

מדריך לחברות הפסקות מסחר וכללי השימור

החלק הרביעי לתקנון

תוכן העניינים

תוכן העניינים

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

תוכן העניינים

תקנון תבורסה חלק רביעי

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

ו - 1

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

בוטל.

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 בגין עילת שווי החזקות ציבור ובגין עילת שיעור החזקות ציבור כמשמעותן להלן ולענין מחיקת נייר ערך המיר מהרישום למסחר - מספר מניות החברה מאותו סוג, או, מספר ניירות הערך ההמירים של החברה מאותה סדרה, או מספר תעודות ההתחייבות של החברה מאותה סדרה, לפי הענין (כל אחד מאלה יקרא להלן: "ניירות הערך"), למעט ניירות הערך המוחזקים בידי מי שהינו בעל ענין, או המוחזקים בידי החברה, והכל בכפוף לחריגים שייקבעו בהנחיות.

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

"שיעור 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 פרק זמן שיקבע בהנחיות לפי החלק השלישי לתקנון.

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

"רשימת השימור" - רשימת ניירות ערך שהתקיימה בהם עילת שימור כמפורט בחלק הרביעי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו ובשל כך נגרעו מהרשימה הראשית. ניירות ערך אלה יסומנו בסימול מיוחד ויסחרו במתכונת מצומצמת, בהתאם לקבוע בחלק השלישי לתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו.

"הרשימה הראשית" - רשימת ניירות הערך הרשומים למסחר בבורסה למעט ניירות ערך הנכללים ברשימת השימור.

- "עילת שימור" - כל אחת מהעילות להעברת נייר ערך לרשימת השימור, כמפורט בחלק זה להלן.
 "עילת השעייה" - כל אחת מהעילות להשעיית נייר ערך מהמסחר, כמפורט בחלק זה להלן.
 "חברת מעטפת" - חברה שמתקיימים בה התנאים המפורטים בהנחיות.
 "תקופה ראשונה של השעייה" - פרק זמן, הקבוע בהנחיות, מהמועד בו הושעה המסחר בנייר הערך.
- הקצאה" - הקצאת ניירות ערך במסגרת הסדר לשינוי תנאים, כהגדרתו בפרק כ"א בהנחיות על פי החלק השני לתקנון ו/או הקצאה פרטית של ניירות ערך ו/או הקצאת ניירות ערך לציבור מסויים ו/או הצעה בדרך של זכויות, אם עד למועד ההצעה בדרך של זכויות פרסמה החברה דיווח על כוונתה לרכוש פעילות.
- "הקצאה גדולה" - הקצאה, למעט הקצאה של מניות בכורה, בשיעור שלא יפחת מהקבוע בהנחיות.
- ניירות ערך המירים ייחשבו כחלק מההקצאה לצורך חישוב הקצאה גדולה, אם במועד הקצאתם תוספת המימוש בגינם שווה למחיר או נמוכה ממחיר המניה, כפי שחושב על ידי הבורסה בהתאם לאמור בנספח א' שלהלן.
- "איסוף מניות" - איסוף מניות של החברה, שאינן מניות בכורה וחלוקתן מחדש.
 "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) בוטל.
 - 4) א) בנגזר כלשהו אם הופסק המסחר בנכס הבסיס שלו או אם פורסם מידע שגוי לגבי נכס הבסיס שלו.
 - ב) בנייר ערך המיר לנייר ערך אחר, לרבות מניית בכורה הניתנת להמרה, אם הופסק המסחר בנייר הערך האחר הנובע מההמרה או אם פורסם מידע שגוי לגבי נייר הערך הנובע מההמרה.
 - 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.
 - 6) לבקשת החברה לאור כוונתה לפרסם דיווח מידי בדבר אירוע מהותי ולאחר שהמנהל הכללי של הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, שוכנע כי תיתכן פגיעה בתקינות המסחר עקב כך שהמידע טרם פורסם לציבור. הפסקת המסחר כאמור תתקיים עד לפרסום דיווח מידי בנושא.
- 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. בוטל.

