

מדריך לחברות הפסקות מסחר וכללי השימור

הנחיות על פי החלק הרביעי לתקנון

נוסח זה הינו בתוקף החל מיום 1.5.2007.

נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו חל על נייר ערך של חברה שביום 1.5.07 נסחר במסגרת הרשימה הראשית והחברה לא קיבלה התראה על אי עמידתה בכללים.

קיבלה החברה עד יום 1.5.07 התראה על אי עמידתה בכללים ובטרם חלפה תקופת ההתראה בוטלה העילה או העילות, חל נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו על נייר הערך החל ממועד ביטול העילה או העילות.

קיבלה החברה עד יום 1.5.07 התראה על אי עמידתה בכללים ובתום תקופת ההתראה כאמור הועברה החברה לרשימת השימור, חל נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו על נייר הערך החל ממועד חידוש המסחר בנייר הערך במסגרת הרשימה הראשית.

נסחר נייר ערך של חברה במסגרת רשימת השימור ביום 1.5.07 או, שביום 1.5.07 נייר ערך של חברה היה מושעה מהמסחר, חל נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו על נייר הערך החל ממועד חידוש המסחר בנייר הערך במסגרת הרשימה הראשית.

תוכן הענינים

ז - 1

הנחיות בדבר הפסקה זמנית של המסחר, העברה לרשימת השימור, השעיית המסחר בניירות ערך ומחיקת ניירות ערך מהרישום למסחר *

* נוסח זה הינו בתוקף החל מיום 1.5.2007.
נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו חל על נייר ערך של חברה שביום 1.5.07 נסחר במסגרת הרשימה הראשית והחברה לא קיבלה התראה על אי עמידתה בכללים.
קיבלה החברה עד יום 1.5.07 התראה על אי עמידתה בכללים ובטרם חלפה תקופת ההתראה בוטלה העילה או העילות, חל נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו על נייר הערך החל ממועד ביטול העילה או העילות.
קיבלה החברה עד יום 1.5.07 התראה על אי עמידתה בכללים ובתום תקופת ההתראה כאמור הועברה החברה לרשימת השימור, חל נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו על נייר הערך החל ממועד חידוש המסחר בנייר הערך במסגרת הרשימה הראשית.
נסחר נייר ערך של חברה במסגרת רשימת השימור ביום 1.5.07 או, שביום 1.5.07 נייר ערך של חברה היה מושעה מהמסחר, חל נוסח זה של התקנון וההנחיות על פיו על נייר הערך החל ממועד חידוש המסחר בנייר הערך במסגרת הרשימה הראשית.

הנחיות בדבר הפסקה זמנית של המסחר, העברה לרשימת השימור, השעיית המסחר בניירות ערך ומחיקת ניירות ערך מהרישום למסחר

1. בוטל.
2. תנאים להעברת נייר ערך לרשימת השימור
- א. הדירקטוריון יעביר נייר ערך לרשימת השימור בהתקיים כל אחת מעילות השימור המפורטות להלן:
- 1) שווי החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, פחות מ- 5 מיליון ש"ח.
 - 2) שעור החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, נמוך מ-15% מהון המניות של החברה, מאותו סוג. עילה זו לא תחול אם שווי החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, גבוה מ-15 מיליון ש"ח.
 - 3) ההון העצמי של החברה, על פי כל אחד מארבעה הדו"חות הכספיים האחרונים שהוגשו על-ידה, נמוך מ-2 מיליון ש"ח, ובשותפות מוגבלת - הון השותפות, על פי ארבעה הדו"חות כאמור, נמוך מ-2 מיליון ש"ח.
- עילת שימור זו לא תחול אם שווי החזקות הציבור במניות החברה גבוה מ-24 מיליון ש"ח.
- ב. בחינת שווי החזקות הציבור ושעור החזקות הציבור תיעשה פעמיים בשנה, סמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 31.12 וסמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 30.6 (כל אחד מאלה יקרא להלן: "הרבעון").
- שעור החזקות הציבור, לענין סעיף זה, יהיה שעור החזקות הציבור ביום האחרון ברבעון.
- שווי החזקות הציבור, לענין סעיף זה, יחושב על-פי המחיר הממוצע של המניות ברבעון, על-פי החזקות הציבור ביום האחרון של הרבעון.
- ג. בחינת ההון העצמי של חברה ובחינת הון השותפות של שותפות מוגבלת, תיעשה פעמיים בשנה, ביחד עם בחינת שווי החזקות הציבור ושעור החזקות הציבור.
- ד. 1) נמצא בבחינה שנערכה לפי ס"ק ב. או ג. לעיל (להלן: "הבחינה הראשונה") כי נתקיימה אחת או יותר מעילות השימור כאמור בס"ק א. לעיל, תינתן לחברה ארכה עד לבחינה הבאה (להלן: "הבחינה הקובעת") לצורך הגדלת שווי החזקות הציבור או שעור החזקות הציבור, או ההון העצמי או הון השותפות, לפי הענין, כנדרש.
- 2) על אף האמור בפסקה 1) לעיל, אם חודש המסחר בנייר ערך של חברה ברשימה הראשית או הועבר נייר ערך של חברה מרשימת השימור לרשימה הראשית (להלן: "חידוש המסחר ברשימה הראשית"), כאשר לענין העמידה בתנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית, נלקחו בחשבון תקבולים נטו כמשמעותם להלן, אזי אם נמצא בבחינה הראשונה לאחר חידוש המסחר בנייר הערך ברשימה הראשית או בבחינה שלאחריה, כי מתקיימת עילת השימור לענין ההון העצמי של החברה או לענין הון השותפות לפי הענין, לא תינתן לחברה אורכה כאמור בפסקה 1) לעיל ותובא לדיון בדירקטוריון הצעה להעברת נייר הערך לרשימת השימור.
- ה. קיימת עילת שימור לפי ס"ק א. לעיל, במועד הבחינה הקובעת כקבוע בס"ק ד. 1), או במועד הבחינה הראשונה כקבוע בס"ק ד. 2), יובא הנושא לדיון בדירקטוריון לצורך העברת נייר הערך לרשימת השימור.

