



תאריך: 6 ביולי 2015

ווקסיל ביו בע"מ

לכבוד
גב' יונית סלע, עו"ד
מר איתן גדון
רשות ניירות ערך
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים

באמצעות המגנ"א

ג.א.נ.,

הנדון: פניה מקדמית - בקשה לקבלת עמדת סגל רשות ניירות ערך בעניין עסקת Reverse Takeover ("RTO") עתידית - החלפת ני"ע בין ווקסיל ביו בע"מ לבין שלד בורסאי קנדי

ווקסיל ביו בע"מ ("החברה" או "ווקסיל ביו") מתכבדת לפנות לסגל רשות ניירות ערך בבקשה לקבלת עמדה מקדמית בסוגיה שלהלן:

א. ברקע הפנייה

1. Emerge Resources Corp. ("Emerge") הינה חברה ציבורית קנדית הנסחרת בבורסת TSX Venture Exchange בטורונטו, קנדה ("TSXV") והינה שלד בורסאי חסר כל פעילות ותוכן. למיטב ידיעת החברה: (1) מיום היווסדה ל-Emerge לא הייתה כל פעילות עסקית למעט כאמור בסעיף זה להלן; (2) Emerge התאגדה לשם פיתוח וקידום פרויקטים בענף הכרייה ולשם כך רכשה אופציה לפעילות טרום-כרייה במספר אתרים. בפועל, ולאור הירידה במחירי הסחורות (Commodities), לא המשיכה Emerge בכל פעילות בתחום זה; (3) אין מבין בעלי המניות ב-Emerge תושבי ישראל; (4) Emerge אינה מעסיקה עובדים ובדירקטוריון שלה מכהנים חמישה דירקטורים (מתוכם אחד משמש כנשיא וכמנכ"ל החברה); (5) Emerge דיווחה במועד את כל הדיווחים ל- Canadian Sec Administrators ("CSA") ממועד רישומה ב-TSXV ודוחות אלה וכל המידע אודותיה זמין באינטרנט (ראו ב- www.sedar.com).

2. ביום 26 במאי 2015 התקשרה החברה, שהינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה נסחרים בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה"), במזכר הבנות לצורך ביצוע הליך של החלפת מניות ומיזוג (Reverse Takeover - "RTO") ("רכישה במהופך" או "העסקה"). בד בבד, עם השלמת העסקה וכתנאי לה תבוצע השקעה ב-Emerge של לפחות 2.7 מיליון דולר קנדי בדרך של הקצאה פרטית ("גיוס ההון" או "ההשקעה"). עם השלמת העסקה תיהפך החברה לחברה בת בבעלות ובשליטה מלאה (100%) של Emerge ולמיטב ידיעת החברה, הנכס היחיד בו תחזיק

Emerge יהיה מלוא הונה המונפק והנפרע של החברה וכספי ההשקעה כאמור. בנוסף, עם השלמת העסקה תשנה Emerge את שמה ל- Vaxil Bio Ltd. בכך, תעבור החברה (בשלב העיקרי) רה-ארגון ותיהפך למעשה להיות Vaxil Bio Ltd. עם אותה הפעילות בדיוק כפי שקיימת כיום ועם שקיפות גבוהה ביותר לבעלי ניירות הערך שלה כחברה ציבורית קנדית ולמעשה בבחינת "אותה הגברת בשינוי אדרת".

מטרת הרכישה במהופך וההשקעה כאמור היא גיוס כספים לחברה. החלפת ניירות הערך של החברה בניירות הערך של Emerge אינה מטרתן של החברה או Emerge כלל וכלל, אלא היא, בעיקרה, תולדה נוספת (ומשנית) לאפשר גיוס כספים לצורך המשך והרחבת פעילותה של החברה כאמור בבקשה זו.

3. כאמור, החברה הינה חברה ציבורית אשר כל פעילותה מתמצית בהחזקה במלוא הונה המונפק והנפרע של ווקסיל ביותרפיוטיקס בע"מ, חברה פרטית המפתחת חיסונים טיפוליים לסרטן ומחלות זיהומיות ("ווקסיל"). לאור אופייה של ווקסיל כחברת מחקר ופיתוח המצויה בתחילת דרכה, נדרשת החברה לגיוסי הון רבים עד ליצירת תזרים מזומנים חיובי ופרמננטי ממכירת מוצריה הרפואיים לשם מימון הוצאותיה השוטפות.

