



רישום כפול בבורסה בתל-אביב

אסטרטגיית WIN-WIN

יולי 2021

מסגרת רישום כפול מפותחת

שותפות עם בורסת סינגפור
המאפשרת לחברות הי-טק
ישראליות לגייס הון
באמצעות IPOs בו-זמנית
בשני השווקים, תוך הכרה
ברגולציה הישראלית



בורסות מוכרות:
נאסד"ק, בורסת לונדון,
NYSE, בורסת הונג
קונג, בורסת סינגפור,
וברסת המניות
בטורונטו



מאפשרת לחברות
ישראליות וזרות גם
יחד (מבלי להוסיף
דרישות רגולטוריות)
לגייס הון ולייצר נזילות
בישראל ובחו"ל



30%

מהמחזור הממוצע בחברות רישום
כפול מתקיים בבורסת ת"א
במחצית ראשונה 2021

28%

מתוך המחזור היומי
הממוצע של בורסת ת"א
במחצית ראשונה 2021

278

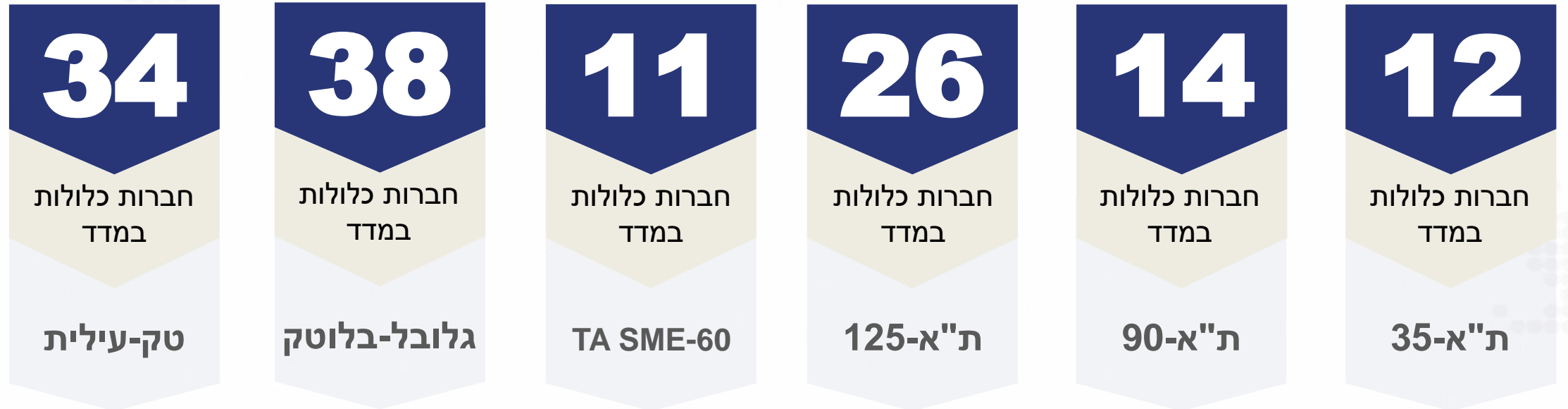
שווי שוק
נכון ל-30 ביוני 2021

52

חברות בעלות
רישום כפול
נכון ל-30 ביוני 2021

הרישום הכפול

52 חברות ישראליות רשומות כיום בת"א ובחו"ל
על פי חוק הרישום הכפול.



* נכון ל-30.6.2021

שווי שוק הנכסים המנוהלים באמצעות קרנות סל

\$21.1B

371 קרנות סל על
מדדי מניות

\$8.0B

174 קרנות סל על
מדדי אג"ח

נכס מנוהל על
מדדי הבורסה

TA-35

\$1.4B

35 המניות הגדולות
ביותר

TA-90

\$1.4B

90 המניות הגדולות
אחרי ת"א-35

TA-125

\$2.6B

מניות ת"א-35
ות"א-90

SME-60

\$0.1B

60 המניות עם שווי
השוק הגדול ביותר
אחרי ת"א-125

מדדי המניות
המובילים

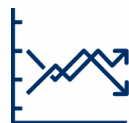
יתרונות הרישום הכפול – לחברות



אפקט המגרש הביתי – החברות ידועות ומוכרות בישראל



למניות ת"א 35 ות"א-125 – פעילות של משקיעים באופציות



קרנות השקעה במדדי ת"א - 35, ת"א-125, טק-עילית, גלובל-בלוטק ואחרים



גיוס הון בת"א (במניות, באג"ח להמרה ובאג"ח באמצעות "תשקיף אמריקאי")



חדש!
הכרה לצורכי מס של הוצאות ההנפקה בישראל



מימוש אופציות ע"י עובדים – בנוחות ובעלויות נמוכות



מסחר ברצף למניות הנסחרות בארה"ב מ-09:45 עד 23:00 (שעון ישראל)



החברות בולטות בגודלן בהשוואה לחברות הנסחרות בשוק המקומי



יותר משקיעים ישראלים, פרטיים ומוסדיים

רישום כפול – הכללים 1

מי יכול?

חברות הרשומות למסחר באחת הבורסות הראשיות בארה"ב או ברשימה הראשית בבורסות של לונדון, סינגפור, הונג קונג וטורונטו מזה שנה לפחות, או חברות, כאמור, בעלות שווי שוק של 150 מיליון \$ לפחות.

לגבי חברות הנסחרות ב-Nasdaq Capital Market נדרש בנוסף שווי שוק מינימלי של 135 מיליון \$ בעת הרישום בת"א.

תנאי נוסף, לכל החברות, קיומו של סוג מניות אחד בהון המונפק של החברה.

איך נרשמים למסחר בבורסה?

מפרסמים מסמך רישום פשוט, הכולל פרטים טכניים בלבד

אם פורסם תשקיף במהלך השנה שקדמה לשנת הדו"ח התקופתי או במועד המאוחר למועד הדו"ח התקופתי יצורף גם התשקיף למסמך הרישום

פתיחת המסחר - כבר מהיום השלישי לאחר פרסום מסמך הרישום

פטור מדמי רישום למסחר בבורסה

לחברות בבורסות בארה"ב - מצרפים למסמך הרישום את הדו"ח התקופתי האחרון שהוגש בארה"ב ועותק מהדיווחים שפורסמו מאז פרסום הדו"ח התקופתי. (אם טרם חלה חובת פרסום דו"ח תקופתי יצורף התשקיף ששימש להנפקה הראשונה בארה"ב)

לחברות בבורסה בלונדון - מצרפים למסמך הרישום את הדו"ח התקופתי האחרון שפורסם באנגליה ואת התשקיף האחרון, שאושר ע"י ה- UK listing Authority (או דיווח מאוחר יותר הכולל גילוי זהה במהותו לגילוי בתשקיף, שאושר ע"י ה-UK Listing Authority) וכן עותק מהדיווחים שפורסמו מאז פרסום הדו"ח התקופתי האחרון

רישום כפול – הכללים 2

הדיווח השוטף

הדו"חות והדיווחים המוגשים בחו"ל
(באנגלית) יוגשו גם בישראל (אין
חובת תרגום לעברית)

דו"חות כספיים יוגשו על פי
לוח הזמנים בחו"ל

הקצאות פרטיות: לעובדים ולאחרים

בהנפקה לעובדים חלים הכללים בחו"ל

בהקצאה פרטית אחרת, יוגש
הדיווח שפורסם בחו"ל, אם פורסם

מחיקה ביוזמת החברה

מחיקה מהרישום בתל-אביב אפשרית לאחר מתן הודעה לבורסה

שיעור המחזור בת"א ביחס לחו"ל בחברות דוליות

| Company | Symbol | Market Capitalization June 30, 2021 (\$M) | Total Average Daily Trading Volume on TASE & US H1 2021 (\$M) | Share of TASE Trading Volume H1 2021 |
|----------------------|--------|--|---|---|
| Nice | NICE | 15,416 | 97.9 | 19% |
| Elbit Systems | ESLT | 5,722 | 11.0 | 64% |
| Ormat Technologies * | ORA | 3,876 | 72.5 | 13% |
| Tower Semiconductors | TSEM | 3,194 | 19.2 | 27% |
| Nova measuring | NVMI | 2,900 | 16.6 | 26% |
| Camtek | CAMT | 1,640 | 11.3 | 21% |
| Sapiens * | SPNS | 1,465 | 6.1 | 30% |
| Audiocodes | AUDC | 1,094 | 8.1 | 19% |
| Magic Software | MGIC | 792 | 1.4 | 44% |
| Perion Network | PERI | 732 | 22.8 | 6% |
| Allot Communications | ALLT | 694 | 5.7 | 14% |
| Compugen | CGEN | 686 | 13.6 | 11% |
| Gilat Satellite | GILT | 571 | 23.1 | 12% |
| Ellomay Capital | ELLO | 393 | 0.7 | 74% |
| Kamada | KMDA | 262 | 1.9 | 48% |
| Enlivex | ENLV | 161 | 6.3 | 25% |
| Evogene | EVGN | 139 | 7.6 | 14% |
| Pluristem * | PSTI | 127 | 4.0 | 10% |

שיעור המחזור לפני ואחרי הרישום הכפול

| Company | Dual Listing Date | Market Cap June 30, 2021 (\$M) | Average Daily Trading Volume, U.S.A/London | | Average Daily Trading Volume TASE + U.S.A | Trading Volume % of change after dual listing | Share Portion of TASE Trading Volume | |
|---------------|-------------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|---|---|---|---------|
| | | | 3 months before dual listing (\$K) | 3 months after Dual listing (\$K) | 3 months after Dual listing (\$K) | | 3 months after Dual listing | H1 2021 |
| LivePerson | 3/2011 | 4,333 | 3,816 | 6,464 | 6,904 | 81% | 6% | 8% |
| Ormat Techno. | 2/2015 | 3,876 | 2,118 | 7,627 | 11,030 | 421% | 31% | 13% |
| Opko | 8/2013 | 2,723 | 10,294 | 53,474 | 58,703 | 470% | 9% | 8% |
| Energear | 10/2018 | 1,784 | 1,071 | 601 | 869 | -19% | 31% | 30% |
| Allot | 12/2010 | 694 | 324 | 2,849 | 3,120 | 863% | 9% | 14% |
| BATM | 7/2019 | 538 | 163 | 464 | 811 | 399% | 43% | 40% |
| Ellomay | 10/2013 | 414 | 146 | 81 | 162 | 11% | 50% | 74% |
| Oramed | 7/2017 | 412 | 364 | 610 | 779 | 114% | 22% | 6% |
| Enlivex | 7/2019 | 161 | 215 | 629 | 1,204 | 460% | 48% | 25% |
| BiomX | 2/2020 | 161 | 99 | 179 | 234 | 136% | 24% | 19% |
| Pluristem | 12/2010 | 127 | 188 | 2,723 | 5,130 | 2,628% | 47% | 10% |
| Protalix | 9/2010 | 85 | 2,522 | 4,214 | 7,044 | 179% | 40% | 12% |

הצבעה באסיפות – משקיעים מוסדיים

הבורסה מממנת תוכנית לחברות
ללא גרעין שליטה
המלצות עמדה = המלצות ISS

בהתאם לעקרון
הרישום הכפול אין
לחברה כפל רגולציה

