

א.ג שוהם ביזנס בע"מ

(להלן: "החברה")

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף מדף של החברה מיום 17 במאי 2017 (להלן: "תשקיף המדף") ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ההצעה"), מתכבדת בזאת החברה לפרסם דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המוצעים לציבור, המפורטים בדוח זה להלן (להלן: "דוח הצעת המדף").

בדוח הצעת מדף זה תיחוס למונחים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם נאמר מפורשות אחרת. זהו דוח הצעת המדף הראשון מאז פרסום תשקיף המדף.

לפירוט בדבר כל שינוי או חידוש מהותיים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, שחלו מיום פרסום תשקיף המדף ועד פרסום דוח הצעת המדף, ראו דוחות מיידיים ותקופתיים של החברה אשר הגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף, הנכללים בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה בהתאם להוראות תקנה 4(א) לתקנות ההצעה.

1. ניירות הערך המוצעים

מוצעים לציבור בזאת ניירות הערך הבאים במסגרת הצעת אחידה עם טווח כמויות¹:

1.1 בין 3,500,000 ל-7,000,000 מניות רגילות רשומות על שם ללא ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "המניות המוצעות").

1.2 בין 2,625,000 ל-5,250,000 כתבי אופציה (סדרה 1) רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה. ("כתבי האופציה (סדרה 1)"), באופן שבו כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למנייה רגילה אחת של החברה, רשומה על שם, בכל יום מסחר, החל ממועד רישום למסחר בבורסה, ועד ליום 31 ביולי 2021 (כולל) ("תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1)"), ו-"המועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 1)" בהתאמה). כל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש למנייה רגילה אחת, בכפוף להתאמות כאמור בסעיף 3.2.3 להלן ("מניות המימוש") כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 4 ש"ח למנייה עד המועד האחרון למימוש ("מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1)"). מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) אינו צמוד לבסיס הצמדה כלשהו. כתבי אופציה (סדרה 1) שלא ימומשו עד המועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 1) יפקעו ויהיו בטלים ולא יהיה למחזיק כל זכות או תביעה שהיא בקשר לכך. (להלן: "כתבי האופציה").

1 "הצעה אחידה עם טווח כמויות" – הצעה אחידה שבה לא התקבלה התחייבות מוקדמת, ושבה המציע או החתם ציינו בתשקיף כמות מוערית וכמות מרבית של ניירות הערך שיימכרו או יונפקו, לפי העניין.

המניות המוצעות ביחד עם כתבי האופציה ייקראו להלן יחדיו: "ניירות הערך המוצעים".

1.3 הודעת בעל השליטה על כוונתו להשתתף בהנפקה

יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה בחברה, מר אלי נידם (להחזקות בעלי עניין בחברה ראו סעיף 10.5 להלן), הודיע לחברה כי בכוונתו להשתתף בהנפקה על פי דוח הצעת המדף בהיקף של כ- 3 מיליון ש"ח. כך שלאחר ההנפקה, בהנחה ומחיר היחידה במכרז הינו המחיר המינימאלי כמפורט להלן וככל שהזמנה כאמור תיענה במלואה, יחזיק מר נידם בנוסף להחזקותיו הנוכחיות, 1,000,000 מניות רגילות, 750,000 כתבי אופציה (סדרה 1).

לפיכך, בהנחה של הקצאת כל ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זו כמפורט להלן, יחזיק מר נידם (ללא ההקצאות הנוספות המפורטות בסעיף 2.5 להלן) בכ-55.16% בהנחה של הקצאת הכמות המינימאלית וכן בכ-48.74% בהקצאת הכמות המקסימלית על פי דוח זה, בהונה המונפק והנפרע של החברה ובכ-52.77% בהנחה של הקצאת הכמות המינימאלית וכן בכ-43.62% בהקצאת הכמות המקסימלית על פי דוח זה בדילול מלא.

2. פרטי ההצעה

2.1 ניירות הערך המוצעים, מוצעים לציבור בדרך של הצעה אחידה עם טווח כמויות כמפורט בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות אופן ההצעה").

2.2 אופן הצעת ניירות הערך המוצעים

2.2.1 ניירות הערך המוצעים מוצעים בזה לציבור בהצעה אחידה כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה בכמות שבין 35,000 יחידות ל- 70,000 יחידות, בדרך של מכרז על המחיר ליחידה, כשהרכב כל יחידה ומחירה המינימאלי של כל יחידה הינו כדלקמן:

כמות ניירות הערך ביחידה	מחיר לנייר ערך (בש"ח)	סה"כ (בש"ח)
100 מניות רגילות	3.00	300
75 כתבי אופציה (סדרה 1)	ללא תמורה	ללא תמורה
<u>סה"כ מחיר מינימאלי ליחידה</u>		300
		המינימאלי ("המחיר

הערך הכלכלי של כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים במסגרת דוח הצעת מדף זה, הינו כ- 1.94 ש"ח לכל כתב אופציה (סדרה 1). בהתאם לערך הכלכלי של כתבי האופציה שווי המניה האפקטיבי המחושב על בסיס המחיר המינימאלי ליחידה הינו 1.5447 ש"ח.

