

## **מדיו תראפיוטיק בע"מ**

(להלן: "החברה")

### **דוח הצעת מדף**

על פי תשקיף מדף של החברה, מיום 29 באפריל, 2015, כפי שפורסם ביום 28 באפריל, 2015 (אסמכתא: 2015-01-007032) (להלן: "תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, החברה מתכבדת בזאת לפרסם דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

בדוח הצעת מדף זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שיוחסה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין אחרת בדוח הצעת המדף.

דוח הצעת מדף זה הינו דוח ההצעה הראשון, שמפרסמת החברה מאז פרסום תשקיף המדף.

למועד דוח הצעת מדף זה, קיימות במחזור 69,734,479 מניות רגילות של החברה.<sup>1</sup> נכון למועד פרסום דוח הצעת המדף, טרם הונפקו כתבי אופציה (סדרה 3) של החברה.

### **1. ניירות הערך המוצעים**

#### **1.1 מוצעים בזה לציבור ניירות הערך הבאים במסגרת הצעה אחידה:**

1.1.1 6,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב (להלן: "מניה

רגילה/מניות רגילות") של החברה (לעיל ולהלן: "המניות" או "המניות המוצעות"), לפי העניין. המניות המוצעות תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הקיימות בהונה של החברה במועד דוח הצעת המדף. לעניין הזכויות הנלוות למניות החברה ר' פרק ג' לתשקיף המדף.

#### **ביחד עם**

1.1.2 3,000,000 כתבי אופציה (סדרה 3) (לעיל ולהלן: "כתבי אופציה (סדרה 3)" או

"כתבי האופציה"), הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בכל יום מסחר החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 22 באפריל, 2016 (כולל) (להלן: "המועד האחרון למימוש כתבי אופציה (סדרה 3)"), באופן שכל כתב אופציה (סדרה 3) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת כנגד תשלום במזומן של 0.49 ש"ח למניה. מחיר המימוש אינו צמוד למדד או למטבע כלשהם (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 4.1 להלן).

<sup>1</sup> בדילול מלא 81,253,450 מניות רגילות של החברה לא כולל המניות שיונפקו במסגרת דוח הצעה זה. לפרטים אודות מצבת ניירות הערך של החברה, ראו דיווח מיידי מיום 2 באפריל, 2015 (אסמכתא: 2015-01-073171), המובא על דרך ההפניה.

כתב אופציה (סדרה 3), אשר לא ימומש עד המועד האחרון למימוש כתבי אופציה (סדרה 3) יפקע ויהא בטל ולא יקנה לבעליו זכות כלשהי.

(המניות וכתבי אופציה (סדרה 3) יקראו להלן יחדיו: "ניירות הערך המוצעים").

1.1.3. החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר **האחיד ליחידה**

**או במחיר האחיד ליחידה החדש**, לפי העניין, או במחיר הגבוה ממנו, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים, קרי עד 900 יחידות ובסה"כ: עד 900,000 מניות, ועד 450,000 כתבי אופציה (סדרה 3) (כמות אשר משקפת 15% מהכמות שהוצעה על פי דו"ח ההצעה) בהתאם ובכפוף לתנאים כמפורט בסעיף 4.1.11 לדו"ח ההצעה.

לפרטים נוספים אודות ניירות הערך המוצעים, ראו סעיף 4 לדו"ח הצעת המדף.

1.2. נכון למועד דוח הצעת המדף, יהיו ניירות הערך המוצעים, לאחר מימוש כתבי אופציה (סדרה 3) המוצעות בדוח הצעה זה (בהנחה שתירכשנה כל היחידות המוצעות בדוח הצעת המדף), ללא היחידות שתונפקנה כתוצאה מההקצאה הנוספת, כמפורט בסעיף 4.1.11 להלן, כ- 9.97% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה, בדילול מלא,<sup>2</sup> ולרבות היחידות שתונפקנה כתוצאה מההקצאה הנוספת, כמפורט בסעיף 4.1.11 להלן, כ- 11.3% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בדילול מלא.

## 2. פרטים אודות הון החברה

2.1. הונה הרשום של החברה למועד דוח הצעת המדף הוא 200,000,000 מניות רגילות.

2.2. הונה המונפק והנפרע של החברה לתאריך דוח הצעת המדף הוא 69,734,479 מניות רגילות.<sup>3</sup>

נכון למועד דוח הצעת המדף, הונה המונפק והנפרע של החברה לאחר הנפקת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף ומימושם (בהנחה שתירכשנה כל היחידות המוצעות בדוח הצעת המדף, לרבות היחידות שתונפקנה כתוצאה מההקצאה הנוספת) בדילול מלא יהיה 91,603,450 מניות רגילות.

2.3. להלן פרטים אודות ההון המונפק והנפרע של החברה:

<sup>2</sup> "בדילול מלא" – משמעו - בהנחה של מימוש כל ניירות הערך ההמירים הקיימים בהונה המונפק והנפרע של החברה, לרבות כתבי אופציה לא סחירים, אופציות מנכ"ל, כתבי אופציה (סדרה 1) וכן כתבי אופציה (סדרה 2) (לעיל ולהלן: "בדילול מלא").

