

קבוצת פלסטו-קרגל ("החברה")

דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות

על-פי תשקיף המדף של החברה מיום 29 בנובמבר 2018 ("תשקיף המדף")¹, ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות ההצעה"), החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ של ניירות הערך המפורטים להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

1. ניירות הערך המוצעים

1.1. בין 4,482,800 מניות רגילות לבין 4,990,072² מניות רגילות³, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("המניות" או "המניות המוצעות"), המוצעות בדרך של זכויות כמפורט להלן. המניות המוצעות תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות בהונה של החברה. לפרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראו תקנון ההתאגדות של החברה, כפי שפרסמה החברה בדוח מיידי ביום 18 בספטמבר 2017 (מס' אסמכתא 082705-01-2017) ופרק 4 לתשקיף המדף, אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

ביחד עם;

1.2. בין 4,482,800 לבין 4,990,072⁴ כתבי אופציה (סדרה 7), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות, וזאת בכל יום מסחר בבורסה, החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 30 באפריל, 2021 (המועד האחרון למימוש) ("כתבי האופציה (סדרה 7)"). כל כתב אופציה (סדרה 7) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 3.40 ש"ח, לא צמוד (כפוף להתאמות כאמור בסעיף 5.2.9 לדוח ההצעה). לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה (סדרה 7) ראו סעיף 5.2 לדוח ההצעה זה.

¹ לנוסח תשקיף המדף, ראה אתר ההפצה של רשות ניירות ערך <http://www.magna.isa.gov.il> (מס' אסמכתא 116232-01-2018).

² האמור כולל מניות רגילות נוספות שיונפקו (ביחס של 8 מניות לכל 61 מניות) בהנחה של: מימוש מלא של 212,155 כתבי אופציה לא סחירים שהוקצו לנושא משרה ועובד החברה (כמפורט בסעיף 2.6 לדוח) ל-212,155 מניות רגילות, ככל שימומשו כתבי האופציה לפני המועד הקובע וכן בהנחת המרת 32,536,550 כתבי אג"ח (סדרה 2) ל-3,655,792 מניות רגילות, ככל שיומרו לפני המועד הקובע.

³ נכון למועד דוח הצעת המדף, 212,155 מתוך 424,309 כתבי אופציה לא סחירים שהוקצו לנושא משרה ועובד החברה הבשילו במלואם וניתנים למימוש ל-212,155 מניות רגילות של החברה. לפרטים אודות התאמות בכתבי אופציה לא סחירים עקב הנפקה של זכויות, ראו סעיף 8 לדוח זה.

⁴ נכון למועד דוח הצעת המדף, לחברה 34,181,323 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א הרשומות למסחר ואשר זכאיות להשתתף בהנפקת הזכויות. האמור אינו כולל 1 מניה רדומה המוחזקת על ידי החברה, בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("המניות הרדומות" ו-"חוק החברות", בהתאמה) ואשר החברה התחייבה ביחס עימה כי החל מיום פרסום דוח הצעת המדף ועד ליום הקובע, לא יחול בהן כל שינוי (לפרטים נוספים, ראה סעיף 6.4 להלן).

⁵ האמור כולל אופציות (סדרה 7) נוספות שיונפקו (ביחס של 8 אופציות לכל 61 מניות) בהנחה של: מימוש מלא של 212,155 כתבי אופציה לא סחירים שהוקצו לנושא משרה ועובד החברה (כמפורט בסעיף 2.6 לדוח) ל-212,155 מניות רגילות, ככל שימומשו כתבי האופציה לפני המועד הקובע וכן בהנחת המרת 32,536,550 כתבי אג"ח (סדרה 2) ל-3,655,792 מניות רגילות, ככל שיומרו לפני המועד הקובע.

2. פרטים אודות הון החברה והחזקות בעלי עניין בחברה

2.1. נכון למועד דוח הצעת המדף, הון המניות הרשום של החברה הינו 50,000,000 ש"ח מחולק ל- 50,000,000 מניות רגילות, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת והונה המונפק והנפרע של החברה הינו 34,181,323⁶ מניות רגילות. לאחר ההנפקה על פי דוח זה, ובהנחת ניצול מלוא הזכויות המוצעות לפיו, הונה המונפק והנפרע של החברה יהיה בין 38,664,123 לבין 43,039,341 מניות רגילות⁷, ובדילול מלא⁸ יהיה בין 47,227,024 לבין 48,241,568 מניות רגילות, בהתחשב ביתר ני"ע ההמירים של החברה.

2.2. להלן פרטים אודות ההון המונפק והנפרע של החברה:

לפני ההנפקה נשוא דוח הצעת המדף		לאחר השלמת ההנפקה נשוא דוח הצעת המדף	
הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע
בדילול מלא ⁹	בדילול מלא	בדילול מלא	בדילול מלא
34,181,323	38,664,123	47,227,024	48,241,568
38,261,424	43,039,341		

2.3. לאחר השלמת ההנפקה על פי דוח ההצעה, בהנחה של היענות מלאה להצעה על פי דוח הצעה זה, תהווה המניות המוצעות כ- 11.59% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה וכ- 10.49% לבין כ- 11.54% בדילול מלא, ללא מימוש כתבי האופציה (סדרה 7) בהנחת הנפקת כמות המניות המינימאלית והמקסימאלית בהתאמה. המניות המוצעות ומניות המימוש יהוו לאחר השלמת ההנפקה על פי דוח ההצעה, בהנחה של הנפקת כל המניות וכתבי האופציה (סדרה 7) המוצעים על פי דוח ההצעה (ובהנחה של מימוש כל כתבי האופציה (סדרה 7)) כ- 20.78% לבין כ- 22.60% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה של החברה וכ- 18.98% לבין כ- 20.69% בדילול מלא.

