

ברנמילר אנרג'י בע"מ

(“החברה”)

דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות

על-פי תשקיף מדף של החברה מתאריך 1 באוגוסט 2017, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 1 באוגוסט 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-066187) (“תשקיף המדף” או “התשקיף”) ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס”ו-2005 (“תקנות הצעת מדף”), החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע”מ (“הבורסה”) של ניירות הערך של החברה, כמפורט להלן (“דוח הצעת המדף” או “הדוח”).

דוח הצעת המדף הינו דוח ההצעה השני שמגישה החברה על בסיס תשקיף המדף.

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

למועד דו”ח הצעת מדף זה, הון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 12,853,340 מניות רגילות בנות 0.01 ש”ח ע.נ. כל אחת. בנוסף, רשומים למסחר 1,199,461 כתבי אופציה סחירים (ברנמילר אפ2017), הניתנים למימוש למניות רגילות וכן, הוענקו 970,000 כתבי אופציה לא סחירים (ברנמילר אפ2017), כך שהונה המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא (תחת יחס מימוש תיאורטי לפיו כל אופציה ניתנת למימוש למניה רגילה אחת של החברה) הינו 15,022,801 מניות רגילות.

1. ניירות הערך המוצעים

בין 2,303,890¹ לבין 2,503,801² מניות רגילות בנות 0.01 ש”ח ערך נקוב כל אחת של החברה (“המניות המוצעות”), אשר תוצענה בדרך של זכויות כמפורט להלן לבעלי ניירות הערך המזכים בזכויות ביום הקובע (כהגדרתם בסעיף 4.1 להלן). המניות המוצעות הינן שוות מכל בחינה למניות הרגילות בנות 0.01 ש”ח ערך נקוב כל אחת של החברה, הרשומות למסחר בבורסה (“מניות רגילות” או “מניות”).

2. פרטים אודות הון המניות של החברה

2.1. הון המניות הרשום של החברה למועד דוח הצעת מדף זה הינו 200,000 ש”ח, מחולק ל-

¹ כמות זו משקללת הן את הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד זה (12,853,340 מניות רגילות) וכן 970,000 כתבי אופציה לא סחירים (ברנמילר אפ2017) אשר לפי תנאיהם כפי שפורסמו בתשקיף, במקרה של הנפקת זכויות, החברה תציע אותם ניירות ערך באותם תנאים להצעה לבעלי המניות גם לכל מחזיקי כתבי אופציה (ברנמילר אפ2017) כאילו מימש אותו ניצע את האופציות כאמור למניות עד ליום המסחר האחרון לפני יום האקס.

² בהנחה של ניצול מלא של הזכויות המוצעות על פי דוח הצעת המדף על ידי בעלי מניות המחזיקים 12,853,340 מניות רגילות של החברה (ההון המונפק והנפרע של החברה נכון למועד דוח זה) וניצול מלא של מחזיקי כתבי אופציה המחזיקים ב- 970,000 כתבי אופציה לא סחירים וכן מימוש ל-1,199,461 מניות החברה ע”י מחזיקי כתבי אופציה המחזיקים ב- 1,199,461 כתבי אופציה סחירים עד למועד הקובע. הנייל זכאים ליחידת זכות אחת בגין כל 6 ניירות הערך המזכים בזכויות (המוגדרים בסעיף 4.1 להלן) שברשותם ביום הקובע.

20,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת.

לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף		סמוך למועד פרסום דוח ההצעה	
הון מונפק ונפרע בדילול מלא בהנחת ניצול כל הזכויות על ידי בעלי המניות ומחזיקי כתבי האופציה הלא רשומות ומחזיקי האופציה סדרה 1	הון מונפק ונפרע בהנחת ניצול כל הזכויות על ידי בעלי המניות ומחזיקי האופציות הלא סחירות	הון מונפק ונפרע בדילול מלא	הון מונפק ונפרע
17,526,602	15,157,230	15,022,801	12,853,340

2.2. כל המניות שבהן המונפק והנפרע של החברה נפרעות במלואן.

2.3. שערי ניירות הערך של החברה בבורסה

להלן נתונים על שער המנייה הגבוה והנמוך (באגורות) של מניות החברה החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה ביום 10.8.2017 ועד סמוך למועד דוח ההצעה (בערכים נומינאליים):

שער נמוך		שער גבוה		תקופה
תאריך	שער	תאריך	שער	
10.8.2017	1,655	24.10.2017	1,902	2017 ³
17.9.2018	1,071	18.1.2018	1,756	01.01.2018 - ועד סמוך לתאריך דוח זה

2.4. המניות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, תהווה לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה של הנפקת מקסימום המניות המוצעות, כ-16.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בחברה וכ-14.29% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא.

3. אופן הצעת ניירות הערך

3.1. מוצעות בזאת בין 2,303,890 לבין 2,503,801 יחידות זכות, לבעלי ניירות ערך המזכים בזכויות (כהגדרתם להלן), כך שכל בעל ניירות ערך המזכים בזכויות, אשר יחזיק ב-6

³ המסחר במניות החברה בבורסה החל לראשונה ביום 10.8.2017.

