

תל-אביב, 12 אוקטובר 2008

לכבוד
 רשות ניירות ערך
 רח' בנפי נשרים 22
 ירושלים

לדין: עו"ד שיראל גוטמן עמירה

הנדון: Bank of America Corporation

הרינו מתכבדים לפנות אליכם בשם מרשתנו, Bank of America Corporation (להלן: "BOA"), בנושא מיזוג מוצע של BOA עם Merrill Lynch & Co., Inc (להלן: "ML"), ובהתאם למידע שנמסר לנו על ידי BOA, כדלהלן:

1. BOA ו- ML הינן חברות המאוגדות במדינת דלוואר, ארה"ב וניירות הערך שלהן רשומים למסחר ברישום עיקרי בבורסת ניו יורק (NYSE).
2. בכוננת שתי החברות לפעול לביצוע מיזוג סטטוטורי, בהתאם לחוקי מדינת דלוואר, במסגרתו יוקצו לבעלי המניות הקיימים של ML מניות ב- BOA (להלן: "המיזוג"). ביצוע המיזוג כפוף, בין היתר, לאישור הסכם המיזוג על ידי אסיפת בעלי המניות של BOA ועל ידי אסיפת בעלי המניות של ML.
3. מעיון במרשם בעלי המניות של ML עולה כי רשומים במרשם כ- 213 בעלי מניות שכתובתם בישראל (להלן: "המחזיקים הישראליים"). אין בדינו ניתוח של זהות בלי מניות אלה, אולם לצורך פנייתנו זו אנו מניחים, למען הזהירות, כי הם אינם בגדר המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). יודגש כי שיעור החזקתם הכולל של המחזיקים הישראליים בהונה המונפק של ML הינו זניח והינו כ-0.029% בלבד מתוך ההון המונפק של ML ושיעור החזקתם בהונה המונפק של BOA, כתוצאה מביצוע המיזוג, יהיה נמוך אף יותר.
4. אנו סבורים כי בנסיבות הענין, אין לראות בהבאת אישור המיזוג ובהקצאת מניות BOA למחזיקים הישראליים, כתוצאה מביצוע המיזוג, כ"הצעה לציבור" כמשמעותה בחוק ניירות ערך, וזאת, בין היתר, מהטעמים הבאים:
 - 4.1 גם ML וגם BOA הינן חברות זרות, שאינן מאוגדות או נסחרות בישראל. העובדה כי ברבות השנים הצטברו המחזיקים הישראליים לכדי כ- 200 מחזיקים, איננה, למיטב ידיעתנו, תוצאה של פעולה כלשהי של ML שכוונה לציבור בישראל, אלא היא, כפי הנראה, תולדה טבעית של הכלכלה הגלובלית. לראיה, מספר מחזיקים של כ- 200, אינו גבוה בפני עצמו.

ירושלים רח' שמואל הנביר 1 ירושלים, 94592, ישראל טל: 02-6232683 פקס: 02-6236082	תל אביב מרכז עזריאלי 1 תל-אביב 67021, ישראל טל: 03-6074444 03-6074422:0פ9 law@gkh-law.com www.gkhlaw.com
--	---

13370/7000-1/1305735/1

4.2 כל הליך המיזוג מבוצע מחוץ לישראל ובהתאם לדיני מדינת דלוואר. מעורבותם של המחזיקים הישראליים במיזוג הנה תוצאת לוואי משנית וזניחה לעצם ההליך עצמו, אשר כאמור מבוצע מחוץ לישראל וללא קשר לדין בישראל.

4.3 המחזיקים הישראליים מחזיקים בניירות הערך של ML, הרשומה למסחר בבורסה זרה בלבד והמדווחת בהתאם לכללי הדין הזר. בעת השקעתם לא היתה להם כל ציפייה כי יחולו על השקעה זו דיני ניירות הערך מדינת ישראל והם מורגלים בקבלת דיווחים על פי הדין הזר בלבד.

4.4 במסגרת המיזוג נדרשת BOA לפרסם תשקיף בהתאם לדין בארה"ב אליו מצורפים מסמכים לזימון אסיפות בעלי מניות של כל אחת מ-BOA ו-ML. מסמכים אלה נערכים על פי הכללים בארה"ב, ויופצו אף למחזיקים הישראליים.

4.5 כאמור, שיעור החזקתם של המחזיקים הישראליים בחון ML הינו זניח בלבד. מאחר ועל המיזוג להיות מאושר, בין היתר, על ידי האסיפה הכללית של ML, ניתן להניח כי יכולת השפעתם של המחזיקים הישראליים על אישור מיזוג או אי אישורו, כמעט וכמעט ואיננה קיימת. מאחר ובכפוף לאישור המיזוג על ידי הרוב הנדרש, הוא יבוצע באופן גורף על כל בעלי המניות של ML, לרבות בעלי המניות אשר התנגדו לו, למעשה לשיקול דעתם של המחזיקים הישראליים, בשל השיעור הזניח של החזקתם, לא תהיה השפעה על ההחלטה שתתקבל. כידוע, מטרתו של תשקיף הינה מתן מידע הדרוש כדי לגבש החלטת השקעה. במקרה זה, בשל כל האמור לעיל ובשל זניחות החזקה, מטרה זו מתאיתרת.

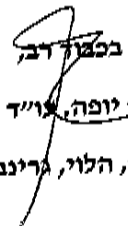
5. תמיכה לדעתנו זו ניתן למצוא בהצעה לתיקון סעיף 15 לחוק ניירות ערך¹, המכירה בכך שראוי לפטור מפרסום תשקיף בישראל הצעת ניירות ערך של תאגיד זר למחזיקים בישראל של ניירות ערך של תאגיד זר אחר ולצורך רכישת מלוא ניירות הערך של אותו תאגיד אחר. בדברי החסבר לתיקון נאמר כי הפטור ניתן בשל העובדה שהפניה לבעלי המניות בישראל הנה נלווית למהלך בכללותו ובשל העובדה שהשקעתם מלכתחילה של בעלי המניות בחברה הזרה אינה תחת הגנת חוק ניירות הערך בישראל.

בכוונת BOA לשלוח את המסמכים הדרושים לצורך זימון אסיפות בעלי המניות בסביבות ה- 28 באוקטובר 2008. לפיכך, אנו נודה על קבלת התייחסותכם לנושא הנדון במהירות האפשרית.

במקרה הצורך, נשמח לענות על שאלות נוספות בענין זה.

1 אשר הועברה למשרד האוצר ביום 9.12.2006.

אנו מבקשים כי פנייתנו זו תשמר בסודיות ולא תפורסם וזאת לכל הפחות עד למועד משלוח המסמכים
כאמור לבעלי המניות של ML ו-BOA. בנוסף נבקשכם לעדכן אותנו קודם לפרסום פניה זה.


בכבוד רב,
איה יופה, א"ד
גרנס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'