

תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007¹

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 17א ו-17ג לחוק ניירות ערך, התשכ"ה-1968, (להלן - החוק), לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

פרק א': פרשנות

1. הגדרות

[תיקונים: התשע"ו, התשע"ו (מס' 2)]

בתקנות אלה -

- "גוף מקורב" - כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007;
- "הצעה אחידה עם טווח כמויות" - הצעה אחידה שבה לא התקבלה התחייבות מוקדמת, ושבה המציע או החתם ציינו בתשקיף כמות מזערית וכמות מרבית של ניירות הערך שיימכרו או יונפקו, לפי העניין;
- "הנחיות זמניות" - כמשמעותן בסעיף 46א לחוק;
- "משקיע מוסדי" - כל אחד מאלה:
- (1) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (3) או (11) בתוספת הראשונה לחוק, הרוכש בעבור עצמו;
 - (2) תאגיד בנקאי ותאגיד עזר כמשמעותם בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א-1981, למעט חברת שירותים משותפת, הרוכשים בעבור עצמם;
 - (3) מנהל תיקים הרוכש בעבור לקוחות שהם אחד מן המנויים בפסקאות (1), (2) או (4), לענין אותה הרכישה;
 - (4) תאגיד שהתאגד מחוץ לישראל שמאפייניו דומים לאלה של משקיע המנוי בפסקאות (1) או (2);
- "משקיע מסווג" - אחד מאלה:
- (1) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הייעוץ, הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבונו של לקוח;
 - (2) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר;
 - (3) משקיע המנוי בסעיף 15א(ב)(2) לחוק;
 - (4) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הראשונה לחוק, הרוכש לעצמו;
- "תקנון הבורסה" - כמשמעותו בסעיף 46 לחוק;
- "תקנות דוחות תקופתיים ומיידים" - תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970;

פרק ב': הצעה אחידה

2. הגדרות

(תיקון התשע"ו)

בפרק זה -

"הכמות שנתרה לחלוקה" - כמות ניירות הערך שהוצעה בתשקיף, לאחר שנכתה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר העולה על מחיר המכירה בהצעה אחידה. בהצעה אחידה עם טווח כמויות - כמות ניירות הערך שאינה חורגת מטווח הכמויות, שאותה החליט המציע או החתם למכור, לאחר שנכתה ממנה

כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר העולה על מחיר המכירה בהצעה אחידה;
"חתימת יתר" - היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר המכירה בהצעה אחידה, לבין הכמות שנתרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד;
"מחיר המכירה בהצעה אחידה" - המחיר הגבוה ביותר שבו או שבמחירים גבוהים ממנו הוגשו הזמנות לרכישת כל ניירות הערך שהוצעו בתשקיף; היתה כמות ניירות הערך שלגביהם הוגשו הזמנות קטנה מהכמות המוצעת בתשקיף - המחיר המזערי שנקבע בהצעה. בהצעה אחידה עם טווח כמויות - המחיר הגבוה ביותר שבו או שבמחירים גבוהים ממנו הוגשו הזמנות לרכישת כל כמות ניירות הערך שאינה חורגת מטווח הכמויות ושאותה החליט המציע למכור; אם כמות ניירות הערך שלגביהם הוגשו הזמנות קטנה מהכמות המזערית - יהיה מחיר המכירה האמור, המחיר המזערי שנקבע בהצעה.

3. הצעה אחידה

הצעה אחידה תיעשה בהתאם להוראות פרק זה.

4. התחייבות מוקדמת

(תיקון התשע"ו)

(א) בהצעה אחידה רשאי מציע או חתם, קודם לתאריך פרסום התשקיף, לקבל התחייבות ממשקיע מסווג להגשת הזמנה לניירות ערך שיוצעו על פי תשקיף (להלן - התחייבות מוקדמת), ולשלם בעדה עמלה, ובלבד שיתקיימו כל אלה:

(1) המשקיע המסווג יתחייב ירכוש ניירות ערך בהיקף של 800,000 שקלים חדשים לפחות, ובחברת מחקר ופיתוח כהגדרתה בהנחיות הבורסה כמשמעותן בסעיף 46(ד) לחוק - בהיקף של 400,000 שקלים חדשים לפחות;

