

רישום כפול בבורסה בתל-אביב

אסטרטגיית WIN-WIN

נובמבר 2018

הרישום הכפול

■ 57 חברות ישראליות רשומות כיום בת"א ובארה"ב/לונדון

על פי חוק הרישום הכפול.

- 11 חברות כלולות במדד ת"א-35
- 13 חברות כלולות במדד ת"א-90
- 24 חברות כלולות במדד ת"א-125
- 37 חברות כלולות במדד גלובל-בלוטק
- 31 חברות כלולות במדד טק-עילית

יתרונות הרישום הכפול - לחברות

- **חדש- הכרה לצורכי מס של הוצאות ההנפקה בישראל.**
- יותר משקיעים ישראלים, פרטיים ומוסדיים.
- קרנות השקעה במדדי ת"א - 35, ת"א-125, טק-עילית, גלובל-בלוטק ואחרים.
- למניות ת"א 35 ות"א-125 – פעילות של משקיעים באופציות
- גיוס הון בת"א (במניות, באג"ח להמרה ובאג"ח, באמצעות "תשקיף אמריקאי")
- אפקט המגרש הביתי – החברות ידועות ומוכרות בישראל
- החברות בולטות בגודלן בהשוואה לחברות הנסחרות בשוק המקומי
- מסחר ברצף למניות הנסחרות בארה"ב מ- 09:45 עד 23:00 (שעון ישראל)
- מימוש אופציות ע"י עובדים – בנוחות ובעלויות נמוכות

התוצאה:

הרחבת בסיס המשקיעים, הגדלת
מחזורי המסחר ועליית שווי החברה.

היתרונות למשקיעים

- נגישות.
- עמלות מסחר נמוכות.
- שעות מסחר נוחות.
- גיוון תיק ההשקעות בבורסה בתל-אביב.

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.

רישום כפול – הכללים 2

■ איך נרשמים למסחר בבורסה?

■ מפרסמים מסמך רישום פשוט, הכולל פרטים טכניים בלבד.

■ 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).

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

■ 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- U.K. Listing Authority) וכן עותק מהדיווחים שפורסמו מאז פרסום הדו"ח התקופתי האחרון.

רישום כפול – הכללים 3

- איך נרשמים למסחר בבורסה? (המשך)

- פתיחת המסחר - כבר מהיום השלישי לאחר פרסום מסמך הרישום.

- פטור מדמי רישום למסחר בבורסה.

רישום כפול – הכללים 4

■ 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.

הרישום הכפול – כמה מספרים...

חלק המסחר בת"א 1-9/2018	סך מחזור מסחר ממוצע ת"א + ארה"ב באלפי \$ 1-9/2018	שווי שוק במיליוני \$ 30/9/2018	סימבול	החברה
				חברות עם פעילות מקומית
99%	2,331	875	PTNR	פרטנר
95%	2,017	777	CEL	סלקום
96%	494	294	BCOM	בי קומיוניקיישנס

הרישום הכפול – כמה מספרים...

חלק המסחר בת"א 1-9/2018	סך מחזור מסחר ממוצע ת"א + ארה"ב באלפי \$ 1-9/2018	שווי שוק במיליוני \$ 30/9/2018	סימבול	החברה
				חברות עם פעילות בינלאומית
6%	289,843	22,389	TEVA	טבע
6%	101,632	10,041	PRGO	פריגו
36%	31,101	6,963	NICE	ניס
63%	14,411	5,436	ESLT	אלביט מערכות
21%	16,862	2,671	ORA	אורמת טכנו
27%	24,041	2,164	TSEM	טאואר
9%	9,731	1,415	LPSN	לייפרסון
27%	5,688	727	NVMI	נובה
64%	816	590	SPNS	סאפיינס
72%	572	479	GILT	גילת
39%	404	394	MGIC	מג'יק
22%	1,608	321	CAMT	קמטק
18%	1,255	286	AUDC	אודיוקודס
75%	428	249	KMDA	קמהדע
25%	497	212	ALLT	אלוט
18%	1,016	211	CGEN	קומפיוגן
20%	1,406	206	RDHL	רדהיל ביופארמה
33%	144	152	CYRN	סיירן
39%	821	147	PSTI	פלוריסטם
14%	499	109	BLRX	ביוליין אר אקס
34%	498	104	PNTR	פוינטר טלוקיישן