

מדריך לחברות הפסקות מסחר וכללי השימור

החלק הרביעי לתקנון

נוסח זה היה בתוקף עד יום 30.4.2007.

בהתאם להוראת המעבר כמפורט בחלק הרביעי לתקנון הבורסה שנכנס לתוקף החל מיום 1.5.2007 נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו ימשיך לחול על:

- א. נייר ערך של חברה שביום 30.4.07 נסחרה ברשימת השימור כל עוד לא חזרה להסחר במסגרת הרשימה הראשית.
- ב. נייר ערך של חברה שביום 30.4.07 היתה מושעת מן המסחר כל עוד לא חזרה להסחר במסגרת הרשימה הראשית.
- ג. נייר ערך של חברה שהועברה להסחר במסגרת רשימת השימור במהלך חודש יולי 2007.

תוכן העניינים

תקנון

- 1 - 1 כללי
1 - 1 פרק י"א - חובותיו של גוף אשר ניירות הערך שלו רשומים למסחר

הנחיות לפי פרק י"א

- 2 - 1 אגרה שנתית מחברות רשומות

תקנון הבורסה חלק רביעי *

- 3 - 1 כללים בדבר הפסקה זמנית וכללים בדבר השעיית המסחר, בדבר העברה לרשימת השימור
ובדבר מחיקת ניירות ערך מהרישום למסחר

* נוסח זה היה בתוקף עד יום 30.4.2007.
בהתאם להוראת המעבר כמפורט בחלק הרביעי לתקנון הבורסה שנכנס לתוקף החל מיום 1.5.2007 נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו ימשיך לחול על:
א. נייר ערך של חברה שביום 30.4.07 נסחרה ברשימת השימור כל עוד לא חזרה להסחר במסגרת הרשימה הראשית.
ב. נייר ערך של חברה שביום 30.4.07 היתה מושעת מן המסחר כל עוד לא חזרה להסחר במסגרת הרשימה הראשית.
ג. נייר ערך של חברה שהועברה להסחר במסגרת רשימת השימור במהלך חודש יולי 2007.

כללי

1. בתקנון זה יהיה למילים הבאות הפרוש המופיע לצידן, כל עוד אין משתמע אחרת מן ההקשר:
- "הבורסה" - הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
 - "הדירקטוריון" - דירקטוריון הבורסה.
 - "מוסד בנקאי" - מוסד בנקאי כמשמעותו בחוק בנק ישראל, תשי"ד-1954.
 - "חבר" - חבר הבורסה.
 - "תאגיד ציבורי" - מוסד בנקאי וחברה שכל מניותיה רשומות בבורסה.

פרק י"א - חובותיו של גוף אשר ניירות-הערך שלו רשומים למסחר

אלה חובותיו של גוף (למעט ממשלת ישראל) אשר ניירות-הערך שלו רשומים למסחר:

- .73 בוטל.
- .74 בוטל.
- .75 בוטל.
- .76 בוטל.
- .77 בוטל.
- .78 בוטל.
- .79 לרשום העברת מניות על-שם מיד עם שינוי הבעלות.
- .80 בוטל.
- .81 לשלם אגרה שנתית לבורסה כמפורט בהנחיות.

אגרה שנתית מחברות רשומות *

1. סכומי האגרה השנתית שיגבו מחברה רשומה, בגין שנת 2000 ואילך יהיו כמפורט להלן** :

חברה בעלת הון עצמי עד 11.0 מליון ש"ח	- 4,579 ש"ח
חברה בעלת הון עצמי מ-11.0 מליון ש"ח עד 22.0 מליון ש"ח	- 5,868 ש"ח
חברה בעלת הון עצמי מ-22.0 מליון ש"ח עד 45.0 מליון ש"ח	- 6,590 ש"ח
חברה בעלת הון עצמי מ-45.0 מליון ש"ח עד 141.0 מליון ש"ח	- 8,324 ש"ח
חברה בעלת הון עצמי מעל 141.0 מליון ש"ח	- 12,329 ש"ח
 2. האגרה השנתית תשולם מידי שנה מראש, עד סוף חודש ינואר.
 3. ההון העצמי של חברה רשומה, כאמור בס"ק 1, יבחן על פי הדו"חות הכספיים ל-30.9 בכל שנת חשבון קודמת.
 4. סכומי ההון העצמי וסכומי האגרה, כאמור בס"ק 1, יוצמדו למדד המחירים לצרכן ויעודכנו בסוף כל שנה לקראת השנה הבאה על-פי שער עלית המדד, באופן הבא :
 - א. ההון עצמי יעודכן על פי שער עלית המדד המתפרסם בשל חודש ספטמבר בהשוואה למדד ספטמבר בשנה הקודמת.
 - הסכומים האמורים בסעיף 1 הינם על בסיס המדד שפורסם בשל חודש ספטמבר 1997.
 - ב. סכום האגרה יעודכן על פי העליה בשער המדד המתפרסם בשל חודש נובמבר בהשוואה למדד נובמבר בשנה הקודמת.
 - הסכומים האמורים בסעיף 1 הינם על בסיס המדד שפורסם בשל חודש נובמבר 1997.
 5. חברה חדשה לא תשלם אגרה שנתית בשנה הקלנדרית שבה נרשמו ניירות הערך שלה למסחר בבורסה.
 6. סכומי האגרה שישולמו לאחר חודש ינואר יהיו צמודים להפרש בין המדד הידוע בעת התשלום למדד שפורסם בשל חודש נובמבר בשנה הקודמת.
 7. לסכומים הנקובים בהנחיות, כפי שישתנו עקב הפרשי ההצמדה, ייוסף מס ערך מוסף.
 8. הסכומים הנקובים בהנחיות, כפי שישתנו עקב הפרשי ההצמדה, יעוגלו לשקל הקרוב.
 9. חברה ששילמה אגרה שנתית בשל שנה כלשהי ובמהלך אותה שנה כל ניירות הערך שלה נמחקו מהרישום למסחר, והיא חדלה להיות חברה רשומה, יוחזר לה החלק היחסי מסכום האגרה ששילמה וזאת בשל החודשים בהם לא היתה חברה רשומה.
- הוראת סעיף 9 תחול על חברות שימחקו לאחר יום 28.9.00.

