



## הבורסה לניירות ערך

15 ספטמבר 2011  
DOC.170348

לכבוד  
פרופ' שמואל האוזר  
יו"ר רשות ניירות ערך  
כנפי נשרים 22  
ירושלים

פרופ' האוזר הנכבד,

### הנדון: תתאמת תוראות החלק השני לתקנון וההנחיות על פיהם, לסליקה ב-T+1

1. דירקטוריון הבורסה, בישיבתו מיום 15.9.11, החליט כלהלן:
  - א. לתקן את פרק י"ד לחלק השני לתקנון, כמפורט בנספח א' המצ"ב (השינויים מסומנים).
  - ב. לתקן את פרק ט' להנחיות על פי החלק השני לתקנון, כמפורט בנספח ב' המצ"ב (השינויים מסומנים).
  - ג. לתקן את פרק י"א להנחיות על פי החלק השני לתקנון, בדבר רישום למסחר של ניירות ערך המירים, כמפורט בנספח ג' המצ"ב (השינויים מסומנים).
2. מצ"ב כנספח ד' התזכיר בענין שהונח בפני הדירקטוריון.
3. אבקשכם לעשות את כל הדרוש על מנת שתיקון התקנון וההנחיות על-פיו, כמפורט בנספח המצ"ל, יאושרו כנדרש על פי חוק ניירות ערך.

בכבוד רב / קיציץ /  
א. ד. ג.  
שאוול ברונפלד  
יושב ראש

העתקים: לפרופ' עודד שריג, הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, משרד האוצר.  
למר אלדר דוכן, עו"ד, סגן בכיר ליועץ המשפטי, משרד האוצר.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

רח' אהר העם 54, תל-אביב 65202 • ח"ד 29060, תל-אביב 61290 • טל: 03-5677411, פקס: 03-5105379

[www.tase.co.il](http://www.tase.co.il)

נספח א'התאמת הוראות החלק השני לתקנון והחנחיות על פיהם, לסליקה ב-T+1 – תיקון תקנון

לתקן את פרק י"ד בחלק השני לתקנון הבורסה כמפורט להלן:

א. לתקן את פסקאות 4 ו-5 בסעיף 91.ד. כך שנוסחם יהיה כלהלן (השינויים מסומנים):

4" על אף האמור בס"ק 1) לעיל, והאמור בס"ק 1.ב.92) להלן, חברה רשאית לשנות את שער יחס ההמרה, או את תוספת המימוש, או את יחס המימוש, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך של הצעה בדרך של זכויות בחברה, או במסגרת הליך של חלוקה של מניות הטבה בחברה או במסגרת הליך של חלוקת דיבידנד בחברה, *או באמצעות הליך de איחוד הון, או באמצעות הליך de הפחתת הון, והשינוי כולל רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.*

5) בתנאי ניירות ערך המירים רשומים ייקבע כי אם תחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה מניות הטבה *או תבצע איחוד הון, ביצוף הון או הפחתת הון*, תשמרנה זכויות המחזיקים בניירות הערך ההמירים הרשומים באחת מהדרכים שיקבעו בהנחיות.

ב. להוסיף בסעיף 91.ד., אחרי פסקה 6, פסקה 7, בנוסח שלהלן:

7" *בתנאי ניירות ערך המירים רשומים ייקבע כי אם תחלק החברה דיבידנד לבעלי מניותיה בתקופת קיום זכות ההמרה, תשמרנה זכויות המחזיקים בניירות הערך ההמירים הרשומים באחת מהדרכים שיקבעו בהנחיות.*

ג. להוסיף בסעיף 91 אחרי ס"ק ה., ס"ק ו. בנוסח שלהלן:

ו. *בתנאי ניירות ערך המירים לא רשומים, ייקבע כי לא תבוצע המרה פאוצרים שייקבעו בהנחיות ובכפוף לתנאים שייקבעו בהנחיות.*

דברי הסבר:

א. בתקנון הבורסה נקבעו מגבלות לגבי שינוי תוספת מימוש ויחס המרה בניירות ערך המירים. מגבלות אלה לא חלות במקרים שונים כגון חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנד. מוצע להבהיר בתקנון הבורסה כי מגבלות אלה לא יחולו גם על מקרים של איחוד הון, פיצול הון והפחתת הון.

ב. בתקנון הבורסה נקבעו כללים להתאמת מחיר המימוש, יחס המימוש ויחס ההמרה, במקרים של הצעה בדרך של זכויות ושל חלוקת מניות הטבה. מוצע לקבוע בתקנון הבורסה גם כללים להתאמת תוספת המימוש ויחס ההמרה בעקבות חלוקת דיבידנד, וזאת בדומה לכללים הקיימים.

ג. בתקנון הבורסה לא נקבעה מגבלה לענין מועדי ההמרה של ניירות ערך המירים לא רשומים. עם המעבר לסליקה ביום T+1 (סליקה ביום העסקים הבא לאחר יום ביצוע העסקה בבורסה), יסחרו ניירות הערך "אקס זכויות", כבר ביום הקובע. בנסיבות אלה, מתן אפשרות להמיר ניירות ערך במהלך היום הקובע, יגרום לכך שכמות המניות הזכאיות לזכות תשתנה במהלך היום, וכתוצאה מכך לא ניתן יהיה לחשב את יחס המימוש ויחס ההמרה ואת שער האקס, לפני תחילת המסחר ביום האקס. על מנת שניתן יהיה לחשב את יחס ההמרה ויחס המימוש ואת שער האקס לפני התחלת המסחר ביום האקס, מוצע לקבוע כי לא תתאפשר המרה של ניירות ערך המירים לא רשומים ביום הקובע לתשלום.



- ניירות הערך הכלולים בזכויות הינם כולם או חלקם מסוג שאינו רשום למסחר.
- נקבע בתשקיף כי החברה מתריגה 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."

נספח ג'

לתקן את פרק י"א להנחיות על פי החלק השני לתקנון, כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

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

1. א. המספר המרבי 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 המרבי הכולל של הסדרות הרשומות למסחר לאחר הרישום
א	פחות מ-8 מיליון ש"ח	1
ב	מעל 8 מיליון ש"ח עד 24 מיליון ש"ח	3
ג	מעל 24 מיליון ש"ח	ללא הגבלה

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

מועדי המרה, תשלום ופדיון בניירות ערך המירים רשומים

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

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

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

(3) פיוט הקופצ לחלקת מניות הטסה, להצעה סדרק de זכויות, לחלקת דיפונדנ, לאיחוד הון, לפיצול הון או להסתחת הון (כא אחר מהנ"ל יקרא להלן: "אירוצ חסרה").  
חל' יוט האקס de אירוצ חסרה לפני היום הקובע de אירוצ חסרה, לא תפוצ המרה פיוט האקס כאמור.