<sup>3</sup> בדילול מלא 81,253,450 מניות רגילות של החברה לא כולל המניות הרגילות שיונפקו במסגרת דוח הצעה זה.

|                                                                                                                                                                                            |                 |                 |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>לפני ההנפקה נשוא דוח הצעת המדף</b><br><b>לאחר ההנפקה ובהנחה של רכישת כל היחידות המוצעות בסעיפים 1.1.1, 1.1.2 לרבות היחידות שתונפקנה כתוצאה מההקצאה הנוספת, כמפורט בסעיף 4.1.11 להלן</b> |                 |                 |                 |
| הון מונפק ונפרע                                                                                                                                                                            | הון מונפק ונפרע | הון מונפק ונפרע | הון מונפק ונפרע |
| בדילול מלא                                                                                                                                                                                 | בדילול מלא      | בדילול מלא      | בדילול מלא      |
| 91,603,450                                                                                                                                                                                 | 76,634,479      | 81,253,450      | 69,734,479      |

#### 2.4. תחום שערי ניירות הערך של החברה

להלן נתונים אודות שערי הנעילה הגבוהים והנמוכים של מניית החברה בבורסה, החל מיום 1 בינואר, 2013 ועד סמוך לפני מועד פרסום תשקיף המדף (באגורות):<sup>4</sup>

| 2013     |      | 2014        |      | *2015      |      |                  |
|----------|------|-------------|------|------------|------|------------------|
| התאריך   | השער | התאריך      | השער | התאריך     | השער |                  |
| 1 בינואר | 50   | 29 ביוני    | 181  | 24 בפברואר | 73.4 | השער הגבוה ביותר |
| 20 ביוני | 13   | 17-18 ביוני | 12.4 | 7 ביוני    | 36.1 | השער הנמוך ביותר |

\*נכון למועד פרסום דוח הצעה זה.

שער הסגירה בבורסה של מניות החברה ביום 22 ביוני, 2015 היה 38.9 אגורות.

#### 3. אופן הצעת ניירות הערך – פרטי ההצעה

3.1. ניירות הערך המוצעים, מוצעים לציבור בהצעה אחידה כמפורט בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות אופן ההצעה"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה.

ניירות הערך המוצעים מוצעים לציבור ב-6,000 יחידות, כשהרכב כל יחידה ומחירה המינימאלי הם כדלהלן (להלן: "המחיר המינימאלי ליחידה"):

| המחיר     |                                     |
|-----------|-------------------------------------|
| 380 ש"ח   | 1,000 מניות במחיר של 0.38 ש"ח למניה |
| ללא תמורה | 500 כתבי אופציה (סדרה 3)            |
| 380       | סה"כ מחיר מינימאלי ליחידה           |

(לעיל ולהלן: "היחידות" או "היחידה", לפי העניין)

<sup>4</sup> לפרטים אודות איחוד הון שביצעה החברה מחודש אוקטובר, 2012, ראו סעיף 2.2.1 לתשקיף המדף.

3.2. הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 3) אשר חושב על פי מודל B&S בהתאם לנוסחת החישוב שבהנחיות הבורסה הינו כ-9.16 אג'. הערך הכלכלי האמור חושב לפי מחיר הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום 22 ביוני, 2015 (38.9 אג' למניה), מחיר מימוש של 49 אג', סטיית תקן השבועית 12.17%, שיעור ריבית חסרת סיכון 0.1% ובהנחה שכתבי האופציה ימומשו עד למועד המימוש האחרון של כתבי האופציה (סדרה 3) כמפורט בסעיף 1.1.2 לעיל.

בהתאם לשווי הכלכלי של כתב האופציה (סדרה 3) כאמור בסעיף 3.2 לעיל, שווי המניה האפקטיבי המחושב על בסיס המחיר המזערי של החבילה כאמור בדוח הצעת מדף זה הינו 33.4 אגורות למניה.

### 3.3 רשימת החתימות

התקופה להגשת הזמנות לרכישת היחידות במסגרת המכרז (לעיל ולהלן: "**המכרז**") תפתח ביום ד', 24 ביוני, 2015 (להלן: "**יום המכרז**"), בשעה 15:00 (להלן: "**מועד פתיחת רשימת החתימות**"), ובלבד שיחלפו לא פחות מ-5 שעות מסחר מרגע פרסום דוח הצעת המדף למועד פתיחת רשימת החתימות, ותיסגר באותו יום בשעה 17:30 (להלן: "**מועד סגירת רשימת החתימות**").

### 3.4 הגשת בקשות במכרז

3.4.1 את הבקשות לרכישת היחידות יש להגיש לרכז ההנפקה, בנק מזרחי טפחות בע"מ(להלן: "**רכז ההנפקה**"), במישרין או באמצעות בנקים או חברים אחרים בבורסה (להלן: "**המורשים לקבלת בקשות**") או ("**המפיצים**"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל המורשים לקבלת בקשות.

3.4.2 כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "**המועד האחרון להגשה לרכז**"). בקשה שתתקבל אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל על ידי רכז ההנפקה יותר משעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא תיענה על ידי החברה.

3.4.3 הבקשות תועברנה לרכז ההנפקה על ידי המורשים לקבלת בקשות במעטפות סגורות, אשר תשמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה על ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה (ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה), וזאת עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז.

### 3.5. הבקשות

הבקשות תוגשנה לפי התנאים הבאים :

3.5.1. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת מחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המינימאלי ליחידה.

3.5.2. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירים שונים, ובלבד שמרווחי המחיר הנקובים יהיו בסך של 40 ש"ח, כאשר המדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל למחיר המינימלי הינה 420 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 460 ש"ח, 500 ש"ח וכו'.

**"מבקש"** – לרבות מי שמחזיק ביחד עימו וכן בן משפחתו הגר עמו.

3.5.3. ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

3.5.4. הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר מלא של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי דוח הצעת המדף. הגשת בקשות על ידי המורשים לקבלת בקשות עבור לקוחותיהם תחשב כהתחייבות מצידם להיות אחראים וחייבים כלפי החברה, החתמים ורכז ההנפקה, לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

### 3.6. פתיחת המעטפות

ביום הגשת הבקשות, תיפתח התיבה ותפתחנה המעטפות בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון של החברה, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

### 3.7. קביעת המחיר ליחידה

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה (לעיל ולהלן: **"מחיר הרכישה שייקבע"** או **"המחיר האחיד"**) אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הבקשות לרכישת יחידות במחיר זה, ביחד עם בקשות שהוגשו במחירים גבוהים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי דוח ההצעה.

### 3.8. אופן חלוקת היחידות למבקשים

הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן :

3.8.1. במקרה שהמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור על פי דוח ההצעה - תענינה כל הבקשות במלואן. במקרה כזה, המחיר האחיד יהיה המחיר המינימאלי ליחידה שהוצע על ידי הנענים להצעה והיחידות שלא נכללו בקשות לרכישתן לא תונפקנה.