ו. קיימת עילת שימור לפי ס"ק א., במועד ישיבת הדירקטוריון שעל סדר יומו העברת נייר הערך לרשימת השימור, כאמור בס"ק ה. לעיל, יעביר הדירקטוריון את נייר הערך לרשימת השימור כאמור בס"ק א. לעיל.

לענין ס"ק זה, בחינת שווי החזקות הציבור, ושעור החזקות הציבור, תעשה בתום יום המסחר האחרון שלפני היום בו מתקיימת ישיבת הדירקטוריון.

לענין ס"ק זה, שעור החזקות הציבור יהיה שעור החזקות הציבור ביום המסחר הסמוך לפני ישיבת הדירקטוריון.

לענין ס"ק זה, שווי החזקות הציבור, יחושב על פי המחיר הממוצע של המניות בשלושה החודשים המסתיימים ביום המסחר שלפני היום בו מתקיימת ישיבת הדירקטוריון, על פי החזקות הציבור ביום המסחר האחרון שלפני היום בו מתקיימת ישיבת הדירקטוריון.

ז. 1) באשר לעילת השימור לענין ההון העצמי או לענין הון השותפות, לפי הענין - על אף האמור בפיסקאות ה' ו-ו' לעיל, אם עד ליום המסחר האחרון שלפני היום בו מתקיימת ישיבת הדירקטוריון שעל סדר יומו העברת נייר הערך לרשימת השימור, נוספו תקבולים נטו באופן שההון העצמי בצירוף התקבולים נטו מסתכמים בשני מיליון ש"ח או יותר – לא יובא הנושא לדיון בדירקטוריון לצורך העברת נייר הערך לרשימת השימור, וקיומה של עילת שימור ההון העצמי או הון השותפות, לפי הענין, ייבדק במועד הבחינה הקרוב הבא (להלן – "הבחינה הנוספת").

2) אם במועד הבחינה הנוספת מתקיימת עילת שימור, תובא לדיון בדירקטוריון הצעה להעברת נייר הערך לרשימת השימור.
אם עד ליום המסחר האחרון שלפני היום בו מתקיימת ישיבת הדירקטוריון כאמור, נוספו תקבולים נטו באופן שההון העצמי או הון השותפות, לפי הענין, בצירוף התקבולים נטו מסתכמים בשני מיליון ש"ח או יותר, יחולו הוראות פסקה 1) לעיל והוראות פסקה זו, הכל לפי הענין, וחוזר חלילה.

3) "תקבולים נטו" משמעותם -

סכומים המגדילים את ההון העצמי של החברה, כמשמעותם להלן, בניכוי סכומים המקטינים את ההון העצמי של החברה, כמשמעותם להלן, והנובעים מארועים שארעו לאחר מועד הדו"ח הכספי האחרון של החברה, שהתקבל אישור רואה החשבון המבקר של החברה על היקף ההשפעה של הסכומים כאמור על ההון העצמי של החברה בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ועל כך שהסכומים כאמור נובעים מאחד או יותר מהארועים המפורטים להלן.