(2) המשקיע המסווג יציין את המחיר המזערי שבו הוא מתחייב להגיש הזמנות לניירות ערך; המחיר יכול שיהיה אחיד לכל ניירות הערך שניתנה לגביהם ההתחייבות המוקדמת ויכול שיהיה שונה לכל כמות ניירות ערך הכלולה בהתחייבות המוקדמת, ובלבד שלא יציע יותר משלושה מחירים שונים;

(3) שיעור העמלה שישולם יהיה סביר, מקובל וזהה לכל המשקיעים המסווגים;

(4) סך כל ההתחייבויות המוקדמות של המשקיעים המסווגים לא יעלה על השיעורים המפורטים להלן מכמות ניירות הערך המוצעים בתשקיף:

(א) שווי ניירות הערך המוצעים לא עולה על - 25 מיליון שקלים חדשים - 0%;

(ב) שווי ניירות הערך המוצעים גבוה מ-25 מיליון שקלים חדשים אך אינו עולה על 200 מיליון שקלים חדשים - 80%;

(ג) על כל שקל חדש נוסף מעבר ל-200 מיליון שקלים חדשים ועד 600 מיליון שקלים חדשים - 90%;

(ד) על כל שקל חדש שווי נוסף - 95%;

בפסקת משנה זו, "שווי ניירות הערך המוצעים" - מכפלת המחיר המזערי שנקבע בהצעה בכמות המוצעת בתשקיף;

(5) קבלת התחייבות מוקדמת על ידי מציע או חתם, תיעשה בדרך הקבועה בתקנה 7(א) ו-7(ב), בשינויים המחויבים, אף אם כתוצאה מכך תקטן התחייבותו המוקדמת של משקיע מסווג מהסכום הקבוע בפסקה (1);

(6) חתם לא יזמין בעבור עצמו ניירות ערך במסגרת ההצעה לציבור, אלא בהתחייבות מוקדמת כאמור בתקנה זו.

(ב) פנייה לקבלת התחייבות מוקדמת וקבלתה תיעשה בהליך תקין והוגן.

(תיקון התשע"ו)

בהצעה אחידה עם טווח כמויות המציע או החתם יחליטו על הכמות שתימכר או שתונפק בתוך טווח הכמויות לפי שיקול דעתם, לאחר תום התקופה להגשת הזמנות.

5. הקצאה למשקיע מסווג מתוך כלל ההנפקה

במקרה של חתימת יתר, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן זה:

- (1) לא עלתה חתימת יתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש; עלתה חתימת יתר על חמש, יוקצו לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש;
- (2) לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בפסקה (1), תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים מסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו המחיר.

6. הזמנת ניירות ערך

בהצעה אחידה רשאי כל מזמין להגיש הזמנות במחירים שונים, ובלבד שלא יציע יותר משלושה מחירים שונים.

6א. חזרה מהזמנה

(תיקון התשע"ו)

משקיע שהגיש הזמנה, רשאי לחזור בו מהזמנתו עד תום התקופה להגשת הזמנות.

7. אופן הקצאת ניירות הערך בהצעה אחידה

- (א) למזמינים ניירות ערך במחיר גבוה ממחיר המכירה בהצעה אחידה תוקצה מלוא הכמות שהזמינו.
- (ב) למזמינים ניירות ערך במחיר המכירה בהצעה אחידה, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות שהוגשו באותו המחיר.
- (ג) על אף האמור בתקנות משנה (א) ו-(ב), ניתן לקבוע כי במקרה שלא יושג פיזור מזערי של החזקות הציבור כמשמעותו לפי תקנון הבורסה אם תבוצע ההקצאה כאמור בתקנות משנה (א) ו-(ב), למזמינים ניירות ערך במחיר המכירה בהצעה אחידה או במחיר גבוה ממנו, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של כל הזמנה מתוך סך כל ההזמנות שהוגשו על ידם; אופן ההקצאה האמור יפורט בתשקיף.
- (ד) לא הושג פיזור מזערי של החזקות הציבור בהקצאה כאמור בתקנות משנה (א) עד (ג), ניתן לקבוע להנפקה מחיר הנמוך ממחיר המכירה בהצעה אחידה, שהוא המחיר הגבוה ביותר שבו יושג הפיזור המזערי האמור, ובלבד שלמזמינים במחיר מסוים לא תינתן עדיפות בשיעור ההקצאה מהזמנתם על פני מזמינים במחיר גבוה יותר; אמות המידה להקצאה האמורה יפורטו בתשקיף.

8. הקצאה נוספת למשקיע מסווג

- בהצעה אחידה רשאי מציע, עד תום יום העסקים הראשון שלאחר ההקצאה לציבור ולא יאוחר ממועד רישום ניירות הערך המוצעים למסחר, להקצות למשקיעים המסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת, כמות נוספת של ניירות ערך בהיקף כולל שלא יעלה על 15% מהכמות שהוצעה על פי התשקיף, ובלבד שנתקיימו כל אלה:
- (1) אמות המידה להקצאה הנוספת יפורטו בתשקיף;
 - (2) ההקצאה הנוספת תיעשה בהתאם לאחת מאמות מידה אלה:

(א) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של הכמות להשלמת ההתחייבות שלו מתוך סך הכמות להשלמת ההתחייבויות שהוגשו; בתקנה זו, "הכמות להשלמת ההתחייבות" - כמות ניירות ערך שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת במחיר המכירה בהצעה אחידה אי במחיר לפי הוראות תקנה 7(ד), לפי הענין או במחיר גבוה ממנו בניכוי כמות ניירות הערך שהוקצו בשל ההתחייבות המוקדמת האמורה;

(ב) למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת במחיר הגבוה ביותר, תוקצה מלוא הכמות להשלמת ההתחייבות שלו, לאחריה למשקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת במחיר הבא בגובהו, וכך הלאה עד למלוא הכמות הנוספת; היה יותר ממשקיע מסווג אחד שהגיש התחייבות מוקדמת באותו המחיר, תיעשה ההקצאה לפי האמור בפסקת משנה (א);

(ג) לכל משקיע מסווג שהגיש התחייבות מוקדמת, תוקצה כמות ניירות ערך לפי חלקה היחסי של התחייבותו מתוך סך כל ההתחייבויות;

(3) ההקצאה הנוספת תהיה של ניירות ערך או של יחידות בהרכב זהה לניירות הערך או ליחידות שניתנה לגביהם התחייבות מוקדמת;

(4) ההקצאה הנוספת תיעשה באותו המחיר שהוקצו בו ניירות הערך לציבור;

(5) למשקיע מסווג לא יוקצו ניירות ערך בכמות כוללת העולה על הכמות שננקבה בהתחייבות המוקדמת שהגיש;

(6) לא הזמין משקיע מסווג ניירות ערך שהוא זכאי להקצאתם לפי תקנה זו, תוקצה הכמות שהוא זכאי להזמינה, למשקיעים המסווגים האחרים ויחולו על ההקצאה התנאים הקבועים בתקנה זו.

9. הקצאה נוספת לכלל המזמינים

(תיקון התשע"ו)

נוסף על האמור בתקנה 8, בהצעה אחידה שיש בה חתימת יתר, רשאי מציע להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר המכירה בהצעה אחידה או במחיר לפי הוראות תקנה 7(ד), לפי הענין, או במחיר הגבוה ממנו, כמות נוספת של ניירות ערך בהיקף שלא יעלה על 15% מהכמות שהוצעה על פי התשקיף, אשר יוקצו בדרך הקבועה בתקנה 7, בשינויים המחויבים. לעניין זה, יראו את הכמות המרבית שצוינה בהצעה אחידה עם טווח כמויות, ככמות שהוצעה לפי התשקיף.

10. סייג לתחולת מחיר מרבי

האיסור על קביעת מחיר מרבי לניירות ערך המוצעים לציבור לא יחול על -

(1) הצעת ניירות ערך בדרך של זכויות;

(2) הצעת ניירות ערך לעובדים בלבד או על אותו חלק מן ההצעה המופנה לעובדים;

(3) הצעת תעודות סל, תעודות סחורה, תעודות בחסר, אופציות כיסוי ותעודות מורכבות ומוצרים מדדיים

נוספים, כמשמעות מונחים אלה בתקנון הבורסה או לפיו או בהנחיות הזמניות.

פרק ג': הצעה לא אחידה

11. הצעה לא אחידה

[[תיקונים: התשס"ח, התשע"ו, התשע"ו (מס' 2)]]

(א) ניתן להציע ניירות ערך בדרך שאינה הצעה אחידה (בתקנות אלה - הצעה לא אחידה) בהתייחס לאחד מאלה:

(1) כל המפורטים להלן:

(א) התקבלה התחייבות חיתומית לגבי 25% לפחות מניירות הערך המוצעים לפי התשקיף;
(ב) הרוכשים הם משקיעים מוסדיים, ואולם ניתן למכור עד 30% מן ההנפקה למי שאינו משקיע מוסדי, ובלבד שהמכירה למי שאינו משקיע מוסדי תיעשה בהצעה אחידה, באותו מחיר שיוקצו בו ניירות הערך למשקיעים המוסדיים ובאותו יום, והכמות שתוקצה לכל משקיע שאינו משקיע מוסדי תהיה לפי חלקה היחסי של הזמנתו מתוך סך כל ההזמנות של מי שאינו משקיע מוסדי, כאשר כל משקיע יוכל להגיש הזמנה אחת בלבד; נעשתה ההצעה חלקה בישראל וחלקה מחוץ לישראל - יימנו אותם 30% מתוך כלל ההנפקה;
(ג) בחלק המכירה הנעשה בדרך של הצעה אחידה לפי פסקה זו, סך כל ניירות הערך המוזמנים בידי מזמין אחד לא יעלה על השיעורים הקבועים להלן:

(1) כאשר שווי ניירות הערך המוצעים בחלק זה נמוך מ-100 מיליון שקלים חדשים - 15% מהכמות המוצעת;

(2) כאשר שווי ניירות הערך המוצעים בחלק זה 100 מיליון שקלים חדשים ומעלה - 25% מהכמות המוצעת;

(3) המגבלות הקבועות בפסקאות (1) ו-(2) לא יחולו על -

(א) הצעה הכוללת רק תעודות התחייבות;

(ב) הצעה הכוללת רק תעודות התחייבות וכתבי אופציה, הניתנים למימוש לתעודות התחייבות;

(ג) הצעת ניירות ערך של חברה בהפרטה, כהגדרתה בחוק החברות הממשלתיות, התשל"ה-1975;

(ד) הצעת ניירות ערך של תאגיד בנקאי שניירות ערך שלו מוצעים לציבור בהצעת מכר על ידי מדינת ישראל;

(ה) הצעה הכוללת רק ניירות ערך מסחריים;

(ו) הצעה הכוללת רק ניירות ערך המנויים בתקנה 10(3);

כאשר תשקיף ההנפקה כולל מספר הצעות, המגבלות הקבועות בפסקת משנה זו יחולו בהתייחס לכל אחת מההצעות בנפרד;

בהצעה לציבור לפי פסקת משנה זו, רשאי מציע או חתם לקבל התחייבות מוקדמת כמשמעותה בתקנה 4, ממשקיע מוסדי; לא תשולם עמלה בעד התחייבות מוקדמת לפי פסקת משנה זו, אלא אם כן חלק מההנפקה נמכר למי שאינו משקיע מוסדי וחלפו 72 שעות לפחות בין קבלת התחייבות המוקדמת לבין סוף התקופה להגשת הזמנות;

(2) חלק ההצעה המופנה לעובדי המציע;

(3) חלק ההצעה המופנה למחזיקים של ניירות ערך בתאגיד אחר שצוין בהצעה;

(4) חלק ההצעה שהוא בעד הקצאה או העברה של ניירות ערך לפי סעיף 15א(א)(3) לחוק;

(5) (א) חלק ההצעה שהוא הצעת ניירות ערך בדרך של זכויות, שמתקיימים בה שני אלה:

(1) מופנית לכל המחזיקים במניות המונפקות והנפרעות של התאגיד, וכן לכל המחזיקים בניירות ערך המירים אם על פי תנאיהם הם זכאים להשתתף בה, בעד ניירות הערך האמורים, והכל למעט ניירות ערך שעל פי דין אינם מקנים זכות להיות ניצע בהצעת זכויות (להלן - "המניות המזכות"), "ההמירים המזכים" או "ניירות הערך המזכים" לפי העניין);

(2) נעשית באופן יחסי לסך כל המניות המזכות והמניות שינבעו מהמרת ההמירים המזכים או מימושם.

(ב) על אף האמור בפסקת משנה (א), בהצעה בדרך של זכויות על ידי תאגיד מדווח אשר בשלה אמור

לחול עליו נוסף על הוראות תקנות אלה דין מדינת חוץ, רשאי התאגיד שלא להציע את הזכויות למחזיקי ניירות הערך בתאגיד אשר בשלם חל על ההצעה דין מדינת החוץ (להלן - מחזיקי חוץ והחרגת מחזיקי החוץ, לפי העניין), ובלבד שהתקיימו כל אלה:

(1) אסיפה כללית של בעלי המניות אישרה, במועד מוקדם למועד אישור הפיצוי, כי התאגיד רשאי לבצע החרגה של מחזיקי חוץ בעת שיציע זכויות, וזאת ברוב מיוחד של 75% מכלל קולות בעלי המניות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים; גילוי בדבר אישור כאמור יכלל בדוחות התקופתיים של התאגיד שיפורסמו החל במועד האישור;

(2) מניות התאגיד רשומות למסחר בבורסה;

(3) לולא החרגת מחזיקי החוץ ההצעה היתה מחייבת בתשקיף במדינת החוץ או במסמך דומה במהותו וכן היתה יוצרת או מרחיבה חובות דיווח שוטף לתאגיד במדינת החוץ (להלן - המגבלה);

(4) אין בהחרגת מחזיקי החוץ משום הפרת הדין במדינת החוץ;

(5) עם הנפקת הזכויות לניצעים או בסמוך לאחר מכן, יפצה התאגיד את מחזיקי החוץ בפיצוי אחד והוגן בשל אי-הענקת הזכויות (להלן - שווי הוגן);

(6) החרגת מחזיקי החוץ, לרבות סכום הפיצוי האחיד או הנוסחה לחישובו, והקביעה כי הוא משקף שווי הוגן, אושרו לפני פרסום התשקיף בידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של התאגיד (להלן - אישור הפיצוי);

(7) הקביעה כי שווי הפיצוי הוגן נתמכה בחוות דעת מעריך שווי חיצוני;

(8) שיעור ההחזקות בניירות ערך מזכים של מחזיקי החוץ אשר היו ניצעים בהצעת הזכויות, לולא ההחרגה, מהווה במועד אישור הפיצוי פחות מחמישה עשר אחוזים מניירות הערך המזכים.

(ג) לא יאוחר ממועד פרסום תשקיף ההצעה בדרך של זכויות בהתאם לקבוע בפסקת משנה (ב), יפרסם התאגיד דוח מייד, שבמסגרתו תינתן הודעה בדבר החרגת מחזיקי החוץ, לרבות סכום הפיצוי או הנוסחה לחישובו, לפי העניין, מועד תשלום הפיצוי, אופן אישורו, נימוקי ועדת הביקורת ודירקטוריון התאגיד להחלטותיהם לפי פסקת משנה (ב)(5); לדוח כאמור תצורף חוות דעת לפי פסקת משנה (ב)(6) שתכלול, בין השאר, את הפרטים לפי תקנה 8ב לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים, בשינויים המחויבים. הדוח יערך בשפה האנגלית, יצורף לו תרגום לשפה העברית, והוא יופץ לזכאים באופן שבו מופצים כתבי הצבעה כמשמעות המונח בסעיף 87 לחוק החברות בסמוך למועד פרסום הדוח המייד.

(ד) לעניין פסקה זו -

"ניירות ערך המירים" - ניירות ערך המירים למניות התאגיד או שניתן לממשם במניות התאגיד.

בפסקאות (2) עד (5), "חלק" - לרבות כל.

(ב) הצעה לא אחידה תיעשה במחיר אחיד כמשמעותו בסעיף 17א(א) לחוק (בפרק זה - מחיר המכירה בהצעה לא אחידה), ואולם:

(1) הצעה לפי פסקה (2) בתקנת משנה (א) יכול שתיעשה שלא במחיר אחיד;

(2) הצעה לפי פסקאות (3) עד (5) בתקנת משנה (א), יכול שתיעשה שלא במחיר אחיד, ובלבד שההצעה לכל הניצעים לפי פסקה מסוימת תיעשה במחיר אחיד.

12. הקצאת יתר בהצעה לא אחידה

בהצעה לא אחידה רשאי מציע להקנות במסגרת הסכם החיתום זכות לחתם לרכוש מאת המציע, עד 30 ימים לאחר תאריך פרסום התשקיף, כמות נוספת של ניירות ערך בהיקף שלא יעלה על 15% מן הכמות שהוצעה על פי התשקיף במחיר הזהה למחיר המכירה בהצעה לא אחידה, כדי למכור אותם בהנפקה או כדי לכסות התחייבות של החתם בשל ניירות ערך שמכר

בחסר בהנפקה זו; ניירות הערך הנוספים יוקצו על ידי החתם בהתאם להוראות תקנה 11(א)(1)(ב), לרבות לענין השיעורים המרביים שניתן למכור לרוכשים שאינם משקיעים מוסדיים.

