

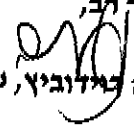
מכתב גלווה לפקסימיליה

30.10.11	תאריך:		
02-6513160	מס' פקס:	עו"ד אמיר הלמר, רשות ניירות ערך	אל:
02-6597436	מס' טל':	עו"ד אשר סופן, רשות ניירות ערך	ענתק:
03-6074542	מס' טלפון ישיר:	נעמה דוידוביץ, עו"ד	מאת:
03-6074566	מס' פקס ישיר:		
naamad@gkh-law.com	דוא"ל:		
		3	מס' עמודים: (+1)

שלום רב,

הנדון: Comverse Technology, Inc. – פניה מקדמית

בהמשך לשיחתנו, מצייב גרסא מתוקנת של הפניה המקדמית בשם חברת Comverse Technology Inc. לקבלת פטור מחובת פרסום תשקיף.

בכבוד רב,

 נעמה דוידוביץ, עו"ד

תל-אביב, 7 בנובמבר 2011
סימוכין: 9181/0

באמצעות פקס: 02-6513160
02-6597436

לכבוד
רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22
ירושלים

לידי עו"ד אמיר הלמר
עו"ד אשר סופן

הנדון: פניה מקדמית - Comverse Technology, Inc. – פטור מחובת פרסום תשקיף

הרינו מתכבדים לפנות אליכם בשם מרשתנו, Comverse Technology, Inc. (להלן: "החברה"), בנושא הקצאת מניות לבעלי מניות ישראלים כחלק מהסכם פשרה אליו הגיעה החברה בעקבות תובענה ייצוגית אשר נתבעה על ידי בעלי מניותיה, ובהתאם למידע שנמסר לנו על ידי החברה, כדלהלן:
רקע עובדתי:

1. Comverse Technology, Inc. הינה חברה המאוגדת במדינת ניו-יורק בארה"ב ואשר מניותיה נסחרות ב-NASDAQ. החברה כפופה לחובות הדיווח מכח חוק ניירות ערך ארה"ב משנת 1934 (להלן: "חוק ניירות ערך 1934"), מניותיה אינן נסחרות בבורסה בתל אביב בע"מ והיא אינה תאגיד מדווח בישראל.
2. החברה חתמה על הסכם פשרה עם חלק מבעלי מניותיה בחודש דצמבר 2009 (אשר תוקן בחודש יוני 2010) (להלן: "הסכם הפשרה" או "ההסכם") בעקבות תביעה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה, חלק מנושאי המשרה והדירקטורים לשעבר בחברה בגין הפרת הוראות חוק ניירות ערך 1934. הסכם הפשרה אושר על ידי בית משפט בארה"ב וקיבל תוקף של פסק דין ביום 23 ביוני 2010.
3. בהתאם להסכם הפשרה, סך של עד 92.5 מליון דולר ארה"ב (בכפוף להתאמות) נותר לתשלום על ידי החברה לא יאוחר מיום 15 בנובמבר 2011, כאשר מתוכו סך של 82.5 מליון דולר ארה"ב ישולם במזומן או במניות החברה, בהתאם לבחירת החברה, והיתרה במזומן. כפי שדיווחה החברה בדו"ח מיידי (8-K) שהוגש לרשות ניירות ערך האמריקאית ("SEC") ביום 24 באוקטובר 2011, בכוונת החברה לשלם את יתרת התשלום בסך של 82.5 מליון דולר ארה"ב באמצעות הנפקת 12,462,236 מניות רגילות של החברה.
4. על פי המידע כפי שהועבר לנו על ידי החברה ובהתאם למידע המצוי בידי החברה נכון למועד מכתבנו זה, כ-600 בעלי מניות, המהווים כ-5% מכלל בעלי המניות להם יוקצו מניות כפיצוי במסגרת הסכם הפשרה, הינם בעלי כתובת בישראל (להלן: "בעלי המניות הישראלים"). יובהר, כי אין בידינו ניתוח של זהות בעלי מניות אלו, אולם לצורך פנייתנו זו אנו מניחים, למען

ירושלים
רח' שמואל הנגיד 1
ירושלים, 94592, ישראל
טל: 02-6233683

תל אביב
מרכז עזריאלי 1
תל-אביב 67021, ישראל
טל: 03-6074444
פקס: 03-6074422
law@gkh-law.com www.gkhlaw.com

הזהירות, כי הם אינם בגדר המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (לחלן: "חוק ניירות ערך"). כמו כן יובהר, כי מספר בעלי המניות הישראליים כאמור לעיל אינו סופי, אולם, נכון למועד מכתבנו זה, החברה אינה צופה שינויים מהותיים מבחינת חלקם היחסי בחברה ובהסכם הפשרה.

5. שיעור התמורה לה זכאים בעלי המניות הישראלים על פי הסכם הפשרה הינו זניח ועומד על כ- 0.32% מסך כל התמורה לה זכאים בעלי המניות על פי הסכם הפשרה, וכפועל יוצא סך ההחזקות של בעלי המניות הישראלים בעקבות הסכם הפשרה בהונה המונפק של החברה יהיה נמוך אף יותר.

