

10 ביוני 2019

קבוצת פנינסולה בע"מ

(**"החברה"**)

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 27 בפברואר 2019 (אסמכתא: 2019-01-016378) (**"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 המפורטים להלן (**"דוח הצעת המדף"** או **"דוח ההצעה"**).

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

1. ניירות הערך המוצעים (מספר מכרז: 3330123)

1.1 מניות

1.1.1 עד 13,000,000 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כ"א (**"מניות רגילות"** ו- **"המניות המוצעות"**, לפי העניין), ועד 1,950,000 מניות רגילות אשר יכול שתוקצינה במסגרת הקצאה נוספת לכלל המזמינים כאמור בסעיף 2.8.

1.1.2 המניות המוצעות תירשמנה לאחר הנפקתן במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים לישראל בע"מ (**"החברה לרישומים"**) והן תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בהון המניות של החברה במועד דוח ההצעה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים, מניות ההטבה או כל חלוקה אחרת (ככל שתהיה) אשר המועד הקובע את הזכאות לקבלם הנו לאחר מועד הנפקתן.

1.1.3 לפרטים אודות הזכויות הצמודות למניות הרגילות של החברה, ראו פרק 4 לתשקיף המדף וכן הוראות תקנון החברה, כפי שפורסם ביום 24 בדצמבר 2018 (אסמכתא: 2018-01-125781), אשר המידע המפורט בו מובא כאן על דרך ההפניה (**"התקנון"**).

1.1.4 לפרטים נוספים אודות מניות החברה, ראו סעיף 3 להלן.

1.2 כתבי אופציה (סדרה 2)

1.2.1 עד 3,900,000 כתבי אופציה (סדרה 2), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כך שכל כתב אופציה (סדרה 2) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה תמורת תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 253 אגורות למניה, לא צמוד (כפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 5.12 ו- 5.13 לדוח ההצעה), בכל יום מסחר החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 10 בדצמבר 2019, למעט במועדים המפורטים בסעיף 5.1 להלן ("מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2)" ו-"תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 2)"), בהתאמה, ועד 585,000 כתבי אופציה (סדרה 2) נוספים אשר יכול שיוקצו במסגרת הקצאה נוספת לכלל המזמינים כאמור בסעיף 2.8.

1.2.2 הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 2) הינו כ- 11.1 אגורות. שווי כתבי האופציה (סדרה 2) כאמור חושב על פי מודל "בלק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב הקבועה בתקנון הבורסה ובהתחשב בהנחות שלהלן: (א) מחיר מניה של 224.5 אגורות בהתאם לשער הנעילה של מניות החברה בבורסה ביום 6 ביוני 2019; (ב) סטיית תקן שבועית ענפית (השקעות והחזקות) בהתאם למדריך נתוני הסחירות של הבורסה - 4.63%; (ג) שיעור היוון שנתי בהתאם לנתוני הבורסה נכון למועד דוח ההצעה בשיעור של 0.3%; (ד) תקופת מימוש בת שישה (6) חודשים, עד ליום 10 בדצמבר 2019; (ה) מחיר מימוש של 253 אגורות.

1.3 כתבי אופציה (סדרה 3)

1.3.1 עד 3,900,000 כתבי אופציה (סדרה 3), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כך שכל כתב אופציה (סדרה 3) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה תמורת תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 287.5 אגורות למניה, לא צמוד (כפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 5.12 ו- 5.13 לדוח ההצעה), בכל יום מסחר החל ממועד רישומם למסחר בבורסה ועד ליום 10 ביוני 2020, למעט במועדים המפורטים בסעיף 5.1 להלן ("מחיר המימוש של כתבי האופציה (סדרה 3)" ו-"תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 3)"), בהתאמה, ועד 585,000 כתבי אופציה (סדרה 3) נוספים אשר יכול שיוקצו במסגרת הקצאה נוספת לכלל המזמינים כאמור בסעיף 2.8.

1.3.2 הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 3) הינו כ- 11.4 אגורות. שווי כתבי האופציה (סדרה 3) כאמור חושב על פי מודל "בלק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב הקבועה בתקנון הבורסה ובהתחשב בהנחות שלהלן: (א) מחיר מניה של 224.5 אגורות בהתאם לשער הנעילה של מניות החברה בבורסה ביום 6 ביוני 2019; (ב) סטיית תקן שבועית ענפית (השקעות והחזקות) בהתאם למדריך נתוני הסחירות של הבורסה - 4.63%; (ג) שיעור היוון שנתי בהתאם לנתוני הבורסה נכון למועד דוח ההצעה בשיעור של 0.3%; (ד) תקופת מימוש בת שנים עשר (12) חודשים, עד ליום 10 ביוני 2020; (ה) מחיר מימוש של 287.5 אגורות.

