



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 9546434
טל': 02-6556444 פקס: 02-6513160

דוא"ל: corporate@isa.gov.il

www.isa.gov.il

ב' אייר תשע"ט
07 מאי 2019

לכבוד,
ד"ר שחר הדר, עו"ד
מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות'
בשם SciPlay Corporation

באמצעות דואר אלקטרוני

א.ג.נ.,

הנדון: פניה מקדמית – הנפקת מניות אגב השתתפות בתכנית DSP של תאגיד זר המבצע IPO

בבורסה זרה

סימוכין: מכתבכם מיום 28.04.2019

במענה לבקשה להנחיה מקדמית במכתבכם שבסימוכין (להלן: "המכתב"), הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן: "סגל הרשות") בעניינה. עמדה זו מתייחסת לסוגיות שהועלו במכתבכם והיא מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידיכם במכתב ועליה בלבד, ובהנחה כי זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. העובדות הרלוונטיות

עיקרי העובדות הרלוונטיות לסוגיה, כפי שפורטו במכתב, הינם כדלקמן:

1.1 SciPlay Corporation (להלן: "החברה") היא חברה פרטית המאוגדת במדינת נבאדה בארה"ב, אשר נמצאת בעיצומו של הליך הנפקה ראשונית ורישום למסחר ב-Nasdaq Global Select Market (להלן: "נאסד"ק) באמצעות מסמך רישום Form S-1 (להלן ובהתאמה: "התשקיף" ו-"ההנפקה"). לאחר השלמת ההנפקה, החברה תהא כפופה לחובת הדיווח מכח ה-Securities Exchange Act of 1934. מניותיה של החברה אינן

נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא אינה תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").

1.2. החברה היא חלק מקבוצת חברות הכוללת גם חברה ישראלית בשם דרגונפליי בע"מ (להלן: "דרגונפליי"). בדרגונפליי מועסקים נכון למועד מכתבכם כ-116 עובדים, כאשר הנכם מניחים כי הם תושבי ישראל ואינם נחשבים למשקיעים כשירים בהתאם לתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך (להלן: "העובדים הישראליים").

1.3. כחלק מההנפקה נעתרו החתמים לבקשת החברה ואפשרו לה להקצות כ-3% מכלל היקף ההנפקה בעבור תכנית DSP בה יוכלו דירקטורים, נושאי משרה, עובדים (ובכללם העובדים הישראליים), מפיצים, סוכנים ושותפים עסקיים (להלן: "הזכאים") לרכוש ממניות החברה שיוקצו בהנפקה, וזאת במחיר ההנפקה (ללא הנחה), בתנאי ההנפקה ובמגבלת הכמויות שמציבה התכנית שתאומץ (להלן: "התכנית"). ציינתם כי התוכנית נועדה, בין היתר, לאפשר לעובדי החברה לקחת חלק בהנפקה, וזאת על אף המגבלות הכמותיות והכספיות שמציבים החתמים אשר בנוהל הרגיל היו מונעים את השתתפותם, מתוך רצון לתמרץ את הזכאים לפעול להשאת רווחים לחברה תוך יצירת זהות אינטרסים, בדומה לתכנית אופציות "סטנדרטית".

2. הבקשה נושא הפניה

ביקשתם לקבל את אישור סגל הרשות לכך כי הרשות לא תתערב בעמדת החברה לפיה פרסום התכנית לזכאים, בהם העובדים הישראליים, וכן הקצאת מניות של החברה לעובדים אלו במסגרת התכנית, אינם מהווים "הצעה לציבור" כהגדרתה בחוק ניירות ערך, ובהתאם לא תדרוש מהחברה פרסום תשקיף בישראל. לחילופין ביקשתם כי הרשות לא תנקוט בפעולות אכיפה עתידיות בהקשר זה.

3. עמדת החברה

לעמדתכם, בנסיבות העניין אין לראות בפרסום התכנית או בהקצאת מניות החברה 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 מהנימוקים הבאים בתמצית:

3.1. החברה היא חברה זרה אשר תיסחר מחוץ לישראל לאחר השלמת ההנפקה, ואינה כפופה או מדווחת על פי חוק ניירות ערך בישראל, וכן לא תהא כפופה או תדווח על פי חוק ניירות ערך לאחר השלמת ההנפקה. הובהר בהקשר זה כי הקצאת מניות במסגרת ה-DSP לכלל הזכאים, לרבות העובדים הישראליים, לא תתאפשר ככל שההנפקה לא תושלם.

3.2. לחברה אין כל כוונה לפנות בהצעה לציבור בישראל, ובמסגרת התכנית לא יבוצעו מאמצי שיווק בישראל. העובדים הישראליים יוכלו לבחור אם להשתתף בתכנית כשם שיוכלו עמיתיהם העובדים בחו"ל, הכל כחלק מההנפקה הכוללת הנעשית בארה"ב. משכך, מעורבותו של "ציבור" בישראל אגבית ושולית ביותר שהרי התכנית בכללותה מהווה רכיב קטן בהנפקה, כך שבפועל, היקף המניות שיוצעו לעובדים הישראליים מכח התכנית צפוי להיות נמוך משמעותית מ-3% מההנפקה.

- 3.3. לעובדים הישראליים שיבחרו לרכוש מניות במסגרת התכנית אין כל ציפייה כי על מכירת מניות החברה במסגרת התכנית יחול חוק ניירות ערך, שכן אלו זכאים לרכוש את מניות החברה מתוקף היותם עובדים בחברה. התכנית מאפשרת לעובדים לרכוש מניות במחיר ההנפקה, ובהיבט זה, דומה הדבר במהותו להקצאה של אופציות במסגרת תכנית תגמול, בגינה רשאית הרשות, לפי סעיף 15ד לחוק ניירות ערך, להעניק פטור מהוראות חוק זה, על בסיס דיווחיה של החברה המנפיקה לרשות ניירות ערך בארה"ב.
- 3.4. העובדים הישראליים שיבחרו לרכוש מניות במסגרת התכנית יוכלו לקבל מידע מלא אודות החברה במסגרת התשקיף אשר הוגש פומבית לרשות ניירות הערך בארה"ב בהתאם לדין האמריקאי לשם הקצאת מניותיה ורישומן למסחר בנאסד"ק. במובן זה, המידע שיהיה בידי העובדים עובר למועד רכישת המניות אינו שונה מהמידע שיהיה בידיהם 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.
- 3.5. הטלת חובת פרסום תשקיף בישראל במקרה זה מהווה נטל כבד אשר עשויה להוביל להחרגת העובדים הישראליים מהתכנית.

4. עמדת סגל הרשות

- הרינו להודיעכם כי בנסיבות העניין, בהתאם לנימוקים שבמכתבכם כאמור לעיל, ובהתאם לרציונאליים שבבסיס עמדותינו במקרים דומים בעבר, סגל הרשות לא יתערב בעמדתכם לפיה פרסום התכנית לעובדים הישראליים והקצאת מניות החברה לעובדים אלו מכח התכנית, לא תיחשב כ"הצעה לציבור" בישראל ולא תחויב בהגשת תשקיף בישראל.
5. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי שאלות או סוגיות אחרות העשויות לעלות מהאמור במכתבכם.
6. בנוסף, מכיוון שעמדה זו מבוססת על העובדות המתוארות במכתבכם, מובהר כי כל שינוי בעובדות, בנסיבות או בתנאים המתוארים בו, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת במכתב תשובה זה.
7. לבסוף, הרינו להודיעכם, כי בהתאם לנוהל טיפול בפניות מקדמיות לרשות ניירות ערך (פורסם באתר האינטרנט של הרשות בחודש יוני 2008), הפניה המקדמית והתשובה לה עשויים להתפרסם באתר הרשות.

בכבוד רב,

קרן גיחז, עו"ד

סגנית היועץ המשפטי

מחלקת תאגידים