"סכומים המגדילים את ההון העצמי של החברה" משמעותם – סכומים המגדילים את ההון העצמי של החברה, והנובעים מאחד או יותר מהארועים הבאים:

א) נתקבלו בגין הון מניות.

ב) נתקבלו כנגד הקצאת שטרי הון אשר על פי כללי חשבונאות מקובלים מסווגים כהון עצמי.

ג) נובעים מויתור של בעלי השליטה על התחייבויות שהחברה חבה לבעלי השליטה.

ד) נובעים מהסדר בין החברה לבין נושיה או בעלי מניותיה, על פי סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט-1999.

"סכומים המקטינים את ההון העצמי של החברה" משמעותם – סכומים המקטינים את ההון העצמי של החברה והנובעים מאחד או יותר מהארועים הבאים:

- (א) דיבידנד במזומן שהוכרז.
- (ב) עלות מניות רדומות שנרכשו על ידי החברה, או על ידי תאגיד בשליטתה.
- (ג) עלות מרכיב האופציה בניירות הערך ההמירים הרדומים שנרכשו על ידי החברה או על ידי תאגיד שבשליטתה.
- (ד) עלות הוצאות הגדלת ההון.
- (ה) זכויות המיעוט הנכללות בהון העצמי.

(4) בוטל.

ח. ס"ק 8.א. בחלק הרביעי לתקנון הבורסה לא יחול על חברת מו"פ, כהגדרתה בהנחיות על פי החלק השני לתקנון, במשך תקופה של 3 שנים מהמועד בו נרשמו לראשונה ניירות ערך שלה למסחר בבורסה.

3. תנאים לחידוש המסחר בנייר ערך של חברה ברשימה הראשית, לאחר שנייר הערך חדל להיסחר ברשימה הראשית

א. בקשה לחידוש מסחר בנייר ערך של חברה ברשימה הראשית, לאחר שנייר הערך חדל להיסחר ברשימה הראשית, הכוללת תכנית מפורטת לעמידה של החברה בתנאי הסף לחידוש המסחר ברשימה הראשית, תוגש על ידי החברה 6 שבועות לפחות לפני המועד שנקבע בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו, כמועד בו משתנים תנאי הסף לחידוש המסחר כאמור. הבורסה אינה מתחייבת לטפל בבקשות שיוגשו לה לאחר מועד זה.

ב. התנאים לחידוש המסחר בנייר ערך של חברה ברשימה הראשית, לאחר שנייר הערך חדל להיסחר ברשימה הראשית, הינם כמפורט בטבלה שלהלן, לפי הענין.

ג. לענין סעיף זה – "שווי החזקות הציבור" –

- (1) לענין העברת נייר ערך לרשימה הראשית לאחר שנייר הערך נסחר במסגרת רשימת השימור, יהיה שווי החזקות הציבור מכפלת מספר המניות, מאותו סוג, שבהחזקות הציבור, במחירן הממוצע בבורסה בשלושה החודשים האחרונים שלפני העברת ניירות הערך לרשימה הראשית.
- (2) לענין חידוש המסחר ברשימה הראשית, לאחר השעייה, במשך 12 חודשים הראשונים מיום שנייר הערך חדל להיסחר ברשימה הראשית, יהיה שווי החזקות הציבור - מכפלת מספר המניות, מאותו סוג, שבהחזקות הציבור, במחירן הממוצע בבורסה בשלושה החודשים האחרונים שקדמו למועד השעייה או במחיר המניות מאותו סוג שהונפקו לציבור בסמוך לפני חידוש המסחר על פי תשקיף הכולל חיתום לפחות למחצית משעור החזקות הציבור כנדרש בתקנון הבורסה – הגבוה מביניהם.
- (3) לענין חידוש המסחר ברשימה הראשית לאחר השעייה, לאחר חלוף 12 חודשים מיום שנייר הערך חדל להיסחר ברשימה הראשית, יהיה שווי החזקות הציבור - 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 לפחות למחצית משעור החזקות הציבור כנדרש בתקנון הבורסה – הגבוה מביניהם.