- 1.4 בהתאם לערך הכלכלי של כתבי האופציה (סדרה 2) כאמור בסעיף 1.2.2 לעיל וכתבי האופציה (סדרה 3) כאמור בסעיף 1.3.2 לעיל, שווי המניה האפקטיבי, המחושב על פי המחיר המזערי ליחידה (כהגדרתו להלן) הינו כ- 215 אגורות למניה.
- 1.5 כתבי האופציה (סדרה 2) וכתבי האופציה (סדרה 3) ירשמו לאחר הנפקתם במרשם בעלי ניירות הערך של החברה על שם החברה לרישומים.
- 1.6 לפרטים נוספים אודות כתבי האופציה (סדרה 2) וכתבי האופציה (סדרה 3), ראו סעיף 5 להלן.
- 1.7 נכון למועד זה, ההון הרשום של החברה הינו 200,000,000 מניות רגילות של החברה, וההון המונפק והנפרע של החברה הינו 144,197,380 מניות רגילות. המניות המוצעות, בהנחת הנפקת מלוא המניות המוצעות, דהיינו 13,000,000 מניות רגילות, תהווה לאחר השלמת ההנפקה על פי דוח הצעה זה כ- 8.27% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה ללא דילול וכ- 8.15% בדילול מלא (בהנחת מימוש מלוא ניירות הערך ההמירים הקיימים בחברה למועד דוח זה וללא המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) והמניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 3)). המניות המוצעות יחד עם המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) ויחד עם המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 3) המוצעים על פי דוח זה, ללא ההקצאה הנוספת לכלל המזמינים, תהווה כ- 12.43% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא (דהיינו בהנחת מימוש מלוא כתבי האופציה (סדרה 2), מלוא כתבי האופציה (סדרה 3) ומלוא ניירות הערך ההמירים הקיימים בחברה למועד דוח זה. מספר המניות בהון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא כאמור לעיל הינו 167,366,901 מניות רגילות. ככל שיוקצו כל ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת מדף זה לרבות ההקצאה הנוספת לכלל המזמינים, ובהנחה של מימוש כל כתבי האופציה (סדרה 2) וכל כתבי האופציה (סדרה 3) המוצעים (לרבות כתבי האופציה הנוספים שיוקצו במסגרת ההקצאה הנוספת לכלל המזמינים), מספר המניות בהון המונפק והנפרע בדילול מלא יהיה 170,486,901 מניות רגילות.

המניות המוצעות ביחד עם כתבי האופציה (סדרה 2) המוצעים וביחד עם כתבי האופציה (סדרה 3) המוצעים, יקראו ביחד לעיל ולהלן "ניירות הערך המוצעים" או "ניירות הערך".

2. אופן הצעת ניירות הערך (מספר מכרז: 3330123)

2.1 אופן הצעת ניירות הערך המוצעים

2.1.1 ניירות הערך מוצעים לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה"), ב- 13,000 יחידות ("יחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה ("המכרז"), כאשר הרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

<u>סה"כ</u>	<u>כמות ניירות הערך</u>
2,220 ש"ח	1,000 מניות רגילות
ללא תמורה	300 כתבי אופציה (סדרה 2)

מחיר היחידה שייקבע במכרז לא יפחת מ- 2,220 ש"ח ליחידה ("המחיר המזערי ליחידה").

2.1.2 כל מזמין יציין בהזמנתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את המחיר ליחידה המוצע על-ידיו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. הזמנה לרכישת יחידות שתוגש במסגרת המכרז ואשר המחיר שהוצע בה נמוך מהמחיר המזערי ליחידה או שלא ננקב בה מחיר ליחידה, תהיה בטלה ויראו אותה כאילו לא הוגשה.

2.1.3 כל מזמין רשאי להגיש עד 3 הזמנות במחירים שונים ליחידה (שלא יפחתו כאמור מהמחיר המזערי ליחידה) ובלבד שהמחירים ליחידה המוצעים על ידיו יהיו נקובים במדרגות של 10 ש"ח, באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות הנה במחיר של 2,220 ש"ח, ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 2,230 ש"ח, 2,240 ש"ח וכיו"ב. מחיר ליחידה הנקוב בהזמנה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר כאמור לעיל, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה ביותר כלפי מטה.

2.1.4 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.

2.1.5 כל הזמנה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מכמות היחידות המוצעת בדוח הצעת המדף, יראו אותה כהזמנה שצוינה בה הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף.

2.1.6 בכפוף לכל דין, ההזמנות לרכישת היחידות הן בלתי חוזרות. כל הזמנה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המזמין לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית להזמנתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה (כהגדרתו להלן) את המחיר המלא של ניירות הערך אשר יוקצו לו עקב היענות להזמנתו, והכול - בהתאם לתנאי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף.

2.2 הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, אינה מובטחת בחיתום.

2.3 "מבקש" או "מזמין" לעניין דוח הצעה זה - לרבות בן משפחה הגר עמו.