2.4. לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, למיטב ידיעת החברה, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 בינואר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-002910), הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

2.5. ניירות הערך המוצעים, מוצעים בדרך של זכויות לבעלי המניות הרגילות של החברה אשר יחזיקו במניות הרגילות של החברה ביום הקובע, כמפורט בסעיף 4.1 להלן, ובהתאם לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה").

⁶ אשר מתוכן 1 מניה רגילה הינה מניה רדומה בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות.

⁷ על פי המפורט בה"ש 3 לעיל, בהתחשב בהנפקת הכמות המקסימאלית של יחידות זכות כאמור בסעיף 3.1 המוצעות על פי דוח הצעת המדף.

⁸ ההון המונפק והנפרע בהתחשב בהנפקת הכמות המקסימאלית של יחידות זכות כאמור בסעיף 3.1 המוצעות על פי דוח הצעת המדף ובהנחה של מימוש כתבי האופציה למניות רגילות.

⁹ בהנחה שכל ניירות הערך ההמירים המונפקים במועד הרלוונטי ימומשו למניות רגילות (לעיל ולהלן: "דילול מלא").

2.6. כמו כן, נכון למועד פרסום הדוח, לחברה הונפקו 424,309 כתבי אופציה לא סחירים, הניתנים למימוש ל- 424,309 מניות החברה, מתוכם הבשילו נכון למועד זה 212,155 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 212,155 מניות רגילות של החברה.

2.7. לפרטים אודות ניצול הזכויות המוצעות על פי דוח הצעת המדף על ידי בעלי עניין, ראו סעיף 6 להלן.

2.8. המניות המוצעות, כתבי האופציה המוצעים על - פי דוח הצעה זה וכן מניות החברה שתנבענה מממוש כתבי האופציה המוצעים יירשמו על-שם החברה לרישומים. למעט מניות שיונפקו לזכאים רשומים שלא רשמו את זכויותיהם על שם החברה לרישומים.

3. אופן ההצעה של ניירות הערך

3.1. המניות וכתבי האופציה המוצעים ("ניירות הערך המוצעים"), מוצעים לבעלי ניירות הערך המזכים (כהגדרתם להלן) ב- 560,350 לבין 623,759 יחידות זכות באופן שכל מחזיק ב- 61 מניות רגילות של החברה, אשר תהיינה רשומות על שמו ביום הקובע, יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת, שהרכבה ומחירה כדלקמן ("יחידת זכות"):

כמות מניות רגילות ביחידת זכות	מחיר (בש"ח) למניות	סה"כ
8 מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת	3.4 ש"ח	27.2 ש"ח
8 כתבי אופציה (סדרה 7)	-	-
סה"כ מחיר ליחידת זכות	--	27.2 ש"ח

החברה תפרסם בדוח מיידי, שלושה ימי מסחר לפני יום המסחר בזכויות, כל שינוי בכמות יחידות הזכות שתוצענה במקרה שכמות זו תעלה על 560,350 יחידות זכות.

3.2. המחיר אקס זכויות הינו 3.406 ש"ח למניה, הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 7) הינו 1.391 ש. המחיר האפקטיבי והערכים הכלכליים האמורים נקבעו בהתבסס על נוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה, למקרה בו מניה מונפקת יחד עם כתב אופציה, כאשר סטיית התקן השבועית הינה 10.22% ושיעור ההיוון השנתי הינו בשיעור של 0.2%. החישוב האמור מתבסס על מחיר הסגירה של מנית החברה ליום 24 במרץ, 2019 שהינו 3.589 ש"ח. מרכיב ההטבה בהצעת הזכויות על פי דוח הצעת המדף, המחושב לפי אותן הנחות, הינו כ- 5.11% למניה.

3.3. הצעת ניירות הערך על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

4. תיאור ההצעה בדרך של זכויות

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

4.1. הגדרות

בדוח הצעת מדף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות שלהלן:

"היום הקובע" יום 1 באפריל 2019. פורסם לאחר היום הקובע תיקון לדוח הצעת

המדף או דוח הצעת מדף מתוקן, ללא שינוי מבנה ההנפקה, לא ישונה היום הקובע כפי שנקבע בדוח הצעת המדף המקורי.

"יום המסחר אקס זכויות"	היום הקובע- קרי: יום 1 באפריל 2019.
"יום המסחר בזכויות"	יום 15 באפריל 2019.
"ניירות הערך המזכים"	המניות הרגילות הקיימות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכן ניירות ערך המירים ככל שאלו מקנים זכות להשתתף בזכויות, ביום הקובע.
"זכאים רשומים"	בעלי ניירות הערך המזכים הרשומים ביום הקובע במרשם בעלי המניות של החברה, ולמעט החברה לרישומים.
"זכאים בלתי רשומים"	בעלי ניירות הערך המזכים המחזיקים ביום הקובע ניירות ערך מזכים של החברה מהסוג הרלוונטי באמצעות החברה לרישומים.
"זכאים"	זכאים רשומים וזכאים בלתי רשומים יחד.
"המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות"	בעבור זכאים בלתי רשומים - יום 15 באפריל 2019 (יום המסחר בזכויות), בשעה שתקבע ביחס לכל זכאי בלתי רשום על ידי חבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים. בעבור זכאים רשומים – יום 14 באפריל 2019.
"היום האחרון לניצול הזכויות"	יום 18 באפריל 2019 (יום המסחר השלישי לאחר יום המסחר בזכויות).
"דמי ניצול הזכויות"	27.2 ש"ח עבור יחידת זכות אחת.
"יום תשלום דמי ניצול הזכויות"	יום 18 באפריל 2019 (היום האחרון לניצול הזכויות).
"יום עסקים"	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
"החברה לרישומים"	מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ.
"יום מסחר"	יום בו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