ד. הפסקת מסחר זמנית תבצע 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 ס"ק 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, בהתקיים אחת או יותר מהעילות הבאות:

(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 לנכסים המהווים שיעור הקבוע בהנחיות מנכסיה או לחברה בת שלה שהחזקות החברה בה מהוות שיעור הקבוע בהנחיות מנכסיה 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, המהווים שיעור הקבוע בהנחיות מנכסיה, או מנהל לעסקיה או הוחלט על פירוקה או ציווה בית המשפט על פירוקה.

(3) (א) בנגזר כלשהו - אם הושעה המסחר בנכס הבסיס שלו או אם הוחלט למחוק מהרישום למסחר את נכס הבסיס.

(ב) בנייר ערך המיר לנייר ערך אחר, לרבות מניית בכורה הניתנת להמרה, אם הושעה המסחר בנייר הערך האחר הנובע מההמרה.

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 דו"חות תקופתיים. היה היום האחרון בחודש כאמור יום שאינו יום מסחר, יושעה 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, אלא אם כן הודיעה רשות ניירות ערך לבורסה כי בנסיבות הענין יש להימנע מהשעיית המסחר בנייר הערך.

מדריך לחברות -עדכון מס' 46 - מעודכן עד ליום 21.2.21 - 274684

- (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 מידי 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.
- (4) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על-ידו, ישעה את המסחר בתעודת התחייבות נגזרת מניה בהתקיים אחת או יותר מהעילות הבאות:
- א) אם הושעה המסחר בבורסה במניית הבסיס או אם נמחקה מניית הבסיס מן המסחר בבורסה, וזאת במקרה בו תעודת ההתחייבות נגזרת מהשער של מניית הבסיס הנקבע בבורסה.
- ב) אם התקבלה הודעה מן החברה או אם נודע לבורסה בדרך אחרת כי מניית הבסיס הושעתה מן המסחר בבורסה בחו"ל או כי מניית הבסיס נמחקה מן המסחר בבורסה בחו"ל, וזאת במקרה בו תעודת ההתחייבות נגזרת מהשער הנקבע בבורסה בחו"ל.
- היתה תעודת התחייבות נגזרת מניה נגזרת משינויים במספר מניות, יחול סעיף זה גם אם הושעו מן המסחר או נמחקו מן המסחר רק חלק מן המניות.
- (5) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, ישעה את המסחר במניה אם שער המניה נמוך משער הקבוע בהנחיות ובהתקיים התנאים הקבועים בהנחיות וזאת כל עוד החברה לא ביצעה איחוד הון כקבוע בהנחיות.
- (6) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו ישעה את המסחר בתעודות התחייבות של מוסד פיננסי הניתנות להמרה כפוייה או של תאגיד בנקאי הניתנות למחיקה כפוייה אם התקבלה הודעה על המרה כפוייה או מחיקה כפוייה, לפי הענין.
- במקרה של המרה חלקית כפוייה או מחיקה חלקית כפוייה, תמשך השעיית המסחר עד להשלמת ההמרה החלקית או המחיקה החלקית, לפי הענין, ולאחר מכן יחודש המסחר ביתרת הסדרה.
- ג. החלטה של המנהל הכללי של הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, להשעות את המסחר בשל כל אחת מהעילות הקבועות בס"ק 6.א. לעיל תחול עד להחלטת המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו, כי בוטלה העילה או עד לשיבה הקרובה של הדירקטוריון המוקדם מביניהם.
- ד. הדירקטוריון ישעה את המסחר בנייר ערך, אם התקיים אחד או יותר מהמקרים הקבועים בס"ק 6.א. 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 מיידית 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 ערך שהמסחר בו הושעה אם בוטלה עילת ההשעייה שבגינה הושעה המסחר בנייר הערך, והכל בכפוף לכך שלא מתקיימת עילת השעייה אחרת, ובכפוף לאמור להלן:

(1) טרם חלפה התקופה הראשונה של ההשעיה:

(א) נסחר נייר הערך טרם ההשעיה ברשימה הראשית, ובהתאם לתנאים הקבועים בהנחיות, לא מתקיימת עילת שימור במועד החלטה על חידוש המסחר בנייר הערך, יחודש המסחר בנייר הערך ברשימה הראשית.