2.4 התקופה להגשת הזמנות

המכרז יתקיים ביום 11 ביוני 2019 ("יום המכרז").

התקופה להגשת הזמנות תחל ביום המכרז עם פרסום דוח הצעת המדף, ותיסגר באותו יום, בשעה 17:30 ("מועד סגירת רשימת החתימות"), ובלבד שמועד סגירת רשימת

החתימות יהיה לא לפני תום 7 שעות ומתוכן 5 שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

2.5 הגשת הזמנות

2.5.1 הזמנות לרכישת יחידות במסגרת המכרז, תוגשנה לחברה באמצעות איפקס הנפקות בע"מ, רחוב ששת הימים 30, בני ברק ("רכז ההנפקה") או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת הזמנות") לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת הזמנות.

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.

2.5.2 כל הזמנה לרכישת יחידות שהוגשה למורשה לקבלת הזמנות ביום המכרז, תיחשב 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 מחצית השעה ממועד סגירת רשימת החתימות, היינו עד לשעה 18:00 ביום המכרז ("המועד האחרון להגשה לרכז").

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

2.6 הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

2.6.1 ביום המכרז, לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, תוצגנה ההזמנות שבכספות, לרבות הזמנות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההנפקה ורואה חשבון, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.6.2 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד לשעה 10:00 בבוקר, ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות המורשים לקבלת הזמנות אשר באמצעותם הוגשו ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות להזמנתם. ההודעה תכלול את המחיר ליחידה אשר נקבע במכרז, את כמות היחידות שתוקצינה למזמין ואת התמורה שעליו לשלם עבורן. עם קבלת ההודעה, עד לשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, יעבירו המזמינים אשר הזמנותיהם ליחידות נענו, כולן או חלקן, לחשבון המיוחד שיפתח רכז ההנפקה (ראו סעיף 2.9 להלן), באמצעות המורשים לקבלת הזמנות, את התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שהזמנות לגביהן נענו.

2.6.3 לא יאוחר מיום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה את תוצאות המכרז.

2.7 אופן קביעת המחיר ליחידה והקצאת ניירות הערך למזמינים

2.7.1 כל היחידות שהזמנות לרכישתן תיענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה ("המחיר האחיד ליחידה") אשר יהיה המחיר האחיד ליחידה הגבוה ביותר, אשר ההזמנות לרכישת יחידות במחיר זה, ביחד עם ההזמנות שהוגשו במחירים גבוהים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה. אופן הקצאת היחידות יתבצע כדלקמן:

2.7.1.1 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה, תענינה כל ההזמנות במלואן, ובמקרה כזה יהיה המחיר האחיד ליחידה המחיר המזערי ליחידה הקבוע בסעיף 2.1.1 לעיל. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגין הזמנות, לא תונפקנה.

2.7.1.2 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בהזמנות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות על-פי דוח ההצעה, אזי

הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

(1) הזמנות לרכישת יחידות הנוקבות במחיר נמוך מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.

(2) הזמנות לרכישת יחידות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה - תענינה במלואן.

(3) הזמנות לרכישת יחידות הנוקבות במחיר האחיד ליחידה - תענינה באופן יחסי כך שכל מזמין יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר היענות להזמנות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בהזמנה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל ההזמנות שהוגשו לחברה שבהן נקב המחיר האחיד ליחידה.

2.7.2 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, ירכשו על-ידי רכז ההנפקה במחיר האחיד ליחידה שייקבע במכרז.

2.7.3 כל מזמין ייחשב כאילו התחייב בהזמנתו לרכוש את כל היחידות שתוקצנה לו כתוצאה מהיענות חלקית או מלאה להזמנתו, לפי הכללים המפורטים בסעיף 2 זה לעיל.

2.8 הקצאה נוספת לכלל המזמינים

במקרה שבו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הזמנות במחיר האחיד ליחידה או במחיר הגבוה ממנו, לפי העניין, כמות נוספת של ניירות הערך המוצעים, בהיקף שלא יעלה על 15% מהכמות המוצעת על פי דוח הצעה זה, אשר יוקצו בהתאם לסעיף 2.7 לעיל (בשינויים המחויבים), כלומר הקצאה נוספת של עד 1,950 יחידות, הכוללות 1,950,000 מניות, 585,000 כתבי אופציה (סדרה 2) ו- 585,000 כתבי אופציה (סדרה 3) ("**ההקצאה הנוספת**"). יובהר, כי לחברה שיקול דעת בלעדי אם לבצע את ההקצאה הנוספת, כולה או חלקה.

2.9 חשבון מיוחד

2.9.1 סמוך לפני יום המכרז יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד, על שם החברה, נושא פירות ("**החשבון המיוחד**") וימסור למורשים לקבלת הזמנות את פרטיו של החשבון המיוחד. המורשים לקבלת הזמנות יפקידו בחשבון המיוחד, את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך שהזמנות לרכישתם נענו על פי תנאי דוח ההצעה.

