

יהושע חורש
אלקס הרטמן
טל בנד
אשר חלד
אהוד ארצי
אהרן (אנטוני) בלוך
אבי אורדו
אביגיל קסטיאל
אמיר כספרי
קליפורט דיוס
אלה צונץ קולר
מיכל ליברמן
חגי דורון
רן פוגל
בנימין שפר
מרחי מלכה
ליאור נימן
אלישע שור
אורית יולס-דבי
אייל דורון
ד"ר אסף רנצלר
פיליפ וולדקס
עמית שטיינמן
פנינה שפר עמנואל
רונן ברומר
ניא פירר
דובב אפל
אופיר פזנר
ערן בצלאל
אופיר קפול
נועם בליי
אוהד בן-יהודה
אוריאל פרינץ
מורן כ"ץ
ליאור מימון
שי גימלשטיין
נועה גלור-בכר
רן פלדמן
פרח חסלר

אביתר אולאי
ניא ורטהיים
שלומי דלג'ו
גלעד כ"ץ
ירון לסטרל
אמיר עסלי
נועם זמיר
גיתית לוי גרינברג
מיכל לבנון-פורת
רוני בודוביץ-סניר
קית' שא
יאיר זיו
מיטל מליכאל ורטהיים
תומר שירמן
אבנר יצחקי
מוטי סבן
ניקולס ג'יפס
עמית בכר
יעל רוזנברג-רובין
הגר פינס גינזבורג
ד"ר שלומית ולרשטיין
קרולין וולש
ליאור מלר
עדי הופמן
רוני פולטי
מרים זלצמן
עדי שלמה
ברי קורש
זהר קסולין-בונה
רוני יוסבלט
מיטל ברק
צחי לב
מיכל גונן
רוית קוטק
אילן גולוד
אביב הלפרין
חן זייפן
עופר קוביץ

עדי קרני אמר
אביגיל וולנסקי
ליטל פרג'י
לירי זהבי
אדם לויטן
יוסף מיטלמן
אורי עוז
הדר בן-סימון
משה זילברברג
אריעד פורת
תמי ריזנברג
גלעד פני
סזי כהן-פבון
רינה שרון
אורי בוסתנאי
שירה רביבו
תום דרמן
חורית המברג
רון ליבסון
ישראל קליין
ניר שאלתיאל
עתליה שטרית
עירא הרדי
שני סטרול
אור פי-אל
לינה מחולה
שירה שחם
זמירה יוסף ארבל
אתי יוסוצקי-כהן
לנס בלומנטל
ניא דבורי
טל וקס
בר ימין
נועה לביאן
דניאל עובדיה
פנחס קראון
שירי ליברמן-שלו
ליאת יהלום

מיכל אברמוביץ
איתמר אמיתי
שחן דניאלי
עדי הירשקורן-קליין
ננה חנציס אושעיה
נתנאל לביא
אבי סרביאנסקי
נטלי חניק
יואב שמידט
ירדן אנקב
רבקה אריאל
נועה דביר בר-טור
ליאת מיוני
אביטל עמרני
מיה עשבי
נועה קלפר
טל שטיקור
ירון דגן
אלה אולמן
אסתי אלמגור-דגן
ערן חנגלי
סופיה טבצ"י
עידו פורת
תומר צרור
גל קלנר
יהודה רובינס
דוד תירוש
ערן הלפרט
רעות אבטה
בת חן אברוצקי
בר אולמרט
תומי דמבה
יעל וירניק
אינתיסאר זובידאת
יובל יוספסברג
יעל לוטי
ארן סגל
ליאור פולק

נטלי חין
דב שלומוביץ
נועה שמואלי
שוהם רו
חושן לי בן שטרית
רנן ברנוביץ
הילה גרנות
עדן וויס
שניר חדד
אור כהן
אורה כהן
ימית כהן
שניא לפיד
שני ספיר
מתן קדוש
עודד קרמר
טל שבו
טלי לוי
חוליאטה טייכר
אור שפר
אמיתי גימאני
שיר גולן
אורי לבנת
זוהר מלול
ליאור שמואלי
אור שנער

היו קוברסקי, יועץ
פרופ' אמיר חורי, יועץ

ד"ר אמנון גולדנברג (2005 - 1935)
חורן אורן (2016 - 1926)

30 באוגוסט, 2021

- בדוא"ל -

לכבוד
גב' שני וינברנד קרש, עו"ד
גב' אור אסף, עו"ד
רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22
ירושלים

ג.ג.

הנדון: Irisity AB - פניה מקדמית

בשם מרשנתנו, Irisity AB ("החברה"), הרינו מתכבדים לפנות אליכן בהתאם לנוהל פניה מקדמית בבקשה לקבל את אישור רשות ניירות ערך ("הרשות"), כי בנסיבות שיפורטו להלן, הרשות ללא התערב בעמדת החברה, והכל כמפורט להלן:

רקע עובדתי

1. החברה הינה חברה ציבורית המאוגדת על פי דיני שוודיה, הנסחרת בבורסת NASDAQ First North Growth Market ("הבורסה") ואשר עיקר פעילותה בתחום ניתוח וידאו לשם שיפור יעילות מעקבים ("תחום הפעילות").
2. החברה עומדת להתקשר בימים הקרובים עם Agent Video Intelligence Ltd. ("AVI") בהסכם רכישה על דרך של החלפת מניות, לפיו, במועד השלמת עסקת הרכישה, תרכוש החברה את מלוא הונה המונפק של AVI, וזאת כנגד תשלום במזומן והקצאת מניות בחברה ("התמורה", "הסכם הרכישה" ו-"העסקה", בהתאמה).

3. AVI הינה חברה פרטית המאוגדת על פי דיני מדינת ישראל אשר עוסקת בעיקר בפתרונות תוכנה לניתוח וידאו מבוסס בינה מלאכותית.
4. בהתאם למידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה ביחס למחזיקי ניירות הערך ב-AVI, ישנם: (א) 78 בעלי מניות ב-AVI ("בעלי המניות"), מתוכם 49 בעלי מניות הינם ישויות זרות המחזיקות במניות המהוות כ- 72.1% מהונה המונפק של AVI בדילול מלא, ו- **27 בעלי מניות הינם תאגידים הרשומים בישראל או תושבי ישראל** המחזיקים במניות המהוות כ- 11.3% מהונה המונפק של AVI בדילול מלא¹, ו- (ב) 28 מחזיקים באופציות הניתנות למימוש למניות של AVI (המהוות כ- 16.6% מהונה המונפק בדילול מלא ("האופציות" ו- "בעלי האופציות")), מתוכם 23 עובדים ויתרתם דירקטורים, כאשר מתוך העובדים, **21 בעלי אופציות הינם תושבי ישראל**.
- כלומר, מבין כל מחזיקי ניירות הערך של AVI, 44 מחזיקים הינם תאגידים הרשומים בישראל או תושבי ישראל אשר אינם דירקטורים/מנכ"ל, ואשר רובם המוחלט הינם עובדים קיימים או עובדים לשעבר ("המחזיקים הישראליים").
5. במסגרת העסקה, כל האופציות תואצנה במלואן, תבוטלנה ותומרנה לזכות לקבלת התמורה, כך שכל מחזיקי ניירות הערך של AVI יקבלו את התמורה בעבור ניירות הערך שלהם ב-AVI. יצוין בהקשר זה כי בהתאם לתכנית האופציות של AVI, במקרה של "Transaction" (כהגדרת מונח זה בתכנית ו- "העסקה" נכנסת לגדר הגדרה זו), שבמסגרתו כל מניות החברה מוחלפות בניירות ערך של תאגיד אחר, יהיו בעלי האופציות מחויבים למכור/להמיר מניות אשר התקבלו ממימוש האופציות תחת התכנית, בהתאם להוראות דירקטוריון AVI, כך שלבעלי האופציות, בין אם יממשו את האופציות למניות ובין אם לאו, אין כל שיקול דעת בנושא או החלטת השקעה.
6. מטרתה העיקרית של העסקה הינה יצירת סינרגיה עסקית בין החברה ל-AVI, לרבות מבחינה טכנולוגית.
7. השלמת העסקה מותנית בהתקיימותם של שורה של תנאים מתלים, לרבות קבלת אישור אסיפת בעלי המניות של החברה להקצאת מניות החברה למחזיקי ניירות הערך של AVI, אסיפת בעלי המניות של AVI וכן קבלת אישור הרשות לפניה מקדמית זו.
8. בסמוך לאחר ההתקשרות בהסכם הרכישה, צפויה החברה לפרסם הודעה לציבור (press release), מתורגמת לאנגלית, בהתאם ל-EU Market Abuse Regulations, בנוגע לעסקה, אשר תכלול, בין היתר, גילוי בנוגע ל-AVI והתמורה למחזיקי ניירות הערך של AVI.
9. עם השלמת העסקה, תהפוך AVI לחברה בבעלותה המלאה של החברה (אשר תמשיך לעסוק בתחום הפעילות), כאשר המחזיקים הישראליים צפויים להחזיק בשיעור לא מהותי של כ- 9% מהונה המונפק של החברה בדילול מלא².

מהות הפניה והנימוקים לה

10. החברה סבורה, כי הקצאת מניות החברה למחזיקים הישראליים כמתואר לעיל, אינה מהווה הצעה או מכירה לציבור הטעונה פרסום תשקיף לפי סעיף 15 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), וזאת לאור הטעמים הבאים:
- 10.1. החברה הינה חברה זרה אשר נסחרת מחוץ לישראל ואינה כפופה או מדווחת על פי חוק ניירות ערך בישראל, וכן לא תהיה כפופה או תדווח על פי חוק ניירות ערך לאחר השלמת העסקה.
- 10.2. גם AVI אינה כפופה או מדווחת על פי חוק ניירות ערך, וכן לא תהיה כפופה או תדווח על פי חוק ניירות ערך לאחר השלמת העסקה.

¹ מתוכם 16 הינם עובדים לשעבר, 8 הינם משקיעים/יזמים והיתר הינם מנכ"ל/דירקטור.

² בהתבסס על שוויה של החברה נכון למועד זה, כאשר השיעור הסופי צפוי להתבסס על מחיר המניה הממוצע של החברה בשלושים ימי המסחר שיקדמו למועד חתימת הסכם הרכישה.

- 10.3. העסקה, ובכלל זה הקצאת המניות על ידי החברה, אינה בעלת זיקה משמעותית לישראל, שכן ההקצאה נעשית על ידי החברה שאינה תאגיד ישראלי, לפי הוראות דין זר ובפיקוחו של רגולטור זר.
- 10.4. העדר הזיקה המשמעותית לישראל נובע גם מכך שמספר המחזיקים הישראליים ב-AVI (44) אינו רב, רובם המוחלט הינם עובדים קיימים או עובדים לשעבר, כמחצית הינם בעלי אופציות שכמפורט להלן לא נדרשים לקבל החלטת השקעה, וכן שיעור החזקתם של המחזיקים הישראליים בחברה לאחר השלמת העסקה לא צפוי להיות מהותי (כ-9%).
- 10.5. לחברה אין כל כוונה לפנות בהצעה לציבור בישראל, ומעורבותו של "ציבור" בישראל הינה תוצאת לוואי של העסקה. למחזיקים הישראליים לא הייתה כל ציפייה כי מכירת ניירות הערך שלהם בחברה פרטית תהא כפופה לחוק ניירות ערך.
- 10.6. הפניה לבעלי המניות הישראליים של AVI במסגרת העסקה, נעשית באותו אופן בו נעשית הפניה לכלל בעלי המניות ב-AVI, ולא נעשים מאמצי שיווק או פעולות אחרות כלשהן דווקא ביחס לבעלי המניות הישראליים של AVI.
- 10.7. העסקה מהווה אירוע חד פעמי, ובמסגרתה לא ייעשו פעולות נוספות המופנות לציבור בישראל (מעבר לפניה לבעלי מניותיה של AVI להחלפתן (כחלק מהתמורה) במניות החברה).
