשום תעודות התחייבות בלבד, (להלן "חברת אג"ח 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 - החלפה של מניית הבסיס.
- 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.
- ד. למרות האמור בסעיף קטן ג., בקשה לרישום של סדרה חדשה של תעודות התחייבות, על פי דו"ח הצעת מדף, תוגש לבורסה לפחות 5 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.

מדריך לחברות-עדכון מס' 52 - מעודכן עד ליום 1.1.23- 274680

- 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 לרישומם 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 לרישומם 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 10,749 ש"ח (12,576 ש"ח כולל מע"מ).
- 1א. חברת תעודת התחייבות חדשה תשלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 25,254 ש"ח (29,547 ש"ח כולל מע"מ).
- 2א. חברה שניירות ערך שלה אינם רשומים למסחר ומבקשת לרשום ניירות ערך מסחריים בלבד, תשלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 12,609 ש"ח (14,753 ש"ח כולל מע"מ).
- ב. חברה רשומה המבקשת לרשום ניירות ערך על פי תשקיף או חברה המבקשת תיקון תשקיף תשלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 12,609 ש"ח (14,753 ש"ח כולל מע"מ).
- לענין סעיף קטן זה - בקשה לתיקון תשקיף משמעותה כמשמעות מונח זה בסעיף קטן 2.ב. לעיל.
- ג. חברה רשומה המבקשת לרשום ניירות ערך על פי דיווח או מתאר כמפורט להלן, תשלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 7,134 ש"ח (8,347 ש"ח כולל מע"מ):
- 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.
 - 4) למרות האמור לעיל, אם ההצעה מיועדת לעובדים בלבד, יעמדו דמי הבדיקה על סך של 2,150 ש"ח (2,516 ש"ח כולל מע"מ).
- ד. חברה תשלם עם הגשת בקשה לרישום של ניירות ערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף דמי בדיקה בסך 10,749 ש"ח (12,576 ש"ח כולל מע"מ).
- 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.
- 5א. **קרן סל**
- א. בקשה של מנהל קרן סל לרישום למסחר של קרן סל חדשה, תוגש לבורסה לפחות 7 ימי מסחר לפני המועד בו מבקש מנהל הקרן לקבל אישור לבקשה.

מדריך לחברות-עדכון מס' 52 - מעודכן עד ליום 1.1.23 - 274680

- ב. בוטל.
- ג. בקשה של מנהל קרן סל לרישום למסחר של יחידות נוספות של קרן הסל תוגש לבורסה לפחות 3 ימי מסחר לפני המועד בו מבקש מנהל הקרן לקבל אישור לרישום.
- ד. תוקף בקשה, למעט בקשה לאישור עקרוני, יפקע אם מנהל הקרן לא יקצה את יחידות קרן הסל בתוך שישה חודשים מיום הגשת הבקשה.
- ה. תוקף אישור לרישום מותנה בכך שיחידות קרן הסל אשר מנהל הקרן ביקש אישור לרישום למסחר, יוקצו תוך 60 יום מיום אישור הבקשה בידי הדירקטוריון.
- ו. הוגשה בקשה לרישום קרן סל על פי תשקיף או על פי תיקון תשקיף, ובטרם החלה הבורסה לטפל בה ביקש מנהל הקרן שהבקשה לא תטופל, יוחזרו 75% מדמי בדיקה ששולמו, ללא הצמדה.
- ז. מנהל קרן סל המבקש לרשום קרן סל חדשה ישלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 4,524 ש"ח (5,293 ש"ח כולל מע"מ).
- ח. מנהל קרן סל רשומה המבקש לרשום יחידות נוספות ישלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 4,524 ש"ח (5,293 ש"ח כולל מע"מ).
- ט. בוטל.
- י. מנהל קרן סל ישלם דמי רישום בגין יחידות קרן סל בשיעור של 0.02% משווי הכולל של היחידות המוצעות.
- יא. שווי יחידות קרן סל יהיה כדלקמן:
- 1) קרן סל חדשה - מחיר קרן הסל על פי שער ההנפקה.
 - 2) קרן סל רשומה - מחיר קרן הסל הרשומה למסחר ביום שלפני תשלום דמי הרישום.
 - 3) דמי הרישום של קרן סל לא יפחתו מ- 3,890 ש"ח (4,551 ש"ח כולל מע"מ) ולא יעלו על 199,442 ש"ח (233,347 ש"ח כולל מע"מ).
- ב.5 קרן חוץ נסחרת
- א. בקשה של מנהל קרן חוץ לרישום למסחר של קרן חוץ נסחרת חדשה, תוגש לבורסה לפחות 10 ימי מסחר לפני המועד בו מבקש מנהל קרן החוץ הנסחרת לקבל אישור לבקשה.
- ב. מנהל קרן חוץ המבקש לרשום למסחר קרן חוץ חדשה ישלם עם הגשת הבקשה דמי בדיקה בסך 4,536 ש"ח (5,307 ש"ח כולל מע"מ).
- ג. הוגשה בקשה לרישום קרן חוץ למסחר, ובטרם החלה הבורסה לטפל בה ביקש מנהל קרן החוץ שהבקשה לא תטופל, יוחזרו 75% מדמי בדיקה ששולמו, ללא הצמדה.
- ד. תוקף בקשה לרישום למסחר של קרן חוץ יפקע אם הקרן לא נרשמה למסחר בתוך שישה חודשים מיום הגשת הבקשה.
- ה. תוקף אישור לרישום של קרן חוץ מותנה בכך שהרישום למסחר של קרן החוץ יתבצע תוך 60 יום מיום אישור הבקשה בידי הדירקטוריון.
- א. בסעיף זה - "שווי נייר ערך הנרשם למסחר" - מכפלת כמות נייר הערך הנרשם למסחר במחירו.
- ב. 1) דמי הרישום של מניות יהיו בשעור של 0.02% משוויין.

מדריך לחברות-עדכון מס' 52 - מעודכן עד ליום 1.1.23 - 274680

(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 .

(1) דמי הרישום של תעודות התחייבות, יהיו כלהלן -

בהנפקה של תעודות התחייבות ששווין אינו עולה על 200,000,000 ש"ח - בשעור של 0.01% משווי תעודות ההתחייבות.

בהנפקה של תעודות התחייבות ששווין עולה על 200,000,000 ש"ח - בשעור של 0.02% משווי תעודות ההתחייבות.

למרות האמור לעיל, דמי הרישום בהנפקה של תעודות התחייבות משלמות במניות יהיו בכל מקרה - 0.02% משווי תעודות ההתחייבות.

הסכומים בס"ק זה לא יוצמדו למדד.

(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.

(5) הוראת שעה

על אף האמור בס"ק (2 ו-3), לעיל, החל מיום 1 בינואר 2021 ועד ליום 31.12.2025, דמי רישום עבור תעודות התחייבות, יהיו כלהלן :

- בגין כל תעודות ההתחייבות המונפקות בידי המדינה שלא במסגרת מאגר השאלות, ברבעון קלנדרי כלשהו - סכום קבוע של 1,267,011 ש"ח.

- בגין כל תעודות ההתחייבות המושאלות במסגרת מאגר השאלות, ברבעון קלנדרי כלשהו, סכום קבוע של 299,475 ש"ח.

הסכומים הנקובים לעיל ישולמו לא יאוחר מ- 30 יום מתום כל רבעון קלנדרי.

בהוראת שעה זו - "מאגר השאלות" : "מאגר השאלות שהוקם על ידי משרד האוצר, אשר נועד להשאלת תעודות ההתחייבות שהוצאו על ידי המדינה, והמתופעל על ידי המסלוקה.

מדריך לחברות-עדכון מס' 52 - מעודכן עד ליום 1.1.23 - 274680

- ג.1. בוטל.
- 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-3,890 ש"ח (4,551 ש"ח כולל מע"מ) (לעיל ולהלן: "הסך המזערי") ולא יעלו על 352,632 ש"ח (412,579 ש"ח כולל מע"מ).
- ו.1. בוטל.
- ז. דמי הרישום של מק"מ יהיו בשיעור של 0.0007% משוויים.
- ז.1. דמי הרישום של ניירות ערך מסחריים יהיו בשיעור 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.
- ז.2. דמי הרישום הנגבים בגין בקשה לרישום למסחר של סדרה של תעודות התחייבות, לא יפחתו מ-3,890 ש"ח (4,551 ש"ח כולל מע"מ).
- ח. דמי רישום לסדרות שונות של ניירות-ערך יחושבו בנפרד.
- ט. (1) ברישום לראשונה של תעודות התחייבות, תעודות התחייבות ניתנות להמרה, כתבי אופציה ואופציות רכישה שבין תנאיהם נקבעו תנאים יוצאי דופן (כגון: מטבע ההצמדה, צורת תשלום, תנאי תשלום הדורשים מעקב והזנה של פרמטרים שונים לאחר הרישום למסחר, וכו') ייוסף לדמי הרישום המפורטים בסעיף זה לעיל, תשלום חד פעמי בסך 21,750 ש"ח (25,448 ש"ח כולל מע"מ).
- (2) ברישום לראשונה של תעודות התחייבות שבין תנאיהן נקבעו למעלה מ-3 פדיונות לא שווים, או שתעודת ההתחייבות נושאת ריבית משתנה או שנקבעו בתנאיה למעלה מ-3 שיעורי ריבית קבועה שונים, ייוספו לדמי הרישום הסכומים המפורטים להלן:
לענין סעיף קטן זה -
"פדיונות לא שווים" - פדיונות ששיעורם משתנה מפדיון לפדיון.
- א. בתעודות התחייבות שבין תנאיהן נקבעו אחד או יותר מהתנאים הבאים ייוסף לדמי הרישום גם תשלום חד פעמי בסך של 15,956 ש"ח (18,669 ש"ח כולל מע"מ):
- ריבית משתנה או שנקבעו בתנאיה למעלה מ-3 שיעורי ריבית קבועה שונים.
- 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 ייוסף לדמי הרישום תשלום בסך של 1,596 ש"ח (1,867 ש"ח כולל מע"מ) עבור כל פדיון החל מהפדיון הראשון (להלן: "תשלום נוסף"), וזאת בכפוף לאמור להלן:
- סך כל התשלומים הנוספים לא יעלה על 53,185 ש"ח (62,226 ש"ח כולל מע"מ).
- אם בנוסף נכללה בין תנאי תעודת ההתחייבות גם ריבית משתנה או שנקבעו בתנאיה למעלה מ-3 שיעורי ריבית קבועה שונים, יתווסף לדמי הרישום תשלום בסך של 1,596 ש"ח (1,867 ש"ח כולל מע"מ) עבור כל תשלום ריבית, שלא חל במועד בו מתבצע פדיון חלקי או סופי.

מדריך לחברות-עדכון מס' 52 - מעודכן עד ליום 1.1.23 - 274680

- ג. בתעודות התחייבות שבין תנאיהן נקבעו למעלה מ-40 פדיונות לא שווים יוסף לדמי הרישום תשלום בסך של 1,994 ש"ח (2,333 ש"ח כולל מע"מ) עבור כל פדיון, החל מהפדיון הראשון (להלן: "תשלום נוסף"), וזאת בכפוף לאמור להלן:
- סך כל התשלומים הנוספים לא יעלה על 159,553 ש"ח (186,677 ש"ח כולל מע"מ).
 - אם בנוסף נכללה בין תנאי תעודות ההתחייבות גם ריבית משתנה או שנקבעו בתנאיה למעלה מ-3 שיעורי ריבית קבועה שונים, יוסף לדמי הרישום תשלום בסך של 1,994 ש"ח (2,333 ש"ח כולל מע"מ) 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. סכומי התשלומים הנקובים בפרק זה, יהיו צמודים למדד, והם יעודכנו מידי שנה, ביום 1 בינואר (להלן: "מועד העדכון"), בשיעור שינוי המדד הקובע לעומת המדד היסודי, אלא אם נקבע מפורשות אחרת. האמור לעיל יחול גם על תשלום שנוסף במהלך השנה, לאחר מועד העדכון הקודם. לענין סעיף זה -
- "מדד" משמעו - מדד המחירים לצרכן המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה או כל מדד אחר אשר יבוא במקומו כשהוא מעוגל לשתי הספרות שאחרי הנקודה העשרונית.
- "מדד יסודי" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד העדכון הקודם.
- "מדד קובע" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד העדכון.
- הסכומים שיתקבלו בעקבות העדכון כאמור יעוגלו לשקל הקרוב.
- הסכומים הנקובים בפרק זה, אינם כוללים מע"מ, ולפיכך, לכל תשלום בהתאם לפרק זה, יוסף מע"מ כדין. הסכום המתקבל כתוצאה מהוספת מע"מ יעוגל לשקל הקרוב.
8. א. התשלומים בהתאם לקבוע בפרק זה ישולמו לבורסה בדרך של העברה בנקאית או בדרך אחרת שתהיה מקובלת על הבורסה.
- ב. הבורסה רשאית להתנות את הטיפול בבקשה המוגשת בהתאם לפרק זה בסילוק חובות קיימים לבורסה ולמסלקת הבורסה.

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

הנחיות לפי פרק י"ז לתקנון.

רישום למסחר של יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת לחיפושי נפט או גז, רישום יחידות השתתפות בשותפות מוגבלת להפקת סרטי קולנוע, וידאו או טלוויזיה, (להלן "הפקת סרטים") וכן רישום למסחר של שותפות מוגבלת שעיסוקה הבלעדי הינו בתחום מחקר ופיתוח.

1. תחום הפעילות

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

2. שווי ושיעור מזערי של החזקות השותף הכללי ובעל שליטה בו, לפני הרישום למסחר

א. לפני הרישום למסחר לראשונה של יחידות ההשתתפות, יתחייבו השותף הכללי ובעל שליטה בו, בתשקיף ההנפקה, לרכוש תמורת מזומנים, יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות במחיר זהה למחיר בו מוקצים ניירות ערך אלה לציבור, שלא יפחת מהאמור להלן (להלן "שווי ההשקעה"):

1) כאשר שווי החזקות הציבור נמוך מ-60 מיליון ש"ח, שווי ההשקעה המזערי יהיה הנמוך מבין השניים: 10 מיליון ש"ח או סך בשקלים השווה למכפלה של 20% מסך יחידות ההשתתפות וההמירים ליחידות ההשתתפות שהשותפות מבקשת לרשום למסחר במועד פרסום ההצעה לציבור, במחיר המזערי שבו הוצעו יחידות ההשתתפות בהצעה לציבור.

2) כאשר שווי החזקות הציבור הינו בין 60 מיליון ש"ח ל-100 מיליון ש"ח, שווי ההשקעה המזערי יהיה הנמוך מבין השניים: 15 מיליון ש"ח או סך בשקלים השווה למכפלה של 15% מסך יחידות ההשתתפות וההמירים ליחידות ההשתתפות במועד פרסום ההצעה לציבור, במחיר המזערי שבו הוצעו יחידות ההשתתפות בהצעה לציבור.

3) כאשר שווי החזקות הציבור גבוה מ-100 מיליון ש"ח, שווי ההשקעה המזערי יהיה הגבוה מבין השניים: 20 מיליון ש"ח או סך בשקלים השווה למכפלה של 10% מסך יחידות ההשתתפות וההמירים ליחידות ההשתתפות במועד פרסום ההצעה לציבור, במחיר המזערי שבו הוצעו יחידות ההשתתפות בהצעה לציבור.