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

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

(2) בתברות חוייל - בשלושה החודשים הראשונים שלאחר הרישום למסחר של ניירות הערך ההמירים.

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

- (א) בתנאי נייר הערך החמיר יקבע כי אם תחלק החברה דיבידנד בתקופה בה לא ניתן להמיר את נייר הערך, יותאם מחיר המימוש או שער ההמרה, בתקופה האמורה, עיני הכפלתו ביחס שבין שער *המניה* *המניה* "אקס דיבידנד" לשער *המניה* *המניה* בבורסה ביום הקובע ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס".
- (ב) החברה תעמוד בדרישות של הון עצמי ושווי החזקות הציבור שבהן נדרשת לעמוד חברה המבקשת רישום למסחר של תעודות התחייבות.
- ג. אם מועד המימוש האחרון חל ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד המימוש ליום המסחר הבא אחריו.
- ד. בתעודות התחייבות ניתנות להמרה, בתעודות התחייבות אופציה ובתעודות התחייבות רכישה, בהגיע מועד הפדיון, יבוצעו הפדיון ותשלום הריבית באותו מועד.
- ה. (1) היום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית ("יום הקום") יהיה 12 יום לפני מועד הפדיון ותשלום הריבית.
- (2) אם נקבע מועד הפדיון ותשלום הריבית ביום שאיננו יום עסקים, ידחה מועד הפדיון ותשלום הריבית ליום העסקים הבא אחריו.
- נדחה מועד הפדיון ותשלום הריבית כאמור, לא תשולם ריבית בגין דחיה זו ו"יום הקום" לא ישתנה בשל כך.
- ו. מועד ההמרה האחרון של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, של תעודות התחייבות אופציה ושל תעודות התחייבות רכישה יהיה 16 יום לפני מועד הפדיון הסופי. אולם, אם נקבע מועד ההמרה האחרון ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד ההמרה ליום המסחר הבא אחריו.
- ז. בוטל.
- א.2. מוצאי מארץ נ"רות צדק המ"רים לא רשומים**
- בתנאי נ"רות צדק המ"רים לא רשומים, יקבע כי לא תמוצא המרה ביום הקובע לחלוקת מניות הספה, המוצא בדדק *המניה* *המניה* זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "איחוד חברה").
- בנוסף, בתנאי נ"רות צדק המ"רים לא רשומים יקבע כי, אם חל יום האקס *המניה* *המניה* איחוד חברה לפני היום הקובע *המניה* *המניה* איחוד חברה, לא תמוצא המרה ביום האקס כאמור.
- תנאים לרישום למסחר של כתבי אופציה ושל ניירות ערך הנבועים 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.

#### תחילת והוראת מעבר

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

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 מסוים, על פי קביעת החברה. השער היסודי יצוין בתנאי כתב האופציה.
- ג) יום המימוש - היום שבו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב אופציה. לענין זה, תחשב הודעה על מימוש שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה 12:00 *המסלפה*, 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 מסוים, 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 ההמירים הרשומים כך שמיד לאחר התאריך הקובע גדל מספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק נייר הערך ההמיר יהיה זכאי להן עם המרתן *16 יק"ל*, וזאת על ידי הוספת מספר וסוג המניות *100 לתיק* שמחזיק נייר הערך ההמיר היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את נייר הערך בתאריך הקובע.

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

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

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

ב) מספר המניות הנובעות מהמרה של ניירות ערך המירים רשומים יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנייה *16 יק"ל* המניה בבורסה ביום הקובע *המסחר האחרון לפני יום ה"אקס"* לבין שער הבסיס *16 יק"ל* המניה "אקס זכויות".

בחרה החברה באחת משתי מהדרכים שלעיל, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום למסחר.

על אף האמור לעיל, במקרה בו חברה בהפרטה, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, התשלי"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.

1. תחלק החברה, בתקופת קיום זכות ההמרה של כתבי אופציה, דיבידנד, תשלום החברה כאחת מהדרכים הבאות:

(1) תוספת המימוש תוכפל ביחס שבין שער הסכום "אקס דיבידנד" לבין שער הנצילה של המניה הפורסה ביום המסחר האחרון לפני יום "האקס דיבידנד".

(2) תוספת המימוש נקבעת בתשקיף תופחת הסכום הדיבידנד השקלים.

א) הייתה תוספת המימוש צמודה למדד המחירים לצרכן, יותאם סכום הדיבידנד ביחס שבין המדד היסודי לבין המדד הידוע מאוחר "האקס דיבידנד".

ב) הייתה תוספת המימוש צמודה לשוויים שער היציג של מטבע חוץ, יותאם סכום הדיבידנד השקלים ביחס שבין השער היסודי לבין השער הידוע ביום "האקס דיבידנד".

בחרה החברה אחת מהדרכים לעיל, לא ניתן לפנותה לאחר הרישום למסחר.

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

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

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

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

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

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

- ד. (1) נקבע בתעודות ההתחייבות הניתנות להמרה כי החברה רשאית לכפות המרה מוקדמת או לכפות פדיון מוקדם של תעודות ההתחייבות, יקבע בתנאי תעודות ההתחייבות האמור להלן:
- (א) מחיר הפדיון המוקדם, לרבות הנוסחה לחישובו ולרבות הפרמטרים המרכיבים את הנוסחה.
- (ב) המועד הראשון האפשרי להמרה מוקדמת או לפדיון מוקדם, לפי העניין.
- (ג) התנאים שבהתקיים חלקם או כולם יתבצעו ההמרה המוקדמת או הפדיון המוקדם, לפי העניין, אם קיימים כאלה.
- (ד) תדירות התמרות או הפדיונות האפשרית וההיקף המזערי של כל המרה מוקדמת או פדיון מוקדם, לפי העניין.
- (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.
- (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.
- (6) בתנאי תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה ניתן לקבוע, כי אם יוחלט על מחיקה מהרישום למסחר של תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מסכום שיקבע בהנחיות בדבר מחיקה מהמסחר, רשאית חברה להחליט על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בתעודות ההתחייבות הניתנות להמרה לפדותן. החליטה החברה כאמור, תודיע תוך 45 יום מיום ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בתעודות ההתחייבות הניתנות להמרה לפדותה. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי תעודת ההתחייבות הניתנות להמרה, שנצברו עד ליום התשלום בפועל.
- (7) בין יום ההודעה על קביעת מועד פדיון מוקדם לבין מועד הפדיון המוקדם יעברו לפחות 30 יום ולא יותר מ-45 יום.
- מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.
- (8) על פדיון מוקדם יחולו הוראות סעיפים 2.א.2 ו-1.ה.2 (1) לעיל.
- ה. בפדיון חלקי של תעודות התחייבות ניתנות להמרה תשולם הריבית הנצברת.
- ו. בפדיון סופי של תעודות התחייבות ניתנות להמרה לא יבוצעו "אקס ריבית" או "אקס פדיון", והתשלום יבוצע כנגד מסירת התעודה.
- ז. על תשלום הריבית בתעודות התחייבות ניתנות להמרה יחולו התנאים הבאים:
- (1) תשלומי הריבית יחושבו לפי מספר התשלומים בשנה, אולם תשלום הריבית הראשון יחושב בגין התקופה שמיום הקצאת תעודת ההתחייבות ועד למועד הראשון לתשלום, כאשר התקופה מחושבת לפי 365 ימים בשנה.