מניות רגילות של החברה ו/או ב-6 כתבי אופציה לא סחירים (ברנמילר אפ2017) הניתנים למימוש ל-6 מניות של החברה ביום ד', ה-10 באוקטובר, 2018 (היום הקובע, כהגדרתו להלן), יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת, שהרכבה ומחירה כדלקמן ("יחידת זכות"):

המחיר	
9	1 מניות רגילות במחיר של 9 ש"ח למניה
9 ש"ח	סה"כ מחיר ליחידת זכות

- 3.2. בהתחשב במחיר הסגירה של מניית החברה ביום 2 באוקטובר, 2018 אשר היה 10.95 ש"ח למניה, ובהתחשב במחיר יחידת הזכות המוצעת בדוח הצעת מדף זה המשקף מחיר למניה של 9 ש"ח, המחיר "אקס זכויות" על-פי הנחיות המסחר הוא כ-10.67 ש"ח למניה ומרכיב ההטבה בהצעת הזכויות על פי דוח הצעת מדף זה, המחושב לפי אותן הנחות, הינו כ-2.62% למניה.
- 3.3. ההנפקה אינה מובטחת בחיתום.
- 3.4. החברה תפרסם דיווח מיידי שלושה ימי מסחר לפני היום הקובע (דהיינו, ביום א' ה-7 באוקטובר 2018) אודות השינוי בכמות הזכויות לאחר מימוש כתבי האופציה הסחירים (ברנמילר אפ1), אם וככל שיהיו.

4. תיאור ההצעה בדרך של זכויות

4.1. הגדרות

- "דמי ניצול הזכויות" - 9 ש"ח עבור יחידת זכות אחת.
- "זכאים" - זכאים בלתי רשומים.
- "זכאים בלתי רשומים" - בעלי ניירות הערך המזכים המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות החברה לרישומים.
- "החברה לרישומים" - מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ
- "היום האחרון לניצול זכויות" - יום המסחר השלישי לאחר יום המסחר בזכויות, דהיינו יום ד' ה-24 באוקטובר, 2018.
- "יום מסחר" - יום בו מתקיים מסחר בבורסה.
- "יום עסקים" - כל יום בו פתוחים הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
- "יום המסחר אקס זכויות" - היום הקובע, דהיינו יום ד' ה-10 באוקטובר 2018.
- "יום המסחר בזכויות" - יום א' ה-21 באוקטובר 2018.
- "היום הקובע" - יום ד' ה-10 באוקטובר 2018. היה ויפורסם לאחר היום הקובע תיקון לדוח ההצעה ללא שינוי מבנה

ההנפקה, לא ישתנה היום הקובע כפי שנקבע בדוח ההצעה.

- **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- **"יום תשלום דמי ניצול הזכויות"** - היום האחרון לניצול הזכויות, דהיינו **יום ד' ה-24 באוקטובר 2018**.
- **"המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות"** - לגבי זכאים בלתי רשומים - יום המסחר בזכויות, דהיינו **יום א' ה-21 באוקטובר 2018**, בשעה שתקבע ביחס לכל זכאי בלתי רשום על ידי חבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים.
- **"ניירות הערך המזכים בזכויות"** - המניות הרגילות הקיימות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה ביום הקובע וכן 970,000 כתבי אופציה לא סחירים (ברנמילר אפ72017).

4.2. הודעה על זכויות

סמוך ככל האפשר לאחר היום הקובע תשלח החברה בדואר רשום או במסירה אישית לחברה לרישומים, מכתבי זכויות בגין ניירות הערך להם הם זכאים בהנפקה בצירוף עותק מדוח הצעת המדף, וטופס בקשה לניצול זכויות ("**טופס בקשה**").

במכתבי הזכויות יפורטו דרכי הפעולה האפשריות כמפורט בסעיף 4.6 להלן. מכתבי הזכויות ניתנים לפיצול ולוויתור לטובת צד שלישי ביחידות שלמות בלבד על ידי מילוי הטפסים המצורפים למכתבי הזכויות והעברתם לחברה בצירוף מכתבי הזכויות וזאת עד למועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול האמור והיטלים אחרים, אם יהיו, יחולו על מבקש הפיצול וישולמו על ידו.

חוקי העזר של מסלקת הבורסה קובעים כי הזכאים הבלתי רשומים יקבלו מאת חברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים בניירות הערך המזכים, הודעות מתאימות המציינות את דרכי הפעולה האפשריות כמפורט בסעיף 4.6 להלן.

4.3. שברי זכויות

שברי הזכויות להם זכאים הזכאים הבלתי רשומים, המצטברים ליחידה אחת, יימכרו על ידי חברי הבורסה באמצעותם מוחזקים ניירות הערך המזכים לאותם שברים. תמורת מכירת השברים המצטברים ליחידות שלמות הנ"ל, אם תהיה כזו, לאחר ניכוי מחיר הנפקתם והוצאות מכירתם וכל היטל או מס שיוטל, תחולק בהתאם לזכויותיהם על ידי משלוח שיקים לזכאים אלה או בזיכויים בנקאיים לא יאוחר מחמישה עשר (15) יום לאחר מכירתם כאמור.