ד. לענין סעיף זה "שיעור החזקות הציבור" –

- (1) לענין חידוש המסחר ברשימה הראשית בנייר ערך שאינו נסחר ברשימה הראשית במשך תקופה שאינה עולה על 12 חודשים - האחוז שמהוות החזקות הציבור במניות, מכלל מניות החברה מאותו סוג, בניכוי המניות הרדומות מאותו סוג.
- (2) לענין חידוש המסחר ברשימה הראשית בנייר ערך שאינו נסחר ברשימה הראשית למעלה מ-12 חודשים - האחוז שמהוות החזקות הציבור במניות מסך ההון המונפק והנפרע של החברה מאותו סוג בניכוי המניות הרדומות מאותו סוג, סמוך לפני חידוש המסחר בנייר הערך במסגרת הרשימה הראשית וזאת על פי כל אחת מההנחות הבאות:
- בהנחה שכל ניירות הערך ההמירים של החברה אינם ממומשים.
 - בהנחה של מימוש מיידי של כל ניירות הערך ההמירים שאינם רשומים למסחר ושאינם בגדר החזקות הציבור ולרבות בהנחה של מימוש מיידי של זכות כלשהי לקבלת מניות;
 - בהנחה של מימוש מיידי של כל ניירות הערך ההמירים של החברה;
- האמור לעיל יחול אף אם בתנאי נייר הערך ההמיר או בתנאי הזכות לקבלת המניות נקבעה התניה כלשהיא לענין המימוש או ההמרה, לרבות לענין מועד המימוש או ההמרה.
- ה. לענין עמידת חברה, בסף ההון העצמי או הון השותפות, לפי הענין, הנדרש לחידוש המסחר ברשימה הראשית ובסף ההון העצמי הנדרש להעברת נייר ערך מרשימת השימור לרשימה הראשית, "הון עצמי" או הון השותפות, משמעו –
- ההון העצמי של החברה או הון השותפות, לפי הענין, בדו"ח הכספי האחרון שהוגש על ידה, ובלבד שהחברה הגישה את כל דוחותיה הכספיים כנדרש על פי חוק ניירות ערך, ובצירוף תקבולים נטו, כמשמעותם בסעיף 3.ז.2) לעיל, ובניכוי חובות בעלי ענין ותקבולים בגין מניות שלא הוקצו.
- ו. לענין סעיף זה - חברה בקשיים הינה חברה שהודיעה בדו"ח התקופתי האחרון שלה או בדו"ח מיידי כי הינה בקשיים וכי החלה בתוכנית הבראה, ובלבד שמתקיים לגביה לפחות אחד מהתנאים הבאים:
- (1) מונה לה מפרק זמני או מונה כונס נכסים לרוב נכסיה, או מונה לה מנהל מורשה על פי דין.
 - (2) קיבלה אישור בית משפט לבצוע פשרה או הסדר עם נושים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
 - (3) בחוות דעת או בסקירת רואה החשבון, המצורפת לדו"חות הכספיים האחרונים, נמסר כי קיים חשש להמשך פעילות החברה כעסק חי, או כי קיים ספק בדבר יכולתה לפרוע התחייבויותיה ולהמשיך במהלך העסקים הרגיל שלה.
 - (4) ההון העצמי על פי הדו"חות הכספיים האחרונים שהגישה נמוך מ-2 מיליון ש"ח.
 - (5) לחברה הפסדים (לפני מס) בכל אחת משלוש השנים האחרונות.