2.2.2 הערך הכלכלי כאמור חושב על פי מודל בלאק אנד שולס בהתאם לנוסחת החישוב שבהנחיות הבורסה ובהתבסס על ההנחות להלן: (א) מחיר המניה ביום 23.7.17 היה 3.384

ש"ח; (ב) מחיר מימוש של 4 ש"ח ביחס לכתב אופציה (סדרה 1); (ג) סטיית תקן שבועית של 11.82% ושיעור היוון שנתי של 0.1%.

2.2.3 כל מזמין רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירים שונים (וזאת במחיר ליחידה אשר לא יפחת מהמחיר המינימאלי), ובלבד שהמחיר המוצע על-ידו יהיה נקוב במרווחים של 1 ש"ח, באופן שבו המדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל המחיר המינימאלי הינה 301 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 302 ש"ח, במחיר של 303 ש"ח וכו'. בקשה שתנקוב במחיר שאינה נוקבת במחיר במדרגות של 1 ש"ח, תעוגל למחיר במרווח הקרוב כלפי מטה. בקשה שהוצע בה מחיר נמוך מהמחיר המינימאלי תהא בטלה ותיחשב כבקשה שמעולם לא הוגשה.

2.3 התקופה להגשת הזמנות

התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז (להלן: "המכרז") תחל ביום 25 ביולי 2017, בשעה 10:00 (ובלבד שהתקופה להגשת הזמנות תתחיל לא לפני פרסום דוח הצעת המדף), ותסתיים ביום 25 ביולי 2017, בשעה 17:00 ("יום המכרז" או "מועד סגירת רשימת החתימות"). מועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע (7) שעות, מתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת מדף.

עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את המכרז האמור מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, ניירות הערך המוצעים לא יוקצו ולא יירשמו למסחר בבורסה.

2.4 הליכי המכרז

2.4.1 רכז ההנפקה הינו: פועלים אי.בי.אי.-ניהול וחיתום בע"מ שכתובתו אחד העם 9, תל אביב (להלן: "רכז ההנפקה").

2.4.2 בקשות לרכישת יחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה במישרין או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן יחד: "המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל המורשים לקבלת בקשות. כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תיחשב כמוגשת אם תתקבל אצל המורשה לקבלת בקשות עד לשעה 15:00 ביום המכרז ובלבד שהמורשה לקבלת בקשות שקיבלה יעבירה לרכז ההנפקה ותתקבל על-ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות ("המועד האחרון להגשה לרכז").

2.4.3 המבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ומחיר היחידה הרלוונטית המוצע על-ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המינימאלי. בקשה לרכישת יחידות שהמחיר הנקוב בה נמוך מהמחיר המינימאלי של היחידות המוצעות במסגרת המכרז הרלוונטי, לפי העניין, יראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.4.4 ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז תיפתח תיבת הבקשות בנוכחות נציגי החברה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.4.5 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, לא יאוחר משעה 10:00 תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את מחיר היחידה שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ("יום הסליקה") יעבירו המבקשים לרכז ההנפקה באמצעות המורשים לקבלת בקשות, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות אשר לגביהן נענתה הזמנתם, לחשבון המיוחד, כמפורט להלן.

2.4.6 הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על-פי תנאי דוח הצעת המדף, של היחידות שתוקצינה לו עקב היענות על-פי תנאי דוח הצעת המדף לבקשתו.

2.4.7 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. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

2.4.8 העברת הבקשות על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה תיעשה באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. כמו כן, בקשות שיוגשו ישירות לרכז ההנפקה תועברנה במעטפות סגורות. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז יוצגו הבקשות שבכספות, לרבות בקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.4.9 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדו"ח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז.

2.4.10 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.

לעניין זה, "מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו.

2.5 במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המבקשים שהגישו הזמנות במחיר האחיד ליחידה או במחיר הגבוה ממנו כמות נוספת של יחידות בהיקף שלא יעלה על 15% מהכמות המקסימאלית המוצעת בדוח הצעת המדף (קרי, עד 1,050,000 מניות ועד 787,500 כתבי אופציה (סדרה 1)) שיוקצו בהתאם לסעיף 2.6 להלן.

2.6 קביעת מחיר היחידה במכרז והקצאת היחידות

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר ליחידה אחיד ("המחיר האחיד ליחידה") אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הבקשות לרכישת היחידות שנקבו בו כמחיר ליחידה ביחד עם בקשות שנקבו במחירים ליחידה גבוהים יותר, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי

דוח הצעת מדף זה בכמות שאינה חורגת מטווח הכמויות האמור בסעיף 1 לעיל ושאותה תחליט החברה להנפיק. מובהר כי ההצעה לציבור נעשית בדרך של הצעה אחידה עם טווח כמויות, ובהתאם לכך, לאחר המועד לסגירת רשימת החתימות, תחליט החברה על כמות ניירות הערך שתונפק בתוך טווח הכמויות האמור לעיל לפי שיקול דעתה וכמות זו תיחשב לצורך ההקצאה שלהלן, כמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור. הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן, ואופן הקצאת היחידות יתבצע כדלקמן:

2.6.1 אם המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, תענינה כל ההזמנות במלואן, ובמקרה כזה יהיה המחיר האחיד ליחידה המחיר המינימאלי. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגינת בקשות, לא יונפקו.