3.8.2. במקרה בו המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור תעשה ההקצאה של היחידות המוצעות כדלקמן:

(א) בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הנמוך מהמחיר האחיד - לא תענינה.

(ב) בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד - תענינה במלואן.

(ג) בקשות שהמחיר הנקוב בהן היה שווה למחיר האחיד (להלן: "**בקשות הנוקבות במחיר האחיד**") תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך מספר היחידות המוצעות לציבור שיוותר לחלוקה, לאחר הפחתת היחידות שתוקצינה למבקשים שהגישו בקשות במחיר הגבוה מהמחיר האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין במחיר האחיד, לבין המספר הכולל של היחידות שבקשות לרכישתן במחיר האחיד הוגשו לחברה.

3.8.3. ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

3.8.4. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

### 3.9. חשבון מיוחד

3.9.1. סמוך לפני יום המכרז יפתח רכז ההנפקה אצל תאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו (להלן: "**החשבון המיוחד**"). החשבון המיוחד ינוהל בלעדית על ידי רכז ההנפקה עבור החברה ובשמה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**").

3.9.2. המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד את כל הסכומים ששולמו בגין היחידות שהבקשות לרכישתן נענו על פי תנאי דוח ההצעה, ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי דוח ההצעה.

3.9.3. תוך יום עסקים אחד לאחר שנתקבלו אצל רכז ההנפקה כספי תמורת ההנפקה, יעביר רכז ההנפקה לחברה את הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למורשים לקבלת בקשות, כנגד העברת תעודות בגין המניות ומכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה (סדרה 3) באמצעות החברה לרישומים. כל עוד לא הועברה תמורת ההנפקה לחברה, תוחזק תמורת ההנפקה בחשבון המיוחד ותושקע בפקדונות נזילים לא צמודים נושאי ריבית.

### 3.10. הודעה על תוצאות ההנפקה

3.10.1. עד השעה 10:00 ביום המסחר הראשון שלאחר יום הגשת הבקשות, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את המחיר האחיד ליחידה שנקבע במכרז, כמות היחידות שתוקצינה ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור היחידות אשר לגביהן נענתה ההצעה כאמור בהודעה האמורה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3.9 לעיל.

3.10.2. במועד בו תינתנה הודעות על ידי רכז ההנפקה למבקשים כאמור בסעיף 3.10.1 לעיל, תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בשני (2) עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית.

### 3.11. תעודות מניה, מכתבי הקצאה, פיצול וויתור

3.11.1. נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות מניה ומכתבי הקצאה בגין כתבי אופציה (סדרה 3) לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על ידי רכז ההנפקה למנפיקה כאמור בסעיף 3.10.1 לעיל ובלבד שההקצאה לא תעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן לרישום למסחר ניירות הערך המוצעים.

3.11.2. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, מניות חדשות שתנפיק החברה, לרבות מניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 3), תירשמו במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.

### 3.12. הימנעות מדילול הון

בתקופה שהחל מתאריך פרסום דוח ההצעה ועד הקצאת ניירות הערך על פי דוח ההצעה, לא תעשה החברה כל פעולה אשר יש בה משום דילול הון כמשמעותו בתקנות ניירות הערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), תשכ"ט-1969.

#### תנאים נוספים של ניירות הערך המוצעים

.4

##### 4.1 תנאי כתבי האופציה (סדרה 3)

##### 4.1.1 תקופת ומחיר המימוש

כתבי האופציה (סדרה 3) מונפקים בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 17 ו-22 ביוני, 2015, והינם רשומים על שם.

3,000,000 כתבי האופציה (סדרה 3) ניתנים למימוש ל- 3,000,000 מניות (להלן: **"מניות המימוש"**) בכל יום מסחר, החל מיום רישומם של כתבי האופציה (סדרה 3) למסחר בבורסה ועד ליום 22 באפריל, 2016, (כולל) (למעט ביום הקובע ל"אירוע חברה" כאמור בסעיף 4.1.3 להלן), כך שכל כתב אופציה (סדרה 3) יהיה ניתן למימוש למניה אחת, בכפוף להתאמות ולהוראות להגנת המחזיקים כמפורט בסעיפים 4.1.7 ו- 4.1.8 שלהלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש כאמור להלן.

מחיר המימוש של כתבי אופציה (סדרה 3) יהיה 0.49 ש"ח החל ממועד רישומן למסחר ועד ליום 22 באפריל, 2016. מחיר המימוש אינו צמוד למדד או למטבע כלשהו (להלן: **"מחיר המימוש לכתבי אופציה סדרה 3"**).

##### 4.1.2 פקיעה

כתב אופציה (סדרה 3) אשר לא ימומש עד ליום 22 באפריל, 2016 (כולל) (להלן: **"תום תקופת מימוש כתבי האופציה (סדרה 3)"** או **"תום תקופת המימוש של כתבי אופציה סדרה 3"**), דהיינו, שהודעת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או מכתב ההקצאה בגינו לא יתקבלו עד אותו התאריך בחברה, או במסלוקת הבורסה, לא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי, ויהיה בטל ומבוטל לאחר התאריך הנ"ל.

##### 4.1.3 מימוש

כל מחזיק בכתב אופציה (סדרה 3) אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש מכוח כתבי האופציה (סדרה 3) שבבעלותו, לפי העניין, יעשה זאת במהלך תקופת המימוש, לפי העניין, באמצעות הבנקים או חברי הבורסה האחרים, על ידי מתן הודעת מימוש, באופן המתואר להלן. הודעת המימוש תוגש לחברה, במישרין במשרדה הרשום או באמצעות הבנק או חבר הבורסה האחר, עד תום תקופת המימוש על גבי טופס, כפי שייקבע על ידי החברה, בצירוף מכתבי ההקצאה המתייחסים לכתבי האופציה (סדרה 3) הכלולים בבקשה והסכום במזומן של מחיר המימוש, לפי העניין, בגין כל כתבי האופציה (סדרה 3) שמיושם מבוקש.