2.9.2 החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**"). בחשבון המיוחד יופקדו הכספים שישולמו בגין ההזמנות אשר נענו על-ידי החברה, במלואן או בחלקן. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על-ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים שאינם צמודים, נושאי ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר כן.

2.9.3 רכז ההנפקה יעביר לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:00, ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את מלוא יתרת הכספים שהועברו לחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, וזאת כנגד מסירת תעודת מניה בגין המניות המונפקות ומכתבי הקצאה בגין כתבי האופציות לחברה לרישומים וזיכוי חברי הבורסה על-פי הוראות רכז ההנפקה.

עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת מדף זה, מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה שבטלה כאמור, כבטלות. במקרה של ביטול ההצעה, לא יונפקו ניירות הערך לפיה, הם לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות.

3. רכישת יחידות על ידי בעלת השליטה

בעלת השליטה בחברה, מיטב דש השקעות בע"מ, המחזיקה בסמוך למועד פרסום דוח הצעה זה

ב- 78,778,535 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 54.63% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (כ- 53.75% בדילול מלא), הודיעה לחברה על כוונת הנהלת בעלת השליטה להמליץ לדירקטוריון בעלת השליטה להציע הצעות לרכישת יחידות במסגרת המכרז לציבור. כמו כן, למועד פרסום הדוח, נמסר לחברה כי טרם התקבלה החלטה אצל בעלת השליטה בדבר היקף השתתפותה במכרז. מובהר כי ההודעה שנמסרה על ידי בעלת השליטה הינה הודעה על כוונה בלבד וכי אין כל ודאות בנוגע לביצוע הזמנות על ידי בעלת השליטה בפועל. דהיינו, ייתכן ובפועל לא תממש בעלת השליטה את כוונתה.

4. פרטים נוספים בקשר עם מניות החברה

4.1 הון המניות הרשום והמונפק של החברה

לפרטים אודות ההון הרשום והמונפק של החברה ראו סעיף 1.3 לעיל.

4.2 שערי מניית החברה בבורסה

להלן פרטים אודות שער הנעילה (מתואם לדיבידנדים והטבות) הגבוה והנמוך של מניית החברה בבורסה בשנים 2017, 2018 ובשנת 2019 עד למועד סמוך למועד דוח ההצעה¹ (באגורות):

בתקופה שהחלה ביום 1 בינואר 2019 ועד סמוך למועד פרסום הדוח		2018		2017		
שער	תאריך	שער	תאריך	שער	תאריך	
241.70	30.5.2019	178.79	12.3.2018	248.95	9.5.2017	שער גבוה
155.10	3.1.2019	142.60	24.12.2018	144.36	1.1.2017	שער נמוך

5. פרטים נוספים בקשר עם כתבי האופציה (סדרה 2) וכתבי האופציה (סדרה 3)

5.1 כל כתב אופציה (סדרה 2) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 5 להלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש של כתב האופציה (סדרה 2) (לא צמוד), בכל יום מסחר, החל מיום רישומם של כתבי האופציה למסחר בבורסה, ועד למועד האחרון למימוש ולמעט ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש של כתבי האופציה (סדרה 2) ביום האקס האמור.

5.2 כתב אופציה (סדרה 2) שלא ימומש עד המועד האחרון למימוש (קרי עד ליום 10 בדצמבר 2019), יפקע, יהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה.

5.3 כל כתב אופציה (סדרה 3) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.1 ש"ח ערך נקוב של החברה, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 5 להלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר

¹ הנתונים לקוחים מאתר הבורסה.

המימוש של כתב האופציה (סדרה 3) (לא צמוד), בכל יום מסחר, החל מיום רישומם של כתבי האופציה למסחר בבורסה, ועד למועד האחרון למימוש ולמעט ביום הקובע לאירוע חברה. חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש של כתבי האופציה (סדרה 3) ביום האקס האמור.

5.4 כתב אופציה (סדרה 3) שלא ימומש עד המועד האחרון למימוש (קרי עד ליום 10 ביוני 2020), יפקע, יהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה.

5.5 ממועד המימוש תהיינה המניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) והמניות אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 3) (להלן יחד: "**מניות המימוש**") שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בהון החברה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים או הזכויות אשר היום הקובע בגין על פי החלטת דירקטוריון החברה הוא לאחר תאריך המימוש.

5.6 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:

5.6.1 כל מחזיק בכתב אופציה ("**המבקש**") אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש להן הוא זכאי, יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים, באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי החברה ("**הודעת המימוש**") בצרוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמיממשו מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 5.12 להלן. יום המימוש ייחשב היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה, הממלאת את כל התנאים המפורטים לעיל ("**יום המימוש**"). חל מועד תום תקופת מימוש כתבי האופציה ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד ליום המסחר הבא אחריו. 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 על ידי מי שיתמנה על ידי הדירקטורים כאמור לעיל, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך שני (2) ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

5.6.2 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 5.9 להלן.