2) היה שיעור הריבית נמוך מ-0.5% לשנה, רשאית החברה לקבוע כי לא תשולם הריבית על בסיס שנתי והריבית תצטבר על בסיס של ריבית דריבית עד למועד הפירעון הקרוב. אולם, רשאית החברה לקבוע בתנאי תעודת ההתחייבות כי אם הצטברה ריבית בשיעור של 2.5% לפחות, תשלם החברה את הריבית הנצברת לפני מועד הפירעון 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 מסוים על פי קביעת החברה. השער היסודי יצוין בתנאי תעודת ההתחייבות.
- 3) שער התשלום - השער הידוע ביום השני לפני יום התשלום אלא אם נקבע אחרת בתשקיף ההנפקה.
- 4) יום ההמרה - היום שבו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על המרת תעודת התחייבות. לעניין זה תחשב הודעה על המרה שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה 12:00, כאילו נתקבלה ביום המסחר הבא.
- 5) המדד הידוע - המדד האחרון הידוע.
- 6) המדד היסודי - המדד הידוע ביום מסוים, על פי קביעת החברה. המדד היסודי יצוין 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, וכסף עצר ההמרה ביום שבין עצר הכספים "אקס דיבידנד" לפיו עצר הנצילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".*

*לא ניתן לפנות דרך התאמה 15.*

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

### רישום למסחר של תעודות התחייבות אופציה

5. א. שווי החזקות הציבור בכל סדרה של תעודות התחייבות אופציה לא יפחת מ-24 מיליון ש"ח, ואולם אם שער ההמרה על בסיס מצטבר צמוד למדד (לפי שנת פדיון ממוצעת) בצרוף תוספת המימוש המהוונת, אינו עולה על 7% לשנה ממחיר המניות הנובעות מהמרה - יכול שווי החזקות הציבור להיות קטן מ-24 מיליון ש"ח, ובלבד שלא יפחת מ-12 מיליון ש"ח.
- ב. הוראות סעיף 3.א.1) יחולו על הצמדת תוספת המימוש של תעודות התחייבות אופציה.
- ג. הוראות סעיפים 1.א.2), 2.א.), 3.ד., 3.ה., 3.ו., והוראות סעיפים 3.ב. עד 4.א. ת.4.1-4.1.4. יא יחולו בשינויים המחויבים על תעודות התחייבות אופציה.

ד. עלתה תוספת המימוש המהוננת של תעודת התחייבות אופציה, על ערך הנקוב של תעודות ההתחייבות אופציה הנדרשות לרכישת מניה אחת הנובעת מההמרה, יראו את תעודות התחייבות אופציה ככתבי אופציה לענין סעיף 3.3.

**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.1 - 3.ה.1 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.1 - 3.ה.1 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 עיני תעודות התחייבות ניתנות להמרה.
- ד. תקופת ההמרה של נייר ערך המיר לתעודות התחייבות ניתנות להמרה לא תעלה על 18 חודשים.

**רישום למסחר של אופציות רכישה**

8. על רישום למסחר של אופציות רכישה יחולו התנאים הקבועים בסעיף 3 לעיל, למעט סעיף 3.3 בשינויים המחוייבים.

**רישום למסחר של תעודות התחייבות רכישה**

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

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

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



## הבורסה לניירות ערך

5 בספטמבר 2011  
169744

המחלקה הכלכלית  
סיי דירקטוריון

### התאמת הוראות החלק השני והחלק הרביעי לתקנון וההנחיות על פיהם, לסליקה ב-T+1

1. כללי

לקראת המעבר הצפוי לסליקה ב-T+1 במניות ובהמירים, נדרשים מספר שינויים בחלק השני ובחלק הרביעי לתקנון וההנחיות על פי התקנון.

ניתן לחלק את השינויים המוצעים בהנחיות ל-3 קטגוריות:

- א. שינוי בהנחיות קיימות, שיחולו על ניירות ערך שיונפקו לראשונה לאחר המעבר ל-T+1  
בקטגוריה זו יכללו הנושאים הבאים:
- לוח זמנים להנפקה בדרך של זכויות בעידן T+1 - כמפורט בסעיף 2.א. להלן.
  - התאמת יחס ההמרה ויחס המימוש של ניירות ערך המירים במקרה של חלוקת מניות הטבה וחצעת זכויות לבעלי המניות בתקופת קיום זכות ההמרה - כמפורט בסעיף 1.ב.2 להלן.
  - איסור על מימוש/המרה של נייר ערך המיר ביום הקובע לדיבידנד, זכויות, הטבה, איחוד הון, פיצול הון והפחתת הון - כמפורט בסעיף 3.ב.2 להלן.
- ב. הנחיות חדשות שמוצע לעגן אגב הטיפול ב-T+1 ויחולו על ניירות ערך שיונפקו לראשונה לאחר המעבר ל-T+1  
בקטגוריה זו יכללו הנושאים הבאים:
- התאמת יחס ההמרה ומחיר המימוש של ניירות ערך המירים, במקרה של חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בתקופת קיום זכות ההמרה - כמפורט בסעיף 2.ב.2.
  - התאמת יחס ההמרה או יחס המימוש גם במסגרת הליכים של איחוד הון, פיצול הון והפחתת הון בדומה להליך הקיים כיום לענין חלוקת מניות הטבה.
- ג. הנחיות שיחולו על ניירות ערך שהונפקו לפני עידן T+1  
בקטגוריה זו יכללו הנושאים של הפסקת מסחר במקרים מיוחדים ביום הקובע לדיבידנד, זכויות, הטבה, איחוד הון, פיצול הון והפחתת הון - כמפורט בסעיף 2.ג. להלן.
2. להלן מפורטים השינויים המוצעים:
- א. הצעה בדרך של זכויות (הנחיות אלו יחולו על הצעה בדרך של זכויות שתתפרסם לאחר המעבר לסליקה ב-T+1)

(1) המסחר במניות "אקס זכויות" מתבצע כיום החל מיום המסחר הראשון לאחר היום הקובע. אולם, בעקבות המעבר לסליקה ב-T+1 מי שירכוש את המניה ביום הקובע, יקבל אותה ביום העסקים הבא, לאחר חלוף היום הקובע לזכות. כפועל יוצא מכך, מי שירכוש מניה ביום הקובע, ירכוש אותה "אקס זכויות". לכן, בכל הקשור למסחר בבורסה, היום הקובע יהיה גם יום האקס. יצויין, כי ייתכנו מקרים בהם יום האקס יהיה לפני היום הקובע (למשל, אם היום הקובע חל בפורים או בתשעה באב).