ב. שיעור החזקות השותף הכללי ובעל השליטה בו, לפני הרישום למסחר לראשונה של יחידות ההשתתפות, לא יפחת מ-10% מסך יחידות ההשתתפות וההמירים ליחידות השתתפות הנרשמים למסחר, וזאת אף אם המחיר שנקבע במכרז גבוה מהמחיר המזערי.

ג. יוקצו בהקצאה פרטית ניירות ערך המירים לא רשומים לפני הרישום למסחר לראשונה, יחול עליהם האמור בס"ק א. לעיל, ואולם שווי השקעת השותף הכללי תתייחס לערך הכלכלי של ניירות הערך ההמירים הלא רשומים.

האמור לא יחול על ניירות ערך שהוקצו לעובד, שאינו עובד שהינו בעל עניין, כהגדרתו בפרק ה' להנחיות.

3. שווי ושיעור מזערי של החזקות הציבור

א. 1) שווי החזקות הציבור ביחידות השתתפות, סמוך לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מסך בשקלים השווה ל-20 מיליון ש"ח.

2) על אף האמור בס"ק 1) לעיל, בשותפות מוגבלת שתחום עיסוקה הינו מחקר ופיתוח, שווי החזקות הציבור ביחידות ההשתתפות, סמוך לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מסך בשקלים השווה ל-40 מיליון ש"ח.

מדריך לחברות-עדכון מס' 47 - מעודכן עד ליום 7.7.21 - 274680

ב. שיעור החזקות הציבור, סמוך לאחר הרישום למסחר, לא יפחת מהקבוע באחת מהחלופות המפורטות להלן, לפי העניין:

| שעור החזקות הציבור יהיה לפחות: | כאשר שווי החזקות הציבור הינו: |
|--------------------------------|--|
| 50.0% | 20 מיליון ש"ח ומעלה, ונמוך מ- 40 מיליון ש"ח |
| 30.0% | 40 מיליון ש"ח ומעלה, ונמוך מ- 60 מיליון ש"ח |
| 20.0% | 60 מיליון ש"ח ומעלה, ונמוך מ- 100 מיליון ש"ח |
| 15.0% | 100 מיליון ש"ח ומעלה |

4. שווי השקעה מזערי בפרוייקטים

בתשקיף על פיו ירשמו ניירות הערך של השותפות לראשונה למסחר בבורסה, ייכללו השקעות של השותפות בפרוייקטים אשר הוגדרו בהסכם השותפות, בהיקף שלא יפחת מהאמור להלן (להלן: שווי ההשקעה המזערי בפרוייקטים):

א. אם שווי החזקות הציבור נמוך או שווה ל- 100 מיליון שקל -

שווי ההשקעה המזערי בפרוייקטים לא יפחת מסך בשקלים השווה למכפלה של 20% מסך יחידות ההשתתפות וההמירים ליחידת ההשתתפות שהשותפות מבקשת לרשום למסחר, במחיר המזערי שבו הוצעו יחידות ההשתתפות בהצעה לציבור.

ב. אם שווי החזקות הציבור גבוה מ- 100 מיליון שקל -

שווי ההשקעה המזערי בפרוייקטים לא יפחת מסך הגבוה מבין:

- 20 מיליון שקל.

או

- סך בשקלים השווה למכפלה של 15% מסך יחידות ההשתתפות וההמירים ליחידות ההשתתפות שהשותפות מבקשת לרשום למסחר, במחיר המזערי שבו הוצעו יחידות ההשתתפות בהצעה לציבור.

5. הסדרי חסימה

א. הסדרי החסימה החלים על מניות המוחזקות על-ידי בעל ענין בחברה חדשה, ועל מחזיק במניות שאינו בעל ענין בחברה חדשה, יחולו בהתאמה על:

- (1) יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות שהחזיקו בעלי ענין ומשקיעים שאינם בעלי ענין במועד הרישום למסחר.
- (2) יחידות השתתפות שינבעו ממימוש המירים ליחידות השתתפות חסומים.
- (3) יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות שינבעו מניצול זכויות בגין ניירות ערך חסומים.

ב. על אף האמור בס"ק א. לעיל, בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו חיפושי נפט וגז, ובשותפות מוגבלת שתחום פעילותה מחקר ופיתוח, על יחידות השתתפות והמירים ליחידות השתתפות שיחזיקו השותף הכללי או בעל השליטה בשותף הכללי (להלן: "השותף הכללי") יחולו תנאי החסימה הבאים:

- (1) ב- 12 החודשים שתחילתם במועד רישום ניירות הערך למסחר, לא יעשה השותף הכללי כל עסקה או פעולה בניירות הערך המוחזקים בידו במועד הרישום למסחר (להלן: "הניירות הערך החסומים").

מדריך לחברות-עדכון מס' 47 - מעודכן עד ליום 7.7.21 - 274680

- (2) החל מתחילת החודש ה- 13 שלאחר הרישום למסחר, ועד תום החודש ה- 36 שלאחר מועד הרישום, רשאי השותף הכללי לבצע כל עסקה או פעולה בניירות הערך החסומים בשעור שאינו עולה על 2.5% מכמות ניירות הערך החסומים מידי חודש.
חישוב כמות ניירות הערך החסומים לצורך פיסקה זו ייעשה על בסיס מצטבר.
- (3) בתום 36 חודשים שלאחר הרישום למסחר, לא תהיה מניעה לביצוע כל עסקה או פעולה בניירות הערך החסומים.
- ג. 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.
- ד. על אף האמור בסעיף 4.א בפרק ד', בשותפות מוגבלת לא ניתן להציע לציבור בהצעת מכר ניירות ערך חסומים, המוחזקים לצורך עמידה בסעיף 2. לעיל.
- ה. נחסמו ניירות ערך על פי הנחיות אלה והוצעו בגינם ניירות ערך בדרך של זכויות, בתמורה, ינצלו השותף הכללי ובעל השליטה בו את הזכויות הנובעות מניירות הערך החסומים.
6. **השעיה ומחיקה מהמסחר**
- א. (1) בשותפות מוגבלת להפקת סרטים – פרק הזמן לענין סעיף 14 א.1) בפרק י"ז לתקנון הינו 24 חודשים ממועד הסיום של הפרויקט האחרון בו השקיעה השותפות.
לענין ס"ק א. זה, מועד סיום פרויקט ייחשב המועד בו קיים עותק של סרט המיועד להפצה מסחרית.
השותפות המוגבלת תתחייב בתשקיף לפיו יונפקו יחידות ההשתתפות שלה לדווח על מועדי הסיום של כל פרויקט בו היא משקיעה, וכן לדווח בחלוף 24 חודשים ממועד הסיום של הפרוייקט האחרון בו השקיעה השותפות.
- (2) בשותפות מוגבלת שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח- פרק הזמן לענין סעיף 14 א.3) בפרק י"ז לתקנון הינו 180 יום ממועד בו הודיעה השותפות כי אין לה פרויקט כהגדרתו סעיף 8. ג. בפרק י"ז לתקנון.
- השותפות המוגבלת תתחייב בתשקיף לפיו יונפקו יחידות ההשתתפות שלה לדווח על מועד בו אין לה פרויקט כהגדרתו סעיף 8. ג. בפרק י"ז לתקנון, וכן לדווח בחלוף 180 יום ממועד זה.
- ב. על אף האמור בסעיף 14. ב. לתקנון, אם הושעה המסחר בניירות ערך של שותפות מוגבלת לחיפושי נפט או גז בשל פקיעה או בשל ביטול של כל הרשאות הנפט שלה, ובטרם חלפו 180 יום מהמועד שבו חדלו ניירות הערך להיסחר במסגרת הרשימה הראשית, התקבל דיווח כי השותפות המוגבלת ערערה או הגישה ערר על הפקיעה או על הביטול של לפחות אחת מהרשאות הנפט שלה, ימחקו ניירות הערך של השותפות במועדים המפורטים להלן:
- (1) אם חלפו 48 חודשים מהמועד שבו חדלו ניירות הערך להיסחר במסגרת הרשימה הראשית ולא התקיימו התנאים לחידוש המסחר בהם ברשימה הראשית.
- (2) אם דיווחה השותפות המוגבלת כי הערעור או הערר שהגישה כאמור נדחה וכי הפקיעה או הביטול של כל הרשאות הנפט שלה היא סופית, ימחקו ניירות הערך שלה מהרישום למסחר במועד שיקבע הדירקטוריון ואשר לא יהיה מאוחר מ-180 יום מיום דחיית הערעור או הערר כאמור, או לא יאוחר מ-48 חודשים מהמועד שבו חדלו ניירות הערך להיסחר במסגרת הרשימה הראשית, המוקדם מבין השניים.

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

הנחיות לפי פרק י"ח לתקנון.

1. על רישום למסחר של יחידות קרן סגורה שאינה קרן סל 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.
3. בהצעה הראשונית של קרן טכנולוגיה עילית, שווי יחידות הקרן שנרכשו לפני הרישום למסחר, לא יפחת מסכום בשקלים השווה ל-400 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 קרנות סל *

הנחיות על פי פרק י"ח לתקנון

1. בפרק זה -

| מונחים | הגדרות |
|----------------------|---|
| "איזון" | - קניה או מכירה של ניירות ערך, לרבות נגזרים, על ידי: א. מנהל קרן סל איזון לשם שמירה על המינוף שנקבע בתנאי קרן סל איזון. ב. מנהל קרן סל בחסר, לשם עמידה בתנאי תקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א – 2001. |
| "בורסת סחורות" | - בורסה שקיבלה אישור מידי מי שרשאי לתיתו על פי דין, במדינה שבה היא פועלת, ושוק מוסדר, כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, אשר נסחרות בהם סחורות (commodities). |
| "מדד בינלאומי" | - מדד המתייחס לניירות ערך, שאינו מדד מקומי, אינו מדד סחורות ואינו מדד חוזים. |
| "מדד מקומי" | - כל אחד מאלה - א. מדד המתייחס לניירות ערך, אשר מרביתם נסחרים בבורסה בתל-אביב. ב. מדד המתייחס לניירות ערך, אשר משקלם המצטבר במדד של ניירות הערך הנכללים בו נסחרים בבורסה בתל-אביב, מהווה למעלה מ- 50% ממשקלם במדד של כל ניירות הערך הנכללים במדד. |
| "מדד חוזים" | - מדד המתייחס למספר חוזים עתידיים שלכולם אותו נכס מעקב. |
| "מדד סחורות" | - מדד המתייחס לסחורות. |
| "מינוף" | - היחס בין שיעור השינוי בשווי היחידה של קרן הסל, לבין שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שלה, בערך מוחלט, במהלך אותה תקופה, אותו מיועדת הקרן להשיג בהתאם למדיניות ההשקעות שלה. |
| "סחורה" | - מטלטלין, למעט מטבע חוץ כהגדרתו בחוק בנק ישראל, התשי"ד-1954, וכן חוזה עתידי על מטלטלין כאמור. |
| "קבוצת קרנות סל" | - קרנות סל הנמצאות, בין במישרין ובין בעקיפין, תחת ניהולו של אותו מנהל קרן. |
| "קרן סל בחסר" | - קרן סל שבמדיניות ההשקעות שלה נקבע כי ייעודה השגת תוצאות הנמצאות במתאם שלילי לשיעור השינוי בנכס המעקב שלה ובלבד שהמינוף שלה, סמוך לפני הרישום למסחר, אינו גבוה מ- 1. |
| "קרן סל מנטרלת מטבע" | - קרן סל אשר נכס המעקב שלה נקוב במטבע חוץ ואשר בתנאיה נקבע מנגנון המנטרל את השינויים בשער החליפין של מטבע החוץ. |
| "קרן סל ממונפת" | - כל אחד מאלה - א. קרן סל, אשר בהתאם למדיניות ההשקעות שלה המינוף שלה, גבוה מ- 1. |

| מונחים | הגדרות |
|-----------------------|---|
| | <p>ב. קרן סל, אשר נכס המעקב שלה הינו מדד העוקב אחר נכס מעקב אחר, אשר היחס בין שיעור השינוי במדד לבין שיעור השינוי בנכס המעקב האחר גבוה מ- 1.</p> |
| "קרן סל על נכס מתחלף" | <p>- קרן סל אשר נכס המעקב שלה הינו מדד מקומי או מדד בינלאומי או מדד סחורות, ואשר על פי מדיניות ההשקעות שלה נקבע כי היא רשאית להחליף את נכס המעקב בנכס מעקב אחר, בהתאם לאמור להלן:</p> |
| | <p>- כאשר נכס המעקב הינו מדד המתייחס לתעודות התחייבות רשאית הקרן להחליפו רק בנכס מעקב שהינו מדד על תעודות התחייבות ובלבד שכל נכסי המעקב החלופיים ייקבעו מראש בתנאי הקרן.</p> |
| | <p>- כאשר נכס המעקב הינו מדד המתייחס למניות רשאית הקרן להחליפו רק בנכס מעקב שהינו מדד על מניות ובלבד שכל נכסי המעקב החלופיים ייקבעו מראש בתנאי הקרן.</p> |
| | <p>- כאשר נכס המעקב הינו מדד סחורות רשאית הקרן להחליפו רק בנכס מעקב שהינו מדד סחורות ובלבד שכל נכסי המעקב החלופיים ייקבעו מראש בתנאי קרן הסל.</p> |
| "קרן סל איזון" | <p>- קרן סל ממונפת אשר במדיניות ההשקעות שלה נקבע כי יבוצע בה איזון במועדים קבועים.</p> |
| "קרן סל חוזים" | <p>- קרן סל שנכס המעקב שלה הוא מדד חוזים, שאינם חוזים על סחורה.</p> |
| "קרן סל סחורה" | <p>- קרן סל שנכס המעקב שלה הוא סחורה, מספר סחורות או מדד סחורות.</p> |
| "קרן סל שילוב מדדים" | <p>- קרן אשר נכס המעקב שלה הוא שילוב של מדדים מקומיים ו/או מדדים בינלאומיים ו/או מדדי סחורות ו/או מדד חוזים.</p> |
| "שווי קרן הסל" | <p>- מכפלת מחיר היחידה ללא עמלת יצירה, במספר היחידות שהוקצו על ידי הקרן.</p> |
| 2. | <p>רישום למסחר של קרן סל מותנה בקיום התנאים הקבועים בהנחיות לפי פרק זה.</p> |
| 3. | <p>התנאים בהם נדרשת לעמוד קרן סל לשם רישומה למסחר</p> <p>רישום למסחר של קרן סל מותנה בכך שהיא תעמוד בתנאים הבאים:</p> |
| א. | <p>רישום למסחר של קרן סל על נכס מתחלף מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:</p> |
| (1) | <p>מספר החלפות של נכס המעקב של קרן הסל, לא יעלה על 4 החלפות בשנה קלנדרית.</p> |
| (2) | <p>ההודעה על החלפת נכס מעקב, תפורסם לפחות 7 ימי מסחר לפני ביצוע החלפה.</p> |
| (3) | <p>מספר המדדים החלופיים או הסחורות החלופיות, לפי הענין, לא יעלה על 10.</p> |
| (4) | <p>בתנאי קרן סל על נכס מתחלף ייקבע, כי ממועד ההודעה על החלפת נכס מעקב ועד למועד החלפתו לא תיגבה עמלה בגין פדיון קרן הסל, וכן לא תהיה כל מגבלה על הכמות הניתנת לפדיון.</p> |
| ב. | <p>רישום למסחר של קרן סל איזון מותנה בכך שנכס המעקב שלה יהיה אחד מאלה:</p> |
| (1) | <p>סחורה או מדד סחורות.</p> |
| (2) | <p>מדד חוזים הכולל מספר חוזים עתידיים הנסחרים בבורסות בחו"ל בלבד.</p> |
| (3) | <p>מדד בינלאומי המתייחס למניות הנסחרות בבורסות בחו"ל בלבד.</p> |