4. עסקת הרכישה במהופך בין החברה לבין Emerge, עיקרה הקצאת מניות חדשות של Emerge ("מניות Emerge החדשות") לבעלי המניות הקיימים בחברה, בתמורה לקבלת מלוא הון מניות החברה המוחזק בידי בעלי המניות הקיימים בחברה, באופן בו תהפוך החברה לחברה בת (100%) של Emerge ("המניות הנרכשות" ו-"החלפת המניות", לפי העניין).

5. על פי מזכר ההבנות, ולצורך חישוב יחס ההחלפה, Emerge הוערכה בשווי של 2 מיליון דולר קנדי והחברה הוערכה בשווי של כ- 6.3 מיליון דולר קנדי. בהתאם, ובכפוף להשלמת גיוס הון בסך של 3 מיליון דולר קנדי (רף הגיוס המינימאלי כאמור לעיל ובהנחה שהחברה תשקיע בעצמה סך של 300,000 דולר קנדי במסגרת גיוס ההון), עבור וחלף המניות הנרכשות, תקצה Emerge לבעלי המניות בחברה, את מניות Emerge החדשות, אשר תהווה, מיד לאחר הקצאתן כ- 55.8% מההון המונפק והנפרע של Emerge.

6. לפיכך, מיד עם השלמת החלפת המניות (ככל שתושלם), צפויים בעלי המניות הנוכחיים של החברה להחזיק בכ- 55.8% מהון המניות המונפק של Emerge ואילו בעלי המניות הקיימים של Emerge יחזיקו בכ- 16.9% מהון המניות המונפק של Emerge. ביתרת הון המניות של Emerge צפויים להחזיק גורמים פרטיים אשר עתידים להשקיע ב- Emerge במסגרת גיוס ההון (כ- 22.8%) וכן דירקטורים בלתי תלויים אשר יכהנו ב- Emerge ושותפים אסטרטגיים (כ- 4.5%). **שיעורי החזקה אלה עשויים להשתנות, בין היתר, בהתאם לסכומים שיושקעו ב- Emerge במסגרת גיוס ההון כאמור לעיל.**

7. בנוסף, על פי מזכר ההבנות, מחזיקי כתבי האופציה הקיימים של החברה (מהסדרה הסחירה ומהסדרות שאינן רשומות למסחר), לרבות מחזיקי יחידות הזכות למניות, יהיו זכאים להקצאת ניירות ערך חדשים של Emerge בשווי כלכלי זהה.

8. למותר לציין כי עם השלמתו של הליך החלפת המניות, תחזיק Emerge בכל הון המניות המונפק והנפרע של החברה, מניות החברה וכתבי האופציה (סדרה 1) יימחקו מהמסחר בבורסה והחברה תהפוך מחברה ציבורית לחברה פרטית כהגדרת המונח בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות").

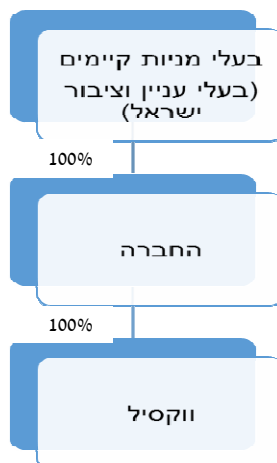
9. בכוונת החברה לאשר את עסקת הרכישה במהופך במסגרת הליך הסדר בין החברה לבין בעלי ניירות הערך שלה בהתאם לסעיפים 350 ו-351 לחוק החברות ותקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2001 ("תקנות פשרה והסדר"). לשם כך, בכוונת החברה לפנות לבית המשפט המחוזי על מנת לקבל את אישורו לזימון אסיפות בעלי ניירות הערך של החברה לצורך קבלת אישורם לעסקה כאמור. יצוין, כי במסגרת הבקשה לבית המשפט, יתבקש, בין היתר, אישורו של בית המשפט לכך שהקצאת מניות Emerge החדשות תהווה הקצאה שאינה הצעה או מכירה לציבור על פי סעיף 15א(א)(3) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), וזאת לצורך קבלת פטור עבור Emerge מפרסומו של תשקיף בישראל לצורך הקצאת המניות האמורות.