(2) בהנחיות נקבעו מועדים לביצוע הצעה בדרך של זכויות. כך, למשל, נקבע מרווח זמן בין יום התשקיף ליום הקובע לזכויות, מרווח זמן עד ליום המסחר בזכויות, וכן, מרווח זמן בין יום המסחר בזכויות ליום הניצול של הזכויות.

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

169744

על מנת לשמר את מרווחי הזמנים כאמור, מוצע לעגן בכללי הבורסה את לוח הזמנים המפורט להלן:

מרווח הזמן בין תאריך התשקיף ליום הקובע יהיה 5 ימי מסחר לפחות (במקום 4 ימי מסחר כיום) ולא יותר מ- 8 ימי מסחר. במידה וקיימים המירים שאינם זכאים להתאמות עקב הנפקת הזכויות (ייתכן רק בהמירים לא רשומים), מרווח הזמן יהיה 8 ימי מסחר לפחות (במקום 6 ימי מסחר כיום) ולא יותר מ- 10 ימי מסחר. בנוסף, לאור הניסיון שנצבר ובקשות של חברות שביקשו לאפשר להן לקבוע גם מרווח זמן ארוך יותר בין תאריך התשקיף ליום הקובע, מוצע לקבוע מרווח מינימלי, ולהתיר לחברות את האפשרות לקבוע מרווח זמן ארוך יותר.

מרווח הזמן בין היום הקובע לבין יום המסחר בזכויות יהיה 9 ימי עסקים (במקום 9 ימי עסקים בין יום האקס ליום המסחר בזכויות).

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

זכויות יהיו ניתנות לניצול שוטף בכל עת מיום המסחר הבא לאחר היום הקובע (במקום מיום האקס זכויות) ועד ליום המסחר הקודם ליום המסחר בזכויות.

ב. מועדי המרה של ניירות ערך המירים והתאמה של מחיר המימוש, של יחס המימוש ושל יחס ההמרה במקרה של חלוקת דיבידנד, זכויות והטבה

1) התאמת יחס ההמרה ויחס המימוש במקרה של הטבה זכויות (הנחיות אלו יחולו על ניירות ערך שיונפקו לאחר המעבר לסליקה ב- T+1)

בתקנון הבורסה נקבעו הוראות לענין התאמת יחס ההמרה, או יחס המימוש כתוצאה מזכויות והטבה.

הנוסחאות הקבועות כיום בהנחיות המחייבות התאמת יחס ההמרה או יחס מימוש במקרים של חלוקת זכויות והטבה, מתבססות על היחס בין שער הנעילה ביום הקובע ושער האקס, כשבמקרה של הנפקת זכויות ניתן לשתף את מחזיקי ניירות הערך החמירים מיידית בהנפקה כאלטרנטיבה להתאמת יחס ההמרה או יחס המימוש.

מאחר, שכאמור לעיל, בעידן T+1, היום הקובע ויום האקס זהים, זדהינו, המניה נסחרת "אקס" תשלום כבר מתחילת היום הקובע והשער הקובע הינו השער בסוף היום הקובע, דרכי ההתאמה הקיימות כיום לא יתאימו לעידן הסליקה ביום T+1, ויש להתאים את הנוסחאות כך שתתייחסנה ליחס שבין שער הנעילה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס ביום ה"אקס".

2) התאמת יחס ההמרה ומחיר המימוש במקרה של דיבידנד (הנחיות אלו יחולו על ניירות ערך שיונפקו לאחר המעבר לסליקה ב- T+1)

כיום אין בתקנון הוראות לענין התאמה של תוספת המימוש והתאמה של יחס ההמרה בעקבות חלוקת דיבידנד.

עד לפני מספר שנים חברות מיעטו בחלוקת דיבידנד וניירות הערך החמירים שהונפקו לא הותאמו לחלוקת דיבידנד.

בשנים האחרונות, כאשר חלוקת הדיבידנד נעשתה "פופולארית" יותר, עלתה הדרישה ממחזיקי ניירות הערך החמירים "לפצות" אותם על הירידה בשווי מניות המימוש/המרה עקב חלוקת הדיבידנד. בהעדר הנחיות בורסה לעניין זה נקבעו בתשקיפים נוסחאות שונות להתאמה עקב חלוקת דיבידנד, שהתבססו על היחס בין השער ביום הקובע לבין שער האקס, או על הפחתת הדיבידנד מתוספת המימוש או משער ההמרה.

169744

לאור הניסיון שנצבר ולאור החשיבות הרבה שיש לצמצום מספר האפשרויות להתאמה, לשם הבנת הנושא עיני המשקיעים, וכן, מתוך רצון לאפשר בעתיד תפעול ממוחשב של ההליך בבורסה ואצל חברי הבורסה, מוצע להסדיר בהנחיות הבורסה את הדרכים להתאמת תוספת המימוש ויחס ההמרה בעקבות חלוקת דיבידנד, בדומה להסדרת הנושא במקרים של חלוקת מניות הטבה והנפקת זכויות.

מוצע לחייב התאמה של מחיר המימוש / יחס ההמרה לדיבידנד (בדומה לחובה הקיימת לעניין הטבה וזכויות בהנחיות הבורסה).

מוצע לקבוע בהנחיות הבורסה שתי דרכים אפשריות להתאמה של תוספת המימוש של כתבי אופציה, בעקבות חלוקת דיבידנד, ודרך התאמה אחת של יחס ההמרה באיגרות חוב להמרה, כמפורט להלן:

אופציות	
יחס	תוספת מימוש X <u>שער אקס</u> שער הנעילה ביום המסחר האחרון לפני יום האקס
הפחתה	תוספת מימוש מקורית, פחות <u>הדיבידנד X מדד בסיס</u> מדד ידוע
יחס להמרה	
יחס המרה X <u>שער אקס</u>	שער הנעילה ביום המסחר האחרון לפני יום האקס

מוצע שלא לאפשר התאמה באמצעות הפחתת הדיבידנד מיחס ההמרה, וזאת, מאחר ששיטה זו מתבססת על שימוש ביחידות מידה שונות (לא נכון להוריד סכום כספי מיחס המרה).