<p>הסף לחידוש המסחר ברשימה הראשית והסף להעברת נייר ערך מרשימת השימור לרשימה הראשית, לאחר חלוף 12 חודשים מהמועד בו חדל נייר הערך להיסחר ברשימה הראשית</p>	<p>הסף לחידוש המסחר ברשימה הראשית והסף להעברת נייר ערך מרשימת השימור לרשימה הראשית, במשך 12 החודשים הראשונים מהמועד בו חדל נייר הערך להיסחר ברשימה הראשית</p>	<p>העילה להשעייה/להעברה לרשימת השימור</p>
<p>בהתקיים כל התנאים המפורטים להלן (אם המסחר הושעה או הועבר למסגרת רשימת השימור בשל כל אחת מעילות ההשעייה או מעילות השימור):</p> <ul style="list-style-type: none"> - שווי החזקות הציבור ושעור החזקות הציבור במניות החברה מאותו סוג אינם נמוכים מהנדרש בהנחיות מחברה חדשה, שאינה חברת מו"פ, על פי החלופות הקבועות בפרק ז' להנחיות הבורסה לפי החלק השני לתקנון, או על פי הקבוע בפרק י"ד להנחיות הבורסה לפי החלק השני לתקנון, לפי הענין. 	<p>שווי החזקות הציבור במניות החברה מאותו סוג אינו נמוך מ-7 מיליון ש"ח.</p>	<p>א. שווי החזקות הציבור במניות החברה מאותו סוג נמוך מ-5 מיליון ש"ח.</p>
<ul style="list-style-type: none"> - ההון העצמי או הון השותפות, לפי הענין, אינו נמוך מ-16 מיליון ש"ח. - השלימה תקופת פעילות בת 12 חודשים אשר לגביה נערכו דו"חות כספיים, בתחום פעילות כקבוע בחלק השני לתקנון. 	<p>שעור החזקות הציבור במניות החברה מאותו סוג אינו נמוך מ-20% או שווי החזקות הציבור במניות החברה מאותו סוג אינו נמוך מ-15 מיליון ש"ח. ובחברה בקשיים השעור האמור אינו נמוך מ-10% ונעשו הסדרים להנחת דעת הדירקטוריון על מנת שהשיעור האמור לא יהיה נמוך מ-20%.</p>	<p>ב. שעור החזקות הציבור במניות החברה מאותו סוג נמוך מ-15% ושווי החזקות הציבור במניות החברה מאותו סוג נמוך מ-15 מיליון ש"ח.</p>
<ul style="list-style-type: none"> - ההון העצמי או הון השותפות, לפי הענין, אינו נמוך מ-4 מיליון ש"ח. 	<p>ההון העצמי או הון השותפות, לפי הענין, אינו נמוך מ-4 מיליון ש"ח.</p>	<p>ג. ההון העצמי או הון השותפות, לפי הענין, נמוך מ-2 מיליון ש"ח ושווי החזקות הציבור נמוך מ-24 מיליון ש"ח.</p>
<ul style="list-style-type: none"> - ביטול העילה. 	<p>ביטול העילה</p>	<p>ד. שאר העילות (למעט העילות לפי סעיף 2.ב.6 או 3.ב.6 לתקנון)</p>

4. תנאים למחיקה של ניירות ערך מהרישום למסחר

- א. מונה לחברה מפרק או הוחלט על פירוקה של שותפות מוגבלת או ציווה בית המשפט על פירוקה, ימחקו ניירות הערך מהרישום למסחר, במועד שיקבע הדירקטוריון ואשר לא יהיה מאוחר מ-180 יום מיום החלטת הדירקטוריון או במועד מתן צו לחיסול החברה, לפי המוקדם שביניהם.
- ב. התקבלה הצעת רכש מלאה כאמור בסעיף 337 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ימחקו המניות מן הרישום למסחר, סמוך לאחר קבלת הודעה כי התקבלה הצעת הרכש המלאה. ניירות הערך ההמירים לאותן מניות, למעט תעודות התחייבות הניתנות להמרה לאותן מניות, ימחקו מהרישום למסחר 120 יום לאחר מחיקת המניות או סמוך לאחר השלמת הצעת הרכש לניירות הערך ההמירים הנ"ל, לפי המוקדם שביניהם.
- ג. סדרת תעודות התחייבות או סדרת תעודות התחייבות הניתנות להמרה ימחקו מן הרישום למסחר אם שווי החזקות הציבור בסדרה של תעודות התחייבות הניתנות להמרה או שווי הסדרה של תעודות ההתחייבות נמוך מ-1.6 מיליון ש"ח.
- המחיקה תבוצע 60 יום מסוף הרבעון הקלנדרי שבו פחתו שווי החזקות הציבור או שווי הסידרה, לפי הענין, מהסכום כאמור.
- בחינת קיומו של תנאי זה תיעשה פעמיים בשנה סמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 31.12 וסמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 30.6 (כל אחד מאלה יקרא להלן: "הרבעון"). על-פי המחיר הממוצע של תעודות ההתחייבות ברבעון.
- אולם, אם החברה הודיעה בדו"ח מיידי כי השווי כאמור פחת מ-1.6 מיליון ש"ח בשל הצעת רכש שהושלמה או בשל ארוע אחר כלשהו, המחיקה תבוצע 60 יום מיום מסירת הדו"ח המיידי כאמור.
- ד. הושלם תהליך המיזוג, ימחקו ניירות הערך מהרישום למסחר סמוך לאחר השלמת הליך המיזוג.
- ה. מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר ביוזמת החברה תבוצע תוך 60 יום ממועד קבלת ההחלטה בדבר המחיקה, בכפוף לכך שלא נקבע אחרת בהנחיות.
- ו. (1) סדרת תעודות התחייבות נגזרות מניה ימחקו מן הרישום למסחר בבורסה אם שווי החזקות הציבור במניית הבסיס נמוך מ-300 מיליון ש"ח. האמור בסעיף זה יחול רק על תעודת התחייבות נגזרות מניה שמניית הבסיס שלה נסחרת בבורסה בלבד או בבורסה ובבורסה בחו"ל.
- בחינת קיומו של תנאי זה תיעשה פעמיים בשנה סמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 31.12 וסמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 30.6 (כל אחד מאלה יקרא להלן: "הרבעון"), על פי המחיר הממוצע של מניית הבסיס ברבעון.
- (2) סדרת תעודות התחייבות נגזרות מניה ימחקו מן הרישום למסחר בבורסה אם חלפו 60 יום מהמועד בו הושעה המסחר בתעודות ההתחייבות נגזרות המניה בשל השעיית המסחר במניית הבסיס, והמסחר בסדרת תעודות ההתחייבות נגזרות המניה לא חודש.
- (3) מחיקת תעודת התחייבות נגזרת מניה מן הרישום למסחר בבורסה תבוצע תוך 30 יום מהיום בו הודיעה הבורסה על כך שהתקיימו התנאים למחיקת תעודת ההתחייבות נגזרת המניה מן הרישום למסחר בבורסה.

