

הצעה לתיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים),

עיגון הנחיית הגילוי לעניין הסדרי חוב

בהתאם להחלטת מליאת הרשות מיום 21 בספטמבר 2011

הערות ותגובות תתקבלנה עד יום 25 באוקטובר 2011

אנשי קשר להערות: עו"ד יעל וייס, עו"ד גיא דביר, עו"ד חנוך הגר

טל: 02-6556444, פקס: 02-6513646

רשות ניירות ערך

עיגון הנחיית הגילוי הנדרש בהסדרי חוב

תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים)(תיקון), התשע"א - 2011

הצעת החלטה:

1. להמליץ לשר האוצר לתקן את תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 (להלן – "תקנות הדוחות"), לאחר שיועלו לאתר הרשות למשך 30 ימים לשם קבלת הערות הציבור, בנוסח המצ"ב, לרבות בתיקונים שיוכנסו בו לאור הערות הציבור שיתקבלו.
2. בדצמבר 2009 נכנסה לתוקף הנחיית גילוי מכוח סעיף 36א(ב) לחוק ניירות ערך התשכ"ח (להלן – "ההנחיה" ו- "חוק ניירות ערך" או "החוק" – בהתאמה), המסדירה את הגילוי הנדרש בהסדרי חוב. בהתאם לסמכות המוקנית בחוק, הוארכה ההנחיה בשנה והיא עתידה לפקוע בתום השנה הנוכחית.
3. סגל הרשות סבור, כי האמור בהנחיה חשוב ודרוש למען הבטחת ענייניו של ציבור המשקיעים, מהטעמים אשר יפורטו בהמשך, ומבקש על כן לעגן את הנחיית הגילוי בתקנות, תוך החלת מספר שינויים שיפורטו להלן אשר נובעים מהניסיון שנצבר ומדיונים שהתקיימו במסגרת הרשות.
4. כאמור, סגל הרשות מבקש לעגן את ההנחיה בתקנות, אך עם זאת סבור, כי על התקנות לכלול מספר שינויים ביחס להנחיה. בין השינויים ניתן למנות את השינויים הבאים:
 - א. הגילוי הנדרש כיום מכוח ההנחיה, דומה לזה הקבוע בתקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב – 2002 (להלן – "תקנות החברות"). הדרישות

בתקנות האמורות, חלות הן לגבי חברות שהינן תאגידים מדווחים והן לגבי חברות שאינן חבות בחובות הדיווח. סגל הרשות סבור, כי נכון יהיה להחיל שינויים בדרישות הגילוי הנוגעות לתיאור עסקי התאגיד, כך שהדוח המיידית יכלול על דרך ההפניה את הדוחות השוטפים של התאגיד, ועליהם יתווספו הפרטים הנדרשים בגין הסדר החוב. דרך גילוי זו, מתאימה יותר לתאגידים מדווחים אשר ניירות הערך שהונפקו על ידן מוחזקים בידי הציבור. באופן זה נוצר מסמך גילוי, הדומה במהותו ובאחריות בגינו לדוח הצעת מדף. יצוין, כי במידה ומדובר בחברה המקיימת הליך לפי סעיף 350(א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן- "חוק החברות"), תידרש החברה להביא במסגרת דוח ההסדר, גם את הבקשה שהוגשה בעניין זה לבית המשפט.

ב. ההנחיה בנוסחה הנוכחי כוללת הוראת גילוי להסדר חוב שאינו על רקע קשיים פיננסיים. במסגרת עיגון ההנחיה, מוצע להוסיף מספר פריטים לגילוי האמור.

מצ"ב דברי הסבר מפורטים ונוסח תיקון התקנות המוצע.

יעל וייס-אפרון
גיא דביר
חנוך הגר
04/10/2011

כאמור, ביום 9 בדצמבר 2009, נכנסה לתוקף ההנחיה לעניין הגילוי הנדרש בהסדרי חוב. הסדר חוב הוגדר בהנחיה, כשינוי תנאי תעודות התחייבות, לרבות הצעת ניירות ערך אחרים, המחייב קבלת אישור המחזיקים בתעודות ההתחייבות, או הצעת רכש חליפין.