2.6.2 אם המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, יהיה המחיר האחיד ליחידה שווה למחיר ליחידה הגבוה ביותר (ו/או במחירים גבוהים ממנו) שבו הוגשו בקשות לרכישת כל היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף. במקרה כאמור, הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

א. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה נמוך מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.

ב. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה גבוה מהמחיר האחיד ליחידה - תענינה במלואן.

ג. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה השווה למחיר האחיד ליחידה - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות במחיר ליחידה גבוה מהמחיר האחיד ליחידה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שבגינת הגיש בקשה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן נקב המחיר האחיד ליחידה.

2.6.3 אם בהקצאת ניירות הערך על-פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על-ידי רכז ההנפקה במחיר האחיד ליחידה שנקבע בהצעה.

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

2.7 החשבון המיוחד והקצאת היחידות:

2.7.1 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, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

- 2.7.2 כספים שיצטברו בחשבון הנאמנות יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.
- 2.7.3 המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד, את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך שבקשות לרכישתם נענו על פי דוח ההצעה ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי דוח ההצעה.
- 2.7.4 בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שיונפקו במסגרת דוח הצעה זה והמניות שינבעו מכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים תרשמנה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ("החברה לרישומים").
- 2.7.5 לא יאוחר מהשעה 12:30 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 המוצעים (סדרה 1) או התעודות בגין המניות המוצעות על פי דוח ההצעה לחברה לרישומים.
- 2.7.6 המסחר בניירות הערך של החברה המוצעים לפי דוח הצעת המדף יחל סמוך לאחר רישומם למסחר.

2.8 תעודות מניה ומכתבי הקצאה

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 המוצעים לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על-ידי רכז ההנפקה לחברה כאמור.

3. תנאי ניירות הערך המוצעים

3.1 המניות

המניות המוצעות במסגרת דוח הצעת המדף וכן מניות המימוש (סדרה 1) (אשר תנבענה ממימוש של כתבי האופציה המוצעים) הינן שוות זכויות לכל דבר ועניין, למניות הרגילות של החברה, ללא ערך נקוב כל אחת, הקיימות בהונה המונפק של החברה במועד דוח הצעת מדף זה, ובכלל זה יזכו את בעליהן בכל דיבידנד ובכל חלוקה אחרת שהמועד הקובע את הזכות לקבלה הינה במועד הקצאתן או מאוחר יותר.

לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה, נכון למועד דוח הצעת המדף, ראו תקנון החברה כפי שפרסמה החברה ביום 14 במאי 2017 (אסמכתא 2017-01-040036) וכן פרק 4 לתשקיף המדף, אשר המידע האמור בהם מובא בזאת על דרך ההפניה.

3.2 כתבי האופציה (סדרה 1)

3.2.1 לפרטים אודות מחיר המימוש ותקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) ראו סעיף 1.2 לעיל.

3.2.2 ניתן לממש את כתבי האופציה במהלך תקופת המימוש ולמעט 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.

3.2.3 התאמות

חל ממועד רישום למסחר של כתבי האופציה ועד לתום תקופת המימוש הרלוונטית, תחולנה על כתבי האופציה המוצעים שטרם מומשו, ההוראות הבאות:

3.2.3.1 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 3.2.4.2 לדוח הצעת המדף. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי מחזיק כתב אופציה יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור לעיל או במקרה של הנפקה בדרך של זכויות, 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".

3.2.3.2 התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתציע החברה לבעלי מניותיה ניירות ערך מכל סוג שהוא בדרך של הנפקת זכויות, מספר המניות הנובעות ממימוש כתבי האופציה יותאם 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". החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות". התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

3.2.3.3 התאמה בגין חלוקת דיבידנד

היה ובתקופת המימוש של כתבי האופציה תבצע החברה חלוקת דיבידנד כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), מחיר המימוש יוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה-"אקס דיבידנד". החברה תודיע

בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד". התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

3.2.4 הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

מתאריך דוח הצעת המדף וכל עוד לא מומשו או לא פקעו כל כתבי האופציה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מהמועד האחרון למימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה, ההוראות הבאות:

3.2.4.1 החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות המימוש של בעלי כתבי האופציה ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

3.2.4.2 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 יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של שינוי מספר מניות המימוש בעקבות איחוד או חלוקה כאמור יחולו הוראות סעיף זה בשינויים המחויבים.

3.2.4.3 החברה תעמיד במשרדה הרשום העתק מהדוחות התקופתיים והדוחות הכספיים הביניים שלה לעיון מחזיקי כתבי האופציה וזאת בתיאום מראש ובמשך שעות העבודה הרגילות.

3.2.4.4 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 כאמור יקבע בהתאם למועדים הקבועים בהוראות הבורסה, לפי העניין.