(ב) נסחר נייר הערך טרם ההשעייה ברשימה הראשית ובהתאם לתנאים הקבועים בהנחיות, מתקיימת עילת שימור במועד החלטה על חידוש המסחר, יחודש המסחר בנייר הערך במסגרת הרשימה הראשית או במסגרת רשימת השימור, בהתאם לתנאים המפורטים בהנחיות.

(ג) נסחר נייר הערך טרם ההשעיה במסגרת רשימת השימור, יחודש המסחר בנייר הערך במסגרת רשימת השימור ובלבד שעד למועד מחיקת נייר הערך מהרישום למסחר בבורסה נותר פרק הזמן הקבוע בהנחיות לעניין חישוב מחיר ממוצע.

(ד) על אף האמור בס"ק 7.א.1(ג) לעיל, המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יחדש את המסחר בנייר הערך במסגרת הרשימה הראשית, אם התקיימו התנאים לכך, כקבוע בס"ק 9.א., 9.ב. או בס"ק 9.ג. להלן, לפי הענין.

(2) חלפה התקופה הראשונה של ההשעייה:

(א) המסחר בנייר הערך יחודש במסגרת רשימת השימור ובלבד שעד למועד מחיקת נייר הערך מהרישום למסחר בבורסה נותר פרק הזמן הקבוע בהנחיות לעניין חישוב מחיר ממוצע.

(ב) על אף האמור בס"ק א) לעיל, אם ביצעה החברה איסוף מניות ו/או הקצאה גדולה, ו/או הנפקה לציבור יחודש המסחר בניירות הערך של החברה, ברשימה הראשית, אם מתקיימים כל התנאים הנדרשים לכך, כמפורט בהנחיות.

ב. בוטל.

ג. על אף האמור בס"ק 7.א. לעיל, בתעודות התחייבות או בחלק מסדרה של תעודות התחייבות, שהמסחר בהן הושעה, יחודש המסחר כאמור במסגרת הרשימה הראשית. ואולם, בתעודות התחייבות ניתנות להמרה או בחלק מסדרה של תעודות התחייבות ניתנות להמרה, יחודש המסחר במסגרת הרשימה בה נסחרות מניות החברה הנובעות מהמרתן.

ד. 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. עילות להעברת נייר ערך לרשימת השימור

- א. המנהל הכללי של הבורסה יעביר מניה לרשימת השימור בהתקיים אחת או יותר מהעילות הבאות:
- 1) שווי החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות.
 - 2) שער החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, נמוך מהשער שיקבע בהנחיות. עילה זו לא תחול אם שווי החזקות הציבור במניות האמורות, גבוה מהסכום שיקבע בהנחיות.
 - 3) בוטל.
- ב. בחינת קיומן של העילות הקבועות בס"ק 8.א. לעיל, תבוצע במועדים ובדרכים שיקבעו בהנחיות, לענין כל אחת מהעילות האמורות. ניתן לקבוע בהנחיות תנאים אשר בהתקיימם, לא תבוצע למניה בחינה כאמור, או תנאים אשר בהתקיימם לא תועבר מניה לרשימת השימור.
- ג. בוטל.
- ד. בוטל.
- ה. ס"ק 8.א. לא יחול על חברת מו"פ, כהגדרתה בהנחיות על פי החלק השני לתקנון, במשך תקופה, שתיקבע בהנחיות.
- ו. לפני העברת נייר ערך לרשימת השימור בשל העילות הקבועות בס"ק 8.א. תימסר לחברה ולחברי הבורסה הודעה על מועד ישיבת הדירקטוריון אשר בה תינתן אפשרות להעלות טענות בכתב בפני הדירקטוריון, כמפורט בהנחיות.
- ז. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יעביר מניות לרשימת השימור, בהתקיים אחת או יותר מהעילות הבאות:
- 1) חלפה תקופת ההשעיה הראשונה וטרם חודש המסחר במניות.
 - 2) ביצעה החברה איסוף מניות ו/או הקצאה גדולה ובמועד ביצוע איסוף המניות ו/או ההקצאה הגדולה, לא התקיימו כל התנאים הנדרשים מחברה שביצעה את הפעולות האמורות, לצורך מסחר ברשימה הראשית, כמפורט בהנחיות.
 - 3) הודיעה רשות ניירות ערך או הודיעה החברה כי החברה הינה חברת מעטפת, ובמועד ההודעה לא התקיימו כל התנאים, הנדרשים מחברה כאמור לצורך מסחר ברשימה הראשית, כמפורט בהנחיות.
- ח. הועברו מניות לרשימת השימור, יועברו גם ניירות הערך ההמירים לאותן מניות, לרבות מניות הבכורה הניתנות להמרה לאותן מניות, לרשימת השימור.