* תיקון מיוני 1997.

** חברות החבות בתשלום אגרה שנתית בגין שנים קודמות, תשלמנה אגרה בגובה האגרה שחלה עליהן ערב תיקון סעיף זה.

חלק רביעי: כללים בדבר הפסקה זמנית וכללים בדבר השעיית המסחר, בדבר העברה לרשימת השימור ובדבר מחיקת ניירות ערך מהרישום למסחר

1. כללי

א. בחלק זה תהיה לכל מונח המשמעות שיש לו בחלק השני או בחלק השלישי לתקנון הבורסה, לפי העניין, בשינויים המחוייבים, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

ב. בחלק זה:

"החזקות הציבור" - כהגדרתן בחלק השני לתקנון הבורסה, בשינויים המחוייבים.

ואולם, "החזקות הציבור", לענין העברת נייר ערך לרשימת השימור ולענין מחיקת נייר ערך המיר מהרישום למסחר - מספר מניות החברה מאותו סוג, או, מספר ניירות הערך ההמירים של החברה מאותו סוג, לפי הענין למעט מניות וניירות ערך המירים, לפי הענין, המוחזקים בידי מי שהינו בעל ענין, או המוחזקים בידי החברה, ולרבות מניות וניירות ערך המירים, לפי הענין, המוחזקים על ידי קופת גמל כהגדרתה בסעיף 47(א) (2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) ועל ידי קרן נאמנות כהגדרתה בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, ועל ידי מבטח כנגד התחייבויות מסוג 20 כהגדרתן בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001, ועל ידי משקיע זר הפועל בשוקים מוכרים שהינו קופת גמל או קרן נאמנות או מבטח כנגד התחייבות מסוג ביטוח חיים משתתף ברווחים, אף אם הם בעלי ענין בחברה.

"שווי החזקות הציבור" - מכפלת מספר מניות החברה מאותו סוג או מספר ניירות הערך ההמירים של החברה מאותו סוג, לפי הענין, שבהחזקות הציבור, במחיר הממוצע בבורסה, בכפוף לפירוט, לתנאים ולסייגים שיקבעו בהנחיות.

ואולם, לענין חידוש המסחר ברשימה הראשית, לאחר תקופת השעייה כפי שיקבע בהנחיות, יכול שיקבע בהנחיות כי שווי החזקות הציבור יהיה המכפלה של ההון העצמי של החברה או של הון השותפות, לפי הענין, בשיעור החזקות הציבור או המכפלה של מספר המניות, מאותו סוג, שבהחזקות הציבור במחיר המניות מאותו סוג שהונפקו לציבור בסמוך לפני חידוש המסחר על פי תשקיף הכולל חיתום והכל בכפוף לפירוט לתנאים ולסייגים שיקבעו בהנחיות.

"שעור החזקות הציבור" - האחוז שמהוות החזקות הציבור במניות, מכלל מניות החברה מאותו סוג, בניכוי המניות הרדומות מאותו סוג, והכל בכפוף לפירוט, לתנאים ולסייגים שיקבעו בהנחיות.

"הון עצמי" - ההון העצמי של חברה בדו"חות הכספיים שלה, ובחברה אשר לפי כללים חשבונאיים מקובלים עורכת דו"חות כספיים מאוחדים, ההון העצמי בדו"חות הכספיים המאוחדים, והכל בכפוף לפירוט, לתנאים ולסייגים שיקבעו בהנחיות.

"הון השותפות" - ההון של שותפות מוגבלת בדו"חות הכספיים שלה, בכפוף לפירוט, לתנאים ולסייגים שיקבעו בהנחיות.

"הפסקה זמנית של המסחר בנייר ערך" - הפסקת מסחר למשך 45 דקות או יותר ביום מסחר כלשהו או הפסקת מסחר עד לסופו של אותו יום מסחר.

"השעייה של המסחר בנייר ערך" - הפסקת מסחר לפרק זמן העולה על פרק הזמן של הפסקה זמנית של המסחר בנייר ערך.

"רשימת השימור" – רשימה של ניירות ערך שדירקטוריון הבורסה קבע כי אינם עומדים בדרישות הקבועות בחלק הרביעי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו לענין שווי החזקות הציבור ו/או שעור החזקות הציבור ו/או הון עצמי. ניירות ערך אלה יסומנו בסימול מיוחד ויסחרו במתכונת מצומצמת, בהתאם לקבוע בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.

"הרשימה הראשית" – רשימת המניות שאינן ברשימת השימור.

"עילת שימור" – כל אחת מהעילות להעברת נייר ערך לרשימת השימור, כמפורט בסעיף 8. להלן.

"עילת השעייה" – כל אחת מהעילות להשעיית נייר ערך מהרישום למסחר, כמפורט בסעיף 6. להלן.

"המועד בו חדל נייר הערך להיסחר ברשימה הראשית" – המועד בו חדל נייר הערך להיסחר ברשימה הראשית, בין אם בשל כך שהושעה ובין אם בשל כך שהועבר לרשימת השימור.