10. להלן תיאור סכמטי של הליך הרכישה במהופך:

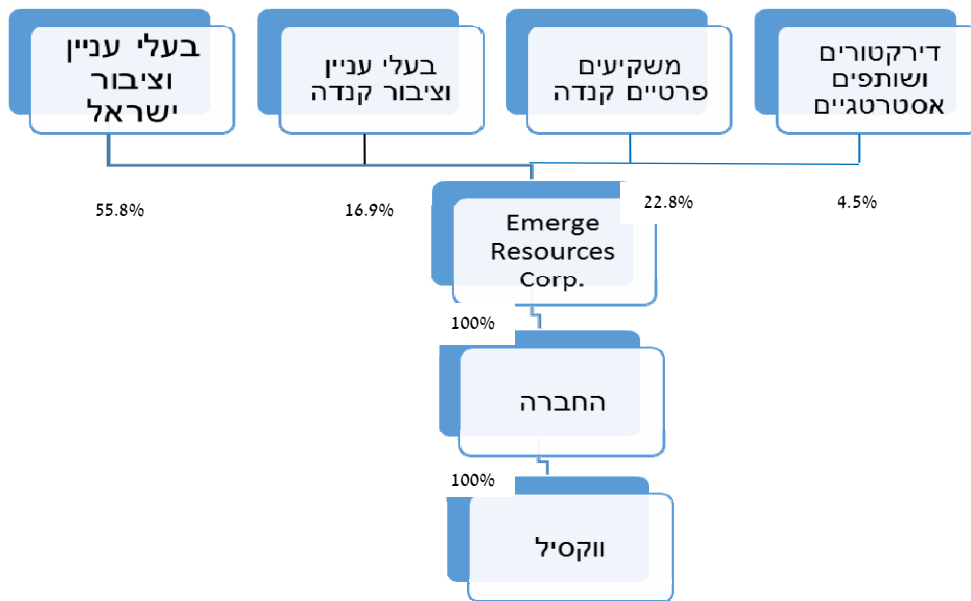
מבנה ההחזקות הנוכחי - Emerge:



מבנה ההחזקות הנוכחי - החברה:



מבנה ההחזקות לאחר השלמת הליך הרכישה במהופך:



ב. פניית החברה לסגל רשות ניירות ערך

11. בפנייה מקדמית זו מבקשת החברה מרשות ניירות ערך להביע עמדתה וליתן אישורה לעמדת החברה כי הקצאת ניירות הערך של Emerge למחזיקי ניירות הערך של החברה במסגרת עסקת הרכישה במהופך, כאמור בבקשה זו, פטורה מפרסום תשקיף על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך וזאת מהטעמים המפורטים להלן.

ג. הטעמים בעד קבלת עמדת החברה

מהות העסקה נשוא פניה מקדמית זו

12. כאמור לעיל ולמיטב ידיעת החברה, Emerge הינה שלד בורסאי חסר פעילות, תוכן או נכסים כלשהם ומעולם לא היתה בעלת פעילות ממשית כלשהי. אמנם, בעבר החלה Emerge בניסיון ראשוני ומקדמי לפעילות בתחום הכרייה, אך פעילותה זו לא צלחה כאמור וכמפורט לעיל.

13. עם השלמת הליך הרכישה במהופך תיהפך החברה לחברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של Emerge. הנכס היחיד בו תחזיק Emerge יהיה מלוא (100%) הונה המונפק של החברה וכספי ההשקעה שיושקעו ב- Emerge במסגרת גיוס ההון וכל פעילותה של Emerge תהיה זו של החברה, אשר תמשיך להיות בעלת הקניין הרוחני ותמשיך בפעילות המחקר והפיתוח של מוצריה ובהעסקת עובדיה (באמצעות ווקסיל) בדומה לפני הליך הרכישה במהופך.