תאריך המימוש ייחשב היום בו נמסרה הודעת מימוש לחברה, במקרה של מחזיק רשום, ובמקרה של מחזיק שאינו רשום היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה (סדרה 3), הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בדוח הצעה זה (להלן: "תאריך המימוש"). על מבקש המימוש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך שיהיה דרוש בהתאם להוראות כל דין או תקנון החברה, לשם הקצאת מניות המימוש.

לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתבי האופציה (סדרה 3) אזי תיחשב הודעת המימוש כבטלה ומכתבי הקצאת כתבי האופציה (סדרה 3) והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש תוך שני (3) ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתב אופציה.

חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה (סדרה 3) המוצעים:

כל המחזיק בכתבי אופציה (סדרה 3) באמצעות בנקים וחברי בורסה אחרים, (להלן: "המורשים") ייתן הודעת מימוש באמצעותם. חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה (סדרה 3) קובעים כדלקמן:

(א) הודעת מימוש שתתקבל עד השעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה (סדרה 3), תועבר על ידי החברה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

(ב) קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, זאת לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה הודעה כאמור.

(ג) קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק (ב) לעיל עד שעה 12:00, תעביר החברה לרישומים האמורה את בקשת המימוש למשרדי החברה המנפיקה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

(ד) כל הודעה מאלה המנויות בס"ק (א) עד (ג) לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

(ה) למרות האמור לעיל, במועד תום תקופת המימוש, ואם מועד תום תקופת המימוש אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות המימוש הסופיות עד השעה 09:00. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו לממש, וכתבי האופציה (סדרה 3) שיוחזקו באמצעותו יפקעו.

(ו) למרות האמור לעיל, מודגש בזה כי על מימוש כתבי האופציה (סדרה 3) יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

(ז) לא יהיה ניתן לממש את כתבי האופציה (סדרה 3) ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "**אירוע חברה**"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס האמור.

#### 4.1.4. מרשם מחזיקים, הקצאה

החברה לא תוציא תעודות בגין כתבי האופציה (סדרה 3) והחזקתן תהיה באמצעות חברי הבורסה, על בסיס מכתב הקצאה שתנפיק החברה על שם החברה לרישומים.

החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 3) ובו יירשמו שמות מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3), כתובותיהם וכמות כתבי האופציה (סדרה 3) הרשומים על שמם. כן תירשמה במרשם כל העברות הבעלות בכתבי האופציה (סדרה 3). החברה רשאית לסגור את המרשמים מדי פעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה, ביחס לכל מרשם.

#### 4.1.5. הקצאת מניות המימוש ורישומן למסחר

תוך יום מסחר אחד לאחר קבלת הודעת המימוש, תקצה החברה למבקשים (באמצעות ועל שם החברה לרישומים) את מניות המימוש המגיעות להם, לאור האישור לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה. החברה תנקוט מייד בכל הפעולות לרישומן של מניות המימוש בבורסה.

המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש אחת, אולם כל עודפי מניות המימוש שיתהוו בעת המימוש, אם יתהוו, יימכרו על ידי החברה תוך 30 יום מהמועד שתתהווה כמות של לפחות 10 מניות והתמורה נטו (לאחר ניכוי היטלים, תשלומי חובה ועמלה) תשולם לזכאים תוך 14 יום מתאריך המכירה. החברה לא תשלח המחאות לזכאים בסכומים הקטנים מ- 30 ש"ח, אך ניתן יהיה לקבל סכומים כאמור במשרדי החברה.

כתבי האופציה (סדרה 3) אשר מומשו ייחשבו למבוטלים החל מתאריך ההקצאה של מניות המימוש.

#### 4.1.6. זכויות מניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה (סדרה 3)

מתאריך המימוש תהיינה מניות המימוש שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בחברה, ותזכנה את בעליהן במלוא הדיבידנדים או הזכויות אשר היום הקובע את הזכאות לקבלתן, כפי שייקבע על פי החלטת דירקטוריון החברה, הוא לאחר תאריך המימוש.

#### 4.1.7. התאמת מספר מניות המימוש בגין חלוקת מניות הטבה ו/או זכויות ו/או חלוקת

##### דיבידנד ו/או איחוד הון

בכל מקרה של חלוקת מניות הטבה ו/או זכויות ו/או דיבידנד, אשר התאריך הקובע לעניין הזכאות להשתתף בחלוקתן (להלן בס"ק זה: "**היום הקובע**"), הינו לפני תאריך המימוש, אזי תנהג החברה ביחס למחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3) אשר טרם מומשו עד לתאריך הקובע כדלקמן:

(א) **לגבי הצעת מניות הטבה** - בכפוף לאמור להלן, אם החברה תחלק מניות הטבה תשמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה (סדרה 3) כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שמחזיק כתב האופציה (סדרה 3) יהיה זכאי להן עם מימושם יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה (סדרה 3) היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה (סדרה 3) עד ליום המסחר שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב אופציה (סדרה 3) לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. במקרה של התאמות לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת. מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי מחזיק כתב אופציה (סדרה 3) יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור או במקרה של הנפקה בדרך של זכויות, כאמור להלן, אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין).

(ב) **לגבי הנפקת זכויות** - ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, יותאם מספר המניות הנובעות מהמימוש למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

(ג) בקורות אירוע מהאירועים המפורטים בפסקאות (א) ו- (ב) לעיל, תודיע החברה על יחס המימוש החדש לא יאוחר ממועד פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות/אקס הטבה".

שיטות ההתאמה המפורטות לעיל אינן ניתנות לשינוי.

