

תשובה ויקטור ושות'
משרד עורכי דין
Tshuva Victor & Co.
Law Offices

3 Ha'yezira St.
Beit Shaap 7th floor
Ramat Gan 52521
Israel
Tel.+972-3-6138484
Fax.+972-3-6138585
Efax. 057-7978516

רח' היצירה 3
בית ש.א.פ. קומה 7
רמת גן 52521
ישראל
טל. 03-6138484
פקס. 03-6138585
אי פקס. 057-7978516

E-mail: victor@vtnlaw.co.il

Tshuva Victor, Adv.
Kaufman Arik, Adv.
Abram Eldar, Adv.*
Peled Asaf, Adv.
Gigi Tair, Adv.
Hany Barouch, Adv.
Ben Chaim Edya, Adv.

תשובה ויקטור, עו"ד
קאופמן אריק, עו"ד
אברם אלדר, עו"ד*
פלד אסף, עו"ד
גיגי תאיר, עו"ד
חני ברוך, עו"ד
עדיה בן חיים, עו"ד

*New York Bar

*רישיון לעריכת דין במדינת ניו-יורק

רמת גן, 18 מרץ 2015

לכבוד
הגב' יעל וויס, עו"ד
מר מוטי ימין, עו"ד
רשות ניירות ערך

-באמצעות דיווח פנימי ת-207-

ג.א.נ.,

הנדון: פנייה בבקשה להחלטה מקדמית

בשם מרשתנו, חברת ננו-דיימנשן בע"מ ("החברה"), הרינו מתכבדים לפנות אליכם בפניה מקדמית לקבלת אישורכם להחלת הוראות סעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ני"ע"), לפיו יש לסווג את ארבעת המשקיעים הזרים ששמותיהם נקובים להלן, כ"משקיעים שהתאגדו מחוץ לישראל", ומשכך משקיעים אלה אינם נמנים על 35 המשקיעים להם ניתן להציע ו/או למכור ניירות ערך ללא קבלת היתר הרשות לפרסום תשקיף, והוראות סעיף 15א(א)(1) לחוק ני"ע ותקנה 2 לתקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א עד 15ג לחוק), תש"ס-2000 ("התקנות"), אינן חלות עליהם, והכל כמפורט בפנייתנו להלן.

רקע עובדתי

1. החברה הינה חברה ציבורית ישראלית הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").
2. ביום 18 בפברואר 2015 החברה פרסמה דוח הקצאה פרטית מהותית, לפיו הקצאה מניית ל-10 ניצעים שהשתתפו בהקצאה בתמורה לתשלום במזומן ("ההנפקה הפרטית")¹.
3. ביום 9 במרץ 2015 אישר מנכ"ל הבורסה את הקצאת המניות של ההנפקה הפרטית.

¹ לפרטי ההנפקה הפרטית הנדרשים על-פי תקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס-2000, ראה דוח הקצאה פרטית מהותית שפרסמה החברה ביום 18/02/2015 [מס' אסמכתא 034462-01-2015].

4. בין 10 הניצעים שנמנו על המשתתפים בהנפקה הפרטית, נמנים ארבעה משקיעים שהינם משקיעים זרים, כמפורט להלן:

4.1. מר טרוור גרין (אשר כתוצאה מהשקעתו נעשה "בעל מניה מהותי" ו"בעל עניין" בחרה כהגדרתם בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות")) – מר גרין הינו אזרח אנגלי.

4.2. מר אוהד ירון – אזרח אנגלי.

4.3. מר קנת אדוארד גולדנברג ([באמצעות חברה בשליטתו](#)²) – אזרח אמריקאי.

4.4. הגב' כנרת כהן – אזרחית אמריקאית.

שני המשקיעים האמריקאיים (מר קנת אדוארד גולדנברג והגב' כנרת כהן) ושני המשקיעים האנגלים (מר אוהד ירון ומר טרוור גרין) ייקראו יחד להלן: **"המשקיעים הזרים"**.

5. שני המשקיעים האמריקאיים הצהירו בפני החברה, כי הינם "משקיעים מתוככמים" ("accredited investor") כהגדרת מונח זה בדיני ניירות הערך האמריקאים - Regulation D of the Securities Act of 1933, וכי אין כל מניעה חוקית להשתתפותם בהנפקה הפרטית.

6. שני המשקיעים האנגלים הצהירו בפני החברה, כי לא חלה עליהם מגבלה כל שהיא, לרבות חוקית ו/או רגולטורית, שתמנע מהם להשתתף בהנפקה הפרטית.

7. לאור הצהרת המשקיעים הזרים כאמור, ובהתאם להוראות סעיף 15א(ב)(2) לחוק ני"ע, סיווגה החברה את המשקיעים הזרים כמשקיעים שהתאגדו מחוץ לישראל, שכן לאור דיווחיה הפומביים של החברה, היתה בידי המשקיעים הזרים היכולת לקבל את מלוא המידע הדרוש להם לשם קבלת החלטה להשקיע במניות החברה – מידע אשר היה נכלל בתשקיף אילו פורסם כזה.

הסוגיה המשפטית

8. הסוגיה המשפטית בעניינינו הינה, האם ארבעת המשקיעים הזרים נכללים במניין 35 המשקיעים הקבוע בתקנות ובהוראות סעיף 15א(א)(1) לחוק ני"ע.

עמדת החברה

9. עמדת החברה, כפי שתובא להלן, הינה כי לאור הוראות סעיף 15א(ב)(2) לחוק ני"ע, המחריג הכללת משקיעים שהתאגדו מחוץ לישראל מסעיף 15א(א)(1) לחוק ני"ע, והואיל והמשקיעים הזרים הינם "משקיעים שהתאגדו מחוץ לישראל", וכיוון שהיה בידיהם היכולת לקבל את המידע הדרוש להם לשם קבלת החלטה להשקיע במניות החברה, **אין** לכלול אותם במניין 35 המשקיעים הקבוע בתקנות ובהוראות סעיף 15א(א)(1) לחוק ני"ע.

10. לגופו של עניין - סעיף 15א(א) לחוק ניירות ערך, קובע כי

"לא יראו כהצעה או כמכירה לציבור – (1) הצעה או מכירה למשקיעים שמספרם אינו עולה על מספר שייקבע בתקנות...".

² חברת "Blue Star Enterprise LLC".

11. תקנה 2 לתקנות קובעת, כי מספר המשקיעים המרבי לעניין סעיף 15א(א)(1) הינו שלושים וחמישה.
12. סעיף 15א(ב)(2) קובע כי במניין המשקיעים לעניין סעיף (א) לא יובאו בין היתר "משקיע שהתאגד מחוץ לישראל, אם סברה הרשות כי בידו היכולת לקבל את המידע הדרוש לו לשם קבלת החלטה להשקיע בניירות ערך ואשר היה נכלל בתשקיף, אילו פורסם."
13. החברה סבורה כי לאור הצהרות המשקיעים הזרים כאמור, לא חרגה מהדין האנגלי ו/או הדין האמריקאי עת הקצתה מניות החברה למשקיעים הזרים, וסבורה כי לאור העובדה שכל המידע שהיה דרוש למשקיעים הזרים (וליתר המשקיעים שהשתתפו בהנפקה) לצורך קבלת החלטת השקעה מושכלת, היה מונח בידיהם – יש להחיל על המשקיעים הזרים את הוראות סעיף 15א(ב)(2) לחוק ני"ע, ולא להכלילם במניין 35 הניצעים להם ניתן להציע ניירות ערך ללא קבלת היתר רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף.
14. לאור האמור לעיל, החברה פונה לרשות ניירות ערך בבקשה לקבל אישורה לפיו החברה רשאית שלא להכליל את ארבעת המשקיעים הזרים במניין 35 הניצעים הקבועה בהוראות סעיף 15א(א)(1) לחוק ני"ע ובתקנה 2 לתקנות.
15. החברה מודעת לכך שפנייה זו, ותשובת רשות ניירות ערך לה, עשויות להיות מפורסמות בנוסחן המלא באתר הרשות. עם זאת, החברה פונה לסגל רשות ניירות ערך בבקשה לפרסם פניה זו ללא פרטים מזהים של החברה ושמות המשקיעים הזרים.
16. החברה מתחייבת כי תודיע מראש לרשות ניירות ערך על אימוץ עמדה שונה מזו שתבוא לידי ביטוי בתשובה שתינתן לפנייה זו.
17. נודה על אישורכם כאמור ברישת מכתב זה לעיל.

בכבוד רב ובברכה,

ויקטור תשובה עו"ד תאיר גיגי, עו"ד
תשובה ויקטור ושות' - משרד עורכי דין

העתק:
יו"ר דירקטוריון החברה.