**3) איסור המימוש ביום הקובע לדיבידנד, הטבה וזכויות (הנחיות אלו יחולו על ניירות ערך שיונפקו לאחר המעבר לסליקה ב-T+1)**

חברות רבות מחליטות על סך הדיבידנד לתשלום ולא על סכום הדיבידנד למניה ועל כן, הדיבידנד למניה נגזר מכמות המניות שבהן החברה ביום הקובע. ההודעה על הדיבידנד צריכה, על פי הנחיות הבורסה, להימסר לציבור 8 ימי מסחר לפני היום הקובע. במקרים אלה, החברה מודיעה על סך הדיבידנד על הדיבידנד הצפוי למניה. אם לחברה יש ניירות ערך המיורים, ניתן לדעת רק בסוף היום הקובע, כמה מניות יש בהן החברה, ולפיכך רק במועד זה ניתן לדעת מהו הדיבידנד שישולם בפועל בגין כל מניה, ומהו שער האקס, הנגזר מנתון זה.

כפי שצוין לעיל, בעידן T+1, ברוב המקרים, יום "האקס" ו"היום הקובע" יהיו באותו היום. על מנת ששער האקס שמפרסמת הבורסה יהיה נכון וכן על מנת שהחברה תוכל לפרסם נתון נכון של תוספת המימוש / יחס ההמרה, המתואמים לדיבידנד, מוצע לעגן בכללי הבורסה הוראה, שתתייחס לניירות ערך המיורים חדשים שיונפקו לאחר המעבר לסליקה ב-T+1, לפיה תנאי לרישום למסחר בבורסה יהיה כי בתנאי נייר הערך ההמיר יקבע כי לא ניתן יהיה לממשו ביום הקובע (במקרים בו יום האקס חל לפני היום הקובע, לא ניתן יהיה לממש ביום האקס). הוראה דומה לפיה לא ניתן יהיה לממש את נייר הערך ההמיר ביום הקובע ותחול גם במקרים של איחוד הון, פיצול הון, הפחתת הון, חלוקת מניות הטבה והנפקת זכויות.

הוראות אלו יחולו גם על נייר ערך המיר שאינו נרשם למסחר, ובכך יותנה גם אישור רישום למסחר של מניות ההמרה.

**ג. הפסקת מסחר ביום הקובע לתשלום (הנחיות שיחולו על ניירות ערך המיורים שהונפקו לפני המעבר לסליקה ב-T+1)**

נוסתאות ההתאמה שנקבעו בתנאי ניירות הערך ההמירים, שהונפקו לפני המעבר ל-T+1, בהתייחס להטבה, זכויות ודיבידנד, אינן מתאימות לעידן בו ניירות הערך ייסלקו ב-T+1, כפי שהוסבר בסעיף 1.ב.2 לעיל וזאת מאחר והן מתבססות על היחס בין שער הנעילה ביום הקובע לבין שער האקס. על חברות שהנפיקו ניירות ערך אלו לא תוטל חובה לשנות את תנאי ניירות הערך ולא ייקבע איסור על המרה ביום הקובע כאמור בסעיף קטן 3.ב.2 לעיל.

על מנת שנוסחאות ההמרה של ניירות ערך המירים שהונפקו לפני המעבר לסליקה ב- T+1 תהיינה מתאימות לעידן בו הסליקה מתבצעת ב- T+1 ועל מנת שלא יחול ביום הקובע שינוי בכמות המניות הזכאיות להטבה, זכויות ודיבידנד, כך שתוספת המימוש / יחס ההמרה המתואמים לתשלומים כאמור יהיו נכונים ושערי האקס יתבססו על נתונים מתאימים, יוצע לחברות שהנפיקו בעבר ניירות ערך המירים לפעול לשינוי כדין של תנאי ניירות הערך ההמירים שלהם כדלקמן:

(1) לשנות את ההתאמות, שנקבעו בתשקיפים או בתנאי ההקצאות הפרטיות, במקרים של הטבה, איחוד הון, פיצול הון, הפחתת הון, זכויות ודיבידנד, וזאת כמפורט בסעיפים 1.2.2 ו- 2.2.2 לעיל. דהיינו, שינוי נוסחאות ההתאמה כך שתתייחסנה ליחס שבין שער הנעילה של המניה ביום המסחר לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס ביום ה"אקס".

(2) לקבוע בתנאי ניירות הערך ההמירים כי לא ניתן יהיה לממש /או להמיר את נייר הערך ההמיר ביום קובע לתשלום כאמור.

בנוסף, לגבי חברות שלא תשננה את תנאי ניירות הערך ההמירים כאמור לעיל, מוצע לקבוע הנחיות זמניות, לפיהן יופסק המסחר, במניות ובניירות ערך ההמירים של חברות אלה, ביום הקובע לתשלום כאמור ויום האקס ידחה ליום המסחר הראשון שלאחר היום הקובע. הפסקת המסחר ודחיית יום האקס תאפשר לחברות ולבורסה לחשב את תוספת המימוש ויחס ההמרה על בסיס הנתונים העדכניים של כמות המניות הזכאיות להטבה, זכויות ודיבידנד, ולפרסם שער אקס מעודכן לפי התחלת מסחר ביום האקס.

יצויין כי בחברות שבתנאי ניירות הערך ההמירים שלהן נקבע כי המחזיקים בניירות הערך כאמור לא זכאים להתאמה לדיבידנד ובנוסף הן תשננה את התנאים כך שלא ניתן יהיה לממש ניירות ערך המירים ביום הקובע, לא יופסק המסחר ביום הקובע.

### 3. הצעת החלטות

- א. לתקן את פרק י"ד לחלק השני לתקנון, כמפורט בנספח א' המצ"ב (השינויים מסומנים).
  - ב. לתקן את פרק ט' להנחיות על פי החלק השני לתקנון, כמפורט בנספח ב' המצ"ב (השינויים מסומנים).
  - ג. לאשר הנחיות זמניות בענין הפסקת מסחר בשל אירוע חברה בנוסח המפורט בנספח ג' המצ"ב.
  - ד. לתקן את פרק י"א להנחיות על פי החלק השני לתקנון, בדבר רישום למסחר של ניירות ערך המירים, כמפורט בנספח ד' המצ"ב (השינויים מסומנים).
- התיקונים טעונים אישור הרשויות, כקבוע בחוק ניירות ערך.