13. הגבלות על הקצאה למשקיעים מוסדיים מקורבים

בהצעה לא אחידה לא תעלה הכמות שתוקצה על ידי חתם או מפיץ לכלל המשקיעים המוסדיים שמנויים בקבוצתו או שהשקעותיהם מנוהלות על ידי קבוצתו, על 5% מהכמות שנמכרה בהצעה, לרבות הכמות הנוספת לפי תקנה 12; היה שווי הנכסים המנוהלים בעבור הציבור בידי כלל המשקיעים המוסדיים בקבוצת החתם או בקבוצת המפיץ, לפי הענין, גבוה מ-10 מיליארד שקלים חדשים, לא תעלה הכמות שתוקצה להם על 10% מסך הכמות הנמכרת; לענין תקנה זו -

"קבוצת החתם" - החתם או גוף מקורב אליו וכן מי שמחזיק באחד מהם בעשרים אחוזים או יותר או שאחד מהם מחזיק בו בעשרים אחוזים או יותר;

"קבוצת המפיץ" - המפיץ או גוף מקורב אליו וכן מי שמחזיק באחד מהם בעשרים אחוזים או יותר או שאחד מהם מחזיק בו בעשרים אחוזים או יותר.

14. הגבלות על הקצאה בהצעה לא אחידה

רכש חתם ניירות ערך בהצעה לא אחידה כדי למכור אותם לציבור, לא יותיר בידיו ניירות ערך המוצעים על פי תשקיף בסוף היום הראשון שנסחר בו נייר הערך, אם מחיר ניירות הערך בבורסה בתחילת אותו יום ובסופו עולה ביותר מ-5% על מחיר המכירה בהצעה לא אחידה.

פרק ג'1: הצעה תוך כדי המסחר בבורסה

14.א.
הגדרות
2

[[תיקון התשע"ו (מס' 2)]]

בפרק זה -

"דוח הצעת מדף", "תשקיף מדף" - כמשמעותם בסעיף 23א לחוק;
"החזקות הציבור" - כהגדרתן בסעיף 63 לפרק ט' בחלק השני לתקנון הבורסה;
"תעודות התחייבות" - כהגדרתן בסעיף 35א לחוק, למעט ניירות ערך המקנים זכות לרכישת תעודות התחייבות או מניות.

14.ב.
הצעה תוך כדי המסחר בבורסה
3

[[תיקון התשע"ו (מס' 2)]]

תאגיד רשאי להציע ניירות ערך מזמן לזמן תוך כדי המסחר בבורסה בהתקיים כל אלה:

- (1) ניירות הערך הם מניות או תעודות התחייבות;
- (2) ניירות הערך הם מסוג ניירות הערך הרשומים למסחר בבורסה;
- (3) ההצעה נעשית לפי דוח הצעת מדף מכוח תשקיף מדף לפי סעיף 23א לחוק;
- (4) ההצעה נעשית לפי תכנית שנקבעה מראש ותוארה בדוח הצעת המדף לפי פסקה (3) (להלן - התכנית);
- (5) ערכם של ניירות הערך שנמכרו בהצעה לפי פרק זה בשנתיים שקדמו למועד ההצעה בצירוף ערכם של ניירות הערך המוצעים, אינו עולה על אלה:

