

3 בינואר 2021

לכבוד
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים

באמצעות דואר אלקטרוני
corporate@isa.gov.il

א.ג.נ.,

הנדון: פניה מקדמית – הנפקת מניות אגב השתתפות בתכנית DSP של תאגיד המקיים הנפקה ראשונית לציבור

בבורסה זרה

בשם מרשתנו, מנדיי.קום בע"מ (להלן: "החברה"), אנו מתכבדים לפנות אליכם בהתאם לנוהל פניה מקדמית לרשות ניירות ערך בקשר עם הקמת תכנית ייעודית לרכישת מניות החברה במהלך ההנפקה הראשונית של החברה (IPO), בידי דירקטורים, נושאי משרה, עובדים, מפיצים, סוכנים ושותפים עסקיים (להלן: "DSP"), ובכללם עובדים ישראלים.

1. רקע עובדתי

1.1 החברה הינה חברה פרטית המאוגדת בישראל, אשר נמצאת בעיצומו של הליך הנפקה ראשונית ורישום למסחר בבורסה בארה"ב באמצעות מסמך רישום Form F-1 (להלן: "ההנפקה"). כפועל יוצא, לכשתושלם ההנפקה, החברה תהיה כפופה לחובת הדיווח מכח חוק ניירות ערך ארה"ב משנת 1934. להשלמת התמונה יצוין, כי מניותיה של החברה אינן נסחרות בבורסה בתל אביב בע"מ והיא אינה תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").

1.2 בחברה מועסקים נכון למועד זה כ-500 עובדים בישראל (ולצורך מכתב זה נניח כי אינם משקיעים כשירים בהתאם לתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך) (להלן: "העובדים הישראליים").

1.3 כחלק מההנפקה, וכנהוג במספר לא מבוטל של הנפקות בארה"ב, נעתרו החתמים בהנפקה לבקשת החברה ואפשרו לה להקצות אחוז מסוים (שלא יעלה על 5%) מכלל היקף ההנפקה בעבור תכנית DSP בה יוכלו הזכאים כאמור לעיל לרכוש ממניות החברה שיוקצו בהנפקה, וזאת במחיר ההנפקה (ללא הנחה), בתנאי ההנפקה ובמגבלת הכמויות שמציבה התכנית. יובהר, כי ה-DSP נועד, בין היתר, לאפשר לעובדי החברה (לרבות העובדים הישראליים) לקחת חלק בהנפקה, וזאת על אף המגבלות הכמותיות והכספיות שמציבים החתמים אשר בנוהל הרגיל היו מונעים את השתתפותם. יודגש, שעל אף שמדובר במרכיב זניח מסך תמורת ההנפקה (ואשר חלקו הלא מנוצל יועבר לחתמים לצורך מכירה לציבור המשקיעים בהנפקה), רואה החברה ערך בקיום ה-DSP כמתמרץ את אלו שיבחרו לממש את זכותם לרכוש את מניות החברה, לפעול להשאת רווחיה תוך יצירת זהות אינטרסים בדומה למאפיין של תכנית אופציות "סטנדרטית".

1.4 בטרם תאומץ ה-DSP, ועל מנת שתכלול את העובדים הישראליים שהינם קבוצה חלקית מאוכלוסיית הזכאים הכוללת שתוכל להשתתף ב-DSP כאמור, מבקשת החברה לקבל את עמדת

רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") בהקשר זה. יצוין, כי ככל שתתאפשר השתתפות של ניצעים נוספים תושבי ישראל, אשר אינם עובדי החברה, תוגבל השתתפות זאת למשקיעים כשירים (העומדים בדרישות התוספת הראשונה לחוק ניירות ערך) או בגדרו של סעיף 15א(א)(1) לחוק ניירות ערך.

2. מהות הפניה לרשות ניירות ערך והנימוקים לה

2.1. בשים לב להחלטות קודמות של הרשות, פניה זו נועדה לקבל את אישור הרשות לצרוף העובדים הישראליים ל-DSP תוך מתן האפשרות, לעובדים הישראליים שיבחרו לממש את זכותם לרכוש מניות של החברה בהנפקה, לעשות כן וזאת ללא פרסום תשקיף בישראל, ולקבל את אישורה של הרשות כי לא תתערב בעמדתה של החברה כי פרסום ה-DSP בקרב העובדים הישראליים וכן ביצוע הקצאות לעובדים הישראליים במסגרת ה-DSP כאמור אינם מהווים "הצעה לציבור" כהגדרתה בחוק ניירות ערך.