נספח א'

התאמת חוראות החלק השני והחלק הרביעי לתקנון והתנחיות על פיהם, לסליקה ב-T+1  
תיקון החלק השני לתקנון

לתקן את פרק י"ד בחלק השני לתקנון הבורסה כמפורט להלן:

א. לתקן את ס"ק 4 (ו-5) בסעיף 91.ד. כך שנוסחם יהיה כלהלן (השינויים מסומנים):

4" על אף האמור בס"ק 1) לעיל, והאמור בס"ק 92.ב.1) להלן, חברה רשאית לשנות את שערי יחס ההמרה, או את תוספת המימוש, או את יחס המימוש, ובלבד שהדבר נעשה במסגרת הליך של הצעה בדרך של זכויות בחברה, או במסגרת הליך של חלוקה של מניות הטבה בחברה או במסגרת הליך של חלוקת דיבידנד בחברה, או *אם מסגרת הליך של איחוד הון, או אם מסגרת הליך של פיזור הון, או אם מסגרת הליך של הפחתת הון*, והשינוי כולל רק את ההתאמות המתחייבות מהחלק כאמור.

5) בתנאי ניירות ערך המירים רשומים ייקבע כי אם תחלק החברה בתקופת קיום זכות ההמרה מניות הטבה או תפצל איחוד הון, פיזור הון או הפחתת הון, תשמרנה זכויות המתזיקים בניירות הערך התמירים הרשומים באחת מהדרכים שיקבעו בהנחיות.

ב. להוסיף בסעיף 91.ד., אחרי ס"ק 6, ס"ק 7, בנוסח שלהלן:

7" בתנאי ניירות ערך המירים רשומים ייקבע כי אם תחלק החברה דיבידנד לפיצול מניותיה בתקופת קיום זכות ההמרה, תשמרנה זכויות המתזיקים בניירות הערך הממירים רשומים באחת מהדרכים שיקבעו בהנחיות.

ג. להוסיף בסעיף 91 אחרי ס"ק ה., ס"ק ו. בנוסח שלהלן:

ו" בתנאי ניירות ערך המירים לא רשומים, ייקבע כי לא תפוצצ הארה המוצגים שייקבעו בהנחיות ובכפוף לתנאים שייקבעו בהנחיות.

דברי הסבר:

א. בתקנון הבורסה נקבעו מגבלות לגבי שינוי תוספת מימוש ויחס חמרה בניירות ערך המירים. מגבלות אלה לא חלות במקרים שונים כגון חלוקת מניות הטבה וחלוקת דיבידנד. מוצע להבהיר בתקנון הבורסה כי מגבלות אלה לא יחולו גם על מקרים של איחוד הון, פיצול הון והפחתת הון.

ב. בתקנון הבורסה נקבעו כללים להתאמת מחיר המימוש, יחס המימוש ויחס ההמרה, במקרים של הצעה בדרך של זכויות ושל חלוקת מניות הטבה. מוצע לקבוע בתקנון הבורסה גם כללים להתאמת תוספת המימוש ויחס ההמרה בעקבות חלוקת דיבידנד, וזאת בדומה לכללים הקיימים.

ג. בתקנון הבורסה לא נקבעה מגבלה לענין מועדי ההמרה של ניירות ערך המירים לא רשומים. עם המעבר לסליקה ביום T+1 (סליקה ביום העסקים הבא לאחר יום ביצוע העסקה בבורסה), יסחרו ניירות הערך "אקס זכויות", כבר ביום הקובע. בנסיבות אלה, מתן אפשרות להמיר ניירות ערך במהלך היום הקובע, יגרום לכך שכמות המניות הזכאיות לזכות תשתנה במהלך היום, וכתוצאה מכך לא ניתן יהיה לחשב את יחס המימוש ויחס ההמרה ואת שער האקס, לפני תחילת המסחר ביום האקס. על מנת שניתן יהיה לחשב את יחס ההמרה ויחס המימוש ואת שער האקס לפני התחלת המסחר ביום האקס, מוצע לקבוע כי לא תתאפשר המרה של ניירות ערך המירים לא רשומים ביום הקובע לתשלום.

נספח ב'

התאמת חוראות החלק השני וחלק הרביעי לתקנון יחתנות על פיהם, לסליקה ב-T+1

לתקן את פרק ט' להנחיות על פי החלק השני לתקנון כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

"פרק ט' - רישום למסחר של חברה רשומה

הנחיות לפי פרק י"א לתקנון

1. בוטל.

2. בוטל.

הצעה בדרך של זכויות

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

1) מרווח הזמן בין תאריך התשקיף לבין היום הקובע יהיה 4 5 ימי מסחר לפחות *kfi* 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 6 8 ימי מסחר לפחות *kfi* יותר מ- 10 ימי מסחר, בהם, על פי תנאי ניירות הערך החמירים, ניתן להמיר את ניירות הערך.

2) מרווח הזמן בין היום השקיס הקובע לבין יום המסחר בזכויות יהיה 9 ימי עסקים, *kf* כולל היום הקובע השקיס. במקרים מיוחדים יהיה מנכ"ל הבורסה רשאי להגדילו עד ל-26 ימי עסקים.

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

4) היום האחרון לניצול הזכויות יהיה יום המסחר השני *seifen* 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, תקצח 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 השקיס זכויות המסחר *kfi* 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

169744

- 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.

7 רישום למסחר של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, תעודות התחייבות אופציה, תעודות תחייבות 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."

נספח ג'הפסקת מסחר בשל אירוע חברה – הנחיות זמניות

1. א. המסחר במניות ובניירות ערך המירים של החברה, יופסק זמנית, ביום האקס בשל כל אחד מאירועי החברה המפורטים בס"ק ב. להלן (להלן: "אירוע חברה"), החל מתחילת יום המסחר ועד סופו, ובלבד שיום האקס אינו חל לאחר היום הקובע, והתקיים אחד או יותר מן התנאים המפורטים בס"ק ג. להלן
- ב. ואלו אירועי החברה:
- הצעה בדרך של זכויות;
  - חלוקת דיבידנד במזומן;
  - חלוקת דיבידנד בעין;
  - חלוקת מניות הטבה;
  - פיצול;
  - איחוד הון;
  - פיצול הון;
  - הפחתת הון.
- ג. ואלה התנאים:
- 1) לחברה קיימים ניירות ערך המירים וחתאמות שיש לבצע בתנאיהם בשל אירוע החברה, מתבססות על שער הנעילה של מניית החברה, ביום הקובע.
- 2) לחברה קיימים ניירות ערך המירים ובהתאם לתנאיהם, אין מניעה להמירם ביום האקס בשל אירוע החברה.
- ד. התקיימה הפסקת מסחר בשל אירוע חברה, כאמור בסעיף 1. א. לעיל, יידחה יום האקס ליום המסחר הראשון שלאחר היום הקובע.
- ה. התקיימה הפסקה זמנית או השעייה של המסחר בנייר הערך ביום הקובע, בשל עילה כלשהי, והתקיימו גם התנאים להפסקת מסחר בשל אירוע חברה כאמור בסעיפים 1. א. עד 1. ג. לעיל, יידחה יום האקס ליום המסחר הראשון שלאחר היום הקובע.
3. לענין הנחיות אלה - "היום הקובע" ויום "האקס", כמשמעותם בחלק השלישי של תקנון הבורסה.
4. תחילתן של הנחיות זמניות אלה, ביום \_\_\_\_\_.