5.7 בחוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה נקבע כדלקמן:

5.7.1 הודעת לקוח (מחזיק) בדבר מימוש כתבי אופציה שתתקבל עד השעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה תועבר על ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר אחריו.

5.7.2 קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד השעה 12:00 בצהריים, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, שעל שמה יהיו רשומים ניירות הערך של החברה, וזאת לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר היום שבו התקבלה הודעה כאמור.

5.7.3 קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 5.7.2 לעיל עד השעה 12:00 בצהריים, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא לאחר היום שבו קיבלה את ההודעה כאמור.

5.7.4 כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים 5.7.1 עד 5.7.3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים בכל יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

5.7.5 על אף האמור בסעיף זה, מודגש כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

5.8 במועד תום תקופת המימוש ואם חל מועד תום תקופת מימוש כתבי האופציה ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות המימוש הסופיות עד השעה 12:00 בצהריים. המימוש יבוצע באותו היום. חבר מסלקה שלא יגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו לממש, וכתבי האופציה שיוחזקו באמצעותו יפקעו. על אף האמור בסעיף זה, מודגש כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש של כתבי האופציה בפועל.

5.9 הבעלים הרשומים של כתבי האופציה יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם להעביר ולפצל את כתבי האופציה בתנאים הבאים:

5.9.1 העברה - מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה ולוויתור ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות. סעיפי תקנון החברה החלים על העברת מניות משולמות במלואן, יחולו בשינויים המחויבים על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה. שטר העברה כאמור יימסר לרישום במשרד הרשום של החברה ביחד עם כתב האופציה וכן בצירוף כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, כולל סכום הדרוש לשם תשלום כל מס בולים והיטלים ממשלתיים אחרים, באם יהיו כאלה.

הדירקטוריון רשאי לדרוש כל הוכחה שתראה לו בדבר בעלות המעביר ועל זכותו להעביר את כתב האופציה. הדירקטוריון רשאי לסרב לרשום העברות כאשר שטר ההעברה המתייחס אליהן אינו מבטל כדין.

5.9.2 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 על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצרוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל הוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים ותשלומי חובה אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

5.10 הקצאה ותעודות

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 תרשמה למסחר בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים על פי דוח הצעה זה, תרשמה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים. המבקש לא יהא זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש אחת, אולם עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של שלושים (30) ימים ממועד שהתהוותה כמות מתקבלת על הדעת למכירה בבורסה כאמור. התמורה שתשולם לכל אחד מהזכאים תהא תמורה נטו, לאחר ניכוי הוצאות המכירה, והתמורה המגיעה לחברה בגין מימוש המניות האמורות, ולאחר ניכוי עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו. התמורה כאמור תשולם לזכאים תוך ארבעה-עשר (14) ימים מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי רשום שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה הרגילים לאחר תיאום מראש. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך שנים-עשר (12) חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

5.11 שינוי זכויות כתבי האופציה ואספות מחזיקי כתבי האופציה (עבור כל אחת מהסדרות בנפרד)

על פי תנאי כתבי האופציה, באישור מוקדם של החלטה שתתקבל ברוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה, יכולה החברה להתפשר עם בעלי כתבי האופציה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה. למרות האמור לעיל, על פי תקנון הבורסה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות להטבה, זכויות ודיבידנד, למעט במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק 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 מערך הנקוב של מניות המימוש.

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 תועברנה 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. כל הוראות תקנון החברה בנוגע לאספות כלליות של בעלי המניות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים לפי העניין, על אספות כלליות של בעלי כתבי האופציה. באסיפת בעלי כתבי אופציה יהיה לכל כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה תהיה במניין קולות. לעניין התאמות בגין חלוקת מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד ראו סעיף 5.12 להלן.

5.12 הוראות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

מתאריך הנפקת כתבי האופציה וכל עוד לא מומשו או לא פקעו כל כתבי האופציה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה, ההוראות הבאות:

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

5.12.2 אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהון המונפק שלה או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שתוקצינה עקב מימוש כתבי האופציה, לפי העניין לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור יחולו הוראות פרק זה בשינויים המחויבים.

5.12.3 תוך יום עסקים אחד לאחר התאמה בהתאם לאמור בסעיף 5.13 להלן 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 (3) שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה (4) 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 מהדוחות התקופתיים והדוחות הכספיים הביניים שלה לעיון מחזיקי כתבי האופציה וזאת במשך שעות העבודה הרגילות. לפי בקשת כל מחזיק רשום בפנקס כתבי האופציה, תשלח לו החברה העתק מהדוחות האמורים לכתובת כפי שתימסר על ידו.

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

5.12.5 במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב לכל בעלי כתבי האופציה (סדרה 2) 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 (3) 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.

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

ממועד רישומם למסחר של כתבי האופציה ועד לתום תקופת המימוש, כל כתבי האופציה והמניות אשר תנבענה כתוצאה ממימושם יהיו כפופים להתאמות הבאות:

5.13.1 התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

בכפוף לאמור להלן, אם החברה תחלק מניות הטבה, תשמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שמחזיק כתב אופציה יהיה זכאי להן עם מימושם יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. במקרה של התאמות לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות סעיף 5.10 לעיל. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

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

5.13.2 התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שתוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר המניות הנובעות ממימוש של כתבי האופציה יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה- "אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". שיטת ההתאמה שתיקבע כאמור לעיל אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

5.13.3 התאמה בגין חלוקת דיבידנד

ככל שהחברה תבצע חלוקת דיבידנד, כמשמעה בחוק החברות, מחיר המימוש של כתבי האופציה 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 המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס דיבידנד". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

5.14 פנקס בעלי כתבי האופציה

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

5.15 רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שעל שמו נרשם כתב האופציה בפנקס והחברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס ולהכיר בשום נאמנות, בין מפורשת ובין מכללא, או בכל משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר בקשר לכתב אופציה. 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.

5.16 יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר או כשאינן מבצעי צוואה או מנהלי עזבון - האנשים שיש להם זכות בכתב האופציה בתור היורשים של המחזיק היחיד של כתב האופציה שנפטר, יהיו היחידים שהחברה תכיר בהם בתור מחזיקי כל זכות בכתב האופציה, וזאת כנגד כל הוכחה סבירה שדירקטוריון החברה

ימצא לנכון לדרוש בדבר הוכחת זכאותם. במקרה של פטירתו של אחד או יותר ממחזיקים משותפים של כתב אופציה, תכיר החברה אך ורק בנותר או בנותרים בחיים בתור בעלי זכות כלשהי בכתב האופציה או בתור בעלי טובת הנאה בו. כל מי שנעשה זכאי לכתב אופציה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של מחזיק בכתב אופציה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו דירקטוריון החברה מדי פעם בפעם, להירשם כמחזיק בכתב האופציה או בכפיפות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

5.17 הודעות

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

6. מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעת כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף זה. התיאור לעיל בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים בניירות הערך המוצעים הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך המוצעים על פי דו"ח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל ניירות הערך המוצעים. עוד יובהר, כי ככל שיוצעו ניירות ערך על פי דו"ח הצעת המדף לעובדי החברה, השלכות המס המפורטות להלן עשויות להשתנות, בהתאם לניירות הערך שיוצעו ותנאיהם. כמו כן, ההוראות הכלולות משקפות את הוראות הדין כפי שהינן למועד הצעת מדף זו, ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי הצעת מדף זו.

במסגרת תיקון 195 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), הוסף סעיף 121ב לפקודה. סעיף זה עודכן במסגרת החוק להתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (להלן: "חוק ההסדרים לשנים 2017 ו-2018"), אשר פורסם ברשומות ביום 29 בדצמבר 2016.

סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עלתה על 649,560 ש"ח (נכון לשנת 2019 – הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), ישלם מס נוסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת העולה על הסכום האמור. הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (להלן: "מס יסוף").

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

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת

במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68 לפקודה.

לפי הדין הקיים כיום, לאחר כניסתם לתוקף של התיקונים המפורטים לעיל, חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

6.1 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) ממכירת ניירות הערך המוצעים בתשקיף זה, על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, ובלבד שמכירת ניירות הערך אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בידי היחיד ושלא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה. לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר², ב- 10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה³ 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% (להלן: "בעל מניות מהותי").

כמו כן, לגבי יחיד שתבע בניכוי 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 סעיפים 101א(א) 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 12(1) לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2019. בנוסף לכל האמור לעיל בעניינו של היחיד, יוטל מס יסף בשיעור של 3% נוספים מסכום ההכנסה החייבת לשנת המס 2019 העולה על 649,560 ש"ח (סכום זה מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן).

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

בהתאם להוראות סעיף 94ב לפקודה, במכירת מנייה נסחרת בבורסה בידי מוכר מנייה שהינו "בעל מניות מהותי" במועד המכירה או במהלך 12 חודשים שקדמו לה, יוקטן סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה שנצברו מיום 1.1.2006 ואילך, בחברה שמניותיה נמכרות, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה ויראו סכום זה כדיבידנד.

² כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

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 של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שהכנסה אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בידיו, אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ככלל, תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם), פטורים ממס על רווח ההון ממכירת ניירות הערך הנסחרים בבורסה בישראל, זאת ככל שהרווח אינו מיוחס למפעל קבע של תושבי החוץ בישראל, בכפוף להוראות לתנאים ולמגבלות הקבועים בסעיף 97(ב2) לפקודה. עם זאת, האמור לעיל לא יחול על חבר בני אדם תושב חוץ, אם תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו⁴, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה. במקרה ופטור כאמור לא יחול, ככלל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין מדינת ישראל למדינת תושבתו של תושב החוץ, ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

בהתאם לתקנות 2(א) ו-3(ד) לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם (אם שולם) בעד מימושן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

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), תשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות ניכוי מתמורה**"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מתמורה) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה באמצעות חבר הבורסה, מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2018 ואילך – 23%) מרווח ההון הריאלי או התשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם, זאת בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המסים ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי הנמכה במקור לבצע.

תקנות הניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי

⁴ "בעל שליטה" – בעלי מניות, המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופת גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה במקור מלוא המס כמפורט לעיל, מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירת ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

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

קיצוץ הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

6.2

ככלל, בהתאם לסעיף 92 לפקודה, הפסדי הון בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם), יותר בקיצוץ כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי שינבעו ממכירת כל נכס בישראל או מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5), והכל על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה.

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

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

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

בהתאם לתקנה 9(א) לתקנות ניכוי מתמורה, בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן יחד: "ניירות ערך סחירים"), יקוזז החייב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מתמורה) הפסד הון שנוצר ממכירת ניירות ערך סחירים בהתאם לסעיף 92 לפקודה, ובלבד שהתקיימו כל אלו: ההפסד נוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו של

החייב ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין לפני מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

6.3

שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

בהתאם לסעיף 125ב לפקודה, דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי בעל מניות יחיד תושב ישראל בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), למעט אם בעל המניות הוא "בעל מניות מהותי" (כהגדרתו לעיל) במועד קבלת דיבידנד או במועד כלשהו ב-12 חודשים שקדמו לו, שאז שיעור המס לגביו יהיה 30%.

שיעורי מס אלו כפופים לתוספת מס יסף בשיעור של 3%, ככל שחל על היחיד (אשר הכנסתו החייבת לשנת 2019 עולה על סכום של כ- 649,560 ש"ח).

ככלל, בהתאם לסעיף 126(ב) לפקודה, דיבידנד המתקבל בידי חברות תושבות ישראל לא יבוא במניין ההכנסה החייבת, ובלבד שמקור הדיבידנד בהכנסות שהופקו בישראל ואשר נתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות.

תושב חוץ יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי כאמור, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 חודשים שקדמו לו, שלגביו יחול שיעור מס של שלושים אחוזים (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 (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

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

דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת, יחויב במס בשיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. לא נקבעה להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מדיבידנד**"), שיעור המס שיש לנכות במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (יחיד/חבר בני אדם), לרבות בחלוקה לבעל מניות שהינו בעל מניות מהותי בחברה, במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 חודשים שקדמו לו ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת רישומים, יהא עשרים וחמישה אחוזים (25%).

על-פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע. לגבי תושב חוץ, שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבותו של המקבל, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור בר תוקף לפטור/הפחתה מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים מראש על ידם.

יש לציין כי בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון ופרק שני 1 לפקודה, 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 בהחלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה. האמור לעיל אינו מתיימר להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל או תיאור ממצה של הוראות המס הנוגעות למיסוי ניירות ערך, ואינו בא במקום יעוץ מקצועי בנדון, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מוצע כי רוכשי ניירות הערך המוצעים יפנו לקבלת יעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים הנוגעים לכל רוכש נייר ערך.

7. הימנעות מעשיית הסדרים

7.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

7.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' כלשהו, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

8. היתרים ואישורים

8.1 החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין לפרסום דוח הצעת המדף.

8.2 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הן מוצעים.

9. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף),

תשנ"ה-1995, תשלם החברה לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף.

10. תמורת ההנפקה

10.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה שכל היחידות המוצעות בדוח ההצעה תירכשנה במחיר המזערי ליחידה – לא כולל הקצאה נוספת לכלל המזמינים), בניכוי ההוצאות הכרוכות בהנפקה, הנה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)	כ- 28,860 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות ייעוץ ריכוז והפצה ⁵ והוצאות אחרות	כ- 230 אלפי ש"ח
סך התמורה הצפויה (נטו)	כ- 28,630 אלפי ש"ח

10.2 התמורה העתידית הצפויה לחברה ברוטו, בהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 2) וכל כתבי האופציה (סדרה 3) המוצעים על פי דוח הצעה זה (ללא התחשבות באפשרות לבצע הקצאה נוספת) ימומשו במלואם, הינה כ- 21,079,500 ש"ח (לפני התחשבות בהתאמות בגין חלוקת דיבידנד וכו').

10.3 לא נקבע סכום מינימאלי כתנאי להנפקה על-פי דוח הצעת מדף זה.

