



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160
www.isa.gov.il

ו' חשון, תשע"ה
30 אוקטובר, 2014

באמצעות מערכת יעל

לכבוד
נעמי זנדהאוז, עו"ד
בנק לאומי לישראל בע"מ ("הבנק")

ג.נ.,

הנדון: בקשה להנחיה מקדמית – לאומי חברה למימון בע"מ ("החברה")
סימוכין: מכתבכם מיום 12 במרץ 2014

במענה לבקשה להנחיה מקדמית של הבנק במכתבכם שבסימוכין ("המכתב"), הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך ("סגל הרשות") בעניינה. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתב ועליה בלבד, ובהנחה כי זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. עיקרי העובדות המפורטות במכתב הינן כדלקמן:

- א. החברה הינה תאגיד מדווח בבעלות מלאה של הבנק.
 - ב. החברה גייסה שנים רבות מקורות בישראל עבור הבנק, באמצעות הנפקות של תעודות התחייבות, ובכלל זה אגרות חוב, כתבי התחייבות נדחים ושטרי הון נדחים, אשר תמורתם הופקדה בבנק, עד מועדי פירעון, לשימוש על פי שיקוליו ועל אחריותו.
 - ג. הבנק מעוניין למזג לתוכו את החברה ("המיזוג"), כך שהישות המשפטית של החברה הנפרדת תחדל מלהתקיים. התהליך המתוכנן לביצוע המיזוג הינו מיזוג סטטוטורי על פי הפרק הראשון של החלק השמיני לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
 - ד. כחלק מתהליך המיזוג, ניירות הערך שהונפקו במהלך השנים על ידי החברה וטרם הגיע מועד פירעונם ("תעודות ההתחייבות"), יהפכו להיות ניירות ערך של הבנק עצמו.
 - ה. הטעם למיזוג זה הוא העדר הצדקה לקיומה של ישות נפרדת לצורך הנפקות, בהינתן האירועים והשינויים שהתחוללו בשנים האחרונות.
2. לאור האמור, ביקשתם לקבל את עמדתנו בשאלה האם הוצאתו לפועל של המיזוג, ובתוך כך העברת תעודות ההתחייבות של החברה לבעלות של הבנק, מהווה "הצעה לציבור" כמשמעותה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), הטעונה פרסום תשקיף בישראל.
3. לעמדתכם, מהלך המיזוג אינו עולה כדי "הצעה לציבור", כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, ולפיכך אינו מחייב פרסום תשקיף על ידי החברה. הבנק אינו מציע לבעלי תעודות

ההתחייבות ניירות ערך "חדשים" אלא רק מודיע כי הוא מוותר על "צינור" הגיוס. שינוי זה הינו טכני בלבד שכן כבר כיום הבנק, שהוא תאגיד מדווח וכזה מקיים דיווח שוטף לציבור על פי חוק ניירות ערך והתקנות על פיו, מחויב לשלם לבעלי תעודות ההתחייבות את מלוא הסכומים המגיעים להם ואין הבדל כלשהו בדרגת הנשייה ביניהם לבין בעלי תעודות ההתחייבות של הבנק.

4. הרינו להודיעכם כי בנסיבות העניין סגל הרשות לא יתערב בעמדתכם לפיה המיזוג אינו עולה לכדי הצעה או מכירה לציבור, הטעונה פרסום תסקיף מכוח סעיף 15 לחוק.

5. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי שאלות אחרות העשויות לעלות מהאמור במכתביכם. בנוסף, מכיוון שעמדה זו מבוססת על העובדות המתוארות במכתבי החברה, יש להבהיר כי כל שינוי בעובדות, בנסיבות או בתנאים המתוארים בו, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת במכתב תשובה זה.

6. לבסוף, הרינו להודיעכם, כי בהתאם לנוהל טיפול בפניות מקדמיות לרשות ניירות ערך (פורסם באתר האינטרנט של הרשות בחודש יוני 2008), הפנייה המקדמית והתשובה לה עשויים להתפרסם באתר הרשות.

בכבוד רב,
ורד סלומון, עו"ד
מערך רגולציה וייעוץ משפטי
מחלקת תאגידיים

העתק: עו"ד חנן פרידמן, יועץ משפטי ראשי, בנק לאומי לישראל בע"מ באמצעות פקס 076-8857396