(ד) **התאמה בגין חלוקת דיבידנד במזומן** - אם תחלק החברה דיבידנד לבעלי מניות רגילות אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתו (להלן: "**היום הקובע לקבלת דיבידנד**") יקדם למועד המימוש של כתבי האופציה (סדרה 3), אזי מחיר המימוש יוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד". החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

(ה) אם תאחד החברה את המניות הרגילות שבהונה המונפק, או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שתוקצינה עקב מימוש כתבי האופציה (סדרה 3) לאחר פעולה כאמור, אולם המחזיק בכתב אופציה (סדרה 3) לא יהיה זכאי לקבל חלק ממניה. כל חלקי מניות שיתהוו כתוצאה מפעולה כאמור, לאחר שייצברו לכמות סבירה למכירה בבורסה, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של חודש ימים ממועד ההקצאה האמורה והתמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, תשולם לזכאים תוך 14 יום מתאריך המכירה. החברה לא תשלח המחאות בגין סכומים של פחות מ- 30 ש"ח.

#### 4.1.8 הוראות להגנת המחזיקים בכתבי אופציה (סדרה 3) בתקופת המימוש

מתאריך דוח הצעה זה וכל עוד לא ימומשו או לא יפקעו כתבי האופציה (סדרה 3) על פי דוח הצעה זה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה ההוראות הבאות:

(א) החברה תימנע מחלוקת דיבידנד ו/או זכויות לרכישת ניירות ערך אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו פחות מעשרה (10) ימי עסקים לאחר יום קבלת ההחלטה בדירקטוריון החברה בדבר חלוקה כאמור.

(ב) החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת ההקצאה של כל המניות העשויות לנבוע ממימוש כל כתבי האופציה (סדרה 3) שבמחזור, ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

(ג) החברה לא תשנה את הזכויות הנלוות למניות הרגילות ולא תנפיק מניות מסוג חדש הזכאיות להשתתף בעודף רכושה של החברה בעת פירוק, אלא באישור החלטה מיוחדת של מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3) כאמור להלן.

(ד) במקרה של קבלת החלטה על פירוק החברה מרצון, תפרסם החברה הודעה על כך בשני עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל, אשר תפרט, בין היתר, כי כל מחזיק בכתבי האופציה (סדרה 3) יחשב כאילו ניצל את זכות המימוש שלו לפני קבלת ההחלטה, ללא צורך בתשלום קודם של מחיר המימוש אלא אם כן ייתן הודעה בכתב לחברה בתוך 30 יום ממועד הפרסום האמור על ויתורו על הזכות האמורה. לא נתן המחזיק בכתבי האופציה (סדרה 3) הודעה כאמור תוך פרק הזמן האמור, יהיה זכאי המחזיק להשתתף בסכום שהיה מקבל בפירוק החברה כמחזיק במניות עקב מימוש כתבי האופציה (סדרה 3) שברשותו ולפי העניין, למניות ערב קבלת החלטת הפירוק, ובניכוי מחיר המימוש מהכספים שיקבל מחלקו בפירוק כאמור, אם תיוותר יתרה לחלוקה.

(ה) לא יאוחר מאשר שלושה (3) שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה (4) שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה הודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה בישראל בשפה העברית ותשלח הודעה בכתב לכל מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3) ששמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 3) על המועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 3) ועל מחיר המימוש.

(ו) כל הודעה למחזיק כתבי האופציה (סדרה 3) תשלח בדואר רשום למחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3) הרשומים במרשם מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3) והיא תיחשב כאילו נמסרה בתום שני ימי עסקים ממועד משלוחה כאמור, וכן תפורסם בשני עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה בישראל.

#### 4.1.9. שינוי זכויות מחזיקי כתבי אופציה (סדרה 3)

בהחלטה מיוחדת שתתקבל ברוב של 75% מהקולות המצביעים באסיפה כללית של מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3) יכולה החברה להגיע לידי הסדר עם מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3), בקשר לכל זכות או תביעה שיש להם. אותן הוראות בתקנות ההתאגדות של החברה המתייחסות לאופן כינוסן של אסיפות כלליות של בעלי המניות בחברה ואופן ניהולן תחולנה, בשינויים המחויבים, על אסיפות כלליות של מחזיקי כתבי האופציה (סדרה 3). בהצבעה באסיפות של המחזיקים בכתבי האופציה (סדרה 3) יהיה לכל מחזיק בכתב אופציה (סדרה 3) קול אחד בגין כל כתב אופציה (סדרה 3). הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה תהיה במניין קולות.

למרות האמור לעיל, בהתאם להנחיות הבורסה, תנאי כתבי האופציה (סדרה 3) ככל שנוגע לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות בגין חלוקת מניות הטבה, זכויות ודיבידנד - אינם ניתנים לשינוי. על אף האמור לעיל, ניתן, על פי הנחיות הבורסה, לשנות את מחיר המימוש ו/או תקופת המימוש ו/או שיטת ההצמדה בדרך של הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית משפט לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999.

#### 4.1.10. רכישת כתבי אופציה (סדרה 3) על ידי החברה ו/או חברת בת שלה ו/או תאגיד אחר בשליטת החברה

החברה שומרת לעצמה, בכפוף לכל הוראה שבדין, את הזכות לרכוש בכל עת בבורסה ומחוצה לה, בכל מחיר שייראה לה, את כתבי האופציה (סדרה 3) שהיו במחזור באותה עת. במקרה של רכישה כאמור, תפרסם החברה על כך דו"ח מיידי. בנוסף, חברת בת של החברה או תאגיד אחר בשליטתה, יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת כתבי אופציה (סדרה 3) מההנפקה שתבוצע על פי הצעת מדף זו, על פי שיקול דעתם הבלעדי. כתבי האופציה (סדרה 3) שיוחזקו על ידי החברה, חברת בת שלה או תאגיד אחר בשליטתה, ייחשבו כנכס של החברה, חברת הבת שלה או תאגיד אחר בשליטתה כאמור, לפי העניין.