3.2.4.5 במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תפרסם החברה דיווח מיידי וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל מחזיק בכתב אופציה יחשב כאילו ניצל את זכות המימוש שלו לפני קבלת החלטה (ללא צורך בתשלום קודם של מחיר המימוש) אלא אם כן ייתן הודעה לחברה בתוך שלושים (30) יום ממועד הפרסום האמור על ויתורו על הזכות האמורה. לא נתן מחזיק בכתב האופציה הודעה כאמור תוך פרק הזמן האמור, יהיה זכאי המחזיק לסכום שהיה מקבל בפירוק החברה כמחזיק במניות עקב מימוש כתבי האופציה שברשותו למניות ערב קבלת החלטת הפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש בגין אותם כתבי האופציה מהכספים להם הוא זכאי בפירוק כאמור, אם וככל שתיוותר יתרה לחלוקה.

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 :

3.2.5.1 כל מחזיק בכתב אופציה ("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 מחזיקי כתבי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח מקובל ("הודעת המימוש") בצירוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמיוש מתבקש כשהוא מוכפל במספר כתבי האופציה שמיושם מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לקבלן תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 3.2.3 לעיל.

3.2.5.2 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 לעיל ("יום המימוש").

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

3.2.5.4 לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתב האופציה במלואם, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך שני (2) ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

3.2.5.5 הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלק מכתב אופציה.

3.2.5.6 כתב אופציה שמומש יהיה בטל החל מתאריך המימוש ולא יקנה זכות כלשהי.

3.2.5.7 חל מועד תום תקופת המימוש ביום שאינו יום מסחר ידחה המועד ליום המסחר הבא אחריו.

3.2.6 חוקי העזר של מסלקת הבורסה בעניין לוחות זמנים למימוש כתבי אופציה

חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוחות הזמנים למימוש כתבי אופציה, קובעים, נכון למועד דוח הצעת מדף זה, כדלקמן :

- 3.2.6.1 הודעת מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על-ידי החבר למסלוקת הבורסה לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.
- 3.2.6.2 קיבלה מסלוקת הבורסה הודעת מימוש מחבר הבורסה עד השעה 12:00 בצהריים, תחייב מסלוקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, זאת לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.
- 3.2.6.3 קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 3.2.6.2 לעיל עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדי החברה לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.
- 3.2.6.4 כל הודעה כאמור בסעיף זה לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים בכל יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.
- 3.2.6.5 במועד האחרון למימוש, וככל שהמועד האחרון למימוש אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלוקת הבורסה להעביר למסלוקה את הודעות המימוש הסופיות עד השעה 12:00. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלוקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלוקה כמי שלא מימש את כתבי האופציה המוחזקים באמצעותו והן יפקעו.
- 3.2.6.6 על אף האמור לעיל, מודגש כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלוקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.
- 3.2.6.7 נוצר שבר במניה הנובע ממימוש כתבי האופציה לאחר פעולת מימוש, תעוגל הכמות ליחידה הקרובה כלפי מטה.
- 3.2.7 הקצאה ותעודות**
- 3.2.7.1 לא יאוחר משני ימי מסחר לאחר יום המימוש, תקצה החברה למבקשים באמצעות תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים. לאור האישור העקרוני לרישום למסחר בבורסה של מניות המימוש, תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום, בסמוך לאחר מכן, לרישומן של מניות מימוש למסחר בבורסה.
- 3.2.7.2 בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל מניות המימוש שתנבענה ממימוש כתבי האופציה יירשמו במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.
- 3.2.7.3 המבקש לא יהא זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש, וכל עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על-ידי החברה בבורסה במשך תקופה של שלושים ימים ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו, תשולם לזכאים תוך שבעה ימים ממועד המכירה.

החברה לא תשלח המחאות לזכאים בסכומים הקטנים מ-50 ש"ח, אך ניתן יהיה לקבל סכומים כאמור במשרדי החברה לאחר תיאום מראש. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום כאמור בתוך שנים עשר חודשים ממועד המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

3.2.8 העברה ופיצול

3.2.8.1 העברה

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה ולוויתור ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות (בשינויים המחויבים) וסעיפי תקנון החברה החלים על העברת מניות משולמות במלואן והסבתן, יחולו, בשינויים המחויבים, על העברת מכתבי ההקצאה של האופציה. שטר העברה כאמור יימסר לרישום במשרד הרשום של החברה ביחד עם מכתב ההקצאה וכן בצירוף כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, כולל סכום הדרוש לשם תשלום כל מס והיטל אחר, באם יהיו כאלה. הדירקטוריון רשאי לדרוש כל הוכחה שתראה לו בדבר בעלות המעביר ועל זכותו להעביר את כתב האופציה, ובהיעדר הוכחה כאמור, רשאי הדירקטוריון לסרב לרשום העברה כאמור.

3.2.8.2 פיצול

כל מכתב הקצאת כתבי אופציה ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, ובלבד שסך כל מספר כתבי האופציה הכלולים בהם, שווה למספר כתבי האופציה שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש וכן שכל מכתב יתייחס לכתבי אופציה שלמים. הפיצול יעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצירוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל הוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים ומיסים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

3.2.9 פקיעה

3.2.9.1 כתב אופציה שמומש יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש.

3.2.9.2 כתב אופציה אשר לא ימומש עד המועד האחרון למימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו בחברה (בגין כתבי אופציה המוחזקים על-ידי מחזיקים רשומים) או במסלקת הבורסה (בגין כתבי אופציה המוחזקים על-ידי מחזיקים לא רשומים), בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף 3.2.5 לדוח הצעת מדף זה, עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

3.2.10 שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות מחזיקים

באישור מוקדם על-פי החלטה שתתקבל ברוב של 70% מהמצביעים באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה, רשאית 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

על אף האמור לעיל, על-פי תקנון הבורסה נכון למועד דוח הצעת מדף זה, ובכפוף לכל שינוי בו, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה, הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות למניות הטבה, זכויות ודיבידנד, למעט שינוי תקופת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או תנאי הצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה נכון למועד דוח הצעת מדף זה, ובכפוף לכל שינוי בהם, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור, כאשר האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מערכן הנקוב של מניות המימוש.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה (בנוסחן נכון למועד דוח הצעת מדף זה), "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה - הליך בו 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; "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה - הליך בו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת או הליך בו 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 ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

באסיפת בעלי כתבי אופציה יהיה לכל מחזיק כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על-ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה תהייה במניין קולות. בנוסף, הוראות תקנון החברה בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי המניות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים ולפי העניין, על אסיפות כלליות של בעלי כתבי האופציה, בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, כפי שיהיו מעת לעת. על אף האמור בסעיף זה לעיל, החברה תקבע את המועד שבו זכאי המחזיק כתבי אופציה להשתתף ולהצביע באסיפה כללית.

3.2.11 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 שלושים יום בכל שנה.

3.2.12 רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שעל שמו 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.

3.2.13 יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עיזבון של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר או כשאינ מבצעי צוואה או מנהלי עיזבון - 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, וזאת כנגד כל הוכחה סבירה שדירקטוריון החברה ימצא לנכון לדרוש בדבר הוכחת זכאותם. 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 אופציה, 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.

3.2.14 הודעות

כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי האופציה, לרבות מחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תפורסם בדיווח מיידי במערכת המגנ"א והיא תיחשב כאילו נמסרה להם ביום הפרסום האמור.

4. הימנעות מדילול

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

5. הימנעות מעשיית הסדרים

5.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, למכור את ניירות הערך שרכשו והכל מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף.

5.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 5.1 לעיל.

5.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 5.1 לעיל.

6. השלכות מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך אשר עשויים להיות מוצעים מכוח דו"ח הצעת מדף זה (בסעיף זה: "ניירות הערך המוצעים").

ההוראות הכלולות בדו"ח הצעת המדף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדו"ח הצעת המדף, ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. יובהר, ככל שיוצעו ניירות ערך על-פי דו"ח הצעת המדף לעובדי החברה, השלכות המס המפורטות להלן עשויות להשתנות, בהתאם לניירות הערך שיוצעו ותנאיהם.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון 195 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש] התשכ"א-1961 ("הפקודה" ו- "תיקון 195", בהתאמה). במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121ב אשר קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על הסכום הקבוע בו ("התקרה לחיוב"), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 2% (נכון לתום שנת 2016) נוספים על האמור לעיל ("מס יסף"). הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תכלול רק אם שווי מכירתה עולה על 4 מיליון ש"ח והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47, לחוק מיסוי מקרקעין.

כמו כן, ביום 29 בדצמבר 2016, פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017-2018) התשע"ו-2016, אשר במסגרתו תוקן גם תיקון מס' 234 ("תיקון 234") בו נקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות בשנת 2017 ובשנת 2018 ואילך יעמוד על 24% ו-23%, בהתאמה. כמו כן, פחתה התקרה לחיוב מס יסף ל-640,000 ש"ח ושיעורו הוגדל ל-3%, (חלף 2% כמצוין לעיל), וכן הופחתו שיעורי המס השולי החלים על יחידים.

עוד נקבעה בתיקון 234, הוראת שעה על-פיה דיבידנדים שמקורם ברווחים שנצברו עד ליום 31 בדצמבר 2016, שהתקבלו בידי יחיד "בעל מניות מהותיים" או בידי נישום בחברה משפחתית, ואשר יחולקו מיום 1.1.2017 ועד ליום 30.9.2017, יחויבו במס מופחת בשיעור של 25% בלבד, וכן לא יתחייבו במס יסף, על הסכום העולה על התקרה (כאמור לעיל) ("הוראת השעה"). יצוין, כי להוראת השעה נקבעו הגבלות ותנאים נוספים.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין, כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק", כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור, יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" או כ"בעלי מניות מהותיים", כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושבי החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68 לפקודה.

לפי הדין הקיים כיום, לאחר כניסתם לתוקף של התיקונים המפורטים לעיל, חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על פי דו"ח הצעת מדף זה, הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

6.1 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) ממכירת ניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת מדף זה, על-ידי יחיד תושב ישראל 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, ובלבד שמכירת ניירות הערך אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בידי היחיד ושלא תבע בניכוי הוצאות מימון. לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה כמשמעותו בסעיף 88 לפקודה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם (כמשמעותו בסעיף 88 לפקודה) 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, שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידי יהיה בשיעור שלא יעלה על 30% ("בעל מניות מהותי").

כמו כן לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח הון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד, שההכנסה בידי ממכרת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה. בנוסף לכל האמור לעיל בעניינו של היחיד, יוטל מס יסף בשיעור של 3% נוספים מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2017 העולה על 640,000 ₪ (סכום זה מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן).

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות הערך בשיעור מס החברות בהתאם לסעיף 126א(א) לפקודה (בשנת 2017-24%, ובשנת 2018 ואילך-23%).

תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם), כהגדרתם בפקודה, פטורים ממס על רווח ההון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, זאת ככל שהרווח אינו מיוחס למפעל קבע של תושבי החוץ בישראל ככפוף להוראות, לתנאים ולמגבלות הקבועים בסעיף 97(ב) לפקודה.

ככל שניירות הערך המוחזקים על ידי תושב החוץ הינם ניירות ערך שנרכשו לפני יום רישומם למסחר בבורסה, ואילו נמכרו לפני רישומם כאמור לא היה זכאי תושב החוץ לפטור במכירתו לפי סעיף 97(ב) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה, ולא יותר מסכום רווח ההון במועד מכירת נייר הערך, במס בשיעור הקבוע בסעיף 91 לפקודה, ובלבד ששווי ביום הרישום גבוה משווי ביום רכישתו ושהתמורה במועד מכירתו גבוהה משווי ביום רכישתו; הוראת סעיף זה לא תחול על רווח הון ממכירת מניה בקרן להשקעות במקרקעין או בחברה שחדלה להיות קרן השקעות במקרקעין. 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 מהרווחים של חבר בני אדם תושב חוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

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

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 להוראות הסעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או "ממשלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור 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 ("תקנות ניכוי מתמורה"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הוא יחיד, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2017-24% ובשנת 2018 ואילך-23%) מרווח ההון הריאלי, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. הוראות תקנות הניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוח, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

שיעורי הניכוי כאמור יתכן ויופחתו מקום בו יומצאו אישורי ניכוי מס במקור תקפים (פטור או שיעור מופחת) שהופקו על ידי רשות המיסים בישראל. כמו כן, לא ינוכה מס במקור מתשלום לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם

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 על ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

ככל שניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלוש אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

6.2 קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

ככלל, בהתאם לסעיף 92 לפקודה, הפסדי הון בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס, יקוזזו כנגד רווח הון ריאלי ושבת מקרקעין

ריאלי שינבעו ממכירת כל נכס כלשהו (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5), והכל על פי העקרונות הקבועים בסעיף, בין אם ההפסד/הרווח נוצרו מנכס, נסחר או שאינו נסחר, בישראל או מחוץ לה.

הפסד הון בשנת המס ממכירת ניירות הערך כאמור בשנת המס, ניתן יהיה לקיזוז בשנת המס בה הוא נוצר גם כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או על דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2017-2018, ובשנת 2018 ואילך-23%) לגבי חברה, ולגבי יחיד בלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיף 125ב(1) או 125ג(ב) (שהינו 25%).

קיזוז הפסד הון בידי יחיד בעל מניות מהותי כאמור, אינו ניתן לקיזוז כנגד דיבידנד החייב בשיעור מס מופחת בהתאם להוראת השעה.

קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון ריאליים או כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

הפסד שלא ניתן לקוזזו כאמור לעיל, כולו או מקצתו, בשנת מס מסוימת, יקוזזו כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דו"ח לשנת המס בה היה ההפסד.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון שנוצר 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.

בהתאם לתקנות ניכוי מתמורה, בעת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות ערך סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מתמורה) את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה, ובלבד שהתקיימו כל אלו: ההפסד נוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו של החייב ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

6.3 שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

בהתאם לסעיף 125 לפקודה, דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי בעל מניות יחיד תושב ישראל בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) למעט אם בעל המניות הוא "בעל מניות מהותי" (כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה), שאז שיעור המס לגביו יהיה 30%. שיעורי מס אלו כפופים לתוספת מס יסף בשיעור של 3%, ככל שחל על היחיד (אשר הכנסתו החייבת לשנת 2017 עולה על סכום של 640,000 ₪). שיעור מס מופחת של 25% ללא חבות במס יסף, בהתאם להוראת השעה, יינתן ככל שהדיבידנד שיחולק יעמוד בתנאים ובמגבלות שנקבעו בה.

תושב חוץ יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי (כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה), שלגביו יחול שיעור המס של שלושים אחוזים (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 (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

דיבידנד שמקורו במניות החברה המתקבל בידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיה פטור ממס, בהתאם להוראות ותנאי הסעיף. על דיבידנד המתקבל 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.

בהתאם לתקנות ניכוי מדיבידנד וריבית שיעור המס שיש לנכות במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (יחיד/חבר בני אדם), יהיה בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%). הניכוי במקור ביחס ליחיד ולתושב חוץ שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה יהא שלושים אחוזים (30%).

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 הניכוי במקור יהיה בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל המס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת תושבותו של המקבל, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור בר תוקף לפטור/הפחתה מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

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

התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף ליעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דו"ח הצעת מדף זה, לפנות ליעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

7. היתרים ואישורים

7.1 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף וכן את מניות המימוש שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים, והבורסה נתנה את האישור לכך.