תשובה ויקטור ושות'
משרד עורכי דין
Tshuva Victor & Co.
Law Offices

3 Ha'yezira St.
Beit Shaap 7th floor
Ramat Gan 52521
Israel
Tel.+972-3-6138484
Fax.+972-3-6138585
Efax. 057-7978516

רח' היצירה 3
בית ש.א.פ. קומה 7
רמת גן 52521
ישראל
טל. 03-6138484
פקס. 03-6138585
אי פקס. 057-7978516

E-mail: victor@vtnlaw.co.il

Tshuva Victor, Adv.
Kaufman Arik, Adv.
Abram Eldar, Adv.*
Peled Asaf, Adv.
Gigi Tair, Adv.
Hany Barouch, Adv.
Ben Chaim Edya, Adv.

תשובה ויקטור, עו"ד
קאופמן אריק, עו"ד
אברם אלדר, עו"ד*
פלד אסף, עו"ד
גיגי תאיר, עו"ד
חני ברוך, עו"ד
עדיה בן חיים, עו"ד

*New York Bar

*רישיון לעריכת דין במדינת ניו-יורק

רמת גן, 02 אפריל 2015

לכבוד
הגב' יעל וויס, עו"ד
מר מוטי ימין, עו"ד
רשות ניירות ערך

-באמצעות דיווח פנימי ת-207-

ג.א.נ.,

הנדון: פנייה נוספת בבקשה לקבלת החלטה מקדמית

בשם מרשתנו, חברת ננו-דיימנשן בע"מ ("החברה"), ובמקביל לפנייה המקדמית ששלחנו לסגל רשות ני"ע ביום 18/03/2015 [מס' אסמכתאות 2015-01-054052 ו-2015-01-054217] (להלן: "**הפניה המקדמית הראשונה**") בגינה טרם נתקבלה עמדת הרשות, הרינו מתכבדים לפנות אליכם בפניה מקדמית נוספת לקבלת אישורכם להחלת הוראות סעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("**חוק ני"ע**"), לפיו המשקיעים האמריקאיים, להם החברה עתידה להציע ניירות ערך ואשר למועד מכתבנו זהותם ו/או מספר הניצעים אינו ידוע לנו, הינם "משקיעים שהתאגדו מחוץ לישראל", ובדומה לעמדתנו בפניה המקדמית הראשונה – אנו סבורים כי משקיעים אמריקאיים אלה אינם נמנים על 35 המשקיעים להם ניתן להציע ו/או למכור ניירות ערך ללא קבלת היתר הרשות לפרסום תשקיף, והוראות סעיף 15א(א)(1) לחוק ני"ע ותקנה 2 לתקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א עד 15ג לחוק), תש"ס-2000 ("**התקנות**"), אינן חלות גם עליהם, והכל כמפורט בפנייתנו זו להלן.

רקע עובדתי

1. החברה הינה חברה ציבורית ישראלית הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("**הבורסה**").

2. בימים אלה, ולכל המאוחר בחודשיים הקרובים, החברה מעוניינת לפנות למשקיעים אמריקאיים במטרה לגייס הון בתמורה להקצאת ניירות ערך (להלן: "משקיעים אמריקאיים").
3. היקף הגיוס, מתווה ההנפקה ככל שיבוצע ומספר המשקיעים האמריקאיים שישתתפו בו אינם ידועים לחברה בשלב הזה.
4. למיטב ידיעת החברה, המשקיעים האמריקאיים שצפויים להשתתף בהנפקה הינם "משקיעים מתוחכמים" - "accredited investors" - כהגדרת מונח זה בדיני ניירות הערך האמריקאיים - Regulation D of the Securities Act of 1933.
5. ביום 18 במרץ 2015 פנתה החברה, באמצעות הח"מ, לסגל רשות ני"ע בפניה מקדמית ראשונה, בה כידוע עמדתנו היתה כי לאור הצהרת המשקיעים הזרים שהשתתפו בהנפקה הפרטית שערכה החברה ביום 18 בפברואר 2015¹ (כזכור שם היו שני משקיעים אנגלים ושני משקיעים אמריקאיים), ובהתאם להוראות סעיף 15א(ב)(2) לחוק ני"ע, יש לסווג את המשקיעים הזרים כמשקיעים שהתאגדו מחוץ לישראל, שכן לאור דיווחיה הפומביים של החברה, היתה בידי המשקיעים הזרים היכולת לקבל את מלוא המידע הדרוש להם לשם קבלת החלטה האם להשקיע במניות החברה אם לאו – מידע אשר היה נכלל בתשקיף אילו פורסם כזה, והחברה אכן סיווגה אותם ככאלה.
6. בדומה לעמדתנו בפניה המקדמית הראשונה – גם כאן – אנו סבורים כי יש להחיל את הוראות סעיף 15א(ב)(2) לחוק ני"ע, ולסווג את המשקיעים האמריקאיים (אשר כאמור למועד מכתבנו מספרם אינו ידוע) כמשקיעים שהתאגדו מחוץ לישראל, שכן לאור דיווחיה הפומביים של החברה, יש בידיהם היכולת לקבל את מלוא המידע הדרוש להם לשם קבלת החלטה מושכלת האם להשקיע בניירות ערך של החברה אם לאו.
7. יובהר, כי הגיוס אותו עתידה החברה לבצע ממשקיעים אמריקאיים (אם וכאשר יצא לפועל) כפוף לעמידת החברה במלוא הוראות דיני ניירות הערך האמריקאיים ובכלל זה החוקים ו/או הכללים החלים על העניין, וציותה המלא להם.