ג. האמור בחלק זה לגבי חברה יחול גם על תאגיד שאינו חברה, בשינויים המחוייבים, וכן בשינויים שיקבעו בתקנון ובהנחיות, אם יקבעו שינויים כאמור.

בכל מקום שנאמר "חברה", לענין שותפות מוגבלת יבוא: "שותפות מוגבלת".

בכל מקום שנאמר "מניות", לענין שותפות מוגבלת יבוא: "יחידות השתתפות".

2. תנאים להפסקה זמנית של המסחר בנייר ערך או בקבוצה של ניירות ערך

א. המנהל הכללי של הבורסה, או מי שהוסמך על-ידו, רשאי להפסיק זמנית את המסחר בנייר ערך או בקבוצה של ניירות ערך, בכל אחד מהמקרים הבאים:

(1) פורסם בדרך כלשהי, מידע מהותי, המתייחס לחברה לרבות לבעלי השליטה בה או לניירות הערך שלה.

(2) פורסם מידע שגוי לגבי השער של נייר הערך.

(3) הוגשו לבורסה מספר רב של פקודות יוצאות דופן במחיר לנייר הערך.

(4) בנגזר כלשהו - אם הופסק המסחר בנכס הבסיס שלו או אם פורסם מידע שגוי לגבי נכס הבסיס שלו.

(5) ארע אירוע מקרו כלכלי מהותי שיכול להשפיע על המסחר בקבוצה של ניירות ערך, בין שהונפקו על-ידי הממשלה ובין שהונפקו על-ידי מנפיקים אחרים.

ב. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי להפסיק זמנית את המסחר, בנייר ערך או בקבוצה של ניירות ערך, אם ארעה תקלה טכנית משמעותית או טעות טכנית משמעותית.

ג. המנהל הכללי של הבורסה, או מי שהוסמך על-ידו, יפסיק זמנית את המסחר, בכל אחד מהמקרים הבאים:

(1) במניות, בניירות ערך המירים, בנגזרים על ניירות ערך ובנגזרים על מדדי ניירות ערך - אם חל שינוי של 8% במדד ת"א-25 לעומת מדד הבסיס באותו יום.

הופסק המסחר בשל שינוי של 8% במדד ת"א-25 ביחס למדד הבסיס באותו יום, ולאחר חידוש המסחר קטן שיעור השינוי ביחס למדד הבסיס כאמור וגדל שוב ל-8% באותו כיוון - לא יופסק המסחר שנית בשל שינוי שער של 8%.

(2) במניות, בניירות ערך המירים, בנגזרים על ניירות ערך ובנגזרים על מדדי ניירות ערך- אם חל שינוי של 12% במדד ת"א-25 לעומת מדד הבסיס באותו יום.

הופסק המסחר כאמור בס"ק 1.ג.2 או 2.ג.2 לעיל, רשאי המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, להפסיק זמנית את המסחר גם בניירות ערך אחרים הנסחרים בבורסה.

ד. הפסקת מסחר זמנית תתבצע בהתאם לנוהל הקבוע להפסקות מסחר על-פי החלק השלישי לתקנון הבורסה.

ה. בוטל.

3. ביטול עסקאות

א. המנהל הכללי של הבורסה רשאי, תוך שעה מהמועד בו הופסק המסחר בנייר ערך או בקבוצה של ניירות ערך, או אם לא הופסק המסחר כאמור, תוך שעה מתום המסחר בבורסה, לבטל עסקאות בנייר ערך או בקבוצה של ניירות ערך, כולן או מקצתן, אם התברר כי היתה עילה להפסקת המסחר בהם לפי סעיף 2.א.2 או 4.א.2 או 5.א.2 לעיל.

ב. בוטל.

ג. החלטה על ביטול עסקאות תערך בכתב, סמוך לאחר קבלתה, ותהיה חתומה בידי המנהל הכללי של הבורסה.

4. בוטל.

5. דו"חות כספיים

א. הגישה חברה דו"חות כספיים ורשות ניירות ערך הודיעה שאין בפניה דו"חות שהוגשו כנדרש, תנהג הבורסה כאילו לא הגישה החברה את הדו"חות הכספיים.

ב. הורתה רשות ניירות ערך לחברה להגיש דו"חות כספיים במקום אלה שהוגשו, אשר יכללו חוות דעת או סקירה של רואה חשבון אחר, תנהג הבורסה כאילו לא הגישה החברה את הדו"חות הכספיים במועד הקבוע בתקנות דו"חות תקופתיים.

6. תנאים להשעיית המסחר בנייר ערך

א. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על-ידו, ישעה את המסחר בנייר ערך, בכל אחד מהמקרים הבאים:

(1) נוצרה אי בהירות בנושא המתייחס לחברה לרבות לבעלי השליטה בה או לניירות הערך שלה, העשויה להשפיע באופן מהותי על שערן של נייר הערך.

(2) מונה לחברה או לרוב נכסיה או לחברה בת שלה שהחזקות החברה בה מהוות את רוב נכסיה של החברה, לפי הענין, מפרק או מפרק זמני או כונס נכסים או כונס נכסים זמני או מנהל מורשה על-פי דין, ובשותפות מוגבלת – מונה כונס לנכסי השותפות המוגבלת או מנהל לעסקיה או הוחלט על פירוקה או ציווה בית המשפט על פירוקה.