7.2 ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף זה, להנפקתם ולפרסום דו"ח הצעת המדף.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם 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

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 ההנפקה ויעוד התמורה

9.1 התמורה המיידית הצפויה לחברה מההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה שהכמות המירבית של היחידות המוצעות בדוח הצעת המדף תירכשנה (לא כולל ההקצאות הנוספות כמפורט בסעיף 2.5 לעיל, ככל ויבוצעו), בניכוי ההוצאות הכרוכות בהנפקה על-פי דוח הצעת המדף, תהיה כמפורט להלן:

התמורה המיידית הצפויה (ברוטו)	כ-21,000 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות ניהול, ריכוז, ייעוץ והפצה ²	כ-800 אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות (מוערך)	כ-100 אלפי ש"ח
התמורה הצפויה (נטו)	כ-20,100 אלפי ש"ח

9.2 לא נקבע יעוד ספציפי לתמורת ההנפקה. החברה מייעדת את תמורת ההנפקה למימון ופיתוח פעילותה העסקית, לפי החלטות הדירקטוריון מעת לעת.

9.3 ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום ועל כן אין בטחון כי כל היחידות המוצעות, תירכשנה. בהתאם, התמורה וכן ההוצאות הכרוכות בהנפקה עשויות להיות שונות מן הנחזה לעיל.

9.4 לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו. אולם אם מספר היחידות שתהיינה כלולות בבקשות שתוגשנה יהיה נמוך מהכמות המזערית של היחידות המוצעות בדוח הצעת המדף, לחברה הזכות לבטל הנפקה זו.

9.5 עמלות

המפיצים בהנפקה זו הינם פועלים אי.בי.אי.-ניהול וחיתום בע"מ, דיסקונט חיתום והשקעות בע"מ ו-א.ס. ברטמן השקעות בע"מ י.א.צ. השקעות ונכסים בע"מ ("המפיצים"), כמו כן, אמ.די פרימיום הנפקות בע"מ מתפקדת כיועצת בכל הקשור להנפקה על פי דוח זה, והם יקבלו בקשר להנפקה זו עמלות כמפורט להלן ("עמלות מפיצים"):

9.5.1 עמלת הפצה למפיצים בשיעור של 2.5% מהתמורה המיידית הצפויה (ברוטו) בתוספת מע"מ כדין, בניכוי הזמנות שיתקבלו על ידי בעל השליטה, כלל שיתקבלו.

² רכז ההנפקה יקבל סך של 35,000 ש"ח בגין ריכוז המכרז. הסכום האמור יופחת מתמורת ההנפקה. לפירוט עמלות המפיצים, ראו סעיף 9.5 להלן.

9.5.2 אמ.די פרימיום הנפקות בע"מ יהיו זכאים לעמלת ייעוץ בסך כולל בשיעור 1.5% מהתמורה המיידית הצפויה (ברוטו) בתוספת מע"מ כדין אשר תחולק לפי הסכמה ביניהם

המפיצים יהיו רשאים, על-פי שיקול דעתם הבלעדי, לשלם עמלות לצדדים שלישיים שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על-פי הוראות תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007, בעבור ייעוץ להנפקה וסיוע בשיווק והפצה של ניירות ערך בהנפקה, וזאת מתוך סכומי העמלות להם הם זכאים על-פי סעיף זה. לגופים שהם "עוסק מורשה" במובן חוק מס ערך מוסף, תשלם החברה את העמלות והסכומים הנקובים לעיל בתוספת מס ערך מוסף כנגד קבלת חשבונית מס כדין.

10. פרטים אודות הונה הרשום, המונפק והנפרע של החברה והחזקות בעלי עניין

10.1 למועד דוח הצעת מדף זה, הון המניות הרשום של החברה הוא 57,333,333 ₪ ללא ערך נקוב כ"א.

10.2 להלן פרטים אודות הונה המונפק והנפרע של החברה, ערב דוח הצעת המדף ולאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה של הנפקת כל ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה (לא כולל ההקצאות הנוספות כאמור בסעיף 2.5 לעיל):

לאחר השלמת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף		ערב דוח הצעת המדף	
הון מונפק ונפרע של מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת לאחר ההקצאה על פי דוח הצעת המדף בדילול מלא (בהנחה של מימוש כתבי האופציה המונפקים בלבד)	הון מונפק ונפרע של מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת לאחר ההקצאה על פי דוח הצעת המדף	הון מונפק ונפרע של מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת בדילול מלא ³	הון מונפק ונפרע של מניות רגילות ללא ערך נקוב כל אחת
29,206,493 (כמות מזערית) 35,331,493 (כמות מירבית)	26,581,493 (כמות מזערית) 30,081,493 (כמות מירבית)	23,255,913	23,081,493

10.3 המניות המוצעות תהווה לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת מדף זה, בהנחה של הנפקת כל המניות המוצעות בדוח הצעת המדף (לא כולל ההקצאות הנוספות בהתאם לאמור בסעיף 2.5 לעיל וללא מימוש כתבי האופציה המוצעים והאופציות הלא סחירות) כ-13.17% (כמות מזערית) וכ-23.27% (כמות מירבית) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה לאחר ההנפקה.

10.4 המניות המוצעות וכן מניות שיונקו כתוצאה ממימוש כתבי אופציה (סדרה 1), תהווה לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת מדף זה, בהנחה של הנפקת כל המניות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה ובהנחה של מימוש כל כתבי האופציה (סדרה 1), (לא כולל ההקצאות הנוספות בהתאם

³ בהנחה שכל כתבי האופציה שהקצתה החברה ערב דוח הצעת המדף ("האופציות הלא סחירות") ימומשו למניות החברה.

לאמור בסעיף 2.5 לעיל וללא מימוש האופציות הלא סחירות) כ-20.97% (כמות מזערית) וכ-34.67% (כמות מרבית) מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה לאחר ההנפקה.

10.5 להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, בדבר החזקות בעלי העניין בחברה בניירות הערך של החברה סמוך למועד פרסום דוח הצעת מדף זה:

שם המחזיק	נייר הערך המוחזק	מספר ניירות הערך	שיעור החזקה בהון ובהצבעה	
			שיעור	בדילול מלא
אלי נידם	מניות רגילות	13,661,344	59.19	58.74
אור פורטמן	מניות רגילות	13,216	0.06	0.05
אליהו כהן	מניות רגילות	231,000	1.00	0.99

11. מחירי מניות החברה בבורסה

להלן פרטים בדבר שער סגירת המניה הגבוה ביותר והנמוך ביותר של מניות החברה (באגורות) בכל אחת משתי שנת הכספים שקדמו לתאריך דוח הצעת המדף וכן בשנה שבה פורסם דוח הצעת המדף עד סמוך לדוח הצעת המדף:

שנה	שער גבוה		שער נמוך	
	השער	התאריך	השער	התאריך
2015	225.10	10.12.2015	46.10	6.4.2015
2016	217.4	29.12.2016	119.10	29.2.2016
2017 ⁴	617	19.4.2017	218.4	3.1.2017

12. שינויים וחידושים מהותיים

מיום פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה לא חל כל שינוי או חידוש מהותיים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, למעט כמפורט בדוחות שפורסמו על-ידי החברה. ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים המיידיים האמורים, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: www.maya.tase.co.il. דיווחים שוטפים כאמור נכללים בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה, בהתאם להוראות סעיף 4(א) לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005.

⁴ הנתונים מתייחסים לתקופה שעד 23 ביולי 2017.

13. מכתב הסכמת רואי חשבון המבקרים של החברה

לחברה ניתן מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, שבו נכללת הסכמתם לכלול בדוח הצעת המדף, לרבות בדרך של הפנייה, את דוחות רואה חשבון המבקר ואת דוחות הסקירה, לפי העניין, הנכללים בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה. מכתב ההסכמה הנ"ל מצורף **כנספח א'** לדוח הצעת המדף.

14. חוות דעת משפטית

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד עוה"ד גלזמן ושות' המשמשים כעורכי דין להנפקה
ז :

24 יולי 2017

צבי חוברס

יוסף שם-טוב

עפר גלזמן

נועם גביש

מרים חכמי

רולה דלה-מובאריקי

מאיר בן-שחר

קובי רפאלי

בארי רז *

ליאור פורת

ירון קייזר

אורי פוגל

מיכאל בבלי **

ארי סירקין

רחל כהן

הילה נדלר

ארז יוסף

אברהם ברנזון

יעל דרור

תהילה בירן

עודד נתן

רוני שקד-ברוורמן

שירלי רייף

אסף מאיר

קראל דגון

חזי סידון

מוטי גולדשטיין

יאולה (לולה) פולק

איתי מנדל

רוני אלפסי

קרן דקר

שני נבון

לכבוד

א.נ. שוהם ביזנס בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון : דו"ח הצעת מדף של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה") מיום 24.7.17 בדבר הצעה לציבור של מניות ללא ע.נ. של החברה וכן כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש של מניות רגילות של החברה (להלן יחד: "ניירות הערך המוצעים")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 17.5.17, ("תשקיף המדף"), ולדו"ח הצעת המדף שבנדון, אשר פורסם מכוחו, הנני לחוות דעתי כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדו"ח הצעת המדף תוארו לדעתי נכונה בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
2. לדעתי, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המוצעת בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף.

אני מסכים שחוות דעתי זו תיכלל בדו"ח הצעת המדף.

בברכה,

ירון קייזר, עו"ד חזי סידון, עו"ד

גלזמן ושות' - משרד עורכי דין

חתימות

החברה:

א.ג. שוהם ביזנס בע"מ

הדירקטורים:

אלי נידם

יאיר שלהב

יצחק אילן

אור פורטמן

צופית נאור

יעקב דיין

נספח א' - מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

לכבוד הדירקטוריון של
א.נ. שוהם ביזנס בע"מ ("החברה")

א.ג.ג,

הנדון: הצעת מדף של א.נ. שוהם ביזנס בע"מ המיועד להתפרסם בחודש יולי 2017

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה בהצעת המדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 6 במרץ, 2017 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2016 ו- 2015 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016.

עמית, חלפון

רואי חשבון

רמת גן,
24 ביולי, 2017