



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

10 נובמבר 2010
ג' כסלו תשע"א

באמצעות פקס : 03-6074422

לכבוד
גברת שרית לויטן, עו"ד
ד"ר שחר הדר, עו"ד
גרוס, קלינהנדר, חודק, הלוי, גרניברג ושות'
מרכז עזריאלי 1
תל אביב

א.ג.נ.,

הנדון : בקשת הנחיה מקדמית – ביוקנסל טרפויטיקס אינק.

סימוכין : מכתביכם מהימים 4 באוקטובר 2010, 14 באוקטובר 2010, 20 באוקטובר 2010, 25 באוקטובר 2010, 27 באוקטובר 2010, 4 בנובמבר 2010, 8 בנובמבר 2010, 10 בנובמבר 2010

במענה לבקשת הנחיה מקדמית של ביוקנסל טרפויטיקס אינק. (להלן - "החברה"), כפי שזו מובאת במכתביכם שבסימוכין, ובהמשך לשיחות הטלפוניות עימכם בנדון (מהימים : 20 בספטמבר 2010, 13 באוקטובר 2010, 20 באוקטובר 2010, 25 באוקטובר 2010, 4 בנובמבר 2010, 7 בנובמבר 2010, 10 בנובמבר 2010), הרינו להביא בפניכם את עמדת סגל רשות ניירות ערך (להלן - "סגל הרשות") בהתייחס לנושא שבנדון. עמדה זו מבוססת על המסכת העובדתית שנפרשה על ידכם במכתביכם, ועליה בלבד, ובהנחה כי מסכת זו משקפת את כל הנתונים הרלבנטיים לנדון.

1. מפנייתכם האמורה עולה כי :

- א. החברה התאגדה בדלוואר בארה"ב, והינה חברה אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה");
- ב. החברה בוחנת גיוס הון מהציבור, בדרך של "הצעה אחידה", כמשמעותו של מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז - 2007 (להלן - "הצעה אחידה", ו - "תקנות אופן הצעה"). זאת, באמצעות פרסום דוח הצעת מדף בישראל (להלן - "דוח הצעת המדף"), על פי תשקיף המדף של החברה מיום 27 באוקטובר 2009 (להלן - "תשקיף המדף");
- ג. לצורך כך, וכתנאי להנפקה האמורה על פי דוח הצעת המדף דלעיל, על החברה לפעול לפרסום תשקיף S-1 בארה"ב ולקבלת היתר מרשות ניירות ערך האמריקאית (להלן בהתאמה - "התשקיף בארה"ב", וה - "SEC");
- ד. במסגרת הליך קבלת ההיתר לתשקיף בארה"ב, קיבלה החברה הנחיה מה - SEC לכלול בתשקיף בארה"ב התייחסות, בין היתר, לנושאים הבאים : (1) גילוי דעתו של דירקטוריון החברה לגבי טווח המחירים (להלן - "דרישת טווח המחירים"), ו - (2) הוראות לעניין



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

- היקף הגיוס המירבי על פי התשקיף ודוח הצעת המדף, כך שלא יחצה את מגבלת ה – 20% כאמור במכתביכם בסימוכין (להלן – "מגבלת ה – 20%").
- ה. ההנפקה על פי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף יבוצעו במתווה, כפי שפורט במכתביכם שבסימוכין, מהימים 27 באוקטובר 2010, 10 בנובמבר 2010 (להלן – "המתווה המוצע").
- ו. הנהלת החברה פנתה לגופי חיתום שונים בישראל על מנת שישמשו כחתם בהנפקה של ניירות הערך של החברה, כאמור, בישראל ובארה"ב, ואולם נענתה בשלילה, מהטעם של העדר כיסוי ביטוחי מתאים וידע מספק בכל הנוגע לחשיפות בגין כללי ה – SEC ובגין היותה של החברה חברה זרה, המאוגדת לפי דיני דלאוור וכפופה להם.
2. בהתבסס על האמור לעיל, ביקשתם בפנייתכם, כי סגל הרשות לא יתערב בעמדתכם, לפיה, פרסומם, בדוח הצעת המדף, של טווח המחירים להנפקה (בהתאם לדרישת טווח המחירים), וכפיפות ההנפקה על פי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף למגבלת ה- 20%, בהתאם להנחיות ה – SEC, אינם עומדים בסתירה לאיסור על קביעת מחיר מרבי במכרז במסגרת הצעה אחידה בהתאם לסעיף 17ג(א)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
3. לאור כל האמור, הרינו להודיעכם, כי במכלול נסיבות העניין, ולאור ייחודיותן של נסיבות אלה, כפי שתוארו במכתביכם שבסימוכין, ובשיחות הטלפוניות עימכם, סגל הרשות לא יתערב בעמדתכם, האמורה בסעיף 2 למכתבנו זה לעיל. זאת, בכפוף לכך שהחברה תפעל בהתאם למתווה המוצע.
4. יודגש כי עמדת סגל הרשות, כפי שהובאה במכתב תשובה זה לעיל, ניתנת אך ורק בהתייחס להנפקה הנדונה, כמפורט במכתביכם ובשיחות הטלפוניות עימכם. למען הסר ספק, אם החברה תבקש בעתיד להציע ניירות ערך נוספים שלה על פי הצעות מדף נוספות, או לפרסם תשקיף נוסף, החברה לא תהיה רשאית להסתמך על עמדה זו בהתייחס להצעות אחרות של ניירות ערך שלה, ויהא עליה לפנות לקבלת הנחיה מקדמית חדשה בעניין זה.
5. בנוסף, יודגש, כי סגל הרשות אינו מביע עמדתו לגבי כל שאלה אחרת, העשויה לעלות מן האמור במכתביכם שבסימוכין, או מהשיחות הטלפוניות עימכם, מעבר לסוגיות שהועלו על ידכם, כמפורט לעיל. כן נציין, כי עמדת סגל הרשות, כאמור לעיל, מבוססת על העובדות המתוארות במכתביכם שבסימוכין ובשיחות הטלפוניות עימכם, ולפיכך כל שינוי בנסיבות או בתנאים שתוארו בהם, עשוי לחייב מסקנה אחרת מזו המובאת במכתב תשובה זה.
6. בנוסף, הרינו להודיעכם, כי בהתאם לנוהל טיפול בפניות מקדמיות לרשות ניירות ערך (פורסם באתר האינטרנט של הרשות בחודש יוני 2008), כל פנייה מקדמית והתשובה לה עשויים להתפרסם באתר הרשות.



רשות ניירות ערך

ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

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

על אף האמור, הרינו להודיעכם כי בקשתכם לעכב את פרסום הפנייה עד לאחר המועד בו יושלם הליך ההנפקה, המתואר לעיל, נענתה בחיוב, ובכפוף לאמור להלן. פרסום באתר הרשות כאמור, ככל שיהא, יבוצע לאחר המועד בו תודיעונו על השלמת הליך ההנפקה על פי תשקיף המדף, ודוח הצעת המדף כאמור. אם לא תודיעונו דבר בתוך 60 יום מיום מכתב תשובה זה, כל עיכוב נוסף של הפרסום יהא כפוף לכך, שתעבירו אלינו עד לאותו מועד בקשה נוספת לעיכוב מועד הפרסום.

בכבוד רב,

ישראל דרייפוס, עו"ד

חוה בינשטוק, עו"ד

מערך רגולציה וייעוץ משפטי

במחלקת תאגידיים