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

- א. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יעביר מניות של חברה מרשימת השימור לרשימה הראשית אם תוך עשרים וארבעה חודשים מהמועד בו חדלו המניות להסחר במסגרת הרשימה הראשית, מתקיימים לגבי המניות התנאים המפורטים להלן, לפי הענין.
- העברה כאמור תעשה רק אם בהתאם לתנאים הקבועים בהנחיות, לא מתקיימת במועד קבלת ההחלטה כאמור עילת שימור נוספת או עילת השעייה.
- אם היום האחרון של התקופה האמורה אינו יום מסחר, יחשב יום המסחר הראשון הבא לאחריו, כיום האחרון של עשרים וארבעה החודשים האמורים.

ואלה התנאים :

- 1) אם הועברה מניה לרשימת השימור בשל העילה הקבועה בס"ק 1.8.א.1) - שווי החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, אינו נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות.
 - 2) אם הועברה מניה לרשימת השימור בשל העילה הקבועה בס"ק 1.8.א.2) - שער החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, אינו נמוך מהשער שיקבע בהנחיות או שווי החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, גבוה מהסכום שיקבע בהנחיות.
 - 3) בוטל.
 - 4) אם הועברה מניה לרשימת השימור בשל העילה הקבועה בס"ק 1.8.ז.1) - שווי החזקות הציבור ושיעור החזקות הציבור הינם כנדרש בהנחיות לפי ס"ק 1.9.א.1) ו-1.9.א.2).
- ב. התקיימה עילת שימור נוספת כאמור, יישאר נייר הערך ברשימת השימור ויועבר לרשימה הראשית רק לאחר שהתקיימו התנאים למעבר מרשימת השימור לרשימה הראשית גם בשל עילת השימור הנוספת. במקרה כזה יראו את נייר הערך כנייר ערך שהועבר לרשימת השימור גם בשל קיומה של עילת השימור הנוספת (וזאת גם אם על פי המועדים הקבועים בהנחיות טרם הגיע המועד להעברת נייר הערך לרשימת השימור בשל עילת השימור הנוספת וגם אם התבטלה עילת השימור).
- ג. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יעביר נייר ערך של חברה מרשימת השימור לרשימה הראשית לאחר חלוף 24 חודשים מהמועד בו חדל נייר הערך להסחר במסגרת הרשימה הראשית, אם מתקיימים לגבי נייר הערך כל התנאים המפורטים להלן :
- 1) בוטל.
 - 2) שווי החזקות הציבור ושער החזקות הציבור במניות החברה, מאותו סוג, לא יהיו נמוכים משווי החזקות הציבור ומשער החזקות הציבור שיקבעו בהנחיות.
 - 3) החברה השלימה תקופת פעילות כקבוע בהנחיות אשר לגביה נערכו דו"חות כספיים, בתחום פעילות כקבוע בחלק השני לתקנון.
- 1ג. על אף האמור לעיל, המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יעביר מניות שהועברו לרשימת השימור בשל האמור בס"ק 2.8.ז.2) ו/או 3.8.ז.3) לרשימה הראשית, אם מתקיימים לגביהן כל התנאים הנדרשים בנסיבות אלה, לחידוש מסחר ברשימה הראשית, כמפורט בהנחיות.
- ד. הועברו מניות של חברה מרשימת השימור לרשימה הראשית, יועברו גם ניירות הערך ההמירים של החברה לרשימה הראשית. למרות האמור לעיל, מניות בכורה הניתנות להמרה לאותן מניות, יועברו לרשימה הראשית רק אם לא מתקיימת לגביהן עילת שימור.
- ה. חברה 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.