2.2. אנו סוברים כי בנסיבות העניין אין לראות בהקצאת ניירות ערך לעובדים הישראליים "הצעה לציבור" כמשמעותה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, וכנגזרת לכך על החברה לא חלה חובת פרסום תשקיף בישראל על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך, וזאת לאור הטעמים הבאים, הנשענים בין היתר על החלטות קודמות של הרשות, לרבות בפניות מקדמיות אשר עסקו במהלכים תאגידיים שמקורם מחוץ לישראל ואשר הזיקה בהקשרם לישראל הייתה אגבית:

2.2.1. החברה תיסחר מחוץ לישראל (בהינתן שההנפקה תושלם) ואינה כפופה או מדווחת על פי חוק ניירות ערך בישראל, וכן לא תהיה כפופה או תדווח על פי חוק ניירות ערך לאחר השלמת ההנפקה. מובהר, כי הקצאת מניות במסגרת ה-DSP לכלל הזכאים (לרבות העובדים הישראליים) לא תתאפשר ככל שההנפקה לא תושלם.

2.2.2. לחברה אין כל כוונה לפנות בהצעה לציבור בישראל (זולת קבוצת העובדים הישראליים שיוכלו לבחור אם להשתתף בתכנית ה-DSP כשם שיוכלו עמיתיהם העובדים בחו"ל ואף במסגרת זאת לא יבוצעו מאמצי שיווק בישראל), וכפועל יוצא מעורבותו של "ציבור" בישראל אגבית ושולית ביותר שהרי תכנית ה-DSP בכללותה מהווה רכיב קטן בהנפקה, כשחלקם של העובדים הישראליים הוא ביחס לחלק מסוים של ה-DSP וסביר להניח שחלקם של העובדים הישראליים שיבחרו להשתתף ב-DSP ולרכוש מניות הוא אף קטן עוד יותר, כך שבפועל, היקף ה-DSP שיוצע לעובדים בישראל צפוי להיות נמוך משמעותית מ-5% מההנפקה. לעובדים הישראליים שיבחרו לרכוש מניות במסגרת ה-DSP אין כל ציפייה כי על מכירת מניות החברה במסגרת ה-DSP יחול חוק ניירות ערך, שכן אלו זכאים לרכוש את מניות החברה מתוקף היותם עובדים בחברה. ה-DSP מאפשר לעובדים לרכוש מניות במחיר ההנפקה, ובהיבט זה, דומה הדבר במהותו להקצאה של ניירות ערך במסגרת תכנית תגמול, המקבלת פטור מהרשות תחת סעיף 15ד לחוק ניירות ערך, על בסיס דיווחיה של החברה המנפיקה לרשות ניירות ערך בארה"ב.

2.2.3. העובדים הישראליים שיבחרו לרכוש מניות במסגרת ה-DSP יוכלו לקבל מידע מלא אודות החברה במסגרת התשקיף על גבי טופס Form F-1 אשר הוגש פומבית לרשות ניירות ערך בארה"ב בהתאם לדין האמריקאי לשם הקצאת מניותיה ורישומן למסחר בארה"ב. במובן זה, המידע שיהיה בידי העובדים עובר למועד רכישת המניות אינו שונה מהמידע שיהיה בידם אגב מימוש אופציות או יחידות חסומות בהמשך דרכה של החברה, כחברה ציבורית, אשר תעניק לעובדים הישראליים תגמול הוני בהתאם להסדר הקבוע בסעיף 15ד לחוק ניירות ערך.

2.2.4. כמו כן, הננו בדעה כי הטלת חובת פרסום תשקיף במקרה זה הינה בגדר נטל כבד (שאף אינו מספק הגנה "מיוחדת" או מוגברת לעובדים, שכאמור זוכים למסגרת גילוי הדומה לזו המקובלת בהסדרים על פי סעיף 15ד הנזכר לעיל) אשר עשויה להוביל להחרגת העובדים הישראליים מה-DSP.

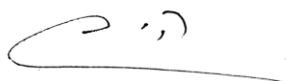
3. סיכום

3.1. לאור האמור לעיל, מתבקשת הרשות לתת הסכמתה להפניית ה-DSP אף לעובדים הישראליים ואת הקצאת ניירות הערך במסגרתה, ללא תשקיף בישראל, ואת אישורה כי לא תתערב בעמדת החברה בעניין או לחילופין כי לא תנקוט פעולות אכיפה עתידיות בהקשר זה.

3.2. בהתאם לנוהל פנייה מקדמית לרשות, מצהירה החברה כי בכוונתה ליישם את הנחיית הרשות כפי שתקבל בתשובה לפנייה זו ולחילופין מתחייבת כי תיידע את הרשות במקרה של אימוץ דעה שונה מזו שתבוא לידי ביטוי בתשובת הרשות לפנייה זאת. בנוסף, מצהירה החברה כי היא מודעת לכך שהפניה ותשובת הרשות יפורסמו באתר הרשות. עם זאת, בשל העובדה כי ההנפקה טרם הושלמה, מתבקשת הרשות לעכב את הפרסום עד למועד ההשלמה, וזאת על מנת שלא להקשות על השלמת ההנפקה.

3.3. נשמח לעמוד לרשותכם לכל שאלה או הבהרה ככל שתידרשנה. הנכם מוזמנים ליצור איתי קשר בטלפון 03-6103961 או באימייל shacharh@meitar.com.

בכבוד רב ובברכה,



ד"ר שחר הדר, עו"ד

העתק: מנדיי.קום בע"מ