

## קבוצת דלק בע"מ

("החברה")

### דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף המדף של החברה מיום 31.5.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-053992) (להלן: "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף"), מתכבדת החברה לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת המדף" או "הדוח").

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

#### 1. ניירות הערך המוצעים

1.1 עד 2,198,200 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "המניות הרגילות" או "המניות המוצעות", לפי העניין);

#### **ביחד עם**

1.2 עד 758,000 כתבי אופציה (סדרה 9), הניתנים למימוש למניות רגילות (כל כתב אופציה (סדרה 9) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) (להלן: "מניות המימוש"), וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה, החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד למועד האחרון למימוש ביום 15.12.2020, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 75 ש"ח. כתבי אופציה (סדרה 9) אינם צמודים למדד או למטבע כלשהו. כתב אופציה (סדרה 9) אשר לא ימומש עד למועד האחרון למימוש ביום 15.12.2020 יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה (להלן: "כתבי אופציה (סדרה 9)");

#### **ביחד עם**

1.3 עד 379,000 כתבי אופציה (סדרה 10), הניתנים למימוש למניות רגילות (כל כתב אופציה (סדרה 10) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) (להלן: "מניות המימוש"), וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה, החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד למועד האחרון למימוש ביום 1.4.2021, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 75 ש"ח. כתבי אופציה (סדרה 10) אינם צמודים למדד או למטבע כלשהו. כתב אופציה (סדרה 10) אשר לא ימומש עד למועד האחרון למימוש ביום 1.4.2021 יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה (להלן: "כתבי אופציה (סדרה 10)");

#### **ביחד עם**

1.4 עד 758,000 כתבי אופציה (סדרה 11), הניתנים למימוש למניות רגילות (כל כתב אופציה (סדרה 11) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) (להלן: "מניות המימוש"), וזאת בהתאם לתקופות המימוש

הבאות: (1) בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה, החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 15.12.2020, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 77 ש"ח (להלן: "**מחיר המימוש הראשון של כתבי אופציה (סדרה 11)**") ו- (2) מיום 16.12.2020 ועד למועד האחרון למימוש ביום 30.6.2023, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מתואם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 150 ש"ח (להלן: "**מחיר המימוש השני של כתבי אופציה (סדרה 11)**"). כתבי אופציה (סדרה 11) אינם צמודים למדד או למטבע כלשהו. כתב אופציה (סדרה 11) אשר לא ימומש עד למועד האחרון למימוש ביום 30.6.2023 יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה (להלן: "**כתבי אופציה (סדרה 11)**") ;

#### ביחד עם

1.5 עד 379,000 כתבי אופציה (סדרה 12), הניתנים למימוש למניות רגילות (כל כתב אופציה (סדרה 12) ניתן למימוש למניה רגילה אחת) (להלן: "**מניות המימוש**"), וזאת בהתאם לתקופות המימוש הבאות: (1) בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה, החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 1.4.2021, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 77 ש"ח (להלן: "**מחיר המימוש הראשון של כתבי אופציה (סדרה 12)**") ו- (2) מיום 2.4.2021 ועד למועד האחרון למימוש ביום 31.5.2023, וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מתואם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 150 ש"ח (להלן: "**מחיר המימוש השני של כתבי אופציה (סדרה 12)**"). כתבי אופציה (סדרה 12) אינם צמודים למדד או למטבע כלשהו. כתב אופציה (סדרה 12) אשר לא ימומש עד למועד האחרון למימוש ביום 31.5.2023 יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה (להלן: "**כתבי אופציה (סדרה 12)**").

המניות המוצעות, כתבי האופציה (סדרה 9), כתבי האופציה (סדרה 10), כתבי אופציה (סדרה 11) וכתבי אופציה (סדרה 12) המוצעים, ייקראו להלן יחדיו: "**ניירות הערך המוצעים**".

#### 2. אופן הצעת ניירות הערך (מס' מכרז: 1166289)

2.1 ניירות הערך מוצעים על פי דוח זה לציבור ביחידות כמפורט להלן (להלן: "**היחידות**"), בדרך של הצעה אחידה כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות אופן ההצעה**"), ב- 75,800 יחידות, בדרך של מכרז על מחיר היחידה (להלן: "**המכרז**"), כשהרכב כל יחידה ומחירה הם כדלקמן:

29 מניות רגילות במחיר של 75 ש"ח למניה	2,175 ש"ח
10 כתבי אופציה (סדרה 9)	ללא תמורה
5 כתבי אופציה (סדרה 10)	ללא תמורה
10 כתבי אופציה (סדרה 11)	ללא תמורה
5 כתבי אופציה (סדרה 12)	ללא תמורה
=====	
<b>סה"כ המחיר המזערי ליחידה</b>	<b>2,175 ש"ח</b>

מחיר היחידה שיקבע במכרז לא יפחת מ- 2,175 ש"ח ליחידה (להלן: "**המחיר המזערי**").

המחיר האפקטיבי למניה (בניכוי שווי כתבי האופציה שביחידה) הוא 9.03 ש"ח.<sup>1</sup>

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 9) הוא 49.50 ש"ח.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 10) הוא 59.89 ש"ח.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 11), בהנחה שימומשו ביום 15.12.2020 ובמחיר המימוש הראשון של כתבי אופציה (סדרה 11), הוא 49.15 ש"ח ובהנחה שימומשו ביום 30.6.2023 ובמחיר המימוש השני של כתבי אופציה (סדרה 11), הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 11) הוא 74.61 ש"ח.

כמו כן, הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 12), בהנחה שימומשו ביום 1.4.2021 ובמחיר המימוש הראשון של כתבי אופציה (סדרה 12), הוא 59.69 ש"ח ובהנחה שימומשו ביום 31.5.2023 ובמחיר המימוש השני של כתבי אופציה (סדרה 12), הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 12) הוא 74.51 ש"ח.

המחיר האפקטיבי למניה והערך הכלכלי של כתבי האופציה כאמור לעיל נקבעו בהתבסס על נוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה, למקרה בו מניה מונפקת ביחד עם כתבי אופציה, כאשר סטיית התקן השבועית היא 42.86% ושיעור ההיוון השנתי הוא בשיעור של 0.1%.

החישוב האמור מתבסס על מחיר הסגירה של מניית החברה ליום 29.7.2020 שהיה 7,549 אגורות.

## 2.2 רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות תפתח ביום א', 2 באוגוסט 2020 בשעה 12:30, ותיסגר ביום ג', 4 באוגוסט 2020, בשעה 13:00 (להלן: "יום המכרז" ו- "מועד סגירת רשימת החתימות", בהתאמה), ובלבד שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

החברה רשאית לבטל את ההצעה לציבור בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה, כבטלות.

## 2.3 החשבון המיוחד והקצאת היחידות

2.3.1 סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה (להלן: "החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו. החשבון המיוחד ישמש להפקדת הכספים שיתקבלו ממזמיני ניירות הערך המוצעים.

2.3.2 החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). בחשבון המיוחד יופקדו הכספים שישולמו בגין הבקשות אשר נענו על ידי החברה, במלואן או בחלקן. החברה תהיה רשאית לראות את קבלת התמורה עבור ניירות הערך המוצעים בידי רכז ההנפקה, כאילו התקבלה בידיה.

<sup>1</sup> לצורך חישוב המחיר האפקטיבי למניה הונח כי כתבי אופציה (סדרה 9), כתבי אופציה (סדרה 10), כתבי אופציה (סדרה 11) וכתבי אופציה (סדרה 12), ימומשו במועד המימוש האחרון ובמחיר המימוש השני (ביחס לכתבי אופציה (סדרה 11) וכתבי אופציה (סדרה 12)), הרלוונטיים עבור כל כתב אופציה כאמור.

2.3.3 כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר כן.

2.3.4 רכז ההנפקה יעביר לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, וזאת כנגד העברת מכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה המוצעים ותעודות בגין המניות המוצעות לחברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "**החברה לרישומים**"), וזיכוי חבר הבורסה על פי הוראות רכז ההנפקה. החברה לא תוציא תעודות בגין כתבי האופציה המוצעים וההחזקה בהם תהיה בהתאם למכתבי ההקצאה.

## 2.4 הגשת הבקשות והליכי המכרז

2.4.1 הבקשות לרכישת היחידות במכרז (להלן: "**הבקשות**") יוגשו לחברה באמצעות בנק דיסקונט לישראל בע"מ, שכתובתו: יהודה הלוי 38, תל אביב (להלן: "**רכז ההנפקה**") או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (להלן: "**המורשים לקבל הזמנות**"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות, על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת הזמנות.

2.4.2 כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תיחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (קרי עד השעה 14:00) (להלן: "**המועד האחרון להגשה לרכז**"). בקשה שתתקבל אצל המורשים להגשת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענה על ידי החברה.

