

מדינת ישראל

משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון

שה. 2010-6367

השוואת המלצות בין דוח ביניים לדוח סופי

המלצות בדוח סופי	המלצות בדוח ביניים	
		הרחבת התשתית לניהול משא ומתן בין הגופים המוסדיים לחברות המנפיקות לפני ההנפקה:
✓	✓	קבלת החומר הרלוונטי תוך פרק זמן של 7 ימי עסקים לפחות לפני ההנפקה
✓	-	פרסום פומבי של השאלות שהופנו לחברה המנפיקה וההבהרות שהתקבלו מצידה לפני ההנפקה
✓	✓	הכנת אנליזה כתובה טרם רכישה בשוק הראשוני
-	✓	אישור ספציפי של ועדת השקעות להשקעה מעל סף השקעה מסוים.
		רכישת איגרות חוב מחברות פרטיות:
✓	✓	קביעת סוג המידע שהגופים יקבלו
✓	-	מינוי נאמן
		קביעת תניות חוזיות ואמות מידה פיננסיות (מצוינות העיקריות שבהן):
	חריג: שסל"ן	שעבוד שלילי
חריגים עיקריים נוספים: שסל"ן, מחזור חוב, מימון הון חוזר, מגבלת נכסים מוחשיים.		
חריג: לא חל בשרשרת אחזקות כאשר יש חברה ציבורית באמצע ניתנו דוגמאות על ידי הועדה למקרים בהם תנייה זו אינה נחוצה, למשל: קיומן של בטוחות, קבלת היתר שליטה מטעם רשות רגולטרית.	✓	שינוי שליטה
✓	✓	מכירה של עיקר נכסי החברה
		קריאה לרשויות הרלוונטיות לבחון מנגנונים לדוח שיח מקצועי בגין הגופים:
✓	-	הקמת נציגות מטעם הגופים שתפעל במשותף לפני ההנפקה
✓	-	מיסוד מנגנון "נציגות דחופה" מטעם הגופים לצורך ביצוע שינוי זמני בשטר הנאמנות (למשל- דחיית תשלום ריבית בשלושה חודשים)
✓	-	ייסוד פורומים מקצועיים לצורך גיבוש פרקטיקות נאותות (best practice)
✓	-	בחירת מנגנון נאמן על
✓	✓	סיווג איגרות חוב תוך התייחסות לסוגים שונים כפונקציה של בכירות/נדחות החוב
✓	-	גיבוש מדיניות ביחס לרכישת איגרות חוב בשוק המשני
✓	✓	חובת רישום איגרת חוב לא סחירה בלשכת רישום

ר' קפלן 1 ירושלים 91950 ת.ד. 3100 טל': 02-5317111 פקס': 02-5695342