



## רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידים  
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464  
טל: 02-6556444 פקס: 02-6513160  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

ט' 26  
בכסלו 2009  
תש"ע 2009

לכבוד  
עו"ד נטלי משען זכאי  
פישר, בכר, חן, וול, אוריון ושות'  
תל אביב

באמצעות פקס מס': 03-6091116

הנדון: פולישק תעשיות פלסטיקה בע"מ - פניה מקדמית בנושא הצורך בפרסום תשקיף בגין שינוי תנאי אגרות חוב (סדרה א') במסגרת הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות  
סימוכין: מכתבכם מיום 10 בספטמבר 2009

במענה לפנייתכם בבקשת הנחיה מקדמית של פולישק תעשיות פלסטיקה בע"מ (להלן - "החברה"), כפי שזו מובאת במכתבכם שבסימוכין (להלן - "המכתב"), הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן - "עמדת סגל הרשות") בנושא שבנדון, אשר עיקריה נמסרו לכם טלפונית בסמוך לאחר פנייתכם. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתב ועליה בלבד, ובהנחה כי מסכת זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. לאור האמור במכתב, עולה הסוגיה האם המרת כלל אגרות חוב (סדרה א') של החברה בניירות ערך חדשים, ובהם: אגרות חוב, מניות ואופציות לרכישת מניות של החברה (להלן - "ניירות הערך החדשים"), על פי החלטה המיועדת להתקבל בהליך לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן - "ההסדר" ו - "חוק החברות", בהתאמה) מהווה הצעה או מכירה לציבור המחייבת פרסום תשקיף, וזאת לאור הוראות סעיף 15א(א)(3) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968 (להלן - "החוק").

2. עמדת סגל הרשות הינה כי שעה שמוצעים במסגרת ההסדר ניירות ערך חדשים על ידי חברה ציבורית (כמשמעותה בחוק החברות), הרשות לא תתערב בעמדת חברה לפיה, הצעת ניירות הערך אינה טעונה תשקיף, בכפוף לכך שסטנדרט הגילוי הנדרש במסגרת ההסדר והאחריות

בגין אי-תעמידה בסטנדרט האמור יהיו זהים במהותם לאלה הקבועים לגבי תשקיף, וכי ההסדר יהיה שוויוני כלפי כלל מחזיקי אגרות החוב.

3. לאור כל האמור לעיל, עמדת סגל הרשות הינה כי במכלול נסיבות העניין, כמפורט במכתב, יחולו הוראות סעיף 15א(א)(3) לחוק על ההסדר (קרי, לא יראו בהסדר משום הצעה או מכירה לציבור הטעונים פרסום תשקיף), וזאת בכפוף להתקיימותם של כל התנאים הבאים:

א. ההסדר יאושר בהחלטה שתתקבל בהליך לפי סעיף 350 לחוק החברות, והחברה תבצע את כל הפעולות הדרושות על מנת לעמוד בדרישות הסעיף האמור, בתקנות שהותקנו מכוחו ובהוראות בית המשפט על פיהם.

ב. מייד לאחר שהחברה תגיש לבית המשפט בקשה לאישור ההסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות (להלן – "**הבקשה**"), תפרסם החברה את ההסדר במסגרת דוח מיידי כנדרש על פי סעיף 36 לחוק (להלן – "**הדוח המיידי**"). הבקשה והדוח המיידי יכללו, בין היתר, את כל האמור להלן:

1) הדוח יכלול כל מידע חשוב למחזיק אגרות חוב, לצורך קבלת החלטה באסיפות שיכנסו לצורך אישורו של ההסדר, וזאת בנוסף לכל גילוי הנדרש בקשר עם ההסדר בהתאם להוראות החוק ותקנותיו, לרבות על פי הנחיות הרשות שפורסמו בנושא הנדון והוראות סגל הרשות שיינתנו, ככל שיינתנו, בהקשר זה.

2) הצהרה של החברה כי ניירות הערך החדשים יוקצו לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') באותם תנאים ובמחיר אחיד.

ג. על הדוח המיידי יחתמו החברה, וכן רוב חברי הדירקטוריון ובהם לפחות אחד שהוא דירקטור חיצוני.

ד. לדוח המיידי תצורף חוות דעת עורך דין בנוסח הנדרש בהתאם להוראות סעיף 17(ב)(3) לחוק ולתקנה 61 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט – 1969, בשינויים המחויבים.

4. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי כל שאלה אחרת העשויה לעלות מן האמור במכתב, וכן אינו מביע עמדה לגבי כל שאלה או סוגיה אחרת העשויה להתעורר בכל הנוגע להסדר ו/או לתנאי ההסדר, מלבד הסוגיה, כמפורט בסעיף 1 למכתבנו זה, לעיל. בנוסף יובהר, כי עמדת סגל הרשות כפי שהוצגה במכתב תשובה זה, מבוססת על העובדות המתוארות במכתב, ולפיכך כל שינוי בנסיבות או בתנאים המתוארים בו, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת במכתב תשובה זה.

5. בנוסף, נודיעכם כי בהתאם לנוהל טיפול בפניות מקדמיות לרשות ניירות ערך (פורסם באתר האינטרנט של הרשות בחודש יולי 2007), פנייתכם ומכתב תשובה זה יתפרסמו באתר הרשות.

בכבוד רב,

חוה בינשטוק, עו"ד  
מחלקה מקצועית-משפטית