המסחר בזכויות

ניתן לקנות ולמכור זכויות בבורסה, באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר בזכויות.

יחידת המסחר בזכויות תהיה הזכות לרכישת יחידת זכות אחת המורכבת מ- 1 מניות רגילות של החברה.

מי שרכש זכויות ביום המסחר בזכויות יודיע לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק, עד היום האחרון לניצול הזכויות, בשעה שתקבע לכך על ידי חבר הבורסה, אם הוא מנצלן ואם לאו. אם לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות לא תנוצלנה והן תפקענה.

הופסק המסחר, ביום המסחר בזכויות, בניירות הערך המזכים או בזכויות, למשך יותר מארבעים וחמש (45) דקות, ולא חודש באותו יום המסחר, אז יתקיים יום מסחר נוסף בזכויות ביום המסחר הבא בו יתקיים מסחר, והיום האחרון לניצול הזכויות ויום תשלום דמי ניצול הזכויות ידחו בהתאמה.

הופסק המסחר ביום המסחר בזכויות בניירות הערך המזכים או בזכויות, והפסקת המסחר אינה עולה על חמישה (5) ימי מסחר רצופים, יישארו בתוקף הוראות הלקוח לעניין המסחר בזכויות, אלא אם כן נתן הלקוח הוראה אחרת. נמשכה הפסקת המסחר למעלה מחמישה ימי מסחר רצופים תתבטלה הוראות הלקוח.

נכון למועד דוח הצעת המדף בחברה אין זכאים רשומים.

ניצול הזכויות או מכירתן על ידי זכאים בלתי רשומים

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, חברי הבורסה ישלחו הודעות לזכאים הבלתי רשומים, המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות אותם חברי בורסה. בהודעה יפרט חבר הבורסה את דרכי הפעולה האפשריות של המחזיק הבלתי רשום בגין זכויות הרשומות לזכותו כדלקמן: (1) לנצל את הזכויות; (2) למכור את הזכויות; (3) לא למכור ולא לנצל את הזכויות; כל אחד מחברי הבורסה יציין בהודעתו כי אם לא תתקבל הוראה כלשהי מהזכאים הבלתי רשומים, עד יום המסחר בזכויות בשעה שקבועה בנהליו, ימכור אותו חבר בורסה את הזכויות ביום המסחר בזכויות.

עד למועד האחרון למסירת הודעה הזכאים הבלתי רשומים יודיעו לחברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים בניירות הערך המזכים: (1) כי הם מנצלים את הזכויות; או (2) כי ברצונם למכור את כל הזכויות או חלקן, בהגבלת שער או ללא הגבלת שער; או (3) כי ברצונם שלא למכור ולא לנצל את הזכויות. הימנעות ממתן הודעה כאמור על ידי זכאים בלתי רשומים תחשב כהוראה למכור את הזכויות ללא הגבלת שער. נתן זכאי בלתי רשום הודעה על ניצול הזכויות, יהיה רשאי לבטלה בהודעה לחבר הבורסה, באמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים, עד היום האחרון לניצול הזכויות.

עד ליום האחרון לניצול זכויות, בשעה שתקבע על ידי חבר הבורסה, יודיע זכאי בלתי רשום המחזיק בזכויות לחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את זכויותיו, אם הוא מנצלן או לאו. לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות שבידי אותו מחזיק לא תנוצלו, למעט זכויות שהיו בידי המחזיק לפני יום המסחר בזכויות ושהודיע על ניצולן עד למועד האחרון למסירת הודעה כאמור לעיל ולא נתן הודעה אחרת לחבר הבורסה לאחר יום המסחר בזכויות.

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, ביום האחרון לניצול הזכויות יגישו חברי הבורסה למסלקה בכתב לא יאוחר מהשעה 09:00 בבוקר את בקשות הניצול לגבי כמות הזכויות הרשומה לרשותם במסלקה. חבר שלא יגיש בכתב את בקשת הניצול, כאמור לעיל, תראה אותו המסלקה כמי שביקש לא לנצל את הזכויות והזכויות תפקענה.

לא יאוחר מיום התשלום תועבר לחברה התמורה עבור הזכויות שנוצלו על ידי זכאים בלתי רשומים כאמור לעיל וזאת באמצעות חברי הבורסה שבאמצעותם הם ניצלו את הזכויות כאמור ובאמצעות מסלקת הבורסה.

יודגש כי לוחות הזמנים האמורים הינם בכפוף לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד פרסום דו"ח הצעת המדף.

4.7 זכויות שלא נוצלו

זכויות שלא נוצלו בהתאם להוראות דלעיל או שלא שולמה תמורתן, עד ליום האחרון לניצול הזכויות, תפקענה ולא תקנינה כל זכות למחזיקים בהן ולא יוקצו ניירות ערך בגינן. מובהר כי למנצלי הזכויות לא עומדת זכות קיזוז כנגד החברה בגין הסכום שעליהם לשלם.