היה והחברה, חברת בת שלה או תאגיד אחר בשליטתה ירכשו את כתבי האופציה (סדרה 3) כאמור, אזי המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 3), ככל שתוצענה בעתיד למכירה על ידי החברה, החברה הבת או התאגיד האחר כאמור, יוצעו כמניות חדשות, דהיינו על פי תשקיף לפי חוק ניירות ערך או בהקצאה פרטית (לרבות החלת כללי החסימה הקבועים בדין ביחס להצעתם על פי הצעה פרטית).

#### 4.1.11. הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז

במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר האחיד ליחידה או במחיר האחיד ליחידה החדש, לפי העניין, או במחיר הגבוה ממנו, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים בהיקף שלא יעלה על 15% מהכמות שהוצעה על פי דוח הצעת המדף, קרי עד 900 יחידות ובסה"כ: עד 900,000 מניות, ועד 450,000 כתבי אופציה (סדרה 3) אשר יוקצו בהתאם לסעיף 3.8 לעיל, בשינויים המחויבים.

**"חתימת יתר"** – היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר היחידה שנקבע, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד.

**"הכמות שנותרה לחלוקה"** – כמות ניירות הערך שהוצעה בדוח הצעת המדף, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר ליחידה הגבוה ממחיר היחידה שנקבע.

#### 4.2. תנאי המניות המוצעות ומניות המימוש

4.2.1. המניות המוצעות תהיינה שוות זכויות למניות הקיימות בהון החברה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומן ובכל חלוקה אחרת. מניות המימוש לכתבי אופציה (סדרה 3) תהיינה שוות זכויות למניות הקיימות בהון החברה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומן ובכל חלוקה אחרת שהתאריך הקובע את מועד חלוקתן הינו אחרי מועד המימוש. לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות החברה, ראה פרק ג' לתשקיף.

4.2.2. בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, המניות המוצעות והמניות שתנבענה כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 3) המוצעים על פי דוח הצעת המדף, יירשמו במרשם בעלי המניות של החברה, על שם החברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ (לעיל ולהלן: "**החברה לרישומים**").

#### 5. חיתום והפצה

- 5.1. הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום. ה"ה אמיר אדיבי, ישראל מורגנשטרן ואריאל קצב (להלן: "**יועץ א**"), T.T.C. SA (להלן: "**יועץ ב**") מידע שירותי ייעוץ בע"מ (להלן: "**יועץ ג**") ישמשו כיועצי ההנפקה בקשר עם ההצעה נשוא דוח הצעת מדף זה (יועץ א', יועץ ב' ויועץ ג' יכוננו יחד: "**היועצים**").
- 5.2. החברה תשלם עמלה ליועצים סך כולל השווה ל-7% מהתמורה המיידית שתתקבל אצל החברה מכל סכום שיגויס בפועל על ידי החברה בהצעה נשוא דו"ח הצעת מדף לא כולל סכום שיגויס מבעלי עניין או נושאי משרה בחברה (להלן: "**גיוס הון**"), בתוספת מע"מ כדין.

#### 6. היתרים ואישורים

החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח ההצעה להנפקתם, ולפרסום דוח ההצעה. הבורסה נתנה את אישורה לדוח ההצעה, לפיו תנאי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות על-פיו (להלן: "**אישור הבורסה לדוח ההצעה**").

מתן אישור הבורסה לדוח ההצעה, אינו מהווה אישור לרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעה זה והרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על פי דוח הצעה זה יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר.

אין לראות באישור הבורסה לדוח ההצעה משום אימות הפרטים המובאים בדוח ההצעה או אישור למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים על פי דוח ההצעה זה, או על המחיר בו הם מוצעים. אין במתן האישור העקרוני כאמור משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי דוח ההצעה.

תוך שני ימי עסקים לאחר יום המכרז תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר על פי האישור האמור את ניירות הערך האמורים.

הרישום למסחר בבורסה של המניות וכתבי האופציה (סדרה 3) המוצעים כפוף להנחיות ולתקנון הבורסה ולהוראות כל דין רלוונטי.

## מיסוי

.7

7.1. ביום 25 ביולי, 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן: **"תיקון 147"**). תיקון 147 משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: **"הפקודה"** או **"פקודת מס הכנסה"**), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. בנוסף, ביום 29 בדצמבר, 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה (להלן: **"תיקון 169"**), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר, 2008 (נכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2009) וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. במועד פרסום התשקיף טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקונים הנ"ל.

ביום 5 בדצמבר, 2011 אישרה הכנסת את תיקון 187 לפקודה (להלן: **"תיקון 187"**), אשר פורסם ברשומות ביום 6 בדצמבר, 2011. במסגרת תיקון 187 אומצו חלק מהמלצות ועדת טרכטנברג במסגרת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני החקיקה), התשע"ב-2011 (תיקון 147, תיקון 169 ותיקון 187 יכוננו יחד להלן: **"התיקון"**).

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בתשקיף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

להלן יובא פירוט של הוראות שונות, הקבועות בחוק, בעניין רווח ההון ממכירת ניירות הערך, וזאת בהתאם לדין החל מיום 1 בינואר 2012 שהוא יום כניסת תיקון החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 (להלן בסעיף זה: **"החוק"** ו/או **"התיקון לחוק"**) וכן הוראות החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014) התשע"ג-2013 אשר התקבלו בכנסת ביום 29 ביולי, 2013. במסגרת שני התיקונים בוצעו שינויי חקיקה מהותיים בתחום המסים ובפקודת מס הכנסה. במועד פרסום תשקיף זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות החוק וכן לא קיימת פסיקת המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.



בהתאם ולפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה (להלן: "ניירות הערך") הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

## 7.2. רווח הון ממכירת ניירות הערך

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה, קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר<sup>5</sup>, ב- 10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בחברה, במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו לא יעלה על 30%.

לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(9) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, שאז הוא יחויב במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות (בשיעור של 26.5% החל משנת 2014).