הודעות על זכויות

סמוך ככל האפשר לאחר היום הקובע תשלח החברה בדואר רשום או במסירה אישית לכל הזכאים הרשומים ולחברה לרישומים, מכתבי זכויות בגין ניירות הערך להם היא זכאית בהצעת הזכויות בצירוף עותק מדוח הצעת המדף וטופס בקשה לניצול הזכויות ("טופס בקשה").

מכתבי הזכויות ניתנים לפיצול ולויתור לטובת צד שלישי ביחידות שלמות בלבד על ידי מילוי וחתימת הטפסים המצורפים למכתבי הזכויות והעברתם לחברה בצירוף מכתבי הזכויות וזאת עד למועד האחרון למסירת הודעה. 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 המצינות את דרכי הפעולה האפשריות כאמור בסעיף 4.5 להלן.

4.2. שברי זכויות

ביחס למחזיקים הרשומים, למעט החברה לרישומים, החברה לא תתחשב בשברי הזכויות, דהיינו בזכות לקבל פחות מיחידה שלמה אחת. יובהר כי זכאי רשום המעוניין לקבל תמורה בגין שברי זכויות כאמור, ידרש להעביר את ניירות הערך המזכים על שם החברה לרישומים ולהפוך לזכאי בלתי רשום לא יאוחר מיום מסחר אחד לפני יום המסחר בזכויות. משביצע את האמור תחולנה עליו ההוראות החלות על זכאי בלתי רשום כמפורט להלן.

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 בשיעור של אחוז אחד (1%) מהתמורה וכל היטל או מס שיוטל, תחולק בהתאם לזכויותיהם על ידי משלוח שיקים לזכאים אלה או בזיכויים בנקאיים של חשבונותיהם לא יאוחר מחמישה – עשר (15) ימים לאחר מכירתם כאמור.

4.3. המסחר בזכויות

ניתן לקנות ולמכור זכויות שתונפקנה על פי דוח הצעת המדף, באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר בזכויות. יחידת המסחר בזכויות תהיה הזכות לרכישת יחידת זכות אחת, המורכבת מ-8 מניות רגילות של החברה ו-8 כתבי אופציה (סדרה 7).

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 מנצל ואם לאו. אם לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות לא תנוצלה והן תפקענה.

הופסק המסחר, ביום המסחר בזכויות, בניירות הערך המזכים או בזכויות, למשך יותר מ-45 דקות, ולא חודש באותו יום המסחר, אז יתקיים יום מסחר נוסף בזכויות ביום המסחר הבא בו יתקיים מסחר, והיום האחרון לניצול הזכויות ויום התשלום ידחו בהתאמה.

הופסק המסחר ביום המסחר בזכויות בניירות הערך המזכים או בזכויות או הושעה המסחר בהם ביום המסחר 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.

4.4. ניצול הזכויות או מכירתן על ידי זכאים רשומים

זכאים רשומים יהיו רשאים לנצל את זכויותיהם או לא לנצלן. החברה לא תטפל במכירת זכויות על ידי זכאים רשומים שיבקשו זאת.

זכאי רשום המעוניין למכור את זכויותיו יהיה חייב, כתנאי לביצוע המכירה, להעביר את הזכויות על שם החברה לרישומים לא יאוחר מיום מסחר אחד לפני יום המסחר בזכויות ומשביצע את האמור תחולנה עליו ההוראות החלות על זכאי בלתי רשום.

הודעה על ניצול הזכויות תינתן באמצעות מסירת מכתב הזכויות וכן בקשה לניצול הזכויות על גבי

טופס הבקשה כשהם מלאים וחתומים כהלכה, בצירוף המחאה לפקודת החברה (אשר מועד פירעונה יהא לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות) או אישור על ביצוע העברה בנקאית לזכות החברה במלוא סכום התמורה עבור הזכויות המבוקשות, לתשלום לא יאוחר מיום התשלום.

אם לא תתקבל הודעה על ניצול זכויות כאמור לעיל על ידי הזכאים הרשומים או אם לא תפרע ההמחאה האמורה, או אם לא יתקבל אישור על ביצוע העברה בנקאית כאמור עד למועד האחרון לניצול הזכויות, יראו את הזכויות כאילו לא נוצלו והן תפקענה. למנצלי הזכויות לא תעמוד זכות קיזוז כנגד החברה בגין סכום שעליהם לשלם לצורך ניצול הזכויות.

4.5. 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 מנצל או לאו. לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות שבידי אותו מחזיק לא תנוצלה, 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 12:00 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.

יודגש כי לוחות הזמנים האמורים הינם בכפוף לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהנחיות הבורסה כפי שהם במועד פרסום דוח הצעת המדף.

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.

4.6. ניצול שוטף של הזכויות

הזכויות לא תהיינה ניתנות לניצול שוטף.

4.7. המסחר בבורסה "אקס זכויות"

יום המסחר "אקס זכויות" הינו ביום 1 באפריל 2019. המניות הקיימות בהון החברה, יסחרו בבורסה "אקס זכויות" החל מהמועד האמור בסעיף זה.

