



Ehud Arad, LL.B  
Lior Kwintner, LL.B, LL.M\*  
Yifat Tsafir, LL.B, LL.M  
Rachel Klagsbrun, LL.B, LL.M  
Asaf Danziger, LL.B  
Avihay Rahum Refael, LL.B

\*Also a Member of the New York Bar

אהוד ארד, עו"ד  
ליאור קווינטנר, עו"ד \*  
יפעת צפיר, עו"ד  
רחל קלגסברון, עו"ד  
אסף דנציגר, עו"ד  
אביחי רחום רפאל, עו"ד

3 ינואר, 2013  
תיק 2299

בדואר רשום  
ובפקסימיליה: 02-6513160

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
מחלקת תאגידיים  
רחוב כנפי הנשרים 22  
ירושלים

א.ג.נ.,

הנדון: פניה מקדמית – סעיף 15א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ("החוק")

בהתאם לנוהל הפניה המקדמית הריני מתכבד לפנות אליכם בשם מרשי [REDACTED] כדלקמן:

1. בכוונת מרשי, ייתכן יחדיו עם אחרים, להקים אתר אינטרנט שיהווה, פלטפורמה למפגש של חברות ומיזמים עם משקיעים (להלן: "האתר" או "אתר האינטרנט").
2. במסגרת פעילויותיו של האתר, מתגבשת הכוונה כי האתר יציג מיזמים וחברות אשר בכוונתם לגייס כספים (להלן: "החברה המגייסת") בפני משקיעים פרטנציאלים אשר יירשמו באתר (להלן: "המשקיעים המיועדים").
3. בגדרה של הוראת סעיף 15א(א)4 לחוק, המהווה חריג לחובת פרסום תשקיף, בכוונת האתר כי חברות מגייסות יוצגו באתר ויפרסמו את כוונתן למכור ניירות ערך למציעים אשר מספרם אינו עולה על שלושים וחמישה (35) ואשר ייבחרו בהליך קבוע מראש כמפורט להלן.
4. עבור כל חברה מגייסת האתר יציג "תלונות" אשר תכלול את שם החברה, תמונה של מוצר החברה (ושידך לתחום פעילותה) ופירוט ויזואלי נוסף ככל שיידרש, אשר יבהיר את תחום פעילותה ומוצריה של החברה וכן אזכור ופירוט כוללני (סכום הגיוס, תמורת החשקעה, שווי חברה ומועד סגירה מוצע) בדבר כוונתה לגייס הון.
5. גולש אשר ייתשף לתלונות החברה באתר ויחפוץ בקבלת מידע נוסף על החברה המגייסת ועל גיוס ההון שלה, יצטרך "להקליק" על החלונת המוצגת לצורך רישום באתר ומתן פרטים אישיים (להלן: "הליך רישום חברים") והמשך קבלת מידע על החברה, לצורך כניסתו לדף החברה המגייסת באתר (להלן: "דף החברה").
6. בהליך רישום החברים לאתר, יאשר כל חבר חדש את כללי ההתנהלות באתר, לרבות כי כל מידע שיוצג באמצעות האתר בנוגע לחברה המגייסת אינו בגדר "הצעה לציבור" וכי ידוע לו שניירות הערך של החברה המגייסת אשר יימכרו על ידה, מיועדים למספר משקיעים מצומצם (אשר יפחת מ 35 משקיעים) בגדרה של הוראת סעיף 15א(א)1 לחוק ואשר ייבחרו בהליך (קבוע מראש) כשם שיתואר בדף החברה המגייסת.
7. כל חברה מגייסת תהיה רשאית להציג בדף החברה שבאתר את תכלית פעילותה העסקית ואת מהות הטכנולוגיה עליה נסמכת, אנשי המפתח בחברה וניסיונם, תקציר עסקאות קודמות (ככל שקיימות), ותכנים עסקיים רלוונטיים. החברה המגייסת יכול ותפרט עסקאות קודמות שביצעה בהונה וכן, כי בכוונתה למכור ניירות ערך למשקיעים

רח' קרמניצקי 1, תל-אביב 67899 Tel-Aviv  
פקס. +972-3-6246999, טל. +972-3-6246888

המיועדים כמפורט במכתב זה. כל חברה מגייסת תאפשר למשקיעים מיועדים אשר מבקשים לקבל מידע נוסף, אף ליצור קשר ישיר עם נציגי החברה המגייסת באמצעות שיחות וידאו אינטרנטי.

8. בנוסף, יפרט דף החברה המגייסת כי בסופו של הליך הגיוס, כמפורט להלן, ניירות הערך של החברה המגייסת אשר יימכרו על ידה, מיועדים למספר משקיעים מצומצם בגדרה של הוראת סעיף 15א(א)1 לחוק (לרבות כי מכירת ניירות ערך בחברה המגייסת במהלך תקופה בת 12 חודשים לא תעשה למשקיעים שמספרם עולה על שלושים וחמישה), בהתאם למסמכי הגיוס, אשר ייבחרו ב"הליך קבוע מראש". "הליך קבוע מראש", יכול וייקבע, כי בכוונת החברה המגייסת לגייס בתקופה קצובה, סכום קבוע מראש ממספר משקיעים (נמוך ממגבלת 35 המשקיעים) וכי אותם משקיעים שייבחרו יהיו אלו אשר יציעו להשקיע את הסכומים הגבוהים ביותר במסגרת הליך הגיוס (לאור כוונת החברה המגייסת לצירוף מספר נמוך של משקיעים, ככל הניתן).
  9. לאתר שבחנו את החברה ונתוניה בדף החברה, תינתן האפשרות למציעים אשר יחפצו להתקדם בהליך ההשקעה, לעבור באתר ל"דף ההצעות לחברה המגייסת", בו יפעלו המציעים כדי לתת הצעתם לחברה בהתאם לכללי "ההליך הקבוע מראש".
  10. האתר יאפשר לחברה המגייסת להתקשר עם המציעים במסגרת מסמכי הגיוס כאשר תנאי מרכזי להשלמת הליך הגיוס יהיה הפקדת כספי הגיוס לחשבון נאמנות שתפתח החברה המגייסת, אשר יועברו לחשבון החברה המגייסת עם השלמת הליך הגיוס.
  11. לאור האמור לעיל, עמדת מרשנו הינה כי אופן התנהלותן של חברות מגייסות באתר במסגרת הפעילות המתוארת אינה מהווה "הצעה לציבור" כלשונה וכתכליתה בחוק לאור הוראות סעיפים 15א(א)1 ו 15א(א) א (4)(א) לחוק, ופניה זו נועדה לקבל את הסכמת הרשות לעמדת מרשנו.
  12. מרשנו מודע לכך כי פנייה זו, ותשובת הרשות, עשויות להיות מפורסמות באתר הרשות. עם זאת, בשל העובדה כי הקמת האתר טרם הושלמה ובכדי למנוע העתקה או שימוש בבסיס התכנים המפורסמים במכתבנו זה טרם השלמת הקמת האתר, מתבקשת הרשות לעכב את הפרסום עד למועד השקת האתר. כמו כן, נבקשכם לפרסם את הפניה והתשובה ללא ציון שם הפונה, וזאת לאור היותו אדם פרטי שאין ערך מוסף בפרסום שמו.
- אנו עומדים לרשותכם לכל שאלה, הבהרה או פרטים נוספים ככל שנדרש.

בכבוד רב ובברכה,  
ליאור קוואטר, עו"ד  
ארד ושות', עורכי דין