



הבורסה לניירות ערך תל אביב  
TEL AVIV STOCK EXCHANGE

אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה 369412  
23 יוני 2020

לכבוד  
חברי הבורסה  
נכבדי,

לידי : מנהל מחלקת ניירות ערך

### הנדון : אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה

הננו להודיע כי התקבל אישור הרשויות בעניין תיקון התקנון וההנחיות כמפורט להלן :

#### מסחר בניירות ערך במערכת מסחר למשקיעים מוסדיים

- א. תוקן החלק השלישי לתקנון כמפורט **בנספח 1** המצ"ב **(השינויים מסומנים)**.
- ב. תוקנו ההנחיות לפי החלק השלישי לתקנון, כמפורט **בנספח 2** המצ"ב **(השינויים מסומנים)**.
- ג. לתקן את החלטות דירקטוריון הבורסה, ואת החלטות מנכ"ל הבורסה כמפורט **בנספח 3** המצ"ב **(השינויים מסומנים)**.

רישום מניות מוסדיים במערכת המסחר למוסדיים כפופה להערכות טכנית.  
הודעה על כניסה לתוקף של התיקונים בדבר רישום מניות מוסדיים, תימסר בנפרד.

בכבוד רב  
(-)  
סיגל ברלינר-לוינסון, עו"ד  
מזכירת החברה

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

## מסחר בניירות ערך במערכת מסחר למשקיעים מוסדיים - תיקון תקנון

א. תוקן סעיף 1 בפרק א' בחלק השלישי לתקנון את ההגדרה "ניירות ערך מוסדיים" כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

- "ניירות ערך מוסדיים"**
- מניות מוסדיים, תעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים, ותעודות התחייבות מוסדיים.
  - תעודות התחייבות, תעודות התחייבות הניתנות להמרה למניות הרשומות למסחר בבורסה וניירות ערך מסחריים, אשר הונפקו על ידי חברה שלא במסגרת הצעה לציבור ושאינם חלק מסדרה שרישומה התבקש על פי החלק השני לתקנון;

ב. הוסף בסעיף 1 בפרק א' בחלק השלישי לתקנון ההגדרות "מניות מוסדיים", "תעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים", "מערכת המסחר למוסדיים", "משקיעים מוסדיים", ו"תעודות התחייבות מוסדיים" בנוסח שלהלן:

- "מניות מוסדיים"**
- מניות, יחידות השתתפות, תעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות, תעודות התחייבות ניתנות להמרה ליחידות השתתפות, כתבי אופציה למניות, כתבי אופציה ליחידות השתתפות, אשר הונפקו ע"י תאגיד כשיר למניות מוסדיים, שלא במסגרת הצעה לציבור על פי תשקיף ושאינם חלק מסדרה שרישומה התבקש על פי החלק השני לתקנון.
- "תעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים"**
- תעודות התחייבות אשר הונפקו שלא במסגרת הצעה לציבור, על פי תשקיף שאינן חלק מסדרה שרישומה התבקש על פי החלק השני לתקנון, ואשר ניתנות להמרה למניות הרשומות למסחר בבורסה, על פי החלק השני לתקנון.
- "מערכת המסחר למוסדיים"**
- מערכת מסחר ממוחשבת, בשיטת הרצף, המיועדת למשקיעים מוסדיים לצורך מסחר בניירות ערך מוסדיים.
- "משקיעים מוסדיים"**
- משקיעים כמשמעותם בסעיף 15א'(ב)(1) ו-(2) לחוק.
- "תעודות התחייבות מוסדיים"**
- כל אחד מאלה:
  - תעודות התחייבות, ניירות ערך מסחריים, אשר הונפקו על ידי תאגיד שלא במסגרת הצעה לציבור על פי תשקיף ושאינם חלק מסדרה שרישומה התבקש על פי החלק השני לתקנון.
  - כתבי אופציה לתעודות התחייבות של תאגיד כשיר למניות מוסדיים, אשר הונפקו על ידי התאגיד שלא במסגרת הצעה לציבור על פי תשקיף ושאינם חלק מסדרה שרישומה התבקש על פי החלק השני לתקנון.

**"תאגיד כשיר למניות  
מוסדיים"**

כל אחד מהתאגידים הבאים :

- שותפות מוגבלת שתחום פעילותה הבלעדי הינו מחקר ופיתוח, כהגדרתם בחוק לעידוד מחקר ופיתוח וחדשנות טכנולוגית בתעשייה, התשמ"ד-1984 (להלן: "חוק המו"פ"), כאשר ההשקעה במחקר ופיתוח מתבצעת ע"י השותפות, או תאגידים המוחזקים ע"י השותפות, ובלבד שמתקיים אחד מהתנאים הבאים:

(א) התקבל אישור הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית כי השותפות הינה שותפות שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח, כהגדרתם בחוק המו"פ.

(ב) השותפות המציאה לבורסה אישור רואה חשבון כי הינה שותפות שתחום פעילותה הינו מחקר ופיתוח, כהגדרתם בחוק המו"פ.

לענין הגדרה זו, "תאגיד" - חברה המוחזקת על ידי השותפות המוגבלת או שותפות מוגבלת המוחזקת על ידה.

- "חברת מו"פ" כמשמעותה בפרק ו' להנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה, ואולם לצורך בדיקת עמידת החברה בתנאי הגדרה זו:

בכל מקום בו נאמר בפרק ו' האמור "סכום של לפחות 3 מיליון ש"ח" או נאמר: "סכום של לפחות 5 מיליון ש"ח", לענין הגדרה זו יבוא: "סכום של לפחות 1 מיליון ש"ח".

חלף הכרת רשות החדשנות בהסכם ההשקעה כהשקעה למחקר ופיתוח, הנדרשת בפרק ו' האמור, תמציא החברה לבורסה אישור על סכום ההשקעה במחקר ופיתוח מאחד הגורמים שלהלן:

(1) הרשות הלאומית לחדשנות טכנולוגית.

(2) רואה החשבון של החברה.

- "תאגיד סיוע" - תאגיד שעיסוקו העיקרי הינו מתן אשראי לתאגידים קשורים לישראל או רכישת ניירות ערך במסגרת הקצאתם על ידי תאגידים קשורים לישראל, לרבות תאגיד כאמור שקיבל תמריצים במסגרת תוכניות סיוע ממשלתיות. לענין הגדרה זו, "תאגיד קשור לישראל" - תאגיד שהתאגד בישראל או תאגיד שהתאגד מחוץ לישראל, שמתקיימים לגביו אחד מהתנאים הבאים:

(א) עיקר נכסיו נמצאים בישראל.