\* היום שבו המסלוקה תחל לסלוק מניות וניירות ערך המירים ביום T+1.

נספח ד'

לתקן את פרק י"א להנחיות על פי החלק השני לתקנון, כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

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

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

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

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

מועדי המרה, תשלום ופדיון בניירות ערך המיירים רשומים

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

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

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

(3) *כיום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצגה בדרכי זכויות, לחלוקת דיבידנדי, לאיחוד הון, לפיצול הון או להסתחת הון (כל אחד מהם) יקרא להלן: "אירוע חברה".*  
*חל"י יום האקס של אירוע חברה לפני יום הקובע של אירוע חברה, לא תמוצא המרה ביום האקס כאמור.*

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

(1) בחדש הראשון שלאחר הרישום למסחר של ניירות הערך ההמיירים.

(2) בתברות חוייל - בשלושה החודשים הראשונים שלאחר הרישום למסחר של ניירות הערך ההמיירים.

(3) בתקופה שתחל במועד הרישום למסחר של ניירות הערך ההמיירים ושלא תעלה על מחצית משך חיי נייר הערך החמיר וכן שלא תעלה על שנתיים, ובלבד שיתקיימו התנאים הבאים:

- (א) בתנאי נייר הערך ההמיר יקבע כי אם תחלק החברה דיבידנד בתקופה בה לא ניתן להמיר את נייר הערך, יותאם מחיר המימוש או שער ההמרה, בתקופה האמורה, ע"י הכפלתו ביחס שבין שער **המניה** *fe* **המניה** "אקס דיבידנד" לשער **הנצילה** *fe* המניה בבורסה ביום-הקובץ ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס".
- (ב) החברה תעמוד בדרישות של הון עצמי ושווי החזקות הציבור שבהן נדרשת לעמוד חברה המבקשת רישום למסחר של תעודות התחייבות.
- ג. אם מועד המימוש האחרון חל ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד המימוש ליום המסחר הבא אחריו.
- ד. בתעודות התחייבות ניתנות להמרה, בתעודות התחייבות אופציה ובתעודות התחייבות רכישה, בהגיע מועד הפדיון, יבוצעו הפדיון ותשלום הריבית באותו מועד.
- ה. (1) היום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית ("יום הקום") יהיה 12 יום לפני מועד הפדיון ותשלום הריבית.
- (2) אם נקבע מועד הפדיון ותשלום הריבית ביום שאיננו יום עסקים, ידחה מועד הפדיון ותשלום הריבית ליום העסקים הבא אחריו.
- דחה מועד הפדיון ותשלום הריבית כאמור, לא תשולם ריבית בגין דחיה זו ו"יום הקום" לא ישתנה בשל כך.
- ו. מועד ההמרה האחרון של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, של תעודות התחייבות אופציה ושל תעודות התחייבות רכישה יהיה 16 יום לפני מועד הפדיון הסופי. אולם, אם נקבע מועד ההמרה האחרון ביום שאיננו יום מסחר, ידחה מועד ההמרה ליום המסחר הבא אחריו.
- ז. בוטל.

**א.2. אוצ'י הארץ נ"רות ערך באר"כ לא רשומים**

בתנאי נ"רות ערך באר"כ לא רשומים, יקבע כי לא תבוצע האר"כ היום הקובץ לחלוקת מניות הטבה, להצעה קד"ק *fe* לכוויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה").

בנוסף, בתנאי נ"רות ערך באר"כ לא רשומים יקבע כי, אם חל יום האקס *fe* אירוע חברה לפני היום הקובץ *fe* אירוע חברה, לא תבוצע האר"כ היום האקס כאמור.

**תנאים לרישום למסחר של כתבי אופציה ושל נ"רות ערך הנובעים מהמרח 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:

**תחילת הוראת מעבר**

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

- (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 מסוים, על פי קביעת החברה. השער היסודי יצוין בתנאי כתב האופציה.
- (ג) יום המימוש - היום שבו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב אופציה. לענין זה, תחשב הודעה על מימוש שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה 12:00 *שנקבעה בחוקי הצטרף de האספקה*, 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 מסוים, 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 ההמירים הרשומים כך ש**שם** לאחר התאריך הקובע **גדל** מספר המניות הנובעות מהמרה שמחזיק נייר הערך החמיר יהיה זכאי להן עם המרתן *עד כא יק"ו*, וזאת על **די הוספת מספר** **גדל** ממניות *de מניות* שמחזיק נייר הערך החמיר היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו המיר את נייר הערך **בתאריך הקובע**.

לא ניתן לשנות דרך התאמה זו.

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

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

(ב) מספר המניות הנובעות מהמרה של ניירות ערך המירים רשומים יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער *הנצלה de* המניה בבורסה ביום הקובע **האסתר האחרון לפני יום ה"אקס"** לבין שער הבסיס *de האניה* "אקס זכויות".

בחרה החברה באחת משתי מהדרכים שלעיל, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום למסחר.

על אף האמור לעיל, במקרה בו חברה בהפרטה, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, התשלי"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

1. תחלק החברה בתקופת קיום לכות ההמרה של כתבי אופציה, דיבידנד, תכסף החברה באחת מהדרכים הבאות:

(1) תוספת המימוש תוכסף ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנצילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום "האקס דיבידנד".

(2) תוספת המימוש שנקבעה בתסקיף תוספת הסכום הדיבידנד ששקלים.

(א) הייתה תוספת המימוש צמודה למדד המחירים לצרכן, יותאם סכום הדיבידנד ליחס שבין המדד היסודי לבין המדד הידוע במועד "האקס דיבידנד".

(ב) הייתה תוספת המימוש צמודה לשנויים בשער היציג של מטבע חוץ, יותאם סכום הדיבידנד ששקלים ליחס שבין השער היסודי לבין השער הידוע ביום ה"אקס דיבידנד".

במרה החברה אחת מהדרכים לעצף, לא ניתן לשנותה לאחר הרישום המסחר.