- 10.8. ביטול האופציות והמרתן לזכות לקבלת התמורה נועד כל כולו לטובת בעלי האופציות מתוך מטרה לאפשר להם ליהנות מ"אקזיט" ולהיות שותפים למהלך ולהטבה הגלומה בו. בעלי האופציות הישראליים לא נדרשים לקבל כל החלטת השקעה, היות שעל פי תנאי תכנית האופציות של AVI, אין להם כל שיקול דעת ביחס להחלפת האופציות בזכות לקבלת התמורה (בין אם יממשו את האופציות ובין אם לאו) ושיקול הדעת הבלעדי ביחס להחלטה זו מסור כולו לאורגנים הרלבנטיים של AVI.
- 10.9. בהיבט הגילוי, אין כל שינוי לרעה במצבם של המחזיקים הישראליים, ובמידה רבה מצבם אף משתפר בהתחשב בכך שהם יהפכו לבעלי מניות בחברה ציבורית, אשר מפרסמת הודעות לציבור (press release), מתורגמות לאנגלית, באופן שוטף (לרבות תוצאות כספיות אחת לרבעון), כך שכתוצאה מהעסקה, צפוי להיות בידי המחזיקים הישראליים מידע איכותי ונרחב באופן משמעותי על פני זה שהיה בידיהם כמחזיקי ניירות ערך בחברה פרטית.
- 10.10. בהתחשב בין היתר בכך שהן AVI והן החברה עוסקות באותו תחום פעילות, העסקה שקולה לשינוי מבני אשר בעקבותיו יחזיקו מחזיקי ניירות הערך של AVI במניות החברה, שהינה בעלת אותה פעילות עסקית במהותה - פעילות אשר מוכרת וידועה להם.
- 10.11. הטלת חובת פרסום תשקיף על החברה בנסיבות דן הינה נטל כבד מדי עבורה ותסכל את השלמת העסקה. מעבר לכך, חיוב כאמור עלול להרתיע חברות זרות אחרות מביצוע עסקאות דומות עם חברות בישראל.
- 10.12. קבלת העמדה הנ"ל עולה בקנה אחד עם החלטות קודמות של רשות ניירות ערך שניתנו במקרים דומים.

סיכום

11. לאור הנימוקים המתוארים לעיל, סבורה החברה כי המסקנה המתבקשת הינה כי הקצאת מניות החברה למחזיקים הישראליים אינה מהווה הצעה או מכירה לציבור הטעונה פרסום תשקיף לפי סעיף 15 לחוק ניירות ערך.
12. החברה מודעת לכך שפניה מקדמית זו, ותשובת סגל הרשות לפניה, יכול ויפורסמו בנוסחן המלא באתר הרשות. יחד עם זאת, מבקשת החברה כי מועד פרסום הפניה ותשובת סגל הרשות יעוכב עד למועד השלמת העסקה, ככל שתושלם.
13. בהתאם לנוהל פניה מקדמית, בכוונת החברה ליישם את הנחיית הרשות כפי שתתקבל בתשובה לפניה מקדמית זו, או לחלופין להודיע לרשות מראש במידה ויהיה בכוונתה לאמץ עמדה שונה.

14. נודה על קבלת עמדתכן בהקדם האפשרי שכן בכוונת הצדדים להתקשר בהסכם הרכישה בימים הקרובים ולפעול להשלמת העסקה לפני תום הרבעון השלישי לשנת 2021 (בהתחשב בכך שאי השלמתה תוך פרק זמן קצר עלולה להשפיע לרעה על עסקי הצדדים).
15. נשמח לעמוד לרשותכן בכל שאלה או הבהרה.

בכבוד רב,

אמיר עסלי, עו"ד

ש. הורוביץ ושות'