היינו, בחברה עצמה לא יתרחש כל שינוי למעט בזהות מחזיקי ניירות הערך שלה והפיכתה לחברה פרטית. עסקת הרכישה במהופך היא למעשה "החלפת ניירות ערך בניירות ערך" ותו לא. מבחינת מחזיקי ניירות הערך של החברה אין (ולא יהא) כל שינוי בתוכן ופעילות התאגיד שבניירות הערך שלו הם יחזיקו (עם השלמת העסקה) לעומת פעילות החברה (ופעילות ווקסיל). מחזיקי ניירות הערך של החברה יקבלו במסגרת הרכישה במהופך ניירות ערך של Emerge, אודותיהם כבר יש

להם את המידע (הואיל וכל אחזקתה ותוכנה של Emerge יהיו החברה ו-ווקסיל) ואשר את החלטת ההשקעה לגביהם כבר עשו אותם המחזיקים בעת השקעתם בחברה.

14. הנה כי כן, עם השלמת עסקת הרכישה במהופך Emerge ו-ווקסיל ביו יהיו למעשה אותה החברה בעלת אותה פעילות עסקית. מכאן, הקצאת ניירות הערך של Emerge למחזיקי ניירות הערך של החברה לא תיצור להם נגישות ראשונה לניירות ערך שאין להם מידע אודותיהם. היפוכו של דבר, כאמור המידע אודות Emerge וניירות הערך שלה (לאחר השלמת העסקה) כבר מצוי ברשות מחזיקי ניירות הערך של החברה. הטלת חובת פרסום תשקיף על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך על Emerge לא רק שתהא נטל כבד על Emerge (ובעקיפין על החברה) אלא שלא יהיה בה להגשים את תכלית החוק, קרי הסדרת מסחר בשווקים של ניירות הערך וזאת בדרך של מתן גילוי נאות במועד ההצעה לציבור ובדיווח השוטף מאותו המועד ואילך וכל עוד מחזיק הציבור בניירות הערך של התאגיד.

שקיפות וגילוי נאות

15. במסגרת הליך הרכישה במהופך וכתנאי לגיוס ההון תגיש Emerge ל- CSA דו"ח מסוג Information Circular שהיקף גילוי המידע בו הוא נרחב ואיכותי מאוד והינו כשל תשקיף המוגש ל- CSA בקנדה, בקשר עם הנפקת ניירות ערך ראשונה (IPO) של תאגיד הנסחר בבורסת טורונטו.

16. בדו"ח Information Circular שתגיש Emerge, שכאמור כל פעילותה תתמצה בהחזקת החברה (ובעקיפין, בהחזקת ווקסיל), יסופקו מידע ונתונים נרחבים ואיכותיים אודותיה ואודות ניירות הערך שלה, ובין השאר (1) תיאור מפורט של עסקיה ופעילותה של החברה (ושל ווקסיל); (2) גורמי הסיכון בהשקעה ב- Emerge לאחר שתחזיק במלוא הונה של החברה (ולמעשה תקלוט לתוכה את פעילות ווקסיל); (3) ביוגרפיה של נושאי המשרה והדירקטורים של Emerge (מתוכם שלושה דירקטורים שימונו מטעם החברה); (4) גילוי מלא על התשלומים וההטבות האחרות שניתנו לנושאי משרה ודירקטורים של Emerge (ובכלל זה הדירקטורים שימונו מטעם החברה); (5) תיאור של כל ההשקעות וההלוואות (לרבות גיוסי הון) שבוצעו והועמדו לחברה במהלך השנתיים האחרונות; (6) רשימת כל החוזים המהותיים של החברה; ו- (7) דוחות כספיים מבוקרים (לרבות דוח כספי פרפורמה).

17. מהאמור לעיל עולה, כי בעת הקצאת ניירות הערך של Emerge למחזיקי ניירות הערך של ווקסיל ביו יהיה בידיהם מידע שוטף, איכותי ונרחב ברמה גבוהה על Emerge (ולמעשה על אותה החברה שכיום הם מחזיקים בניירות הערך שלה) ועל ניירות הערך שלה.