4.8. מרשם בעלי ניירות הערך של החברה

מרשם בעלי ניירות הערך של החברה יהיה פתוח מתאריך פרסום דוח זה (כולל) ועד לתום יום המסחר בזכויות, דהיינו החל מיום 25 במרץ 2019 ועד ליום 15 באפריל 2019.

4.9. זכויות שלא נוצלו

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

4.10. חשבון מיוחד

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. החברה לרישומים תעביר לחשבון המיוחד לזכויות את כל הכספים שיתקבלו על-ידה (לרבות הפירות שיתקבלו בגינם), כמפורט בסעיפים 4.5 ו- 4.6 לעיל.

4.11. תעודות

הקצאת ניירות הערך המזכים במסגרת הנפקת הזכויות תיעשה כדלקמן:

- 4.11.1. לא יאוחר מיום מסחר אחד לאחר יום התשלום ובכפוף לקבלת התשלום המלא בגין אצל החברה, תשלח החברה תעודות ניירות ערך ומכתבי הקצאה לזכאים הרשומים, לרבות לחברה לרישומים (לטובת הזכאים הבלתי רשומים), אשר ניצלו את זכויותיהם בהתאם לדוח הצעה זה בגין ניירות הערך הכלולים ביחידות שהזכויות לרכישתם נוצלו על ידם.
- 4.11.2. תעודות ניירות הערך ומכתבי ההקצאה יהיו 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.

5. עיקרי תנאי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף

5.1. המניות המוצעות

- 5.1.1. המניות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה ומניות המימוש (החל ממועד מימושן, אם וככל שתמומשנה) תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות בהונה המונפק של החברה במועד דוח הצעה זה.
- 5.1.2. הזכויות העיקריות הנלוות למניות הרגילות מתוארות בפרק 4 לתשקיף המדף.

5.2. כתבי האופציה

5.2.1. לפרטים אודות מחיר המימוש ותקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 7): "**כתבי האופציה**" ראה סעיף 1.2 לדוח ההצעה.

5.2.2. על אף האמור בסעיף 1.2 לעיל, כתבי האופציה לא יהיו ניתנים למימוש ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, לחלוקה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון ("**אירוע חברה**"). חל יום האקס של אירוע חברה, לפני היום הקובע של אירוע חברה, כתבי האופציה לא יהיו ניתנים למימוש ביום האקס כאמור. כתב אופציה שלא ימומש עד המועד האחרון למימוש (כולל) יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא.

5.2.3. הודעות מימוש כתבי האופציה

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

כל מחזיק בכתב אופציה (להלן: "**המבקש**") אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש להן הוא זכאי יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים אם הוא מחזיק שאינו רשום, או במישרין (אם הוא רשום בפנקס בעלי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי החברה (להלן: "**הודעת המימוש**") בצרוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימושו מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 5.2.9 להלן.

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

על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין ותקנון החברה לשם מתן תוקף להקצאת מניות המימוש. לדירקטוריון החברה הסמכות ליפות כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך הדרוש לצורך הקצאת מניות המימוש.

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

הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתבי אופציה, אך מכתב הקצאה של כתבי אופציה ניתן לפיצול או להעברה או לויתור כאמור בסעיף 5.2.3.

חל מועד תום תקופת מימוש כתבי אופציה ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

5.2.4

חוקי העזר של מסלוקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה המוצעים

כל המחזיק בכתבי אופציה באמצעות בנקים וחברי בורסה אחרים, (להלן: "המורשים") ייתן הודעת מימוש באמצעותם.

חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה קובעים כדלקמן:

א. הודעת מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על ידי החבר למסלוקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

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

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

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

ה. למרות האמור לעיל, במועד תום תקופת המימוש, ואם מועד תום תקופת המימוש אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלוקת הבורסה להעביר למסלוקה את בקשות 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 זכותו לממש, וכתבי האופציה שיוחזקו באמצעותו יפקעו.

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

5.2.5

העברה ופיצול

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

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

5.2.6 הקצאה ותעודות

א. לא יאוחר משני (2) ימי מסחר לאחר תאריך המימוש, תקצה החברה למבקשים באמצעות תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה, תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום כי מניות המימוש תרשמנה למסחר בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן.

ב. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה, יירשמו במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים, כמפורט בסעיף לעיל. המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש, אולם כל עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה, לאחר ניכוי הוצאות המכירה המקובלות ממחיר המימוש היחסי, עמלות והיטלים אחרים, אם וככל שיהיו. תמורה כאמור תשולם לזכאים תוך 14 יום מתאריך המכירה.

5.2.7 פקיעת כתבי האופציה

כתב אופציה שמומש, יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש. כתב אופציה אשר לא ימומש עד תום תקופת המימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו בחברה עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

5.2.8 זכויות מניית המימוש

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

5.2.9 התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

מתאריך דוח הצעת המדף ועד המועד האחרון למימוש, תחולנה לגבי כתבי האופציה שטרם מומשו, ההוראות הבאות:

5.2.9.1. התאמה עקב חלוקת מניות הטבה - כפוף לאמור להלן, אם בתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה תחלק החברה מניות הטבה, תשמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה, כך שמספר מניות המימוש 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 כאמור, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות סעיף 4.2 לדוח ההצעה. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות אקס הטבה.

