

רשות ניירות ערך

להלן אוסף החלטות הרשות מהשנים האחרונות בדבר עניינים שיש לציין על גבי עטיפות
תשקיפים של חברות ושותפויות, הכוללים החלטות מהשנים 1996, 2000, ו-2002

אל: התאגידים שחוק ניירות ערך חל עליהם
עורכי דין המטפלים בתשקיפים
רואי חשבון המטפלים בתשקיפים
החתמים

ג.א.נ.,

הנדון: החלטת רשות ניירות ערך בדבר עניינים שיש לציין
על גבי עטיפות תשקיפים של חברות ושותפויות

רצ"ב נוסח החלטה עקרונית שקיבלה רשות ניירות ערך ביום 16 בינואר 1996, המרכזת את העניינים אשר הרשות סבורה שיש להבליטם בתשקיפים, דרך כלל, על ידי ציון עניינים אלה על גבי עטיפת התשקיף.

יובהר כי אין בהחלטתה של הרשות כדי לפגוע בסמכותה על פי סעיף 20(ב) לחוק, להורות על הבלטת עניינים נוספים או היבטים אחרים או לסטות מנוסח ההחלטה העקרונית בהתאם לנסיבותיו של כל מקרה ומקרה.

חברות המגישות בקשה לקבלת היתר לפרסום תשקיף מתבקשות מכאן ולהבא, לפעול לפי החלטה זו בטיטות התשקיף המוגשות לרשות.

בכבוד רב,

רונית דהאן-רמתי, עו"ד
סגן היועץ המשפטי

רשות ניירות ערך

החלטה בדבר עניינים שיש לציין על גבי עטיפות תשקיפים של חברות ושותפויות

א. כללי

על פי סעיף 20(ב) לחוק רשאית הרשות לדרוש מן המציע שפרט המובא בטיוטת התשקיף יובלט בתשקיף הבלטה מיוחדת בצורה שתורה. הרשות עושה שימוש בסמכות זו ומחליטה על עניינים שיובאו על גבי עטיפתו של כל תשקיף בו היא דנה, במסגרת או ללא מסגרת. במהלך השנים התגבשה מתכונת מקובלת של עניינים, המובאים על גבי עטיפות התשקיפים.

בנוסף לכך תקנה 3(א) לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט 1969-מפרטת עניינים מסויימים שיש לציין על עטיפת התשקיף: המילה תשקיף, שם המנפיק והמציע, תאריך התשקיף ותיאור ניירות הערך המוצעים, וזאת בהתאם לפרטים שנקבעו שם.

במסגרת בחינה מחדש של המתכונת שהתגבשה החליטה הרשות לקבל ולפרסם החלטה עקרונית המרכזת את העניינים אשר יש להביאם ככלל על גבי עטיפת התשקיף, במסגרת או בלעדיה.

יובהר כי אין בהחלטתה של הרשות כדי לפגוע בסמכות הרשות על פי סעיף 20(ב) לחוק, להורות על הבלטת עניינים נוספים או היבטים אחרים, או לסטות מנוסח החלטה זו בהתאם לנסיבותיו של כל מקרה ומקרה.

כל חברה המגישה לרשות בקשה לקבלת היתר לפרסום תשקיף מתבקשת להביא על גבי עטיפת הטיוטה הראשונה של התשקיף המצורפת לבקשה את העניינים המפורטים בהחלטה זו ככל שהם נוגעים לה.

ב. עניינים שיש לציין על גבי עטיפת התשקיף ללא מסגרת

העניינים המפורטים להלן יובאו על גבי עטיפת התשקיף ללא מסגרת על פי הסדר בו הם מנויים בסעיף זה, וישולבו בין העניינים המופיעים על גבי העטיפה במסגרות.

1. לאחר תיאור ניירות הערך המוצעים יצויין האופן בו מוצעים ניירות ערך אלה, מהו מחירם או המנגנון לקביעתו, והתקופה להגשת הזמנות לניירות הערך המוצעים.

במידה ובתשקיף כלולות הצעות לסוגים שונים של ניצעים יצויינו לגבי כל אחד מהם אלו ניירות ערך מוצעים להם, כמויותיהם, האופן בו יוצעו, מחירם או המנגנון לקביעתו והתקופה להגשת הזמנות לניירות הערך המוצעים.