18. כאן המקום לציין כי החברה הרשומה כאמור ברשימת ה- TSXV בטורונטו, קנדה, Emerge הינה תאגיד המדווח ל- CSA דיווחים מלאים (בהתאם ל- *Securities Act of Ontario* ו- *TSXV Corporate Finance Manual*). חובות הדיווח ל- CSA שיחולו על Emerge (ולמעשה על החברה עצמה, שתהא אחזקתה היחידה של Emerge) לאחר עסקת הרכישה במהופך, כחברה הרשומה ב- TSXV תהיינה מלאות וכשל כל חברה ציבורית הנסחרת בבורסת טורונטו. בכך, תקיים Emerge כללים של גילוי נאות באופן שוטף, קרי תגיש דיווחים שוטפים ל- CSA בדומה לנדרש בסעיף 36 לחוק ניירות ערך.

בנוסף, כמי שניירות הערך שלה רשומים במערכת המסחר של בורסת TSXV לניירות הערך של Emerge יהיה בכל עת מחיר בורסה שהמחזיקים יוכלו לבררו באינטרנט בכל עת שיחפצו.

19. שקיפות גבוהה זו בהחלט עונה על כל דרישות המידע שיש לספק למחזיקי ניירות הערך של החברה בעת ואף לאחר השלמת עסקת הרכישה במהופך ומייתרת את הצורך בפרסום תשקיף בישראל על ידי Emerge.

20. מהמקובץ לעיל יש לדעת החברה ליתן לה אישור כי הקצאת ניירות הערך של Emerge למחזיקים בניירות הערך של החברה במסגרת הליך הרכישה במהופך אינה מחייבת פרסום תשקיף בישראל על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך. יתרה מכך, עמדתה של החברה הינה כי עם השלמת הליך הרכישה במהופך ישתפר לאין ערוך מצבם של מחזיקי ניירות הערך של החברה. מעבר לעובדה כי תוזרם ל-Emerge (ולמעשה לחברה) השקעה כספית משמעותית שתאפשר לה להמשיך את פעילותה ואף להרחיבה, ובכך להשיא את ערך ניירות הערך שלה עבור מחזיקיה, הרי שמחזיקי ניירות הערך שלה יזכו לשקיפות ולמידע שוטף, איכותי ונרחב כאמור לעיל.

עסקת הרכישה במהופך היא למעשה רה-ארגון של החברה

21. עסקת הרכישה במהופך היא, למעשה, שינוי מבנה ורה-ארגון של החברה ותו לא, לצורך גיוס הון ממשקיעים זרים, שיאפשר לחברה נגישות לגיוסי הון משמעותיים בכדי להמשיך את פעילותה, ולהרחיבה ולאפשר לה לפתח מוצרים ולחדור לשווקים שעלות החדירה של מוצר רפואי אליהם היא גבוהה (בן היתר, בשל הצורך באישורים רגולטוריים דוגמת ה-FDA).

22. משמעות רה הארגון היא כי החברה תעטה על עצמה מעטפת חדשה של חברה ציבורית קנדית. כאמור, כל כולה של Emerge ממועד השלמת הליך הרכישה במהופך הוא החברה (ובעקיפין, ווקסיל) ותו לא. ל-Emerge אף אין בעברה כל פעילות ממשית או תוכן כלשהו שעשויים להוסיף דבר על פעילותה של החברה "במעטפת" של Emerge.

23. לאור האמור, החברה סבורה כי אין להטיל על Emerge (ולמעשה על החברה) חובת פרסום תשקיף על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך, רק בשל ביצוע שינוי מבני של החברה. הדברים נכונים במיוחד נוכח העובדה כי חובות הדיווח (למחזיקי ניירות הערך של החברה) יתקיימו על ידי Emerge בבורסת טורונטו, כאמור לעיל.

העסקה אינה מתבצעת בישראל ואין ל-Emerge כל כוונה לפנות לציבור בישראל לצורך גיוס הון

24. להקצאת ניירות הערך של Emerge אין כמעט כל קשר ורלוונטיות למדינת ישראל בשל מאפייניו של הליך החלפת המניות והמיזוג ונסיבותיו: Emerge, שתקצה את ניירות הערך שלה למחזיקי ניירות הערך של החברה, אינה תאגיד ישראלי ועל כן ניירות הערך שלה הן נכס שאינו ישראלי; ניירות הערך של Emerge אינם נסחרים בישראל ואינם צפויים להירשם למסחר בבורסה בישראל; הקצאת ניירות הערך של Emerge לא תיעשה בישראל והדין החל על עסקת החלפת המניות הוא הדין הזר. בנוסף, ל-Emerge אין כל כוונה לפנות בגיוס לציבור בישראל.

אישור עסקת הרכישה במהופך במסגרת הליך הסדר בין החברה לבין מחזיקי ניירות הערך שלה והיקף הגילוי אודות Emerge במסגרת ההליך כאמור

25. כאמור, בכוונת החברה לאשר את עסקת הרכישה במהופך במסגרת הליך הסדר בין החברה לבין בעלי ניירות הערך שלה בהתאם לסעיפים 350 ו-351 לחוק החברות ותקנות פשרה והסדר, ולשם כך בכוונת החברה לפנות לבית המשפט על מנת לקבל את אישורו, בין היתר, לזימון אסיפות בעלי ניירות הערך של החברה לצורך קבלת אישורם לעסקת הרכישה במהופך. במסגרת הבקשה כאמור, יינתן גילוי מלא ונאות על עסקיה ופעילותה של Emerge, לרבות סקירה בדבר השלכות המס על החזקת מניות בחברה המאוגדת על פי דיני אונטריו, קנדה, וסקירה בדבר הזכויות הצמודות למניות בהון המונפק של Emerge וכן כללי הממשל התאגידי החלים על Emerge (קרי, השוואת דינים). בכך, יש לעמדת החברה, בכדי לעמוד בדרישות הגילוי הנאות במועד (או קודם) להצעת ניירות הערך של Emerge לציבור המחזיקים בישראל.

עמדת סגל רשות ניירות ערך בעניין Saguaro Resources Inc. - הנחייה מקדמית¹

26. בחודש דצמבר 2011 פרסם סגל רשות ניירות ערך הנחייה מקדמית בעניינה של Saguaro Resources Inc. ("החברה הזרה") לפיה אין לראות בהצעת ניירות הערך של החברה הזרה למחזיקים בניירות ערך, מניות וכתבי אופציה, של אינספייר אמ.די בע"מ (חברה פרטית המאוגדת בישראל) וזאת חלף ניירות ערך של החברה הנרכשת על ידם ("העסקה"), משום "הצעה לציבור" בישראל המחייבת פרסום תשקיף בהתאם לסעיף 15 לחוק ניירות ערך וזאת מהטעמים המפורטים להלן: (1) החברה הזרה הינה שלד בורסאי, חסר כל פעילות ו/או תוכן; (2) העסקה, ובכלל זה הצעת ניירות הערך האמורה, יעשו במהותן מחוץ לישראל, בהתאם להוראות דיני ניירות הערך בארה"ב ובפיקוחו של הרגולטור האמריקאי; (3) במסגרת העסקה לא ייעשו פעולות נוספות בישראל; ו- (4) מתווה העסקה מתיישב עם הוראות הצעת חוק ניירות ערך (תיקון מס' 37), התשס"ח-2008.

בנסיבות אלו, ולנוכח הדמיון הרב בין המסכת העובדתית בעניין Saguaro לבין המסכת העובדתית אשר הוצגה בפנייה זו לעיל, סבורה החברה כי מן הראוי שלא לסטות מעמדת סגל הרשות כפי שניתנה במסגרת ההנחייה המקדמית כאמור, ולאמץ את עמדת החברה לפיה אין לחייב את Emerge בפרסום תשקיף על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך.

ד. סיכום

27. מכל המקובץ לעיל סבורה החברה כי בנסיבות העניין נשוא פנייה זו אין לחייב את Emerge בפרסום תשקיף על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך.

28. הטלת חובת פרסום תשקיף בישראל על Emerge יהיה נטל כבד עבורה (ולמעשה עבור החברה) ועלול להביא לביטול עסקת הרכישה במהופך וגיוס ההון לחברה. כפועל יוצא, עלולה החברה למצוא עצמה בתוך זמן קצר ללא מקורות מימון לפעילותה - דבר שיאלצה להפסיק את פעילותה, לפטר את עובדיה ולהיכנס להליך של פירוק.

¹ לפניית Saguaro Resources Inc. לקבלת עמדה מקדמית, ראו לתשובת http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_6407.PDF באתר רשות ניירות ערך בכתובת: סגל הרשות, ראו בכתובת: http://www.isa.gov.il/Download/IsaFile_6406.pdf

29. כאמור לעיל, עסקת הרכישה במהופך הינה בבחינת "החלפת נייר בנייר" ועם השלמתה תהא Emerge למעשה החברה במעטה של חברה ציבורית קנדית עם אותה הפעילות בדיוק. מכאן, ניתן לומר כי למחזיקי ניירות הערך של החברה יש את כל המידע אודות Emerge ואודות ניירות הערך שלה.
30. יתרה מכך, כאמור לעיל Emerge הינה חברה ציבורית קנדית המדווחת דיווחים מלאים ל- CSA ואשר תפרסם במסגרת גיוס ההון דו"ח Information Circular (שהינו כאמור כתשקיף IPO בקנדה). חובת הדיווח המלאה של Emerge ל- CSA מהווה תחליף ראוי בהחלט לדיווח השוטף בישראל על פי סעיף 36 לחוק ניירות ערך, ובכך תקיים Emerge גילוי נאות, איכותי ונרחב למחזיקי ניירות הערך שלה במהלך עסקת הרכישה במהופך וגיוס ההון ולאחריהם, וחיובה של Emerge בפרסום תשקיף בישראל יהיה למעשה כפל דיווח מיותר שלא יועיל למחזיקי ניירות הערך שלה ומאיךד יטיל עליה נטל כבד. מחזיקי ניירות הערך של החברה יזכו מיד עם השלמת עסקת הרכישה במהופך (ואף במהלכה) לשקיפות וגילוי מידע שוטף, איכותי ונרחב ברמה של חברה ציבורית קנדית לכל דבר ועניין על פי דיני ניירות הערך הקנדיים.
31. למעשה, עסקת הרכישה במהופך וגיוס ההון הם רה-ארגון של החברה אשר לא משנה את פעילותה ו/או נכסיה של החברה (למעט קבלת כספי ההשקעה כאמור) ואין להטיל בגינו חובת פרסום תשקיף. זאת, במיוחד כאשר Emerge תפרסם ותגיש את דו"ח ה- Information Circular ל- CSA וכן תמשיך לדווח דיווחים שוטפים.
32. זאת ועוד, במסגרת הליך ההסדר בין החברה לבין בעלי ניירות הערך שלה בהתאם לסעיפים 350 ו-351 לחוק החברות ותקנות פשרה והסדר כאמור לעיל, צפויה החברה ליתן גילוי מלא ונרחב אודות Emerge ובכך, הלכה למעשה, מתייטר פרסומו של תשקיף Emerge בישראל.
33. מכל הטעמים המפורטים לעיל, הטלת חובת פרסום תשקיף במדינת ישראל על Emerge לא יהיה בה כדי לשרת את מטרת חוק ניירות ערך בנושא חובת פרסום תשקיף בישראל.
34. לאור האמור לעיל, נודה על קבלת עמדת סגל רשות ניירות ערך בנושא שבנדון. בכוונת החברה ליישם את הנחיית רשות ניירות ערך כפי שתתקבל בתשובה לפנייה זו ומודעת לכך שהפניה ותשובת הרשות יפורסמו בנוסחן המלא באתר רשות ניירות ערך. עם זאת, מתבקשת רשות ניירות ערך שלא לפרסם את פנית החברה ואת תשובת הרשות עד להשלמת עסקת הרכישה במהופך, ככל שתושלם.
35. אנו עומדים לרשותכם לכל שאלה או הבהרה.

בכבוד רב,

ווקסיל ביו בע"מ