4.8 ניצול שוטף

הזכויות ניתנות לניצול שוטף בכל עת, החל מיום המסחר הבא לאחר היום הקובע, דהיינו יום ה' ה-11 באוקטובר 2018, ועד ליום המסחר הקודם ליום המסחר בזכויות, דהיינו יום ה' ה-18 באוקטובר 2018 ("תקופת הניצול"), בהתאם להוראות המפורטות להלן:

4.8.1. זכאים בלתי רשומים המבקשים לנצל את זכותם לניצול שוטף של זכויותיהם או חלק מהן, יודיעו על כך לחברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים את ניירות הערך המזכים בתקופת הניצול ויצרפו את התמורה בגין היחידות המבוקשות על פי לוח הזמנים כדלקמן:

(א) בקשת זכאי בלתי רשום בדבר ניצול זכויותיו שתתקבל עד לשעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, תועבר על ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

(ב) קיבלה המסלקה הודעה מחבר הבורסה בדבר ניצול הזכויות עד לשעה 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה

הכספית ותזכה בה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא
יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה
ההודעה כאמור.

(ג) קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור לעיל עד שעה
12:00, תעביר החברה לרישומים את בקשת הניצול למשרדי
החברה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

(ד) כל הודעה מאלה המנויות בסעיף קטן (א) עד (ג) לעיל שתקבל
לאחר השעה 12:00 מידי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני
השעה 12:00 ביום המסחר שלאחריו.

4.8.2. החברה תקצה באופן שוטף את ניירות הערך בגינם הוגשו בקשות לניצול
שוטף, לאחר קבלת מלוא התמורה בגינן, ותפנה לבורסה סמוך לאחר
הקצאתם בבקשה לרשום למסחר בה.

4.8.3. זכאי בלתי רשום יהיה רשאי למכור את ניירות הערך שיוקצו לו עקב
ניצול הזכויות, עם מסירת הודעת הניצול לחבר הבורסה באמצעותו הוא
מחזיק את ניירות הערך הקיימים שבגינן הוא זכאי לזכויות.

4.8.4. על אף האמור לעיל, הושעה המסחר במניות החברה במהלך תקופת
הניצול, לא תהיינה הזכויות ניתנות לניצול החל מיום המסחר השישי (6)
הרצוף להשעיית המסחר ועד לתום השעיית המסחר. הודעות לניצול
הזכויות שהתקבלו עד ליום השישי (6) כאמור ושטרם בוצעו, תהיינה
מבוטלות.

4.9. המסחר בבורסה "אקס זכויות"

ניירות ערך מזכים בהון החברה יסחרו בבורסה "אקס זכויות" החל מהיום
הקובע, דהיינו יום ד' ה-10 באוקטובר, 2018.

4.10. סגירת פנקס בעלי ניירות הערך המזכים

פנקס בעלי המניות של החברה יהיה פתוח מתאריך פרסום דוח הצעת מדף זה
(כולל) ועד ליום האקס בזכויות.

4.11. החשבון המיוחד לזכויות

לא יאוחר מהיום הקובע תפתח החברה לרישומים בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות
מיוחד נושא פירות על שם החברה ("החשבון המיוחד לזכויות"). החשבון המיוחד
לזכויות ינוהל באופן בלעדי על ידי החברה לרישומים עבור ובשם החברה,
בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. החברה לרישומים תעביר לחשבון
המיוחד לזכויות את כל הכספים שיתקבלו על ידה (לרבות הפירות שיתקבלו
בגינם), כמפורט בסעיפים 4.6 ו-4.8 לעיל.

4.12. תעודות ומכתבי הקצאה

הקצאת ניירות הערך המזכים במסגרת הנפקת הזכויות תיעשה כדלקמן:

4.12.1. לא יאוחר מיום מסחר אחד לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות ובכפוף לקבלת התשלום המלא בגין אצל החברה, תשלח החברה תעודות מניה לחברה לרישומים (לטובת הזכאים הבלתי רשומים), אשר ניצלו את זכויותיהם בהתאם לאמור לעיל בגין המניות הכלולות ביחידות שהזכויות לרכישתם נוצלו על ידם.

4.12.2. תעודות המניה תהינה ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים על ידי הגשת הודעה על כך לחברה בנוסח המקובל למטרה זו. כל ההוצאות הכרוכות בפעולות כאמור, לרבות המסים וההיטלים הכרוכים בכך, יחולו על המבקש לבצע את הפעולות וישולמו על ידו.

4.13. בעל השליטה בחברה

4.13.1. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח הצעת מדף זה בעל השליטה בחברה הינו מר אברהם ברנמילר, אשר מחזיק בכ-9,119,518 מניות רגילות של החברה המהוות כ-70.95% מהונה המונפק והנפרע של החברה ובכ-103,900 כתבי אופציה סחירים (ברנמילר אפ1), אשר ביחד מהווים כ-61.39% בדילול מלא. כמו כן, מכהן מר ברנמילר כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל החברה.