11. תנאים למחיקה של נייר ערך מהרישום למסחר

- 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 סדרת תעודות התחייבות, נמוך מהסכום שיקבע בהנחיות.
 - (3) הושלם הליך מיזוג כמשמעותו בחוק החברות התשנ"ט-1999 ולא נותרו בנייר הערך החזקות ציבור.
 - (4) לענין תעודת התחייבות נגזרת מניה, אם שווי החזקות הציבור במניית הבסיס נמוך מהסכום שייקבע בהנחיות. האמור בסעיף זה יחול רק על תעודת התחייבות נגזרת מניה אשר מניית הבסיס שלה נסחרת בבורסה בלבד או בבורסה ובבורסה בחו"ל.
- במקרה בו תעודת התחייבות נגזרת מניה נגזרת משינויים במספר מניות, יחול סעיף זה גם אם פחת שווי החזקות הציבור מהסכום שייקבע בהנחיות רק בחלק מן המניות.
- (5) לענין תעודת התחייבות נגזרת מניה, אם הושעה המסחר בה בשל השעיית המסחר במניית הבסיס לתקופה העולה על התקופה הקבועה בהנחיות או בשל מחיקת מניית הבסיס מן המסחר.
- במקרה בו תעודת התחייבות נגזרת מניה נגזרת משינויים במספר מניות, יחול סעיף זה גם אם הושעו מן המסחר או נמחקו מן המסחר רק חלק מן המניות.
- (6) לאחר ביצוע הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 לא נותרו בנייר הערך החזקות ציבור.
 - (7) שינוי תנאי תעודות התחייבות באופן שהן מקנות למחזיקים בהן את הזכות לגבות את תמורתן מנכס כלשהו או מבטוחה ואינן מקנות למחזיקים בהן את הזכות לתבוע את תמורתן מהחברה שהנפיקה אותן (Non Recourse).
- הוחלט על מחיקה מהרישום למסחר בהתאם לס"ק 11.א.1, 11.א.3, ו-11.א.6 לעיל, ימחק מהרישום למסחר גם ניירות הערך ההמירים לנייר הערך שנמחק, למעט תעודות התחייבות הניתנות להמרה לאותו נייר ערך.
- ב. מחיקת נייר ערך מהרישום למסחר בכל אחד מהמקרים הקבועים בס"ק 11.א. לעיל, תיעשה במועדים שיקבעו בהנחיות, לפי הענין.
- (1) החליט מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו, על מחיקה מהרישום למסחר בהתקיים אחד מהמקרים הקבועים בס"ק 11.א. לעיל, רשאי הוא להשעות את המסחר בנייר הערך החל ממועד ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר ועד למחיקה, או לחלק מתקופה זו.
 - (2) מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי להשעות את המסחר בנייר הערך אף אם לא התמלאו כל התנאים לקבלת ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר, במקרים הקבועים בס"ק 11.א., אם הוא סבור כי הדבר דרוש לצורך תקינות המסחר.
 - (3) מנכ"ל הבורסה, או מי שהוסמך על ידו, רשאי להשעות את המסחר בנייר הערך אף אם לא התמלאו כל התנאים לקבלת ההחלטה על המחיקה מהרישום למסחר, במקרים הקבועים בס"ק 11.א., אם הוא סבור כי הדבר דרוש לצורך תקינות המסחר.
- 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 2.ב.6 לעיל, יהיה מועד הפדיון הסופי, כפי שהיה לפני שהסדרה הועמדה לפרעון מידי או מוקדם, אלא אם נקבע קודם לכן מועד פדיון סופי אחר.

ד. נסחר נייר ערך ברשימת השימור או מושעה בו המסחר, ימחק נייר הערך מהרישום למסחר אם חלפו 48 חודשים מהמועד שבו חדל נייר הערך להסחר במסגרת הרשימה הראשית, ולא התקיימו התנאים לחידוש המסחר בו ברשימה הראשית.

על אף האמור לעיל, לא ימחק נייר ערך מהרישום למסחר אם העילה היחידה להשעיית המסחר היתה על פי ס"ק 2.ב.6 או 3.ב.6 לעיל, וכל עוד לא מתקיימת עילה אחרת להשעייה מהמסחר.

ה. על אף האמור בס"ק 11.ד. אם בשל חלוף הזמן הקבוע בס"ק 11.ד. 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 תמשיכה להיסחר במסגרת רשימת השימור, כל עוד לא מתקיים תנאי אחר למחיקתן מהרישום למסחר.

ו. על אף האמור בס"ק 11.ד., אם מונה לחברה מפרק או הוחלט על פירוקה של שותפות מוגבלת או ציווה בית המשפט על פירוקה, יחליט המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו 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.

ז. טרם המחיקה יתקיים מסחר בנייר ערך שהוחלט על מחיקתו, וזאת למשך פרק זמן שיקבע בהנחיות.

האמור בסעיף זה לא יחול במקרים שיפורטו בהנחיות.

ח. מחיקה, מלאה או חלקית, מהרישום למסחר של תעודות התחייבות של תאגיד הבנקאי הניתנות למחיקה כפויה, תתבצע בהתאם לאמור בהודעת התאגיד הבנקאי ובכפוף למפורט בהנחיות על פי החלק השני לתקנון.

ט. הוחלט על מחיקת מניות, שאינן מניות בכורה, מהרישום למסחר, ימחקו גם מניות הבכורה שהנפיקה החברה.

י. הוראת שעה

על אף האמור בס"ק ד. לעיל, עד ליום 31 בדצמבר 2020 לא יימחק נייר ערך מהמסחר, גם אם עברו 48 חודשים מהמועד שבו חדל נייר הערך להסחר במסגרת הרשימה הראשית, ולא התקיימו התנאים לחידוש המסחר בו ברשימה הראשית. נייר ערך כאמור ישוב להיסחר ברשימה הראשית אם עד ליום 31 בדצמבר 2020 תעמוד החברה בתנאי הסף לחידוש המסחר ברשימה הראשית שנקבעו בסעיף 3א. ח. 2) בהנחיות על פי חלק זה לתקנון (הוראת שעה).

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, אשר תמחקנה רק במקרה בו החברה ביקשה את מחיקתן.

הוחלט על מחיקת מניות, שאינן מניות בכורה, מהרישום למסחר, בהתאם לסעיף זה, ימחקו גם מניות הבכורה שהנפיקה החברה.

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 –
- ”קרן סגורה” - לרבות קרן סל.
- ”יחידות” - יחידות של קרן סגורה.
- ב. על יחידות של קרן סגורה 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 6.א. ס”ק 6.ג., ו-ס”ק 6.ד. ה. בכפוף למפורט להלן:
- סעיף 6.א. יחול אם נוצרה אי בהירות בנושא המתייחס לקרן הסגורה לרבות למנהל הקרן או ליחידות הקרן, העשויה להשפיע באופן מהותי על שער היחידות.
- ג) בנוסף לאמור, רשאי המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו להפסיק זמנית את המסחר בקרן סל, אם הופסק המסחר בנכס המעקב שלה, או אם פורסם מידע שגוי לגבי נכס המעקב שלה.
- ד) דירקטוריון הבורסה יהיה רשאי להחליט על השעיית המסחר ביחידות של קרן סגורה וכן על מחיקה מהרישום למסחר של יחידות של קרן סגורה, אם לדעתו הדבר דרוש לשם תקינות המסחר ביחידות של הקרן הסגורה וככל שמדובר בקרן סל, גם אם לדעתו הדבר דרוש לשם תקינות המסחר בנכס המעקב של קרן הסל.
- ה) הושעה המסחר ביחידות של קרן סגורה, מנכ”ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו יחדש את המסחר בהן, אם עד ליום המסחר שקדם ליום המסחר האחרון שלפני מועד המחיקה תתבטל עילת ההשעייה.
- ו) לפני דיון בדירקטוריון בדבר השעיית מסחר של יחידות של קרן סגורה ו/או מחיקת יחידות של קרן סגורה מהרישום למסחר, תמסר למנהל הקרן ולחברי הבורסה הודעה על כך שהדירקטוריון עומד לדון בהשעייה מהמסחר של יחידות הקרן ו/או במחיקת יחידות הקרן מהרישום למסחר ותינתן אפשרות להעלות טענות בכתב בפני הדירקטוריון, אלא אם הנסיבות מחייבות, לדעת הדירקטוריון, השעייה מיידית או המשך רצוף של השעיית המסחר של היחידות.
- במקרים אלה תינתן אפשרות להעלות טענות בכתב, כאמור לעיל, לאחר החלטת הדירקטוריון.
- ז) בנוסף לעילות הקבועות בחלק זה לענין השעיית מסחר, ומחיקה מן הרישום למסחר של יחידות של קרן סגורה, המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו יחליט על מחיקה מן הרישום למסחר של יחידות גם בשל כל אחת מן העילות המפורטות להלן, סמוך לאחר התקיימן. החליט המנהל הכללי של הבורסה על מחיקת קרן סגורה מן הרישום למסחר כאמור, רשאי הוא להשעות את המסחר ביחידות של הקרן סגורה, החל ממועד החלטה על המחיקה מן הרישום למסחר ועד למועד המחיקה או עד למועד מוקדם יותר, שייקבע על ידו. ואלו העילות:
- (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.

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. סעיף 6, ס"ק 7. א., ס"ק 11.א.2, ס"ק 11.ב., ס"ק 11.ג., ו-11.ז. וסעיף 12 בכפוף למפורט להלן:
- ג. לענין ס"ק 2.ב.6, ס"ק 3.ב.6, ס"ק 7.ג., ס"ק 7.ד., ס"ק 11.א.2 ו-ס"ק 11.ג.: בכל מקום בו נאמר "תעודות התחייבות", לענין ניירות ערך מסחריים יבוא: "ניירות ערך מסחריים".

15. **בוטל.**

16. **חברת חוי"ל וקרן ריט חוי"ל**

על ניירות ערך של חברת חוי"ל ושל קרן ריט חוי"ל כהגדרתן 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 חוי"ל ועל קרן ריט חוי"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 חוי"ל ושל קרן ריט חוי"ל וזאת בהתאם לבקשת החברה או בהתאם לבקשת קרן ריט חוי"ל בשל כך שהיא פירסמה או מתכוונת לפרסם מידע מהותי המתייחס אליה או לבעלי השליטה בה או לניירות הערך שלה. הפסקת המסחר כאמור תתקיים בהתאם לבקשת החברה או בהתאם לבקשת קרן ריט חוי"ל עד לפרסום המידע בבורסה בחוי"ל או עד לפתיחת המסחר או לחידוש המסחר בבורסה בחוי"ל.
- ג.
 - 1) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו ישעה את המסחר בנייר ערך של חברת חוי"ל או של קרן ריט חוי"ל במקרה בו נודע לו כי הושעה המסחר בנייר הערך בבורסה בחוי"ל בה נסחר נייר הערך.
 - 2) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי להשעות את המסחר בנייר ערך של חברת חוי"ל או של קרן ריט חוי"ל אם פורסם בדרך כלשהי מידע מהותי המתייחס לחברה, או לקרן ריט חוי"ל, לרבות לבעלי השליטה בהן או לניירות הערך שלהן, עד לברור האם הבורסה בחוי"ל מתכוונת להשעות את המסחר בניירות הערך של החברה או של קרן ריט חוי"ל.
 - 3) על ניירות ערך של חברת חוי"ל ושל קרן ריט חוי"ל, הרשומים למסחר בבורסה, אולם אינם רשומים למסחר בבורסה בחוי"ל, יחולו כל ההוראות על פי חלק זה לענין השעיית המסחר.
- ד. הושעה המסחר בנייר ערך בשל השעיית המסחר בו בבורסה בחוי"ל, יחודש המסחר בבורסה סמוך לאחר חידוש המסחר בחוי"ל, ובלבד שלא מתקיימת עילה אחרת להשעיית המסחר.
- ה. **בוטל.**
- ו. על חברת חוי"ל ועל קרן ריט חוי"ל יחולו ההוראות על פי ס"ק 11.א., ו-11.ב. ו-11.ג. לחלק זה.
- ז. נייר ערך של חברת חוי"ל או של קרן ריט חוי"ל ימחק מהרישום למסחר בבורסה לפי בקשת החברה, או על פי בקשת קרן ריט חוי"ל, ובלבד שהתקיימו התנאים הקבועים לכך בפרק ה.3. לחוק.

ח. נמחקו ניירות הערך של חברת חו"ל או של קרן ריט חו"ל מהמסחר בבורסה בחו"ל, יחולו עליה ההוראות על-פי חלק זה לתקנון הבורסה, למעט ההוראות החלות על חברת חו"ל או על קרן ריט חו"ל.

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

18. קרן חוץ נסחרת

א. 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.

ב. על קרן חוץ נסחרת יחולו הוראות סעיף זה, וההוראות על פי החלק הרביעי לתקנון הבורסה שיפורטו להלן, בשינויים המחוייבים, וכן בהתאמות ובתנאים שייקבעו להלן:

(1) סעיפים 1. עד 3.

(2) ס"ק 6.א. ס"ק 6.ג. ו-ס"ק 6.ד. בכפוף למפורט להלן:

לענין סעיפים אלה -

(א) בכל מקום בו נאמר "חברה", לענין קרן חוץ נסחרת יבוא "מנהל קרן החוץ הנסחרת" או "קרן החוץ הנסחרת", לפי הענין.

(ב) בכל מקום בו נאמר "מניות" או "ניירות ערך", לענין קרן חוץ נסחרת יבוא "יחידות" או "קרן חוץ נסחרת", לפי הענין.

ג. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי להפסיק זמנית את המסחר בקרן חוץ נסחרת וזאת בהתאם לבקשת הקרן בשל כך שהיא פרסמה או מתכוונת לפרסם מידע מהותי המתייחס אליה או למנהל הקרן. הפסקת המסחר כאמור תתקיים לבקשת הקרן עד לפרסום המידע בבורסה בחו"ל או עד לפתיחת המסחר או לחידוש המסחר בבורסה בחו"ל.

ד. (1) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו ישעה את המסחר בקרן חוץ נסחרת במקרה בו נודע לו כי הושעה המסחר בקרן החוץ הנסחרת בבורסה בחו"ל בה נסחרת הקרן.

(2) המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי להשעות את המסחר בקרן חוץ נסחרת אם פורסם בדרך כלשהי מידע מהותי המתייחס לקרן או למנהל הקרן, עד לבירור האם הבורסה בחו"ל מתכוונת להשעות את המסחר בקרן החוץ הנסחרת.

ה. הושעה המסחר בקרן חוץ נסחרת בשל השעיית המסחר בה בבורסה בחו"ל, יחודש המסחר בבורסה סמוך לאחר חידוש המסחר בחו"ל ובלבד שלא מתקיימת עילה אחרת להשעיית המסחר.

ו. דירקטוריון הבורסה יהיה רשאי להחליט על השעיית מסחר בקרן חוץ נסחרת וכן על מחיקה מהרישום למסחר של הקרן, אם לדעתו הדבר דרוש לשם תקינות המסחר בקרן החוץ הנסחרת.

ז. הושעה המסחר בקרן חוץ נסחרת, מנכ"ל הבורסה או מי שהוסמך על ידו יחדש את המסחר בה, אם עד ליום המסחר שקדם ליום המסחר האחרון שלפני מועד המחיקה תתבטל עילת ההשעיה.

ח. לפני דיון בדירקטוריון בדבר השעיית מסחר של קרן חוץ ו/או מחיקת קרן חוץ נסחרת מהרישום למסחר, תימסר למנהל הקרן ולחברי הבורסה הודעה על כך שהדירקטוריון עומד לדון בהשעיה מהמסחר של הקרן ו/או במחיקת הקרן מהרישום למסחר ותינתן אפשרות להעלות טענות בכתב בפני הדירקטוריון, אלא אם הנסיבות מחייבות, לדעת הדירקטוריון, השעייה מידית או המשך רצוף של השעיית המסחר של הקרן. במקרים אלה תינתן אפשרות להעלות טענות בכתב, כאמור לעיל, לאחר החלטת הדירקטוריון.

- ט. הורה יושב ראש רשות ניירות ערך לבורסה למחוק את קרן החוץ הנסחרת מהרישום למסחר, תמחק הקרן במועד אשר יקבע על ידי יושב ראש הרשות.
- י. המנהל הכללי של הבורסה או מי שהוסמך על ידו רשאי להחליט על מחיקה מן הרישום למסחר של קרן חוץ נסחרת, אם נמחקה מן הרישום למסחר בבורסה בחו"ל.