הניתוח המשפטי:

6. אנו סבורים כי בנסיבות העניין, אין לראות בהקצאת המניות לבעלי המניות הישראלים על פי הסכם הפשרה "הצעה לציבור" כמשמעותה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך וכנגזרת לכך על החברה לא חלה חובת פרסום תשקיף בישראל על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך, לאור הדמיון בין המקרה הנדון למקרים שנדונו ולרציונל שעמד בבסיס החלטת מליאת הרשות 1-2008: "אימתי הצעת זכויות, הצעת רכש חליפין והחלפת מניות במיזוג הנעשית בידי תאגיד זר לא יחשבו כהצעה לציבור על פי חוק ניירות ערך", וכן, בין היתר, מהטעמים הבאים:

א. החברה הינה חברה זרה אשר נסחרת מתוך לישראל ואינה מדווחת על פי חוק ניירות ערך בישראל. הנפקת מניות החברה לבעלי המניות הישראלים הינה תוצאה לוואי של הסכם הפשרה אשר מקורו בחליף משפטי מתוך לישראל, אשר נחתם מחוץ לישראל וללא קשר לדין הישראלי ואשר אושר על ידי בית משפט אמריקאי.

ב. לבעלי המניות הישראלים לא היתה כל ציפייה כי על התמורה בגין התובענה הייצוגית ובכלל זה הקצאת המניות, יחולו דיני ניירות הערך של ישראל. ראייה לכך היא שהתביעה הייצוגית אשר אמנם הובלה על ידי גופים ישראליים הוגשה בארה"ב ולא בבית משפט בישראל. בנוסף, השקעתם של בעלי מניות אלו בחברה מלכתחילה אינה חוסה תחת הגנת חוק ניירות ערך.

ג. בנוסף על כך, במידה והקצאת המניות היתה תוצאה של הסכם פשרה בעקבות תובענה ייצוגית אשר נדונה בישראל ואושר כפסק דין על ידי בית משפט בישראל, ההקצאה היתה פטורה מתשקיף שכן לא היו רואים בה הצעה לציבור על פי סעיף 15א(א)(3) לחוק ניירות ערך.


ד. עצם קיומם של בעלי מניות ישראלים הזכאים לפיצוי על פי ההסכם אינו כתוצאה של פעולה שיווקית מכוונת כלשהיא של החברה לבעלי מניות אלו. הקצאת המניות הינה כאמור על פי הסכם הפשרה שאושר בבית משפט אמריקאי ומופנית לכלל בעלי המניות הנכללים בקבוצה אשר בית המשפט קיבל את עמדתם במסגרת התובענה הייצוגית. בהזאם למידע המצוי בידי החברה נכון למועד מכתבנו זה, בעלי המניות הישראלים צפויים לקבל מניות אשר ישקפו לאחר הנפקת המניות לבעלי המניות הזכאים להקצאת

מניות על פי הסכם הפשרה, כ-0.02% מהונה המונפק של החברה (או כ-277,000 דולר ארה"ב במונחי שווי שוק מכלל שווי החברה העומד, נכון למועד מכתב זה, על כ-1.4 מיליארד דולר ארה"ב) - שיעור שהנו זניח ולא מהותי.

ה. הקצאת המניות בעקבות הסכם הפשרה שאושר על ידי בית המשפט האמריקאי פטורה בהתאם לסעיף (10)(a)3 לחוק ניירות ערך ארה"ב משנת 1933 ועל כן אינה מחויבת בפרסום תשקיף אמריקאי.

סיכום

7. לאור כל זאת, אנו סבורים, כי אין לראות בהקצאת המניות לבעלי המניות הישראלים על פי הסכם הפשרה "הצעה לציבור" כמשמעותה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך וכנגזרת לכך על החברה לא חלה חובת פרסום תשקיף בישראל על פי סעיף 15 לחוק ניירות ערך. בקשת החברה כאמור לעיל, מטרתה לאפשר את יישומו של הסכם הפשרה כפי שאושר על ידי בית המשפט האמריקאי באופן המהיר והיעיל ביותר באופן שלא יפלה את בעלי המניות הישראלים לעומת יתר בעלי המניות של החברה אשר חיו שותפים לתובענה הייצוגית.
8. לאור כל האמור לעיל, מתבקשת הרשות בנסיבות ענייננו, לתת את הסכמתה לביצוע הקצאת המניות החברה בהתאם להסכם הפשרה ללא פרסום תשקיף, ואת אישורה, כי לא תנקוט פעולות אכיפה עתידיות בהקשר זה. הואיל והחברה נדרשת על פי הסכם הפשרה לשלם את חלקה של התמורה אשר בגינה באפשרותה להקצות מניות עד יום 15 בנובמבר 2011, נוזה משכך על תשובתכם המהירה לפנייה זו.
9. החברה מודעת לכך שהפנייה ותשובת הרשות לה יפורסמו באתר הרשות. עם זאת, אנו מבקשים לעכב את פרסום פניה זו והתשובה לה לכל הפחות עד להשלמת ההליך. כמו כן, נבקשכם לעדכן אותנו קודם לפרסום הפנייה ו/או התשובה לה.
10. החברה תיישם את הנחיית רשות ניירות ערך כפי שתתקבל ולחילופין מתחייבת כי תיידע את הרשות במקרה של אימוץ דעה שונה מזו שתבוא לידי ביטוי בתשובת הרשות לפנייה זו.
11. נשמח לעמוד לרשותכם להבהרות נוספות ככל שיידרש.

בכבוד רב ובברכה,

 אמיר הלוי, ~~מנכ"ל~~
 ד"ר שחר הדד, עו"ד
 גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ואגנר