



מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות'
עורכי דין

www.meitar.com 03 6103111 אחר. 03 6103100 טלפון. 5250608 רמת-גן, 16

22 ביוני, 2016

לכבוד
צפנת מזר, עו"ד
רשות ניירות ערך
כנפי נשרים 22
ירושלים

באמצעות דוא"ל

ג.נ.,

הנדון: Mylan N.V. – הנפקת מניות במסגרת עסקה לרכישת Meda AB

בשם מרשתינו, Mylan N.V. ("מייילן"), הרינו לפנות אליכם בקשר עם הצעת רכש של מייילן לבעלי המניות של חברת Meda AB (pulc) ("Meda"), כדלקמן:

רקע

1. בכוונת מייילן, חברה ציבורית המאוגדת בהולנד ואשר מניותיה רשומות למסחר ב-Nasdaq ובבורסה לניירות ערך בתל אביב, הכריזה ב-10 בפברואר 2016, על ביצוע הצעת רכש לבעלי המניות של Meda, חברה ציבורית המאוגדת בשבדיה ואשר מניותיה רשומות למסחר ב-Nasdaq Stockholm.
2. בהתאם לתנאי הצעת הרכש כאמור מציעה מייילן לרכוש את כל הון המניות המונפק של Meda, בתמורה אשר תכלול מזומן ומניות של מייילן ("ההצעה").
3. לצורך ההצעה, פרסמה מייילן מסמך הצעה על פי הדין השוודי, תשקיף אירופאי ותשקיף (שהינו חלק ממסמך רישום ב-Form S-4) (כולם יחדיו: "מסמכי ההצעה") והיא עתידה לשלוח את מסמכי ההצעה לכלל בעלי המניות הרשומים במרשם בעלי המניות של Meda.
4. מעיון במרשם האמור נכון ליום 31 במאי 2016, עולה כי ל-Meda 3 בעלי מניות שכתובתם רשומה בישראל, המחזיקים בסה"כ בכ-2,000 מניות, המהוות שיעור זניח של כ-0.00055% מהון המניות המונפק והנפרע של Meda.
5. למיילן אין כל מידע באשר לכמות בעלי המניות הישראלים של Meda שאינם רשומים במרשם בעלי המניות של Meda, ככל שקיימים כאלה.

מהות הפניה לרשות ניירות ערך והנימוקים לה

6. בשים לב להחלטות קודמות של הרשות, נבקש את אישורכם לכך שהרשות לא תנקוט בפעולת אכיפה ולא תתערב בעמדתה של מייילן כי ביצוע ההצעה אינו מהווה "הצעה לציבור" כמשמעותה בחוק ניירות ערך, וזאת מהנימוקים המפורטים להלן:
 - 6.1 Meda הינה חברה זרה המאוגדת בשוודיה וניירות הערך שלה אינם נסחרים בישראל. בעלי המניות הישראלים שרכשו מניות של Meda, לא עשו כן במסגרת פניה לציבור בישראל לרכוש מניות, אלא בהתאם לדין הזר ובהסתמך עליו. למחזיקים הישראלים במניות של Meda, גם לא

היתה יכולה להיות ציפייה באופן סביר כי יחולו על השקעתם בניירות ערך של Meda דיני ניירות ערך הישראליים או כי הם ייהנו מהגנות כלשהן מכוח הדין הישראלי.

6.2. ההצעה עצמה נעשית לכלל בעלי המניות של Meda בהתאם לדין הזר החל על Meda, על מיילן ועל ההצעה. יצויין, כי מיילן אינה עתידה לבצע פעולות לשיווק ההצעה בישראל, למעט משלוח מסמכי ההצעה לבעלי המניות הרשומים של Meda, כפי שנשלחים לבעלי מניות רשומים בכל מקום לגביו משתרעת ההצעה. מסמכי ההצעה שישלחו לבעלי המניות שכתובתם בישראל יהיו, ככלל, בנוסח זהה למסמכים ההצעה שישלחו לבעלי המניות של Meda שכתובתם רשומה במדינות אחרות.

7. בנסיבות דנן, אנו סבורים כי החלת דיני ניירות הערך הישראליים על ההצעה תביא לתוצאה בלתי סבירה ותחייב השקעת משאבים רבים בהצעה המבוצעת מחוץ לישראל ובעלת זיקות מינימליות בלבד, אם בכלל, לישראל.

8. לבסוף, אנו בדעה כי הגישה אותה אנו מבקשים כי תישמו ביחס להצעה עולה בקנה אחד עם עמדת הרשות כפי שהובעה בעבר במקרים דומים. כך, קבעה הרשות בעבר בעניין Bank of America Corporation¹, בנסיבות דומות, כי החזקה בשיעור שולי על ידי בעלי מניות ישראלים, כאשר להצעה עצמה אין זיקות כלשהן לישראל, אינה מקימה חובת תשקיף בישראל. לאור קווי הדימיון הרבים בין העובדות נשוא פנייה זו לבין העובדות עליהם נסמכה עמדתכם בעניין Bank of America, לדעתנו, ראוי כי הרשות תפעיל את הגישה שעמדה ביסוד התשובה בעניין Bank of America, באשר למקרה נושא פניה זו.

מיילן מתחייבת כי תודיע לרשות מראש על אימוץ עמדה השונה מזו שבאה לידי ביטוי בתשובת הרשות. מיילן הודיעה לנו כי היא מודעת לכך שהפניה ותשובת הרשות עשויות להתפרסם בנוסחן המלא באתר הרשות.

בכבוד רב,

קליף פיליג, עו"ד
תומר סלע, עו"ד
מיתר ליקוורניק גבע לשם טל, עורכי דין

¹ עמדתכם מיום 16.11.2008 במענה לפניה מקדמית מיום 12.10.2008 בעניין מיזוג Bank of America Corporation עם Merrill Lynch Co. Inc