

תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה מיועדת להשתתפות, באופן המתואר בתשקיף המדף, בחיפוש נפט וגז. ההשקעה בניירות הערך המוצעים כרוכה בסיכון ממשי של אובדן מלוא כספי ההשקעה תוך זמן העשוי להיות קצר יחסית. לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.24-1.25 בדוח התקופתי של החברה לשנת 2015 שפורסם ביום 30.3.2016 (אסמכתא 2016-01-018948) ("דוח תקופתי 2015") ("גורמי סיכון"). המידע המופיע בסעיפים האמורים מובא כאן על דרך ההפניה.

## גוליבר אנרג'י בע"מ ("החברה")

23 בנובמבר, 2016

### דוח הצעת מדף

על פי תשקיף מדף של החברה מיום 26.2.2016 (להלן: "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת המדף" או "דוח הצעה זה" או "דוח זה"):

בדוח הצעת המדף תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף.

#### 1. ניירות הערך המוצעים

מוצעים בזה לציבור ניירות הערך הבאים במסגרת הצעה אחידה:

א. 650,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב (להלן: "המניות").

ב. 650,000 כתבי אופציה (סדרה 5) הניתנים למימוש למניות של החברה (להלן: "כתבי האופציה"); כך שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת (כפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 2.18.13 ו- 2.18.14 בתשקיף המדף) (להלן: "מניות המימוש"), כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 3.15 ₪ (להלן: "מחיר המימוש"). מחיר המימוש צמוד לשער היסודי (כהגדרתו בסעיף 4.1.3 להלן) שהוא \$1 = 3.8670 ₪.

ניתן לממש את כתבי האופציה בכל יום מסחר החל מיום רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 23.3.2017 (כולל) (להלן: "תקופת המימוש"). למרות האמור, לא ניתן יהיה לממש את כתבי האופציה ביום הקובע להצעה בדרך של זכויות, חלוקת רווחים, איחוד הון החברה, פיצול הון החברה או הפחתת הון החברה (כל אחד לחוד יקרא להלן: "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

כתב אופציה שלא ימומש עד ליום 23.3.2017 יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

לפרטים נוספים אודות תנאי כתבי האופציה ראו סעיף 4.1 להלן.

המניות וכתבי האופציה המוצעים יכוננו להלן: "ניירות הערך המוצעים".

ג. בנוסף, במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות אופן ההצעה"), תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר האחיד (כהגדרתו בסעיף 3.11 להלן) או במחיר הגבוה ממנו, כמות נוספת של עד 975 יחידות הכוללות עד 97,500 מניות ועד 97,500 כתבי אופציה (סדרה 5) (כמות אשר תהווה עד 15% מכמות המניות וכתבי האופציה שהוצעה לציבור על-פי דוח הצעה זה), אשר יוקצו בהתאם לסעיף 3.11 להלן.

## 2. פרטים אודות הון החברה

2.1 להלן פרטים אודות הון המניות של החברה:

| לאחר ההנפקה  |   | לפני ההנפקה |
|--|---|-------------|
| <b>בדילול מלא</b>  | <b>ללא דילול</b>  |             |
| (בהנחה שכל ניירות הערך המוצעים ירכשו במסגרת ההצעה על פי דוח זה, שלא תבוצע הקצאה נוספת לכלל המזמינים בהתאם להוראות סעיף 1(ג) לעיל ושכל כתבי האופציה (סדרה 5) אשר ירכשו ימומשו למניות) | (בהנחה שכל ניירות הערך המוצעים ירכשו במסגרת ההצעה על פי דוח זה ובהנחה שלא תבוצע הקצאה נוספת לכלל המזמינים בהתאם להוראות סעיף 1(ג) לעיל) |             |
| 2,570,763  | 1,920,763   | 1,270,763   |

2.2 המניות המוצעות במסגרת דוח הצעה זה (בהנחה שכל המניות המוצעות תירכשנה במסגרת ההצעה) תהווה כ- 33.84% מזכויות ההצבעה ומן ההון המונפק של החברה לאחר ההנפקה וכ- 25.28% בדילול מלא.

המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 5) המוצעים במסגרת דוח הצעה זה (בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 5) המוצעים ירכשו במסגרת ההצעה וימומשו למניות) תהווה כ- 25.28% מזכויות ההצבעה ומן ההון המונפק של החברה לאחר ההנפקה בדילול מלא.

המניות המוצעות במסגרת דוח הצעה זה (בהנחה שכל המניות המוצעות תירכשנה במסגרת ההצעה) והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 5) המוצעים במסגרת דוח הצעה זה (בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 5) המוצעים ירכשו במסגרת ההצעה וימומשו למניות) תהווה כ- 50.57% מזכויות ההצבעה ומן ההון המונפק של החברה לאחר ההנפקה בדילול מלא.

"בדילול מלא" לענין זה – בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 5) המוצעים במסגרת דוח הצעה זה ירכשו וימומשו למניות.

## 2.3 מחירי המניות<sup>1</sup>

להלן נתונים לגבי מחירי המניות (הגבוה ביותר והנמוך ביותר) שנקבעו בבורסה בשנים 2014, 2015 ו-2016 (עד למועד הסמוך למועד דוח זה) (מתואם לאיחודי הון שבוצעו בתקופות האמורות), באג':

<sup>1</sup> כאשר שער גבוה/נמוך מופיע מספר פעמים במהלך השנה מצוין תאריכו של המועד המוקדם יותר בו הופיע.

| 2016<br>(עד ליום 20/11) |          | 2015  |          | 2014  |          |                   |
|-------------------------|----------|-------|----------|-------|----------|-------------------|
| השער                    | בתאריך   | השער  | בתאריך   | השער  | בתאריך   |                   |
| 240                     | 14/03/16 | 197.7 | 03/02/15 | 359.6 | 14/12/14 | המחיר הנמוך ביותר |
| 594.4                   | 02/05/16 | 459.7 | 09/07/15 | 1800  | 13/01/14 | המחיר הגבוה ביותר |

2.4 החל מיום 3.2.2015 הועברו ניירות הערך של החברה לרשימת השימור כיוון ששווי החזקות הציבור בה נמוך מ- 5 מיליון ₪. על פי תקנון הבורסה, ניירות הערך שהועברו לרשימת השימור כאמור ואשר לא יתקיימו לגביהם התנאים לחידוש המסחר ברשימה הראשית, תוך 48 חודשים מהמועד בו חדלו להיסחר ברשימה הראשית, דהיינו ובהתייחס לחברה עד ליום 3.2.2019, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וזאת בלא שיתקיים דיון נוסף לגביהם בדירקטוריון הבורסה בעניין המחיקה.

על פי כללי השימור של הבורסה, הסף לחידוש המסחר ברשימה הראשית והסף להעברת נייר ערך מרשימת השימור לרשימה הראשית, במשך 24 החודשים הראשונים מהמועד בו חדל נייר הערך להיסחר ברשימה הראשית (דהיינו במקרה של החברה החל מיום 3.2.2015) הינו: שווי החזקות הציבור במניות החברה אינו נמוך מ- 15% או שווי החזקות הציבור במניות החברה אינו נמוך מ- 15 מיליון ש"ח.

### 3. אופן הצעת ניירות הערך

3.1 ניירות הערך המוצעים לציבור מוצעים בזה ביחד ב- 6,500 יחידות, בדרך של הצעה אחידה – מכרז על מחיר היחידה, כשהרכב כל יחידה ומחירה המזערי:

100 מניות במחיר של 3.15 ₪ למניה  
100 כתבי אופציה (סדרה 5) ללא תמורה

315 ₪  
-----

סה"כ מחיר מזערי ליחידה אחת (להלן: "המחיר המזערי") 315 ₪

====

מחיר היחידה שייקבע במכרז לא יפחת מהמחיר המזערי.

בהתאם להנחיות הבורסה:

א. הערך הכלכלי של כתב אופציה (סדרה 5) המוצע במסגרת ההצעה על פי דוח הצעת המדף, שחושב לפי נוסחת בלאק אנד שולץ, הינו כ- 0.87 ₪. הערך הכלכלי האמור חושב לפי מחיר מימוש של 3.15 ₪, מחיר סגירה של מנית החברה בבורסה ביום 21.11.2016 של 3.5 ₪, סטיית תקן שבועית של 12.38%<sup>2</sup> ושיעור היוון של 1.1%<sup>3</sup>.

ב. בהתאם לערך הכלכלי של כתבי האופציה (סדרה 5) (שהינו כ- 0.87 ₪ כמפורט לעיל), המחיר האפקטיבי של כל מניה המוצעת במסגרת ההצעה לציבור על פי דוח הצעת מדף זה הוא כ- 2.28 ₪.

2 על פי מדריך נתוני סחירות לחודש אוקטובר 2016 של הבורסה.  
3 שיעור היוון כפי שפורסם על ידי הבורסה ביום 1.11.2016.

- 3.2 התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות במסגרת המכרז תחל ביום 23.11.2016 (להלן: "יום הגשת הבקשות" או "יום המכרז") בשעה 09:30 ותסתיים באותו היום בשעה 16:30 (להלן: "מועד סגירת רשימת החתימות"). על אף האמור לעיל, יודגש כי התקופה להגשת הזמנות על פי דוח הצעת המדף תסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.
- 3.3 המזמין יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את מחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי. הזמנה שהוצע בה מחיר הנמוך מהמחיר המזערי, יראוה כבקשה שלא הוגשה.
- "מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו.**
- 3.4 כל מזמין יהיה רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירים שונים ליחידה אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי. מחירי היחידות המוצעים יהיו נקובים במדרגות של 1 ₪ באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל למחיר המזערי הינה 316 ₪ ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 317 ₪, 318 ₪ וכו'. בקשה שתנקוב במחיר שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר, המחיר הנקוב בה יעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.
- 3.5 כל בקשה לרכישת יחידות במסגרת המכרז תוגש לחברה באמצעות בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "רכז ההנפקה") במישרין או באמצעות הבנקים בישראל או חברי הבורסה האחרים (להלן: "המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות, על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות. משקיע שהגיש הזמנה, רשאי לחזור בו מהזמנתו עד תום התקופה להגשת הזמנות.
- 3.6 הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על-פי דוח ההצעה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי דוח ההצעה לבקשתו.
- 3.7 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.
- 3.8 כל בקשה לרכישת יחידות, שהוגשה 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 הבקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד לשעה 17:30 של אותו יום (להלן: "המועד האחרון להגשה לרכז"). בקשה שתתקבל אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר השעה 16:30 ביום ההצעה או שתתקבל אצל רכז ההנפקה שעה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענה ותיחשב כאילו לא הוגשה.
- 3.9 המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה, לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

3.10 הליכי המכרז

- (א) הבקשות תועברנה על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה וזאת עד לשעה האמורה.
- (ב) ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה תיפתח תיבת הבקשות בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון של החברה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.
- (ג) ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, לא יאוחר משעה 10:00 בבוקר תימסר הודעה על-ידי רכז ההנפקה למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות. ההודעה תציין את המחיר ליחידה שנקבע במכרז, את מספר היחידות שיוקצו לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורם. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3.13 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.
- (ד) ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז, ותוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

3.11 קביעת מחיר היחידות במכרז והקצאת היחידות למבקשים

- כל היחידות שבקשות לרכישתם תענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה (להלן בסעיף זה: "**מחיר הרכישה שיקבע**" 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 על-פי דוח זה.
- (א) היה והמספר הכולל של היחידות המבוקשות יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות, תענינה כל הבקשות במלואן, ובמקרה כזה יהיה מחיר היחידה למבקשים המחיר המזערי ויתרת היחידות שלא תתקבלנה בגינם בקשות לא תונפקנה.
- (ב) היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות, אזי הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:
- (1) בקשות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד – תענינה במלואן.
  - (2) בקשות הנוקבות במחיר נמוך מהמחיר האחיד – לא תענינה.
  - (3) בקשות הנוקבות במחיר האחיד – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שבהן נקב המחיר האחיד.

(ג) אם בהקצאת ניירות הערך על-פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שינבעו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על-ידי רכז ההנפקה, במחיר ליחידה שנקבע בדוח זה.

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

### 3.12 הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר תאריך המכרז

במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית, אך לא חייבת, להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר האחיד או במחיר הגבוה ממנו, כמות נוספת של עד 975 יחידות הכוללות עד 97,500 מניות ועד 97,500 כתבי אופציה (סדרה 5) (כמות אשר תהווה עד 15% מהכמות שהוצעה על-פי דוח הצעה זה), אשר יוקצו בהתאם לסעיף 3.11 לעיל.

### 3.13 החשבון המיוחד

סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה (להלן: "החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו של חשבון הנאמנות. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

(א) כספים שיצטברו בחשבון הנאמנות יושקעו על-ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

(ב) המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד, את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך שבקשות לרכישתם נענו על-פי תנאי דוח זה ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על-פי תנאי דוח זה.

(ג) לא יאוחר מהשעה 14:00 בצהריים ביום המסחר השני שלאחר יום הגשת הבקשות יעביר רכז ההנפקה לחברה, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, וזאת כנגד העברת מכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה ותעודות בגין המניות, המוצעים על-פי דוח זה למזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ (להלן: "החברה לרישומים").

### 3.14 תעודות

נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים, את ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין המניות ומכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה, לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על-ידי רכז ההנפקה לחברה כאמור בסעיף 3.1.12.

בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, מניות שתנפיק החברה, לרבות מניות שתנבענה מהמרת כתבי האופציה (סדרה 5), תירשמנה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.

תעודות המניות יהיו ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף התעודות, לחברה ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המסים וההיטלים הכרוכים בכך, על ידי המבקש.

3.15 בעלי העניין בחברה יהיו רשאים להגיש בקשות לרכישת היחידות המוצעות על פי דוח זה.

**תנאי ניירות הערך המוצעים****4.1 כתבי האופציה (סדרה 5)**

4.1.1 כאמור לעיל, כל כתב אופציה (סדרה 5) יהיה ניתן למימוש למניה אחת ללא ערך נקוב (כפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 4.1.11 ו- 4.1.12 להלן) כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש צמוד לשער היסודי כהגדרתו להלן.

4.1.2 ניתן לממש את כתבי האופציה (סדרה 5) במהלך תקופת המימוש. למרות האמור, לא ניתן יהיה לממש את כתבי האופציה (סדרה 5) ביום הקובע לאירוע חברה. חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס כאמור.

כתב אופציה (סדרה 5) שלא ימומש עד ליום 23.3.2017 יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

4.1.3 מחיר המימוש צמוד לשער היסודי.

בסעיף 4.1.3 זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

"דולר" – הדולר של ארה"ב.

"השער הידוע" - השער היציג האחרון של הדולר שקבע בנק ישראל ובלבד שבתקופה שבה אין בנק ישראל נוהג לקבוע שער יציג, יהיה השער הידוע, השער שקבע לאחרונה שר האוצר ביחד עם נגיד בנק ישראל עבור תעודות התחייבות ממשלתיות הצמודות לשער הדולר.

"השער היסודי" - השער הידוע אשר פורסם בסוף היום של ה- 21.11.2016 שהוא \$1 = 3.8670 ₪.

"שער המימוש" - השער הידוע ביום מימוש כתב האופציה (סדרה 5).

"יום עסקים" - יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

אם יתברר במועד תשלום כלשהו של מחיר המימוש בגין כתבי האופציה (סדרה 5) כי שער המימוש השתנה לעומת השער היסודי, יגדל או יקטן מחיר מימוש כתבי האופציה (סדרה 5) בשיעור זהה לשיעור העלייה או הירידה של שער המימוש לעומת השער היסודי.

**4.1.4 הודעות מימוש כתבי אופציה**

הבעלים הרשומים של כתבי האופציה יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על פי כתבי האופציה לרכוש את מניות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומנים של מחיר המימוש וזאת בתנאים הבאים:

כל מחזיק בכתב אופציה (להלן: "המבקש") אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש להן הוא זכאי יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים אם הוא מחזיק שאינו רשום, או במישרין (אם הוא רשום בפנקס בעלי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי החברה (להלן: "הודעת המימוש") בצרוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימושו מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 4.1.10 להלן.

יום המימוש ייחשב היום בו נמסרה הודעת מימוש לחברה, במקרה של מסירה במישרין, ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי בורסה, היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה, הממלאת את כל התנאים המפורטים בתשקיף מדף זה ודוח הצעת המדף (להלן: "יום המימוש").

על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין ותקנון החברה לשם מתן תוקף להקצאת מניות המימוש.

לדירקטוריון החברה הסמכות ליפות כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך הדרוש לצורך הקצאת מניות המימוש.

לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתב האופציה במלואם, והדבר אינו ניתן לתיקון ע"י מי שיתמנה ע"י הדירקטורים כאמור לעיל, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך שני ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתבי אופציה, אך מכתב הקצאה של כתבי אופציה ניתן לפיצול או להעברה או ליתור כאמור בסעיף 4.1.7 להלן. חל מועד תום תקופת מימוש כתבי אופציה ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

4.1.5 חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה המוצעים  
 כל המחזיק בכתבי אופציה באמצעות בנקים וחברי בורסה אחרים (להלן: "המורשים") ייתן הודעת מימוש באמצעותם.  
 חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה קובעים כדלקמן:

א. הודעת מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על ידי החבר 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 לה ההודעה 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, תחשב 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 שיוחזקו באמצעותו יפקעו.

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

#### 4.1.6 הקצאה ותעודות

א. לא יאוחר משני ימי מסחר לאחר תאריך המימוש, תקצה החברה למבקשים באמצעות תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה, תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום כי מניות המימוש תרשמנה למסחר בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן.

ב. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה, יירשמו במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.

ג. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש, אולם כל עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של 30 ימים ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה, לאחר ניכוי הוצאות המכירה בשיעור של 1% ממחיר המימוש היחסי, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו, תשולם לזכאים תוך 7 יום מתאריך המכירה.

#### 4.1.7 העברה ופיצול כתבי האופציה

##### א. העברה

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה וליתור ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות. החברה תחזיק במשרדה הרשום פנקס ובו רשימה של מחזיקי כתבי האופציה הרשומים אצלה. החברה תהיה רשאית לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות לתקופות שלא תעלינה על 30 יום בכל שנה. תקנות ההתאגדות של החברה החלות על העברת מניות משולמות במלואן, יחולו בשינויים המחויבים על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה.

##### ב. פיצול

כל מכתב הקצאת כתבי אופציה ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, אשר סך כל מספר כתבי האופציה הכלולים בהם, שווה למספר כתבי האופציה שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש. הפיצול יעשה עפ"י בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצרוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל הוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים ותשלומי חובה אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

#### 4.1.8 פקיעת כתבי האופציה

א. כתב אופציה שמומש יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש.

ב. כתב אופציה אשר לא ימומש עד תום תקופת המימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו בחברה עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

4.1.9 זכויות מניות המימוש

מניות המימוש תזכנה את בעליהן להשתתף במלוא הדיבידנדים במזומנים או במניות הטבה ובכל חלוקה אחרת אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתן הנו לאחר תאריך המימוש, ומתאריך זה תהיינה שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות ע"ש הקיימות בחברה ביום המימוש.

4.1.10 התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

מתאריך דו"ח הצעת המדף ועד תום תקופת המימוש תחולנה לגבי כתבי אופציה שטרם מומשו ההוראות הבאות:

א. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

בכפוף לאמור להלן, אם החברה תחלק מניות הטבה תשמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שמחזיק כתב אופציה יהיה זכאי להן עם מימושם יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. במקרה של התאמות לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות סעיף 4.1.6(ג) לעיל. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי מחזיק כתב אופציה יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין). החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות אקס הטבה.

ב. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, לא תוגדל כמות מניות המימוש והחברה תציע או תגרום לכך כי תוצענה הזכויות באותם תנאים, בשינויים המחויבים, גם למחזיקי כתבי האופציה שטרם מומשו, כאילו מימשו מחזיקי כתבי אופציה אלה את כתבי האופציה שלהם עד ליום המסחר שלפני יום האקס.

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

ג. התאמה בגין חלוקת דיבידנד

ככל שהחברה תחלק דיבידנד לבעלי מניותיה, תוספת המימוש תוכפל 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 תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

4.1.11 הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

מתאריך דו"ח הצעת המדף ביחס לכתבי האופציה וכל עוד לא מומשו או לא פקעו כל כתבי האופציה על פי תנאי תשקיף מדף זה ועל פי דוח הצעה כלשהו, לפי העניין, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה, ההוראות הבאות:

- א. החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות המימוש של בעלי כתבי האופציה ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.
- ב. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה, לפי העניין לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטפלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור יחולו הוראות פרק זה בשינויים המחוייבים.
- ג. תוך יום עסקים אחד לאחר התאמה בהתאם לאמור בסעיף 4.1.10 לעיל תפרסם החברה מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל, בדבר זכותם של מחזיקי כתבי האופציה לממש את כתבי האופציה שלהם תוך ציון "מחיר המימוש" ו-"תקופת המימוש" בהן מזכה כתב אופציה אחד באותה עת.
- ד. בנוסף לכך, לא יאוחר מאשר שלושה שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה דוח מיידי בדבר תום תקופת מימוש כתבי האופציה וכן תודיע על כך בכתב לכל בעלי כתבי האופציה הרשומים בפנקס כתבי האופציה.
- ה. בהודעה יאמר גם כי זכות המימוש לא תתקיים לאחר תום תקופת המימוש של כתבי האופציה וכי לאחר מועד זה יהיו כתבי האופציה בטלים ומבוטלים. במקרה של הארכת תקופת המימוש, שתבוצע זמן סביר מראש, לפני תום תקופת המימוש תשלח החברה את ההודעה ותפרסם את המודעה בתחילת החודש שבו מסתיימת תקופת המימוש הנוספת.
- ו. החברה תעמיד במשרדה הרשום העתק מהדו"חות התקופתיים והדו"חות הכספיים הביניים שלה לעיון מחזיקי כתבי האופציה וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשת כל מחזיק רשום בפנקס כתבי האופציה, תשלח לו החברה העתק מהדו"חות האמורים לכתובת כפי שתימסר על ידו.
- ז. החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם קודם לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע יהיה לא פחות מששה (6) ימי מסחר לאחר קבלת ההחלטה או ההכרזה כאמור.
- ח. במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב לכל בעלי כתבי האופציה בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות המימוש הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. כל בעל כתב אופציה יהיה רשאי, תוך שלושה חודשים מתאריך ההודעה, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו מימש את כתב האופציה שלו מיד לפני קבלת ההחלטה. במקרה זה יהיה הבעל של כתב האופציה כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפירוק אילו היה בעל מניות עקב מימוש כתב האופציה שברשותו, עובר לקבלת ההחלטה לפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש.

#### 4.1.12 שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה

על פי תנאי כתבי האופציה, באישור מוקדם של החלטה שתתקבל ברוב של 75% מהמצביעים באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה, יכולה החברה להתפשר עם בעלי כתבי האופציה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה.

למרות האמור לעיל, על פי תקנון הבורסה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות להטבה, זכויות ודיבידנד, למעט שינוי תקופת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או תנאי ההצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט – 1999. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה – הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות והכל – בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה אחרת והכל – בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך יעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

כל הוראות תקנון החברה בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי המניות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים לפי הענין, על אסיפות כלליות של בעלי כתבי האופציה. לתיאור הוראות תקנון החברה בנושאים האמורים ראה פרק 4 בתשקיף המדף.

באסיפת בעלי כתבי אופציה יהיה לכל כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה תהייה במניין קולות.

#### 4.1.13 פנקס בעלי כתבי האופציה

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס ובו רשימה מעודכנת של בעלי כתבי האופציה. החברה תהיה רשאית לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות בתקופות שלא תעלינה על 30 יום בכל שנה.

#### 4.1.14 רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשם כתב האופציה בפנקס והחברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס ולהכיר בשום נאמנות, בין מפורשת ובין מכללא, או בכל משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר בקשר לכתב אופציה, החברה תכיר בכל מחזיק רשום של כתב אופציה כזכאי לכתב האופציה חופשי מכל זכות קיזוז, תביעה נגדית או זכויות שביושר אשר בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אותו כתב אופציה.

**4.1.15 יורשים**

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר, או כשאין מבצעי צוואה או מנהלי עזבונו - האנשים שיש להם זכות בכתב האופציה בתור היורשים של המחזיק היחיד של כתב האופציה שנפטר, יהיו היחידים שהחברה תכיר בהם בתור מחזיקי כל זכות בכתב האופציה. במקרה פטירתו של אחד או יותר ממחזיקים משותפים של כתב אופציה, תכיר החברה אך ורק בנותר או בנותרים בחיים בתור בעלי זכות כלשהי בכתב האופציה או בתור בעלי טובת הנאה בו. כל מי שנעשה זכאי לכתב אופציה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של מחזיק בכתב האופציה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו דירקטוריון החברה מדי פעם בפעם, להירשם כמחזיק כתב האופציה או בכפיפות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

**4.1.16 הודעות**

פרט למקרים בהם נקבע אחרת, כל הודעה מאת החברה למחזיק כתבי אופציה תינתן על ידי הודעה שתפורסם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית ועל ידי משלוח הודעה בדואר רשום מיועדת למחזיק כתב אופציה לפי כתובתו האחרונה הרשומה בפנקס (בפנקס של מספר מחזיקים, למחזיק המשותף אשר שמו מופיע ראשון בפנקס ולפי כתובתו הנ"ל), וכל הודעה תפורסם או שתשלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה כעבור 72 שעות מזמן שבו הופיעה ההודעה בעיתון או מזמן מסירתה

**4.2 המניות**

המניות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה (לרבות המניות שתנבענה כתוצאה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 5), תהיינה, לאחר הנפקתן, שוות זכויות למניות הקיימות ותזכינה את בעליהן בכל הזכויות שיוענקו לבעלי המניות הקיימות לאחר מועד פרסום דוח הצעת מדף זה. הזכויות הנלוות למניות הקיימות מתוארות בפרקים 4 ו-7 בתשקיף המדף.

**5. השלכות מס**

להלן יובא פירוט של הוראות שונות, הקבועות בחקיקה ובתקנות בתחום המס, בעניין רווח ההון ממכירת ניירות ערך, וזאת בהתאם לדין החל מיום 1 בינואר, 2012, יום כניסת תיקון החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התש"ע-2011 לתוקף (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 כאמור לעיל בוצעו שינויי חקיקה מהותיים בתחום המסים ובפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה" או "פקודת מס הכנסה"). במועד פרסום דוח הצעת מדף זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות החוק וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון לחוק כאמור. יצוין כי המפורט להלן אינו כולל התייחסות להוראות סעיף 121ב לפקודת מס הכנסה הקובע מס נוסף בשיעור של 2% ליחידים בעלי הכנסה שנתית העולה על סך של 803,520 ₪ (בשנת 2016) ומעלה. בהתאם ולפי הדין הקיים כיום, חלים על ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

**5.1 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים**

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידי 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, 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 (להלן: "בעל מניות מהותי"), אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידי 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(א)(9) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידי ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "ממשלח יד" בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה, שאז הוא יחויב במס שולי מקבוע בסעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות (בשיעור של 25% החל משנת 2016 ואילך).

תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, וזאת אם רווח ההון אינו ממפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שניירות הערך נרכשו לאחר שנרשמו למסחר בבורסה, 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 68 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 מתאים מרשות המיסים.

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 בידי 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 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 (להלן: "תקנות הניכוי"), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי (בין אם המוכר הוא חבר בני אדם ובין אם המוכר הוא יחיד), ובנייר ערך שאינו צמוד למדד<sup>4</sup> בשיעור של 15% מרווח ההון כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (25% משנת 2016 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 שרשאי המנכה 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. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים כפי שנקבעו בתקנות הניכוי.

יצוין כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91ד לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור. ככל שניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף 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).

5.2

#### קיצוז 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).

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 (25% משנת 2016 ואילך).

הפסד שלא ניתן לקוזז, 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 הפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה היה הפסד.

בהתאם להוראות סעיף 94ג 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 הפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר.

5.3

#### 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 במפעל מאושר או מפעל מוטב, כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959.

בנוסף, במסגרת תיקון 197 לפקודה התווסף סעיף 100א1 הקובע את הסדר המס בעת חלוקת דיבידנד מרווחי שיערוך (אשר נוצרו בהתאם להוראות תקן 27 בתקינה החשבונאית הישראלית או IFRS-1 ו- IAS-16 בתקינה הבינלאומית) (וקובע כי בעת חלוקת דיבידנד מתוך רווחי שיערוך יראו את הנכס שבגינו נרשמו רווחי השיערוך כאילו נמכר ביום החלוקה, ובהתאם נצמח רווח הון בחברה המחלקת החייב במס בהתאם להוראות חלק ה' לפקודת מס הכנסה, וכל זאת כאשר התמורה בגין הנכס הינה סכום התמורה המגולמת בתוספת יתרת המחיר המקורי של הנכס.

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 יהיה שיעור המס 30% כאשר שיעור זה כפוף 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 חברה שבידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה יהיה פטור ממס. לגבי מניות החברה שבידי קרן נאמנות חייבת, יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת.

החברה תנכה את המס במקור בחלוקת הדיבידנד, בהתאם לתקנות הניכוי. בהתאם לתקנות הניכוי, ניכוי המס במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות חברה, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת רישומים, ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (יחיד/חבר בני אדם) יהיה בשיעור של 25%. האמור לגבי הניכוי במקור 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 הניכוי, היה ושולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, אזי 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 התושבות של המקבל, וזאת בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור/הפחתה מניכוי מס במקור מרשות המיסים. כמו כן לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

ניירות ערך המונפקים ביחידות - בעת הנפקת ניירות ערך ביחידות, החברה תשייך את תמורת ההנפקה, בדוח על המצב הכספי של החברה, לניירות הערך המוצעים של פי שוויים ההוגן. השווי ההוגן יקבע על פי ממוצע שוויו (בהתאם למחיר הנעילה בבורסה) של כל אחד מניירות הערך המוצעים בתום כל אחד משלושת ימי המסחר הראשוניים.

למען הסר ספק, מובהר בזאת כי כמקובל בהחלטות השקעה על כל משקיע לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעתו בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף. האמור לעיל 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. החברה ממליצה לכל רוכש של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי באשר להשלכות הספציפיות של הדין המקומי לגביו וכן באשר להשלכות מס זר, ככל שרלוונטי, בגין רכישה, החזקה ומכירה של ניירות הערך המוצעים, כמו גם להשלכות של כל שינוי מוצע בדינים האמורים לעיל, בהתאם לנתונים הייחודיים לכל רוכש ורוכש.

עוד מבהירה החברה כי האמור לעיל מתבסס על דיני המס כפי שהינם, נכון למועד דוח הצעת מדף זה, כפי שהינם ידועים לחברה וכי שינויים בדיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות מס שונות.

## הימנעות מעשיית הסדרים

.6

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



- 6.2 החברה והדירקטורים של החברה, מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות הערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בס"ק 6.1 לעיל.
- 6.3 החברה והדירקטורים של החברה, מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בס"ק 6.1 לעיל.
- 6.4 התחייבות הדירקטורים של החברה כאמור לעיל, תעמוד בתוקף כל עוד הדירקטורים האמורים ממשיכים לכהן בתפקידם כדירקטורים בחברה.

## 7. היתרים ואישורים

- 7.1 הבורסה נתנה את אישורה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף ואת המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 5).
- 7.2 החברה תפנה לבורסה בתוך שלושה ימי מסחר לאחר סגירת רשימת החתימות, בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה.
- המסחר בניירות הערך שיוצעו על-פי דוח ההצעה יחל סמוך לאחר רישומם למסחר. המניות המוצעות תסחרנה בבורסה ביחד עם המניות הקיימות שיהיו במחזור במועד רישומן למסחר.
- 7.3 **אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, או על המחיר בו הם מוצעים.**

## 8. תשלום אגרה

8. בהתאם להוראות תקנה 4א' 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.

## 9. תמורת הנפקה

- 9.1 התמורה המיידית הצפויה לחברה מהנפקה זו, בהנחה שכל היחידות המוצעות על פי דוח הצעת המדף ירכשו במחיר המזערי, בניכוי ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה המיידית הצפויה ברוטו כ- 2,047.5 אלפי ₪

בניכוי הוצאות הנפקה<sup>5 6</sup> כ- (145) אלפי ₪

<sup>5</sup> הוצאות כאמור כוללות דמי ייעוץ למר דני צדוק בגין שירותי ייעוץ לגיוס הון בקשר עם ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה, בסך של 17,000 ₪ והם מותנים בגיוס תמורת הנפקה ברוטו של 1 מיליון ₪ לפחות. ככל שתמורת הנפקה ברוטו תפחת מ- 1 מיליון ₪ אך תעלה על 400 אלפי ₪, דמי הייעוץ יהיו בסך של 10,000 ₪. במידה וההנפקה לא תצא אל הפועל מכל סיבה שהיא או שההנפקה תבטל מכל סיבה שהיא, על פי שיקול דעתה המוחלט של החברה, או שתמורת הנפקה ברוטו תפחת מ- 400 אלפי ₪ - לא ישולמו דמי הייעוץ. דמי הייעוץ ישולמו בתוספת מע"מ כדין.

<sup>6</sup> הוצאות כאמור גם אינן כוללות: (א) עמלת הפצה בשיעור של 6% מהתמורה המיידית ברוטו שתתקבל בהנפקה ממי שאינם בעלי עניין בחברה במועד פרסום דוח הצעת המדף; (ב) עמלת מימוש בשיעור של 5% מהתמורה שתתקבל ממי שאינם בעלי עניין בחברה במועד פרסום דוח הצעת המדף בגין מימוש כתבי האופציה (סדרה 5). עמלת המימוש, ככל שתהיה, תשולם אחת לרבעון קלנדארי וזאת בגין מימוש של כתבי האופציה (סדרה 5) שבוצע במהלך הרבעון הקלנדארי החולף. העמלות הנ"ל תשולמנה, בתוספת מע"מ כדין, לדיסקונט חיתום והנפקות בע"מ וליאיר קפיטל בע"מ (להלן: "המפיצים"). כמו כן, החברה תהא רשאית להעניק למפיצים עמלת הצלחה בהתאם לשיקול דעתה. הוצאות כאמור גם אינן כוללות תשלום בסך 20 אלפי ש"ח לרכז ההנפקה.

9.2 אם כל כתבי האופציה (סדרה 5) המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה ימומשו עד ליום 23.3.2017 יתקבל סכום ברוטו נוסף של כ- 2,047.5 אלפי ₪<sup>7</sup>.

9.3 כספי תמורת ההנפקה נטו ישמשו לצרכי החברה כפי שייקבעו ויוגדרו על-ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. בכוונת החברה, בין היתר, לעשות שימוש בכספי תמורת ההנפקה לצורך מימון חלקה היחסי בתקציב תוכנית העבודה ברישיון 403 / "חתרורים", העמדת חלקה היחסי בערבויות למשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים, בקשר עם רישיון חדש שהיא שוקלת להיות שותפה לבקשתו ומימון חלקה היחסי בתקציב תוכנית העבודה ברישיון כאמור, אם וככל שיתקבל.

9.4 מובהר כי האמצעים הכספיים שבידי החברה במועד דוח הצעת מדף זה, אינם מספיקים למימון חלקה של החברה בתוכניות העבודה בנכסי הנפט שלה, והיא תידרש לגייס סכומי כסף נוספים להשלמת מימון חלקה בתוכניות העבודה בנכסי הנפט שלה, לרבות הון שיגויס כתוצאה ממימוש כתבי אופציה של החברה. במידה והחברה לא תגייס כספים נוספים כאמור או במידה שהפעולות הנכללות בתוכניות העבודה תימשכנה מעבר למתוכנן ו/או שהעלויות תהיינה גבוהות מהמתוכנן, החברה תידרש להשיג את המימון הנוסף הדרוש על ידי גיוס הון נוסף, אם תנאי השוק יאפשרו זאת, ו/או על ידי צירוף שותפים לנכסי הנפט או שיהיה עליה לוותר על חלק מפעולות החיפוש או לצמצמן, דבר שעשוי לגרום לחברה לוותר ואף לאבד את נכסי הנפט שלה או חלקם או חלקים מהם ולאובדן חלק מההשקעות שנעשו עד לאותו שלב.

ראו לענין זה גם סעיף 1.24.8 בדוח תקופתי 2015 (אפשרות של העדר אמצעים כספיים מספיקים להעמדת בטחונות ולביצוע כל הפעולות עד כדי אובדן נכסי הנפט).

#### 10. שינויים וחיידושים ממועד פרסום תשקיף המדף

לפירוט השינויים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, שחלו ממועד פרסום תשקיף המדף ביום 25.2.2016 ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, ראו הדיווחים התקופתיים, הרבעוניים והמיידיים אשר פרסמה החברה החל ממועד פרסום תשקיף המדף ביום 25.2.2016 ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, כפי שפורסמו באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) וכן באתר האינטרנט של הבורסה בכתובת [www.maya.tase.co.il](http://www.maya.tase.co.il), אשר המידע הכלול בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

בהתאם לתקנה 4(א) לתקנות הצעת מדף, דיווחים מיידיים שפורסמו על ידי החברה ממועד פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח הצעת המדף נכללים בדוח הצעת מדף על דרך של הפניה.

#### 11. דוח הערכת משאבים

כנספח א' לדוח זה מצורף אישור Dunmore Consulting כי לא חל שינוי בדוח הערכת המשאבים המותנים ברישיון 403 / "חתרורים" מיום 1.5.2016 אשר הוכן על ידם (ראה דוח מיידי מיום 1.5.2016, אסמכתא -2016-01-056098. המידע הכלול בדוח האמור נכלל כאן על דרך ההפניה).

#### 12. דוח אירועים

בהתאם להוראות תקנה 4 לתקנות הצעת מדף, מצורף כנספח ב' לדוח הצעת מדף זה, דוח אירועים (כמשמעו בתקנה 56 לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיטוט תשקיף-מבנה וצורה), תשכ"ט-1969) בדבר אירועים (כמשמעותם בתקנה האמורה) מהותיים ביחס לחברה שאירעו בתקופה שלאחר מועד החתימה על הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2016 (ביום 16.11.2016, אסמכתא 2016-01-079329 ותיקון מיום 17.11.2016, אסמכתא 2016-01-079665) ועד למועד דוח זה.

<sup>7</sup> לצורך החישוב כאמור הונח שלא יחול שינוי במחיר המימוש (עם זאת, כאמור לעיל, מחיר המימוש צמוד לשער היסודי).

- 13. מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה**  
בהתאם להוראות תקנה 4א לתקנות הצעת מדף, מצורף **כנספח ג'** לדוח הצעת מדף זה, מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה בו נכללת הסכמתם כי חוות הדעת ודוחות הסקירה שלהם לדוחותיה הכספיים של החברה (כמפורט במכתב ההסכמה), יכללו, על דרך ההפניה, בדוח הצעת מדף זה, הכל בנוסח מכתב ההסכמה המצורף וכפוף לו.
- 14. חיתום**  
הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום.
- 15. חוות דעת משפטית**  
להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד עורכי הדין ד"ר זאב הולנדר, עורכי דין, המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו:



**Dr. ZEEV HOLENDER**  
LAW OFFICES & NOTARY  
ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין ונוטריון

**Dr. Zeev Holender, Adv. (J.S.D.)\***  
**Itay Brafman, Adv. & Notary (LL.M.)**  
**Adi Ron, Adv. (LL.M.)**  
**Zorick Shifman, Adv.**  
**Moran Pessis, Adv.**  
**Aviram Grumer, Adv.**  
**Amir Dar, Adv.**

ד"ר זאב הולנדר, עו"ד  
איתי ברפמן, עו"ד ונוטריון  
עדי רון, עו"ד  
זוריק שיפמן, עו"ד  
מורן פסיס, עו"ד  
אבירם גרומר, עו"ד  
אמיר דר, עו"ד

\*Also admitted to the New York Bar

#### TEL AVIV

49 Rothschild Blvd.,  
Tel Aviv 6578405, Israel  
Tel: +972-3-5665005,  
Fax: +972-3-5665015  
office@holender.co.il  
www.holender.co.il

#### AMSTERDAM

Laurierstraat 71,  
1016 PJ Amsterdam,  
The Netherlands  
Tel: +31-20-7784141,  
Fax: +31-20-3305444  
office@holender.com

#### CYPRUS

Panagioti Kannellopoulou 18  
Sakkas Court 3, apt. 302  
6057, Larnaca, Cyprus  
Tel: +357-24660120,  
Fax: +357-24660180  
office@holendercyprus.com

#### תל אביב

שדרות רוטשילד 49,  
תל אביב 6578405  
טל': 03-5665005,  
פקס': 03-5665015  
office@holender.co.il  
www.holender.co.il

תל אביב, 23 בנובמבר, 2016

לכבוד  
גוליבר אנרג'י בע"מ  
מנחם בגין 11  
רמת גן

ג.א.נ.,

#### הנדון: דוח הצעת מדף של גוליבר אנרג'י בע"מ ("החברה") מיום 23.11.2016 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 26.2.2016 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף שבנדון, אשר פורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנילוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף ולמניות הקיימות בהון החברה, מתוארות לדעתנו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים באופן המתואר בדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו הדיריקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך ההפניה.

הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

איתי ברפמן, עו"ד  
ד"ר זאב הולנדר, משרד עורכי דין

נספח א'

אישור Dunmore Consulting כי לא חל שינוי בדוח המשאבים המותנים ברישיון 403 / "חתרורים"

**Dunmore Consulting**  
**Petroleum and Reservoir Engineering Specialist**  
43 Pentland View, EDINBURGH EH10 6PY.  
Mobile : 07845 526421  
E-mail : Bill.Dunmore@btinternet.com

23<sup>rd</sup> November 2016

Mr. Rami Kremien  
Gulliver Energy Ltd.  
Ginko Oil Exploration L.P.  
11, Menahem Begin Road  
Ramat Gan  
Israel

Dear Mr. Kremien,

As independent consultants, Dunmore Consulting hereby grants permission to Gulliver Energy Ltd. and its subsidiaries and related parties to use our report issued to Gulliver Energy Ltd. and dated May 1, 2016, to be filed with the Israel Securities Authority (ISA) and the Tel Aviv Stock Exchange (TASE). This report sets forth our estimates of the gross (100 percent) Contingent Resources, as of March, 2016, for the HALAMISH PROSPECTS located in the HATRURIM 403 License, onshore Israel. As of the date hereof, nothing has come to our attention that would cause us to make any material revisions in the said report or in its conclusions.

Sincerely,



William Dunmore  
Chairman, Dunmore Consulting

## נספח ב'

### דוח אירועים

דוח אירועים (כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיטת תשקיף-מבנה וצורה), תשכ"ט-1969) בדבר אירועים (כמשמעותם בתקנה האמורה) מהותיים ביחס לחברה שאירעו בתקופה שלאחר מועד החתימה על הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2016 (ביום 16.11.2016 ותיקון מיום 17.11.2016) ועד למועד דוח הצעת מדף זה

בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2016 (להלן: "הדוחות הכספיים") ועד למועד דוח זה, לא חלו אירועים מהותיים למעט כדלקמן:

ביום 22 בנובמבר, 2016 השותפות המוגבלת גינקו חיפושי (להלן: "גינקו") אשר הינה בבעלות החברה, והשותפות המוגבלת זרח חיפושי נפט וגז (להלן: "זרח"), אשר החברה הינה בעלת השליטה (בעקיפין) בשותף הכללי בה, התקשרו במזכרי הבנות לא מחייבים עם צד שלישי בלתי קשור (להלן: "הנעברת"), לצירוף כשותף ברישיון 403 / "חתרורים" ("רישיון חתרורים") וברישיון 400 / "זרח חדש" ("רישיון זרח"), אשר עיקריהם כמפורט להלן:

#### 1. מזכר עקרונות ביחס לרישיון חתרורים (בסעיף זה: "הרישיון")

א. הצדדים למזכר ההבנות ביחס לרישיון הינם גינקו וזרח (להלן ביחד: "המעבירות") והצד השלישי.

ב. בתוקף ממועד חתימת ההסכם המפורט (כהגדרתו להלן) (להלן בסעיף זה: "המועד הקובע") ובכפוף להשלמתו, גינקו וזרח תעברנה כל אחת לנעברת 12.5% (מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסוימות ברישיון ובסה"כ יעברו לנעברת 25% (מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסוימות ברישיון (להלן בסעיף זה: "הזכויות המועברות").

הזכויות המועברות יועברו בכפוף לתמלוג לטובת המדינה בשיעור הקבוע בחוק הנפט, תשי"ב-1952 (להלן: "חוק הנפט"), תמלוג על בשיעור 2% לד"ר א. רוזנברג ושות' חברה בע"מ ותמלוג על בשיעור 2.5% עד החזר השקעה ו- 4% לאחר החזר השקעה למעבירות (וביחס לזרח - מתוכם 2% לשותף הכללי בזרח).

ג. במועד השלמת העסקה תפקיד הנעברת בנאמנות בידי עו"ד (להלן: "הנאמן") את חלקה היחסי בתוכנית העבודה המתוכננת ברישיון ובהוצאות הרישיון המוערכות ב- 8 מיליון דולר, דהיינו סך של 2 מיליון דולר (להלן בסעיף זה: "הסכום בנאמנות"). הנאמן יעביר כספים מתוך סכום הנאמנות לחשבון העסקה המשותפת ברישיון, בהתאם לקריאות לכסף (Cash Calls) שתוציא מפעילת הרישיון.

ד. הנעברת תשלם לכל אחת מהמעבירות סכום שיהיה שווה ל- 30% מהסכום בנאמנות, דהיינו תשלם לכל אחת מהמעבירות 600 אלפי דולר (ובסה"כ 1.2 מיליון דולר), מתוכם במועד השלמת העסקה תשלם לכל אחת מהמעבירות סך של 125 אלפי דולר (ובסה"כ 250 אלפי דולר) והיתרה בסך 475 אלפי דולר לכל אחת מהמעבירות (ובסה"כ 950 אלפי דולר) (להלן: "התשלום העתידי") תשולם (בחלקים שווים) מתוך חלקה של הנעברת בתקבולים הראשונים שיתקבלו, ככל שיתקבלו, מהרישיון.

ה. במועד השלמת העסקה הנעברת תעמיד לממונה ערבות בנקאית בגין חלקה היחסי ברישיון (כולל חלקה היחסי ב- CARRY לקבוצת אשטרום בע"מ השותפה ברישיון), המוערכת בסך של כ- 140 אלפי דולר.

ו. בתוקף מהמועד הקובע, יישא כל אחד מהצדדים בחלקו היחסי, לרבות חלקו היחסי ב- CARRY לקבוצת אשטרום בע"מ, בכל ההוצאות בקשר עם ביצוע פעולות חיפושי הנפט והגז ברישיון ויהיה זכאי לכל ההכנסות וטובות ההנאה האחרות מהרישיון בגין התקופה שמהמועד הקובע בהתאם לחלקו היחסי בה.

ז. הנעברת הסכימה כי יחולו עליה ההסכמות בין השותפים ברישיון לרבות לענין ניהול מ"מ בתום לב לחתימה על הסכם תפעול משותף על בסיס ה-AIPN 2012 Model Form International Operating Agreement, היותה של גינקו חיפוי נפט בע"מ (חברה בת בבעלות מלאה של החברה שהינה השותף הכללי בגינקו ובעלת השליטה בשותף הכללי בזרח) מפעילת הרישיון וזכאותה לדמי מפעיל כמפורט להלן:

| <u>שיעור דמי המפעיל</u> | <u>הוצאות חיפוש ופיתוח</u> |
|-------------------------|----------------------------|
| 5%                      | עד 10 מיליון דולר          |
| 4%                      | בין 10 ל- 20 מיליון דולר   |
| 3%                      | בין 20 ל- 30 מיליון דולר   |
| 2%;                     | מעל 30 מיליון דולר         |

סכום קבוע של 10,000 ₪ לחודש בגין פעילות הפקה ברישיון בגין עד שלוש בארות ובתוספת של 1,000 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה נוספת.

ח. במידה והאורגנים המוסמכים של זרח לא יאשרו את העברת הזכויות המועברות מזרח לנעברת, גינקו תעביר לנעברת 18% (במקום 12.5%) מזכויות ההשתתפות ברישיון ותנאי העסקה יותאמו בהתאם.

## 2. מזכר הבנות ביחס לרישיון זרח (להלן בסעיף זה "הרישיון")

א. הצדדים למזכר ההבנות ביחס לרישיון הינם זרח והצד השלישי.

א. בתוקף ממועד חתימת ההסכם המפורט (כהגדרתו להלן) (להלן בסעיף זה: "המועד הקובע") ובכפוף להשלמתו, זרח תעביר לנעברת 40% (מתוך 100%) זכויות השתתפות בלתי מסוימות ברישיון (להלן בסעיף זה: "הזכויות המועברות").

ב. הזכויות המועברות יועברו בכפוף לתמלוג לטובת המדינה בשיעור הקבוע בחוק הנפט ותמלוג על לשותף הכללי בזרח בשיעור 2.5% עד החזר השקעה ו- 4% לאחר החזר השקעה.

ג. במועד השלמת העסקה תפקיד הנעברת בנאמנות בידי הנאמן סך של 1.2 מיליון דולר (להלן בסעיף זה: "הסכום בנאמנות"). מחצית מסכום הנאמנות, דהיינו סך של 600 אלפי דולר, תשמש לביצוע פעולות, לרבות פתיחת שכבות נוספות ומבחני שאיבה / הפקה, בבאר "צוק תמרור 3". למען הסר ספק, הנעברת בלבד תשא בהוצאות הפעולות האמורות עד לסכום האמור. המחצית השנייה, בסך של 600 אלפי דולר, תשמש גם כן לביצוע פעולות, לרבות פתיחת שכבות נוספות ומבחני שאיבה / הפקה בבאר "אמונה" בשטח הרישיון. למען הסר ספק, הנעברת בלבד תשא בהוצאות הפעולות האמורות עד לסכום האמור. סכום הנאמנות לא ישמש לכל פעילות אחרות ברישיון שאינן בבארות האמורות. ההתחשבות תעשה ביחס לכל אחת מהבארות בנפרד. הנאמן יעביר כספים מתוך סכום הנאמנות לחשבון העסקה המשותפת ברישיון, בהתאם לדרישות תשלום שתוציא מפעילת הרישיון לנעברת ביחס לכל אחת מהבארות בנפרד. ככל שיוחלט לנטוש את אחת מהבארות האמורות לפני שתבוצענה בה פעולות נוספות כמפורט לעיל ו/או אם לא יידרש בגין הפעולות כאמור כל הסכום של 600 אלפי דולר כאמור – יתרת הכספים בגין אותה באר אשר תישאר בידי הנאמן תוחזר לנעברת.

ככל שתהיינה עלויות נוספות בקשר עם ביצוע פעולות בבארות האמורות מעבר לסך של 600 אלפי דולר בגין כל באר – יישאו בהם הצדדים בהתאם לחלקם היחסי ברישיון. ככל שתהיינה עלויות בקשר עם ביצוע פעולות בשטח הרישיון שאינן בבארות האמורות – יישאו בהם הצדדים בהתאם לחלקם היחסי ברישיון.



ד. הנעברת תשלם לזרח, במועד השלמת העסקה, סך של 100 אלפי דולר בגין החזר חלק מהוצאות העבר שהוצאו ברישיון (המוערכות בלמעלה מ- 10 מיליון דולר).

ה. במועד השלמת העסקה הנעברת תפקיד בידי הנאמן סך של 200,000 דולר המהווה את חלקה היחסי (40%) בערבות הבנקאית בסך 500,000 דולר לממונה בגין הרישיון. הסכום האמור ישמש להפקדת ערבות נוספת אם תהא דרישה לכך.

ו. הצדדים ינהלו מ"מ בתום לב לחתימה על הסכם תפעול משותף על בסיס ה- AIPN 2012 Model Form International Operating Agreement, בשינויים שיוסכמו.

זרח תהיה זכאית לדמי מפעיל מהנעברת, בהתאם לחלקה היחסי ברישיון, בשיעורים המפורטים להלן מהוצאות החיפוש והפיתוח ברישיון (מחושב לפי 100% הוצאות ברישיון):

| <u>שיעור דמי המפעיל</u> | <u>הוצאות חיפוש ופיתוח</u>                   |
|-------------------------|--|
| 5%                      | (החל ממועד השלמת העסקה)<br>עד 10 מיליון דולר |
| 4%                      | בין 10 ל- 20 מיליון דולר                     |
| 3%                      | בין 20 ל- 30 מיליון דולר                     |
| 2%;                     | מעל 30 מיליון דולר                           |

ולאחר שייעשה שימוש בסכום ההשקעה של הנעברת ברישיון (600 אלף דולר בגין כל אחת מהבאות צוק תמרור 3 ואמונה), סכום קבוע של 10,000 ש"ח לחודש בגין פעילות הפקה ברישיון בגין עד שלוש בארות ובתוספת של 1,000 דולר לחודש בגין כל באר מפיקה נוספת.

### 3. בכל אחד ממזכרי העקרונות נקבע:

א. ההסכם המפורט והעברת הזכויות המועברות לנעברת יותנו בקבלת: אישור האורגנים המוסמכים של כל אחד מהצדדים למזכר העקרונות, לפי הענין, ככל שנדרשים אישורים כאמור, אישור הממונה על ענייני הנפט במשרד התשתיות הלאומיות, האנרגיה והמים ורישום הזכויות המועברות על שם הנעברת בספר הנפט וכן באישור הממונה על ההגבלים העסקיים, ככל הנדרש.

ב. הצדדים הסכימו לפעול לניסוחו וחתימתו של הסכם מפורט (לעיל ולהלן: "**ההסכם המפורט**"), המבוסס על העקרונות הקבועים במזכר העקרונות וזאת בתוך 90 יום ממועד חתימתו. אם ההסכם המפורט לא יחתם בתוך 90 יום כאמור, או מועד מאוחר יותר אשר ייקבע בהסכמה בין הצדדים, מזכר העקרונות יתבטל מעצמו באופן אוטומטי.

ג. ככל שלא יחתם הסכם מפורט במועד הקבוע לעיל ו/או לא יתקיימו התנאים המתלים בתוך 120 ימים ממועד חתימת ההסכם המפורט או מועד מאוחר יותר אשר ייקבע בהסכמה בין הצדדים, יהיה זכאי כל צד למזכר העקרונות לבטלו או לבטל את ההסכם המפורט, לפי העניין, בהודעה בכתב שתימסר לצד האחר.

4. למען הסר ספק יובהר בזאת כי אין בחתימה על מזכרי העקרונות כדי להבטיח התקשרות מחייבת בהסכמים המפורטים ו/או ביצוע השקעה ברישיונות חתרורים וזרח ו/או שההסכמות הסופיות אליהן יגיעו הצדדים יהיו זהות לאלו המפורטות לעיל. בנוסף, אין כל וודאות שיתקבלו כל האישורים הנדרשים להעברת הזכויות ברישיונות, ושיתקיימו התנאים המתלים.

---

יהודה במברגר, סמנכ"ל כספים

---

רמי קרמין, מנכ"ל

---

ד"ר רענן כהן, יו"ר הדירקטוריון

נספח ג'

מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה

23 בנובמבר 2016

לכבוד  
הדירקטוריון של  
גוליבר אנרג'י בע"מ  
רח' מנחם בגין 11, רמת גן  
א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של גוליבר אנרג'י בע"מ ("החברה") מחודש נובמבר 2016

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת המדף שבנדון של הדוחות של החברה המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2016 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2015 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.
2. דוח הסקירה מיום 29 במאי 2016 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 במרץ 2016 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
3. דוח הסקירה מיום 29 באוגוסט 2016 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2016 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
4. דוח הסקירה מיום 16 בנובמבר 2016 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2016 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'  
רואי חשבון

A member firm of  
Moore Stephens International  
Limited - members in  
principal cities throughout  
the world

**חתימות**

**החברה:**

גוליבר אנרג'י בע"מ

**הדירקטורים של חברה:**

ד"ר רענן כהן

אברהם (רמי) קרמין

יאיר קרני

צבי זיו

אברהם אברמן

בן ציון גייפמן

ג'אקלין (בטי) בלושינסקי

איתן ויינברגר

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---