מדריך לחברות-עדכון מס' 39 - מעודכן עד ליום 15.5.19 - 274680

- (4) מדד בינלאומי המתייחס למניות של חברות חו"ל, הנכללות במדד ת"א-35, ובתנאי שמשקלן המצרפי של מניות אלה במדד אינו עולה על 15%.
- (5) מדד ת"א-35.
- ג. רישום למסחר של קרן סל שילוב מדדים מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:
- (1) מספר המדדים, המרכיבים את נכס המעקב של קרן סל שילוב מדדים, לא יעלה על 8.
- (2) משקלו של כל אחד מן המדדים, המרכיבים את נכס המעקב של קרן סל שילוב מדדים, יהיה לפחות 5%, ולא יותר מ-95%.
- (3) מנהל הקרן יהיה חייב לפחות אחת לרבעון להתאים את משקל המדדים המרכיבים את נכס המעקב למשקל שנקבע בעת הרישום.
- ד. (1) רישום למסחר של קרן סל ממונפת, מותנה בכך שהמינוף המירבי יהיה כמפורט להלן:
- (א) בקרן סל ממונפת ובקרן סל איזון, שנכס המעקב שלהן הינו מדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 3.
- (ב) בקרן סל ממונפת בחסר ובקרן סל איזון בחסר, שנכס המעקב שלהן הינו מדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 2.
- (ג) בקרן סל ממונפת, שנכס המעקב שלה הינו מדד הכולל מניות הנסחרות בבורסה בתל-אביב, שאינן נכללות במדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 2.
- (ד) בקרן סל ממונפת, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, הכולל מניות הנכללות במדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 3.
- (ה) בקרן סל ממונפת בחסר, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, הכולל מניות הנכללות במדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 2.
- (ו) בקרן סל איזון שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי הכולל מניות של חברות חו"ל הנכללות במדד ת"א-35 במשקל כולל של 15%, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
- (ז) בקרן סל איזון בחסר, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי הכולל מניות של חברות חו"ל הנכללות במדד ת"א-35 במשקל כולל של עד 15%, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
- (ח) בקרן סל ממונפת ובקרן סל איזון, שנכס המעקב שלהן הינו מדד בינלאומי שאינו כולל ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 3.
- (2) קרן סל ממונפת תעמוד בדרישות המינוף כמפורט לעיל, מיד לאחר הנפקתה.
- (3) בקרן סל איזון יתבצע איזון לפחות פעם בחודש.
- ה. בנוסף לאמור לעיל, רישום למסחר של קרן סל איזון שנכס המעקב שלה הינו מדד ת"א-35, מותנה בהתקיים כל התנאים המפורטים להלן, אשר יקבעו בתנאי קרן סל איזון:
- (1) בסעיף זה:

"מדד האיזון" - מדד שיחושב כלהלן:

$$Index(b) = W(b) * Index(AVE) + (1 - W(b)) * Index(t)$$

כאשר:

Index(b) - מדד האיזון

Index(t) - שער הנעילה של המדד ביום המסחר הקודם ליום שבו מתבצע האיזון.

מדריך לחברות-עדכון מס' 37 - מעודכן עד ליום 9.10.18 - 274680

Index(AVE) - הממוצע של מדדי ת"א-35 שפורסמו על ידי הבורסה בשלב המסחר הרציף ביום שבו מתבצע איזון. אולם, אם לא התקיים מסחר בבורסה בנגזרים על מדד ת"א-35 במשך כל יום המסחר, או בחלק של אותו היום, ביום שבו הייתה אמורה החברה המנפיקה לבצע איזון, יחושב מדד האיזון על פי הממוצע של מדדי ת"א-35 שפורסמו על ידי הבורסה ביום שבו הייתה אמורה החברה המנפיקה לבצע איזון ביחד עם מדדי ת"א-35 שפורסמו על ידי הבורסה בשלב המסחר הרציף ביום המסחר הבא אחריו.

W(b) - המשקל של השווי הכספי של האיזון במונחי נכס המעקב, שיחושב כמפורט להלן:

בקרן סל איזון:

בקרן סל איזון בחסר:

$$W(b) = \frac{Q * Index(t)}{Q * (Index(t) - Index(AVE)) - L * FVi * Index(AVE)}$$

Q - השווי הכספי של האיזון, במונחי נכס מעקב.

בקרן סל איזון: $Q = (L-1) * (FVi - FV0)$

בקרן סל איזון בחסר: $Q = (L+1) * (FV0 - FVi)$

L - המינוף שנקבע בתנאי קרן סל באיזון.

FVi - השווי הכספי שאמור להתקבל בעת הפדיון, ביום המסחר הקודם ליום שבו מתבצע האיזון, ללא ניכוי עמלות.

FV0 - השווי הכספי שאמור להתקבל בעת הפדיון, ביום המסחר הקודם ליום שבו התבצע האיזון הקודם, ללא ניכוי עמלות.

(2) איזון יתבצע רק על ידי קניה ו/או מכירה של אופציות חודשיות ו/או חוזים עתידיים חודשיים כמשמעותם בנספח למתאר נגזרים בדבר אופציות על מדד ת"א-35 ובנספח למתאר נגזרים בדבר חוזים עתידיים על מדד ת"א-35.

(3) (א) למרות האמור בסעיף ד.3 לעיל, איזון יתבצע רק פעם בחודש, ביום המסחר הקודם ליום בו נקבע מדד ת"א-35 למימוש.

(ב) אולם, אם ביום מסחר כלשהו חלה תנועה במדד ת"א-35, העולה על 15%, בין מדד הנעילה לבין מדד האיזון האחרון שפרסמה החברה המנפיקה, יבוצע איזון גם ביום המסחר הבא לאחר שהתקיימה התנועה האמורה.

(4) מנהל הקרן יפרסם את מדד האיזון לא יאוחר ממועד פתיחת המסחר ביום המסחר שלאחר היום בו חושב מדד האיזון על ידו.

(5) השווי הכספי של האיזון, במונחי נכס מעקב, יקבע על פי היחס בין מדד הנעילה ביום המסחר הקודם ליום שבו מתבצע האיזון לבין מדד האיזון האחרון שפורסם.

מדריך לחברות-עדכון מס' 53 - מעודכן עד ליום 14.3.23 - 274680

1. בנוסף לאמור לעיל, רישום למסחר של קרן סל איזון, שנכס המעקב שלה הינו מדד ת"א-35, כפוף לכך שהשווי הכספי שאמור להתקבל בעת פדיון של כל קרנות סל איזון על מדד ת"א-35 הנמצאות בניהול של מנהל הקרן בין במישרין ובין בעקיפין, לא יעלה על 600 מיליון ש"ח מבלי להתחשב בעמלת פדיון.

לענין זה, השווי הכספי שאמור להתקבל בעת פדיון, יחושב בהתחשב בכל הכמות שאושרה לרישום, דהיינו מספר יחידות הקרן שבציבור, בצרוף מספר יחידות הקרן שבמחסנית. העמידה בתנאי סעיף זה תיבדק ערב מתן האישור לרישום למסחר של קרן סל איזון.

2. בתנאי קרן סל בחסר ובתנאי קרן סל ממונפת ייקבע, כי תוך 30 יום מהיום בו הגיע שער מדד נכס המעקב למדד פקיעה, תפורק הקרן. לענין זה מדד הפקיעה הינו מדד שנקבע במועד הרישום למסחר לראשונה של קרן הסל שבהתקיימו יגיע המינוף ל-4. בין יום ההודעה על מועד הפירוק לבין מועד הפירוק יעברו לפחות 5 ימי מסחר.

בתנאי קרן הסל יקבע ערך מדד הפקיעה שבהתקיימו יגיע מינוף הקרן ל-4.

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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ח. 1) מנהל הקרן רשאי לקבוע בתנאי קרן סל בחסר כי במקרה בו קרן הסל אינה עומדת בדרישת תקנה 5א.ג) או בדרישת תקנה 5. (ב) לתקנות השקעות משותפות בנאמנות (אופציות, חוזים עתידיים ומכירות בחסר), התשס"א – 2001, יבצע מנהל הקרן איזון. נקבע בתנאי קרן הסל בחסר כי מנהל הקרן יבצע איזון כאמור, תפורסם על כך הודעה במועד סמוך לפני לכל איזון.

2) מנהל הקרן רשאי לקבוע בתנאי קרן סל בחסר¹ ובתנאי קרן סל ממונפת¹ כי במקרה בו הגיע המדד, המשמש כנכס המעקב, למדד פקיעה, כמשמעותו בס"ק ז. לעיל, יבצע מנהל הקרן איזון. נקבע בתנאי קרן הסל כי מנהל הקרן יבצע איזון כאמור, תפורסם על כך הודעה במועד סמוך לכל איזון.

בין יום ההודעה על ביצוע האיזון לבין יום המסחר בו יבוצע האיזון יעברו לפחות שני ימי מסחר. לאחר ביצוע האיזון כאמור, יודיע מנהל הקרן מהו מדד הפקיעה החדש.

4. התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להוות נכס מעקב של קרן סל

רישום למסחר של קרן סל מותנה בכך שנכס המעקב של קרן הסל יעמוד בתנאים הבאים:

א. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי או מדד בינלאומי, מותנה בכך שהמדד הינו מדד המתפרסם אחת ליום לפחות, במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב או באחד מאתרי האינטרנט הבאים: Bloomberg, Reuters, Yahoo Finance, Calcalist, TheMarker, Globes, MarketWatch, Google Finance, ו-Bizportal.

א.1) 1) ניתן לקבוע בתנאי קרן סל, אשר נכס המעקב שלה הוא מדד, כי אם יחליף עורך המדד את המדד במדד חדש (להלן בסעיף זה - "המדד החדש") יוחלף נכס המעקב במדד החדש בכפוף לכך שמנכ"ל הבורסה אישר את החלפת נכס המעקב.

מנכ"ל הבורסה יהיה רשאי לאשר את החלפת נכס המעקב אם המדד החדש עומד בכל התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להיות נכס מעקב של קרן סל, ובכפוף לכך שמנהל קרן הסל והנאמן אישרו כי מאפייניו העיקריים של המדד החדש דומים למאפייניו העיקריים של המדד המוחלף.

2) אם החליט מנהל קרן סל שנכס המעקב שלה הוא מדד, להחליף את המדד במדד אחר (להלן בסעיף זה - "המדד החדש") יוחלף נכס המעקב במדד החדש בכפוף לכך שמנכ"ל הבורסה אישר את החלפת נכס המעקב.

מנכ"ל הבורסה יהיה רשאי לאשר את החלפת נכס המעקב אם המדד החדש עומד בכל התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להיות נכס מעקב של קרן סל, ובכפוף לכך שמנהל קרן הסל והנאמן אישרו כי מאפייניו העיקריים של המדד החדש דומים למאפייניו העיקריים של המדד המוחלף.

¹ קרן סל בחסר וקרן סל ממונפת שהיתה רשומה למסחר ביום 30.6.20 והחליט מנהל הקרן כי יבוצע איזון כאמור, יודיע על כך בדיווח מיידי תוך 30 יום מהמועד הנ"ל.

מדריך לחברות-עדכון מס' 40 - מעודכן עד ליום 19.1.20 - 274680

ב. בנוסף לאמור בסעיף קטן א. לעיל לגבי מדד מקומי, יתקיימו גם כל התנאים המפורטים להלן:

(1) א) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל, כלהלן:

(1) כי כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו, כמפורט להלן, הרכב המדד ואופן חישובו, לרבות משקלם המירבי של ניירות ערך במדד (להלן: "מתודולוגיית המדד"), ערכי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד.

(2) הנתונים האמורים יפורסמו אחת ליום לפחות באתר האינטרנט של מנהל הקרן ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד.

פרסום ערכי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים: Reuters, Bloomberg או Yahoo Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist ו-Bizportal.

הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.

(3) כי אם לא יתקיימו התנאים האמורים בס"ק (1) ו-(2) לעיל, תפורק הקרן, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.

(4) 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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ב) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל, כלהלן:

(1) בהתאם למתודולוגיית המדד, משקלו המירבי של נייר ערך במדד כאמור, המורכב מניירות ערך שאינם תעודות התחייבות ממשלתיות, לא יעלה על 20%.

(2) אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בס"ק (1) לעיל, תפורק הקרן, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.

(3) 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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

ג) במועד הרישום למסחר של קרן הסל ייכללו במדד המהווה נכס מעקב של קרן הסל מספר מזערי של ניירות ערך, כמפורט להלן:

(1) מדד המורכב מתעודות התחייבות ממשלתיות: 2 ניירות ערך לפחות.

(2) מדד ענפי - 10 ניירות ערך לפחות.

(3) כל מדד אחר שאינו מדד המורכב מתעודות התחייבות תאגידיות או מתעודות התחייבות תאגידיות להמרה - 15 ניירות ערך לפחות.

(4) מדד המורכב מתעודות התחייבות תאגידיות או מתעודות התחייבות תאגידיות ניתנות להמרה - מספר התאגידים שניירות הערך שלהם נכללים במדד יהיה 6 לפחות.

לענין זה -

"מדד ענפי" - מדד המורכב מניירות ערך הכלולים בענף מסוים כפי שהגדיר אותו עורך המדד. במדד ענפי כאמור לא יכללו יותר מ-3 ענפים.

(2) על אף האמור בס"ק (1) א) לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר כי מדד יהווה נכס מעקב של קרן סל, אף אם משקל ניירות הערך המרכיבים את המדד אינו מפורסם אחת ליום, ובלבד שיפורסם אחת לשנה לפחות.

כמו כן, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר כי מדד יהווה נכס מעקב של קרן סל, אף אם אינו עומד בתנאים המפורטים בס"ק (1) ב) או (1) ג) לעיל.

מדריך לחברות-עדכון מס' 40 - מעודכן עד ליום 19.1.20 - 274680

- 3) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל, כלהלן :
- (א) בהתאם למתודולוגיית המדד, המדד לא יכלול ניירות ערך הכלולים ברשימת השימור של הבורסה או ברשימת דלי הסחירות של הבורסה.
- (ב) בהתאם, למתודולוגיית המדד, אם הועבר נייר ערך הכלול במדד, המהווה נכס מעקב של קרן סל, לרשימת השימור או לרשימת דלי הסחירות, ייגרע נייר הערך מהמדד האמור, סמוך לאחר העברתו לרשימת השימור או לרשימת דלי הסחירות.
- (ג) אם לא יתקיימו התנאים האמורים בס"ק (א) ו-(ב) לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.
- (ד) 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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.
- 4) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל, כלהלן :
- (א) בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.
- (ב) אם לא יתקיים התנאי האמור בס"ק (א) לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו חדל להתקיים התנאי האמור בס"ק (א) לעיל.
- (ג) 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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.
- ג. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי המתייחס לקבוצת מניות, מותנה בכך שבנוסף לאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, יתקיימו גם כל התנאים המפורטים להלן :
- 1) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל, כלהלן :
- (א) בהתאם למתודולוגיית המדד, במדד ייכללו רק מניות הנכללות בתמר, כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השביעי לתקנון, או מניות שאינן נכללות בתמר ששווי החזקות הציבור בהן הינו 75 מליון ש"ח לפחות ושיעור החזקות הציבור בהן הינו 10% לפחות.
- (ב) אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בס"ק (א) לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.
- (ג) 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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.
- 2) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל, כלהלן :
- (א) בהתאם למתודולוגיית המדד, יתקיימו התנאים המפורטים באחת החלופות להלן :
- (1) שווי החזקות הציבור של כל אחת ממניות המדד, שמשקלן המצטבר במדד הינו 75% לפחות, לא יפחת מ-75 מיליוני ש"ח.
- לעניין זה, יילקחו בחשבון מניות המדד שהמשקל היחסי שלהן במדד הוא הגבוה ביותר.
- (2) מתקיימים לגבי המדד התנאים המצטברים הבאים :
- (א) מספר המניות במדד לא יפחת מ-50.
- (ב) משקלה המרבי של מניה במדד לא יעלה על 5% (להלן "מגבלת המשקל").
- (ג) שווי החזקות הציבור במדד, אשר יחושב לפי הנוסחה שלהלן, לא יפחת מ-5 מיליארד ש"ח :

מדריך לחברות-עדכון מס' 43 - מעודכן עד ליום 29.7.20 - 274680

$$S_t = S_{NonCap} / (1 - W_{Cap})$$

- St - שווי החזקות הציבור במדד
- SNonCap - שווי החזקות הציבור במניות שמשקלן נמוך ממגבלת המשקל
- WCap - סך כל המניות אשר משקלן במדד הוגבל בשל מגבלת המשקל, כשהוא מוכפל במגבלת המשקל.

- (ב) אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בס"ק א (1) או התנאי האמור בס"ק א (2) לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.
- (ג) 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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.
- (3) במועד הרישום למסחר של קרן הסל סך שווי החזקות הציבור בכל המניות הנכללות במדד לא יפחת מ-5 מיליארד ש"ח.
- (4) עלה שווי החזקות הציבור של שתי המניות בעלות שווי החזקות הציבור הגבוה ביותר במדד על 50% מסך שווי החזקות הציבור של כל המניות הנכללות במדד במועד הרישום למסחר של קרן הסל, לא יפחת שווי החזקות הציבור של המניות הנכללות במדד, ללא שווי החזקות הציבור של שתי המניות כאמור, מ-5 מיליארד ש"ח.
- ד. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי המתייחס לתעודות התחייבות או לתעודות התחייבות ניתנות להמרה, מותנה בכך שבנוסף לאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, יתקיימו גם כל התנאים המפורטים להלן:
- (1) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל, כלהלן:
- (א) שווי השוק של כל אחת מהסדרות של תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, הנכללות במדד, לפי העניין, לא יפחת מ-100 מיליון ש"ח.
 - (ב) אם על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע יתברר כי במדד המעודכן לא יתקיים התנאי האמור בס"ק א (א) לעיל, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד עדכון המדד.
 - (ג) 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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.
- (2) במועד הרישום למסחר של קרן הסל סך שווי השוק של תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, הנכללות במדד, לפי העניין, לא יפחת מ-3 מיליארד ש"ח.
- (3) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל, כלהלן:
- (א) בכללי המדד נקבע, כי על פי הנתונים המשמשים לעדכון המדד במועד הקובע, משקלן המצרפי של כל תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, לפי העניין, של אותו מנפיק, הנכללות במדד, לא יעלה על 25% (להלן "מגבלת המשקל למנפיק").
 - (ב) לעניין זה, כאשר המנפיק הינו חברה הכלולה בענף בנקים או בענף ביטוח, יילקחו בחשבון לצורך חישוב משקלן במדד של כל סדרות תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה של המנפיק, גם סדרות תעודות ההתחייבות, או תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, לפי העניין, שהנפיקו חברות בת בעלותו המלאה של המנפיק.
 - (ג) שונו כללי המדד באופן כזה שמגבלת המשקל למנפיק תהיה גבוהה מ-25%, תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום ממועד שינוי הכללים.

מדריך לחברות-עדכון מס' 40 - מעודכן עד ליום 19.1.20 - 274680

- (ד) 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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.
- ה. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד מקומי המתייחס לסל תעודות התחייבות ממשלתיות, מותנה בכך שבנוסף לאמור בס"ק א. ו-ב. לעיל, במועד הרישום למסחר של קרן הסל לא יפחת סך שווי השוק של הסדרות הנכללות במדד מ-3 מיליארד ש"ח.
- ו. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, מותנה בכך שבנוסף לאמור לעיל, יתקיימו גם כל התנאים המפורטים להלן:
- (1) מנהל הקרן התחייב בתשקיף לפיו מונפקת קרן הסל, כלהלן:
- (א) כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו מתודולוגיית המדד, שערי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד. מתודולוגיית המדד, רשימת ניירות הערך הנכללים במדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד יפורסמו אחת לשנה לפחות. שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות. הנתונים האמורים, יפורסמו באתר האינטרנט של המנפיק ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. פרסום שערי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים: Yahoo Finance, Reuters, Bloomberg, Bizportal, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist. הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.
- (ב) בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.
- (ג) (1) אם לא יתקיימו איזה מהתנאים האמורים לעיל בס"ק א) או בס"ק ב), תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.
- (2) 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, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.
- (ד) עלה משקלם המצטבר של ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב, הנכללים במדד הבינלאומי, על 20%, יעמדו ניירות הערך הנכללים במדד, במועד הרישום למסחר של קרן הסל, בתנאי סעיף ג.1)א) לעיל או בתנאי סעיף ד.1)א) לעיל, לפי הענין.
- (2) ותק המדד -
- (א) המדד המהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס מעקב של ETF או ETN הנסחרת במשך שנה לפחות בבורסה הפועלת באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד. או לחילופין -
- (ב) המדד המהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס מעקב של קרן מחקה או קרן חוץ מחקה, שאינה נסחרת, אך מוצעת לציבור במשך שנה לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.
- (3) לא עמד המדד המהווה את נכס המעקב של קרן הסל בדרישת ותק המדד כאמור בס"ק 2) לעיל, מותנה הרישום למסחר של קרן הסל בכך שתתקיים אחת מהחלופות הבאות:
- (א) קיים ETF, או ETN או קרן מחקה או קרן חוץ מחקה (להלן: "המוצר העוקב") העוקב אחר המדד, ומוצר עוקב זה נסחר לפחות באחת מהבורסות הנזכרות בס"ק 2) (א) לעיל או שהוא מוצע לציבור באחת המדינות המפורטות בס"ק 2) (ב) לעיל, במשך פחות משנה, אזי עורך המדד עדכן לפחות פעם אחת בתקופת קיום המוצר העוקב את הרכב

מדריך לחברות-עדכון מס' 40 - מעודכן עד ליום 19.1.20 – 274680

המדד וחלף לפחות חודש ימים מאז עדכון הרכב המדד ולא ניתנה הודעה על פירוק המוצר העוקב.

(ב) על המדד לעמוד בכל הדרישות הבאות:

- (1) מספר ניירות הערך הנכללים במדד לא יפחת מ-15.
 - (2) במועד הרישום למסחר של קרן הסל סך שווי החזקות הציבור בכל ניירות הערך הנכללים במדד לא יפחת מ-5 מיליארד ש"ח.
 - (3) המשקל המירבי של נייר ערך הנכלל במדד לא יעלה על 25%.
 - (4) עורך המדד ומחשב המדד ערך / חישוב מדדים שהיו נכס מעקב למוצרים עוקבים הנסחרים או מוצעים לציבור במשך שנתיים לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.
- (4) על אף האמור בס"ק 1(ב) לעיל, בס"ק 2 לעיל וס"ק 3 לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר רישום למסחר של קרן סל, אשר המדד המהווה נכס מעקב שלה אינו עומד בתנאים המפורטים בס"ק 1(ב) לעיל, או 2 לעיל, או 3 לעיל.

ז. רישום למסחר של קרן סל סחורה על סחורה בודדת מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

- (1) הסחורה נסחרת בבורסת סחורות.
 - (2) מחיר הסחורה מפורסם במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי בורסת הסחורות בה הוא נסחר או באחד מאתרי האינטרנט הבאים: Reuters, Bloomberg, Google Finance, Yahoo Finance, Calcalist, TheMarker, Globes, MarketWatch ו-Bizportal.
 - (3) בנוסף על האמור בס"ק 1 ו-2 לעיל, במקרה בו נכס המעקב של קרן סל סחורה על סחורה בודדת הינו חוזה עתידי על סחורה, מותנה רישומה למסחר גם בכך שהחוזה העתידי יהיה החוזה שהתקופה שנותרה עד לפקיעתו הינה הקצרה ביותר מבין כל סדרות החוזים העתידיים על אותה סחורה, הנסחרים באותה בורסת סחורות.
 - (4) רישום למסחר של קרן סל סחורה מותנה בכך שבנוסף לאמור לעיל, מנהל קרן הסל יתחייב בתשקיף קרן הסל כי כל עוד קרן הסל סחורה נסחרת בבורסה תפורסם מחיר הסחורה אחת ליום לפחות, באתר האינטרנט של המנפיק או באתרי האינטרנט הבאים: Reuters, Bloomberg או Yahoo Finance, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist ו-Bizportal.
- הגישה לנתון זה תהיה ללא תשלום.

ח. רישום למסחר של קרן סל, שנכס המעקב שלה הינו מדד קבוצת סחורות, מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

- (1) הסחורות הנכללות במדד סחורות נסחרות בבורסת סחורות.
- (2) מדד סחורות מפורסם לציבור במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי בורסת הסחורות המחשבת את המדד או באחד מאתרי האינטרנט הבאים: Reuters, Bloomberg, Yahoo Finance, Calcalist, TheMarker, Globes, MarketWatch, Google Finance ו-Bizportal.
- (3) מנהל קרן הסל התחייב בתשקיף קרן הסל, כלהלן:
 - (א) כל עוד קרן הסל נסחרת בבורסה, יפורסמו מתודולוגיית המדד, שערי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד.
 - מתודולוגית המדד, רשימת ניירות הערך הנכללים במדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד יפורסמו אחת לשנה לפחות.
 - שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות.

מדריך לחברות-עדכון מס' 40 - מעודכן עד ליום 19.1.20 - 274680

הנתונים האמורים, יפורסמו באתר האינטרנט של המנפיק ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. פרסום שערי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים: Yahoo Finance, Reuters, Bloomberg, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist, ו-Bizportal. הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.

(ב) בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.

(ג) (1) אם לא התקיימו איזה מהתנאים האמורים לעיל בס"ק (1) או (2), תפורק קרן הסל, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.

(2) על אף האמור לעיל, מנהל קרן הסל יהיה רשאי שלא לפרק את קרן הסל אלא להפוך את קרן הסל לקרן פתוחה, בכפוף לכך שהודיע בבורסה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים לכך על פי כל דיו, וזאת לא יאוחר מהמועד כאמור לעיל.

(ד) מדד קבוצת הסחורות המהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס מעקב של ETF או ETN הנסחרת במשך שנה לפחות בבורסה הפועלת באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.

או

המדד המהווה את נכס המעקב של קרן הסל, מהווה נכס מעקב של קרן מחקה או קרן חוץ מחקה, שאינה נסחרת, אך מוצעת לציבור במשך שנה לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.

(ה) על אף האמור בס"ק (3) (ב) לעיל ובס"ק (ד) לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר רישום למסחר של קרן נסחרת, אשר מדד קבוצת הסחורות המהווה נכס מעקב שלה אינו עומד בתנאים המפורטים בס"ק (3) (ב) לעיל או בס"ק (ד) לעיל.

פרק י"ח - חברת חו"ל וקרן ריט חו"ל

הנחיות לפי פרק כ"א לתקנון.

בהנחיות אלה -

"שווי שוק" -

- א. בחברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר ב-NASDAQ CAPITAL MARKET 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 CAPITAL MARKET, 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 CAPITAL MARKET - 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: 1.א., 1.ב.1(א), 2.ב.1, 4.ב.1, 5.ב.1, 6.ב.1, 7.ב.1, 1.ג., 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 CAPITAL MARKET, לא יפחת מ-135 מליון ש"ח.

פרק י"ט - רישום למסחר של תעודות התחייבות של מוסד פיננסי הניתנות להמרה כפויה ושל תעודות התחייבות של מוסד פיננסי הניתנות למחיקה כפויה

הנחיות לפי פרק כ"ב לתקנון.

1. בין מועד ההודעה על שער ההמרה ועל שיעור הריבית שתשולם במועד ההמרה, לבין מועד ההמרה ומועד תשלום הריבית יעברו לפחות 3 ימי מסחר.
היום הקובע להמרה ולתשלום הריבית יהיה יום המסחר הראשון שלאחר מועד ההודעה, כאמור.
2. במקרה של מחיקה כפויה, בין מועד ההודעה על המחיקה ועל שיעור הריבית שישולם במועד המחיקה, לבין מועד המחיקה ותשלום הריבית, יעברו לפחות 3 ימי מסחר.
במקרה של מחיקה חלקית, היום הקובע למחיקה החלקית ולתשלום הריבית שתשולם במועד המחיקה, יהיה יום המסחר הראשון שלאחר מועד ההודעה, כאמור.
במקרה של מחיקה מלאה, הריבית תשולם למחזיק בתעודות ההתחייבות במועד המחיקה המלאה של תעודות ההתחייבות.
3. נקבע בתנאי תעודת התחייבות של מבטח כי ניתן לבטל תשלום ריבית, בין יום ההודעה על ביטול תשלום ריבית לבין המועד הקובע לתשלום הריבית שנקבע בתנאי תעודת ההתחייבות, יעברו לפחות 4 ימי מסחר.

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, ח.4, ט.4, ב.5, ג.5. (למעט ההפניה לס"ק ב.4 עד ז.4), 6, 7, 8 ו-9 (למעט ההפניה לס"ק א.4 עד ז.4).
 - בפרק י"ב - סעיפים 1.1, 1.1א 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.
6. רישום למסחר של מניה ושל מניה הנובעת מהמרת נייר ערך המיר של חברה חדשה שהינה חברת ב"ז, מותנה בכך שמחיר המניה ומחיר המניה הנובעת מהמרת נייר הערך ההמיר, לא יפחת מ-1 ש"ח.

פרק כ"א - הסדר לשינוי תנאי תעודות התחייבות

| מונחים | הגדרות |
|---------------------|---|
| לעניין פרק זה: | |
| "הסדר לשינוי תנאים" | - כל אחד מאלה: |
| | א. שינוי תנאים של תעודות התחייבות רשומות למסחר, לרבות דחייה זמנית של מועדי תשלום. |
| | ב. רישום למסחר של סדרה חדשה של תעודות התחייבות המונפקות על ידי חברה או על ידי החברה האם של החברה ונרשמות למסחר חלף סדרה רשומה של תעודות התחייבות של החברה. |
| | ג. רישום למסחר של ניירות ערך המונפקים על ידי חברה במסגרת שינוי תנאים של תעודות התחייבות רשומות למסחר של החברה. |
| "חברה בקשיים" | - חברה שתעודות התחייבות שלה רשומות למסחר ושמתיקיימים לגביה כל התנאים המפורטים להלן: |
| | א. החברה מבצעת הסדר חוב או תכנית לשיקום כלכלי בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018. |
| | ב. בחוות הדעת של רואה החשבון המבקר, המצורפת לדוחות הכספיים של החברה, נכללה הפניית תשומת לב לקיומם של ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומו של התאגיד כעסק חי, או לחילופין, התקיימו בחברה סימני אזהרה כמשמעותם בתקנה 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. |
| "תעודות התחייבות" | - כל אחד מאלה: |
| | א. תעודות התחייבות. |
| | ב. תעודות התחייבות ניתנות להמרה. |
| 2. | על הסדר לשינוי תנאים יחולו הוראות החלק השני לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו, בהתאמות, בתנאים ובסייגים שייקבעו בפרק זה להלן. |
| 3. | א. חברה תגיש לבורסה בקשה לביצוע הסדר לשינוי תנאים, לשם קבלת אישור הבורסה לכך כי ההסדר לשינוי תנאים אינו עומד בסתירה לתקנון הבורסה ולהנחיות על פיו וכי מערכות הבורסה ערוכות לביצוע תשלומים על פי התנאים החדשים. (להלן: "אישור הסדר לשינוי תנאים"). |
| | ב. בקשה לאישור הסדר לשינוי תנאים הכוללת בקשה לרישום למסחר של סדרות חדשות של תעודות התחייבות של חברה אם חלף סדרות רשומות למסחר בבורסה של החברה הבת שלה, תוגש על ידי החברה האם ביחד עם החברה הבת. |
| | ג. מתן אישור הסדר לשינוי תנאים 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. |
| | ד. בקשה לאישור הסדר לשינוי תנאים, תוגש לבורסה במועד המוקדם מבין: <ol style="list-style-type: none"> (1) לפני הבאת ההסדר לשינוי תנאים לאישור אסיפות מחזיקי תעודות ההתחייבות. (2) המועד בו פונה החברה או הנאמן למחזיקי תעודות ההתחייבות לבורסה לראשונה, בבקשה לדחות באופן זמני מועד תשלום פדיון ו/או ריבית. |
| | נדרש אישור בית המשפט לצורך אישור ההסדר לשינוי תנאים, תוגש הבקשה לבורסה לפני הגשתו לבית המשפט. |

מדריך לחברות-עדכון מס' 51 - מעודכן עד ליום 16.11.22 - 274680

- ה. (1) בקשה לאישור להסדר לשינוי תנאים, למעט בקשה לדחות באופן זמני מועדי תשלום, תוגש לבורסה לפחות 10 ימי מסחר לפני המועד בו מבקשת החברה לקבל אישור לבקשה.
- (2) בקשה לדחות באופן זמני מועדי תשלום פדיון ו/או ריבית חלקי, תוגש לפחות 2 ימי מסחר לפני המועד הקובע לתשלום ובמקרה של פדיון סופי לפחות 2 ימי מסחר לפני יום המסחר האחרון בתעודת ההתחייבות.
- ו. לבקשה תצורף טיוטת תנאי תעודות ההתחייבות ושטר הנאמנות, ובמקרה של שינוי תנאי תעודות התחייבות קיימות, יסומנו התנאים החדשים לעומת הקיימים, וכן ימסרו פרטים נוספים כמפורט בטופס הבקשה. הבקשה להסדר לשינוי תנאים תוגש בטופס שתקבע הבורסה.
- ז. דמי טיפול בבקשה להסדר לשינוי תנאים לפי פרק זה יהיו כלהלן:
- (1) דמי הטיפול בבקשה להסדר לשינוי תנאים, אשר יוגש לאישור בית המשפט וכן בבקשה להסדר לשינוי תנאים של יותר מסדרה אחת של תעודות התחייבות אף אם לא נדרש אישור בית משפט כאמור, יהיו כדמי הבדיקה כאמור בסעיף 1א.5. בפרק י"ג להנחיות על פי החלק השני לתקנון.
- (2) דמי הטיפול בבקשה להסדר לשינוי תנאים של סדרה אחת בלבד של תעודות התחייבות ואשר לא מוגש לאישור בית משפט, יהיו כדמי הבדיקה כאמור בסעיף 5. ב. בפרק י"ג להנחיות על פי החלק השני לתקנון.
- (3) על אף האמור בסעיף קטן 1 לעיל, דמי הטיפול בבקשה להסדר לשינוי תנאים, הכוללת רק בקשה לשינוי יחס ההמרה ו/או תקופת ההמרה, יהיו כדמי הבדיקה כאמור בסעיף קטן 2 להלן.
- ח. לבקשה יצורפו דמי הטיפול כאמור לעיל.
- ט. בקשה להסדר לשינוי תנאים תהיה בתוקף עד המועד המוקדם מבין:
- (1) תום שנה ממועד הגשתה לראשונה.
- (2) קבלת אישור הבורסה להסדר לשינוי תנאים שאינו דחייה זמנית של מועדי תשלום.
4. מועדי תשלום פדיון ו/או ריבית ידחו לתקופה שלא תפחת מ- 30 ימים.
5. על רישום למסחר של תעודות התחייבות מסדרה חדשה שיונפקו חלף תעודות התחייבות מסדרה הרשומה למסחר בבורסה של חברה בקשיים, לא יחול האמור בסעיפים 4.א. ו-4.ב. בפרק י"א להנחיות ובסעיפים 1.א. ו-1.ב. בפרק י"ב להנחיות, לפי הענין, ובלבד שיתקיימו כל התנאים הבאים:
- א. הסדרה הרשומה למסחר בבורסה תימחק מן המסחר.
- ב. רישום למסחר של תעודות התחייבות ניתנות להמרה מסדרה חדשה חלף תעודות התחייבות מסדרה הרשומה למסחר בבורסה, על מותנה בכך שמניות החברה רשומות למסחר בבורסה.
- ג. לא תירשם למסחר יותר מסדרה אחת חלף סדרה רשומה למסחר.
- ד. שווי החזקות הציבור בסדרה החדשה לא יפחת מ-18 מיליון ש"ח. אולם, לענין תעודות התחייבות ניתנות להמרה, אם מחיר המניה המתואם, כמשמעותו בפרק י"א להנחיות, גבוה משער ההמרה שנקבע בתנאי תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה, שווי החזקות הציבור לא יפחת מ-12 מיליון ש"ח.
- לענין סעיף זה יחושב שווי החזקות הציבור על פי הערך הנקוב של החזקות הציבור בסדרת תעודות ההתחייבות.

מדריך לחברות-עדכון מס' 51 - מעודכן עד ליום 16.11.22 – 274680

6. רישום למסחר של סדרה חדשה של תעודות התחייבות של חברה אם חלף סדרת תעודות התחייבות של החברה הבת שלה שהינה חברה בקשיים, מותנה, בנוסף לאמור בסעיף 5 לעיל, גם בכך שיתקיימו כל התנאים שלהלן:
- א. החברה האם, אשר מבקשת לרשום למסחר סדרה חדשה של תעודות התחייבות, הינה חברה רשומה.
- ב. ההסדר לשינוי תנאים אושר על ידי בית משפט.
- ג. במועד הרישום למסחר של הסדרה החדשה של תעודות ההתחייבות, ימחקו כל ניירות הערך של החברה הבת מהרישום למסחר.
7. שינוי של תנאי ההצמדה של תעודות התחייבות, הוספת זכות המרה לתעודות התחייבות שאינן תעודות התחייבות הניתנות להמרה או ביטול של זכות המרה של תעודות התחייבות, יתבצע בדרך של רישום למסחר של סדרה חדשה של תעודות התחייבות, חלף הסדרה אשר את תנאיה רוצים לשנות, ויחולו על הסדרה החדשה כאמור כל ההוראות החלות על רישום למסחר של סדרה חדשה.
8. האמור בפרק ח' להנחיות לא יחול על רישום למסחר של סדרה חדשה של תעודות התחייבות המונפקת במסגרת הסדר לשינוי תנאים.
9. א. ניתן אישור הבורסה להסדר לשינוי תנאים של סדרה של תעודות התחייבות, ובמסגרת השינוי הוחלט על פדיון מוקדם של תעודות ההתחייבות בסכום הנמוך מערכן הנקוב, יבוצע הפדיון המוקדם כאמור, סמוך לאחר המועד בו ניתן האישור כאמור.
- ב. חברה רשאית להחליט, במסגרת הסדר לשינוי תנאים של תעודות התחייבות, כי במועד הפדיון החלקי לא תשולם הריבית שנצברה או שתשולם בחלקה. קיבלה חברה החלטה כאמור, על החברה לקבוע בתנאי תעודות ההתחייבות כי אם ישולם בעתיד סכום כלשהו בגין ריבית נצברת אזי המועד הקובע לתשלום הריבית יהיה 12 ימים לפני יום תשלום הריבית העתידי.
- ג. במסגרת הסדר לשינוי תנאים ניתן לשלם באמצעות מסלקת הבורסה ריבית שלא שולמה במועדה ושהמועד הקובע לתשלומה לא שונה, בתנאי שלא חלפו יותר מ-36 חודשים בין המועד הקובע לתשלום הריבית לבין המועד בו תשולם הריבית בפועל. חלפו יותר מ-36 חודשים כאמור, תשלום כאמור יבוצע שלא באמצעות מסלקת הבורסה.
10. מועדים לביצוע תשלומים במסגרת הסדר לשינוי תנאים
- א. נקבע במסגרת הסדר לשינוי תנאים פדיון מוקדם כאמור בסעיף 9.א. לעיל, יקבעו המועד הקובע והמועד לפדיון מוקדם כלהלן:
- 1) בין יום ההודעה על כך שהתנאים לפדיון המוקדם התקיימו ועל כך שנקבע מועד פדיון מוקדם, לבין המועד הקובע לתשלום יעברו 4 ימי מסחר לפחות.
 - 2) בין המועד הקובע לתשלום לבין יום התשלום יעבור יום מסחר אחד לפחות.
 - 3) בתעודות התחייבות ניתנות להמרה - לא תבוצע המרה בשני ימי המסחר שלפני המועד הקובע לפדיון המוקדם ועד לתאריך ביצוע הפדיון המוקדם ולא יחול האמור בסעיף 2.א.2 בפרק י"א להנחיות.
 - 4) בתעודות התחייבות ובתעודות התחייבות להמרה עליהן חלים דיני המס של ארה"ב היום הקובע יהיה 12 יום לפני מועד הפדיון ותשלום הריבית.
 - 5) בתעודות התחייבות להמרה עליהן חלים דיני המס של ארה"ב מועד ההמרה האחרון יהיה 16 ימים לפני הפדיון הסופי.

מדריך לחברות-עדכון מס' 40 - מעודכן עד ליום 19.1.20 – 274680

ב. ביקשה חברה לבצע, המרה מוקדמת, במסגרת הסדר לשינוי תנאים וזאת במועד הסמוך לאחר קבלת האישור לשינוי התנאים, כאמור לעיל, יקבע האמור להלן בהסדר לשינוי התנאים:

(1) בין יום ההודעה על כך שהתנאים להמרה המוקדמת התקיימו ועל כך שנקבע מועד ההמרה המוקדמת יעברו 4 ימי מסחר לפחות.

(2) בין המועד הקובע להמרה, לבין יום ההמרה יעבור יום מסחר אחד לפחות.

11. פטור מחישוב מחיר מניה

א. הוראות סעיף 2א. בפרק ט' והוראות סעיף 3. בפרק י', לא יחולו על רישום למסחר של מניות המוקצות למחזיקי תעודות התחייבות הרשומות למסחר, שאינם בעלי עניין ושלא יהפכו להיות בעלי עניין, במסגרת הסדר לשינוי תנאים, כמשמעותו בפרק זה.

ב. האמור בס"ק א' לעיל לא יחול על מניה הנובעת מהמרת נייר ערך המיר.

פרק כ"ב - ניירות ערך זרים

הנחיות על פי פרק כ"ד לתקנון.

1. בפרק זה :

- | מונחים | הגדרות |
|--|--|
| <p>א. "חוות דעת של עורך דין"</p> | <p>א. בחברה שהתאגדה מחוץ לישראל - חוות דעת של מי שהוסמך כעורך דין על פי דיני המדינה בה התאגדה החברה ; וכן</p> |
| <p>ב. בחברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר מחוץ לישראל והיא מבקשת לרשום את ניירות הערך שלה בבורסה בתל אביב, או בחברה המבקשת לרשום למסחר ניירות ערך בבורסה בתל אביב ובו זמנית לרשום מחוץ לישראל - חוות דעת של מי שהוסמך כעורך דין על פי דיני המדינה הזרה בה רשומים למסחר ניירות הערך של החברה או עומדים להירשם בה.</p> | <p>ב. בחברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר מחוץ לישראל והיא מבקשת לרשום את ניירות הערך שלה בבורסה בתל אביב, או בחברה המבקשת לרשום למסחר ניירות ערך בבורסה בתל אביב ובו זמנית לרשום מחוץ לישראל - חוות דעת של מי שהוסמך כעורך דין על פי דיני המדינה הזרה בה רשומים למסחר ניירות הערך של החברה או עומדים להירשם בה.</p> |
| <p>2. א. רישום למסחר של ניירות ערך זרים של חברה, מותנה בכך שלא חלה על ניירות הערך 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 בכפוף לתנאים ולסייגים כקבוע בהנחיות אלה להלן.</p> <p>ב. רישום למסחר של ניירות ערך זרים, מותנה בכך שלבקשה לרישום למסחר תצורף חוות דעת של עורך דין המופנית לבורסה, או המופנית לחברה ומתירה מפורשות לבורסה להסתמך עליה, אשר בה יאמר כי לא חלה מגבלת עבירות על ניירות הערך שהיא מבקשת לרשום, כמפורט להלן :</p> <p>1) בחברה שהתאגדה מחוץ לישראל - כי על פי דיני המדינה בה התאגדה החברה אין מניעה שהחברה תציע את ניירות הערך הזרים לציבור בישראל, תרשום ניירות ערך אלה למסחר בבורסה בתל-אביב ותקיים מסחר בניירות ערך אלה בבורסה בתל-אביב ; וכן</p> <p>2) בחברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה מחוץ לישראל וכן בחברה המבקשת לרשום למסחר בו זמנית ניירות ערך בבורסה בתל-אביב ובבורסה מחוץ לישראל - כי על פי דיני המדינה הזרה בה רשומים או עומדים להירשם ניירות הערך, ועל פי הוראות הבורסה מחוץ לישראל, אין מניעה שהחברה תציע את ניירות הערך לציבור בישראל, אין מניעה כי היא תרשום את ניירות הערך למסחר בבורסה בתל-אביב ואין מניעה לקיים מסחר בניירות ערך אלה בבורסה בתל-אביב.</p> | <p>2. א. רישום למסחר של ניירות ערך זרים של חברה, מותנה בכך שלא חלה על ניירות הערך 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 בכפוף לתנאים ולסייגים כקבוע בהנחיות אלה להלן.</p> <p>ב. רישום למסחר של ניירות ערך זרים, מותנה בכך שלבקשה לרישום למסחר תצורף חוות דעת של עורך דין המופנית לבורסה, או המופנית לחברה ומתירה מפורשות לבורסה להסתמך עליה, אשר בה יאמר כי לא חלה מגבלת עבירות על ניירות הערך שהיא מבקשת לרשום, כמפורט להלן :</p> <p>1) בחברה שהתאגדה מחוץ לישראל - כי על פי דיני המדינה בה התאגדה החברה אין מניעה שהחברה תציע את ניירות הערך הזרים לציבור בישראל, תרשום ניירות ערך אלה למסחר בבורסה בתל-אביב ותקיים מסחר בניירות ערך אלה בבורסה בתל-אביב ; וכן</p> <p>2) בחברה שניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה מחוץ לישראל וכן בחברה המבקשת לרשום למסחר בו זמנית ניירות ערך בבורסה בתל-אביב ובבורסה מחוץ לישראל - כי על פי דיני המדינה הזרה בה רשומים או עומדים להירשם ניירות הערך, ועל פי הוראות הבורסה מחוץ לישראל, אין מניעה שהחברה תציע את ניירות הערך לציבור בישראל, אין מניעה כי היא תרשום את ניירות הערך למסחר בבורסה בתל-אביב ואין מניעה לקיים מסחר בניירות ערך אלה בבורסה בתל-אביב.</p> |
| <p>3. על אף האמור בס"ק 2.ב. רישום למסחר של ניירות ערך זרים של חברה שהתאגדה בארה"ב או של ניירות ערך של חברה שניירות הערך שלה נסחרים בארה"ב, ואשר הונפקו על פי תשקיף אשר קיבל את אישורה של רשות ניירות הערך של ארה"ב, אינו מותנה בקבלת חוות דעת של עורך דין כאמור לעיל, וזאת לעניין הדין החל בארה"ב על ניירות הערך שרישומם למסחר מבוקש.</p> | <p>3. על אף האמור בס"ק 2.ב. רישום למסחר של ניירות ערך זרים של חברה שהתאגדה בארה"ב או של ניירות ערך של חברה שניירות הערך שלה נסחרים בארה"ב, ואשר הונפקו על פי תשקיף אשר קיבל את אישורה של רשות ניירות הערך של ארה"ב, אינו מותנה בקבלת חוות דעת של עורך דין כאמור לעיל, וזאת לעניין הדין החל בארה"ב על ניירות הערך שרישומם למסחר מבוקש.</p> |
| <p>4. א. ניתן לרשום למסחר ניירות ערך זרים של חברה שהתאגדה בארה"ב או של חברה שניירות הערך שלה נסחרים בארה"ב, אשר יוקצו בהקצאה פרטית, וזאת גם אם חלה על ניירות הערך מגבלת עבירות, ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן :</p> <p>1) ניירות הערך שהחברה מבקשת לרשום למסחר בבורסה הינם מסוג הרשום כבר למסחר בבורסה בתל אביב או מסוג שרישומם למסחר בבורסה בתל אביב מתבקש בו זמנית לרישומם בארה"ב, ועל פי חוות הדעת שניתנה בעת הרישום לראשונה למסחר של הסוג, כאמור בס"ק 2.ב. לעיל, אין על סוג זה של ניירות ערך מגבלת עבירות.</p> <p>2) על גבי תעודת נייר הערך תוטבע אזהרה (LEGEND) בהתאם לדין האמריקאי, בדבר מגבלת העבירות של נייר הערך.</p> | <p>4. א. ניתן לרשום למסחר ניירות ערך זרים של חברה שהתאגדה בארה"ב או של חברה שניירות הערך שלה נסחרים בארה"ב, אשר יוקצו בהקצאה פרטית, וזאת גם אם חלה על ניירות הערך מגבלת עבירות, ובלבד שיתקיימו כל התנאים שלהלן :</p> <p>1) ניירות הערך שהחברה מבקשת לרשום למסחר בבורסה הינם מסוג הרשום כבר למסחר בבורסה בתל אביב או מסוג שרישומם למסחר בבורסה בתל אביב מתבקש בו זמנית לרישומם בארה"ב, ועל פי חוות הדעת שניתנה בעת הרישום לראשונה למסחר של הסוג, כאמור בס"ק 2.ב. לעיל, אין על סוג זה של ניירות ערך מגבלת עבירות.</p> <p>2) על גבי תעודת נייר הערך תוטבע אזהרה (LEGEND) בהתאם לדין האמריקאי, בדבר מגבלת העבירות של נייר הערך.</p> |

מדריך לחברות-עדכון מס' 37 - מעודכן עד ליום 9.10.18 - 274680

- ב. על אף האמור בס"ק 2.א. לעיל, רישום למסחר של ניירות ערך זרים של חברה שהתאגדה בארה"ב או של חברה שניירות הערך שלה נסחרים בארה"ב, אשר יוקצו בהקצאה פרטית והתקיימו התנאים הקבועים בס"ק 4.א. לעיל, אינו מותנה בקבלת חוות דעת של עורך דין כאמור בס"ק 2.ב. לעיל, וזאת לענין הדין החל בארה"ב על ניירות הערך שרישומם למסחר מבוקש.
5. ניתן לרשום למסחר ניירות ערך זרים של חברה אשר על פי דיני המדינה בה התאגדה החברה או אשר על פי דיני המדינה בה נסחרים ניירות הערך של החברה, חלה עליהם מגבלת עבירות ואשר סעיף 4 לעיל לא חל עליהם (להלן: "ניירות ערך מוגבלים"), וזאת בתנאי שיתקיימו כל התנאים המפורטים בס"ק א. עד ה. להלן:
- א. ניירות הערך המוגבלים הינם מסוג הרשום כבר למסחר בבורסה בתל-אביב או מסוג שרישומם למסחר בבורסה בתל-אביב מתבקש בו זמנית, ועל פי חוות הדעת שניתנה בעת הרישום לראשונה למסחר של הסוג, כאמור בס"ק 2.ב. לעיל, לא חלה על סוג זה של ניירות ערך מגבלת עבירות.
- ב. ניירות הערך המוגבלים יוצעו בהצעה פרטית ועל גבי תעודת נייר הערך, תוטבע אזהרה (LEGEND) בדבר מגבלת העבירות של נייר הערך על פי דיני המדינה הזרה.
- ג. בניירות ערך מוגבלים המירים, תוטבע אזהרה כאמור בפיסקה ב. לעיל גם על גבי תעודת נייר הערך הנובע מההמרה.
- ד. בניירות ערך מוגבלים הנובעים מהמרת ניירות ערך המירים לא רשומים שהוצעו בהצעה פרטית, תוטבע אזהרה כאמור בפיסקה ב. לעיל על גבי תעודת נייר הערך הנובע מההמרה.
- ה. לבקשה לרישום למסחר תצורף חוות דעת של עורך דין, המופנית לבורסה, או המופנית לחברה ומתירה מפורשות לבורסה להסתמך עליה, אשר בה יפורטו מגבלות העבירות החלות על ניירות הערך המוגבלים שרישומם למסחר מבוקש.
6. המסמך על פיו נרשמים לראשונה ניירות ערך זרים למסחר, יכלול פירוט של חוקי המס החלים על החברה, הן על פי דיני המס בישראל והן על פי דיני המס במקום התאגדותה וכמו כן פרטים בדבר האופן שבו תחייב החברה במס את המחזיקים בניירות הערך.
- הדרישה לפירוט חוקי המס כאמור לעיל לא תחול על חברת חו"ל שמניותיה נסחרות, ערב הגשת הבקשה לרישום, רק בארה"ב ואשר התאגדה בארה"ב או בישראל, והמבקשת לרשום לראשונה מניות למסחר, על פי מסמך רישום.
7. לענין סעיפים 2.ב.91, 2.ד.91 ו-2.ב.92) בפרק י"ד לחלק השני לתקנון וסעיף 12 לחלק הרביעי לתקנון וההנחיות על פי סעיפים אלה, יחולו ההוראות שלהלן:
- א. למסמך על פיו נרשמים לראשונה ניירות הערך הזרים למסחר, תצורף חוות דעת של עורך דין, אשר בה יאמר האם יש מניעה על פי הדינים הזרים החלים על החברה, לאשר בבית משפט בישראל, הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן "חוק החברות") לצורך שינוי תנאי ניירות הערך של החברה ולצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה.
- ב. 1) אם נקבע בחוות הדעת של עורך הדין שצרפה החברה כאמור לעיל, כי לא קיימת מגבלה על פי הדינים הזרים החלים על החברה, לאשר בבית משפט בישראל הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תתחייב החברה, במועד הרישום למסחר לראשונה כאמור, כי אם תפעל לשינוי תנאי ניירות הערך או למחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, היא תפנה לבית משפט בישראל לצורך אישור הפעולות כאמור על פי סעיף 350 לחוק החברות.

מדריך לחברות-עדכון מס' 37 - מעודכן עד ליום 9.10.18 - 274680

(2) צרפה החברה חוות דעת עורך דין כאמור בס"ק ב.1) לעיל, אולם הודיעה לאחר הרישום למסחר, בדיווח מייד, כי בכוונתה לאשר הסדר או פשרה לצורך שינוי תנאי ניירות הערך או לצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, וכי בית משפט בישראל אינו מאשר לקיים בפניו דיון כאמור לפי סעיף 350 לחוק החברות, תחשב החברה לעניין זה כמי שפעלה על פי סעיף 350 לחוק החברות, ובלבד שעשתה את כל הנדרש בהתאם לאמור בסעיף 350 לחוק החברות לאישור הסדר או פשרה, לרבות כינוס אסיפות נושים ו/או אסיפות בעלי ניירות הערך לסוגיהם, ובאסיפות כאמור אושרו הפעולות ברוב של משתתפים, כנדרש על פי סעיף 350 לחוק החברות לאישור הסדר, למעט אישור ההסדר בבית משפט בישראל.

ג. אם נקבע בחוות הדעת של עורך הדין שצרפה החברה כאמור לעיל, כי קיימת מגבלה על פי הדינים הזרים החלים על החברה, לאשר בבית משפט בישראל הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תתחייב החברה במסמך על פיו נרשמים לראשונה ניירות הערך הזרים למסחר, כי אם יהיה בכוונתה לאשר הסדר או פשרה לצורך שינוי תנאי ניירות הערך או לצורך מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה, היא תעשה את כל הנדרש לשם אישור הפעולות כאמור על פי סעיף 350 לחוק החברות, לרבות כינוס אסיפות נושים ו/או אסיפות בעלי ניירות הערך לסוגיהם, ובאסיפות כאמור יאושרו הפעולות ברוב של משתתפים, כנדרש על פי סעיף 350 לחוק החברות לאישור הסדר, למעט אישור ההסדר בבית משפט בישראל.

פעלה החברה בדרך המפורטת לעיל, תחשב החברה, לענין זה, כמי שפעלה על פי סעיף 350 לחוק החברות.

פרק כ"ג - מניות בכורה

1. בהנחיות אלו :

"מחיר אפקטיבי של מניית הבכורה" -

מחיר מניית הבכורה בהצעה ביום מסירת ההודעה על מחיר ההצעה, ואם מניית הבכורה מוצעת במסגרת יחידת הנפקה הכוללת גם ניירות ערך אחרים - מחיר יחידת ההנפקה בהצעה לציבור, בניכוי ערכם של כתבי האופציה ואופציית הרכישה הכלולים בה, בהתאם לנוסחאות החישוב שבנספח א' להנחיות (להלן - "נוסחאות החישוב").

כאשר מניית בכורה מוצעת לראשונה - סטיית התקן לצורך נוסחאות החישוב תהיה סטיית התקן של המניה הרגילה של החברה.

כאשר מניית הבכורה רשומה למסחר - המחיר האפקטיבי של מניית הבכורה כאמור לעיל, יותאם בגין זכויות, בגין חלוקת דיבידנד ובגין חלוקת מניות הטבה, למניות הבכורה, שהחברה הודיעה עליהם עד מועד הרישום למסחר של מניות הבכורה שהחברה מבקשת לרשמן למסחר, והכל בין ללא תנאי ובין בהתקיים תנאים מסוימים.

כאשר מניית הבכורה רשומה למסחר - סטיית התקן לצורך נוסחאות החישוב תהיה סטיית התקן של מניית הבכורה של החברה. ואולם, אם מניית הבכורה נסחרה פחות מ-4 חודשים בחצי השנה על פיה נאמדת סטיית התקן, תהיה סטיית התקן של המניה הרגילה של החברה.

2. חברה תהיה רשאית להקצות מניות בכורה בהתקיים כל התנאים הבאים :

א. שווי החזקות הציבור בסדרה של מניות הבכורה לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח.

ב. שיעור החזקות הציבור בסדרה של מניות הבכורה לא יפחת מ-25%.

ג. שווי החזקות הציבור ושיעור החזקות הציבור במניות הרגילות של החברה לא יפחתו משווי החזקות הציבור ושיעור החזקות הציבור הנדרשים, בהתאם לחלופות הקבועות בפרק ו' להנחיות על פי החלק השני לתקנון מחברה חדשה, שאינה חברת מ"פ.

ד. מתקיימת לגביה אחת החלופות הבאות :

(1) המניות הרגילות של החברה נכללות במדד ת"א-125 או במדד ת"א-SME60.

(2) שווי השוק של המניות הרגילות של החברה הינו 500 מיליון ש"ח לפחות.

לענין ס"ק זה ולענין ס"ק ה. להלן :

"שווי השוק של המניות הרגילות" - מכפלת מספר המניות הרגילות הנכללות בהון המונפק והנפרע של החברה, בניכוי המניות הרדומות, ביום מסירת הודעת החברה על מחיר ההצעה של מניות הבכורה בממוצע מחיר של המניה הרגילה בבורסה ב- 35 הימים שקדמו למועד ההודעה כאמור.

ה. שווי מניות הבכורה לאחר ההקצאה, לא יעלה על 20% מהסכום המתקבל מצירוף של שווי השוק של המניות הרגילות ושווי מניות הבכורה של החברה, וכן לא יעלה על 50% מהסכום המתקבל מצירוף שווי החזקות הציבור במניות הרגילות ושווי החזקות הציבור במניות הבכורה של החברה, לאחר ההקצאה.

לענין ס"ק זה :

"מניות בכורה" - מניות הבכורה הנרשמות או הרשומות למסחר בבורסה.

