

תל-אביב, 28 בפברואר 2017
 מס' לקוח: 15080

לכבוד
 רשות ניירות ערך
 רח' כנפי נשרים 22
 ירושלים

באמצעות המגנ"א

לידי: מר רון קליין, עו"ד

א.נ.,

הנדון: כיטוב פארמה החזקות בע"מ

סימוכין: עמדת סגל רשות ניירות ערך מיום 5 בפברואר 2017

בשם מרשתנו, כיטוב פארמה החזקות בע"מ (להלן: "כיטוב" או "החברה"), בהמשך למכתבינו מיום 26 בדצמבר 2016 ומיום 15 בינואר 2017 (להלן: "מכתבי הפנייה") ובהמשך למכתבכם אלינו מיום 5 בפברואר 2017 (להלן: "עמדת סגל הרשות"), הרינו לפנות אליכם כדלהלן:

1. כאמור במכתבי הפנייה פנינו אליכם בבקשה כי תקבלו את עמדתנו לפיה החברה תוכל לפרסם תשקיף מדף בישראל אשר יהיה ערוך במתכונת תשקיף מדף דואלי (להלן: "תשקיף מדף דואלי") בהתאם לדרישות האמריקאיות להגשת תשקיף מדף בארה"ב – הדרישות להגשת מסמך רישום מסוג F-3 (להלן: "F-3"), ואשר לפיו תוכל החברה להציע לציבור בישראל ניירות ערך מסוגים שונים, וזאת מבלי שתחול עליה מגבלת ההנפקה (כהגדרתה להלן) הקבועה בדין האמריקאי.
2. במכתבי הפנייה צוין כי על מנת לעשות שימוש ב-F-3 קיימת בדין האמריקאי דרישה לשווי אחזקות ציבור (כהגדרתה בהוראות ה-F-3) מינימלי בסך של 75 מיליון דולר. שווי אחזקות הציבור של החברה, נכון להגשת מסמך רישום תשקיף המדף בארה"ב, אינו עומד בדרישת שווי אחזקות הציבור המינימלי.
3. בנוסף הובהר, כי אי עמידה בדרישת שווי אחזקות הציבור אינו שומט את הקרקע תחת יכולתה של החברה לעשות שימוש ב-F-3, אך במקרה כאמור, ובהתאם להוראות רשות ניירות ערך האמריקאית המקבלות ביטוי בהוראות F-3, החברה מוגבלת לשימוש ב-F-3 עד שליש משווי אחזקות הציבור שלה בכל תקופה של 12 חודשים (להלן: "מגבלת ההנפקה").
4. הוראות ה-F-3 קובעות בנוסף, כי במקרה בו חברה תהא מעוניינת להציע ניירות ערך בארה"ב באמצעות ה-F-3, מגבלת ההנפקה אינה תכלול את הסכומים שגויסו תחת הצעות לציבור שאינן נערכו באמצעות ה-F-3. כך, במקרה בו חברה דואלית תערוך הצעה לציבור בישראל מכוח תשקיף מדף דואלי, הסכום שגויס תחת אותה הצעה לציבור לא יכלול במסגרת מגבלת ההנפקה בארה"ב שכן לא גויס באמצעות ה-F-3 אלא רק על בסיס הוראותיו ומכוח תשקיף מדף דואלי כאמור. לחברה יתאפשר לערוך הצעה לציבור בארה"ב באמצעות ה-F-3 בסכום של עד שליש משווי אחזקות הציבור, ללא הפחתת הסכום שגויס תחת ההצעה לציבור בישראל.
5. החברה סבורה כי לאור הוראות הדין האמריקאי המורות כי אין לכלול את הסכומים שגויסו בהצעה לציבור בישראל מכוח תשקיף מדף דואלי במסגרת מגבלת ההנפקה בארה"ב כאמור לעיל, ולאור האמור בעמדת סגל הרשות כי נקודת המוצא בבסיסו של הסדר הרישום הכפול הינה כי הרגולציה הזרה מספקת הגנה נאותה למשקיעים שירכשו את ניירות הערך בבורסה בתל אביב - יש ליישם את הדין הישראלי באופן דומה לדין האמריקאי ולהימנע מלקבוע כי סכומים שגויסו בהנפקות שתיערכנה בארה"ב באמצעות ה-F-3 יכללו במסגרת מגבלת ההנפקה בישראל מכוח תשקיף דואלי.
6. אנו מבקשים את עמדתכם בנושא הנידון, לנוכח האמור לעיל.

7. החברה מסכימה כי פנייתה לרשות תטופל כפניה מקדמית, אך היא מבקשת כי הרשות לא תפרסם את הפניה, ככל שתאושר, עד לפרסום תשקיף המדף הדואלי בישראל על ידי החברה.

נודה על קבלת התייחסותכם בהקדם האפשרי.

אנו עומדים לרשותכם למתן הבהרות, ככל שתידרשנה.

בכבוד רב,
אגודה ביתן, עו"ד
פרי ווילדס, עו"ד

גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'