



רשות ניירות ערך

מחלקת תאגידיים

רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טלפון: 02-6556444 פקס: 02-6513160

www.isa.gov.il

יח' בחשון תשס"ט
16 בנובמבר 2008

לכבוד
גב' איה יופה, עו"ד
משרד גרוס קלינהנדלר הלוי גרינברג ושות' עורכי דין
מרכז עזריאלי 1
תל אביב 67021

באמצעות פקס: 03-6074422

ג.נ.,

הנדון: Bank of America Corporation - הנפקת מניות לציבור בישראל אנג מיזוג - בקשת הנחיה מקדמית

סימוכין: מכתבך מיום 12.10.08

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של Bank of America Corporation (להלן: "הבנק"), כפי שזו מובאת במכתבך שבסימוכין, הרינו להביא בפניך את החלטת הרשות מיום 22 באוקטובר 2008, אשר עיקרה נמסרו לך במסגרת שיחה טלפונית מאותו היום, בהתייחס לנושא שבנדון. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידך במכתבך ועליה בלבד, ובהנחה כי מסכת זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. תמצית החלטת הרשות

בהתייחס לבקשת הנחיה המקדמית שבנדון באשר לאפשרות שהבנק, אשר התאגד במדינת דלאוור וניירות הערך שלו רשומים למסחר בבורסת ניו יורק (NYSE), יפעל לביצוע מיזוג סטטוטורי בהתאם לחוקי מדינת דלאוור עם Merrill Lynch & Co. Inc (להלן: "מריל") (אשר גם הוא תאגיד שהתאגד במדינת דלאוור וניירות הערך שלו רשומים למסחר ב-NYSE), במסגרתו יוקצו לבעלי המניות הקיימים של מריל, ובכללם בעלי מניותיה הישראלים של מריל, מניות הבנק, בכפוף לאישור הסכם המיזוג באסיפות הכלליות של שתי החברות הנ"ל (להלן: "המיזוג"), הרינו להודיעכם כי הרשות החליטה שלא לראות בהקצאת מניות הבנק למחזיקים הישראלים משום "הצעה לציבור" בישראל המחייבת פרסום תשקיף בהתאם לסעיף 15 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968, וזאת, בין היתר, על בסיס הצהרתכם כי הליך המיזוג (ובכלל זה הקצאת מניות) יעשה במהותו מחוץ לישראל, כך שלא ייעשו כל פעולות שיווק של האמור בישראל, מעבר לדיוור ההצעה המופנית כאמור לכלל בעלי המניות של מריל גם לבעלי המניות הישראלים.

2. יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי כל שאלה אחרת העשויה לעלות מן האמור במכתבך שבסימוכין. בנוסף יובהר, כי החלטת הרשות כפי שהוצגה במכתב תשובה זה, מבוססת על העובדות המתוארות במכתבך שבסימוכין, ולפיכך כל שינוי בנסיבות או בתנאים המתוארים בה, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת בתשובה.

3. בקשתכם לעכב את פרסום הפנייה עד למועד משלוח מסמכים לזימון אסיפות בעלי המניות של הבנק ומריל, נענתה בחיוב, ובכפוף לאמור להלן. הרינו להודיעכם כי בהתאם לנוהל טיפול בפניות מקדמיות לרשות ניירות ערך (פורסם באתר האינטרנט של הרשות בחודש יולי 2007), פנייתכם והתשובה לה עשויים להתפרסם באתר הרשות, ובלבד שפרסום כאמור, ככל שיהא, יבוצע לאחר המועד בו תודיעונו על משלוח המסמכים כאמור. אם לא תודיעונו בתוך 120 יום מיום תשובתנו זו על משלוח המסמכים, עיכוב נוסף של הפרסום יהא כפוף לכך שתעבירו אלינו עד לאותו מועד בקשה נוספת לעיכוב פרסום.

בכבוד רב,

שריה אורגד, עו"ד
מנהל מחלקה מקצועית משפטית

ליאור צוברי, עו"ד