מדריך לחברות-עדכון מס' 37 - מעודכן עד ליום 9.10.18 - 274680

"שווי מניות הבכורה" -

- 1) כאשר מניית הבכורה מונפקת לראשונה - מכפלת מספר מניות הבכורה המוצעות במחיר האפקטיבי של מניית הבכורה.
 - 2) כאשר מניית הבכורה רשומה - מכפלת מספר מניות הבכורה ערב ההצעה בממוצע מחירה בבורסה ב- 35 הימים שקדמו למועד הודעת החברה על מחיר ההצעה, בתוספת מכפלת מספר מניות הבכורה הנכללות בהצעה, במחיר האפקטיבי של מניית הבכורה, כפי שנקבע בהצעה.
- "שווי החזקות הציבור במניות הרגילות" - מכפלת מספר המניות הרגילות הנכללות בהחזקות הציבור ביום מסירת הודעת החברה על מחיר ההצעה, בממוצע מחיר המניה הרגילה בבורסה ב-35 הימים שקדמו למועד ההודעה כאמור.
- ו. המחיר האפקטיבי של מניית הבכורה לא יפחת מ-1 ש"ח.
 3. בכל עת לא תהיה רשומה למסחר יותר מסדרה אחת של מניות בכורה של החברה.
 4. הגדלת סדרה של מניות בכורה תהיה מותנית בכך שהחברה תעמוד בכל התנאים המפורטים בסעיפים קטנים 2.ג., 2.ד ו- 2.ה. לעיל ביום מסירת הודעת החברה על מחיר ההנפקה.
 5. א. בכל עת לא תהיה רשומה למסחר יותר מסדרה אחת של כתבי אופציה למניות הבכורה של החברה. על אף האמור, ניתן להקצות כתבי אופציה לא רשומים למניות בכורה.
 - ב. הנפקת כתבי אופציה למניות בכורה, בין כתבי אופציה רשומים ובין שאינם רשומים, וכן הגדלת סדרה של כתבי אופציה כאמור, יהיו מותנים בעמידת החברה בתנאים המפורטים בסעיף 2 לעיל במועד מסירת הודעת החברה על מחיר כתבי האופציה בהצעה.
 - לעניין סעיף זה, תיבחן עמידתה של החברה בתנאים המפורטים בס"ק 2.ה. לעיל, תחת הנחת מימוש מיידי של מלוא כתבי האופציה למניות בכורה של החברה.
 - ג. מחיר מניית הבכורה הנובעת מהמרת כתב אופציה למניית בכורה, בין כתב אופציה רשום ובין שאינו רשום, לא יפחת מ-1 ש"ח.
 6. נקבע בתנאי מניות הבכורה כי ניתן לבצע פדיון כפוי או פדיון מרצון, כאמור, ייקבעו בתנאי מניית הבכורה כל התנאים המפורטים להלן:
 - א. תמורת הפדיון הכפוי לא תפחת מסכום הגבוה מבין:
 - 1) השווי הקבוע למניה, כפי שנקבע בהצעה על פיה נרשמה למסחר לראשונה מניית הבכורה (להלן- "השווי הקבוע"), בתוספת הפרשי הצמדה, ככל שנקבעו ובתוספת הדיבידנד הצבור, עד ליום שקדם ליום התשלום (להלן- "פארי").
 - ההצמדה כאמור לעיל יכול שתתייחס למדד המחירים לצרכן, או לשער של מטבע חוץ, או לשער של סל מטבעות, או למדד אחר שיאושר על ידי הדירקטוריון.
 - שיטת ההצמדה שנקבעה בהצעה לראשונה לא תהיה ניתנת לשינוי.
 - 2) שווי השוק של מניות הבכורה - שווי השוק יחושב בהתאם למחיר הממוצע של מניית הבכורה בבורסה ב- 10 ימי המסחר שקדמו למועד בו הודיעה החברה על ביצוע הפדיון.
 - ב. תשלום התמורה בגין הפדיון יכול שיהיה במזומן או במניות רגילות של החברה. ואולם, לא ניתן לבצע תשלום במניות כאמור, כאשר בתנאי מניות הבכורה נקבע כי הן ניתנות להמרה למניות רגילות.
- נקבע בתנאי מניות הבכורה כי התמורה בגין הפדיון תשולם במניות רגילות של החברה, יחושב מחיר המניה הרגילה לצורך התשלום כאמור כממוצע מחירי המניה הרגילה ב- 10 ימי המסחר שקדמו למועד בו הודיעה החברה על ביצוע הפדיון.

מדריך לחברות-עדכון מס' 37 - מעודכן עד ליום 9.10.18 - 274680

ואולם, אם פחת מחיר המניה הרגילה, בהתאם לחישוב המפורט לעיל, מהמחיר המזערי למניה, לא ניתן יהיה לבצע את תשלום התמורה במניות רגילות של החברה.

ג. המועד הראשון האפשרי לפדיון כפוי והמועד הראשון האפשרי לפדיון מרצון.

המועדים האפשריים הנוספים לפדיון מרצון.

על החברה להודיע לפחות 17 ימים לפני מועד כל פדיון, בין פדיון מרצון ובין פדיון כפוי, על מועד הפדיון. במקרה שהחברה רשאית לשלם את תמורת הפדיון במניות, תודיע החברה גם אם הפדיון יבוצע במזומן או במניות.

לא יבוצע פדיון בפרקי הזמן הבאים:

1) במניות בכורה אשר בתנאיהן נקבע כי השווי הקבוע או הדיבידנד יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן - בין ה-12 ל-16 בכל חודש.

2) ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, בגין המניות הרגילות או בגין מניות הבכורה, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהני"ל יקרא להלן - "אירוע חברה").

חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע פדיון ביום האקס כאמור.

ד. תדירות הפדיונות האפשרית וההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם או שיעורו, אם קיימים כאלה.

תדירות הפדיון הכפוי לא תעלה על פדיון אחד בפרק זמן של שלושה חודשים.

תדירות הפדיון מרצון לא תעלה על פדיון אחד בפרק זמן של שלושה חודשים.

ה. פדיון כפוי לחלק ממניות הבכורה (להלן - "פדיון חלקי כפוי") יבוצע בשיעור זהה לכל אחד ממחזיקי מניות הבכורה.

ו. היום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון חלקי כפוי יהיה 6 ימים לפני מועד הפדיון.

ז. אם עלתה כמות מניות הבכורה אותה מבקשים המחזיקים במניות הבכורה לפדות במועד פדיון מרצון על הכמות שהחברה התירה את פדיונה במועד זה יבוצע הפדיון בשיעור זהה לכל אחד מהמבקשים.

ח. לא ניתן לבצע פדיון חלקי, בין פדיון מרצון ובין פדיון כפוי, אם בעקבות הפדיון יפחת שווי החזקות הציבור במניות הבכורה מ-5 מיליון ש"ח.

למרות האמור לעיל, ניתן לבצע פדיון חלקי מרצון שבעקבותיו יפחת שווי החזקות הציבור מהאמור וזאת אם בתנאי מניות הבכורה נקבע, כי במקרה בו שווי החזקות הציבור במניות הבכורה יפחת מ-5 מיליון ש"ח עקב פדיון חלקי מרצון תבצע החברה פדיון כפוי של יתרת מניות הבכורה, תוך 45 יום ממועד הפדיון מרצון.

ט. פדיון של מניות בכורה יבוצע בדרך של עסקאות מחוץ לבורסה, אלא אם יתאפשר ביצועו בדרך אחרת.

7. נקבע בתנאי מניות הבכורה כי ניתן להמירן למניות רגילות של החברה, ייקבעו בתנאי מניות הבכורה כל התנאים המפורטים להלן:

א. שער המרה. ניתן לקבוע שיעור המרה שונים למקרים שונים.

שיעור המרה שנקבעו בהתאם לאמור בס"ק זה, אינם ניתנים לשינוי, אלא בדרך הקבועה בתקנון לעניין שינוי שער המרה של ניירות ערך המירים.

מדריך לחברות-עדכון מס' 37 - מעודכן עד ליום 9.10.18 - 274680

- ב. על אף האמור בסעיף א. לעיל, קבעה החברה שבמקרה של תשלום דיבידנד יותאם יחס ההמרה רק בגין הדיבידנד החריג, כהגדרתו בתקנון, כך שיחס ההמרה החדש ישקף את השינוי הנובע מהשינוי במחיר המניה הרגילה רק ביחס לדיבידנד החריג. על החברה להודיע בדיווח מיידי במועד ההודעה על חלוקת הדיבידנד על יחס ההמרה החדש ועל דרך חישובו.
- ג. שער ההמרה הכפויה למניה רגילה, במקרה של המרה כפויה, לא יעלה על הנמוך מבין:
- 1) שער ההמרה מרצון למניה כפי שנקבע בתנאי מניות הבכורה, לאחר ביצוע ההתאמות הנדרשות בעקבות חלוקה של מניות הטבה, הצעה בדרך של זכויות וחלוקת דיבידנד, אם וכפי שנקבעו בתנאי מניות הבכורה.
 - 2) המחיר הממוצע של המניה הרגילה ב-10 ימי המסחר שקדמו למועד בו הודיעה החברה על ביצוע ההמרה הכפויה, כשהוא מחולק בפארי של מניות הבכורה.
 - 3) המחיר הממוצע של המניה הרגילה ב-10 ימי המסחר שקדמו למועד בו הודיעה החברה על ביצוע ההמרה הכפויה, כשהוא מחולק בשווי השוק של מניית הבכורה בבורסה ב-10 ימי המסחר שקדמו למועד בו הודיעה החברה על ביצוע ההמרה הכפויה.
- ד. המועד הראשון האפשרי להמרה כפויה והמועד הראשון האפשרי להמרה מרצון, וכן המועדים האפשריים הנוספים להמרה מרצון.
- על החברה להודיע לפחות 17 ימים לפני מועד כל המרה, בין המרה מרצון ובין המרה כפויה, על מועד ביצוע ההמרה.
- היום הקובע לצורך קביעת הזכאות להמרה חלקית כפויה, יהיה 6 ימים לפני מועד ההמרה.
- לא תבוצע המרה בפרקי הזמן הבאים:
- 1) במניות בכורה אשר בתנאייהן נקבע כי השווי הקבוע או הדיבידנד יהיו צמודים למדד המחירים לצרכן - בין ה-12 ל-16 בכל חודש.
 - 2) ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד בגין המניות הרגילות או בגין מניות הבכורה, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהני"ל יקרא להלן - "אירוע חברה")
- חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ביום האקס כאמור.
- ה. תדירות ההמרות האפשרית וההיקף המזערי של כל המרה או שיעורה, אם קיימים כאלה.
- ו. תדירות ההמרה הכפויה לא תעלה על המרה אחת בפרק זמן של שלושה חודשים.
- ז. תדירות ההמרה מרצון לא תעלה על המרה אחת בפרק זמן של שלושה חודשים.
- ח. לא ניתן לבצע המרה חלקית, בין המרה כפויה ובין המרה מרצון, אם בעקבות ההמרה יפחת שווי החזקות הציבור במניות הבכורה מ-5 מיליון ש"ח.
- ט. המרה תבוצע בדרך של עסקאות מחוץ לבורסה, אלא אם יתאפשר ביצועה בדרך אחרת.
- י. על מניות בכורה הניתנות להמרה של חברה שהתאגדה מחוץ לישראל, יחול גם סעיף 7. לפרק כ"ב.

פרק כ"ד - הנחיות בדבר רישום למסחר של קרנות חוץ נסחרות

הנחיות לפי פרק כ' לתקנון

1. בפרק זה :

| מונחים | הגדרות |
|------------------------|---|
| "איזון" | - קניה או מכירה של ניירות ערך, לרבות נגזרים, על ידי מנהל קרן חוץ נסחרת איזון, וזאת לשם שמירה על המינוף שנקבע בתנאי קרן חוץ נסחרת איזון. |
| "בורסת סחורות" | - בורסה שקיבלה אישור מידי מי שרשאי לתיתו על פי דין, במדינה שבה היא פועלת, ושוק מוסדר, כהגדרתו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, אשר נסחרות בהם סחורות (commodities). |
| "מדד בינלאומי" | - מדד המתייחס לניירות ערך אשר משקלם המצטבר של ניירות הערך הנכללים בו שנסחרים בבורסה בת"א אינו עולה על 20% ממשקלם של כל ניירות הערך הנכללים במדד, אינו מדד סחורות ואינו מדד חוזים. |
| "מדד חוזים" | - מדד המתייחס למספר חוזים עתידיים שלכולם אותו נכס מעקב. |
| "מדד סחורות" | - מדד המתייחס לסחורות הנסחרות בחו"ל. |
| "מינוף" | - היחס בין שיעור השינוי בשווי יחידה של קרן החוץ, לבין שיעור השינוי במחיר נכס המעקב שלה, בערך מוחלט, במהלך אותה תקופה, אותו מיועדת הקרן להשיג בהתאם למדיניות ההשקעות שלה. |
| "סחורה" | - מטלטלין, למעט מטבע חוץ כהגדרתו בחוק בנק ישראל, התשי"ד-1954, וכן חוזה עתידי על מטלטלין כאמור. |
| "קרן חוץ נסחרת" | - קרן חוץ שלפי מדיניות ההשקעות שלה ייעודה הוא השגת תוצאות הנגזרות משיעור השינוי במחיר מדד או סחורה. |
| "קרן חוץ נסחרת איזון" | - קרן חוץ נסחרת ממונפת אשר במדיניות ההשקעות שלה נקבע כי יבוצע בה איזון במועדים קבועים. |
| "קרן חוץ נסחרת בחסר" | - קרן חוץ נסחרת שבמדיניות ההשקעות שלה נקבע כי ייעודה השגת תוצאות הנמצאות במתאם שלילי לשיעור השינוי בנכס המעקב שלה ובלבד שהמינוף שלה, סמוך לפני הרישום למסחר, אינו גבוה מ-1. |
| "קרן חוץ נסחרת חוזים" | - קרן חוץ נסחרת שנכס המעקב שלה הוא מדד חוזים, שאינם חוזים על סחורה. |
| "קרן חוץ נסחרת ממונפת" | - כל אחד מאלה - א. קרן חוץ, אשר בהתאם למדיניות ההשקעות שלה המינוף שלה, גבוה מ-1. ב. קרן חוץ, אשר נכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי העוקב אחר נכס מעקב אחר, אשר היחס בין שיעור השינוי במדד לבין שיעור השינוי בנכס המעקב האחר גבוה מ-1. |
| "קרן חוץ נסחרת סחורה" | - קרן חוץ נסחרת שנכס המעקב שלה הוא סחורה, מספר סחורות או מדד סחורות. |

מדריך לחברות-עדכון מס' 39 - מעודכן עד ליום 15.5.19 - 274680

"קרן חוץ נסחרת על נכס מתחלף" - קרן חוץ נסחרת אשר נכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי או מדד סחורות, ואשר על פי מדיניות ההשקעות שלה נקבע כי היא רשאית להחליף את נכס המעקב בנכס מעקב אחר, בהתאם לאמור להלן:

- כאשר נכס המעקב הינו מדד המתייחס לתעודות התחייבות רשאית הקרן להחליפו רק בנכס מעקב שהינו מדד על תעודות התחייבות ובלבד שכל נכסי המעקב החלופיים ייקבעו מראש בתנאי הקרן.
- כאשר נכס המעקב הינו מדד המתייחס למניות רשאית הקרן להחליפו רק בנכס מעקב שהינו מדד על מניות ובלבד שכל נכסי המעקב החלופיים ייקבעו מראש בתנאי הקרן.
- כאשר נכס המעקב הינו מדד סחורות רשאית הקרן להחליפו רק בנכס מעקב שהינו מדד סחורות ובלבד שכל נכסי המעקב החלופיים ייקבעו מראש בתנאי קרן החוץ הנסחרת.

"קרן חוץ נסחרת שילוב מדדים" - קרן חוץ נסחרת אשר נכס המעקב שלה הוא שילוב של מדדים בינלאומיים ו/או מדדי סחורות ו/או מדד חוזים.

2. רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת מותנה בקיום התנאים הקבועים בהנחיות לפי פרק זה.
3. א. רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת על נכס מתחלף מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

- 1) מספר ההחלפות של נכס המעקב של קרן החוץ, לא יעלה על 4 החלפות בשנה קלנדרית.
- 2) ההודעה על החלפת נכס מעקב, תפורסם לפחות 7 ימי מסחר לפני ביצוע ההחלפה.
- 3) מספר המדדים החלופיים או הסחורות החלופיות, לפי הענין, לא יעלה על 10.
- 4) תנאי קרן חוץ נסחרת על נכס מתחלף ייקבע, כי ממועד ההודעה על החלפת נכס מעקב ועד למועד החלפתו לא תיגבה עמלה בגין פדיון קרן החוץ, וכן לא תהיה כל מגבלה על הכמות הניתנת לפדיון.

ב. רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת איזון מותנה בכך שנכס המעקב שלה יהיה אחד מאלה:

- 1) סחורה או מדד סחורות.
- 2) מדד חוזים הכולל מספר חוזים עתידיים הנסחרים בבורסות בחו"ל בלבד.
- 3) מדד בינלאומי המתייחס למניות הנסחרות בבורסות בחו"ל בלבד.
- 4) מדד בינלאומי המתייחס למניות של חברות חו"ל, הנכללות במדד ת"א-35, ובתנאי שמשקל המצרפי של מניות אלה במדד אינו עולה על 15%.

ג. רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת שילוב מדדים מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:

- 1) מספר המדדים, המרכיבים את נכס המעקב של קרן חוץ נסחרת שילוב מדדים, לא יעלה על 8.
- 2) משקלו של כל אחד מן המדדים, המרכיבים את נכס המעקב של קרן חוץ נסחרת שילוב מדדים, יהיה לפחות 5%, ולא יותר מ-95%.
- 3) מנהל הקרן יהיה חייב לפחות אחת לרבעון להתאים את משקל המדדים המרכיבים את נכס המעקב למשקל שנקבע בעת הרישום.

ד. רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת ממונפת, מותנה בכך שהמינוף המירבי יהיה כמפורט להלן:

- א) בקרן חוץ נסחרת ממונפת, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, הכולל מניות הנכללות במדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 3.

מדריך לחברות-עדכון מס' 43 - מעודכן עד ליום 29.7.20 - 274680

- (ב) בקרן חוץ נסחרת ממונפת בחסר, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, הכולל מניות הנכללות במדד ת"א-35, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 2.
- (ג) בקרן חוץ נסחרת איזון שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי הכולל מניות של חברות חו"ל הנכללות במדד ת"א -35 במשקל כולל של 15%, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
- (ד) בקרן חוץ נסחרת איזון בחסר, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי הכולל מניות של חברות חו"ל הנכללות במדד ת"א -35 במשקל כולל של עד 15%, המינוף המירבי לא יעלה על פי 3.
- (ה) בקרן חוץ נסחרת ממונפת ובקרן חוץ נסחרת איזון, שנכס המעקב שלהן הינו מדד בינלאומי שאינו כולל ניירות ערך הנסחרים בבורסה בתל-אביב, המינוף המירבי, לא יעלה על פי 3.
- (2) העמידה בדרישות המינוף כמפורט לעיל, תבדק ערב מתן האישור לרישום למסחר בבורסה.
- (3) בקרן חוץ נסחרת איזון יתבצע איזון לפחות פעם בחודש.
- (4) בתנאי קרן חוץ נסחרת בחסר ובתנאי קרן חוץ נסחרת ממונפת יקבע, כי תוך 30 יום מהיום בו הגיע שער מדד נכס המעקב למדד פקיעה, תמחק הקרן מהרישום למסחר. לענין זה מדד הפקיעה הינו מדד שנקבע במועד הרישום למסחר לראשונה של קרן החוץ הנסחרת, שבהתקיימו יגיע המינוף ל- 4. בין יום ההודעה על מועד המחיקה ובין יום המחיקה יעברו לפחות 5 ימי מסחר.
- (5) מנהל הקרן רשאי לקבוע בתנאי קרן חוץ נסחרת בחסר ובתנאי קרן חוץ נסחרת ממונפת כי במקרה בו הגיע המדד, המשמש כנכס המעקב, למדד פקיעה, כמשמעותו בס"ק 4) לעיל, יבצע מנהל הקרן איזון. נקבע בתנאי קרן החוץ הנסחרת כי מנהל הקרן יבצע איזון כאמור, תפורסם על כך הודעה במועד סמוך לפני כל איזון. בין יום ההודעה על ביצוע האיזון לבין יום המסחר בו יבוצע האיזון יעברו לפחות שני ימי מסחר. לאחר ביצוע האיזון כאמור, יודיע מנהל הקרן מהו מדד הפקיעה החדש.

4. התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להוות נכס מעקב של קרן חוץ

- רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת מותנה בכך שנכס המעקב של קרן החוץ יעמוד בתנאים הבאים :
- א. רישום למסחר של קרן חוץ, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, מותנה בכך שהמדד מתפרסם אחת ליום לפחות, במשך 25 ימי מסחר לפחות, באחד מאתרי האינטרנט הבאים : Reuters, Bloomberg או Yahoo Finance, Google Finance, MarketWatch, TheMarker, Calcalist, ו-Bizportal.
- ב. רישום למסחר של קרן חוץ, שנכס המעקב שלה הינו מדד בינלאומי, מותנה בכך שבנוסף לאמור לעיל, יתקיימו גם כל התנאים המפורטים להלן :
- (1) מנהל הקרן התחייב בתשקיף קרן החוץ, כלהלן :
- (א) כל עוד קרן החוץ נסחרת בבורסה, יפורסמו מתודולוגיית המדד, שערי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד. מתודולוגיית המדד, רשימת ניירות הערך הנכללים במדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד יפורסמו אחת לשנה לפחות. שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות. הנתונים האמורים, יפורסמו באתר האינטרנט של המנפיק ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. פרסום שערי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים : Yahoo Finance, Reuters, Bloomberg, Google Finance, MarketWatch, TheMarker, Calcalist, ו-Bizportal. הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.

מדריך לחברות-עדכון מס' 43 - מעודכן עד ליום 29.7.20 – 274680

- (ב) בהתאם למתודולוגיית הממדד, הרכב ניירות הערך הנכללים בממדד יעודכן אחת לשנה לפחות.
- (ג) אם לא יתקיימו איזה מהתנאים האמורים לעיל בס"ק א) או בס"ק ב), תימחק קרן החוץ הנסחרת מהרישום למסחר בבורסה בתל אביב, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.
- (2) ותק הממדד -
- (א) הממדד הבינלאומי המהווה את נכס המעקב של קרן החוץ הנסחרת, מהווה נכס מעקב של ETF או ETN הנסחרת במשך שנה לפחות בבורסה הפועלת באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.
או לחילופין -
- (ב) הממדד המהווה את נכס המעקב של קרן החוץ הנסחרת, מהווה נכס מעקב של קרן מחקה או קרן חוץ מחקה, שאינה נסחרת, אך מוצעת לציבור במשך שנה לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.
- (3) לא עמד הממדד המהווה את נכס המעקב של קרן החוץ הנסחרת בדרישת ותק הממדד כאמור בס"ק 2) לעיל, מותנה הרישום למסחר של קרן החוץ הנסחרת בכך שתתקיים **אחת** מהחלופות הבאות:
- (א) קיים ETF, או ETN או קרן מחקה או קרן חוץ מחקה (להלן: "המוצר העוקב") העוקב אחר הממדד ומוצר עוקב זה נסחר לפחות באחת מהבורסות הנזכרות בס"ק 2) א) לעיל, או שהוא מוצע לציבור באחת המדינות המפורטות בס"ק 2) ב) לעיל, במשך פחות משנה, אזי עורך הממדד עדכן לפחות פעם אחת בתקופת קיום המוצר העוקב את הרכב הממדד וחלף לפחות חודש ימים מאז עדכון הרכב הממדד ולא ניתנה הודעה על פירוק המוצר העוקב.
- (ב) על הממדד לעמוד בכל הדרישות הבאות:
- (1) מספר ניירות הערך הנכללים בממדד לא יפחת מ- 15.
 - (2) במועד הרישום למסחר של קרן הסל סך שווי החזקות הציבור בכל ניירות הערך הנכללים בממדד לא יפחת מ- 5 מיליארד ש"ח.
 - (3) המשקל המירבי של נייר ערך הנכלל בממדד לא יעלה על 25%.
 - (4) עורך הממדד ומחשב הממדד ערך / חישב מדדים שהיוו נכס מעקב למוצרים עוקבים הנסחרים או מוצעים לציבור במשך שנתיים לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.
- (4) על אף האמור בס"ק 1) ב) לעיל, בס"ק 2) לעיל, ובס"ק 3) לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת, אשר הממדד הבינלאומי המהווה נכס מעקב שלה אינו עומד בתנאים המפורטים בס"ק 1) ב) לעיל, או 2) לעיל, או בס"ק 3) לעיל.
- ג. רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת סחורה על סחורה בודדת או על מספר סחורות מותנה בכך שיתקיימו לגבי כל אחת מהסחורות כל התנאים המפורטים להלן:
- (1) הסחורה נסחרת בבורסת סחורות.
 - (2) מחיר הסחורה מפורסם במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי בורסת הסחורות בה היא נסחרת או באחד מאתרי האינטרנט הבאים: Reuters, Bloomberg, Yahoo Finance, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist, ו-Bizportal.

מדריך לחברות-עדכון מס' 43 - מעודכן עד ליום 29.7.20 - 274680

- (3) בנוסף על האמור בס"ק 1 ו-2) לעיל, במקרה בו נכס המעקב של קרן חוץ נסחרת סחורה על סחורה בודדת הינו חוזה עתידי על סחורה, מותנה רישומה למסחר גם בכך שהחווה העתידי יהיה החווה שהתקופה שנותרה עד לפקיעתו הינה הקצרה ביותר מבין כל סדרות החוזים העתידיים על אותה סחורה, הנסחרים באותה בורסת סחורות.
- (4) רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת סחורה מותנה בכך שבנוסף לאמור לעיל, מנהל קרן החוץ הנסחרת יתחייב בתשקיף קרן החוץ כי כל עוד קרן החוץ סחורה נסחרת בבורסה תפורסם מחיר הסחורה אחת ליום לפחות, באתר האינטרנט של המנפיק או באתרי האינטרנט הבאים: Reuters, Bloomberg, Yahoo Finance, Google Finance, MarketWatch, Globes, או TheMarker, Calcalist, ו-Bizportal. הגישה לנתון זה תהיה ללא תשלום.
- ד. רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת, שנכס המעקב שלה הינו מדד קבוצת סחורות, מותנה בכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן:
- (1) הסחורות הנכללות במדד סחורות נסחרות בבורסת סחורות.
 - (2) מדד סחורות מפורסם לציבור במשך 25 ימי מסחר לפחות, על ידי בורסת הסחורות המחשבת את המדד או באחד מאתרי האינטרנט הבאים: Yahoo Finance, Reuters, Bloomberg, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker.
 - (3) רישום למסחר של קרן חוץ, שנכס המעקב שלה הינו מדד קבוצת סחורות, מותנה בכך שבנוסף לאמור לעיל, יתקיימו גם כל התנאים המפורטים להלן:

מנהל הקרן התחייב בתשקיף קרן החוץ, כלהלן:

א) כל עוד קרן החוץ נסחרת בבורסה, יפורסמו מתודולוגיית המדד, שערי המדד, רשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד.

מתודולוגיית המדד, רשימת ניירות הערך הנכללים במדד ומשקל כל אחד מניירות הערך במדד יפורסמו אחת לשנה לפחות.

שערי המדד יפורסמו אחת ליום לפחות.

הנתונים האמורים, יפורסמו באתר האינטרנט של המנפיק ו/או באתר האינטרנט של מחשב המדד ו/או באתר האינטרנט של עורך המדד. פרסום שערי המדד בלבד, יכול שיתבצע באתרי האינטרנט הבאים: Yahoo Finance, Reuters, Bloomberg, Google Finance, MarketWatch, Globes, TheMarker, Calcalist, ו-Bizportal. הגישה לנתונים המפורטים לעיל תהיה ללא תשלום.
- ב) בהתאם למתודולוגיית המדד, הרכב ניירות הערך הנכללים במדד יעודכן אחת לשנה לפחות.
- ג) אם לא התקיימו איזה מהתנאים האמורים לעיל בס"ק א) או ב), תימחק קרן החוץ הנסחרת מהרישום למסחר בבורסה בתל אביב, וזאת לא יאוחר מתום 45 יום מהמועד בו נודע למנהל הקרן כי לא מתקיים איזה מהתנאים שלעיל.
- (4) מדד קבוצת הסחורות המהווה את נכס המעקב של קרן החוץ הנסחרת, מהווה נכס מעקב של ETF או ETN הנסחרת במשך שנה לפחות בבורסה הפועלת באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.
- או
- המדד המהווה את נכס המעקב של קרן החוץ הנסחרת, מהווה נכס מעקב של קרן מחקה או קרן חוץ מחקה, שאינה נסחרת, אך מוצעת לציבור במשך שנה לפחות באחת מהמדינות הבאות: ישראל, ארה"ב, קנדה, אוסטרליה, יפן, בריטניה, צרפת, גרמניה, איטליה, שוויץ, מדינות סקנדינביה, אירלנד או הולנד.

מדריך לחברות-עדכון מס' 43 - מעודכן עד ליום 29.7.20 - 274680

(5) על אף האמור בס"ק 3(ב) לעיל, ובס"ק 4 לעיל, רשאי דירקטוריון הבורסה לאשר רישום למסחר של קרן חוץ נסחרת, אשר מדד קבוצת הסחורות המהווה נכס מעקב שלה אינו עומד בתנאים המפורטים בס"ק 3(ב) לעיל, או בס"ק 4 לעיל.

ה. (1) ניתן לקבוע בתנאי קרן חוץ נסחרת, אשר נכס המעקב שלה הוא מדד, כי אם יחליף עורך המדד את המדד במדד אחר (להלן בסעיף זה - "המדד החדש") יוחלף נכס המעקב במדד החדש בכפוף לכך שמנכ"ל הבורסה אישר את החלפת נכס המעקב.

מנכ"ל הבורסה יהיה רשאי לאשר את החלפת נכס המעקב אם המדד החדש עומד בכל התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להיות נכס מעקב של קרן חוץ נסחרת ובכפוף לכך שמנהל קרן החוץ הנסחרת אישר כי מאפייניו העיקריים של המדד החדש דומים למאפייניו העיקריים של המדד המוחלף.

(2) אם החליטה קרן חוץ נסחרת שנכס המעקב שלה הוא מדד, להחליף את המדד במדד אחר (להלן בסעיף זה - "המדד החדש"), יוחלף נכס המעקב במדד החדש בכפוף לכך שמנכ"ל הבורסה אישר את החלפת נכס המעקב.

מנכ"ל הבורסה רשאי לאשר את החלפת נכס המעקב אם המדד החדש עומד בכל התנאים בהם נדרש לעמוד נכס על מנת להיות נכס מעקב של קרן חוץ נסחרת.

לא התקבל אישור מנכ"ל הבורסה כאמור, יימחקו יחידות קרן החוץ הנסחרת מהמסחר בבורסה.

נספח אי - 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:

מונחים הגדרות

- 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 - שיעור 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.