(ב) עיקר פעילותו מתקיימת בישראל.

(ג) מרבית הטכנולוגיה המשמשת אותו פותחה בישראל.

- "תאגיד להשקעות במקרקעין" - תאגיד להשקעה במקרקעין בישראל המשקיע אך ורק בנדל"ן להשקעה ומחוץ לישראל, שאינו נכנס להגדרת מקרקעין בחוק מיסוי מקרקעין ושאינו באותו תאגיד מקרקעין בישראל. ששווי נכסיו של תאגיד כאמור שהם נדל"ן להשקעה, מזומנים ושווה מזומנים (שהתקבלו בהנפקה או בהנפקה נוספת או בתמורה ממכירת נדל"ן מניב), לא יפחת מ- 75% משוויים של כלל נכסיו; לענין זה, "נדל"ן להשקעה" כמשמעותו בכללי חשבונאות מקובלים.

ג. תוקן בפרק ג' בחלק השלישי לתקנון סעיף 5א. כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

5"א. המסחר בשיטת הרצף בניירות ערך מוסדיים

א. המסחר בבורסה בניירות ערך מוסדיים מתקיים במערכת המסחר הממוחשבת, בשיטת הרצף, כמפורט בהנחיות (להלן: "מערכת המסחר מוסדיים").

ב. א. עסקה בנייר ערך מוסדי שבוצעה במערכת המסחר למוסדיים הינה עסקה בבורסה ועסקה בנייר ערך מוסדי שבוצעה מחוץ למערכת המסחר למוסדיים הינה עסקה מחוץ לבורסה.

ג. ב. המסחר במערכת המסחר למוסדיים מוגבל למשקיעים מוסדיים בלבד, בהגדרתם בהנחיות. משקיעים מוסדיים יגישו פקודות למערכת באמצעות חברי הבורסה.

ד. ג. חברי הבורסה יתירו רק למשקיעים מוסדיים להגיש פקודות למערכת המסחר למוסדיים.

ה. ד. תנאי ניירות ערך מוסדיים ייקבעו בהנחיות.

ו. ה. חברה-תאגיד המבקשת שניירות ערך מוסדיים שלה ייסחרו במערכת המסחר למוסדיים תגיש יגיש לבורסה בקשה בנוסח שיקבע על ידי הדירקטוריון.

לבקשה יצורף נספח שיכלול את תיאור ניירות הערך המוצעים, ואת פרטי את שטר הנאמנות, ככל שקיים שטר נאמנות, או את הפרטים שיש לכלול בשטר נאמנות, בהתאם למפורט בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף מבנה וצורה) התשכ"ט-1969, וכן פרטים נוספים שיקבעו בהנחיות. נספח זה יפורסם לציבור על ידי הבורסה.

ז. ו. א. על המסחר בניירות ערך מוסדיים הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים יחולו הוראות החלק הראשון, השלישי והחמישי לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו פיהם, למעט החלק הרביעי לתקנון וההנחיות על פיו, והכל בשינויים המחויבים וכן בהתאמות, בשינויים ובתנאים שיקבעו בהנחיות.

ב. ח. על המסחר והסליקה של ניירות ערך מוסדיים הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים יחולו הוראות החלק השני לתקנון וההנחיות על פיו, בשינויים המחויבים.

ג. ט. על המסחר בניירות ערך מוסדיים הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים לא יחולו הוראות החלק הרביעי לתקנון וההנחיות על פיו, למעט סעיפים שיפורטו בהנחיות.

ד. ז. על המסחר במניות מוסדיים ועל המסחר בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות למוסדיים, יחולו הוראות חלק זה בתקנון וההנחיות על פיו החלות על מניות אלא אם נאמר במפורש אחרת.

על המסחר בתעודות התחייבות מוסדיים יחולו הוראות חלק זה בתקנון וההנחיות על פיו החלות על תעודות התחייבות אלא אם נאמר במפורש אחרת.

ה. ח. מתן אישור לרישום למסחר של מניות מוסדיים במערכת המסחר למוסדיים מותנה בכך שהם יונפקו על ידי תאגיד כשיר למניות למוסדיים. על אף האמור לעיל, החל מיום \_\_\_\_\_ (24 חודשים לאחר כניסתו לתוקף של תיקון זה), לא ינתן אישור לרישום למסחר של מניות מוסדיים, שיונפקו על ידי תאגיד להשקעות במקרקעין.

ו. ט. מתן אישור לרישום למסחר של יחידות השתתפות במערכת המסחר למוסדיים מותנה בכך שהשתתפות תפרט במסמך הרישום על פיו נרשמים יחידות ההשתתפות, את החלטת המיסוי של רשות המיסים המסדירה את אופן המיסוי של המחזיקים ביחידות ההשתתפות וניכוי המס במקור.

ז. י. 1) תאגיד כשיר למניות מוסדיים אשר מניות למוסדיים שלו רשומים למסחר במערכת המסחר למוסדיים, יודיע לבורסה עד 31.12 בכל שנה, כי לא חדל להיות תאגיד כשיר למניות מוסדיים, כתוצאה מכך שהפסיק לעסוק בתחום הפעילות בגינו הוכר כתאגיד כשיר למניות מוסדיים.

אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה 369412

2) לא מסר התאגיד הודעה כאמור לבורסה, ישעה המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו את המסחר במניות המוסדיים של התאגיד, בתום שלושים ימים מהמועד הנקוב בס"ק 1) לעיל, אלא אם עד מועד זה ימסור התאגיד הודעה כאמור בס"ק 1).

3) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, ייחדש את המסחר במניות למוסדיים שהמסחר בהם הושעה כמפורט לעיל, אם בוטלה עילת ההשעיה כאמור.

יא. תאגיד כשיר למניות מוסדיים אשר מניות למוסדיים שלו רשומים למסחר במערכת המסחר למוסדיים, יודיע לבורסה אם חדל להיות תאגיד כשיר למניות מוסדיים, כתוצאה מכך שהפסיק לעסוק בתחום הפעילות בגינו הוכר כתאגיד כשיר למניות מוסדיים.

הודיע התאגיד כאמור, יימחקו המניות למוסדיים של התאגיד הרשומים למסחר במערכת המסחר למוסדיים, תוך 30 יום מיום הודעת התאגיד.

יב. הודיע תאגיד שניירות ערך מוסדיים שלו נסחרים במערכת המסחר למוסדיים לבורסה על פירוקו, ישעה מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו את המסחר בניירות ערך של התאגיד.