4.14. ניצול זכויות על ידי בעל השליטה

4.14.1. נכון למועד דוח הצעת המדף הודיע מר ברנמילר לחברה על כוונתו לנצל חלק מן הזכויות שיוצעו לו על פי דוח הצעת מדף זה, ולרכוש מניות של החברה כנגד תמורה כוללת של לפחות כ-2 מיליון ש"ח.

יצוין כי מדובר בכוונה של מר ברנמילר ולא במחויבות משפטית לנצל בפועל זכויות אלו וייתכן כי כוונתו האמורה לא תמומש או תמומש באופן שונה. מובהר כי מר ברנמילר יהיה רשאי ביום המסחר בזכויות להגיש הצעות לרכישת זכויות נוספות ולנצלן ככל שירצה.

4.14.2. תמורת רכישת המניות שתתקבל ממר ברנמילר כמפורט בסעיף 4.14.1 לעיל, תשמש את החברה, בין היתר, לפרוע את ההלוואה ממר ברנמילר שפרטיה מפורטים בסעיף 4.14.3 להלן.

4.14.3. ביום 17.9.2018 התקשרה החברה עם מר ברנמילר בעסקה מזכה, לפיה יעמיד מר ברנמילר לחברה הלוואה בסך של עד 2.5 מיליון ש"ח בהתאם לצורכי ובקשת החברה ("ההלוואה"). במסגרת זו הוסכם כי למר ברנמילר עומדת זכות לפירעון מוקדם של ההלוואה, מכל סכום כסף אותו תגייס החברה עד למועד פירעון ההלוואה (לפרטים נוספים ראו דוח מידי מיום 17.9.2018 (מס' אסמכתא : 2018-01-084958)).

4.14.4. במקרה בו מי מבעלי העניין בחברה יודיע לחברה על כוונתו לממש זכויות תיתן החברה על כך גילוי במסגרת דיווח מידי.

4.15. התאמות לבעלי כתבי אופציה סחירים ושאינם סחירים

התאמה לכתבי האופציה הסחירים (ברנמילר אפ1): לאור הצעת זכויות כמפורט בדוח זה, מספר מניות המימוש 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 תיסחרנה המניות "אקס זכויות".

5. תנאי ניירות הערך המוצעים

המניות המוצעות שתוקצינה כתוצאה מניצול הזכויות, תהיינה שוות זכויות לכל דבר ועניין, למניות הרגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה במועד דוח הצעת מדף זה, ובכלל זה יזכו את בעליהן בכל דיבידנד ובכל חלוקה אחרת שהמועד הקובע את הזכות לקבלה הינו מועד הקצאתן או מאוחר יותר.

לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראה תקנון החברה כפי שפורסם ביום 6 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-067690) ופרק 4 לתשקיף המדף.

כל המניות המוצעות שתונפקנה על-פי דוח הצעת מדף זה, תרשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים

6. מיסוי

למיסוי מניות החברה, ראו **נספח ב'** לדוח הצעת המדף.

כמקובל בהחלטות השקעה, יש לשקול את השלכות המס הקשורות למניות החברה המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה. האמור בנספח ב' אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות חוק כלשהו או תיאור כלשהו של הוראות המס הנוגעות למניות החברה המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה ואינו בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון, בהתאם לנתוני הייחודיים של כל רוכש. לפיכך, מומלץ לכל המבקש לרכוש מניות על-פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבות הייחודיות.

7. הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף

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

7.2. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך אשר יוצעו על-פי דוח הצעת מדף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, מתחייבים להימנע

מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך שיוצעו עלפי דוח הצעת מדף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

8. היתרים ואישורים

8.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות המוצעות והבורסה נתנה לכך את אישורה.

8.2. החברה תפנה לבורסה תוך שלושה (3) ימי מסחר לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות או מכל ניצול שוטף של זכויות, ככל שיהיה, בבקשה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש זכויות.

8.3. **אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת מדף זה, למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת מדף זה או על המחיר בו הם מוצעים.**

9. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), תשנ"ה-1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד המניות המוצעות במסגרת דוח הצעת מדף זה.

10. תמורת ההנפקה

10.1. התמורה המקסימלית הצפויה לחברה ממימוש הזכויות עלפי דוח הצעת מדף זה, בהנחה של ניצול מלוא הזכויות המוצעות בדוח הצעת מדף זה למחזיקי מניות רגילות של החברה ובניכוי הוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)⁴ כ- 22,534,209 אלפי ש"ח

בניכוי הוצאות הנפקה (אומדן בלבד)⁵ כ- 1,112,094 אלפי ש"ח

התמורה הצפויה (נטו) כ- 21,422,115 אלפי ש"ח

10.2. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

10.3. החברה מייעדת את תמורת ההנפקה למטרות שונות בהתאם לצרכיה של החברה כפי שיהיו מעת לעת ובכלל זה למימון הפעילויות המרכזיות הצפויות בדגש על הון עצמי למיזמים למכירת אנרגיה (כגון תחנת הכוח רותם 1), פעילות שיווק ומכירות, פעילות למציאת שיתופי פעולה אסטרטגיים ומימון הפעילות השוטפת של החברה והחברות המוחזקות על ידה לרבות מימון הון חוזר והוצאות הנהלה וכלליות, כפי שיוחלט מעת

⁴ בהנחה של ניצול מלוא זכויות בעלי המניות הרגילות של החברה, המרת מלוא כתבי האופציה הסחירים (ברנמילר אפא) עד למועד הקובע וניצול מלוא זכויות מחזיקי כתבי האופציה הלא סחירים. ראו ה"ש 1 ו-2 לעיל.