10.4 ייעוד תמורת ההנפקה

החברה מייעדת את תמורת ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה, למימון פעילותה השוטפת ומימון פעילותן השוטפת של חברות הבת של החברה, ומטרותיהן כפי שיקבעו מעת לעת על ידי האורגנים המוסמכים לכך. עד לשימוש בתמורת ההנפקה, יופקדו ויושקעו כספי תמורת ההנפקה על ידי החברה, כפי שתמצא לנכון, באפיקים סולידיים כגון פיקדונות במט"ח או בשקלים, אג"ח ממשלתיות ו/או קונצרניות בעלות דירוג אשראי (לפחות A-) מק"מ וכד', כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה מעת לעת. לצורך האמור לעיל, לא תיחשב כהשקעה באפיקים סולידיים, השקעה בנגזרים (מעוף ו/או מט"ח) ו/או במניות ו/או מכשירים נוספים, אשר נכס הבסיס שלהן הינו מניות או מדדי מניות או אופציות במעוף או רכישת או כתיבת פוזיציות בנגזרים.

11. שינויים וחידושים מהותיים שאירעו מיום פרסום תסקיף המדף של החברה ועד מועד פרסום

⁵ החברה תשלם לרכז ההנפקה, עמלת ריכוז בסך של 25 אלפי ש"ח, וכן תשלם לאיפקס הנפקות בע"מ ו- ווליו ביס חיתום וניהול הנפקות בע"מ ("המפיצים"), עמלה כוללת במזומן בשיעור של 0.33% מתמורת ההנפקה ברוטו ובלבד שתמורת ההנפקה (ברוטו) לא תפחת מסך התמורה הצפויה ברוטו, כהגדרתה לעיל. כמו כן, המפיצים יהיו זכאים לעמלה בשיעור של 0.6% מתמורת ההנפקה ברוטו אשר תתקבל ממשיקיעים שאינם בעלת השליטה או בעלי עניין בחברה. בנוסף, המפיצים יהיו זכאים לעמלה בשיעור של 0.6% מהתמורה העתידית שתתקבל בחברה, ככל שתתקבל, ממימוש עתידי של כתבי האופציה (סדרה 2) וכתבי האופציה (סדרה 3) שלא על ידי בעל עניין ערב ההנפקה. בנוסף, החברה תשלם למפיצים עמלה נוספת בשיעור של 0.6% מתמורת ההנפקה ברוטו שתתקבל בפועל בגין ניירות הערך המוצעים, ככל שמחיר הרכישה שייקבע יעמוד על 2,400 ש"ח ליחידה או למעלה מכך. מפיץ בהנפקה לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות שרכש בפועל. העמלות לעיל תשולמנה בתוספת מע"מ כדין.

דוח הצעת המדף

לפרטים בדבר שינויים וחידושים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום תסקיף המדף ועד למועד דוח הצעת המדף, ראו הדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 שפורסם על ידי החברה ביום 17 במרס 2019 (אסמכתא: 2019-01-022759) ("הדוח התקופתי"), הדוח העיתי לרבעון הראשון לשנת 2019 כפי שפורסם על ידי החברה ביום 21 במאי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-048526) ("הדוח העיתי לרבעון הראשון") וכן את דיווחיה השוטפים של החברה, הנכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה.

ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: www.magna.isa.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: www.maya.tase.co.il.

מכתב הסכמה 12.

מכתבי הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה בהם נכללת הסכמתם של רואי החשבון המבקרים כי חוות הדעת ודוחות הסקירה שלהם לדוחות הכספיים של החברה יכללו, על דרך ההפניה, בדוח הצעת מדף זה, צורפו לדוח התקופתי ולדוח העיתי לרבעון הראשון.

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי עו"ד מיכאל קרן, המכהן כיועץ משפטי וכמזכיר החברה :

פנינסולה.

מבית מיטב דש

10 ביוני 2019

לכבוד
קבוצת פנינסולה בע"מ
יהודה הלוי 48
תל אביב

א.ג.נ.,

הנדון: דו"ח הצעת מדף של קבוצת פנינסולה בע"מ ("החברה") מיום 10 ביוני 2019 בדבר הצעה לציבור של מניות רגילות ושל כתבי אופציה (סדרה 2) וכתבי אופציה (סדרה 3) של החברה (להלן יחד: ניירות הערך המוצעים) ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 27 בפברואר 2019 ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף המפורסם מכוחו, הריני לחוות דעתי כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
 2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים באופן המתואר בדוח הצעת המדף.
 3. הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.
- אני מסכים כי חוות דעתי זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

מיכאל קרן, עו"ד

יועץ משפטי ומזכיר החברה

חתימות

החברה:

קבוצת פנינסולה בע"מ

הדירקטורים:

אילן רביב

אבנר סטפק

מיכה אבני

אלי וורטמן

רמי אנטין

רון בדני

אירה פרידמן