בהצעה בדרך של זכויות, יש לציין את יחס הזכויות, היום הקובע, המועד האחרון לניצול הזכויות ויום המסחר בזכויות.

2. מחיר אפקטיבי של 1 ש"ח ע.ג. מניות וערך כלכלי של כתב אופציה לפי נוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה. באיגרות חוב להמרה יצויין המחיר ל-1 ש"ח ע.ג. מניות, הנובע מהמרת איגרות החוב. בהצעה בדרך של זכויות יש לציין את מחיר המניות "אקס זכויות" המחושב על פי הנחיות הבורסה.

3. עובדת היותה של ההצעה הצעה ראשונה לציבור.

4. הכמות והשיעור מכלל הכמות המוצעת של ניירות הערך שלגביהם ניתנו התחייבויות רכישה מוקדמות, במידה וניתנו כאלה, לרבות ציון בהצעה בדרך של זכויות האם ובאיזו מידה התחייבו בעלי העניין לנצל זכויותיהם, פירוט מקרים בהם מודיע חתם שהוא מתכוון להזמין לעצמו מניירות הערך המוצעים, וכיוצ"ב, תוך הפניה לפרטים בתשקיף.
5. במקרה של הצעת יחידות השתתפות או כתבי אופציה הניתנים למימוש ביחידות השתתפות בחלק השותף המוגבל בשותפות המוגבלת, תעשה הפניה לדיני המס שיחולו על המחזיקים.
6. בחברה נסחרת - כוונה לשחרר בעלי ענין מערביות אישיות.
7. קיומן של עסקאות בין התאגיד ובעלי ענין בו, תוך הפניה לתיאורם בתשקיף. ציון עובדה זו על גבי העטיפה נדרש רק כאשר בין החברה לבעלי ענין מתקיימות עסקאות בכמות או בהיקף משמעותיים, אשר אינן מובאות על גבי העטיפה בנפרד, ואינו נדרש כאשר מדובר רק בהסדרים לתשלום שכר והוצאות נלוות (בין אם הם משולמים בדרך של משכורת ובין בדרך של דמי ניהול) ובעסקאות מעטות ובלתי מהותיות.
8. העובדה שמנכ"ל התאגיד מכהן גם כיושב ראש הדירקטוריון שלו. במידה וישנה התייחסות מפורשת לתלות בו על גבי העטיפה יובאו הדברים במסגרת באותו הקשר.
9. העובדה שהחברה, המנכ"ל או יו"ר הדירקטוריון שילמו כופר.
10. קיום חבות מס בגין ריבית והפרשי הצמדה בהנפקת אג"ח שטרם קבלה פטור לפי צו עדוד החסכון, הצעדים שהמנפיק נקט בכדי להשיג הפטור האמור והתחייבותו לדווח על קבלתו בבוא העת.
11. העובדה שעל חלקים מהותיים בפעילותה של החברה חל דין מיוחד (כגון: חברה ממשלתית, בנק, חברת תעופה וכיוצ"ב), או שהחברה בעלת זכיון או רשיון שפעילותה מבוססת עליו, תוך הפניה לפירוט בתשקיף. כאשר עובדות אלה כרוכות גם בסיכון יובאו הדברים במסגרת בה מתואר גורם הסיכון.
12. השיעור שמהוות הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה. במידה והחברה קיבלה על עצמה לשאת בהוצאות נוספות הכרוכות בפיזור ניירות הערך בציבור מעבר לעמלות הפצה מקובלות יצויין הסכום המקסימלי שהחברה עשויה להידרש להוציא.
13. שם הנאמן לאגרות החוב.
14. שמות מנהלי קונסרציות החתמים להצעה או שמות החתמים במידה ואין מנהלים לקונסורציות; יתרת התחייבות התאגיד (במאוחד) לכל אחד מהם או מהמחזיקים בהם, במועד הסמוך ככל האפשר לתאריך התשקיף; עובדת היותו של מי מהם בעל ענין בתאגיד; והעובדה שעל פי הסכם החיתום עשויים החתמים לקבל שיפוי מהמציע ו/או מהמנפיק, תוך הפניה לפרטים בתשקיף. במידה ושיעור החיתום הוא חלקי בלבד תצויין גם עובדה זו. לחלופין, תצויין העובדה שההנפקה אינה מובטחת בחיתום.
15. כאשר אין חיתום להנפקה והחברה מתכוונת להמשיך בביצוע ההנפקה גם אם לא יוגשו הזמנות ביחס לכמות המינימלית הנדרשת בהנחיות הבורסה וניירות הערך לא יירשמו למסחר בשל כך, יצויין הדבר על העטיפה.

ענינים אלה יובאו על גבי עטיפת התשקיף בתוך מסגרת. המסגרות יופרדו על ידי ענינים המובאים על גבי עטיפת התשקיף ללא מסגרת.

1. כאשר מוצעות תעודות התחייבות יובא תיאור תמציתי של הבטחונות (שעבודים, ערבויות או התחייבויות אחרות) הניתנים להבטחתן, תוך הפניה לפרטים בתשקיף. מקום שהבטחון הינו התחייבות שלא ליצור שעבודים למעט שעבודים סמליים (Negative Pledge) ולא קיים כל שעבוד שאינו סמלי על נכסי המנפיק יובאו גם עובדות אלו.

2. שיעורי המכירות, בכל תקופת דיווח, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים לשתי השנים הקלנדריות המלאות שקדמו לתאריך התשקיף ולתקופת הביניים המצטברת הכלולה בתשקיף, לכל אחד מהלקוחות שהמנפיק רואה עצמו תלוי במכירות להם, תוך ציון קיום התלות האמורה ושעור המכירות בכל תקופת דיווח בנפרד לכל אחד מלקוחות אלו מסך מכירות המנפיק באותה תקופה.

שיעורי המכירות בכל תקופת דיווח, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים לשתי השנים הקלנדריות המלאות שקדמו לתאריך התשקיף ולתקופת הביניים המצטברת הכלולה בתשקיף, לכל לקוח ששיעור המכירות לו בשנה הקלנדרית המלאה שקדמה לתאריך תשקיף או בתקופת הדיווח המצטברת שלאחריה עולה על 25% ממכירות המנפיק באותה תקופה.

שיעורי המכירות בכל תקופת דיווח, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים לשתי השנים הקלנדריות המלאות שקדמו לתאריך התשקיף ולתקופת הביניים המצטברת הכלולה בתשקיף, ללקוחות ששיעורי המכירות לכל אחד מהם בשנה הקלנדרית המלאה שקדמה לתאריך התשקיף או בתקופת הדיווח המצטברת שלאחריה עולים על 10% ממכירות החברה באותה תקופת דיווח, ובלבד שהשיעור הכולל של המכירות ללקוחות אלו בכל תקופת דיווח עולה על 50% ממכירות החברה באותה תקופה. האמור לעיל לא יחול לגבי לקוחות מזדמנים ששיעור המכירות להם עלה על השיעור האמור ממכירות החברה רק בתקופת דיווח אחת.

3. גורמי הסיכון בפעילותו של המנפיק ושל כל ענף בו הוא פועל, במידה שאלו לא הובאו כבר בנפרד על גבי העטיפה, תוך תיאור תמציתי שלהם והפניה לפירוט בתשקיף. במקרים בהם המדובר בסיכון של אובדן מלוא ההשקעה בפרק זמן קצר יחסית יש להביא את עיקרי הדברים במסגרת שתופיע בראש העטיפה לפני שם המנפיק והמציע.

4. העובדה ש-10% לפחות מתמורת ההנפקה מיועדים לתשלומים מכל סוג שהוא לבעלי ענין (לרבות הפקדה זמנית אצל בעל ענין שאינו בנק) ו/או העובדה ש-10% לפחות מתמורת ההנפקה מיועדים להחזר חובות לחתמים או למחזיקים בהם ו/או העובדה ש-25% לפחות מתמורת ההנפקה מיועדים לפרעון חובות, תוך פירוט הסכומים והשיעור שהם מהווים מתמורת ההנפקה.

5. תיאום בדרך של הצגה מחדש (Restatement) של הדוחות הכספיים תוך פירוט עיקרי התיקון והפניה לחוות דעת המבקרים ו/או לדוח הסקירה של רואה החשבון והביאורים המתאימים. ציון ענין זה אינו נדרש בהצעה ראשונה לציבור של ניירות ערך של המנפיק או במקרה שההצגה מחדש נעשית על פי הוראות המעבר שנקבעו בכלל חשבונאי חדש.

6. במקרה של הפסד נקי או הפסד מפעולות רגילות בשתיים לפחות מתוך שלוש תקופות הדיווח האחרונות הכלולות בתשקיף (שלוש שנים קלנדריות או שתי השנים הקלנדריות המלאות שקדמו לתאריך התשקיף ותקופת הביניים המצטברת לאחריהן), תינתן טבלה של רווח (הפסד) מפעולות רגילות, רווח (הפסד) נקי וכן הפסד גולמי במידה והיה כזה, בכל התקופות הכלולות בדוחות הכספיים ותיעשה הפניה להסברים של הדירקטוריון על מצב עניני המנפיק הכלולים בתשקיף.

במקרה של תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת בשתיים לפחות מתוך שלוש תקופות הדיווח האחרונות הכלולות בתשקיף (שלוש שנים קלנדריות או שתי השנים הקלנדריות המלאות שקדמו לתאריך התשקיף ותקופת הביניים המצטברת לאחריהן), יובא תזרים המזומנים מפעילות שוטפת בכל התקופות הכלולות בדוחות הכספיים וכן תעשה הפניה להסברים של הדירקטוריון על מצב עניני המנפיק הכלולים בתשקיף.

סעיף זה לא יחול ככלל על חברות המדווחות על עבודות ארוכות מועד. במקרים אלה ייבחן היישום בכל מקרה לגופו.

7. בהצעה ראשונה של ניירות ערך לציבור - המחירים שנקבעו בעסקאות במניות ובניירות ערך המירים של המנפיק או בהקצאות פרטיות של מניות וניירות ערך המירים של המנפיק שנעשו בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף במידה והם נמוכים ב-10% לפחות מהמחיר האפקטיבי או הערך הכלכלי בהצעה לציבור, למעט מקרים דוגמת הקצאות פרטיות למי שהיו בעלי ענין במנפיק ערב ההקצאה שאינן משנות את שיעורי החזקה בחברה.

הנתונים האמורים נדרשים רק כאשר סך כל הרכישות או ההקצאות כאמור הינם בכמות כוללת של 5% ומעלה מההון המונפק והנפרע של החברה בסמוך לפני ההצעה לציבור.

במידה ובעלי ענין בחברה ויתרו לטובת רוכשי ניירות הערך על הזכות למכור ניירות ערך המשתחררים מחסימה, יובא גם ענין זה באותה מסגרת.

8. בהצעת ניירות ערך של חברות נסחרות בבורסה - המחירים שנקבעו בעסקאות מחוץ לבורסה שנעשו במניות וניירות ערך המירים של המנפיק בשנה שקדמה לתאריך התשקיף במידה ובעת כריתת ההסכם לביצוע העיסקה, או בעת ביצועה אם לא נכרת הסכם כאמור, הם היו נמוכים ב-15% לפחות מהמחיר בבורסה באותה עת, והכל רק במקרים בהם המחירים האמורים נמוכים ב-15% לפחות מהמחיר האפקטיבי או הערך הכלכלי בהצעה לציבור.

הנתונים האמורים נדרשים רק כאשר אחד הצדדים לעיסקה הינו בעל ענין או היה בעל ענין במועד העיסקה או הפך בעל ענין בעקבותיה.

9. קיום ספק או ספקים שהמנפיק תלוי בהם, תוך פירוט השיעור שהרכישות מכל אחד מספקים אלה מהוות מכלל רכישות חומרי הגלם של המנפיק, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים לשתי השנים הקלנדריות המלאות ולתקופת הביניים המצטברת הכלולה בתשקיף, לגבי כל תקופת דיווח בנפרד, וכן שיעורי המכירות הנובעות מהרכישות מספקים אלה בכל תקופת דיווח כאמור בנפרד, במידה ונתון זה מצוי בידי המנפיק.

10. כתב אישום שהוגש, הרשעה, או ערעור על זיכוי של החברה, המנכ"ל או יו"ר הדירקטוריון בעבירה כלכלית.

11. ענין אליו הפנו רואי החשבון את תשומת הלב מבלי לסייג חוות דעתם ו/או דוח הסקירה שלהם תוך ציון עובדת הפנית תשומת הלב והפניה לחוות דעת המבקרים ו/או דוח הסקירה, לבאורים המתאימים בדוחות הכספיים ולסעיפים המתאימים בתשקיף.

12. בשותפות מוגבלת בה השותף הכללי הינו גם מפעיל העיסקה והמחליט העיקרי על היקף ההוצאות בהן תישא השותפות, תצויין עובדה זו והעובדה שהוא זכאי לקבל שיעור מסויים מההוצאות כדמי מפעיל, או כתמלוג.

13. התפתחויות מהותיות מאוד בעיסקי המנפיק או בסביבתו העיסקית שלהערכתו ישפיעו לרעה באופן מהותי על תוצאות פעולותיו או שאינן יודע להעריך מה תהיה השפעתן על תוצאות פעולותיו.

14. ארועים העשויים להצביע על קשיים כספיים.

15. בחברת ביטוח - "ניכוי הצילמר" ואופן השפעתו על רווחיות החברה.
16. בחברת ביטוח - העובדה שההפרשות לתביעות תלויות בביטוח כללי והשינויים בהן נקבעים בהתבסס על אמדני מומחים ובהתאם לתקנות ולהנחיות המפקח על הביטוח.
17. בהצעת מכר משולבת בהנפקה - הפער בין התמורה האפקטיבית ל-1 ש"ח ע.נ. מניות שמקבל המציע ובין התמורה האפקטיבית שמקבל המנפיק, במידה וקיים כזה וכן המחיר האפקטיבי ל-1 ש"ח ע.נ. מניות שמקבלת המנפיקה והמחיר האפקטיבי ל-1 ש"ח ע.נ. מניות שמקבל המציע בהצעת המכר, במידה ומחירים אלה שונים.
18. בחברה נסחרת - איחורים חוזרים ונשנים בהגשת דוחות.

מתוך ידיעון הרשות לשנת 2000 :

- א. עניינים שיש לציין על עטיפת התשקיף – התניה על הוראות חוק החברות, התשנ"ט – 1999 : החלטת הרשות מיום 16.1.1996 בדבר עניינים שיש לציין על עטיפת התשקיף (להלן-ההחלטה העקרונית), שונתה בכך שלרשימת העניינים שיש לציין על העטיפה ללא מסגרת נוספה ההוראה הבאה :
- "נכללות בתקנון החברה הוראות המתנות על הוראות סעיפים 20, 22, 50, 69(ב), 85, 87 (א)4, 259, 307, 324 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999, כולן או מקצתן, תצוין עובדה זו על העטיפה תוך הפניה לפרטים בתשקיף".
- ב. עניינים שיש להבליטם על עטיפת התשקיף – הגשת כתב אישום נגד בעל השליטה, דירקטור ונושא משרה בכירה בחברה.
- על פי ההחלטה העקרונית נקבע כי בין העניינים שיש לציין בתוך מסגרת, דהיינו להבליטם על עטיפת התשקיף, יהיה : "כתב אישום שהוגש, הרשעה או עירעור על זיכוי של החברה, המנכ"ל או יו"ר הדירקטוריון, בעבירה כלכלית."
- הרשות החליטה להחיל את החלטה העקרונית האמורה בעניינה של חברה שבה הוגש כתב אישום (בגין חשד לביצוע עבירות על חוק ניירות ערך, התשכ"ח 1968-) נגד בעל השליטה בחברה, המכהן בה גם כדירקטור, ולפיכך הורתה לה לציין עובדות אלה על עטיפת התשקיף בהבלטה.
- בנוסף החליטה הרשות לתקן את ההחלטה העקרונית האמורה ולהרחיבה כך שתחייב הבלטה על גבי עטיפת התשקיף במקרים כלהלן : "כתב אישום שהוגש, הרשעה או ערעור על זיכוי החברה, בעל השליטה בחברה, דירקטור, מנכ"ל או נושא משרה בכירה אחרת, בעבירה כלכלית".

מהחלטות מליאת רשות ניירות ערך :

תשקיף הצעת אגרות חוב לציבור

החלטת רשות בדבר הגילוי בתשקיף ועניינים שיובלטו על גבי עטיפת התשקיף

לאחרונה ארעו לא מעט מקרים בהם הודיעו חברות שהציעו אגרות חוב שלהן לציבור על פי תשקיף, כי נקלעו למצוקה פיננסית המונעת מהן לעמוד בתנאי הפרעון של אגרות החוב שהנפיקו.

האירועים האמורים העלו חשש כי ציבור המשקיעים, שעה שהוא רוכש את אגרות החוב על פי התשקיף אינו ער דיו לתנאים הנלווים לאגרות החוב ובמיוחד לתנאי הנאמנות להן, למגבלות לגבי המקרים בהן עשויות אגרות החוב לעמוד לפרעון מיידי ולבטוחות הנלוות להן.

לאור זאת, החליטה הרשות, מעבר להקפדה על דרישות הגילוי בתשקיף בכל הנוגע לתנאים הנלווים לאגרות החוב, גם להפנות את תשומת הלב לאותם תנאים הנעדרים מאגרות החוב המונפקות ולעצם העובדה כי תנאים מסוימים אינם נלווים לנייר הערך המוצע. ברוח זו גם החליטה הרשות להורות על הבלטה של עניינים עיקריים מן האמור לעיל על גבי עטיפת התשקיף.

החלטה זו של הרשות מהווה תוספת להחלטת הרשות בדבר עניינים שיש לציין על גבי עטיפות תשקיפים של חברות ושותפויות מיום 16 בינואר 1996.

להלן פירוט העניינים לגביהם תידרש התייחסות בתשקיפי אגרות החוב וכן העניינים שיובאו על גבי עטיפת התשקיף בהבלטה, בתוך מסגרת.

1. זכות להעמדת ההתחייבות לפרעון מיידי

על פי הקבוע בסעיף 135(א)(1) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, שטר הנאמנות יכלול פרטים בדבר התנאים והנסיבות שבהם יהיה הנאמן זכאי לתבוע פרעון מוקדם של הסכום המגיע על פי תנאי האגרות החוב, או לממש שעבודים וערבויות שניתנו להבטחת התחייבויות המנפיק.

במסגרת התאור שבגוף התשקיף יינתן פרוט של כל המקרים בהם יועמדו אגרות החוב לפרעון מיידי.

כמו כן תובלט על גבי עטיפת התשקיף העובדה לפיה ניתן להעמיד את אגרות החוב לפרעון מיידי אך ורק במקרים המתוארים בתשקיף, תוך הפניה לתיאור בתשקיף.

2. בטחונות להבטחת פרעון אגרות החוב

הצעת אגרות החוב אינה מחייבת העמדת בטחונות כלשהם להבטחת זכויותיהם של מחזיקי האגרות החוב. העדר בטחונות לאגרות החוב משפיע כמובן באופן מהותי על טיב נייר הערך ועל התשואה הנדרשת על ידי רוכשי האגרות החוב. לא ניתנו בטחונות כלשהם לפרעון האגרות החוב או ניתן שעבוד סמלי בלבד, הרי שמעבר לציון בגוף התשקיף של העובדה כי הנפקת האגרות החוב נעשית ללא בטחונות, תובלט עובדה זו על גבי עטיפת התשקיף.

3. יצירת שעבודים נוספים

הוראות בשטר הנאמנות המקנות לחברה זכות ליצור שעבודים נוספים, בכל דרגה שהיא, על נכסיה לטובת כל אדם, מבלי שתצטרך לקבל על כך אישור מהנאמן או ממחזיקי האגרות החוב, או הוראות בשטר הנאמנות לפיהן החברה אינה מחויבת כלל להודיע לנאמן על יצירת השעבוד על נכסיה, עלולות לצמצם את היקף נכסי החברה מהם יוכלו להיפרע מחזיקי האגרות החוב.

שמרה לעצמה חברה את הסמכות ליצירת שעבודים נוספים כאמור לעיל, מעבר לתיאור הוראות אלה בגוף התשקיף, תובלט עובדה זו על גבי עטיפת התשקיף.

4. הליכים משפטיים נגד הנאמן

מתנהל נגד הנאמן לאגרות החוב המוצעות על פי התשקיף, הליך משפטי הנוגע למילוי תפקידו כנאמן על פי דין, יופיעו פרטי ההליך במסגרת התיאור בתשקיף, ותובלט עובדת ניהול ההליך על גבי עטיפת התשקיף תוך הפניה לפרטים בתשקיף.

יובהר כי אין בהחלטתה האמורה של הרשות כדי לפגוע בסמכותה על פי סעיף 20(ב) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, להורות על הבלטת עניינים נוספים או היבטים אחרים או לסטות מנוסח החלטתה העקרונית בהתאם לנסיבותיו של כל מקרה ומקרה.