יג. נמחקו מניות או יחידות השתתפות או תעודות התחייבות, מהמסחר במערכת המסחר למוסדיים, או מהמסחר בבורסה, לפי הענין, ימחקו ממערכת המסחר למוסדיים גם ניירות הערך ההמירים להם.

ד. תוקן בפרק ג' בחלק השלישי לתקנון סעיף 6, כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

#### 6" דחיית מסחר הפתיחה והפסקה זמנית של המסחר בשל תנודה חדה במדד ת"א-35

א. 1) הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות כללים בדבר דחיית מסחר הפתיחה במניות, בניירות ערך המירים למניות, ביחידות של קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות וביחידות של קרנות חוץ נסחרות שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות, בנגזרים על מניות ובנגזרים על מדדי מניות, למעט במניות מוסדיים ולמעט בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים, במקרה של תנודה חדה במדד ת"א-35 או במדד ת"א-35 התאורטי האחרון, כהגדרתו בהנחיות.

2) הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות כללים בדבר הפסקת המסחר במניות, בניירות ערך המירים למניות, ביחידות של קרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות וביחידות של קרנות חוץ נסחרות שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות, בנגזרים על מניות ובנגזרים על מדדי מניות, למעט במניות מוסדיים ולמעט בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים, במקרה של תנודה חדה במדד ת"א-35 או במדד ת"א-35 התאורטי של מסחר הנעילה, כהגדרתו בהנחיות.

ב. נדחה מסחר הפתיחה או הופסק המסחר או לא התקיים מסחר בהתאם לס"ק א. לעיל, רשאי המנהל הכללי של הבורסה בהתייעצות עם יושב ראש הדירקטוריון, לדחות את מסחר הפתיחה או להפסיק את המסחר או לא לקיים מסחר, לפי הענין, גם בניירות ערך אחרים הנסחרים בבורסה."

**מסחר בניירות ערך במערכת מסחר למשקיעים מוסדיים – תיקון הנחיות**

## פרק י"ג - ניירות ערך מוסדיים

## 2. הנחיות לפי החלק השני לתקנון:

(א) פרק י"א:

(1) סעיף 2. למעט ס"ק 2.ב.

(2) סעיף 2א.

(3) סעיפים 1.א.3 ו- 2.א.3. לענין סעיף 2.א.3(ב) במקום הגדרת "השער היסודי" יבוא:

"השער היסודי - השער הידוע ביום מסוים, על פי קביעת התאגיד או לחלופין שער אחר שיקבע התאגיד. השער היסודי יצוין בתנאי כתב האופציה".

בחר התאגיד לבצע התאמות בניירות ערך המירים בעקבות חלוקת מניות הטבה, חלוקת דיבידנד או הנפקת זכויות, יפעל בהתאם לאמור בסעיפים: 3. ד., 3. ה., 3. ו.

### סעיף 3.1.

(4) סעיפים 2.ד.4, 3.ד.4, 2.ד.4ב(א), 3.ד.4ב(א). ואולם לענין סעיף 3.ד.4ב(א) במקום

המיילים "לענין תשלום הריבית תקבע בתנאי תעודות ההתחייבות אחת מהאפשרויות

המפורטות להלן", יבוא: " לענין תשלום הריבית התאגיד יודיע במועד ההודעה על

הפדיון המוקדם על פי איזה חלופה מהחלופות המפורטות להלן הוא יפעל: "

סעיפים ד.3, ד.4, ד.5, ד.7, ד.7א, ד.8, ד.11, ד.11.4, למעט ס"ק 1.11.4) - ואולם

בכל מקום בו נאמר בסעיף 11.4, "תאגיד בנקאי או מבטח" יבוא "תאגיד".

סעיף 4.ז., 4.ח. – ואולם לענין סעיף 4.ח.2),

במקום הגדרת "השער היסודי" יבוא:

השער היסודי - השער הידוע ביום מסוים, על פי קביעת התאגיד או לחלופין שער אחר

שיקבע התאגיד. השער היסודי יצוין בתנאי נייר הערך".

סעיפים 4.טו-4.י, יחולו, ככל שהתאגיד בחר לבצע התאמות בתעודות התחייבות ניתנות

להמרה בעקבות חלוקת מניות הטבה, חלוקת דיבידנד או הנפקת זכויות.

..N'.4

(5) סעיפים 5.ב.סעיף, 5.ג., לענין ההפניה בסעיף 5.ג, יחולו הסעיפים 2.א.2, (2.א.2)

[illegible]

תחול רק ככל שהתאגיד בחר לבצע התאמות בתעודות התחייבות אופציה בעקבות חלוקת

מניות הטבה, חלוקת דיבידנד או הנפקת זכויות.

(6) סעיף 6.ב. ואולם ההפניה לסעיפים 3.ד., 3.ה. ו-3.ו. תחול רק ככל שהתאגיד בחר לבצע

התאמות בנייר ערך המיר לכתב אופציה בעקבות חלוקת מניות הטבה, חלוקת דיבידנד או

הנפקת זכויות. וסעיף 6.ג.

אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה 369412

- (7) סעיף 7.ב. ואולם ההפניה לסעיפים 3.ד., 3.ה., ו-3.ו. תחול רק ככל שהתאגיד בחר לבצע התאמות בניר ערך המיר לתעודות ההתחייבות ניתנות להמרה בעקבות חלוקת מניות הטבה, חלוקת דיבידנד או הנפקת זכויות.
- (8) סעיפים 8., 9., ו-10.

(ב) פרק י"ב:

- (1) ההגדרות "ריבית משתנה", "ריבית קבועה" ו"פדיונות לא שווים".
- (2) סעיפים 1.ד., 1.ה.2., 1.ה.3., 1.ה.3א(2) ואולם לענין ס"ק זה, במקום המילים "לענין תשלום הריבית תקבע בתנאי תעודות ההתחייבות אחת מהאפשרויות המפורטות להלן", יבוא "לענין תשלום הריבית התאגיד יודיע במועד ההודעה על הפדיון המוקדם על פי איזה חלופה מהחלופות המפורטות להלן הוא יפעל:".
- סעיפים, 1.ה.3א(3) 1.ה.3ב(ג), 1.ה.3ב(ד), 1.ה.7., 1.ה.8., 1.ו.1., 1.ח.1., 1.ט.1., 1.י.1., 1.י"א.
- סעיפים 1.י"ב, 1.י"ג, 1.י"ד, למעט ס"ק 1.י"ד.1. ואולם בכל מקום בו נאמר בסעיף 1.י"ד.1., "תאגיד בנקאי או מבטח" יבוא "תאגיד".
- (3) סעיף 2. למעט ס"ק 2.ד..
- (4) סעיף 3.

(ג) פרק י"ט:

סעיפים 1. ו-2.

(ד) פרק כ"א:

- (1) סעיף 1 למעט הגדרת "חברה בקשיים".
- (2) סעיפים 2., 3., 6., 8., 9.

(ה) פרק כ"ב:

- (1) סעיפים 1., 2., 3., 6. לענין פרק זה בכל מקום בו נאמר "בורסה בתל אביב" יבוא "מערכת המסחר למוסדיים".

(ו) בפרק כ"ג:

- (1) רק תאגיד שאינו רשום למסחר בבורסה על פי החלק השני לתקנון, יוכל להנפיק מניות בכורה במערכת המסחר למוסדיים.
- (2) סעיף 6. ואולם לענין סעיף זה במקום המילים "נקבע בתנאי מניות הבכורה כי ניתן לבצע פדיון כפוי או פדיון מרצון, כאמור, יקבעו בתנאי מניות הבכורה כל התנאים המפורטים להלן": יבוא: "תאגיד המבקש לבצע פדיון כפוי או פדיון מרצון יעמוד בתנאים הבאים":
- (3) סעיף 6.ב. ואולם לענין ס"ק זה, במקום המילים "תשלום התמורה בגין הפדיון יכול שיהיה במזומן או במניות רגילות של החברה" יבוא "תשלום התמורה בגין הפדיון יהיה במזומן".
- סעיף 6.ג. ואולם בס"ק זה ימחקו המילים "המועד הראשון האפשרי לפדיון כפוי והמועד הראשון האפשרי לפדיון מרצון. המועדים האפשריים הנוספים לפדיון מרצון".
- סעיף 6.ד., ואולם בס"ק זה ימחקו המילים "תדירות הפדיונות האפשרית וההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם או שיעורו, אם קיימים כאלה".
- סעיפים 6.ה., 6.ו., 6.ז. ו-6.ט.
- (4) סעיפים 7., 7.א. אולם בס"ק זה ימחקו המילים "שערי המרה שנקבעו בהתאם לאמור בס"ק זה, אינם ניתנים לשינוי, אלא בדרך הקבועה בתקנון לענין שינוי שערי המרה של ניירות ערך המירים".

אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה 369412

סעיפים 7.ב, 7.ד. ואולם בס"ק זה ימחקו המילים "המועד הראשון האפשרי להמרה כפויה והמועד הראשון האפשרי להמרה מרצון, וכן המועדים האפשריים הנוספים להמרה מרצון". סעיפים 7.ה, 7.ו, 7.ז, 7.ט.

**3. נוהל הגשת בקשה לרישום במערכת המסחר למוסדיים, דמי בדיקה, דמי רישום ואגרה שנתית**

א. בקשה לרישום במערכת המסחר למוסדיים, תוגש לפי טופס שתקבע הבורסה. הבקשה תמולא ותיחתם על ידי התאגיד.

לבקשה יצורף נספח שיכלול את תיאור ניירות הערך המוצעים ואת טיוטת שטר הנאמנות ככל שקיים שטר נאמנות, או את הפרטים שיש לכלול בשטר נאמנות בהתאם למפורט בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף מבנה וצורה) התשכ"ט-1969.

ב. בנספח שיצורף לבקשה כאמור לעיל, יסומנו, כל תוספת, השמטה, או שינוי בהשוואה לנספחים כאמור של התאגיד, שפורסמו ואושרו על ידי הבורסה. אם לא פורסמו נספחים של התאגיד בשנה שקדמה למועד הגשת הבקשה, יסומן הנספח כאמור על פי נספח של תאגיד אחר שפורסם במועד הקרוב ביותר למועד הגשת הבקשה ואושר על ידי הבורסה.

ג. אישור עו"ד כי החתומים על הבקשה והנספחים לה מוסמכים לחתום בשם התאגיד וכי חתימתם בצירוף חותמת התאגיד, מחייבים את התאגיד בכל ההתחייבות המפורטות בבקשה ובנספחים לה.

ד. פרטים אודות התאגיד לפי טופס שיקבע על ידי הבורסה.

ה. מכתב התחייבות למסלקת הבורסה לפי הנוסח שיקבע על ידי מסלקת הבורסה.

ו. לוח הזמנים להגשת בקשה הינו כדלקמן:

1) בקשה של תאגיד לאישור לרישום למסחר של נייר ערך חדש במערכת המסחר למוסדיים תוגש לבורסה לפחות 10 ימי מסחר לפני המועד בו מבקש התאגיד לקבל את האישור.

2) בקשה של תאגיד לאישור להרחבת סדרה של נייר ערך קיים תוגש לבורסה לפחות 3 ימי מסחר לפני המועד בו מבקש התאגיד לקבל את האישור.

ז. דמי בדיקה:

1) עם הגשת בקשה לאישור לרישום כאמור לעיל, ישלם התאגיד דמי בדיקה בסך 10,030 ש"ח.

2) עם הגשת בקשה לשינוי תנאים של תעודות התחייבות או של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, ישלם התאגיד את הסכומים שנקבעו בהתאם לסעיף 3.ה. בפרק כ"א להנחיות על פי החלק השני לתקנון.

ח. דמי רישום:

1) בגין כל נייר ערך, למעט נייר ערך מסחרי - 0.01% משווי נייר הערך הנרשם למסחר, אך לא פחות מ- 3,978 ש"ח.

2) בגין נייר ערך מסחרי - 0.001% משווי נייר הערך המסחרי הנרשם למסחר.

בסעיף זה שווי נייר הערך הנרשם למסחר יהיה כדלקמן:

מניות ויחידות השתתפות - מכפלת כמות ניירות הערך במחיר האפקטיבי שנקבע בהקצאה.

"מחיר אפקטיבי של מניה או של יחידת השתתפות":

- כאשר מוצעות רק מניות או יחידות ההשתתפות, המחיר בהצעה.

- כאשר המניה או יחידת ההשתתפות מוצעת במסגרת יחידת הנפקה הכוללת גם ניירות ערך אחרים - מחיר יחידת ההנפקה בהצעה בניכוי ערכם של כתבי האופציה ואופציות

אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה 369412

הרכישה הכלולים בה, בהתאם לנוסחת החישוב שבנספח א' להנחיות על פי החלק השני לתקנון. לענין נוסחת החישוב האמורה, סטיית התקן תאמד באופן בו היא נאמדת בחברה חדשה.

