הבורסה לניירות ערך תל אביב
TEL AVIV STOCK EXCHANGE

373844.docx
המחלקה הכלכלית

הסדר לשינוי תנאי תעודות התחייבות

1. רקע

ההסדרים מבוצעים בדרך כלל תחת פיקוח של בית המשפט ותוך מעורבות של רשות ניירות ערך, הנאמן לאגרות החוב, מחזיקי אגרות החוב, נציגי החברה, המנהל המיוחד, כונס או מפרק זמני ואחרים ובמרבית המקרים גם של רשות המיסים.

הבורסה קבעה בפרק כ״א בהנחיות על פי החלק השני לתקנון הוראות מיוחדות לטיפול בשינוי תנאי תעודות התחייבות לרבות דחייה זמנית של מועדי תשלום, ובהנפקת תעודות התחייבות חדשות וניירות ערך אחרים המוצעים במסגרת הסדר. במסגרת זו נקבע כי חברה הרוצה לפעול להסדר לשינוי תנאי ניירות ערך תידרש לקבל מראש את אישור הבורסה לפיו התנאים החדשים של ניירות הערך אינם עומדים בסתירה לתקנון הבורסה וכי מערכות הבורסה ערוכות לביצוע התשלומים על פי התנאים החדשים.

מסמך זה נועד לשם נוחות בלבד, הכללים המחייבים החלים על רישום למסחר של ניירות ערך חדשים ושינוי תנאים של ניירות ערך קיימים, במסגרת הסדרי אג״ח, קבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על פיו. ראה פרקים יא׳, יב׳ וכא׳ בהנחיות הבורסה על פי החלק השני לתקנון.

2. אישור מוקדם של הבורסה לשינוי התנאים

על מנת לוודא כי ניתן לבצע את התשלומים על פי ההסדרים, על החברה לקבל את אישור הבורסה לכך שהתנאים החדשים אינם בסתירה לקבוע בתקנון הבורסה. לשם כך על החברה להעביר לבורסה בקשה לאישור הסדר לשינוי תנאים ולשלם דמי בדיקה, וזאת לפחות 10 ימי מסחר לפני המועד בו מבקשת החברה לקבל את האישור

במקרה של בקשה לדחייה זמנית של מועדי תשלום פדיון ו/או ריבית, תפנה החברה לבורסה בבקשה 2 ימי מסחר לפני המועד הקובע לתשלום, ובמקרה של פדיון סופי 2 ימי מסחר לפני יום המסחר האחרון של אגרות החוב.

תוקף בקשה יהיה המוקדם מבין תום שנה ממועד הגשתה לראשונה לבין קבלת אישור הבורסה לשינוי התנאים שאינה דחייה זמנית של המועדים לתשלום.

במסגרת הבקשה על החברה להעביר בכתב ומראש את התוכנית לשינוי התנאים, הכוללת את כל פרטי השינוי+שטר הנאמנות החדש מסומן לעומת שטר הנאמנות הקיים, וזאת לפני הבאת התוכנית לאישור אסיפות המחזיקים. העברת התכנית, כאמור, תאפשר לבורסה לוודא כי ניתן לבצע את התשלומים על פי התנאים החדשים.

במקרה של הנפקת סדרה חדשה חלף סדרה קיימת או במקרה של הנפקת ניירות ערך חדשים המונפקים כחלק מההסדר תיתן הבורסה גם אישור לרישום למסחר של ניירות הערך החדשים.

לאחר שהבורסה תוודא כי ניתן לבצע את התשלומים על פי התנאים החדשים תעביר הבורסה לחברה אישור כי התנאים החדשים אינם עומדים בסתירה לתקנון הבורסה וכי מערכות הבורסה ערוכות לביצוע התשלומים על פי התנאים החדשים.

יצוין כי אין במתן אישור הבורסה כאמור משום אישור לדרך קבלת ההסדר המוצע על ידי החברה ואין בו משום הבעת דעה על ההסדר המוצע. ההסדר טעון אישורים כנדרש על פי כל דין.

לאחר שהחברה תודיע כי התקבלו כל האישורים הנדרשים על פי הדין לצורך שינוי תנאי נייר הערך, ישונו תנאי נייר הערך במערכות הבורסה.

3. <u>להלן עיקרי השינויים</u>:

כללי הרישום הקבועים בתקנון והנחיות הבורסה חלים על הנפקת אג"ח ואג"ח להמרה חדשים המונפקים אגב הסדר וכן על שינוי תנאי אג"ח ואג"ח להמרה.
בנושאים מסויימים נקבעו הקלות לעניין שינוי תנאי אג"ח ואג"ח להמרה והנפקת סדרות חדשות המבוצעות במסגרת הסדר.

3.1 <u>הנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב(לרבות אג"ח להמרה) חלף סדרה קיימת בחברה בקשיים</u>

3.1.1 לחברה בקשיים, כהגדרתה להלן, ניתנו הקלות בתנאי הרישום של סדרת אגרות חוב חדשה המונפקת חלף סדרת אגרות חוב קיימת שתמחק מהבורסה. שווי החזקות הציבור בסדרה החדשה לא יפחת מ-18 מיליון ₪. אולם, לעניין אג"ח להמרה, אם מחיר המניה המתואם, כמשמעותו בפרק י"א להנחיות, גבוה משער ההמרה שנקבע בתנאי האג"ח להמרה, שווי החזקות הציבור לא יפחת מ-12 מיליון ₪.

יצויין כי, שווי החזקות ציבור באג"ח ובאג"ח להמרה של חברה בקשיים יחושב על פי הערך הנקוב של האג"ח או האג"ח להמרה, לפי העניין.

חברה בקשיים לא תידרש לעמוד בדרישות להון עצמי ולפיזור, הנדרשת מחברה המנפיקה סדרת אג"ח חדשה.