5. תנאים למחיקה של נייר ערך של חברה מהרישום למסחר, ביזמת החברה

הוחלט 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 שלה מן הרישום למסחר, או של חברה אשר חוסלה ורשם החברות מחק אותה מרישומיו כקבוע בסעיף 323 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ימחק נייר הערך שלה מהרישום למסחר תוך 60 יום מיום החלטת הדירקטוריון.

6. מסחר בניירות ערך טרם מחיקתם מהרישום למסחר

בניירות ערך העומדים להמחק מן הרישום למסחר, למעט מניות וניירות ערך המירים של חברה אשר מונה לה מפרק או מפרק זמני, יתקיימו ארבעה ימי מסחר בטרם המחיקה אלא אם המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יחליט אחרת.

7. יחידות של קרן סגורה

א. לענין ס"ק 1.א.8 לתקנון, הדירקטוריון יעביר לרשימת השימור את המסחר ביחידות הקרן אם שווי החזקות הציבור ביחידות נמוך מ-4.5 מיליון ש"ח.

בחנית שווי החזקות הציבור תיעשה פעמיים בשנה, סמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 31.12 וסמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 30.6 (כל אחד מאלה יקרא להלן: "הרבעון"). שווי החזקות הציבור, לענין סעיף זה, יחושב על פי המחיר הממוצע של היחידות ברבעון ועל פי החזקות הציבור ביום האחרון של הרבעון.

ב. לענין סעיף 1.א.9 לתקנון, תנאי לחידוש המסחר הוא ששווי החזקות הציבור ביחידות הקרן אינו נמוך מ-7 מיליון ש"ח.

ג. לענין סעיף 1.11.ז לתקנון, טרם המחיקה יתקיימו 4 ימי מסחר, אלא אם כן המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יחליט אחרת.

8. ניירות ערך מסחריים

על ניירות ערך מסחריים רשומים למסחר יחולו הוראות סעיף זה וההוראות הקבועות בהנחיות הבורסה על פי החלק הרביעי לתקנון הבורסה שיפורטו להלן, הכל בשינויים המחוייבים וכן בהתאמות ובתנאים שיקבעו להלן:

סעיפים 4 עד 6, בכפוף לכך שבכל מקום בו נאמר "תעודות התחייבות", לענין ניירות ערך מסחריים יבוא: "ניירות ערך מסחריים".

9. מוצרי מדדים

א. על מוצרי מדדים, יחולו הוראות סעיף 5 לעיל בשינויים המחוייבים.

ב. (1) הדירקטוריון יחליט על מחיקה מהרישום למסחר של כל הסדרות של מוצרי המדדים של חברה אשר ההון העצמי שלה נמוך מ-30 מיליון ש"ח.

אולם, חברה שיש לה ביטוח ו/או דרוג ו/או מספר מוגבל של סדרות ו/או שווי החזקות ציבור בכל הסדרות של מוצרי המדדים שהונפקו על ידה כמפורט בטבלה שלהלן, הדירקטוריון לא יחליט על מחיקה מהרישום למסחר כאמור ובלבד שהונה העצמי לא יפחת מהקבוע באחת מהחלופות המפורטות בטבלה שלהלן, לפי העניין, ושמתקיימים בה כל התנאים המופיעים באותה חלופה.

יום המסחר האחרון יהיה חמישה ימי מסחר לפני מועד המחיקה.