- (3) בנגזר כלשהו - אם הושעה המסחר בנכס הבסיס שלו.
- ב. (1) המנהל הכללי של הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, ישעה את המסחר בנייר ערך במקרה בו החברה לא הגישה דו"חות כספיים וחלף חודש מהמועד שנקבע להגשתם בתקנות דוחות תקופתיים. היה היום האחרון בחודש כאמור יום שאינו יום מסחר, ישעה נייר הערך מהמסחר ביום שלאחר יום המסחר הראשון שלאחר חלוף החודש כאמור.
- לענין סמכות המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, כאמור בסעיף זה, לא תובא בחשבון הארכת מועד להגשת דו"חות כספיים, שניתנה לחברה על ידי רשות ניירות ערך.
- (2) המנהל הכללי של הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, ישעה את המסחר בסדרה של תעודות התחייבות או בסדרה של תעודות התחייבות הניתנות להמרה, אם יתרת הסדרה הועמדה לפרעון מיידי או מוקדם.
- המסחר לא יושעה בשל עילה זו, אם הפדיון המוקדם נובע מכך שהתקיימו התנאים לפדיון מוקדם שנקבעו מראש בתשקיף ההנפקה.
- (3) המנהל הכללי של הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, ישעה את המסחר בחלק כלשהו מסדרת תעודות התחייבות או מסדרת תעודות התחייבות הניתנות להמרה, הנפדות לשעורין, אם הגיע מועד פדיונו של החלק האמור והחברה לא פדתה אותו.
- ג. החלטה של המנהל הכללי של הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, להשעות את המסחר בשל כל אחת מהעילות הקבועות בסעיף 6.א. לעיל תחול עד להחלטת המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, כי בוטלה העילה או עד לישיבה הקרובה של הדירקטוריון המוקדם מביניהם.
- ד. הדירקטוריון ישעה את המסחר בנייר ערך, אם התקיים אחד או יותר מהמקרים הקבועים בסעיף 6.א. או 6.ב. לעיל.
- ה. לפני דיון בדירקטוריון בדבר השעיית המסחר בנייר ערך, תמסר לחברה ולחברי הבורסה הודעה על כך שהדירקטוריון עומד לדון בהשעיית המסחר ותינתן אפשרות להעלות טענות בכתב בפני הדירקטוריון, אלא אם הנסיבות מחייבות, לדעת הדירקטוריון, השעייה מיידיית או המשך רצוף של השעיית המסחר בנייר הערך. במקרים אלה תינתן אפשרות להעלות טענות בכתב, כאמור לעיל, לאחר החלטת הדירקטוריון.
- ו. בוטל.
- ז. בוטל.
- ח. בוטל.
7. **תנאים לחידוש המסחר בנייר ערך לאחר השעיית מסחר**
- א. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יחדש את המסחר בנייר הערך של חברה אם תוך שנים עשר חודשים מהמועד בו הושעה המסחר בנייר הערך בוטלה עילת ההשעייה שבגינה הושעה המסחר בנייר הערך, ולא מתקיימת עילת השעייה אחרת וכן בכפוף לאמור להלן:
- (1) נסחר נייר הערך טרם ההשעייה ברשימה הראשית, יחודש המסחר בנייר הערך ברשימה הראשית אם במועד ההחלטה על חידוש המסחר בנייר הערך לא מתקיימת עילת שימור.

(2) נסחר נייר הערך טרם ההשעיה ברשימה הראשית ובמועד ההחלטה על חידוש המסחר כאמור מתקיימת עילת שימור, יחודש המסחר בנייר הערך במסגרת רשימת השימור וזאת גם אם על פי המועדים הקבועים בהנחיות טרם אמור נייר הערך לעבור לרשימת השימור בשל עילת השימור הני"ל;
אולם, אם במועד ההחלטה על חידוש המסחר כאמור מתקיימת עילת שימור, אך על-פי המועדים הקבועים בהנחיות טרם אמור היה נייר הערך לעבור לרשימת השימור בשל עילה זו ולפני חלוף 30 יום מיום השעיית המסחר בנייר הערך בוטלה עילת ההשעיה ולא מתקיימת עילת השעיה אחרת, יחודש המסחר בנייר הערך ברשימה הראשית.

(3) נסחר נייר הערך טרם ההשעיה במסגרת רשימת השימור, יחודש המסחר בנייר הערך במסגרת רשימת השימור;
אולם, הדירקטוריון רשאי לחדש את המסחר בנייר הערך במסגרת הרשימה הראשית, אם התקיימו התנאים לכך, כקבוע בסעיפים 9 או 10 להלן.

ב. על אף האמור בס"ק 7.א. לעיל, בתעודות התחייבות או בתעודות התחייבות הניתנות להמרה שהמסחר בהן הושעה בשל העילה הקבועה בסעיף 2.ב.6 לעיל, או בחלק מסדרת תעודות התחייבות או בחלק מסדרת תעודות התחייבות הניתנות להמרה שהמסחר בו הושעה בשל העילה הקבועה בסעיף 3.ב.6 לעיל, המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יחדש את המסחר בנייר הערך אם בוטלה עילת ההשעיה, ובלבד שלא מתקיימת עילת השעייה אחרת.

וזאת בכפוף לאמור להלן:

(1) בתעודות התחייבות או בחלק מסדרה של תעודות התחייבות, יחודש המסחר במסגרת הרשימה הראשית.

(2) בתעודות התחייבות ניתנות להמרה או בחלק מסדרה של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, יחודש המסחר במסגרת הרשימה בה נסחרות מניות החברה הנובעות מהמרתן.

ג. חברה רשאית להודיע לבורסה בכתב כי היא עומדת בתנאים לחידוש המסחר הקבועים בסעיף זה.