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

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

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

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

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

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

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

(א) מתיר הפדיון המוקדם, לרבות הנוסחה לחישובו ולרבות הפרמטרים המרכיבים את הנוסחה.

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

169744

- ג) התנאים שבהתקיים חלקם או כולם יתבצעו ההמרה המוקדמת או הפדיון המוקדם, לפי העניין, אם קיימים כאלה.
- ד) תדירות ההמרות או הפדיונות האפשרית וההיקף המזערי של כל המרה מוקדמת או פדיון מוקדם, לפי העניין.
- 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 זחה לכל אחד ממחזיקי תעודות ההתחייבות.
- 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.
- 6) בתנאי תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה ניתן לקבוע, כי אם יוחלט על מחיקה מהרישום למסחר של תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה מפני ששווי החזקות הציבור בהן פחת מסכום שיקבע בהנחיות בדבר מחיקה מהמסחר, רשאית חברה להחליט על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בתעודות ההתחייבות הניתנות להמרה לפדותן. החליטה החברה כאמור, תודיע תוך 45 יום מיום החלטה על המחיקה מהרישום למסחר על מועד פדיון שבו רשאי המחזיק בתעודות ההתחייבות הניתנות להמרה לפדותה. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי הצמדה וריבית על פי תנאי תעודת ההתחייבות הניתנת להמרה, שנצברו עד ליום התשלום בפועל.
- 7) בין יום ההודעה על קביעת מועד פדיון מוקדם לבין מועד הפדיון המוקדם יעברו לפחות 30 יום ולא יותר מ-45 יום.  
מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.
- 8) על פדיון מוקדם יחולו הוראות סעיפים 2.א.2 ו-1.ה.2 (1) לעיל.
- ה. בפדיון חלקי של תעודות התחייבות ניתנות להמרה תשולם הריבית הנצברת.
- ו. בפדיון סופי של תעודות התחייבות ניתנות להמרה לא יבוצעו "אקס ריבית" או "אקס פדיון", והתשלום יבוצע כנגד מסירת התעודה.
- ז. על תשלום הריבית בתעודות התחייבות ניתנות להמרה יחולו התנאים הבאים:
- 1) תשלומי הריבית יחושבו לפי מספר התשלומים בשנה, אולם תשלום הריבית הראשון יחושב בגין התקופה שמיום הקצאת תעודת ההתחייבות ועד למועד הראשון לתשלום, כאשר התקופה מחושבת לפי 365 ימים בשנה.
- 2) היה שיעור הריבית נמוך מ-0.5% לשנה, רשאית החברה לקבוע כי לא תשולם הריבית על בסיס שנתי והריבית תצטבר על בסיס של ריבית דריבית עד למועד הפירעון הקרוב. אולם, רשאית החברה לקבוע בתנאי תעודת ההתחייבות כי אם הצטברה ריבית בשיעור של 2.5% לפחות, תשלם החברה את הריבית הנצברת לפני מועד הפירעון הקרוב.
- ח. בתעודות התחייבות ניתנות להמרה יהיו למונחים הבאים המשמעות המפורטת להלן:
- 1) השער הקדוע - 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 מסוים על פי קביעת החברה. השער היסודי יצוין בתנאי תעודת ההתחייבות.
- (3) שער התשלום - השער הידוע ביום השני לפני יום התשלום אלא אם נקבע אחרת בתשקיף ההנפקה.
- (4) יום ההמרה - היום שבו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על המרת תעודת התחייבות. לעניין זה תחשב הודעה על המרה שנתקבלה במסלקת הבורסה לאחר השעה 12:00, כאילו נתקבלה ביום המסחר הבא.
- (5) המדד הידוע - המדד האחרון הידוע.
- (6) המדד היסודי - המדד הידוע ביום מסוים, על פי קביעת החברה. המדד היסודי יצוין 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, וכסף שצבר ההמרה ביום שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנצילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד".

לא ניתן להעביר זרקה התאמה 15.

ב. הצמדת חקון 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 הדיקטוריון, אך לא יותר מאשר למדד או לשער אחד. שיטת הצמדה לא תשונה במהלך תקופת תעודות ההתחייבות.

#### רישום למסחר של תעודות התחייבות אופציה

5. א. שווי החזקות הציבור בכל סדרה של תעודות התחייבות אופציה לא יפחת מ-24 מיליון ש"ח, ואולם אם שער ההמרה על בסיס מצטבר צמוד למדד (לפי שנת פדיון ממוצעת) בצרוף תוספת המימוש המחוזנת, אינו עולה על 7% לשנה ממחיר המניות הנובעות מהמרה - יכול שווי החזקות הציבור להיות קטן מ-24 מיליון ש"ח, ובלבד שלא יפחת מ-12 מיליון ש"ח.
- ב. הוראות סעיף 3.א.1 יחולו על הצמדת תוספת המימוש של תעודות התחייבות אופציה.
- ג. הוראות סעיפים 1.א.2, 2.א., 3.ד., 3.ה., 3.ו., והוראות סעיפים 3.ב. עד 3.ה. 1-4.א. יחולו בשינויים המחויבים על תעודות התחייבות אופציה.

ד. עלתה תוספת המימוש המהוגנת של תעודת התחייבות אופציה, על ערכן הנקוב של תעודות ההתחייבות אופציה הנדרשות לרכישת מניה אחת הנובעת מההמרה, יראו את תעודות התחייבות אופציה ככתבי אופציה לענין סעיף 3.ג.

#### רישום למסחר של נייר ערך המיר לכתב אופציה

6. על רישום למסחר של נייר ערך המיר לכתב אופציה יחולו התנאים הבאים:
- א. בוטל.
- ב. הוראות סעיפים 1.א.2, 2.א., 3.א., 3.ב., 3.ד., 3.ה. 1-3. יחולו בשינויים המחויבים 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, 2.א.2, 3.א.3, 3.ד.3, 3.ה.1-1.3. יחולו, בשינויים המחויבים, על נייר ערך המיר לתעודות התחייבות ניתנות להמרה.
- ג. נייר ערך המיר לתעודות התחייבות ניתנות להמרה יהיה ניתן להמרה ל-100 ש"ח ע"י תעודות התחייבות ניתנות להמרה.
- ד. תקופת ההמרה של נייר ערך המיר לתעודות התחייבות ניתנות להמרה לא תעלה על 18 חודשים.

רישום למסחר של אופציות רכישה

8. על רישום למסחר של אופציות רכישה יחולו התנאים הקבועים בסעיף 3 לעיל, למעט סעיף 3.ג.

רישום למסחר של תעודות התחייבות רכישה

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

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

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