

רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקה הagiדים
95464 ירושלים 22 מרכז
רחוב בכני נשרלים 02-6513160 פקס :
טל: 02-6556444
www isa gov il

ס"י ניסן תשע"ב

2012 אפריל 01

לכבוד מיקה קומ קרטר, עו"ד
בברת מר עמר ברנדס
הנתועה למשען איכות השלטון בישראל
רוחב יפו 208
ירושלים 94383

ב Amendments פקס

מספר : 5000007762

הesson : גיליאו שטבנובים של מנויות בעלי שליטה

סימוכין : מכתבכם מיום 14-1-22 במאור 2012

במעה למתבכים שבסימושם כדליךן :

1. דרישות הגלי הטעינה הטעינה להזקתו של בעל השליטה בהברה, הון אלו הקבועות בתקנה

33 לתקנות ניירות ערך (החוק הנקרא תקונת מניות ומידיגים), התשל"ל – (להלן: "תקנות הדוחות").
בהתאם לתקנות זו נדרש בין היתר פירוט שמו של בעל השליטה, היקף החזקתו במניות, קווים
של הסכמי העבאה והסכםים אחרים הנוגעים להזקה בגיןות העד של התאגיד, בציון
יעיריהם, ועוד.

2. בסיבות רגלוות, תקנה 33 לתקנות הדוחות אינה מחייבת יילוי בדבר הלוואות שנטל בעל
השליטה או שעבורים של מניות הטעינה. הרגע אחד לפחות מקרה בו בעל שליטה התהוויב
בחיווב אשר שוויו נזיר משווי מניות התאגיד (ואו התקנה 33(א) לתקנות הדוחות). חריג אחר
לכך הוא מקרה בו הבנק הממן והיליכים למיוש השubar, והופך בכך לבעל עניין
בעצמו. נאה כי במרקם בהם זהותו של בעל השubar הופכת חינויו וכמה הירודות
במצבו הפיננסי, של התאגיד המדוזה, קיימת של שעבורים על מגוית השליטה והangers לו
שעבדו המגנוות כאמור, יכולם להזקה מಡוקיע הנדרש מכוחה תקנה 33(א) לתקנות
הדוות, והרשות אף דרשה גילוי במרקם כאמור.

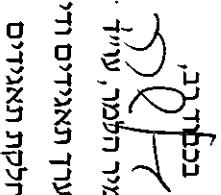
3. כפועל יוצאת של דרישות הדוחין כאמור, חלק ניכר מה汇报ות אין מדוות על שעבוד מגוית
השליטה, לא כל שכן על פרטנים נספחים בדבר הלוואות שנטל בעל השליטה מבנקים. יחד עם
זאת, ישנן הבהירות אשר נוהגות מיזומתנו גילוי בדבר קיומו של שעבוד שכזה ועליה דוקא נמנית
תרת אי.די.בי. הדוחות בע"מ – אלה התייחסות במתבבים שבסטטוסם – ולענין זה רוא סעיף
4. II בתשקייף התבירה מיום 27 במאי 2011 (34)(א) ו- (34)(א) (34).

להרבה נספהת בוגשו זהה ראו גם את התקנות 15 ו- 16 לתקנות ניירות ערך (הצעת רבש), התשי"ס-
2000, על פיהם נורש גילוי החורג מהמורע לעיל בມפורטים של הצעת רבש מסוימים,

לתבות פירוט בדו מכוורת מימנו של המצעיע, התהיהויותיו וכוונתו. כן ואו את פסק דין של בית המשפט המקורי בעניין דרין אשר עסוק בסוגיה קrhoבה (ה'פ'(ת"א) 1207/03 ז"ר ברוך דריין).

חברת השקעות איסקונט בע"מ).

5. צוין, כי הרשות מקדמת אפשרות להריב את דרישות האגלו (בזרך של תיקון תקנות) בדבר היזוקיהם של בעלי שיליטה בתאגידים מודוחים, תוך בהנאה של מכלול השיקולים הרלבנטיים החלקים העלו במכהבתכם) כמו גם הואות דינאים גרים בעניין זה.
6. מדיניות האכיפה של הרשות הינה עקבית ושוונית. בהקשר זה, מוטב היה לו אמרותיכם בעניינה של א.די.בי. הרזוקות, ובעיר זו הוכרת בסעיף 11 למכבתכם מיום 14.3.2012 לא היינשמעות.
7. מובן כי אם לרושתכם במרקחה בו יהיו לכם שאלות נוספת.

בכבודך,

امي המר, ע"ה
ראש מערך תאגידים ודיווח
מחלקה תאגידים