⁵ הכוללות בין היתר, שכ"ט יועצים מקצועיים, פרסום בעיתונים, תוספת האגרה לרשות ניירות ערך בעד ניירות הערך המוצעים, דמי רישום למסחר לבורסה, עמלת הפצה לפועלים אי.בי.אי - חיתום והנפקות בע"מ ואפסילון חיתום והנפקות בע"מ אשר ישמשו כמפיצים בהנפקה ("עמלת ההפצה"), והוצאות נוספות. המפיץ יהיה רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לשלם מתוך העמלות האמורות לעיל עמלות לצדדים שלישיים, שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על פי תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007, בעבור סיוע בשיווק, מכירה והפצה של ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, ובלבד שסכומים אלו לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך בהצעת המדף. כל תשלום ישולם כנגד חשבונית מס כדין. עמלת ההפצה הינה בשיעור של עד 3%, מהיקף התמורה הכוללת ברוטו, שתתקבל בגין ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, ובניכוי זכויות שנוצלו על ידי בעל השליטה בחברה.

לעת על ידי הנהלת החברה. ראו בנוסף גם סעיף 4.14.2 לעיל. עד לשימוש בתמורת ההנפקה כאמור, החברה תשקיע את תמורת ההנפקה באפיקים סולידיים כגון אג"ח ממשלתיות המונפקות על ידי ממשלת ישראל או על ידי ארה"ב ו/או אג"ח קונצרניות בעלות דירוג אשראי גבוה ו/או פיקדונות בנקאיים בבנקים שדירוגם גבוה ו/או מק"מ המונפק על ידי מדינת ישראל ו/או ניירות ערך דומים המונפקים על ידי ממשלת ישראל, והכל כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת. למועד דוח הצעת המדף, אין בכוונת החברה לפעול בנגזרים פיננסיים בקשר עם הכספים שינוהלו כאמור, למעט לצורך הגנה על חשיפות הנובעות מפעילות החברה, ככל שיוחלט לבצע הגנה כאמור, בהתאם לשיקול דעתה של החברה. הנהלת החברה רשאית, בכל עת, לקבל החלטה בדבר מדיניות ניהול כספים שונה בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי ובהתאם החברה תדווח דיווח מיידי בדבר החלטה כאמור ופרטיה.

11. שינויים וחיזושים מהותיים שאירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף ודוח אירועים

11.1. בהתאם לתקנה 4(א) לתקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, דיווחים מידיים שפורסמו על ידי החברה ממועד פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה נכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה. ניתן לעיין בדיווחים אשר פורסמו על ידי החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: www.maya.tase.co.il, ואשר כולם נכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה.

11.2. בהמשך לאמור בסעיף 4.1.3 לחלק א' לדוח התקופתי של החברה מיום 29.3.2018 (אסמכתא: 2018-01-027243) ("הדוח התקופתי"), נכון למועד דוח זה, יובהר כי מעבר לעלות הקמת פרויקט רותם 1 שנושאת בה חברת הבת של החברה, ברנמילר אנרגיי (רותם) בע"מ מכוח הסכם ה-EPC, בסכום של כ-48 מיליון ש"ח, החברה, הפועלת כקבלן EPC של הפרויקט, צפויה להשקיע סכום נוסף בשיעור של בין 8% ל-12% מעלות הפרויקט עבור הוצאות ציוד, הקמה ופיתוח הנדסי שישמש גם לפרויקט רותם 1 וכן לפרויקטים עתידיים כחלק ממעבר החברה משלב של פיתוח ליצור תעשייתי. מובהר כי המידע כאמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בדבר קצב התקדמות הפרויקט ועלויות הקמתו. הערכה זו עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם התייקרות רכיבים, ציוד וחומרי גלם ו/או שינויים רגולטוריים ו/או אי קבלת מימון ו/או מסיבות שונות ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 בחלק א' לדוח התקופתי.

11.3. בהמשך לאמור בסעיף 6 בדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-081130) ("דוח הדירקטוריון"), בו מופיעה טבלה שבה צוין "שימוש בתמורת ניירות הערך תוך התייחסות ליעדי התמורה", יצוין כי הנתונים שצוינו באותה טבלה מעודכנים ליום 30.6.2018 והם אינם כוללים עלויות ומזומנים שיועדו לטובת אשראי דוקמנטרי בסך של כ-3,484 אלפי ש"ח.

מובהר כי המידע כאמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בדבר קצב התקדמות הפרויקט ועלויות הקמתו. הערכה זו עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם התייקרות רכיבים וחומרי גלם ו/או שינויים רגולטוריים ו/או אי קבלת מימון ו/או מסיבות שונות ו/או כתוצאה מהתממשות של חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 23 בחלק א' לדוח התקופתי.

כמו כן, יובהר כי בהמשך לאמור בסעיף 6 לדוח הדירקטוריון, בעניין התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי באשר לקבלת הלוואה לפי הסכם מחודש מרס 2018, לדעת הנהלת החברה, למועד הדוח מולאו התנאים מול התאגיד הבנקאי לצורך קבלת הלוואה כאמור, כך שהחברה צופה את קבלת המימון הבנקאי בחודש הקרוב או בסמוך לאחר מכן. מובהר כי המידע כאמור לעיל הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס, בין היתר, על הערכות החברה בדבר קיום התנאים לקבלת הלוואה מול התאגיד הבנקאי. הערכה זו עשוי להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, כתוצאה ממספר גורמים, וביניהם אי קבלת המימון מהתאגיד הבנקאי.

12. הסכמה להכללה

לדוח הצעת מדף זה מצורף **כנספת א'**, מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה, כי דוחות הסקירה, דוחות רואה החשבון המבקר וכל חוות הדעת האחרות של רואה החשבון המבקר (לפי העניין, כמפורט במכתב ההסכמה האמור), יכללו בדוח הצעת מדף זה בדרך של הפניה.

13. חוות דעת עורך דין

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד שבלת ושות' עם ראב"ד, מגריזו, בנקל ושות' - עורכי דין, המשמשים כעורכי הדין להנפקה על פי דוח הצעת מדף זה:



3 באוקטובר, 2018

לכבוד

ברנמילר אנרג'י בע"מ

א.ג.ג,

הנדון: דוח הצעת מדף של ברנמילר אנרג'י בע"מ

לבקשתכם, בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 1 באוגוסט 2017 ולדוח הצעת המדף העומד להתפרסם מכוחו ("תשקיף המדף" ו-"דוח הצעת המדף" בהתאמה) הננו נותנים לכם בזה את חוות דעתנו, כדלקמן:

- א. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף שבנדון, תוארו לדעתנו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף שבנדון.
- ב. לדעתנו, החברה מוסמכת להנפיק את ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף שבנדון, בדרך המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף שבנדון.
- ג. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללו בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף שבנדון.
- ד. אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף העומד להתפרסם ביום ד', ה-3 באוקטובר 2018.

בכבוד רב,

שירה לביא, עו"ד

אמיר שחר, עו"ד

חתימות :

החברה :

ברנמילר אנרג'י בע"מ

הדירקטורים בחברה :

אברהם ברנמילר

ניר ברנמילר

דורון ברנמילר

זיו דקל

מיכל כספי שפירא

איתן מחובר

נספח א'

**מכתב הסכמת רואה החשבון
המבקר של החברה**



3 באוקטובר 2018

לכבוד:
ברנמילר אנרג'י בע"מ

הנדון: דו"ח הצעת מדף של ברנמילר אנרג'י בע"מ (להלן – החברה) אשר צפוי להתפרסם בחודש
אוקטובר 2018

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בדו"ח הצעת מדף שבנדון של הדוחות
שלנו המפורטים להלן –

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרס 2018 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה
לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים.
2. דוח סקירה מיום 30 באוגוסט 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני
2018 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
3. דוח סקירה מיום 30 באוגוסט 2018 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה לפי תקנה 38'
לתקנות הדוחות ליום 30 ביוני 2018 ולתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel

קסלמן וקסלמן, מגדל הסחר, רחוב המרד 25, תל-אביב 6812508, ישראל, ת.ד. 50005 תל-אביב 6150001
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

נספח ב'

מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, על המשקיע לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך אשר מוצעים מכוח דוח הצעת מדף זה. ההוראות הכלולות להלן בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות להלן, ואינן באות במקום ייעוץ משפטי ומקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. כמו כן, שינוי בדיני המס עשוי להוביל לתוצאות שונות.

יובהר, ככל שיוצעו ניירות ערך על-פי דוח הצעת המדף לעובדי החברה, השלכות המס המפורטות להלן עשויות להשתנות, בהתאם לניירות הערך שיוצעו ותנאיהם. יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן המיסוי של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("הפקודה"), 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"⁶ או כ"בעלי מניות מהותיים"⁷ כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן התייחסות 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 תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

ביום 1 בינואר 2006 נכנס לתוקפו החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), תשס"ה-2005 ("תיקון 147"). תיקון 147 שינה באופן ניכר את הוראות הפקודה הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה ("תיקון 169"), אשר חולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. במועד פרסום דוח הצעת המדף טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקונים הנ"ל. יתר על כן, במועד פרסום דוח הצעת המדף לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקונים וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקונים הנ"ל.

ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), תשע"ב-2011, אשר במסגרתו אושר תיקון 187 לפקודה ("תיקון 187").

ביום 6 באוגוסט, 2012 התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), תשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה ("תיקון 195"), אשר קבע, בין היתר, כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עולה על 800,000 ש"ח יהא חייב במס יסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על 800,000 ש"ח בשיעור של 2% ("מס יסף"). ב- 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו- 2018), תשע"ז- 2016 ("חוק התייעלות כלכלית") אשר תיקן את הוראות תיקון 195 המפורטות לעיל, וקבע קבע בין היתר כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עולה על 640,000 ש"ח יהא חייב במס יסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על סכום זה בשיעור של 3%.

בחוק התייעלות הכלכלית, מס החברות הופחת בהדרגה כך שבשנת 2017 שיעור מס החברות הינו 24% (במקום 25% בשנת 2016) ומשנת 2018 ואילך שיעור מס החברות יפחת ל- 23%. כמו כן

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיפים 3(ט).
⁷ הגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

בחוק זה שונו מדרגות שיעורי המס ליחידים והופחת שיעור המס השולי הגבוה ביותר מ- 48% ל- 47% החל משנת 2017 ואילך.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

1. 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" (בהתאם לסעיפים 1 ו-12) לפקודה, חייב במס בשיעור מס שולי 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,⁸ 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 בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%.

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. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, שאז הוא יחויב במס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה. בנוסף, לפי הוראות סעיף 121ב(א) לפקודה, ובהתאם לתיקון 234, החל מיום 1 בינואר 2017, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על סך של 640,000 ש"ח, יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3%. יצוין, כי לעניין זה "הכנסה חייבת" משמעה - הכנסה חייבת כמפורט בסעיף 121ב(ה) לפקודה, ובכלל זאת הכנסה מדיבידנד והכנסה מרווח הון.

ג. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות (24% החל מיום 1 בינואר 2017 ו- 23% החל מיום 1 בינואר 2018).

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

ה. במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך

⁸ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

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

ו. 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.

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

ח. לעניין ניכוי מס 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), תשס"ג-2002, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה מס בשיעור 25% מרווח ההון הריאלי; על אף האמור, ניירות ערך אשר אינם צמודים למדד, ינכה מס בשיעור 15% מרווח ההון; זאת ועוד, החייב ינכה מס בשיעור מס חברות, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם (בעניין זה יובהר, כי לאור תיקון 234, שיעור מס החברות יהא 24% החל מיום 1 בינואר 2017 ו-23% החל מיום 1 בינואר 2018).

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

י. ככל שניירות הערך המוצעים עלפי 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).

יא. על פי הוראות סעיף 91(ד) לפקודה, יש לדווח ולפרט על אירוע המכירה ולשלם מקדמה כנדרש. ואולם, ככל שנוכה מס במקור בגין מכירה כאמור, הניכוי יקוזז מסכום המקדמה, ובלבד שמתקיימים התנאים המפורטים בסעיף.

2. קוזז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

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

ב. בשנת המס בה נוצר הפסד ממכירת נייר ערך, הפסד ההון יותר בקוזז 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).

ג. 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 (24% החל מיום 1 בינואר 2017 ו-23% החל מיום 1 בינואר 2018).

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

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

3. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד 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%. בנוסף, לפי הוראות סעיף 121ב(א) לפקודה, ובהתאם לתיקון 234, החל מיום 1 בינואר 2017, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על סך של 640,000 ש"ח יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3%. יצוין, כי לעניין זה "הכנסה חייבת" משמעה - הכנסה חייבת כמפורט בסעיף 121ב(ה) לפקודה, ובכלל זאת הכנסה מדיבידנד והכנסה מרווח הון.

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

ג. נושא מיסוי דיבידנדים שחולקו מרווחי שיערוך, קרי, שחולקו על בסיס עודפים חשבונאיים שלא התחייבו במס חברות מוסדר בסעיף 100א לפקודה (כיום הסעיף אינו חל על נכסים מחוץ לישראל). הסעיף קובע כי חלוקה כאמור תביא למכירה רעיונית לצרכי מס של הנכס שבשלו נרשמו בדוחות הכספיים רווחי השערוך כאמור ביום החלוקה, ומיד לאחר מכן לרכישה רעיונית לצרכי מס באותו היום. אותה מכירה רעיונית יוצרת אירוע מס רווח הון ברמת החברה מחלקת הדיבידנד ולא ברמת בעל המניות מקבל הדיבידנד (אשר אצלו יש אירוע מס בשל קבלת דיבידנד כמפורט לעיל). יחד עם זאת, בהמשך לאמור לעיל יובהר, כי שר האוצר טרם התקין תקנות מכוחו של הסעיף.

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

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

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

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

ח. לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, לקרנות נאמנות ולגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

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 הצעת מדף 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 בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה. מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד דוח הצעת מדף זה, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות.