

פורום שווי הוגן

מרכז בינתחומי הרצליה

מניות בכורה בשוק ההון הישראלי

חני שטרית בר, סמנכ"לית בכירה
מנהלת המחלקה הכלכלית
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב

יולי 2017

מניית בכורה – מהי?

מניה
צוברת

מניה שאינה
מקנה זכויות
בהצבעה

מניה
המקנה זכויות
עדיפות
בדיבידנד



איזו חברה תוכל להנפיק?

חברה שכלולה במדד ת"א-125
או בת"א SME60

או

חברה ששווי השוק
(עפ"י המניות הרגילות)
הינו 500 מיליון ש"ח לפחות



חברה ששווי ושעור החזקות הציבור
במניות הרגילות עומדים בנדרש
מחברה חדשה

קריטריונים למניות הבכורה

1

שווי מניות הבכורה
לא יעלה על

20%

משווי המניות
הרגילות + הבכורה

2

שווי מניות הבכורה
לא יעלה על

50%

משווי החזקות
הציבור במניות
הרגילות + הבכורה

3

שווי מניות
הבכורה-

36

מיליון ש"ח לפחות

4

תתאפשר רק
סדרה

אחת

של מניות בכורה

5

תתאפשר רק
סדרה

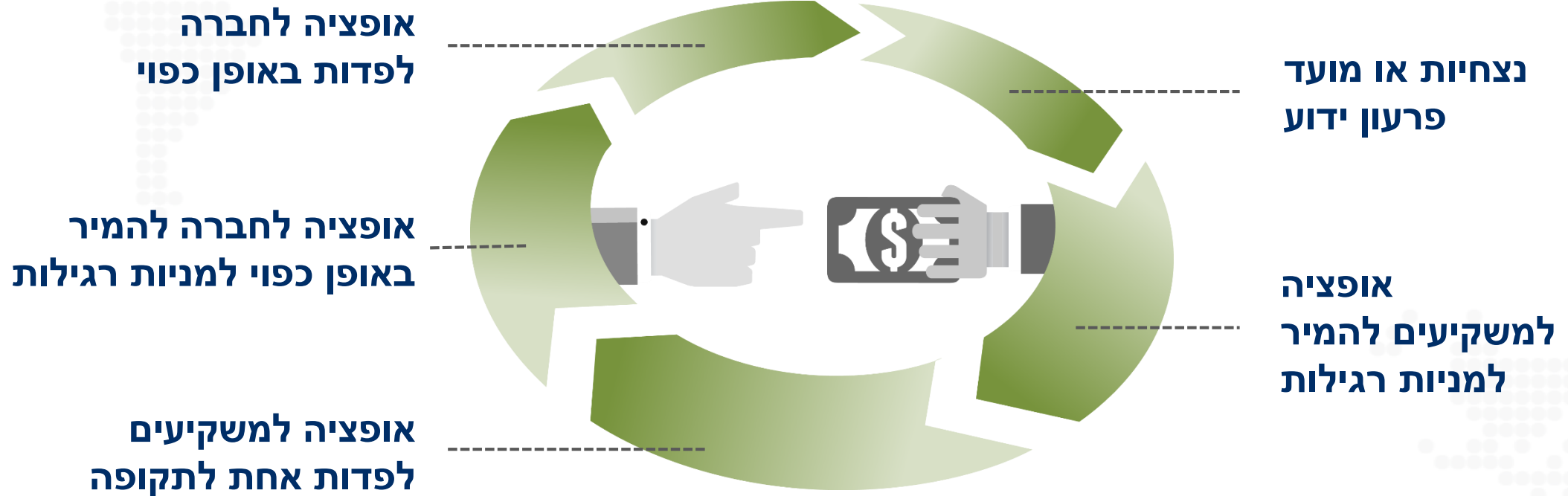
אחת

של כתבי אופציה
למניות בכורה



תנאים אפשריים

(למו"מ בין המנפיקים למשקיעים)



נתוני הנפקות מהעולם

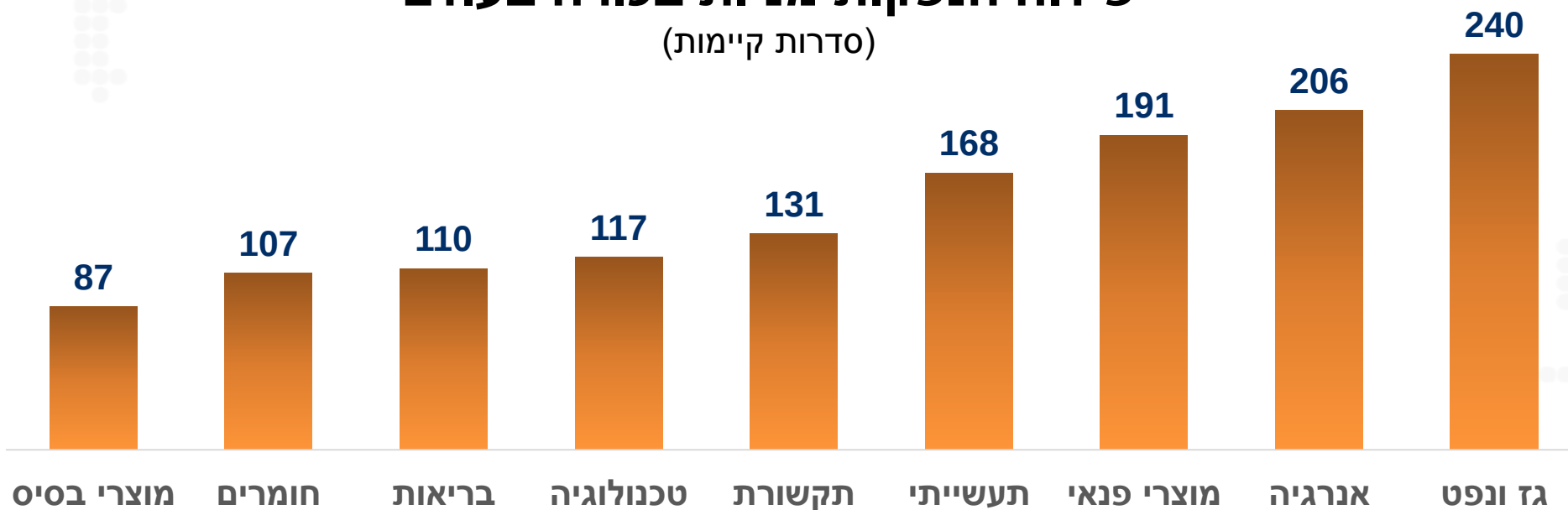
בניכוי הנפקות מניות בכורה ע"י
חברות פיננסיות וממשלתיות, ישנן
1,357 סדרות מניות בכורה

החלק הארי של מניות הבכורה
מונפק ע"י **חברות פיננסיות**,
כחלק מההון הרגולטורי שלהן.

נכון לסוף דצמבר 2016, קיימות
כ- **4,970** סדרות של מניות בכורה
בעולם.

פילוח הנפקות מניות בכורה בעולם

(סדרות קיימות)

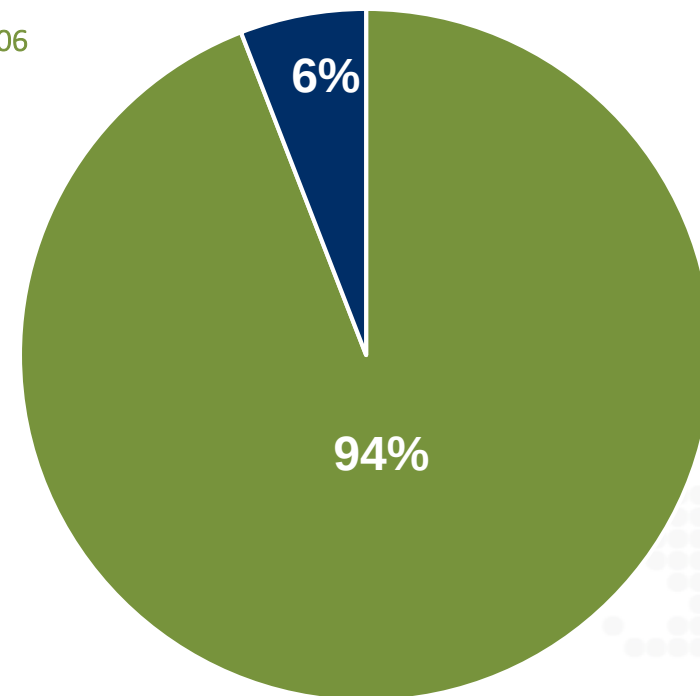
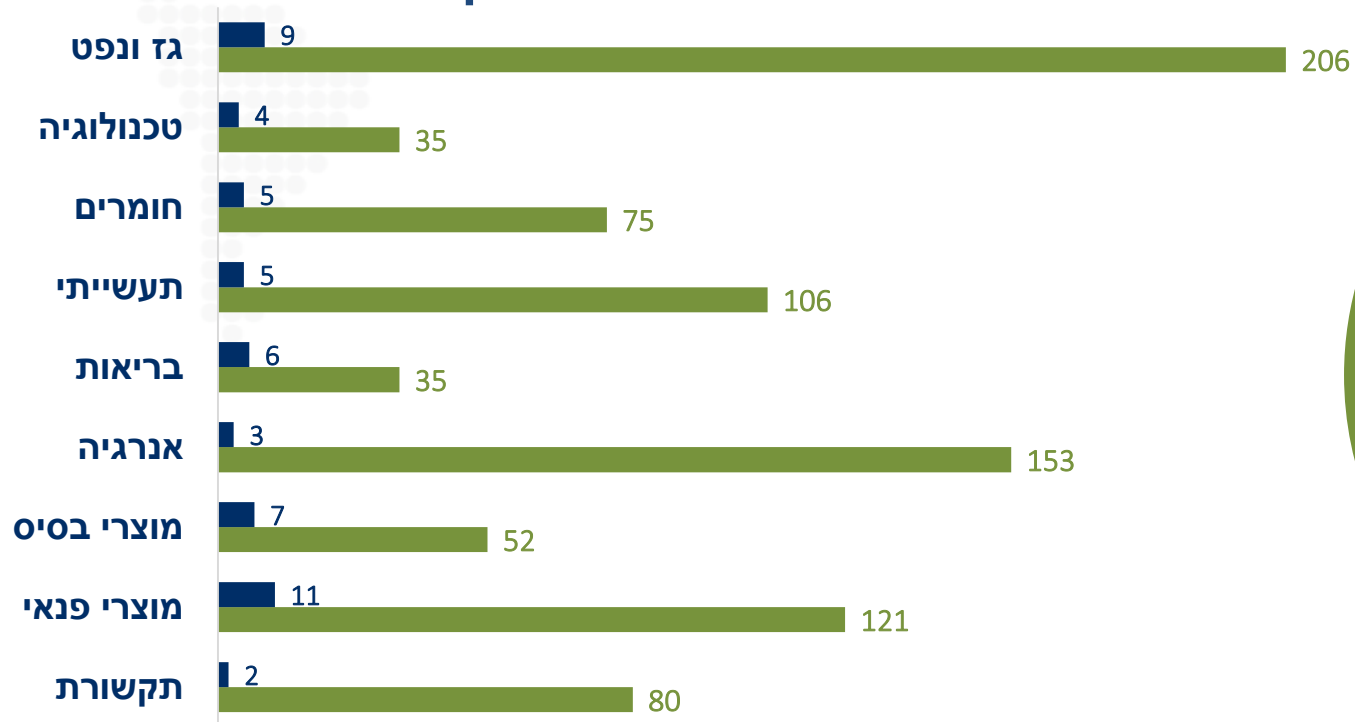


נתוני הנפקות מהעולם

פילוח נתוני צבירת דיבידנדים

צוברות

אופציית צבירה – פילוח סקטוריאלי



צוברות

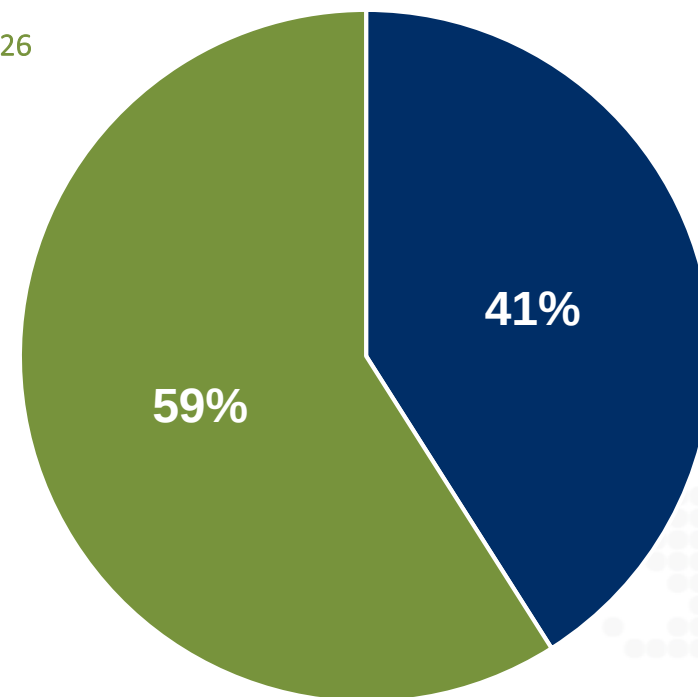
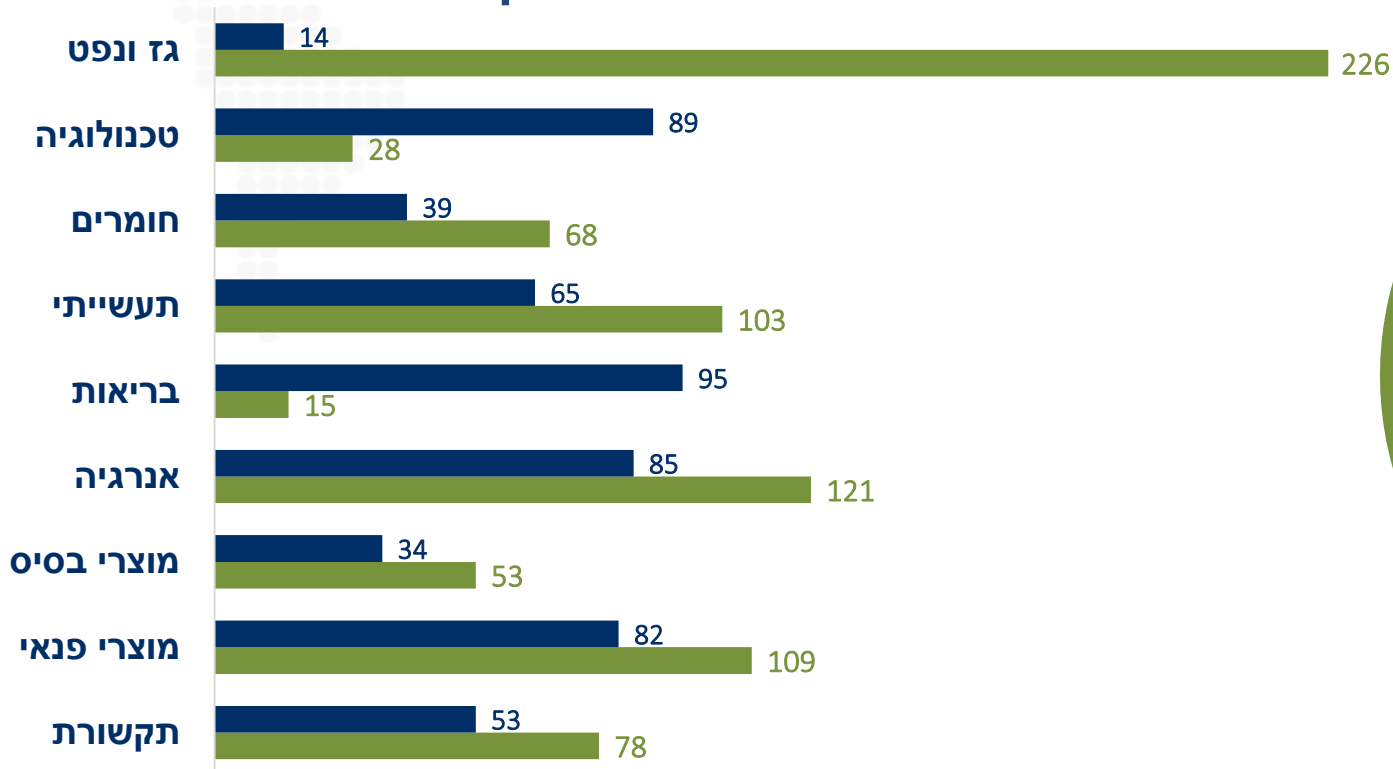
לא צוברות



נתוני הנפקות מהעולם

אופציית המרה במניות בכורה

אופציית צבירה – פילוח סקטוריאלי



■ יש אופציית המרה ■ אין אופציית המרה

נתוני הנפקות מהעולם

מניות בכורה צמיתות / בעלות מועד פדיון