הסוגיה המשפטית

8. הסוגיה המשפטית בעניינינו הינה, האם החברה רשאית לפנות למשקיעים אמריקאיים ולהציע להם לרכוש ניירות ערך של החברה, שכן לאור הוראות סעיף 15א(ב)(2) משקיעים אלה אינם נכללים במניין 35 המשקיעים הקבוע בתקנות ובהוראות סעיף 15א(א)(1) לחוק ני"ע.

עמדת החברה

9. עמדת החברה, כפי שתובא להלן, הינה כי לאור הוראות סעיף 15א(ב)(2) לחוק ני"ע, המחריג באופן כללי משקיעים שהתאגדו מחוץ לישראל שבידיהם היכולת לקבל את מלוא המידע הדרוש להם לשם קבלת החלטה מושכלת האם להשקיע בניירות ערך של חברה, מידע אשר היה נכלל בתשקיף אילו הרשות היתרה פרסמו - אין לכלול אותם במניין 35 המשקיעים הקבוע בתקנות ובהוראות סעיף 15א(א)(1) לחוק ני"ע.

¹ לפרטים אודות ההנפקה הפרטית ראה דוח הקצאה פרטית מיום 18/02/2015 [מסי' אסמכתא 034462-01-2015].

10. לגופו של עניין - סעיף 15א(א) לחוק ניירות ערך, קובע כי
"לא יראו כהצעה או כמכירה לציבור – (1) הצעה או מכירה למשקיעים שמספרם אינו
עולה על מספר שייקבע בתקנות...".
11. תקנה 2 לתקנות קובעת, כי מספר המשקיעים המרבי לעניין סעיף 15א(א)(1) הינו שלושים
וחמישה.
12. סעיף 15א(ב)(2) קובע כי במניין המשקיעים לעניין סעיף (א) לא יובאו בין היתר "משקיע
שהתאגד מחוץ לישראל, אם סברה הרשות כי בידו היכולת לקבל את המידע הדרוש לו לשם
קבלת החלטה להשקיע בניירות ערך ואשר היה נכלל בתשקיף, אילו פורסם".
13. בדומה לעמדת החברה בפניה המקדמית הראשונה, גם במקרה דנן - החברה סבורה כי הואיל
ומדובר במשקיעים אמריקאיים שהם "משקיעים מתוחכמים" וכן לאור העובדה שכל המידע
שדרוש להם לצורך קבלת החלטת השקעה מושכלת – מידע אשר היה נכלל בתשקיף אילו
פורסם כזה - מונח בידיהם – גם כאן יש להחיל על המשקיעים האמריקאיים את הוראות
סעיף 15א(ב)(2) לחוק ני"ע, ולא להכלילם במניין 35 הניצעים להם ניתן להציע ניירות ערך
ללא קבלת היתר רשות ניירות ערך לפרסום תשקיף.
14. לאור האמור לעיל, החברה פונה לרשות ניירות ערך בבקשה לקבל אישורה לפיו החברה
רשאית שלא להכליל את המשקיעים האמריקאיים במניין 35 הניצעים הקבועה בהוראות
סעיף 15א(א)(1) לחוק ני"ע ובתקנה 2 לתקנות.
15. החברה מודעת לכך שפנייה זו, ותשובת רשות ניירות ערך לה, עשויות להיות מפורסמות
בנוסחן המלא באתר הרשות. עם זאת, החברה פונה לסגל רשות ניירות ערך בבקשה לפרסם
פניה זו ללא פרטים מזהים של החברה.
16. החברה מתחייבת כי תודיע מראש לרשות ניירות ערך על אימוץ עמדה שונה מזו שתבוא לידי
ביטוי בתשובה שתינתן לפנייה זו.
17. נודה על אישורכם כאמור ברישת מכתב זה לעיל.

בכבוד רב ובברכה,

ויקטור תשובה עו"ד תאיר גיגי, עו"ד
תשובה ויקטור ושות' - משרד עורכי דין

העתק:
יו"ר דירקטוריון החברה.