כתבי אופציה או אופציות רכישה - מכפלת כמות ניירות הערך בתוספת המימוש שנקבעה בתנאי נייר הערך.

תעודות התחייבות, תעודות התחייבות הניתנות להמרה - מכפלת כמות ניירות הערך במחיר שנקבע בהקצאה או בערך הנקוב, הגבוה מביניהם.

נייר ערך מסחרי - מכפלת כמות ניירות הערך המסחריים בערכם הנקוב.

ט. אגרה שנתית - סכום של 7,384 ש"ח, בגין כל סדרה של תעודות התחייבות מוסדית, בגין כל מניה מוסדית. בשנה הקלנדרית בה נרשם נייר הערך ובשנה הקלנדרית בה מתבצע הפדיון הסופי או שנייר הערך נמחק מהמסחר במערכת המסחר למוסדיים, תשולם האגרה באופן יחסי רק עבור התקופה בה היה נייר הערך רשום למסחר.

י. יחול סעיף 6. ט בפרק י"ג להנחיות על פי החלק השני לתקנון.

יא. יחול סעיף 7 בפרק י"ג להנחיות על פי החלק השני לתקנון.

יב. סכומי התשלומים שלעיל יהיו צמודים למדד והם יעודכנו מידי שנה, ביום 1 בינואר (להלן: "מועד העדכון"), בשיעור עליית המדד הקובע לעומת המדד היסודי, אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

האמור לעיל יחול גם על תשלום שנוסף במהלך השנה, לאחר מועד העדכון הקודם.

היה המדד הקובע נמוך מהמדד היסודי או שווה לו, הרי שלצורך חישוב העדכון ייחשב המדד הקובע כשווה בערכו למדד היסודי.

לענין סעיף זה -

"מדד" משמעו - מדד המחירים לצרכן המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה או כל מדד אחר אשר יבוא במקומו, כשהוא מעוגל לשתי הספרות שאחרי הנקודה העשרונית.

"מדד יסודי" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד העדכון הקודם.

"מדד קובע" משמעו - המדד האחרון הידוע במועד העדכון.

הסכומים שיתקבלו בעקבות העדכון כאמור, יעוגלו לשקל הקרוב.

הסכומים הנקובים בסעיף זה אינם כוללים מע"מ, ולפיכך, לכל תשלום בהתאם לפרק זה, ייוסף מע"מ כדין. הסכום המתקבל כתוצאה מהוספת מע"מ יעוגל לשקל הקרוב."

ב. תוקנו הסעיפים הבאים בהנחיות על פי החלק השלישי לתקנון (השינויים מסומנים):

(1) תוקנה כותרת סעיף 1.א. בפרק א', כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

"א. **במניות, ובניירות ערך המירים למניות ובמניות מוסדיים ובתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים**"

(2) תוקנה הכותרת בסעיף 1.ב. בפרק א', כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

"ב. **בתעודות התחייבות, כתבי אופציה לתעודות התחייבות, במק"מ, ובניירות ערך מסחריים ובניירות ערך בתעודות התחייבות מוסדיים**"

(3) תוקן סעיף 1.ד. בפרק א', כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

"ד. **לוח הזמנים למסחר בחול המועד פסח וסוכות**"

(1) **במניות, ובניירות ערך המירים למניות, ובמניות מוסדיים ובתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים, יסתיים שלב המסחר הרציף ויחל שלב טרום הנעילה, בשעה**

אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה 369412

שיקבע הדירקטוריון ואשר תהיה בין השעה 13:30 לשעה 14:30 ושלב מסחר הנעילה יחל בשעה שיקבע הדירקטוריון ואשר תהיה בין השעה 13:40 לשעה 14:45.

(2) בתעודות התחייבות, כתבי אופציה לתעודות התחייבות, במק"מ, ובניירות ערך מסחריים ובניירות ערך בתעודות התחייבות מוסדיים יסתיים שלב המסחר הרציף ויחל שלב טרום הנעילה בשעה שיקבע הדירקטוריון ואשר תהיה בין השעה 13:20 לשעה 14:20 ושלב מסחר הנעילה יחל בשעה שיקבע הדירקטוריון ואשר תהיה בין השעה 13:40 לשעה 14:45.

(3) בנגזרים יסתיים המסחר בשעה שיקבע הדירקטוריון ואשר תהיה בין השעה 13:45 לשעה 14:45.

(4) תוקן סעיף 3א.ב.10(א) בפרק ג', כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

10"א) על אף האמור בס"ק 3א.ב.1(עד 3א.ב.8) לעיל, אם כמות ניירות הערך לפיה חושב שער הנעילה בנייר הערך קטנה מהכמויות המפורטות להלן, לפי העניין, שער הנעילה יחושב במתכונת המפורטת בס"ק 3א.ב.10(ב) להלן:

(1) במניות הנכללות במדד ת"א-35 - כמות ניירות ערך השווה ל-0.5 גודל מזערי של פקודה באותן מניות.

(2) במניות שאינן נכללות במדד ת"א-35, במניות מוסדיים, בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים, בניירות ערך המירים למניות, בקרנות סל (לרבות קרנות סל בשוק האג"ח), בקרנות חוץ נסחרות (לרבות קרנות חוץ הנסחרות בשוק האג"ח), בתעודות פקדון ובזכויות - כמות ניירות ערך השווה לגודל מזערי של פקודה באותם ניירות ערך.

(3) תעודות התחייבות ובכתבי אופציה לתעודות התחייבות - כמות ניירות ערך השווה ל-0.1 גודל מזערי של פקודה באותם ניירות ערך.

(4) במק"מ - כמות ניירות ערך השווה ל-0.1 גודל מזערי של פקודה באותם מק"מ.

(5) בניירות ערך מסחריים - כמות ניירות ערך השווה ל-0.1 גודל מזערי של פקודה באותם ניירות ערך מסחריים.

(6) בניירות ערך ברשימת השימור ובניירות ערך ברשימת דלי הסחירות - כמות ניירות ערך השווה לגודל מזערי של פקודה לשלב המסחר הרציף באותו נייר ערך, אילו אותו נייר ערך היה נסחר במסחר הרציף.

(7) בתעודות התחייבות היברידיות, כהגדרתן בסעיף 1.ט. בפרק ב' לעיל - כמות ניירות ערך השווה לגודל מזערי של פקודה באותן תעודות התחייבות.