ההנחיה נועדה להתוות את הגילוי הנדרש בדיווח מיידי אודות הסדר חוב כפי שנדרש על פי תקנות הדוחות. תחולת ההנחיה מתפרסת הן על הסדרי חוב הנעשים במסגרת פיקוחו של בית המשפט והן על אלה הנעשים מחוץ לכותלי בית המשפט.

הסדר חוב הכרוך בשינוי תנאי תעודות התחייבות עשוי להתבצע באמצעות מסגרות משפטיות שונות שיפורטו להלן:

א. הסדר באמצעות בית משפט - במסגרת הליך פשרה או הסדר לפי סעיף 350(א)

לחוק החברות, שכותרתו סמכות לפשרה או להסדר. בהתאם לסעיף זה, מוסמך בית המשפט להורות על כינוס אסיפות נושים או בעלי מניות לצורך אישור הצעה להסדר או פשרה. במידה שהתקבל אישור בית המשפט להסדר, ההסדר מחייב את החברה, בעלי מניותיה והנושים, ואם היא בפירוק גם את המפרק והמשתתפים. מסגרת משפטית זו, מתאימה לסוגי הסדרים שונים המתקיימים בין החברה לבין בעלי מניותיה או נושיה. במסגרת זו, ניתן להגיע גם להסדר הכרוך בשינוי תנאי תעודות התחייבות שהנפיקה החברה.

תקנה 7 לתקנות החברות מפרטת את המסמכים שיש לצרף לבקשה לפשרה או להסדר המוגשת לבית המשפט והפרטים שיש לכלול בה. תקנה 38 לתקנות החברות מפרטת פרטים נוספים שיש לתאר במסגרת בקשה לפשרה או הסדר שמטרתה הבראת החברה.

ב. הסדר מחוץ לכותלי בית המשפט - מכוח סעיף 35 לחוק ניירות ערך, המפרט

את האופן שבו ניתן לבצע שינויים בשטר הנאמנות. פסקה (2) לסעיף האמור, קובעת, כי שינוי שטר הנאמנות לא יעשה אלא אם המחזיקים בתעודות ההתחייבות הסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת של אסיפה כללית שנכחו בה מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה, או, באסיפה נדחית, שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים מן היתרה האמורה. החוק אינו מגדיר מהו הרוב הנדרש לקבלת החלטה מיוחדת אולם מרבית שטרי הנאמנות קובעים כי רוב זה יעמוד על שבעים וחמישה אחוזים מהמחזיקים הנוכחים באסיפה.¹

כאמור, מלבד מצבים בהם נעשה שינוי בתנאי תעודת ההתחייבות, חלה ההנחיה גם על הצעת רכש חליפין. מדובר בהליך אשר במסגרתו מציעה החברה למחזיקי תעודות ההתחייבות להחליף את

¹ פסקה (1) לסעיף האמור, מציבה תנאי חלופי, לפיו ניתן לשנות את תנאי תעודות ההתחייבות במידה והנאמן שוכנע, כי השינוי אינו פוגע במחזיקים בתעודות ההתחייבות. יש לציין, כי השימוש בחלופה זו נעשה בעיקר במקרים בהם שינוי התנאים, הוא בעל משמעות זניחה או מזכה.

תעודות ההתחייבות שבבעלותם בניירות ערך אחרים של החברה או של חברה אחרת. להבדיל מהצעת רכש של מניות, אין במסגרת הליך זה, הנעשה במסגרת פרסום תשקיף או דוח הצעת מדף, אפשרות לכפות על בעלי תעודות התחייבות להיענות להצעת רכש חליפין.

היות ומבחינה מהותית, מטרתה של הצעת רכש חליפין, על אף שאינה הצעה כופה, זהה לזו של ביצוע הסדר עם המחזיקים, דהיינו, שינוי תנאי אגרות החוב שבידי המחזיקים, הוחלט להחיל את הנחיית הגילוי גם על מקרים כגון אלו.

ההנחיה קבעה שלושה מסלולי דיווח :

א. מסלול שאינו מחייב גילוי על פי ההנחיה למעט גילוי בנוגע לפרטי הסדר².