5.2.9.2. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות- בכפוף לאמור להלן, ככל שבתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה, תוצענה לבעלי המניות של החברה, ניירות ערך בדרך של זכויות, תציע החברה למחזיקי כתבי האופציה, את אותם ניירות ערך בתנאים זהים להצעה לבעלי המניות, ויראו את המחזיקים בכתבי האופציה כאילו מימשו למניות את כתבי האופציה המוחזקים על ידם עד ליום המסחר שלפני המועד הקובע. שיטת ההתאמה המפורטת לעיל אינה ניתנת לשינוי.

5.2.9.3. התאמה בגין חלוקת דיבידנד - בכפוף לאמור להלן, אם בתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה תבצע החברה חלוקת דיבידנד, כמשמעה בחוק 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". שיטת ההתאמה המפורטת לעיל אינה ניתנת לשינוי.

5.2.10. הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

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

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

ב. אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה, לפי העניין לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטפלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים.

ג. החברה תמנע מחלוקת מניות הטבה העלולה להביא להקצאת מניות מימוש במחיר מתחת לערך הנקוב.

ד. תוך יום עסקים אחד לאחר התאמה בהתאם לאמור בסעיף 5.2.9 לעיל תפרסם החברה מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל, בדבר זכותם של מחזיקי כתבי האופציה לממש את כתבי האופציה שלהם תוך ציון "מחיר המימוש" ו- "תקופת המימוש" בהן מזכה כתב אופציה אחד באותה עת.

בנוסף לכך, לא יאוחר מאשר שלושה שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה דוח מיידי בדבר תום תקופת מימוש כתבי האופציה וכן תודיע על כך בכתב לכל בעלי כתבי האופציה הרשומים בפנקס כתבי האופציה.

בהודעה יאמר גם כי זכות המימוש לא תתקיים לאחר תום תקופת המימוש של כתבי האופציה וכי לאחר מועד זה יהיו כתבי האופציה בטלים ומבוטלים. במקרה של הארכת תקופת המימוש, שתבוצע זמן סביר מראש, לפני תום תקופת המימוש תשלח

החברה את ההודעה ותפרסם את המודעה בתחילת החודש שבו מסתיימת תקופת המימוש הנוספת.

החברה תעמיד במשרדה הרשום העתק מהדו"חות התקופתיים והדו"חות הכספיים הביניים שלה לעיון מחזיקי כתבי האופציה וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשת כל מחזיק רשום בפנקס כתבי האופציה, תשלח לו החברה העתק מהדו"חות האמורים לכתובת כפי שתימסר על ידו.

ה. החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם קודם לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע יהיה לא פחות משה (6) ימי מסחר לאחר קבלת ההחלטה או ההכרזה כאמור.

ו. במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב לכל בעלי כתבי האופציה בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות המימוש הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. כל בעל כתב אופציה יהיה רשאי, תוך שלושה חודשים מתאריך ההודעה, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו מימש את כתב האופציה שלו מיד לפני קבלת ההחלטה. במקרה זה יהיה הבעל של כתב האופציה כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפירוק אילו היה בעל מניות עקב מימוש כתב האופציה שברשותו, עובר לקבלת ההחלטה לפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש.

5.2.11. שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה

באישור מוקדם על-פי החלטה שתתקבל ברוב של 65% מהמצביעים באסיפה כללית 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.

למרות האמור לעיל, על פי תקנון הבורסה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות להטבה וזכויות, למעט שינוי תקופת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או תנאי ההצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות.

בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, 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, האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת משלושים (30) אגורות או ערכן הנקוב של מניות המימוש, לפי הגבוה, הכול בהתאם ובכפוף להנחיות הבורסה והרשות, כפי שתהיינה בתוקף באותה העת. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה - הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות והכל - בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה - הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל

הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה אחרת והכל - בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

באסיפת בעלי כתבי אופציה (סדרה 7), יהיה לכל מחזיק כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה מסדרה 7, המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה תהיה במניין קולות. בנוסף, ובכפוף לאמור לעיל, יתר 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, כפוף להוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו מכוחו, כפי שיהיו מעת לעת. על אף האמור בסעיף זה לעיל, החברה תקבע את המועד שבו זכאי מחזיק כתבי אופציה להשתתף ולהצביע באסיפה.

5.2.12. פנקס בעלי כתבי האופציה

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

5.2.13. רישום

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

5.2.14. יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר, או כשאין 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. במקרה פטירתו של אחד או יותר ממחזיקים משותפים של כתב אופציה, תכיר החברה אך ורק בנותר או בנותרים בחיים בתור בעלי זכות כלשהי בכתב האופציה או בתור בעלי טובת הנאה בו. כל מי שנעשה זכאי לכתב אופציה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של מחזיק בכתב האופציה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו דירקטוריון החברה מדי פעם בפעם, להירשם כמחזיק כתב האופציה או בכפופות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

5.2.15. הודעות

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

6. ניצול זכויות על ידי בעלי עניין

6.1. נכון למועד דוח זה, חברת סי.אי תעשיות קרטון בע"מ, מחזיקה ב- 16,006,148 מניות המהוות 41.83% מההון המונפק של החברה, בדילול מלא והיא בעלת השליטה, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. בעלת השליטה הודיעה לחברה כי בכוונתה לנצל את מלוא הזכויות המוצעות לה בהנפקת הזכויות נשוא דוח הצעת מדף זה, דהיינו כ- 262,396 יחידות זכות, המקנות זכויות לרכישתן של 2,099,168 מניות רגילות של החברה וכן 2,099,168 אופציות בהיקף כספי של 7.1 מיליון ש"ח, המהוות בין 46.83% - 42.07% מיחידות הזכות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה בהנחת הנפקת כמות המניות המינימלית והמקסימאלית בהתאמה. יצוין כי במכתב מיום 28 במרץ 2018 הבהירה בעלת השליטה לחברה, כי הגם שבכוונתה של בעלת השליטה לפעול על מנת לממש את מלוא הזכויות המוצעות לה בהנפקת הזכויות נשוא הצעת המדף, ויש בדעת בעלת השליטה להמליץ לבעלי מניותיה להזרים לבעלת השליטה מקורות לשם כך, הרי שאין באמור משום התחייבות של בעלת השליטה כלפי החברה כי מלוא הזכויות אמנם תנוצלה. יובהר כי אין באמור כדי למנוע מבעלת השליטה כדי לרכוש זכויות נוספות במהלך המסחר בזכויות.

6.2. נכון למועד דוח זה, מחזיק כל אחד מבעלי העניין בחברה המפורטים להלן ("בעלי המניות המסוימים") בשיעור החזקות כדלהלן:

כלל תעשיות בע"מ מחזיקה ב-18.35% מההון המונפק של החברה, בדילול מלא.

הפניקס אחזקות בע"מ מחזיקה ב-8.46% מההון המונפק של החברה, בדילול מלא.

ספרה קפיטל בע"מ מחזיקה ב-5.08% מההון המונפק של החברה, בדילול מלא.

6.3. ככל ומי מבעלי המניות המסוימים יבחר לנצל את הזכויות המוצעות להם על פי דוח הצעת המדף, ובעקבות ניצול הזכויות כאמור החזקותיו תהיינה מעבר לשיעור המותר בסעיף 328 לחוק החברות ("המניות הנוספות"), המניות הנוספות לא תקנינה זכויות כלשהן ותהיינה מניות רדומות, כמשמעותן בסעיף 308 לחוק החברות, כל עוד הן תוחזקנה על ידו.

6.4. כאמור לעיל, למועד דוח הצעת המדף, מחזיקה החברה ב-1 מניה רגילה של החברה שהינה מניה רדומה בהתאם להוראות סעיף 333 לחוק החברות ("המניה הרדומה"). החברה לא תנצל זכויותיה בגין המניה הרדומה המוחזקות על ידה, כך שבגינה לא תקבל זכות לניירות הערך המוצעים, וכן מתחייבת כי החל מיום פרסום דוח הצעת המדף ועד ליום הקובע, לא יחול כל שינוי בכמות המניות הרדומות המוחזקות על ידה.

7. הימנעות מעשיית הסדרים

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

7.2. החברה והדירקטורים בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בס"ק 7.1 לעיל.

7.3. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר לניירות הערך המוצעים על פי התשקיף ועל פי דוח הצעת המדף, הפצת ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בס"ק 7.1 לעיל.

7.4. התחייבות הדירקטורים כאמור תעמוד בתוקף כל עוד הדירקטורים ממשיכים לכהן בתפקידם כדירקטורים בחברה.

8. התאמות בניירות ערך המירים של החברה עקב הנפקה בדרך של זכויות

8.1. בהתאם לתנאי כתבי אופציה לא סחירים שהוקצו לנושא משרה ולעובד החברה, במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות שלה, יותאם ביום ה"אקס זכויות" מספר המניות הנובעות מהמרה של האופציות 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" על פי דוח הצעת המדף.

8.2. בהתאם לתנאי אג"ח (סדרה 2) ולדוח הצעת מדף של החברה מיום 28 ביולי, 2016, במקרה של הנפקת זכויות, מספר המניות הנובעות מההמרה 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".

9. היתרים ואישורים

9.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות והאופציות המוצעות בדרך של זכויות והבורסה נתנה את אישורה לכך. החברה תפנה לבורסה תוך שלושה ימי מסחר לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות, או בכל ניצול שוטף של זכויות, בבקשה לרשום בה למסחר את המניות שינבעו ממימוש הזכויות.

9.2. **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 או על המחיר בו הם מוצעים.**

9.3. 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.

10. מיסוי

בשנים האחרונות נערכו מספר תיקונים המשנים באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום ההוראות לעיל, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים נוספים מעבר לשינויים שבוצעו עד כה בהוראות. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בדוח הצעת המדף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף, ואינן באות במקום

יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע וכן אנו ממליצים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי בהתאם לנתונים של כל משקיע.

יצוין כי ביחס ליחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה ותושב 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 כבעלי שליטה או כבעלי מניות מהותיים כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על פי דוח ההצעה (להלן בסעיף זה: **"נייר הערך"** או **"ניירות הערך"**) הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

10.1. רווח הון ממכירת ניירות הערך

10.1.1. בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך 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, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה¹⁰ 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%. יצוין, כי על אף האמור לעיל, על רווח הון במכירת ניירות ערך, שאינם צמודים למדד, חלים שיעורי מס שונים. כמו כן, לגבי נישום שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(9) לפקודה. שיעור המס 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. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה.

10.1.2. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (בשנת 2018 - 23%).

10.1.3. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, היות וההצעה על פי דוח הצעת מדף זה, תהיה בדרך של זכויות לבעלי המניות של החברה, ייחוס מרכיב ההטבה בזכויות שהוקצו (להלן: **"הזכויות"**) גם למניות הקיימות שמכוחן הוקצו הזכויות לבעלי המניות של החברה (להלן: **"המניות העיקריות"**), והמחיר המקורי של הזכויות וכן של המניות העיקריות יותאם באופן יחסי על מנת לשקף את ייחוס מרכיב ההטבה כאמור. כמו כן, לעניין יום הרכישה של הזכויות, יראו את הזכויות כאילו נרכשו ביום שבו נרכשה המניה העיקרית.

10.1.4. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור. 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 מ"משלח יד", אלא אם נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור

¹⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה, קרי מי שמחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה בחברה.

מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

10.1.5. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ולא היה זכאי תושב החוץ לפטור במכירתו כמפורט בסעיף 97(ב) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב) 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 מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68 לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנה למניעת מיסוי כפל (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, הכל בהתאם להוראות האמנה.

10.1.6. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, "חייב" המשלם למוכר, תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי ובנייר ערך שאינו צמוד למדד בשיעור של 15% מרווח ההון- כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור הקבוע במסגרת הוראות סעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישור פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. יצוין, כי באם 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.

10.2. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

10.2.1. לגבי קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותר ככלל, קיזוז הפסד הון, שאילו היה רווח הון היה חייב במס, שהיה בשנת המס ממכירת נייר ערך כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

10.2.2. ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם ברשומות תיקון תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2011 אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2012. במסגרת התיקון כאמור נקבע בתקנה 9 לתקנות כאמור, כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור על ידי המשלם, בין היתר, ממכירת ניירות ערך נסחרים ("ניירות סחירים") יקוזז החייב 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. פקיד השומה רשאי לאשר במקרים מסוימים לצרכי ניכוי המס במקור קיזוז הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב.

10.2.3. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון שנוצר בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך ו/או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על ריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על השיעור הקבוע במסגרת סעיף 126(א) לפקודה אם הוא חבר בני אדם ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה אם הוא יחיד). קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור.

10.2.4. הפסד שלא ניתן לקזזו כאמור לעיל, יקוזזו כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

10.2.5. 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 התיקון.

10.2.6. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, למוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר יהיה בעל מניות מהותי בחברה יחול הסעיף כאמור הקבוע כי על חלק מהרווחים הראויים לחלוקה¹¹ בהתאם לחלקו היחסי ברווחים של המוכר יחול שיעור מס דיבידנד ולא השיעור הקבוע בסעיף 91 לפקודה.

10.2.7. 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 אך לא יותר מסכום ההפסד).

10.3. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

10.3.1. דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 ("חוק העידוד"), יהיה חייב, ככלל, בהתאם לסעיף 125ב(1) לפקודה, במס בידי יחידים תושבי ישראל בשיעור של 25%, למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה, בהתאם לסעיף 125ב(2) לפקודה, 30%.

10.3.2. סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם (למעט חברה משפחתית), לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות ואינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף. דיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל וכן דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, יהיה חייב במס חברות בשיעור של 23% (או כפי שיהיה מעת לעת). דיבידנד המתקבל בידי חברה משפחתית יחויב בשיעור של 25% למעט אם "הנישום המייצג" הינו "בעל מניות מהותי" בחברה המחלקת, שאז הדיבידנד ימוסה בשיעור של 30%. דיבידנד בידי תושב חוץ

¹¹ כהגדרתם בסעיף 94 לפקודה.

שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30% והכל כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל.

10.3.3. למרות האמור לעיל, דיבידנד שתשלם החברה מתוך דיבידנד שיקבל שמקורו ברווחי "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" הזכאי להטבות מס מכוח חוק העידוד יהיה חייב ככלל במס בשיעור של 15% הן לגבי יחידים והן לגבי חבר בני אדם, לרבות תושבי חוץ כפוף לאמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל. בנוסף, במסגרת תיקון 68 ותיקון 73 לחוק העידוד, נקבע שעל דיבידנדים המחולקים מרווחי מפעל הזכאי להטבות במסגרת חוק העידוד, בנסיבות מסוימות, יחול מס בשיעורים שונים.

10.3.4. על פי תיקון שנקבע בחוק ההסדרים, החל מתאריך 1.1.2014, עלה שיעור המס על הדיבידנד שמקורו ברווחי מפעל מועדף, כהגדרתו בחוק העידוד, מ-15% ל-20% בידי יחיד ותושב חוץ. במסגרת תיקון 73 דיבידנד לתושב חוץ, כהגדרתו בחוק העידוד, זכאי לשיעור מס של 4%.

10.3.5. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד שההכנסה אינה הכנסה מעסק או משלח יד בידי אלא אם נקבע במפורש אחרת. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ובכפוף לתנאים אשר בסעיף 9(2) לפקודה כאמור.

10.3.6. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו בעל מניות מהותי בחברה, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב הזר יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה עם מדינת תושבותו.

10.3.7. לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין, ינוכה מס במקור על פי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הינו חבר בני אדם תושב ישראל. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבותו של המקבל וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש.

10.3.8. החל מיום 1 בינואר, 2013 ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

10.4. מס על הכנסות גבוהות

בהתאם להוראות סעיף 121ב(א) לפקודה, שעניינו הטלת מס נוסף על הכנסות גבוהות, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס על סך של 649,560 ש"ח, יהא חייב במס נוסף בשיעור של 3% על הכנסתו החייבת העולה על סך זה. יש לציין כי הכנסתו החייבת לעניין הסעיף כאמור כוללת גם הכנסות מכל מקור בסעיף 2 לפקודה וכן הכנסות מרווחי הון.

התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעת המדף, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל ניירות הערך המוצעים.

