



7 במאי 2018

**אינפימר בע"מ (להלן: "החברה")**  
**דוח הצעת מדף**

על פי תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 6 באוקטובר 2016, נושא תאריך 7 באוקטובר 2016, (מס' אסמכתא: 2016-01-060048) (להלן: "תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעה לציבור"), החברה מתכבדת בזאת לפרסם דו"ח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים בדוח זה להלן (להלן: "דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

דוח הצעת מדף זה תיחוס למונחים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם נאמר מפורשות אחרת.

**1. ניירות הערך המוצעים**

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

1.1 עד 685,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א רשומות על שם ("מנייה רגילה או "מניות רגילות") של החברה ("המניות המוצעות"). המניות המוצעות תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הקיימות בהונה של החברה במועד דוח הצעת המדף. לפרטים נוספים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה, נכון למועד דוח ההצעה, ראה סעיף 6 לדוח ההצעה.

1.2 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 ליחידה או במחיר הגבוה ממנו, לפי העניין, כמות נוספת של יחידות בהיקף שלא יעלה על 15% מהכמות שהוצעה על פי דוח הצעת המדף, דהיינו, כמות נוספת של עד 102,750 יחידות, הכוללת עד 102,750 מניות רגילות (להלן: "ההקצאה הנוספת").

1.3 החברה קבעה סכום מינימאלי של 9.5 מיליון ש"ח (ברוטו) שיש להשיגו בהנפקה זו (להלן: "הסכום המינימאלי"). במידה והחברה לא תגייס במסגרת דוח הצעת מדף זה את הסכום המינימאלי, אזי תבוטל ההנפקה ולא ייגבו כספים כלשהם מהמזמינים.

יודגש, כי ככל ובעלי השליטה בחברה ה"ה תמיר יממשו כוונתם לרכוש מניות בחברה, כאמור בסעיף 5.1 להלן, מניות אלה לא יילקחו בחשבון בחישוב הסכום המינימאלי.

2. **פרטים אודות הון החברה**

2.1 נכון למועד דוח הצעת מדף זה, הונה הרשום של החברה עומד על 6,861,459 מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה.

2.2 נכון למועד דוח הצעת מדף זה, הונה המונפק והנפרע של החברה (ללא דילול) הינו 2,728,724 מניות רגילות (כולל 600,000 מניות רדומות) ובדילול מלא 2,893,824 מניות רגילות. לאחר ההנפקה, ובהנחה של רכישת הכמות המרבית של היחידות המוצעות על פי דוח הצעה זה, יעמוד ההון המונפק והנפרע על 3,413,724 מניות רגילות (כולל 600,000 מניות רדומות), ובדילול מלא על 3,578,824 מניות רגילות.<sup>1</sup>

2.3 להלן פרטים אודות ההון המונפק והנפרע של החברה:

לאחר ההנפקה ובהנחה של רכישת הכמות המרבית של היחידות המוצעות בסעיף 1 (כולל ההקצאה הנוספת)		לאחר ההנפקה ובהנחה של רכישת הכמות המרבית של היחידות המוצעות בסעיף 1.1		לפני ההנפקה נשוא דוח הצעת המדף <sup>2</sup>	
הון מונפק ונפרע בדילול מלא <sup>4</sup>	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בדילול מלא <sup>3</sup>	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בדילול מלא	הון מונפק ונפרע
3,681,574	3,516,474	3,578,824	3,413,724	2,893,824	2,728,724

2.4 נכון למועד דוח הצעת מדף זה, תהווה המניות המוצעות (בהנחה שתרכש הכמות המרבית של היחידות המוצעות בדוח הצעת המדף) כ- 27.01% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה<sup>5</sup> (25.56% בדילול מלא)<sup>6</sup>.

2.5 **תחום שערי ניירות הערך של החברה**

להלן נתונים אודות שערי הנעילה הגבוהים והנמוכים של מניית החברה בבורסה, החל מיום 1 בינואר, 2016 ועד סמוך לפני מועד פרסום דוח הצעת המדף (הנתונים מצוינים באגורות):

<sup>1</sup> בהנחת מימוש של 165,100 אופציות לא רשומות למסחר הניתנות למימוש ל-165,100 מניות רגילות של החברה. האמור לעיל הינו ללא התחשבות בהקצאה נוספת כאמור בסעיף 1.2 לעיל.

<sup>2</sup> כולל 600,000 מניות רדומות.

<sup>3</sup> כולל 600,000 מניות רדומות, בהנחת מימוש כאמור בהערת שוליים 1 לעיל. ללא התחשבות בהקצאה נוספת כאמור בסעיף 1.2 לעיל.

<sup>4</sup> כולל 600,000 מניות רדומות, בהנחת מימוש כאמור בהערת שוליים 1 לעיל וכולל מניות שתוקצינה במסגרת הקצאה הנוספת, כאמור בסעיף 1.2 לעיל.

<sup>5</sup> כולל מניות שתוקצינה במסגרת הקצאה הנוספת ובנטרול 600,000 מניות רדומות.

<sup>6</sup> בהנחת מימוש כאמור בהערת שוליים 1 לעיל וכולל מניות שתוקצינה במסגרת הקצאה הנוספת ובנטרול 600,000 מניות רדומות.

2016		2017		*2018		
תאריך	השער	תאריך	השער	תאריך	השער	
6.11.2016	8,564	9.2.2017	6,500	1.1.2018	2,756	השער הגבוה ביותר
3.1.2016	1,927	27.12.2017	2,690	7.3.2018	1,961	השער הנמוך ביותר

\* נכון בסמוך למועד פרסום דוח הצעה זה.

שער הסגירה של מניות החברה ביום 7 במאי, 2018 היה 2,704 אגורות.

### 3. אופן הצעת ניירות הערך

3.1 ניירות הערך מוצעים לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות אופן ההצעה בדרך של מכרז על מחיר היחידה, כדלקמן:

ניירות הערך מוצעים, בכמות יחידות של 685,000 יחידות (להלן: "הכמות המזערית"), כשהרכב כל יחידה והמחיר המזערי שלה הינם כדלקמן (להלן: "המחיר המזערי ליחידה" או "המחיר המזערי"):

סה"כ מחיר ליחידה (בש"ח)	מחיר לנייר ערך (בש"ח)	כמות וסוג נייר הערך
19 ש"ח	19 ש"ח	1 מניה רגילה

### 3.2 רשימת החתימות

התקופה להגשת הזמנות לרכישת היחידות במסגרת המכרז (לעיל ולהלן: "המכרז") תחל ביום 8 במאי 2018 בשעה 9:30 ותיסגר באותו היום בשעה 17:30 (להלן: "מועד סגירת רשימת החתימות"), ובלבד שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את ההצעה מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות.

### 3.3 הגשת הזמנות

הזמנות לרכישת יחידות במסגרת המכרז תוגשנה לחברה על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, אותם ניתן להשיג באמצעות רכז ההנפקה (כהגדרתו בסעיף 3.11 לדוח ההצעה), במישרין או באמצעות בנקים או חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת הזמנות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

כל הזמנה לרכישת יחידות במכרז שהוגשה למורשה לקבלת הזמנות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת הזמנות עד למועד סגירת רשימת

החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת ההזמנות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד לתום חצי שעה ממועד סגירת רשימת החתימות, היינו עד לשעה 18:00 ביום המכרז ("המועד האחרון להגשה לרכז"). בקשות שתתקבלנה אצל המורשים לקבלת הזמנות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה יותר משעה אחת לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא תיענינה על ידי החברה.

כל מזמין רשאי להגיש עד שלוש (3) הזמנות במחירים שונים (במחיר ליחידה שלא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה), ובלבד שהמחיר המוצע על ידו יהיה נקוב במרווחים של 1 ש"ח, דהיינו, ניתן יהיה להגיש הצעות במחיר של 19 ש"ח ליחידה, במחיר של 20 ש"ח ליחידה, במחיר של 21 ש"ח ליחידה וכן הלאה. בקשה שתנקוב במחיר שאינו נקוב במרווחים כאמור תעוגל למחיר במרווח הקרוב כלפי מטה.

כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת המחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. הזמנה שהוצע בה מחיר הנמוך מהמחיר המזערי ליחידה, יראוה כהזמנה שלא הוגשה.

בכפוף לכל דין, הזמנות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל הזמנה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המזמין לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את מלוא תמורת היחידות, על פי תנאי דוח הצעת המדף, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי דוח הצעת המדף לבקשתו.

ניתן להגיש הזמנות לרכישת יחידות שלמות בלבד. הזמנה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כהזמנה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בהזמנה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. הזמנה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

כל הזמנה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף, יראוה כהזמנה שצוינה בה הכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף.

המורשים לקבלת הזמנות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין הזמנות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן.

**"מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עמו.**

#### 3.4 הליכי המכרז

העברת הזמנות על ידי המורשים לקבלת הזמנות לרכז ההנפקה תיעשה באמצעות שידור הזמנות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. כמו כן, הזמנות שיוגשו ישירות לרכז ההנפקה תועברנה במעטפות סגורות.

ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז יוצגו הזמנות שבכספות, לרבות הזמנות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון המבקר של החברה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

קביעת מחיר היחידה במכרז והקצאת היחידות למזמינים

כל היחידות שהזמנות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר ליחידה אחיד ("מחיר המכירה האחיד"). מחיר המכירה האחיד יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הזמנות לרכישת יחידות שנקבו בו כמחיר היחידה ביחד עם הזמנות שנקבו במחירים ליחידה גבוהים יותר, יקיימו את התנאים הדרושים להקצאת היחידות המוצעות לציבור.

הקצאת היחידות תיעשה כדלקמן:

א. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה יפחת מהכמות המזערית, תענינה כל ההזמנות במלואן, ובמקרה כזה יהיה המחיר ליחידה האחיד המחיר המזערי הקבוע בדוח ההצעה. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגינן הזמנות, לא תונפקנה.

ב. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על הכמות המזערית, יהיה המחיר ליחידה האחיד שווה למחיר ליחידה הגבוה ביותר (ו/או במחירים גבוהים ממנו) שבו הוגשו בקשות לרכישת כל היחידות שהחליטה החברה להנפיק על פי דוח הצעה זה.

במקרה כאמור, הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

- 1) הזמנות הנוקבות במחיר ליחידה נמוך ממחיר המכירה האחיד - לא תענינה.
- 2) הזמנות הנוקבות במחיר ליחידה גבוה ממחיר המכירה האחיד - תענינה במלואן.
- 3) בקשות הנוקבות במחיר ליחידה השווה למחיר המכירה האחיד - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות במחיר ליחידה גבוה ממחיר המכירה האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר המכירה האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן נקב מחיר המכירה 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 שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע בדוח ההצעה.

ד. כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

הקצאה נוספת לכלל המזמינים לאחר המכרז

במקרה בו תהא חתימת יתר, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר האחיד ליחידה או במחיר הגבוה ממנו, לפי העניין, כמות נוספת של יחידות בהיקף שלא

יעלה על 15% מהכמות שהוצעה על פי דוח הצעת המדף, דהיינו, כמות נוספת של עד 102,750 יחידות, הכוללת עד 102,750 מניות רגילות.

### 3.7 הודעה על תוצאות ההנפקה

עד לשעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים לקבלת הזמנות, למזמינים אשר הזמנותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את מחיר היחידה שיקבע במכרז, מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עד השעה 12:30 בצהריים, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יעבירו המזמינים באמצעות המורשים לקבלת הזמנות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3.8 לדוח ההצעה, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי על תוצאות המכרז, ותוך שני (2) ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בשני (2) עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

החברה תראה את קבלת התמורה בידי רכז ההנפקה, כאילו התקבלה בידיה.

### 3.8 החשבון המיוחד והקצאת היחידות

סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד, על שם החברה ("החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת הזמנות את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך").

כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

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

רכז ההנפקה יעביר לחברה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם וזאת כנגד העברת תעודות המניה בגין המניות המוצעות, המוצעות על פי דוח ההצעה, לחברה לרישומים.

**אם יתברר כי סכום התמורה המיידי (ברוטו) שהתקבל בגיוס נמוך מהסכום המינימאלי כאמור בסעיף 1.3 לעיל, אזי תבוטל ההנפקה, לא יונפקו ניירות הערך המוצעים במסגרת המכרז, לא יירשמו למסחר בבורסה ולא יגבו כספים מהמזמינים בקשר ליחידות.**

### 3.9 אישור לרישום המניות המוצעות למסחר בבורסה

לפרטים אודות אישור הבורסה לרשום בה למסחר את המניות המוצעות, ראה סעיף 9 לדוח ההצעה.

המסחר במניות המוצעות יחל בסמוך לאחר רישומם למסחר.

- 3.10 הצעת המניות המוצעות על פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.
- 3.11 רכז ההנפקה על פי דוח הצעת המדף, פועלים אי.ב.אי. - חיתום והנפקות בע"מ, שכתובתו רחוב אחד העם 9, מגדל שלום, תל אביב (להלן: "רכז ההנפקה").

#### 4. הימנעות מדילול הון

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

#### 5. רכישת יחידות על ידי בעל עניין בחברה

5.1 למיטב ידיעת החברה, בעלי השליטה בחברה, מר יובל תמיר והגב' טל תמיר, המכהנים, למועד זה, כיו"ר הדירקטוריון, מנכ"ל החברה ומנהל טכנולוגי ראשי (CTO) בחברת הבת אינפמר טכנולוגיות בע"מ (להלן: "טכנולוגיות"), וכדירקטורית וסמנכ"ל שיווק ותפעול בחברה ובטכנולוגיות, בהתאמה, והמחזיקים בסמוך למועד פרסום דוח הצעה זה יחדיו כ- 56.16% בהון ובזכויות ההצבעה וכ- 54.08% בהון ובזכויות ההצבעה, בדילול מלא, הודיעו לחברה על כוונתם לרכוש מניות בהיקף שלא יפחת מ- 69,000 יחידות במסגרת דוח הצעת מדף זה באמצעות חברה אשר למיטב ידיעת החברה הינה בשליטתם. מובהר כי מדובר בהודעה על כוונה ולא במחויבות משפטית לרכוש יחידות אלו. דהיינו ייתכן והכוונה האמורה לא תתממש בפועל.

5.2 למיטב ידיעת החברה, דירקטורים בחברה, מר יוסטא טיקסל, מר אסף טננבאום וגב' הדס גלנדר הודיעו לחברה על כוונתם לרכוש מניות בהיקף של כ- 5,000 יחידות, 2,500 יחידות, ו- 2,500 יחידות, בהתאמה, במסגרת דוח הצעת מדף זה. מובהר כי מדובר בהודעה על כוונה ולא במחויבות משפטית לרכוש יחידות אלו. דהיינו ייתכן והכוונות האמורות לא תתממשנה בפועל.

#### 6. תנאי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה

א. המניות המוצעות תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בהונה המונפק של החברה במועד דוח הצעה זה והן תזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים (ככל שיחולקו), במזומנים או במניות הטבה ובכל חלוקה אחרת החל ממועד הקצאתן.

ב. לעניין הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה, נכון למועד דוח ההצעה, ראה תקנון החברה כפי שפורסם בדוח מיידי של החברה מיום 16 ליוני, 2015 (אסמכתא מס': 2015-01-049083), הכלול בדוח הצעה זה בדרך של הפניה, ופרק 4 לתשקיף המדף.

ג. תעודות מניה תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור ומסירתו, בצירוף תעודות מניה לחברה ובכפוף לתשלום כל ההוצאות, המיסים וההיטלים הכרוכים בכך, על ידי המבקש.

בהתאם להוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, המניות המוצעות יירשמו במרשם בעלי המניות של החברה, על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעת כספים, על המשקיע לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה במניות המוצעות בדוח הצעה זה. ההוראות הכלולות בסעיף זה בדבר מיסוי המניות המוצעות, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בסעיף זה, ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

מובהר, כי האמור לעיל מתבסס על דיני המס כפי שהם נכונים למועד דוח ההצעה, אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת ו/או מלאה של הוראות החוק או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך הכלולים בו ואינו בא במקום ייעוץ משפטי ומקצועי בנדון, שאותו יש לקבל בהתאם לנתוניו המיוחדים של כל משקיע. כמו כן, שינוי בדיני המס עשוי להוביל לתוצאות שונות.

ביום 1 בינואר 2006 נכנס לתוקפו החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן: "תיקון 147"). תיקון 147 משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

בנוסף, ביום 29 בדצמבר, 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה (להלן: "תיקון 169"), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר, 2008 (נכנס לתוקף ביום 1 בינואר, 2009) וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. במועד פרסום דוח ההצעה טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקונים הנ"ל.

ביום 23 ביולי 2009 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישם התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009 (להלן: "חוק ההתייעלות הכלכלית"). בחוק ההתייעלות הכלכלית נקבע, בין היתר, כי יופחתו באופן הדרגתי שיעורי המס ליחידים כאמור בסעיף 121 לפקודה ושיעורי מס החברות כאמור בסעיף 126(א) לפקודה.

בנוסף, במועד פרסום דוח ההצעה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקונים וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקונים הנ"ל. כמו כן, ביום 5 בדצמבר, 2011 אישרה הכנסת את החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011 אשר כלל את תיקון 187 לפקודה (להלן: "תיקון 187"), אשר פורסם ברשומות ביום 6 בדצמבר, 2011 ומרבית הוראותיו בתוקף החל מיום 1 בדצמבר 2012. במסגרת תיקון 187 אומצו חלק מהמלצות ועדת טרכטנברג, אשר כללו, בין השאר את ביטול המגמה להפחתת שיעור המס ליחידים ולחברות כפי שנקבע בחוק ההתייעלות כלכלית. כמו כן, במסגרת תיקון 187 שונו שיעורי המס לגבי הכנסות מדיבידנד, ריבית ורווחי הון.

ביום 6 באוגוסט 2012, התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה (להלן: "תיקון 195"), אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט, 2012 אשר קבע, בין היתר, כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עולה על 800,000 ש"ח (הסכום המוערך לשנת 2015 עומד על 810,720 ש"ח), יהא חייב במס יסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על 800,000 ש"ח (ראה עדכון לעיל), בשיעור של 2% (להלן: "מס יסף").

ביום 30 ביולי, 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013 (להלן: "חוק ההסדרים"), אשר פורסם ברשומות ביום 5 באוגוסט, 2013 אשר במסגרתו, הועלו, בין היתר, שיעורי מס החברות החל משנת 2014 לשיעור של 26.5%. במסגרת תיקון 216 שתחילתו ביום 1 בינואר 2016 חזר שיעור מס החברות לשיעור של 25%.



ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקון חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017-2018), התשע"ו-2016 בו נקבע, כי המדרגה האחרונה בעניין שיעורי המס ליחידים תעודכן לשיעור של 47% החל מיום 1 בינואר, 2017 ואילך ובנוסף יעודכן שיעור מס היסוף ל- 3%. כמו כן, עודכן גובה ההכנסה החייבת שבגינה חל מס יסף לסך של 640,000 ש"ח (אשר יתואם מדי שנה למדד). בנוסף, בחוק זה נקבע, כי שיעור מס החברות יופחת לשיעור של 23% לשנת 2018 ואילך.

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"<sup>7</sup> או כ"בעלי מניות מהותיים"<sup>8</sup>, כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על פי דוח הצעה זה, הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

#### 7.1 שיעור המס על רווח הון ממכירת ניירות הערך

א. בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" והיחיד לא תבע הוצאות מימון, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה, קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר<sup>9</sup>, ב- 10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בחברה, במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו לא יעלה על 30% (להלן: "בעל מניות מהותי").

ב. 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 ו- 101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה, שאז הוא יחויב במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות (בשיעור של 26.5% החל משנת 2014, בשיעור של 25% החל משנת 2016, בשיעור של 24% החל משנת 2017 ובשיעור של 23% החל משנת 2018).

<sup>7</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה

<sup>8</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

<sup>9</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

ג. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור. בכפוף לתנאים הנקובים בסעיף 9(2) לפקודה, על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שהכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או "ממשלח יד"

ד. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב2) לפקודה (למעט מק"מ ואג"ח לטווח קצר בהתאם לתיקון 186 לפקודה), וזאת אם רווח ההון אינו ממפעל הקבע שלו בישראל ואם רכישת נייר הערך הייתה במסגרת דוח ההצעה או לאחריו, ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ולא היה זכאי תושב החוץ לפטור ממכירתו כמפורט בסעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה (אך לא יותר מרווח ההון במועד המכירה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב2) 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, לבד או ביחד עם אחר<sup>10</sup>, או יחד עם תושב ישראל אחר 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.

## 7.2 שיעור המס על דיבידנד בגין מניות החברה

א. 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%.

ב. ככלל, על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם יוטל מס חברות בשיעור של 26.5% עד לשנת המס 2015, בשיעור של 25% החל משנת המס 2016, בשיעור של 24% החל משנת 2017 ובשיעור של 23% החל משנת 2018. על אף זאת, לצורך חישוב ההכנסה החייבת בידי חברות תושבות ישראל (שאינן "חברה משפחתית"), לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים שמקורם בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל שנתקבלו במישרין או בעקיפין מחברה אחרת החייבת במס חברות כאמור, על כן הכנסה זו תהא פטורה בידי חברה תושבת ישראל. כל זאת ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו, במישרין או בעקיפין, מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורם, במישרין או בעקיפין, בהכנסה שלגביה נקבע שיעור מס.

<sup>10</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

ג. דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו בחו"ל יהיה חייב במס בשיעור של 25%. לבקשת החברה יראו את ההכנסה מדיבידנד כהכנסה בגובה הדיבידנד המגולם החייבת במס בהתאם לשיעור מס החברות וינתן זיכוי בגין מס בהתאם להוראות הפקודה.

ד. בנוסף, במסגרת חקיקת תיקון 197 לפקודה כאמור לעיל התווסף סעיף 1א100 הקובע את הטיפול המיסוי 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. יחד עם זאת, טרם הותקנו תקנות מהסוג שקבע שר האוצר המסדירות את הטיפול ביחס לרווחי שיערוך שנצברו בחברה טרם יום התחילה של החוק.

ה. דיבידנד המתקבל בידי תושב חוץ יהיה חייב במס בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהיה בעל מניות מהותי בחברה, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, שאז יהא שיעור המס 30%, וזאת בכפוף לאמנת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל עם מדינת התושבות של תושב החוץ.

ו. דיבידנד שמקורו במניות החברה המתקבל בידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, ומתקיימים בהם תנאי הפטור המיוחדים לדיבידנד על-פי סעיף זה, יהיה פטור ממס.

ז. על דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת – לגבי בעל יחידה שהוא יחיד, יחול מס בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד שהכנסתו אינה מהווה הכנסה מעסק או ממשלח יד.

### 7.3 ניכוי במקור על רווח הון מניירות ערך

א. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לסעיפים 164-243 לפקודה והוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי, בין אם המוכר הוא חבר בני אדם ובין אם המוכר הוא יחיד, ובנייר ערך שאינו צמוד למדד כהגדרתו בסעיף 91 לפקודה, בשיעור של 15% מרווח ההון כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור המס הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (שיעור של 26.5% החל משנת 2014, ושיעור מס של 25% החל משנת 2016) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת), שיומצאו מראש, מניכוי מס במקור שהופק על ידי פקיד השומה וכפוף לקיזוז הפסדים

שרשאי המנכה לבצע במקור. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופת גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור.

ב. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתאם בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות.

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

ד. ככל שניירות הערך המוצעים על-פי דוח ההצעה 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 (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

#### 7.4 ניכוי במקור מהכנסות דיבידנד

א. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), תשס"ו-2005 (להלן: **"תקנות הניכוי"**), כפי שתוקנו החל מיום התחילה ואילך, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד/חבר בני אדם) בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו בעל מניות מהותי בחברה<sup>11</sup>, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה מס במקור על-פי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הינו חבר בני אדם תושב ישראל.

ב. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבתו של המקבל, וקבלת אישור מתאים מרשות המסים מראש.

ג. קרנות נאמנות, קופות גמל וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות הניכוי פטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

ד. במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים עשר החודשים שקדמו לתשלום. החל מיום 1 בינואר 2013 ניכוי במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה, בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

<sup>11</sup> במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים עשר החודשים שקדמו לתשלום.

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 ניירות הערך, שאילו היה רווח הון חייב במס, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח ההון הריאלי ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה. בין אם הרווח נוצר מנכס בישראל, ובין אם מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

הפסד הון בשנת המס ממכירת ניירות ערך יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד שנתקבלו באותה שנת מס בגין אותו נייר ערך או כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד מניירות ערך אחרים שהתקבלו באותה שנת מס, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד מנייר הערך האחר כאמור אינו עולה על שיעור המס הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (שיעור של 26.5% החל משנת 2014, שיעור של 25% החל משנת 2016, שיעור של 24% החל משנת 2017 ושיעור של 23% החל משנת 2018).

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

בהתאם לתיקון לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת ניירות ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2011, נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

בכל הנוגע לקיזוז הפסדים מניירות ערך סחירים שנוצרו קודם לשנת 2006, קיימות מגבלות נוספות לגבי אופן הקיזוז, אשר נקבעו בהוראות התחולה לסעיף 92 לפקודה לפני תיקון 147 כך שהפסדים אלה יוכלו להתקזז כנגד רווח הון מניירות ערך סחירים בלבד.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר.

7.6 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 שויים 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.

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

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לעניין הסדרי המס שקיבלה החברה.

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

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

## 8. הימנעות מעשיית הסדרים

- 8.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דו"ח הצעת מדף זה, להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ובדו"ח הצעת המדף, בקשר עם המניות המוצעות על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי המניות המוצעות על פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- 8.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דו"ח הצעת מדף זה להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 8.1 לעיל.
- 8.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דו"ח הצעת מדף זה, להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 8.1 לעיל.

## 9. היתרים ואישורים

- 9.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום דוח הצעת המדף.
- 9.2 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות המוצעות על פי דוח הצעה, והבורסה נתנה את אישורה לכך.
- 9.3 **אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבן של המניות המוצעות בדוח הצעת המדף ו/או על המחיר בו הן מוצעות.**

## 10. 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 המניות המוצעות במסגרת דוח הצעת המדף.

## 11. תמורת ההנפקה ויעוד התמורה

- 11.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו<sup>12</sup> (בהנחה שכל היחידות המוצעות בדוח ההצעה תירכשנה וללא הכמות בהקצאה הנוספת), ובניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)	כ- 13,015 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות ריכוז והפצה <sup>13</sup>	כ- 420 אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות	כ- 80 אלפי ש"ח
<b>סה"כ התמורה הצפויה (נטו)</b>	<b>כ- 12,515 אלפי ש"ח</b>

- 11.2 תמורת ההנפקה תשמש את החברה כמפורט להלן:

א. לצורך הפעילות השוטפת החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת, והכל בהתאם ליעדים ולאסטרטגיה של החברה וכן תשמש את החברה בהתאם לצרכיה השונים, בין היתר, לצורך מימון פעילותה השוטפת לרבות השקעה בתוספות נדרשות לקו היצור לשם הרחבת ושיכלול תהליכי העיבוד והרחבת תכונות האינפירמור וכן אפשרויות נוספות להגדלת כושר הייצור על דרך של הרחבת קו הייצור הקיים. עד למועד השימוש בתמורת ההנפקה, תפקיד החברה ותשקיע את תמורת ההנפקה כפי שתמצא למתאים, בהשקעות סולידיות כגון,

<sup>12</sup> בהנחה של הנפקה במחיר המזערי.

<sup>13</sup> המפיצים בהנפקה זו הם אפסילון חיתום והנפקות בע"מ (להלן: "המפיצים"), והם יקבלו בקשר להנפקה זו עמלת הפצה כוללת בשיעור של עד 4% מתמורת ההנפקה (ברוטו) שתבצע החברה באמצעות דוח הצעת מדף זה, בנטרול התמורה שתקבל ממניות שיונפקו לבעלי שליטה בחברה, בתוספת מע"מ. המפיצים יהיו רשאים לשלם עמלות לצדדים שלישיים בגין סיוע בשיווק והפצת ניירות הערך המוצעים, ובלבד שצד שלישי כאמור עומד בתנאי הכשירות של מפיץ. כל תשלום כאמור ישולם כנגד חשבונית מס כדין. בנוסף, פועלים אי.ב.אי. חיתום והנפקות בע"מ, רכז ההנפקה, יקבל עמלת ריכוז בסך של 25 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

פיקדונות במט"ח או בשקלים, אג"ח ממשלתיות או אג"ח קונצרניות מדורגות, מניות, מק"מ וכיוצ"ב, כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

ב. פירעון יתרות זכות שעומדות לזכות בעלי השליטה בחברה ה"ה יובל וטל תמיר בסך של כ-1,376 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין אשר נובעות מדחיית תשלום לה"ה תמיר לו היו זכאים כדמי ניהול במהלך שנת 2017, כפי שאושרו על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 10 במרץ 2015 לפרטים ראה דוח זימון האסיפה מיום 8 במרץ 2015 ודוח על תוצאות האסיפה מיום 10 במרץ 2015 (אסמכתאות מס': 1046234-01-2015 ו-047773-01-2015), ומדחיית תשלום, במהלך שנת 2017, של דמי שכירות משרדים אשר בבעלותה של קרובתה של הגב' טל תמיר, וזאת לאור רצונם לתמוך בחברה ומהלוואה אשר הועמדה על ידם בעבר. לפרטים ראו ביאורים 9-ב', 10א'(1)(ב) ו-10א'(2) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2017 כפי שצורפו לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 שפורסם ביום 29 במרץ 2018 (אסמכתא מס': 027249-01-2018) (להלן: "הדוח התקופתי") וכן סעיף 6 בתקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי.

ג. על אף האמור בס"ק ב' זה, ובהמשך להודעת ה"ה תמיר בדבר כוונתם לרכוש מניות במסגרת דוח הצעת מדף זה כמפורט בסעיף 5.1 לעיל, מובהר בזאת כי תשלום החוב לה"ה תמיר מתמורת ההנפקה כמפורט לעיל לא יעלה על הסך בשקלים אותו ירכשו ה"ה תמיר בהנפקה לציבור (ככול שירכשו בהתאם לתוצאות המכרז). מובהר בזאת כי לאור האמור אין וודאות ביחס להחזר החוב האמור לה"ה תמיר במלואו או בחלקו.

למען הסר ספק יובהר כי רכישת המניות במסגרת דוח הצעת מדף זה על ידי ה"ה תמיר (ככל ותתבצע), תעשה באמצעות תשלום התמורה בגין המניות דרך מסלקת הבורסה.

כמו כן, הודיעו ה"ה תמיר לחברה כי בכפוף להתקיימות התנאי המתלה להנפקה על פי דוח הצעת מדף זה קרי, גיוס הון בסך שלא יפחת מ-9.5 מיליון ש"ח (לא כולל רכישות שבוצעו על ידי ה"ה תמיר או מי מטעמם) במידה והסך בשקלים אותו ירכשו ה"ה תמיר בהנפקה לציבור (ככול שירכשו) יהיה נמוך מסך החוב כמפורט לעיל, לא ידרשו את תשלום יתרת החוב שיוותר לפני חודש דצמבר 2019.<sup>14</sup> במקרה כאמור בו תיוותר יתרת חוב יהיו רשאים ה"ה תמיר להביא לאישורה של האסיפה הכללית של החברה הקצאת מניות של החברה בתמורה ליתרת החוב וזאת במחיר למניה שלא יפחת ממחיר למניה במכרז על פי דוח הצעת מדף זו.

ככל והאסיפה הכללית לא תאשר את ההקצאה האמורה לה"ה תמיר, יתרת החוב כלפי ה"ה תמיר לא תיפרע לפני חלוף שנה וחצי ממועד השלמת ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה.

<sup>14</sup> מגבלה זו תיכנס לתוקף ככל ותושלם ההנפקה ע"פ דוח הצעת מדף זה.



ד. פירעון הלוואות שהעמידו אחד מבעלי השליטה בחברה ונושא משרה בחברה שהינו בעל עניין בה אשר יתרתן נכון למועד דוח זה כ-130 אלפי ש"ח ופירעון הלוואה שנטלה החברה מתאגיד בנקאי אשר יתרתה נכון למועד דוח זה כ-200 אלפי ש"ח כנגד ערבות ללא תמורה של ה"ה תמיר. לפרטים ראו סעיף 8 בתקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי.

11.3 יובהר כי עם השלמת ההנפקה, ככל שתושלם, תראה החברה בתמורת ההנפקה שתופקד בחשבון המיוחד (כהגדרתו בסעיף 3.8 לדוח ההצעה) כתמורה שנתקבלה בידי החברה.

#### 12. התחייבות ה"ה תמיר מבעלי השליטה בחברה

בנוסף לאמור בסעיף 11 לעיל, ה"ה תמיר הודיעו לחברה כי ככל ותושלם ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה, הם מתחייבים כי לא יידרשו מהחברה לאשר עבור מי מהם שכר או דמי ניהול או כל הטבה אחרת הנובעת משירותיהם לחברה בעלות לחברה, העולה על סך של 70 אלפי בחודש לשניהם ביחד במצטבר. למען הסר ספק האמור בסעיף קטן זה לעיל, לא כולל מתן כתב שיפוי ופטור מהחברה והכללתם בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, וכן החזר הוצאות כמקובל בקשר עם מילוי תפקידם בחברה. התחייבות זו תהא תקפה לתקופה של 12 חודשים ממועד ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה. יובהר, כי ככל וההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה לא תצא אל הפועל, לא יהיה כל תוקף להתחייבות ה"ה תמיר. יובהר, כי אישור תגמול לה"ה תמיר כפוף לקבלת האישורים הנדרשים לרבות ועדת התגמול, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה.

#### 13. עדכונים בדבר שינויים או חידושים מהותיים

לפרטים בדבר שינויים וחידושים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום תשקיף מדף ועד יום פרסום דוח ההצעה, ראו על דרך ההפניה, דיווחים שוטפים של החברה המפורסמים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: [maya.tase.co.il](http://maya.tase.co.il).

#### 14. הסכמה להכללה

לדוח ההצעה, מצורף כנספת א', מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה בו נכללת הסכמתו, כי חוות הדעת ודוחות הסקירה של רואה החשבון על הדוחות הכספיים של החברה, יכללו על דרך ההפניה בדוח ההצעה.

15. להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד עורכי דין, מ. פירון ושות', עורכי דין ונוטריונים

7 במאי 2018

לכבוד  
אינפימר בע"מ  
השומר 6  
אביחיל

ג.א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של אינפימר בע"מ מיום 7 במאי 2018 (להלן בהתאמה: "דוח הצעת המדף" ו-  
"החברה")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 7 באוקטובר, 2016, ולדוח הצעת המדף, הרינו לאשר בזאת לבקשתכם כי:

1. לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף (להלן: "ניירות הערך המוצעים"), תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים בחברה נתמנו לדעתנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

מור כץ, עו"ד

יהודה גינדי, עו"ד

אודי אפרון, עו"ד

מ.פירון ושות', עורכי דין

החברה:

אינפימר בע"מ

---

הדירקטורים:

תמיר יובל

---

תמיר טל

---

טננבאום אסף

---

איילון אייל

---

ד"ר זהבי אלי

---

ד"ר גלנדר הדס

---

טיקסל יוסטא

---

## נספח א'

מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה

לכבוד  
הדירקטוריון של  
אינפימר בע"מ  
א.ג.נ.,

**הנדון: הצעת מדף של אינפימר בע"מ  
המיועדת להתפרסם בחודש מאי 2018**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בהצעת המדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2018 על הדוחות הכספיים מאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו- 2016 ולכל אחת משלוש השנים שנסתיימו בתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017.

2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרץ 2018 על המידע הכספי הנפרד של החברה בהתאם לתקנה 9'ג לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל 1970, לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים ולתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2015.

**הורוביץ עידן סבו טבת & כהן טבח & אנזל**  
רואי חשבון

רמת גן, 7 במאי 2018