מסלול זה חל ביחס להסדרים שכללו שינוי בלתי מהותי בתנאי תעודות ההתחייבות. בין שינויים אלה, ניתן למנות למשל, שינוי במנגנון ההצמדה או דחייה קצרה של מועד פירעון הקרן או הריבית לצורך גיבושו של הסדר חוב כולל, הסדרים המזכים את מחזיקי תעודות ההתחייבות ופדיון מוקדם במזומן של תעודות ההתחייבות בסכום שאינו נמוך מהערך המתואם של תעודות ההתחייבות.

ב. מסלול הגילוי הרחב, החל על תאגידים המצויים בקשיים פיננסיים וקושי

לעמוד בהתחייבות המקורית למחזיקי תעודות ההתחייבות. במקרה זה, היקף ואופי המידע שנדרש מהתאגיד כולל בין היתר את הרקע והסיבות שהביאו למצב בו התאגיד אינו יכול לשלם את חובו, החלופות אותן בחן התאגיד בניסיון למצוא פתרון לסיבות שהובילו לאי יכולתו לעמוד בהתחייבויותיו, תנאי ההסדר המוצע למחזיקים, פירוט המקורות מהם מתכנן התאגיד לפרוע את התחייבויותיו למחזיקים על פי התנאים החדשים ומדוע התאגיד סבור כי הצעתו עדיפה למחזיקים על פני האפשרויות האחרות העומדות בפניהם.

מתוך רצון להימנע מפערי גילוי בין מסלול אישור הסדר בחסות בית המשפט שעליו חלות דרישות הגילוי הקבועות בתקנות החברות הסדר, לבין הסדרים המאושרים מחוץ לבית המשפט, דרישות הגילוי שנכללו בהנחיה דומות במהותן לאלה הקבועות בתקנות פשרה והסדר. יחד עם זאת, דרישות הגילוי כלפי המחזיקים שנכללו בהנחיה לא היו כפופות לסמכות בית המשפט לתת פטור מגילוי במסגרת הבקשה המוגשת בהסדר המבוצע בין כותלי בית המשפט בהתאם לתקנות 8 ו- 39 לתקנות החברות.

ג. מסלול שחייב גילוי מצומצם, שחל ביחס להסדרים שאינם נופלים לגדר

המסלול הרחב או המסלול שאינו מחייב גילוי כאמור בסעיפים א' וב' לעיל. במסגרת גילוי זה, נדרש גילויים של חלק מן הפרטים שנדרשו במסגרת המסלול הרחב.

היות ושינוי מהותי בתנאי תעודות ההתחייבות או הצעת ניירות ערך אחרים למחזיקים חלף תעודות ההתחייבות כמוהו כהנפקת ניירות ערך חדשים, שאם נעשית בהסדר לפי סעיף 350 לחוק

² במסגרת עיגון ההנחיה בתקנות, מוצע להוסיף גם חובה לפרט את השלכות המיסוי של ההסדר, תיאור תנאי ניירות הערך כמו בתשקיף וכל פרט חשוב למשקיע סביר.

החברות אינה דורשת פרסומו של תשקיף, דרשה ההנחיה גם תיאור ניירות הערך המוצעים, חוות דעת עורך דין וחתימה על דוח ההסדר בדומה לדרישות אלה אגב פרסומו של תשקיף.

יצוין כי דרישות הגילוי מכוח ההנחיה אינן גורעות מחובות גילוי אחרות שעשויות היו לחול על תאגיד על פי כל דין. כך למשל כאשר הסדר חוב נפל למסגרת המשפטית של עסקה עם בעל שליטה או עסקה שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, חלו במקביל חובות גילוי החלות על עסקאות עם בעל שליטה.

תקנה 31ח לתקנות שעניינה פשרה או הסדר מחייבת הגשת דוחות מידיים במקרה של הגשת בקשה להסדר או לפשרה לפי סעיף 350(א) לחוק החברות תוך התמקדות בהליכים שננקטו במסגרת ההליך בבית המשפט.

כאמור, מוצע לעגן את תוכן ההנחיה במסגרת התקנות, באמצעות הוספת פרק שיעסוק בהסדרי חוב. בד בבד, תקנה 31ח תמשיך לעמוד בתוקף ותחול על כל הליכי בקשה לפשרה או הסדר לפי סעיף 350(א) לחוק החברות, בין אם הם נופלים לגדר הסדר חוב ובין אם לאו. על החובה המוטלת מכוח תקנה 31ח האמורה, מוצע להוסיף חובת צירוף גוף המסמכים שהוגש לבית המשפט לדוח המידי, כמו כן מוצע להחיל חובה לצרפם לדוח ההסדר.

