



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160
www.isa.gov.il

4 בנובמבר 2008
ו' בחשוון תשס"ט

באמצעות פקס'
מס' : 03-6846001

לכבוד
עו"ד אמיר שרף, עו"ד דורון מרום – תדמור ושות', עורכי דין
תל - אביב

ג.א.נ.,

הנדון: Wi – Tron Inc - פניה מיקדמית בנושא החלפת ניירות ערך אגב רכישת חברות

ישראליות על ידי חברה זרה

סימוכין : מכתבכם מיום 10.6.2008

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של Wi – Tron Inc. (להלן - "החברה"), כפי שזו מובאת במכתבכם שבסימוכין (להלן - "המכתב"), הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות"), אשר עיקריה נמסרו לכם טלפונית. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתב ועליה בלבד, ובהנחה כי מסכת זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון, ומבלי להסכים בהכרח לניתוח הכלול בה.

בפנייתכם האמורה ביקשתם לקבל אישורנו לכך, כי לאור מכלול נסיבות העניין כמתואר במכתב, אם יוצעו ניירות הערך של החברה חלף אלה של החברות הנרכשות (כהגדרתן במכתב) במסגרת עסקת הרכישה (כהגדרתה במכתב), וזאת ללא פרסום תשקיף, לא יינקטו על ידי הרשות פעולות אכיפה עתידיות בהקשר זה (No Action).

הרינו להודיעכם כי לאור מכלול נסיבות העניין המפורטות במכתב, ובכלל זה העובדה כי מדובר במקרה ייחודי בנסיבותיו (כגון מבחינת אפיון המחזיקים בניירות הערך של החברות הנרכשות), ולאור האמור בהצעת חוק ניירות ערך (תיקון מס' 37), התשס"ח – 2008, הנזכרת במכתב, סגל הרשות ימליץ שלא לנקוט בהליכי אכיפה בהקשר עם הצעת ניירות הערך של החברה כאמור.

הסגל אינו מביע עמדה לגבי שאלות אחרות העשויות לעלות מהאמור במכתבכם. כיון שעמדה זו מבוססת על העובדות המתוארות בפנייתכם, יש להבהיר כי כל שינוי בנסיבות או בתנאים המתוארים בה עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת בתשובתנו. כמו כן, יובהר כי מכתב זה



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידיים
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טל : 02-6556444 פקס : 02-6513160
www.isa.gov.il

מבטא את עמדת סגל הרשות לגבי פעולת אכיפה ואינו מתיימר להביע כל מסקנה או עמדה משפטית אחרת לגבי השאלה שהוצגה בפנינו.

בקשתכם לעכב את פרסום הפנייה עד למועד השלמת העסקה ושלא לפרסם את הנספחים לה, נענו 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 השלמת העסקה או אי ביצועה. אם לא תודיעונו בתוך 120 יום מיום תשובתנו זו על השלמת או אי ביצוע העסקה, עיכוב נוסף של הפרסום יהא כפוף לכך שתעבירו אלינו עד לאותו מועד בקשה נוספת לעיכוב מועד הפרסום.

בכבוד רב,

חנה בינשטוק, עו"ד
מחלקה מקצועית משפטית