מס' מוגבל של סדרות של ניירות ערך שהונפקו על ידי החברה	דרוג הסדרה	שווי החזקות ציבור מירבי לאחר הרישום למסחר בכל הסדרות של ניירות הערך שהונפקו על ידי החברה	ביטוח	ההון העצמי לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- (מיליוני ש"ח)	
--	--	--	--	30	חלופה א'
--	א. כל הסדרות של החברה הן סדרות מדורגות. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה על הורדת הדירוג או סיום הסכם הדרוג עם החברה המדרגת.	--	א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח.	12	חלופה ב'
--	--	אינו עולה על 1000 מיליוני ש"ח	א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח.	12	חלופה ג'
--	א. כל הסדרות של החברה הן סדרות מדורגות. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה על הורדת הדירוג או סיום הסכם הדרוג עם החברה המדרגת.	אינו עולה על 800 מיליוני ש"ח	א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח.	6	חלופה ד'
--	--	אינו עולה על 400 מיליוני ש"ח	א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח.	6	חלופה ה'

מס' מוגבל של סדרות של ניירות ערך שהונפקו על ידי החברה	דרוג הסדרה	שווי החזקות ציבור מירבי לאחר הרישום למסחר בכל הסדרות של ניירות הערך שהונפקו על ידי החברה	ביטוח	ההון העצמי לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- (מיליוני ש"ח)	
מקסימום סדרה אחת	א. הסדרה הינה סדרה מדורגת. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה על הורדת הדירוג או סיום הסכם הדרוג עם החברה המדרגת.	--	א. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לכך שבכל עת יהיה ביטוח. ב. קיימת התחייבות בתשקיף ההנפקה לדווח לבורסה מיידית לאחר קרות אירוע בעקבותיו חל שינוי במצב הביטוח.	0	חלופה ו'

(2) על אף האמור לעיל, חברה אשר ביום 15.5.07 היתה לה סדרה אחת לפחות אשר ההון העצמי המזערי שנדרש מהחברה כתנאי לרישום למסחר של הסדרה היה 8 מיליון ש"ח ואשר לאחר 15.5.07 לא רשמה סדרות חדשות למסחר בבורסה, הדירקטוריון יחליט על מחיקה מהרישום למסחר של כל הסדרות של מוצרי מדדים שלה, אם ההון העצמי שלה נמוך מ-6 מיליון ש"ח.

רשמה חברה כאמור למסחר לאחר יום 15.5.07 סדרות חדשות של מוצרי מדדים, יחול עליה האמור בהנחיות שבתוקף ביום בחינת ההון העצמי.

(3) (א) על אף האמור לעיל, חברה אשר ביום 15.5.07 היו לה רק ניירות ערך אשר בעת שנרשמו למסחר לא נדרש ממנה הון עצמי מזערי כתנאי לרישום למסחר ואשר לא רשמה לאחר יום 15.5.07 סדרות חדשות של מוצרי מדדים למסחר בבורסה ולא רשמה למסחר מוצרי מדדים נוספים מהסדרות הקיימות שלה לאחר התאריך האמור, הדירקטוריון יחליט על מחיקה של כל הסדרות של ניירות הערך שלה אם ההון העצמי שלה, על פי הדו"חות הכספיים שהוגשו על ידה הינו שלילי.

(ב) חברה כאמור, אשר רשמה למסחר, לאחר יום 15.5.07 מוצרי מדדים נוספים מסדרה אשר בעת שנרשמה למסחר לא היו קיימות דרישות לענין הון עצמי מזערי, ואשר לא רשמה למסחר לאחר יום 15.5.07 סדרות חדשות של מוצרי מדדים, הדירקטוריון יחליט על מחיקה מהרישום למסחר של כל הסדרות של מוצרי המדדים שלה, אם ההון העצמי שלה, על פי הדו"חות הכספיים שהוגשו על ידה, נמוך מ-6 מיליון ש"ח.

(ג) חברה כאמור אשר רשמה למסחר לאחר יום 15.5.07 סדרות חדשות של מוצרי מדדים, יחול עליה האמור בהנחיות שבתוקף ביום בחינת ההון העצמי.

ג. בחינת ההון העצמי של חברה תעשה עם פרסום הדוחות הכספיים שלה. כמו כן, יבחן ההון העצמי של חברה לאחר הגשת דיווח מידי של החברה על שינוי בביטוח שלה או על שינוי בדרוג אחת או יותר מסדרות מוצרי המדדים שהונפקו על ידה.

ד. החליט הדירקטוריון על מחיקת ניירות ערך מהרישום למסחר, ימחקו ניירות הערך מהרישום למסחר תוך 60 יום ממועד קבלת ההחלטה בדבר המחיקה, בכפוף לכך שלא נקבע אחרת בהנחיות.

- ה. 1) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, יחליט על מחיקה מהרישום למסחר בבורסה של סדרת אופציות כיסוי שמחירן נגזר ממניית בסיס אם חלפו 60 יום מהמועד בו הושעה המסחר באופציות הכיסוי בשל השעיית המסחר במניית הבסיס, והמסחר בסדרת אופציות הכיסוי לא חודש.
- 2) החליט המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, על מחיקת אופציות כיסוי שמחירן נגזר ממניית בסיס, ימחקו אופציות הכיסוי תוך 30 יום מהיום בו הודיעה הבורסה על כך שהתקיימו התנאים למחיקת אופציות הכיסוי מן הרישום למסחר בבורסה.
- ו. מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי לבטל את המחיקה מהרישום למסחר בבורסה, במקרה בו העילה למחיקה מן הרישום למסחר הינה אי עמידת החברה בדרישה להון עצמי מזערי וזאת אם עד ליום המסחר שקדם ליום המסחר האחרון שלפני מועד המחיקה, ההון העצמי של החברה הינו לפחות 30 מיליון ש"ח.
- אולם, בחברה כאמור שיש לה ביטוח ו/או דרוג ו/או מספר מוגבל של סדרות ו/או שווי החזקות ציבור בכל הסדרות כמפורט באחת מהחלופות שבסעיף קטן ב. לעיל, מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי לבטל את המחיקה מהרישום למסחר בבורסה אם הונה העצמי הינו לפחות כקבוע באחת מהחלופות המפורטות בסעיף קטן ב. לעיל, לפי העניין, ושמתיקיימים בה כל התנאים המפורטים באותה חלופה.
- ז. חברה תפרסם במועד פרסום הדו"חות הכספיים שלה את שווי החזקות הציבור בכל הסדרות של מוצרי מדדים שהונפקו על ידה וכן את שווי החזקות הציבור בכל אחת מהסדרות שלה.

10. חברות חו"ל

- א. 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 מ-25 מיליון ש"ח.
- ב. בחינת שווי השוק של חברות חו"ל כאמור תעשה פעמיים בשנה, סמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 31.12 וסמוך לאחר סוף הרבעון המסתיים ביום 30.6 (כל אחד מאלה יקראו להלן: "הרבעון").
- "שווי שוק", לענין זה – מכפלת מספר מניות בהון המונפק והנפרע של החברה מאותו סוג בניכוי המניות הרדומות מאותו סוג, בממוצע המחירים של אותן מניות בבורסה ברבעון.
- נמצא בבחינה שנערכה לפי ס"ק ב. לעיל (להלן: "הבחינה הראשונה") כי החברה אינה עומדת בתנאים המנויים בס"ק א. לעיל, תינתן לחברה ארכה עד לבחינה שתערך בתום 6 חודשים ממועד הבחינה הראשונה (להלן: "הבחינה הקובעת"), לצורך הגדלת שווי השוק של מניות החברה כנדרש.
- ג. נמצא במועד הבחינה הקובעת כי שווי השוק של החברה נמוך מהקבוע בס"ק א. לעיל, יובא הנושא לדיון בדירקטוריון לצורך מחיקת נייר הערך מהרישום למסחר.
- ד. היה שווי השוק של החברה נמוך מהקבוע בס"ק א. לעיל, במועד ישיבת הדירקטוריון שעל סדר יומו מחיקת נייר הערך מהרישום למסחר, יחליט הדירקטוריון על מחיקת נייר הערך מהרישום למסחר.

לענין זה בחינת שווי השוק של החברה נעשה בתום יום המסחר האחרון שלפני היום בו מתקיימת ישיבת הדירקטוריון.

"שווי שוק" לעניין זה – מכפלת מניות החברה מאותו סוג בניכוי המניות הרדומות מאותו סוג בממוצע המחירים של אותן מניות בשלושת החודשים המסתיימים ביום המסחר שלפני היום שבו מתקיימת ישיבת הדירקטוריון.

ה. המחיקה תבוצע תוך 60 יום מיום החלטת הדירקטוריון על מחיקת ניירות הערך מהרישום למסחר.

הוראת מעבר

בחברה שדוחותיה הכספיים אינם ערוכים בהתאם לכללי התקינה הבינלאומית (IFRS), ילקחו נתוני החברה, לצורך בחינת עמידתה בדרישות על פי התקנון, מהדוחות הכספיים ולא מהנתונים המופיעים בבאורי ההתאמה לכללי התקינה הבינלאומית (IFRS).