במסגרת עיגון התקנה, מוצע להקדים מועד חובת פרסום הדוח למועד זימון האסיפה, אף אם מתבקש במסגרתה אישור עקרוני בלבד להצעת ההסדר, תוך החלת חובת עדכון של המידע שניתן בדוח ההסדר בסמוך למועד כינוס האסיפה.

להלן מספר שינויים המוצעים בתוכן הגילוי במסלול הרחב:

- א. הוספת "סימן אזהרה" נוסף אשר בהתקיימו יהא מחויב התאגיד ליתן גילוי רחב בעת ביצועו של הסדר החוב. סימן אזהרה זה נלקח מטיוטת מתווה חקיקה בעניין פרק המימון והנזילות (במסגרת פרויקט שיפור הדוחות).
- ב. קביעה כי המועד לפרסום דוח הכולל את הגילוי הרחב בהתאם לתקנות יהיה במועד זימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב שעל סדר יומה הצעת הסדר חוב על רק של קשיים פיננסיים, לרבות זימון אסיפה לקבלת החלטה שאינה מחייבת את המחזיקים בתעודות ההתחייבות.
- ג. הכללת הדיווחים השוטפים של התאגיד על דרך ההפניה. הסדר זה דומה להסדר הקבוע ביחס לתשקיפי מדף. באופן זה נוצר מסמך גילוי, הדומה לדוח הצעת מדף, הן מבחינת אופן הגילוי והן מבחינת האחריות בגינו. תמונת הראי של שינוי זה, היא השמטת מספר פריטים שנשאבו להנחיה מתוך תקנות החברות, אשר הגילוי בעניינם מתייתר לאור ההכללה האמורה.
- ד. גילוי האם נקבעו בהסדר מגבלות על חלוקה, ועסקאות הטעונות אישורים מיוחדים בהתאם לסעיף 270 לחוק החברות, ובכלל זה תגמולים לנושאי משרה בכירה.

- ה. החלת הוראות תקנה 8ב הנוגעת לגילוי בעת הערכת שווי, ככל שניתנה הערכת שווי בקשר עם חישובי החברה לערך שהיו מקבלים מחזיקי תעודות ההתחייבות במקרה של פירוק החברה.
- ו. פירוט הגילוי הנדרש לגבי יחיד שערב בערבות מהותית להתחייבויות החברה להסדר החוב – במסגרת זו יובא כל פרט חשוב למשקיע סביר להבנת הסיכוי והסיכון במימוש הערבות, האם התנהלו כנגד הערב הליכי פשיטת רגל, מקורות המימון לפירעון הערבות, התחייבות הערב להודיע לחברה על שינוי בכל אחד מאלה וחובת החברה לדווח על השינוי לציבור.
- ז. גילוי האם במסגרת ההסדר התנו הצדדים על כלל הדחית חובות של בעל השליטה מכוח החזקה באג"ח כקבוע בסעיף 52ד(1)(א) לחוק ניירות ערך, בהתאם לקבוע בסעיף קטן (ב).
- ח. הוספת פרטי גילוי נוספים בהסדר אחר (ההסדר אשר נקרא בהנחיה "הסדר פטור").

מעבר לזאת קיימים שינויים נוספים המוצעים ביחס לתוכן ההנחיה:

- א. קביעה כי חוות דעת עורך דין תצורף לדו"ח ההסדר כאשר חלים שינויים משמעותיים בתנאי ניירות הערך שמוצעים למחזיקים, להבדיל מהקביעה בהנחיה, כי חוות דעת כאמור תצורף רק כאשר מונפקים ניירות ערך חדשים.
- ב. החרגה של הצעת רכש חליפין הנעשית שלא על רקע של קשיים פיננסיים מתחולת התקנות – היות ובמקרה זה נדרש פרסומו של תשקיף, מתייתר הצורך בגילוי המצומצם.

תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) (תיקון מס' 3), התשע"א-2011

בתוקף סמכותי לפי סעיף 36 לחוק ניירות-ערך, תשכ"ח-1968,³ לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

תיקון תקנה 1 .1 בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970⁴ (להלן- התקנות העיקריות), בסופה יבוא:

”דוח הסדר” – דוח לפי תקנה 37כ;

”הסדר חוב” – שינוי תנאי תעודות התחייבות שהוצעו לציבור על פי תשקיף, או נסחרות בבורסה או רשומת בה למסחר, לרבות הצעת ניירות ערך אחרים חלף תעודות ההתחייבות;

”הסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים” – הסדר חוב שמטרתו הבראת החברה לרבות הסדר חוב שבמועד פרסום דוח הסדר בקשר אליו או במועד שבין פרסום דוח כאמור ועד למועד כינוס אסיפת המחזיקים בתעודות ההתחייבות לאישורו התקיים אחד מאלה:

(1) מתקיימים סימני אזהרה כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14)(א) או סימן אחר המעורר אי ודאות בנוגע ליכולתו של התאגיד לעמוד בהתחייבות כלשהי או להמשיך את פעילותו במתכונתה הנוכחית;

(2) בסקירה בחוות הדעת של רואה החשבון המבקר המצורף לדוחותיו הכספיים של התאגיד למועד האחרון שלפני פרסום הדוח נכללה הפניית תשומת לב לקיומם של ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומו של התאגיד כעסק חי;

(3) הוגשה בקשה להורות על פירוקו של התאגיד או בקשה למינוי מפרק, מפרק זמני, נאמן, מנהל מיוחד או בעל תפקיד אחר, והבקשה לא נדחתה או מונה אדם כאמור והמינוי לא בוטל;

(4) הוגשה בקשה למינוי כונס ביחס לעיקר נכסי התאגיד או ביחס לנכסיו המהותיים, והבקשה לא נדחתה או מונה כונס כאמור והמינוי לא בוטל;

(5) הוטל עיקול ביחס לעיקר נכסי התאגיד או ביחס לנכסיו המהותיים והעיקול לא בוטל;

³ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"א, עמ' 206.
⁴ ק"ת התש"ל, עמ' 2037; התשע"א (יוסף כשיפורסם)

(6) מחזיקים בתעודות התחייבות של התאגיד, הנאמן או נושים מהותיים אחרים של התאגיד העמידו את חובם לפירעון מיידי;

(7) הסדר שאלמלא אישורו צפוי כי התאגיד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלפי מחזיקי תעודות ההתחייבות באחד או יותר ממועדי הפירעון הקבועים בתנאי תעודות ההתחייבות;

”הסדר חוב אחר” – אחד מאלה -

(1) הסדר חוב שאין בו אלא כדי לזכות את מחזיקי תעודות ההתחייבות;

(2) הסדר חוב שעניינו פדיון מוקדם במזומן של תעודות ההתחייבות בסכום שאינו נמוך מערך הקרן בתוספת ריבית והצמדה, ככל שאלו קיימים, שנצברו עד למועד הפדיון של תעודות ההתחייבות;

(3) הסדר חוב שעניינו שינוי בלתי מהותי בתנאי תעודות ההתחייבות.”

2. תיקון תקנה 31 ח בתקנה 31 לתקנות העיקריות, תקנת משנה (ב) תימחק ובמקומה יבוא: “(ב) לדיווח כאמור בתקנת משנה (ב) יצורפו המסמכים נשואי הדיווח.”

3. הוספת פרק ג' 2 אחרי תקנה 37 יט לתקנות העיקריות יבוא:

פרק ג' 2: הסדרי חוב

”הצעה להסדר חוב 37. זומנה אסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות שעל ער רקע קשיים פיננסיים על רקע קשיים פיננסיים למחזיקים בתעודות ההתחייבות, לרבות זימון אסיפה לקבלת החלטה שאינה מחייבת את המחזיקים בתעודות ההתחייבות, יבאו בדוח -

(1) הדוח התקופתי האחרון והדוח הרבעוני האחרון של התאגיד וכל שינוי או חידוש מהותי אשר אירע בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי, ויכול התאגיד לכלול אותם על דרך של הפניה;