11. 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.

12. תמורת ההנפקה וייעוד

12.1. התמורה המיידית

התמורה המיידית הצפויה לחברה כתוצאה ממימוש הזכויות המוצעות בהצעה זו, בהנחה של ניצול כלל הזכויות המוצעות בדוח הצעת המדף, בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

זתמורה הצפויה ברוטו-	בין כ- 15,241 אלפי ש"ח לבין כ- 16,966 אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות ¹² -	ב- 200 אלפי ש"ח
זתמורה הצפויה נטו-	בין כ- 15,041 אלפי ש"ח לבין כ- 16,766 אלפי ש"ח

12.2. ייעוד התמורה

נכון למועד דוח הצעה זה, החברה מייעדת את עיקר כספי תמורת ההנפקה לצורכי תזרים המזומנים השוטפים של החברה.

החברה שומרת לעצמה את הזכות, על פי החלטת דירקטוריון החברה, לשנות את יעוד תמורת ההנפקה ואת הסכומים הנדרשים להשגתו של אחד או יותר מהיעדים.

12.3. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

¹² ההוצאות כוללות בין היתר, עמלות, שכר טרחה של יועצים מקצועיים, אגרה לרשות ניירות ערך ואגרות לבורסה. המפיצים בהנפקה הינם רוסאריז שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ ("המפיצים"), והם זכאים לעמלת הפצה בשיעור 1.5% מהתמורה המיידית שתתקבל בפועל בגין ניצול הזכויות המוצעות בדוח הצעת המדף בתוספת מע"מ ("עמלת הפצה"). עמלת מימוש בשיעור 1.5% בתוספת מע"מ בגין מימוש כתבי האופציה תשולם למפיצים בכל רבעון קלנדארי. עמלת המימוש ועמלת ההפצה יחושבו בניכוי מימוש הזכויות של חברת סי.אי. תעשיות קרטון בע"מ. העמלות שתוארו לעיל תשולמנה למפיצים מתוך תמורת ההנפקה. המפיצים יהיו רשאים על פי שיקול דעתם 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 והפצה של ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, ובלבד שסכומים אלו לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך בהצעת המדף. העמלות שלעיל יחולקו על פי שיקול דעתה הבלעדי של רוסאריז שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ.

13. שערי הבורסה של מניות החברה

להלן פרטים, בדבר השער המותאם הגבוה ביותר והנמוך ביותר של מניית החברה בשנים 2017 - 2018 ושנת 2019 בסמוך לפרסום דוח הצעה זה¹³:

תאריך	שער נמוך (באגורות)	תאריך	שער גבוה (באגורות)	
30 בנובמבר 2017	465	25 בינואר 2017	619.90	2017
27 בדצמבר 2018	334.30	24 ביוני 2018	775.10	2018
24 במרץ 2019	3.589	24 בינואר 2019	512.60	*2019

* עד ליום 25 במרץ, 2019.

14. שינויים או חידושים מהותיים בעסקי החברה

בהתאם לאמור בתקנה 4 לתקנות הצעה, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תסקיף המדף נכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה. ניתן לעיין בנוסח המלאה של הדיווחים המידיים האמורים, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: www.magna.isa.gov.il וכן באתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: www.maya.tase.co.il.

15. מכתב הסכמת רואי החשבון המבקרים של החברה

לחברה ניתן מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, שבהם נכללת הסכמתם לכלול בדוח הצעת מדף זה, על דרך של הפניה, את דו"חות רואי החשבון המבקר ואת דו"חות הסקירה, לפי העניין, הנכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה. למכתב ההסכמה הנ"ל ראו נספח א' לדוח הצעת מדף זה.

16. חוות דעת משפטית

להלן חוות דעת משפטית שקיבלה החברה מאת הרצוג, פוקס, נאמן, עורכי-דין, מרח' ויצמן 4, ת"א:

24 במרץ, 2019
תיק מס' 51924

לכבוד
קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ
רחוב ליסבון 12
שדרות

א.ג.נ.,

**הנדון: פלסטו קרגל בע"מ – דוח הצעת מדף להנפקת מניות בדרך של זכויות
("ניירות הערך המוצעים")**

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 29 בנובמבר 2018 ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף שבנדון, אשר פורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על ידה על פי דוח הצעת המדף באופן המתואר בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.
הננו מסכימים כי חוות דעת זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

ניר דאש, עו"ד
חן מויאל, עו"ד
הרצוג, פוקס, נאמן, עורכי דין

חתימות**החברה:**

קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ

הדירקטורים:

אלי אשרף

גבריאל נגר

דוד בן זאב

גונן ביבר

מנחם רפאל

עמירם לוינברג

רן פרידריך

אהוד לוריא

רוית אורן

נספח א' - מכתב הסכמה של רואה חשבון מבקר



25 במרס 2019

לכבוד
קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ
ליסבון 12
שדרות

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של קבוצת פלסטו-קרגל בע"מ (להלן – החברה)
המיועד להתפרסם בחודש מרס 2019

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

1. דוח סקירה מיום 30 בנובמבר 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח סקירה מיום 30 בנובמבר 2018 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן – תקנות הדוחות) ליום 30 בספטמבר 2018 ולתקופות של 9 החודשים ו-3 החודשים שהסתיימו באותו תאריך.
3. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 24 במרס 2019 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.
4. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 24 במרס 2019 על המידע הכספי הנפרד של החברה לפי תקנה 39ג' לתקנות הדוחות לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018.

ברכה
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

Kesselman & Kesselman is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity