



הבורסה לניירות ערך

2 אפריל, 2018
313436

טיוטה להערות הציבור

הערות ניתן להעביר עד ליום 23.4.18

אנשי הקשר: דרורית וילנאי, מאיר יהודה - ר"ח

פרטי התקשרות:

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, רח' אחוזת בית 2, ת"א

או בפקס מס' 03-5105376

או במייל: m.yehuda@tase.co.il; droritv@tase.co.il

רישום למסחר של תעודות התחייבות המונפקות ע"י שותפות מוגבלת לא רשומה - עיגון הכללים, הקבועים כיום בהנחיות הזמניות, במסגרת תקנון והנחיות הבורסה

בהתאם לסמכות הבורסה על פי סעיפים 46 ו-48 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, תובא לדירקטוריון הבורסה הצעה לעגן בתקנון הבורסה את הכללים, הקבועים כיום בהנחיות הזמניות, בנוגע לרישום למסחר של תעודות התחייבות המונפקות על ידי שותפות מוגבלת לא רשומה.

1. רקע

א. ביום 5.3.17 התקבל אישור הרשויות להנחיות זמניות בדבר רישום למסחר של תעודות התחייבות המונפקות על ידי שותפות מוגבלת לא רשומה. ההנחיות אושרו למשך שנה, עד ליום 5.3.18.

להלן מובאת הצעת סגל הבורסה לעגן את הכללים לעניין רישום למסחר של תעודות התחייבות המונפקות על ידי שותפות מוגבלת לא רשומה - במסגרת החלק השני לתקנון ובהנחיות על פיו, החלק השלישי לתקנון וההנחיות על פיו ובחלק הרביעי לתקנון ובהנחיות על פיו.

ב. לאחר קבלת הערות הציבור תובא הצעה לדיון בדירקטוריון הבורסה.

2. כללי

א. ההוראות הקיימות בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו מאפשרות לחברה פרטית לרשום למסחר אגרות חוב. הוראות אלו אינן חלות על שותפות מוגבלת לא רשומה.

הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ

רח' אחוזת בית 2, תל אביב 6525216 • ת"ד 29060, תל אביב 6129001 • טל': 076-8160411, פקס: 03-5105379

www.tase.co.il

ב. קביעת ההנחיות הזמניות הייתה לאור בקשת שותפות מוגבלת זרה שיש לה נכסי נדל"ן בארה"ב והיא אינה רשומה למסחר להנפיק בבורסה אגרות חוב. ההנחיות הזמניות אפשרו גם לשותפות מוגבלת לא רשומה (כלומר, שיחידות השתתפות שלה לא רשומות למסחר בבורסה) לרשום למסחר רק אגרות חוב והחילו עליה את הנחיות הרישום, השימור והמסחר החלים על אגרות חוב של חברות.

ג. נציין כי, הבורסה אפשרה עד כה רישום למסחר של שותפויות שהנפיקו יחידות השתתפות ואגרות חוב, רק בתחומים של חיפושי נפט וגז והפקת סרטים וזאת מאחר שהמדינה ביקשה לעודד תחומים אלו באמצעות הטבות מס לשותפויות נסחרות. בנוסף אפשרה רישום למסחר של יחידות השתתפות בתחום של חיפושי נפט וגז מחוץ לישראל, גם ללא קבלת הטבות מס, בגלל שבתחום זה נדרשת מומחיות רבה, נדרש גיוס של סכומים גבוהים והסיכון בו גבוה.

הבורסה הגבילה עד כה רישום של שותפויות מוגבלות לאור העיקרון של סוג מניות אחד, כך שלכל מניה יש קול אחד בהצבעה, ולא ניתן לבצר שליטה על ידי החזקה של סוג מניות "מיוחד".

נושא ביצור השליטה אינו רלוונטי במקרה שהחברה/השותפות המוגבלת מבקשת להנפיק רק אגרות חוב.

3. הניסיון שנצבר

מאז כניסת ההנחיות הזמניות לתוקף פורסמה טיוטת תשקיף אחת להנפקת תעודות התחייבות, אך השותפות המוגבלת לא השלימה את הליך הרישום למסחר של אגרות החוב.

4. מוצע

מוצע לעגן את הכללים הקבועים כיום בהנחיות הזמניות בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.

נוסח תיקון התקנון וההנחיות מצ"ב כנספח א'.

5. יו"ר דירקטוריון הבורסה אישר לפרסם את ההצעה כאמור לתיקון תקנון הבורסה וההנחיות על פיו. לאחר קבלת הערות הציבור, תובא ההצעה לדיון בדירקטוריון הבורסה. תיקון התקנון טעון אישור רשויות.

נספח א'

נוסח מוצע לתיקון התקנון

1. מוצע לתקן את סעיף 4. בפרק י"ז לחלק השני לתקנון כך שנוסחו יהיה כלהלן (השינויים מסומנים).

4" על רישום למסחר של ניירות ערך בשותפות מוגבלת שיחידות ההשתתפות שלה רשומות למסחר בבורסה יחולו הוראות המפורטות להלן בשינויים המחויבים, וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו בהנחיות:

א. פרק זה ופרק ט', למעט סעיף 66.ד..

ב. סעיף 73 בפרק י".

ג. סעיפים 78, 80, 83 ו-84 בפרק י"א.

ד. סעיפים 85 ו-86, למעט סעיף 86.ה., בפרק י"ב.

ה. סעיפים 90 עד 95 בפרק י"ד.

ו. פרק ט"ו ופרק ט"ז.

לענין סעיף זה -

בכל מקום שנאמר "מניות" יבוא: "יחידות השתתפות".

בכל מקום שנאמר "ניירות ערך" יקרא "ניירות ערך בשותפות מוגבלת".

בכל מקום שנאמר "ניירות ערך המירים" יבוא "המירים ליחידות השתתפות".

בכל מקום שנאמר "חברה" יבוא: "השותף המוגבל" או "השותפות המוגבלת", לפי הענין, אלא אם נקבע במפורש אחרת.

במקום סעיף 66 ו. יבוא: "תקנות השותפות קובעות כי ההצבעות באסיפות בעלי היחידות תהינה במנין קולות".

בסעיף 66 ז. במקום שנאמר "חברה" יבוא: "השותפות המוגבלת, השותף הכללי והשותף המוגבל".
בוטל.

בסעיפים 69 במקום שנאמר "חברה" יבוא "שותפות מוגבלת".

בפרק ט"ז מבקש הינו השותפות המוגבלת או השותף הכללי והשותף המוגבל.

2. מוצע להוסיף בפרק י"ז לחלק השני לתקנון סעיף 15 (חדש) שנוסחו יהיה כלהלן:

15" למרות האמור בסעיף 3 לפרק זה, שותפות מוגבלת, רשאית לרשום למסחר תעודות התחייבות גם אם תחום פעילותה שונה מהתחומים שנקבעו בסעיף 3 בפרק זה. על רישום למסחר של תעודות התחייבות כאמור יחולו התנאים הקבועים בפרק ט' ט"ו, ט"ז וכ"ד לחלק זה ולהנחיות על פיו, בשינויים ובהתאמות המחוייבות.