(5) לתקן את סעיף 1א.1(1) בפרק ד', כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

1" תנודת שער בניירות ערך למעט בנגזרים

א. 1) תנודת השער המירבית המותרת ביום מסחר, בשלב הפתיחה, תהיה כלהלן:

א) במניות ובתעודות התחייבות ניתנות להמרה במניות - 35% משער הבסיס של נייר הערך.

ב) בכתבי אופציה ובתעודות התחייבות אופציה הניתנים למימוש במניות - 35% משער הבסיס של מניות המימוש כפול יחס המימוש.

ג) בתעודות התחייבות - 6% משער הבסיס של תעודות ההתחייבות.

ד) בכתבי אופציה לתעודות התחייבות - 6% משער הבסיס של תעודת התחייבות המימוש, כפול יחס המימוש.

ה) במק"מ - 6% משער הבסיס של המק"מ.

ו) בניירות ערך מסחריים - 6% משער הבסיס של נייר הערך המסחרי.

(ז) **בניירות ערך מוסדיים** - 6% משער הבסיס של נייר הערך המוסדי.

(זא) **באופציות כיסוי** - בלתי מוגבלת.

(6) תוקן סעיף 1.א.5(ט) בפרק ה', כמפורט להלן **(השינויים מסומנים)**:

"(ט) חל שינוי של פחות מ-12% במדד ת"א-35 התאורטי האחרון ביחס למדד הבסיס באותו יום, יתקיים מסחר הפתיחה בתום מנתק הזרם הראשון.

חל שינוי של 12% או יותר במדד ת"א-35 התאורטי האחרון ביחס למדד הבסיס באותו יום, יידחה מסחר הפתיחה במניות, בניירות ערך המירים למניות, בקרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות ובקרנות חוץ נסחרות שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות, **למעט במניות מוסדיים ולמעט בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים**, ויופסק המסחר בנגזרים על מניות ובנגזרים על מדדי מניות (להלן "מנתק זרם שני")."

(7) תוקן סעיף 1.א.5(יא)1 בפרק ה', כמפורט להלן **(השינויים מסומנים)**:

"(יא) 1 אם נדחה מסחר הפתיחה פעמיים באותו יום בשל הפעלת מנתקי זרם, ובמדד ת"א-35 האחרון שחושב בתום מנתק הזרם השני חל שינוי של 12% או יותר ביחס למדד הבסיס באותו יום, יפסיק המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו את המסחר במניות, בניירות ערך המירים למניות, בקרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות ובקרנות חוץ נסחרות שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות, בנגזרים על מניות ובנגזרים על מדדי מניות, **למעט במניות מוסדיים ולמעט בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים**, וזאת עד לסוף יום המסחר."

(8) תוקן סעיף 1.ד.7(ב)(2)א בפרק ה' בהנחיות, כמפורט להלן **(השינויים מסומנים)**:

"(2) א) חל שינוי של 12% או יותר במדד ת"א-35 התיאורטי של מסחר הנעילה, יופסק המסחר במניות, בניירות ערך המירים למניות, בקרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות ובקרנות חוץ נסחרות שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות, בנגזרים על מניות ובנגזרים על מדדי מניות **למעט במניות מוסדיים ולמעט בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים**, עד תום יום המסחר (להלן "מנתק זרם בנעילה")."

(9) תוקנו הסעיפים 2.ב.2(א) ו-2.ב.2(ג) בפרק ה' ואת החלטת דירקטוריון, כמפורט להלן **(השינויים מסומנים)**:

**ב. גודל מזערי של פקודה:**

(1) בוטל.

(2) (ג) \*\* בתעודות התחייבות, בניירות ערך מסחריים ובניירות ערך מוסדיים - כמות תעודות התחייבות או ניירות ערך מסחריים מוסדיים, לפי העניין, בשווי כספי כפי שיקבע הדירקטוריון, שיהיה בין 10,000 ש"ח לבין 50,000 ש"ח.

".

\*\* הדירקטוריון החליט כי הגודל המזערי של פקודה לביצוע בשלב המסחר הרציף של תעודות התחייבות שהונפקו על ידי מדינת ישראל ובתעודות התחייבות אשר הונפקו על ידי תאגיד שלא במסגרת הצעה לציבור על פי תשקיף ושאינם חלק מסדרה שרישומה התבקש על פי החלק השני לתקנון **בניירות ערך מוסדיים** הוא 30,000 ש"ח, והגודל המזערי כאמור בתעודות התחייבות תאגידיות ובניירות ערך מסחריים הוא 10,000 ש"ח.

10) תוקן סעיף 1.5.ג. בפרק ה', כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

ג. ברשימת דלי הסחירות יכללו ניירות הערך שלהלן:

1) מניות יחידות השתתפות, תעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות, למעט מניות מוסדיים ולמעט תעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים, אשר כל אחד מהם עומד בכל התנאים שלהלן:

א) חציון מחזור המסחר היומי בו בבורסה בתקופה הקובעת היה נמוך מהסכום שייקבע הדירקטוריון \*;

ב) מחזור יומי ממוצע בו בבורסה בתקופה הקובעת היה נמוך מהסכום שייקבע הדירקטוריון \*\*.

ג) נרשם למסחר בבורסה לפני תחילת התקופה הקובעת.

ד) לא היה בהשעיית מסחר שנמשכה ברציפות במשך כל התקופה הקובעת."

11) תוקן סעיף 1.2.א. בפרק ט' בהנחיות, כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

## 2. תנוזה חדה במדד ת"א-35 בשלב המסחר הרציף

א. 1) חל שינוי של 8% או יותר במדד ת"א-35 ביחס למדד הבסיס באותו יום, אך פחות מ-12%, יפסיק המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, את המסחר במניות, בניירות ערך המירים למניות, בקרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות וקרנות חוץ נסחרות שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות, בנגזרים על מניות ובנגזרים על מדדי מניות, למעט במניות מוסדיים ולמעט בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים, למשך 30 דקות ממועד פרסום ההודעה על הפסקת המסחר.

הוראות ס"ק זה לא יחולו ביום בו הופעל מנתק זרם בשלב טרום הפתיחה."

12) תוקן סעיף 1.2.א.3. בפרק ט', כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

3"א) חל שינוי של 12% או יותר במדד ת"א-35 ביחס למדד הבסיס באותו יום, יפסיק המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, את המסחר במניות, בניירות ערך המירים למניות, בקרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות וקרנות חוץ נסחרות שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות, בנגזרים על מניות ובנגזרים על מדדי מניות, למעט במניות מוסדיים ולמעט בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים, עד סוף יום המסחר."

13) תוקן סעיף 3. בפרק י"ב, כמפורט להלן (השינויים מסומנים):

3. עושה שוק פטור מלהגיש לביצוע בבורסה פקודות עשיית שוק, בקרות אחד מהמקרים הבאים, וזאת במשך הזמן כמפורט להלן:

א. ארעה תקלה טכנית בשלה אין לעושה השוק אפשרות להעביר פקודות לבורסה - במשך הזמן בו קיימת התקלה.

ארעה תקלה טכנית כאמור, עושה השוק יודיע לבורסה מיד עם גילויה. הופסק או הושעה המסחר בנייר הערך בו מתבצעת עשיית השוק או בנכס הבסיס של נייר הערך בו מתבצעת עשיית שוק - במשך הזמן בו מתקיימת הפסקת המסחר, או השעיית המסחר, לפי הענין.

ב. עושה שוק במניות, במניות מוסדיים, בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים, בניירות ערך המירים למניות, בנגזרים על מניות ובנגזרים על מדדי מניות,

\* הדירקטוריון החליט כי חציון מחזור המסחר היומי בנייר הערך בבורסה בתקופה הקובעת יהיה 2,000 ש"ח.

\*\* הדירקטוריון החליט כי מחזור יומי ממוצע בנייר הערך בבורסה בתקופה הקובעת יהיה 20,000 ש"ח.

אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה 369412

בקרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות ובקרנות חוץ נסחרות שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות - ביום בו הופסק המסחר זמנית בשל תנודה של 5% או יותר במדד ת"א-35.

ג. נסגרה הבורסה - ביום הראשון שבו מתחדש המסחר בבורסה לאחר סגירתה.

ד. עושה שוק במניות, **במניות מוסדיים**, בתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות **מוסדיים**, בניירות ערך המירים למניות, בנגזרים על מניות ובנגזרים על מדדי מניות, בקרנות סל שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות ובקרנות חוץ נסחרות שנכס המעקב שלהן הוא מדד מניות - ביום המסחר הבא לאחר היום שבו הופסק המסחר בבורסה בשל תנודה של 12% או יותר במדד ת"א-35 או במדד ת"א-35 התאורטי האחרון.

ה. בנגזרים - ביום בו לא מתקיים מסחר בנכס הבסיס.

ו. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי לפטור את עושי השוק מהגשת פקודות עשיית שוק, לפרק זמן שיקבע, וזאת בהתחשב בתנודתיות בנייר הערך בו הוא משמש עושה שוק או בנכס הבסיס שלו או בנכס המעקב שלו, לפי הענין, בקיומה של מגבלה טכנית אשר מונעת העברה של מידע בזמן אמת לבורסה או קבלת מידע בזמן אמת מהבורסה, או אם אירע אירוע מקרו כלכלי מהותי שיכול היה להשפיע על המסחר."

(14) הוסף משפט ברישא של "נספח שערי בסיס (להנחיות), כמפורט להלן **(השינויים מסומנים)** :

### **"נספח שערי הבסיס**

**הוראות נספח זה לא יחולו על ניירות ערך מוסדיים."**

(15) תוקן סעיף 2. בנספח שערי בסיס (להנחיות), כמפורט להלן **(השינויים מסומנים)** :

2. תעודות התחייבות **(למעט ניירות ערך מוסדיים)** "

## מסחר בניירות ערך במערכת מסחר למשקיעים מוסדיים – תיקון החלטת דירקטוריון

(1) תוקן סעיף 1. בהחלטת הדירקטוריון בדבר "לוח הזמנים למסחר" באופן שנוסחה יהיה כלהלן (השינויים מסומנים):

### "לוח הזמנים למסחר"

#### 1. ניירות ערך, למעט נגזרים<sup>1</sup>

א. לוח הזמנים למסחר בימים ב' עד ה'

| שוק המניות<br>קבוצה א' <sup>2</sup> קבוצה ב' <sup>3</sup> | שוקי האג"ח, המק"מ,<br>תעודות התחייבות<br>המוסדיים, קרנות סל<br>בשוק האג"ח וקרנות חוץ<br>נסחרות בשוק האג"ח |               |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 9:25                                                      | 9:25                                                                                                      | 9:25          |
| 10:00 – 09:59                                             | 10:15                                                                                                     | 09:56 – 09:55 |
| 17:15 – 17:14                                             | 17:15 – 17:14                                                                                             | 17:15 – 17:14 |
| 17:25 – 17:24                                             | 17:25 – 17:24                                                                                             | 17:25 – 17:24 |

#### ב. לוח הזמנים למסחר בימי א'<sup>4</sup>

| שוק המניות<br>קבוצה א' קבוצה ב' | שוקי האג"ח, המק"מ,<br>תעודות התחייבות<br>המוסדיים וקרנות סל<br>בשוק האג"ח |               |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 9:25                            | 9:25                                                                      | 9:25          |
| 10:00 – 09:59                   | 10:15                                                                     | 09:56 – 09:55 |
| 15:40 – 15:39                   | 15:40 – 15:39                                                             | 15:40 – 15:39 |
| 15:50 – 15:49                   | 15:50 – 15:49                                                             | 15:50 – 15:49 |

<sup>1</sup> בכל מקום בטבלאות שבו מצוין טווח שעות, שלב המסחר יחל בשעה שתיקבע מידי יום באופן אקראי, ואשר תהיה בין השעה המוקדמת בטווח לשעה המאוחרת בטווח.

<sup>2</sup> קבוצה א' – מניות הכלולות בתמר, יחידות בקרנות סל בשוק המניות, יחידות בקרנות חוץ נסחרות בשוק המניות ויחידות בקרנות נאמנות סגורות.

<sup>3</sup> קבוצה ב' – מניות שאינן כלולות בתמר, בניירות ערך המירים למניות זמניות מוסדיים ובתעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים.

<sup>4</sup> בקרנות חוץ נסחרות לא יתקיים מסחר בימי א' ובמועדים הבאים: 25 בדצמבר, 26 בדצמבר, 1 בינואר וב-Easter Monday גם אם ימים אלה הינם ימי מסחר.

ג. לוח הזמנים למסחר בחול המועד פסח וסוכות<sup>4</sup>:

| שוק המניות<br>קבוצה א' קבוצה ב' | שוקי האג"ח, המק"מ,<br>תעודות התחייבות<br>המוסדיים, קרנות סל<br>בשוק האג"ח וקרנות חוץ<br>נסחרות בשוק האג"ח |                 |                 |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                 | שלב טרום הפתיחה                                                                                           | שלב מסחר הפתיחה | שלב טרום הנעילה |
| 9: 25                           | 9: 25                                                                                                     | 9: 25           | 9: 25           |
| 10: 00 – 09: 59                 | 10: 15                                                                                                    | 09: 55 – 09: 56 | 10: 15          |
| 14: 15 – 14: 14                 | 14: 15 – 14: 14                                                                                           | 14: 15 – 14: 14 | 14: 15 – 14: 14 |
| 14: 25 – 14: 24                 | 14: 25 – 14: 24                                                                                           | 14: 25 – 14: 24 | 14: 25 – 14: 24 |

ד. ביום המסחר בו מתקיים "מועד עדכון פרמטרים", כמשמעותו בהנחיות על פי החלק השביעי לתקנון<sup>5</sup>, תוקדם תחילת שלב טרום הנעילה בשוקי המניות ומניות מוסדיים ב-20 דקות לעומת המועד האמור בס"ק א. שלעיל.

ה. ביום המסחר בו מעודכן מאגר תל-בונד<sup>6</sup>, תוקדם תחילת שלב טרום הנעילה בשוקי האג"ח, המק"מ ותעודות התחייבות המוסדיים ב-20 דקות לעומת המועד בס"ק א. שלעיל.

(2) תוקן סעיף 1. בהחלטת הדירקטוריון בדבר "ייחסי OTR מרביים במסחר באמצעות מחוללי ציטוטים" באופן שנוסחה יהיה כלהלן (השינויים מסומנים):

**"ייחסי OTR מרביים במסחר באמצעות מחוללי ציטוטים"**

1. פרמטרים לצורך עמידה ביחס OTR פקודות, בהתאם לסעיף 3.א בפרק ו'1 של ההנחיות על פי החלק השלישי לתקנון

א. מחוללי ציטוטים אשר אינם מופעלים על ידי מי שאושר על ידי הבורסה כעושה שוק או אשר אינם מופעלים על ידי עושי שוק סטטוטוריים או אשר אינם מופעלים על ידי עושי שוק ממונים.

| שוק                                                        | קבוצת ניירות הערך                                          | יחס OTR פקודות מרבי | FLOOR |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
| מניות                                                      | כל ניירות הערך הנסחרים בשוק המניות                         | 750                 | 200   |
| מניות מוסדיים, תעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים | מניות מוסדיים, תעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים | 750                 | 200   |

<sup>5</sup> בהתאם להנחיות לפי החלק השביעי לתקנון, מועד עדכון פרמטרים יתקיים בתום יום המסחר שיחול ביום חמישי הראשון בכל חודש.

<sup>6</sup> בהתאם להחלטות הדירקטוריון בעניין עדכון מאגר תל-בונד, המאגר מעודכן בתום יום המסחר שיחול ביום חמישי השלישי בחודשים מאי ונובמבר.

אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה 369412

|     |     |                                                 |                         |
|-----|-----|-------------------------------------------------|-------------------------|
| 200 | 750 | כל ניירות הערך הנסחרים בשוק האג"ח               | אג"ח                    |
| 200 | 750 | מק"מ                                            | מק"מ                    |
| 200 | 750 | כל תעודות ההתחייבות המוסדיים                    | תעודות התחייבות מוסדיים |
| 80  | 500 | ת"א-35 - סדרות "ארוכות" *                       | נגזרים                  |
| 20  | 500 | ת"א-35 - כל הסדרות שאינן נכללות בקבוצה הקודמת   |                         |
| 80  | 500 | ת"א-125                                         |                         |
| 80  | 500 | שקל/דולר - סדרות "ארוכות"                       |                         |
| 20  | 500 | שקל/דולר - כל הסדרות שאינן נכללות בקבוצה הקודמת |                         |
| 80  | 500 | שקל/אירו                                        |                         |
| 200 | 500 | אופציות על מניות                                |                         |
| 80  | 500 | ת"א-בנקים                                       |                         |

ב. מחוללי ציטוטים המופעלים על ידי מי שאושר על ידי הבורסה כעושה שוק או אשר מופעלים על ידי עושי שוק סטטוטוריים או אשר מופעלים על ידי עושי שוק ממונים.

| שוק                                         | קבוצת ניירות הערך                                                                                                 | יחס OTR פקודות מרבי | FLOOR |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|
| מניות                                       | כל ניירות הערך הנסחרים בשוק המניות אשר מתקיימת בהם פעילות עשיית שוק על ידי עושה השוק                              | 1500                | 200   |
| מניות מוסדיים, תעודות התחייבות ניתנות להמרה | כל המניות המוסדיים ותעודות התחייבות ניתנות להמרה למניות מוסדיים אשר מתקיימת בהם פעילות עשיית שוק על ידי עושה השוק | 1500                | 200   |

\* סדרה ארוכה - סדרת נגזרים חודשית שמועד המימוש שלה הוא מועד המימוש הבא לאחר מועד המימוש של סדרת הנגזרים החודשית הקרובה ביותר.

אישור הרשויות לתיקון תקנון והנחיות הבורסה 369412

| למניות<br>מוסדיים             |                                                                                      |      |     |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------|-----|
| אג"ח                          | כל ניירות הערך הנסחרים בשוק האג"ח ואשר מתקיימת בהם פעילות עשיית שוק על ידי עושה השוק | 1500 | 200 |
| מק"מ                          | כל המק"מים אשר מתקיימת בהם פעילות עשיית שוק על ידי עושה שוק                          | 1500 | 200 |
| תעודות<br>התחייבות<br>מוסדיים | כל תעודות ההתחייבות המוסדיים ואשר מתקיימת בהם פעילות עשיית שוק על ידי עושה השוק      | 1500 | 200 |

בחינת עמידתו של עושה שוק, בין אם סטטוטורי ובין אם מונה על ידי הבורסה, הפועל באמצעות מחוללי ציטוטים, ביחס OTR פקודות, תעשה במאחד עבור כל מחוללי הציטוטים המופעלים על ידו, באמצעות אותו חבר בורסה. הבחינה כאמור תעשה בנפרד לגבי כל חבר בורסה באמצעותו פועל עושה השוק.

2. פרמטרים לצורך עמידה ביחס OTR כמות, כאמור בסעיף 3.3. בפרק ו' של ההנחיות על פי החלק השלישי לתקנון.

ייקבע בהמשך."