תושב חוץ, כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, וזאת אם רווח ההון אינו ממפעל הקבע שלו בישראל ואם רכישת נייר הערך הייתה במסגרת התשקיף או לאחריו, ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97 לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ, אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני אדם תושב חוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. יצוין, כי במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, וזאת בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) של מניות אלה את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימושן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות או אגרות חוב כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

<sup>5</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. על הכנסותיה החייבות של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע במפורש אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

לעניין חישוב רווח ההון הריאלי שמקורו בניירות ערך בידי יחיד, הנקובים במטבע חוץ או שערכם צמוד למטבע חוץ, יראו את שער המטבע כמדד.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי ובנייר ערך שאינו צמוד למדד<sup>6</sup> בשיעור של 15% מרווח ההון כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (26.5% משנת 2014 ואילך) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, בכפוף לאישור, שיומצא מראש, לפטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי פקיד השומה וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע.

כמו כן, בכפוף לאישור, שיומצא מראש, לפטור מניכוי מס במקור שהופק על ידי פקיד השומה, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור.

ככל שניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור אחר של ניכוי מס במקור (או פטור מניכוי מס במקור).

### 7.3. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

ככלל, הפסדי הון ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותרו בקיזוז רק במקרים שבהם אילו היו נוצרים רווחי הון הם היו חייבים במס.

בשנת המס בה נוצר הפסד ממכירת נייר ערך, הפסד ההון יותר בקיזוז כנגד רווח ההון הריאלי ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

<sup>6</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

הפסד הון בשנת המס כאמור ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (26.5% בשנת 2014).

הפסד שלא ניתן לקיזוז, כולו או מקצתו, בשנת מס מסוימת, כאמור לעיל, יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(א) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה היה ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה היה ההפסד.

בכל הנוגע לקיזוז הפסדים מניירות ערך סחירים שנוצרו קודם לשנת 2006, קיימות מגבלות נוספות לגבי אופן הקיזוז, אשר נקבעו בהוראות התחולה לסעיף 92 לפקודה לפני תיקון 147. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר.

#### 7.4. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי בעל מניות יחיד תושב ישראל בשיעור של 25%, למעט אם בעל המניות הוא בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%.

ככלל, דיבידנד המתקבל בידי חברות תושבות ישראל לא יבוא במניין ההכנסה החייבת, ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב, כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959.

נושא מיסוי דיבידנדים שחולקו מרווחי שיערוך שנוצרו על-פי תקן 27 בתקינה החשבונאית הישראלית או IFRS-1 ו- IAS-16 בתקינה הבינלאומית טרם התברר סופית.

תושב חוץ יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהיה בעל מניות מהותי במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, שאז יהא שיעור המס 30%, וזאת בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל המס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

דיבידנד שמקורו במניות החברה בידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיה פטור ממס. בידי קרן נאמנות חייבת, יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת.

החברה תנכה את המס במקור בחלוקת הדיבידנד, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הניכוי"). בהתאם לתקנות הניכוי, ניכוי המס במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת רישומים, ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (יחיד/חבר בני אדם), יהיה בשיעור של 25%. האמור יחול גם ביחס ליחיד ולתושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו. הניכוי במקור לא יבוצע על ידי החברה אלא על ידי מוסד כספי.

על-פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע. לגבי תושב חוץ, שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבותו של המקבל, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

כמקובל בהחלטות השקעה יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת המדף. האמור אינו מתיימר להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך המוצעים ואינו מהווה או בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון. מוצע לכל רוכש של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי באשר להשלכות המסוימות של הדין המקומי וכן באשר להשלכות מס זר בגין רכישה, החזקה ומכירה של ניירות הערך המוצעים, לרבות ההשלכות של כל שינוי מוצע בדינים האמורים, בהתאם לנתונים המיוחדים לכל רוכש ורוכש.

מובהר, כי האמור לעיל מתבסס על דיני המס כפי שהינם נכונים למועד דו"ח ההצעה וכפי שהם ידועים לחברה, וכי שינויים בדיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות שונות.

#### הימנעות מעשיית הסדרים

8.

8.1. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק לרוכשי ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף והתשקיף זכות למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף ובדוח הצעת המדף.

8.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 8.1 לעיל.

8.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלמיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 8.1 לעיל.

8.4. החברה מסרה לרשות ניירות ערך, בתאריך פרסום דוח הצעת המדף, התחייבויות חתומות על ידי בעלי השליטה בחברה, אשר לפיהן התחייבו לנהוג לפי האמור בסעיפים 8.1 עד 8.3 לעיל.

#### 9. תשלום אגרה

בהתאם להוראת תקנה 4 לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף.

#### 10. תמורת ההנפקה

10.1. התמורה הכוללת המיידית ברוטו בש"ח, הצפויה מהנפקה על פי דוח הצעת המדף, בהנחה שכל ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף יירכשו במחיר המינימאלי (וללא הכמות בהקצאה הנוספת כמפורט בסעיף 4.1.11 לעיל) הינה כדלהלן (הנתונים הינם באלפי ש"ח):

|       |                                                                                                                                                        |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2,280 | התמורה המיידית הצפויה (ברוטו) <sup>7</sup>                                                                                                             |
| 282   | בניכוי הוצאות הנפקה מוערכות בגין הצעת ניירות הערך (בין היתר, עמלות, שכ"ט יועצים מקצועיים, פרסום בעיתונים, אגרות לבורסה ולרשות ניירות ערך) <sup>8</sup> |
| 1,998 | סה"כ תמורה מיידית צפויה (נטו)                                                                                                                          |

10.2. בהינתן וימומשו כל כתבי האופציה (סדרה 3) המוצעים על פי דוח הצעת המדף (לא כולל הכמות הנוספת של כתבי האופציה (סדרה 3), אשר תונפקנה כתוצאה מההקצאה הנוספת, אותה ניתן להקצות כאמור בסעיף 4.1.11 לעיל), יתקבל סכום ברוטו נוסף של 1,470 אלפי ש"ח.

10.3. בתקופה שבין מועד ביצוע ההנפקה על פי דוח הצעת המדף ועד למועד בו תשתמש החברה בכספי תמורת ההנפקה, תשקיע החברה את תמורת ההנפקה באפיקים סולידיים.

בסעיף זה "אפיקים סולידיים" – לרבות אך מבלי להגביל, פיקדון כספי נושא ריבית, פיקדון במטבע חוץ, אגרות חוב בדירוג שלא יפחת מ-"(AA)", חשבונות עו"ש בשקלים ובמט"ח בבנקים וכיוצ"ב. לצורך האמור לעיל, השקעה במניות או בתעודות סל אשר נכס הבסיס שלהן הן מניות או מדדי מניות או אופציות במעו"ף או רכישת או כתיבת פוזיציות בנגזרים, לא תיחשב כהשקעה באפיקים סולידיים.

<sup>7</sup> אם תירכשנה במחיר המינימום ליחידה כל היחידות המוצעות על פי דוח הצעת המדף. ללא מימוש כתבי האופציה, כמפורט בסעיף 10.2 לעיל.  
<sup>8</sup> ראו סעיף 5.2 לעיל.

10.4. התמורה אשר תתקבל בידי החברה בגין הנפקתם והקצאתם של ניירות הערך המוצעים, תשמש :

10.4.1. למימון פעילותה השוטפת של החברה כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת.

10.4.2. לפירעון הלוואות לבעל שליטה כאמור בסעיף 5.24 לתשקיף המדף.

10.5. לא נקבעה תמורה מינימאלית להנפקה, אשר יש להשיגה על בסיס דוח הצעת מדף זה.

#### 11. שינוי או חידוש מהותי בעסקי החברה

מיום פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, לא חל כל שינוי או חידוש מהותי אשר אירע בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, למעט כמפורט בדיווחים המידיים אשר פורסמו על ידי החברה.

בהתאם לאמור בתקנה 4 לתקנות ההצעה, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח הצעת מדף זו על דרך ההפניה.

ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים המידיים האמורים, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת : [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) וכן באתר האינטרנט של הבורסה בכתובת : [maya.tase.co.il](http://maya.tase.co.il).

#### 12. דוח אירועים

בהתאם להוראות תקנה 4א לתקנות ההצעה, מצורף כנספת 1 לדוח הצעת המדף דוח אירועים (כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, בדבר אירועים (כמשמעם בתקנה האמורה) מהותיים שאירעו בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 למרס, 2015 (אשר פורסמו ביום 28 במאי, 2015) ועד למועד דוח הצעת מדף זו.

#### 13. מכתב הסכמת רואה החשבון של החברה

לחברה ניתן מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה שבו נכללת הסכמתם לכלול בדוח הצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה, את דוחות רואה החשבון המבקר ואת דוחות הסקירה. מכתב הסכמה של רואה החשבון מצורף כנספת 2 לדוח הצעת המדף.

#### 14. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה מאת משרד עורכי הדין פרל כהן צדק לצר ברץ, המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו :

23 ביוני, 2015

הנדון: דוח הצעת מדף של מדיוי תראפיוטיק בע"מ ("החברה") מיום 23 ביוני, 2015 (להלן: "דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 29 באפריל, 2015 (להלן: "תשקיף המדף"), ולדוח הצעת המדף, אשר פורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף בדרך המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.
4. אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

אילן גרזי, עו"ד      נעמה בן בסט-שחק, עו"ד      ניר זוהר, עו"ד

פרל כהן צדק לצר ברץ

## נספח 1 – דוח אירועים

דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה)  
(תיקון), התשע"ד-2014

בתקופה שלאחר מועד החתימה על הדוחות הכספיים של מדיי תראפיוטיק בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 במרס, 2015, אשר פורסמו ביום 28 במאי, 2015 ועד למועד זה, לא חלו בחברה אירועים מהותיים.

23 ביוני, 2015

---

מר ג'וש רורקה  
מנכ"ל ודירקטור

---

אהוד טוביה גינתי  
יו"ר דירקטוריון



## נספח 2 – מכתב הסכמת רואי החשבון

**פאהן קנה ושות'**  
משרד ראשי:  
מגדל לוינסטין  
דרך מנחם בגין 23  
תל-אביב 66184  
ת"ד 36172, מיקוד 61361

טל' 03-7106666  
פקס' 03-7106660  
www.gtfg.co.il

לכבוד  
הדירקטוריון של מדיוי תראפיוטיק בע"מ  
דרך ירושלים 34  
רעננה

מספר: 6828/4571  
תאריך: ו' בתמוז תשע"ה  
23 ביוני 2015

ג.א.נ.,

**הנדון: דוח הצעת מדף של מדיוי תראפיוטיק בע"מ  
המיועד להתפרסם בחודש יוני 2015**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בדוח הצעת מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 24 במרס 2015 על הדוחות הכספיים של מדיוי תראפיוטיק בע"מ לימים 31 בדצמבר 2014 ו- 2013, ולכל אחת משתי השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 ולתקופה מיום 23 באוגוסט 2012 ועד ליום 31 בדצמבר 2012.
2. דוח סקירה מיום 25 במאי 2015 של מדיוי תראפיוטיק בע"מ על המידע הכספי תמציתי ביניים מאוחד ליום 31 במרס 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
3. דוח סקירה מיום 25 במאי 2015 של מדיוי תראפיוטיק בע"מ על המידע הכספי תמציתי ביניים הנפרד ליום 31 במרס 2015 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

**פאהן קנה ושות'**  
**רואי חשבון**

## חתימות

### החברה

מדיוי תראפיוטיק בע"מ

---

### הדירקטורים

אהוד טוביה גינתי

---

ג'וש רורקה

---

יגאל פטרן (דח"צ)

---

עירית בן עמי (דח"צ)

---

אייל דה פאו (דירקטור בלתי תלוי)

---