מסרה החברה הודעה כאמור, תבחן הבורסה את קיומם של התנאים לחידוש המסחר בנייר הערך שהמסחר בו הושעה.

הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות סדרי טיפול בבקשה לחידוש המסחר.

8. תנאים להעברת נייר הערך לרשימת השימור

א. הדירקטוריון יעביר נייר ערך לרשימת השימור בכל אחד מהמקרים הבאים:

(1) שווי החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות.

(2) שער החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, נמוך מהשעור שיקבע בהנחיות. עילה זו לא תחול אם שווי החזקות הציבור במניות האמורות, גבוה מהסכום שיקבע בהנחיות.

(3) ההון העצמי של החברה נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות, ובשותפות מוגבלת - הון השותפות נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות. עילה זו לא תחול אם שווי החזקות הציבור במניות החברה גבוה מהסכום שיקבע בהנחיות.

ב. בחינת קיומם של התנאים הקבועים בס"ק 8.א. לעיל, תיעשה במועדים ובדרכים שיקבעו בהנחיות, לענין כל אחד מהתנאים האמורים.

ג. הועברו מניות לרשימת השימור בהתאם לס"ק 8.א. לעיל, יועברו גם ניירות הערך ההמירים לאותן מניות לרשימת השימור.

ד. ס"ק 8.א.3) לעיל לא יחול על תעודות התחייבות.

ה. ס"ק 8.א. לא יחול על חברת מו"פ, כהגדרתה בהנחיות על פי החלק השני לתקנון, במשך תקופה שתקבע בהנחיות.

9. תנאים להעברת נייר ערך של חברה מרשימת השימור לרשימה הראשית

א. הדירקטוריון יעביר נייר ערך של חברה מרשימת השימור לרשימה הראשית אם תוך שנים עשר חודשים מהמועד בו נייר הערך חדל להסחר במסגרת הרשימה הראשית, מתקיימים לגבי נייר הערך התנאים המפורטים להלן, לפי הענין, ובלבד שבמועד החלטת הדירקטוריון לא מתקיימת עילת שימור אחרת או עילת השעייה.

(1) אם הועבר נייר הערך לרשימת השימור בשל העילה הקבועה בסעיף 8.א.1) - שווי החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, אינו נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות. הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות שווי נמוך יותר של החזקות הציבור במניות של חברה בקשיים כמשמעותה בהנחיות ובלבד שנעשו הסדרים להנחת דעת הדירקטוריון על מנת ששיעור החזקות הציבור לא יפחת משיעור שיקבע בהנחיות.

(2) אם הועבר נייר הערך לרשימת השימור בשל העילה הקבועה בסעיף 8.א.2) - שיעור החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, אינו נמוך מהשיעור שיקבע בהנחיות או שווי החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, גבוה מהסכום שיקבע בהנחיות.

(3) אם הועבר נייר הערך לרשימת השימור בשל העילה הקבועה בסעיף 8.א.3) - ההון העצמי של החברה אינו נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות, ובשותפות מוגבלת - הון השותפות אינו נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות, או שווי החזקות הציבור במניות החברה גבוה מהסכום שיקבע בהנחיות.

9.ב. מתקיימת במועד החלטת הדירקטוריון כאמור עילת שימור אחרת, יחול האמור בס"ק להלן.

ב. מתקיימת עילת שימור אחרת, יישאר נייר הערך ברשימת השימור ויועבר לרשימה הראשית רק לאחר שהתקיימו התנאים למעבר מרשימת השימור לרשימה הראשית בשל עילת השימור האחרת. במקרה כזה יראו את נייר הערך כנייר ערך שהועבר לרשימת השימור בשל קיומה של עילת השימור האחרת (וזאת גם אם על פי המועדים הקבועים בהנחיות טרם הגיע המועד להעברת נייר הערך לרשימת השימור בשל עילת השימור האחרת).

לא התקיימו התנאים כאמור להעברת נייר הערך מרשימת השימור לרשימה הראשית בשל עילת השימור האחרת, יישאר נייר הערך ברשימת השימור.

ג. הועברו מניות של חברה מרשימת השימור לרשימה הראשית, יועברו גם ניירות הערך ההמירים של החברה לרשימה הראשית.

ד. החברה רשאית להודיע לבורסה בכתב כי היא עומדת בתנאים הקבועים בסעיף זה להעברת נייר ערך לרשימה הראשית.

מסרה החברה הודעה כאמור, תבחן הבורסה את קיומם של התנאים להעברת נייר הערך לרשימה הראשית.

הדירקטוריון רשאי לקבוע בהנחיות סדרי טיפול בבקשה להעברת נייר ערך לרשימה הראשית.

10. תנאים למחיקת נייר ערך מהרישום למסחר על ידי הדירקטוריון

- א. הדירקטוריון יחליט על מחיקה של נייר ערך מהרישום למסחר, אם חלפו שנים עשר חודשים מהמועד שבו חדל נייר הערך להיסחר במסגרת המסחר הרגילה.
- הדירקטוריון לא יפעל כאמור בסעיף זה אם העילה היחידה להשעיית המסחר היתה על פי ס"ק 2.ב.6 או 3.ב.6) לעיל, וכל עוד לא מתקיימת עילה אחרת להשעיית המסחר.
- ב. הודיעה החברה בכתב, עד למועד ישיבת הדירקטוריון שעל סדר יומה המחיקה מהרישום, כי היא תפעל על מנת שעד לתום עשרים וארבעה חודשים מהמועד שבו חדל נייר הערך להסחר במסגרת הרשימה הראשית, היא תעמוד בכל התנאים המפורטים להלן, לחידוש המסחר ברשימה הראשית ולהעברת נייר הערך מרשימת השימור לרשימה הראשית, אזי על אף האמור בס"ק 10.א. לעיל, הדירקטוריון או המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידי המנהל הכללי של הבורסה, רשאי להחליט כי הדיון בדירקטוריון בענין מחיקת נייר הערך מהמסחר כאמור בס"ק 10.א. לעיל, ידחה ויתקיים בישיבתו הראשונה שתתקיים לאחר חלוף עשרים וארבעה החודשים כאמור, ואלה התנאים:
- 1) ההון העצמי של החברה לא יהיה נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות, ובשפות מוגבלת - הון השותפות לא יהיה נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות.
 - 2) שווי החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, לא יהיה נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות.
 - 3) שער החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, לא יהיה נמוך מהשער שיקבע בהנחיות (להלן: "השער הנדרש") או שער החזקות הציבור במניות החברה מאותו סוג לא יהיה נמוך משער אחר שיקבע בהנחיות, הנמוך מהשער הנדרש, ויעשו הסדרים, להנחת דעת הדירקטוריון, על מנת ששער החזקות הציבור לא יהיה נמוך מהשער הנדרש.
 - 4) אם הושעה המסחר בשל כל אחת מהעילות הקבועות בסעיף 6.א. או 1.ב.6) לעיל - תבוטל עילת ההשעייה.
 - 5) החברה תפרסם דיווח מיידי בענין פעילותה המתוכננת.
- נתקיימו התנאים כאמור, רשאי הדירקטוריון לחדש את המסחר בנייר הערך, ברשימה הראשית או להעביר את נייר הערך מרשימת השימור לרשימה הראשית, לפי הענין.
- לא נתקיימו התנאים כאמור, יחליט הדירקטוריון על מחיקה של נייר הערך מהרישום למסחר.
- ג. החליט הדירקטוריון על מחיקה של נייר הערך מהרישום למסחר כאמור בס"ק 10.ב. לעיל, רשאי הדירקטוריון לדחות את מועד המחיקה ובלבד שמועד המחיקה אינו מאוחר משלושים ושישה חודשים מהמועד בו חדל נייר הערך להיסחר במסגרת הרשימה הראשית וזאת רק אם נתקיימו נסיבות מיוחדות המצדיקות, לדעת הדירקטוריון, את הדחיה והחברה הודיעה בכתב, עד למועד ישיבת הדירקטוריון שעל סדר יומה המחיקה מהרישום, כי עד תום שלושים ושישה החודשים כאמור, היא תפעל על מנת לעמוד בכל התנאים לחידוש המסחר במסגרת הרשימה הראשית ולהעברת נייר הערך מרשימת השימור לרשימה הראשית, כמפורט להלן:
- 1) התנאים הקבועים בס"ק 10.ב.4) ו-10.ב.5) לעיל.
 - 2) ההון העצמי של החברה לא יהיה נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות, ובשפות מוגבלת - הון השותפות לא יהיה נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות.

(3) שווי החזקות הציבור ושעור החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, לא יהיו נמוכים משווי החזקות הציבור ומשעור החזקות הציבור, הנדרשים מחברה חדשה שאינה חברת מו"פ, כפי שנקבע בהנחיות לפי החלק השני לתקנון.

נתקיימו התנאים כאמור, רשאי הדירקטוריון לחדש את המסחר בנייר הערך ברשימה הראשית, או להעביר את נייר הערך מרשימת השימור לרשימה הראשית, לפי הענין.

ד. החלטת הדירקטוריון לדחות את מועד המחיקה בהתאם לס"ק ג. לעיל תתקבל בקולותיהם של שני שלישים מחברי הדירקטוריון המשתתפים בישיבה והרשאים להשתתף בהצבעה.

ה. על אף האמור לעיל, אם מונה לחברה מפרק או הוחלט על פירוקה של שותפות מוגבלת או ציווה בית המשפט על פירוקה, יחליט הדירקטוריון על מחיקת נייר הערך מהרישום למסחר במועד שיחול סמוך לאחר מינוי המפרק, או סמוך לאחר ההחלטה או הציווי על פירוק השותפות, לפי הענין, כפי שיקבע בהנחיות.

ו. לפני דיון בדירקטוריון בדבר מחיקת נייר ערך מהרישום למסחר בהתאם לסעיף זה, תימסר לחברה ולחברי הבורסה הודעה על כך שהדירקטוריון עומד לדון במחיקת נייר הערך מהרישום למסחר ותינתן אפשרות להעלות טענות בכתב בפני הדירקטוריון.

ז. הדירקטוריון רשאי לקבוע כי בטרם המחיקה יתקיים מסחר בנייר הערך, וזאת למשך פרק זמן שיקבע בהנחיות.

ח. על אף האמור בס"ק 10.א. עד 10.ד. לעיל, אם בשל חלוף הזמן הקבוע בס"ק 10.א. או 10.ב. או 10.ג., לפי הענין, נמחקו מניות של חברה מהרישום למסחר לאחר שהיו ברשימת השימור בשל אחת או יותר מעילות השימור, לא תמחקנה מהרישום למסחר תעודות ההתחייבות הניתנות להמרה לאותן מניות, והן תמשכנה להיסחר במסגרת רשימת השימור, כל עוד לא מתקיים תנאי אחר למחיקתן מהרישום למסחר.

11. תנאים למחיקה של נייר ערך מהרישום למסחר ללא החלטת הדירקטוריון

א. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, יחליט על מחיקה מהרישום למסחר של נייר ערך של חברה בכל אחד מהמקרים הבאים:

(1) התקבלה הצעת רכש מלאה כאמור בסעיף 337 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

(2) שווי החזקות הציבור בסדרת תעודות התחייבות הניתנות להמרה או שווי הסדרה של תעודות התחייבות, נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות.

(3) הושלם הליך מיזוג כמשמעותו בסעיף 91.ד. בחלק השני לתקנון.

הוחלט על מחיקה מהרישום למסחר בהתאם לס"ק 11.א. לעיל, ימחקו מהרישום למסחר גם ניירות הערך ההמירים לנייר הערך שנמחק, למעט תעודות התחייבות הניתנות להמרה לאותו נייר ערך.

ב. מחיקת נייר ערך בכל אחד מהמקרים הקבועים בס"ק 11.א. לעיל, תיעשה במועדים שיקבעו בהנחיות, לפי הענין.

מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי להשעות את המסחר בנייר הערך החל ממועד ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר ועד למחיקה, או לחלק מתקופה זו.

ג. סדרת תעודות התחייבות או סדרת תעודות התחייבות הניתנות להמרה שהגיע מועד פדיונה הסופי תימחק מהרישום למסחר במועד הפדיון כאמור, בין אם נפדתה על ידי החברה ובין אם לא נפדתה.

לענין זה, מועד פדיונה הסופי של סדרה שהמסחר הושעה בה לפי ס"ק 6.ב.2) לעיל, יהיה מועד הפדיון הסופי, כפי שהיה לפני שהסדרה הועמדה לפרעון מיידי או מוקדם, אלא אם נקבע קודם לכן מועד פדיון סופי אחר.

12. תנאים למחיקה של נייר ערך של חברה מהרישום למסחר, ביוזמת החברה

הדירקטוריון יחליט על מחיקה מהרישום למסחר של נייר ערך של חברה אשר קיבלה את אישור בית המשפט להסדר בינה לבין בעלי ניירות הערך שלה, על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 לענין מחיקת נייר הערך מן הרישום למסחר, או של חברה אשר חוסלה ורשם החברות מחק אותה מרישומיו כאמור בסעיף 323 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

מחיקה כאמור תתבצע תוך פרק זמן שיקבע בהנחיות.

הוחלט על מחיקה מהרישום למסחר בהתאם לס"ק זה, ימחקו מהרישום למסחר גם ניירות הערך ההמירים לנייר הערך שנמחק, למעט תעודות התחייבות הניתנות להמרה לאותו נייר ערך.

הדירקטוריון רשאי להשעות את המסחר בנייר הערך, החל ממועד ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר ועד למחיקה, או לחלק מתקופה זו.

13. יחידות של קרן סגורה

א. 1) בסעיף זה תהיה לכל מונח המשמעות שיש לו בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, או בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, או בתקנון הבורסה, לפי הענין, בשינויים המחוייבים, אלא אם כן נאמר במפורש אחרת.

2) בסעיף זה -

"יחידות" - יחידות של קרן סגורה.

ב. על יחידות רשומות למסחר יחולו הוראות סעיף זה, והוראות על פי חלק זה לתקנון הבורסה שיפורטו להלן, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שייקבעו להלן ובהנחיות:

1) סעיפים 1. עד 3..

2) ס"ק 1.א.6) ס"ק 6.ג., ס"ק 6.ד. 6.ה. ו-1.א.8) בכפוף למפורט להלן:

- סעיף 1.א.6) יחול אם נוצרה אי בהירות בנושא המתייחס לקרן הסגורה לרבות למנהל הקרן או ליחידות הקרן, העשויה להשפיע באופן מהותי על שער היחידות.

- סעיף 6.ד. יחול בהתקיים המקרה הקבוע בסעיף 1.א.6).

3) ס"ק 7.א. וס"ק 2.ד.7), ס"ק 9.א.1).

4) ס"ק 10.א., ס"ק 10.ו. וס"ק 10.ז.

5) בכל מקום שנאמר בתקנון או בהנחיות "חברה", לענין קרן סגורה יבוא: "קרן סגורה";

בכל מקום שנאמר בתקנון או בהנחיות "מניות" או "ניירות ערך", לענין קרן סגורה יבוא: "יחידות".

ג. בנוסף לעילות הקבועות בחלק זה לענין השעיית מסחר, העברת המסחר למסגרת רשימת השימור, ומחיקת ניירות ערך מן הרישום למסחר ואשר פורטו בפיסקה ב' לעיל, הדירקטוריון יחליט על מחיקה מן הרישום למסחר של יחידות גם בשל כל אחת מן העילות המפורטות להלן, סמוך לאחר התקיימן, ויחליט כי עד למועד המחיקה יושעה המסחר בהן:

- (1) נסתיימה תקופת קיומה של הקרן כפי שנקבע בהסכם הקרן.
- (2) נתקבלה החלטה כדין לפירוק הקרן.
- (3) נתקבלה החלטה כדין להפיכת קרן סגורה לקרן פתוחה.
- (4) פדיון כל יתרת היחידות שבמחזור.

14. ניירות ערך מסחריים

על ניירות ערך מסחריים רשומים למסחר יחולו הוראות סעיף זה, והוראות על פי חלק זה לתקנון הבורסה שיפורטו להלן, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שייקבעו להלן ובהנחיות:

- א. סעיפים 1 עד 5 וסעיף 12.
- ב. סעיפים 6 עד 7, ס"ק 10.ה., 10.ו., 10.ז., ס"ק 11.א.2), ס"ק 11.ב., ס"ק 11.ג. וסעיף 12 בכפוף למפורט להלן:
- ג. לענין ס"ק 2.ב.6), ס"ק 3.ב.6), ס"ק 7.ב., ס"ק 7.ג., ס"ק 2.א.11) ו-ס"ק 11.ג.: בכל מקום בו נאמר "תעודות התחייבות", לענין ניירות ערך מסחריים יבוא: "ניירות ערך מסחריים".

15. מוצרי מדדים

על מוצרי מדדים יחולו הוראות סעיף זה, והוראות על פי חלק זה לתקנון הבורסה שיפורטו להלן, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שייקבעו להלן ובהנחיות:

- א. סעיפים 1 עד 5 וסעיף 12..
- ב. סעיף 6. למעט סעיף 3.ב.6), ס"ק 10.ו., ס"ק 11.ב. וס"ק 11.ג..
- ג. לענין, ס"ק 2.ב.6), וס"ק 11.ג.: בכל מקום בו נאמר "תעודות התחייבות", לענין מוצרי מדדים יבוא: "מוצרי מדדים".
- ד. בנוסף לאמור, רשאי המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו להפסיק זמנית את המסחר במוצרי מדדים אם פורסם מידע שגוי לגבי נכסי הבסיס שלהם.
- ה. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, רשאי להשעות את המסחר במוצרי מדדים, אם הושעה המסחר בנכס הבסיס שלהם.
- ו. הוחלט על השעיית המסחר במוצרי מדדים, יחליט הדירקטוריון, סמוך למועד השעיית המסחר, על מחיקת מוצרי המדדים מהרישום למסחר בבורסה, במועד שיקבע בהנחיות.
- ז. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו יחדש את המסחר במוצרי המדדים, אם עד ליום המסחר השני שלפני המחיקה תתבטל עילת ההשעיה.

16. חברות חו"ל

על ניירות ערך של חברת חו"ל כהגדרתה בתקנון הבורסה (חלק שני) יחולו הוראות סעיף זה, והוראות על פי חלק זה לתקנון הבורסה שיפורטו להלן, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שייקבעו:

- א. על חברת חו"ל יחולו ההוראות על פי סעיפים 1 עד 3 בחלק זה.

- ב. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי להפסיק זמנית את המסחר בנייר ערך או בקבוצה של ניירות ערך של חברת חו"ל וזאת בהתאם לבקשת החברה בשל כך שהיא פירסמה מידע מהותי המתייחס אליה או לבעלי השליטה בה או לניירות הערך שלה. הפסקת המסחר כאמור תתקיים עד לפרסום המידע בבורסה בחו"ל ולחידוש המסחר בבורסה בחו"ל, אם המסחר בה הופסק בשל פרסום המידע האמור.
- ג. (1) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו ישעה את המסחר בנייר ערך של חברת חו"ל במקרה בו נודע לו כי הושעה המסחר בנייר הערך בבורסה בחו"ל בה נסחר נייר הערך.
- (2) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי להשעות את המסחר בנייר ערך של חברת חו"ל אם פורסם בדרך כלשהי מידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות לבעלי השליטה בה או לניירות הערך שלה, עד לברור האם הבורסה בחו"ל מתכוונת להשעות את המסחר בניירות הערך של החברה.
- (3) על ניירות ערך של חברת חו"ל, הרשומים למסחר בבורסה, אולם אינם רשומים למסחר בבורסה בחו"ל, יחולו כל ההוראות על פי חלק זה לענין השעיית המסחר.
- ד. הושעה המסחר בנייר ערך בשל השעיית המסחר בו בבורסה בחו"ל, יחודש המסחר בבורסה סמוך לאחר חידוש המסחר בחו"ל, ובלבד שלא מתקיימת עילה אחרת להשעיית המסחר.
- ה. הדירקטוריון יחליט על מחיקה מן הרישום למסחר בבורסה של נייר ערך של חברת חו"ל הרשומה למסחר ב-NASDAQ-SC, אם שווי השוק של החברה נמוך מהסכום שנקבע בהנחיות.
- בחינת קיומם של התנאים למחיקת נייר ערך מן הרישום למסחר בבורסה כאמור, תעשה במועדים ובדרכים שיקבעו בהנחיות.
- ו. על חברת חו"ל יחולו ההוראות על פי סעיפים 11.א., 11.ב. ו-11.ג. לחלק זה.
- ז. נייר ערך של חברת חו"ל ימחק מהרישום למסחר בבורסה לפי בקשת החברה, ובלבד שהתקיימו התנאים הקבועים לכך בפרק ה.3. לחוק.
- ח. נמחקו ניירות הערך של חברת חו"ל מהמסחר בבורסה בחו"ל, יחולו עליה ההוראות על-פי חלק זה לתקנון הבורסה, למעט ההוראות החלות על חברת חו"ל.

17. חברת ב"ז

על ניירות ערך של חברת ב"ז יחולו הוראות חלק זה לתקנון וההנחיות על פיו, בשינויים המחוייבים.

הוראת מעבר

המסחר בנייר ערך של חברה אשר ביום כניסתו של תיקון זה לתוקף היה מושעה מהמסחר בבורסה בשל אחת או יותר מעילות השימור, יחודש במסגרת רשימת השימור, ויראו את החברה, לכל דבר וענין, כאילו המסחר בנייר הערך שלה הועבר למסגרת רשימת השימור במועד בו הושעה המסחר בניירות הערך שלה, והכל בכפוף לכך שלא מתקיימת עילת השעייה בנייר הערך. מתקיימת עילת השעייה בנייר הערך, לא יחודש המסחר בנייר הערך.