(2) תיאור ההצעה למחזיקים בתעודות ההתחייבות לסוגיהם והשפעת הסדר החוב על זכויותיהם, לרבות ויתורים שיידרשו ותיאור הזכויות המוצעות תמורתן;

(3) הסדרים שנערכו עם נושים מהותיים אחרים של התאגיד בחצי השנה שקדמה למועד פרסום דוח ההסדר וכוונות או תוכניות להסדרים עם נושים מהותיים אחרים;

(4) התכנית המוצעת להבראת התאגיד, הדרכים לביצועה, לרבות מקורות המימון לתכנית המוצעת ועלות המימון; תזרים מזומנים חזוי לתקופה של שנתיים ממועד פרסום דוח ההסדר, בהנחה כי הצעת ההסדר תאושר, לרבות ההנחות שבבסיס התזרים; שינויים ארגוניים צפויים; המועדים שבהם יבוצעו האירועים המהותיים הנדרשים לביצוע התכנית; ההערכות והתנאים שעליהם מתבססת התכנית, וכן ההערכות והנתונים שעליהם מתבססת המסקנה בדבר עדיפות התכנית על פני המצב הקיים; והכל, בציון המועד שאליו מתייחסת ההערכה, המודל הכלכלי ששימש בסיס לה, ופירוט העובדות, ההנחות, החישובים והצפי שעליהם מבוססת ההערכה;

(5) ערבויות, בטוחות או בטחונות מהותיים שניתנו למחזיקי תעודות ההתחייבויות לצורכי הסדר החוב;

(א) היה הנותן תאגיד, יחולו הוראות תקנה 44ב לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969;

(ב) היה הערב יחיד, יינתן גילוי לכל פרט החשוב למשקיע סביר לצורך הבנת הסיכון והסיכוי הכרוכים ביכולת מימוש הערבות, ובכלל זה האם התנהלו כנגד הערב הליכי פשיטת רגל ומקורות המימון של הערב לפירעון הערבות;

(6) פירוט הסכומים ששולמו בעד שירותים והוצאות הקשורים בהסדר החוב והערכת העלות של השירותים וההוצאות שיידרשו בשל הסדר החוב, ובכלל זה זהות הנושא בעלות;

(7) האם נקבעו בהסדר מגבלות בנושאים אלה –

(א) חלוקה כהגדרתה בסעיף 1 לחוק החברות;

(ב) עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270 לחוק החברות;

נקבעו מגבלות כאמור יתוארו בדוח ההסדר;

(8) האם במסגרת ההסדר התנו הצדדים על האמור בסעיף 52ד1(א) לחוק, בהתאם לסעיף 52ד1(ב)1;

(9) פרטיו המזהים של כל מי שמוצע שישמש נושא משרה בכירה בחברה לאחר אישור הסדר החוב, ואם הוא בעל עניין או בעל זיקה, כהגדרתה בתקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002, לבעל עניין או לנושה מהותי, תפורט זיקתו, וכן יפורטו תנאי כהונתו, שכרו ותגמולו, לרבות ניירות ערך או כל תמורה אחרת, במישרין ובעקיפין;

(10) תזרים המזומנים של התאגיד בשלוש השנים שקדמו לדוח ההסדר והסברי הדירקטוריון באשר לנסיבות שהביאו אותו למצבו הפיננסי הנוכחי ולהצעת הסדר החוב, וכן האם בחן התאגיד פעולות אחרות חלף הסדר החוב המוצע;

(11) הנושים המהותיים של התאגיד, סך כל החוב להם, תנאי החזר החוב, הביטחונות וסך החוב לנושים הלא מהותיים של התאגיד;

(12) הסכומים המשוערים שהיו מקבלים המחזיקים בתעודות ההתחייבות אילו היה התאגיד בפירוק במועד פרסום דוח ההסדר לרבות עובדות, הנחות, חישובים ותחזיות עליהם הסתמך התאגיד וכן כל פרט מהותי אחר החשוב למשקיע סביר ויחולו הוראות תקנה 8 בשינויים המחויבים;

(13) הנכסים המהותיים של התאגיד שהועברו בששת החודשים שקדמו הבקשה למועד הגשת דוח ההסדר, תיאורם, שווים, התמורה ששולמה בגינם ולמי הועברו;

