



## רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464

טלפון: 02-6556444 פקס: 02-6513160

[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

21 מאי 2009

כ"ז אייר תשס"ט

לכבוד

מר ישראל שמענונוב, עו"ד

מר ניר כהן-ששון, עו"ד

משרד שמענונוב, רוזנבוך שות' עורכי דין

דרך מנחם בגין 11

רמת גן 52681

- באמצעות פקס: 03-6133355 -

א.נ.,

### הנדון: אסיים השקעות בע"מ – בקשת הנחיה מקדמית

סימוכין: מכתבכם מיום 17.05.09

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של אסיים השקעות בע"מ (להלן: "החברה"), כפי שזו מובאת במכתבכם שבסימוכין, הריני להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות") בהתייחס לנושא שבנדון, כפי שהובאה בפניכם גם במסגרת שיחה טלפונית בין סגל הרשות לבין נציגי החברה. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתבכם ועליה בלבד, ובהנחה כי מסכת זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. הריני להודיעכם כי עמדת הסגל הינה שהצעת ניירות הערך של החברה, המתוארת בפנייתכם, למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שלה, במסגרת הסדר בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב שלה הכפוף לקבלת אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת (להלן: "הצעה במסגרת הסדר"), אינה מהווה הצעה אחידה, כהגדרתה בסעיף 17ג לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. זאת ועוד, על פי לשון תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז – 2007 (להלן: "תקנות אופן הצעה"), אשר הותקנו מכוח אותו סעיף חוק, ההצעה שתיארתם אף אינה נמנית על הסוגים המיוחדים של ההצעות לגביהן נקבע כי הן הצעות לא אחידות מותרות.

2. יחד עם זאת, בנסיבות העניין ולאור העובדה שמאפייני ההסדר המוצע דומים במהותם למאפייני ההצעות הלא אחידות המותרות על פי תקנות אופן הצעה, הריני להודיעכם כי סגל הרשות לא ימליץ לנקוט בפעולות אכיפה בקשר עם ביצוע ההצעה במסגרת ההסדר ולא ימנע את המלצתו לאשר פרסום תשקיף מהטעם האמור לעיל, וזאת על רקע החלטת מליאת הרשות מיום 25 בנובמבר 2008 בדבר יצירת תשתית לגיבוש הסדרי חוב למחזיקי אג"ח בתאגידיים מדווחים.

3. ההמלצה האמורה כפופה לכך ש – (א) ההצעה לכל הניצעים תיעשה במחיר אחיד; (ב) החברה תפרסם תשקיף כדין הכולל את כל תנאי הצעה זו בטרם תזומן אסיפת מחזיקי אגרות החוב לשם אישורה; (ג) הנפקת ניירות הערך תיעשה במסגרת דוח הצעת מדף אשר יפורסם מייד בסמוך לאחר אישור מחזיקי

אגרות החוב; ו - (ד) תנאי ההסדר שאושר על ידי מחזיקי אגרות החוב אינם שונים מתנאי ההסדר שתוארו בתשקיף, למעט אם השינוי זניח או שיש בו רק כדי לזכות את מחזיקי אגרות החוב (זאת רק במקרה בו השינוי הזניח או המזכה כאמור אינו בתנאי ניירות הערך הקיימים בחברה (ובכלל זה אגרות החוב (סדרה א')), מעבר לשינוי המפורט בהסדר, או בניירות הערך המוצעים ובתנאיהם). במקרה שיחול בהסדר שינוי אחר, תידרש החברה לתיקון תשקיף.

4. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי כל שאלה אחרת העשויה לעלות מן האמור במכתבכם שבסימוכין. בנוסף יובהר, כי עמדת סגל הרשות כפי שהוצגה במכתב תשובה זה, מבוססת על העובדות המתוארות במכתבכם שבסימוכין, ולפיכך כל שינוי בנסיבות או בתנאים המתוארים בהם, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת בתשובה. כמו כן יובהר, כי מכתב זה מבטא כאמור את עמדת סגל הרשות לגבי המלצה בענין פעולת אכיפה וקבלת היתר לפרסום תשקיף, ואינו מתיימר להביע כל מסקנה או עמדה משפטית אחרת הנוגעת לשאלה שהוצגה בפנייה.

5. בהתאם לנוהל פניה מקדמית לרשות ניירות ערך, יפורסמו באתר הרשות מכתב הפניה שבסימוכין ומכתב תשובה זה.

בכבוד רב,

שריה אורגד, עו"ד

סגן מנהל מחלקת תאגידיים