חברה בקשיים לעניין זה הינה חברה שתעמוד בשני התנאים הבאים במצטבר:

- החברה מבצעת פשרה או הסדר שנעשה בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות.
- בחוות הדעת של רואה החשבון המבקר, המצורפת לדוחות הכספיים של החברה נכללה הפניית תשומת לב לקיומם של ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומו של התאגיד כעסק חי, או לחילופין, קיימים "סימני אזהרה", כמשמעותם בתקנה 10(ב)(14)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

3.1.2 ההקלות שתוארו לעיל חלות גם על רישום אגרות חוב של חברה אם, חלף אג"ח של החברה הבת שהינה חברה בקשיים וזאת בתנאי שהחברה האם הינה חברה רשומה בבורסה, שההסדר אושר ע"י ביהמ"ש ושסדרת האג"ח של חברת הבת תמחק מהרישום למסחר.

3.2 <u>לוחות זמנים ייחודיים במסגרת הסדר</u>

3.2.1 לוח זמנים לפדיון מוקדם של אג"ח ואג"ח להמרה, במסגרת הסדר:

- לוח זמנים לפדיון מוקדם שאינו כולל תשלום ריבית ושהתעודה לא הונפקה בנכיון:

1) יעברו 4 ימי מסחר לפחות בין יום ההודעה על התקיימות התנאים, לבין המועד הקובע.

2) יעבור יום מסחר אחד לפחות בין המועד הקובע ליום התשלום.

3) באגרות חוב להמרה לא תבוצע המרה 2 ימי מסחר לפני המועד הקובע לפדיון המוקדם ועד מועד הפדיון המוקדם.

- לוח זמנים לפדיון מוקדם, הכולל תשלום ריבית ו/או שאגרת החוב הונפקה בנכיון:

1) יעברו לפחות 17 ימים בין יום ההודעה על התקיימות התנאים לבין יום התשלום.

2) באגרות חוב להמרה לא תבוצע המרה 2 ימי מסחר לפני המועד הקובע לפדיון המוקדם ועד מועד הפדיון המוקדם.

3.2.2 <u>לוח זמנים להמרה מוקדמת במסגרת הסדר</u>

- יעברו 4 ימי מסחר לפחות בין יום ההודעה למועד הקובע.
- יעבור יום מסחר אחד לפחות בין המועד הקובע ליום ההמרה המקודמת.

יצויין כי לוח הזמנים הנ"ל לפדיון מוקדם / להמרה מוקדמת הינו לפדיון מוקדם / להמרה מוקדמת אשר מבוצע במועד הסמוך לאחר קבלת האישור לשינוי התנאים.

4. <u>הבהרות נוספות</u>

4.1. איגרות חוב שבתנאיהן נקבע כי לא ניתן יהיה לגבות את החוב בגינן מהחברה המנפיקה אלא רק מנכס מסוים, הינן איגרות חוב Recourse Non. במקרה זה מתנתק הקשר בין איגרות החוב לחברה המנפיקה ולכן איגרות חוב אלו לא יוכלו להירשם למסחר. איגרות חוב, שבמסגרת הסדר ייהפכו ל- Recourse Non,ימחקו הן מהמסחר והן מהמסלקה.

4.2. אג"ח שהתחייבות לשלם בגינה הועברה במסגרת ההסדר לגוף אחר (כגון: מנהל הסדר, חברה אחרת) וזאת במסגרת הפיכת החברה, שהנפיקה את האג"ח, לשלד, תמחק איגרת החוב מהרישום בבורסה ומהמסלקה. דהיינו, לא יינתנו שרותי מסחר וסליקה לגוף שאינו התאגיד אשר הנפיק את סדרת איגרות החוב במקור.

4.3. היה ובמסגרת ההסדר מתבצעת חלוקת מניות, עלולה להתעורר בעיה של שברים. מוצע לפנות לסגל הבורסה לבדוק האם יש אפשרות לבצע חלוקה כאמור.

4.4. במקרה של הקצאה של מניות של חברה שמניותיה לא רשומות למסחר, למחזיקים באג"ח, כאשר המניות לא נרשמות למסחר מיידית לאחר הקצאתן – הקצאת המניות הנ"ל לא תתבצע באמצעות מסלקת הבורסה ועל החברה למצוא דרך אחרת להקצאתן. על החברה לפרט במסגרת ההסדר את אופן ביצוע ההקצאה למחזיקי האג"ח.

היה וחברה מבקשת לרשום למסחר את המניות, כאמור, על החברה לעמוד בכל כללי הבורסה הנדרשים מחברה חדשה.

4.5. לא ניתן לבצע שינוי של תנאי הצמדה באג"ח, הוספת זכות המרה לאג"ח שאינן אג"ח להמרה או ביטול זכות המרה באג"ח להמרה. שינויים כאמור יכולים להתבצע רק בדרך של רישום סדרת אג"ח חדשה חלף סדרת האג"ח שאת תנאיה רוצים לשנות.

4.6. על הסדר לשינוי תנאים להתבצע סמוך לאחר אישור הבורסה להסדר. רישום למסחר של אגרות חוב חדשות הנרשמות במסגרת הסדר והמשך המסחר באגרות החוב שתנאיהן שונו במסגרת הסדר מותנה בכך שתנאי איגרות החוב יהיו סופיים ולא ניתן לקבוע כי בהתקיים תנאים מסויימים ישתנו תנאי ניירות הערך.

לשאלות והבהרות נוספות ניתן לפנות לסגל הבורסה:

ענת גירון, מנהלת יחידת ההנפקות – 076-8160421

מאיר יהודה, מנהל יחידת קשר עם החברות – 076-8160407