(14) הנכסים המהותיים של התאגיד ששועבדו בששת החודשים שקדמו למועד הגשת דוח ההסדר, תיאור החוב שבגינו שועבדו וזהות בעל השעבוד;

(15) היו בין הנושים גם מחזיקי מניות של התאגיד, יצוין הדבר תוך פירוט החזקותיהם;

(16) פרטים לגבי נושים בעלי זיקה, כהגדרתה בתקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002, לתאגיד או לבעלי השליטה בו;

(17) עניין אישי של נושא משרה או בעל מניות בהסדר החוב;

(18) השלכות המיסוי של ההסדר על התאגיד ועל המחזיקים בתעודות ההתחייבות;

(19) כל מידע מהותי אחר מכל סוג שהוא אשר דרוש למשקיע סביר לצורך קבלת החלטה .;

(20) שונו מהותית תנאי תעודות ההתחייבות, או הוצעו ניירות ערך חדשים חלף תעודות ההתחייבות, יובא תיאור ניירות הערך בהתאם לקבוע בפרק ג' לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969 ;

(21) שונו מהותית תנאי תעודות ההתחייבות או הוצעו ניירות ערך חדשים חלף תעודות ההתחייבות, תצורף חוות דעת עורך דין בהתאם לתקנה 61 לתקנות ניירות ערך פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט - 1969 ;

(22) פורסם אגב הצעת הסדר החוב דוח המתחייב לפי החוק, ובכלל זה תשקיף, יצורף הדוח וניתן לכלול את הדוח האמור על דרך של הפניה ;

(23) הוגשה בקשה לפשרה או להסדר על פי סעיף 350(א) לחוק החברות, יצורף בתקנה 31 וניתן לכלול מידע זה על דרך של הפניה ;

הצעה להסדר חוב 37כא בהסדר חוב שאינו הסדר חוב אחר או הסדר חוב שאינה הסדר חוב . על רקע קשיים פיננסיים יובאו הדוחות התקופתי אחר או הסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים והרבעוני האחרון של התאגיד וכל שינוי או חידוש מהותי אשר אירע בכל עניין שיש לתארו בדוח התקופתי, ויכול התאגיד לכלול אותם על דרך של הפניה; כן יובאו פרטים כמפורט בפסקאות (1), (2), (5), (7), (9), (11) ו - (17) עד (23) לתקנה 37כב.

הצעה להסדר חוב 37כב. בהסדר חוב אחר יובאו פרטים כמפורט בפסקאות אחר (2), (18), (20) ו - (21) לתקנה 37כב.

חתימה על הדוח 37כג. על דוח כאמור בתקנות 37כז ו- 37כא יחתמו התאגיד וכן רוב חברי הדירקטוריון ובהם לפחות אחד שהוא דירקטור חיצוני.

חובת עדכון 37כד. חל שינוי או חידוש מהותי במהלך התקופה שבין זימון האסיפה לכינוסה ביחס לפרט שנכלל או שיש לכלול בדוח ההסדר, יעדכן התאגיד את הדוח באופן מרוכז בדוח מעדכן שיפורסם ארבעה ימי עסקים לפני מועד כינוס האסיפה, ורשאי הוא לכלול בעדכון כאמור מידע בדרך של הפניה.

הצעת רכש חליפין 37כה. הוראות סעיפים 37כז, ו - 37כב עד 37כד יחולו על הצעת רכש חליפין למחזיקי תעודות התחייבות פיננסיים הנעשית בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס - 2000⁵ " שמתקיימים לגביה אחד מהפריטים המנויים בהגדרה "הסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים".

4. תיקון התוספת השמינית בתוספת השמינית, בפרט (7), במקום הסיפה החל במילה "שונ" יבוא "שונ" או הוצע לשנות במהלך תקופת הדיווח תנאי תעודות ההתחייבות - יצוינו השינויים, המועד שבו נכנסו או צפויים להיכנס לתוקף והדרך שבה אושר השינוי או צפוי השינוי להיות מאושר";

⁵ ק"ת התש"ס, עמ' 314; התשס"ח עמ' 993.

התשע"א, _____

(2011 _____)

(חמנ _____)

יובל שטייניץ

שר האוצר