- (א) לענין תעודות התחייבות - 20% מערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה הסדרה שמחזיק הציבור במועד ההצעה;
- (ב) לענין מניות - עשרה אחוזים מכמות ניירות הערך מאותו הסוג שמחזיק הציבור במועד ההצעה;
- (6) כמות ניירות הערך שנמכרת על פי ההצעה בכל יום מסחר, אינה עולה על 50% מהממוצע היומי של מחזור המסחר בבורסה של ניירות הערך מהסוג המוצע בתקופה של שמונה שבועות שקדמו ליום ההצעה; בחישוב הממוצע היומי האמור לא יובאו בחשבון ימים אלה:
- (א) יום עדכון מדדים לפי תקנון הבורסה, אם נייר הערך נכנס או יוצא מרשימת ניירות הערך המרכיבים את המדד;
- (ב) יום הפקיעה של נגזרים כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים, הנסחרים בבורסה ושנייר הערך הוא בסיס להם;
- (7) ההצעה נעשית בתקופת התכנית לפי תקנה 14ג;
- (8) המציע או מי מטעמו, לא תיאמו את ההצעה עם משקיע מסוים, במישרין או בעקיפין, ולא יידעו משקיע מסוים במישרין או בעקיפין, על כוונתם להציע את ניירות הערך תוך כדי המסחר בבורסה, במועד ובהיקף מסוים;
- (9) אם המציע הוא תאגיד קטן לפי תקנה 5ג לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים - מונה לתאגיד עושה שוק כמשמעותו בתקנה 33 לתקנות האמורות, שיפעל בתפקידו עד המוקדם מבין אלה:
- (א) המציע חדל להיות תאגיד קטן;
- (ב) תום תקופת התכנית לפי תקנה 14ג;
- (10) המחיר שבו יוצעו ניירות הערך -
- (א) לא יפחת מהמחיר המזערי הקבוע בתקנון הבורסה או בהנחיות לפיו;
- (ב) לענין מניות - לא יפחת מערך הנקוב אלא אם כן התקיים האמור בסעיף 304 לחוק החברות לענין הקצאת מניות בסכום הנמוך מערך הנקוב.

ג14.

תקופת התכנית

4

[[תיקון התשע"ו (מס' 2)]]

- תקופת התכנית תחל לא לפני תום חמש שעות מסחר ממועד פרסום דוח הצעת המדף ותסתיים במועד המוקדם מבין אלה:
- (1) המועד שבו הגיש התאגיד דוח מידי על סיום התכנית לאחר שהחליט על כך;
- (2) המועד שבו לא ניתן עוד להציע ניירות ערך לפי תשקיף המדף;
- (3) המועד שבו נמכרה כל כמות ניירות הערך שניתן להציע לפי התכנית.

ד14.

ביטול פקודת המכירה

4

[[תיקון התשע"ו (מס' 2)]]

- אירע שינוי או חידוש מהותי בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, או הסתיימה תקופת התכנית כאמור בתקנה 14ג, לאחר שנתן התאגיד פקודה למכירת ניירות ערך תוך כדי המסחר בבורסה בהצעה לציבור לפי פרק זה, יבטל התאגיד באופן מידי את פקודת המכירה לגבי יתרת ניירות הערך שלא נרכשו.

15. הצמדה ועיגול סכומים

(א) הסכומים הקבועים בתקנות 4(1) ו-4(1), 11(א)(1) ו-13, ישתנו ב-1 בינואר של כל שנה (להלן - יום השינוי), לפי שיעור שינוי המדד החדש לעומת המדד היסודי; סכום שהשתנה כאמור, יעוגל לסכום הקרוב שהוא מכפלה של 1,000 שקלים חדשים; לענין זה -

"המדד החדש" - המדד שפורסם לאחרונה לפני יום השינוי;

"המדד היסודי" - המדד שפורסם לאחרונה לפני יום השינוי הקודם, ובמועד ההצמדה הראשון - המדד שפורסם לאחרונה לפני תחילת התקנות.

(ב) יושב ראש הרשות יפרסם בהודעה ברשומות את הסכומים הקבועים בתקנות המנויות בתקנת משנה (א), כפי שהשתנו לפי האמור.

16. תחילה ותוקף

(תיקון התשס"ט)

תחילתן של תקנות אלה בט"ו בתמוז התשס"ז (1 ביולי 2007) (להלן - יום התחילה).

ט' באדר התשס"ז (27 בפברואר 2007)

אברהם הירשזון

שר האוצר

[1]. ק"ת 6574, התשס"ז (21.3.2007), עמ' 656.

תיקונים: ק"ת 6674, התשס"ח (21.5.2008), עמ' 910;

ק"ת 6789, התשס"ט (30.6.2009), עמ' 1078;

ק"ת 7564, התשע"ו (27.10.2015), עמ' 97;

ק"ת 7667, התשע"ו (2.6.2016), עמ' 1193 [התשע"ו (מס' 2)].

[2]. פרק ג'1 (תקנות 14א - 14ד) חל בתקופה שמיום 2.7.16 עד יום 30.4.19.

[3]. פרק ג'1 (תקנות 14א - 14ד) חל בתקופה שמיום 2.7.16 עד יום 30.4.19.

[4]. פרק ג'1 (תקנות 14א - 14ד) חל בתקופה שמיום 2.7.16 עד יום 30.4.19.