2.4.3 כל מבקש יהיה רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירי יחידה שונים אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי ליחידה, וזאת במדרגות מחיר של 1 ש"ח, באופן שהמדרגה הראשונה בה ניתן להגיש בקשות לרכישת היחידות היא במחיר של 2,175 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 2,176 ש"ח, 2,177 ש"ח, 2,178 ש"ח, וכן הלאה. בקשה שתנקוב במחיר שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר, תעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.

2.4.4 כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את המחיר ליחידה המוצע על ידו אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. בקשה שהוצע בה מחיר ליחידה הנמוך מהמחיר המזערי ליחידה, תהא בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.4.5 ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד, וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

2.4.6 הבקשות לרכישת היחידות הן בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו כתוצאה מהענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על פי תנאי תשקיף

המדף ודוח הצעת המדף, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף לבקשתו.

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

2.4.8 "מבקש" או "מזמין" – ביחד עם בן משפחתו הגר עמו.

2.4.9 העברת הבקשות על ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה תיעשה באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. הבקשות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה תועברנה במעטפות סגורות. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז יוצגו הבקשות שבכספת, לרבות בקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון המבקר שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאת המכרז.

2.4.10 עד לשעה 10:00 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה, באמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את מחיר היחידה שנקבע במכרז, לפי העניין, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:30, בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים להגשת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.3 לעיל, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהם נענתה הזמנתם כאמור בהודעה.

2.4.11 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז.

## 2.5 אופן קביעת המחיר ליחידה במכרז והקצאת היחידות למבקשים

2.5.1 כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר אחיד (להלן: "**המחיר האחיד**"), אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הבקשות לרכישת יחידות במחיר זה, ביחד עם בקשות שהוגשו במחירים גבוהים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת המדף.

2.5.2 הקצאת היחידות המוצעות לציבור תיעשה כדלקמן:

2.5.2.1 היה והמספר הכולל של היחידות המבוקשות יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, אזי תענינה כל הבקשות במלואן, ובמקרה כזה יהיה מחיר היחידה למבקשים המחיר המזערי ליחידה. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בקשות בגינן, לא תונפק.

2.5.2.2 היה והמספר הכולל של היחידות הכוללות בבקשות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על כמות היחידות המוצעות לציבור, אזי הקצאת היחידות המוצעות תעשה כדלקמן:

א. בקשות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד, תענינה במלואן.

ב. בקשות הנוקבות במחיר נמוך מהמחיר האחיד - לא תענינה.

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

2.5.2.3 אם בהקצאה על פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר האחיד.

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

2.5.3 במקרה של ביטול המכרז, לא תונפקנה היחידות, ניירות הערך המוצעים לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמשקיעים.

2.5.4 המניות שתונפקנה והמניות שתנבענה תירשמנה על שם החברה לרישומים.

### 3. פרטים אודות הון החברה

3.1 הון המניות הרשום של החברה הינו 28,000,000 ש"ח, מחולק ל- 26,000,000 מניות רגילות ו- 2,000,000 מניות בכורה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

3.2 להלן פרטים אודות הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד דוח הצעת המדף ולאחר השלמת ההנפקה:

לאחר ההנפקה							לפני ההנפקה		
הון מניות מונפק ונפרע בדילול מלא <sup>4</sup>	כתבי אופציה (סדרה 12)	כתבי אופציה (סדרה 11)	כתבי אופציה (סדרה 10)	כתבי אופציה (סדרה 9)	כתבי אופציה (סדרה 8)	הון מניות מונפק ונפרע	הון מניות מונפק ונפרע בדילול מלא <sup>3</sup>	כתבי אופציה (סדרה 8)	הון מניות מונפק ונפרע למועד זה <sup>2</sup>
18,707,445	379,000	758,000	379,000	758,000	329,124	15,553,198	14,235,245	329,124	13,354,998

<sup>2</sup> ההון המונפק והנפרע כולל 586,422 מניות רדומות המוחזקות על ידי דלק השקעות פיננסיות 2012, שותפות בת בבעלות מלאה של החברה (להלן: "שותפות הבתי"). למניות אלה זכות לקבלת דיבידנד אך אינן מקנות זכויות הצבעה.

<sup>3</sup> בהנחה שכל כתבי אופציה (סדרה 8) הקיימים ימומשו למניות רגילות ובהנחה שאגרות החוב (סדרה לג') של החברה תומרנה למניות החברה (כמפורט להלן).

<sup>4</sup> בהנחה שכל המניות המוצעות תירכשנה, שכל כתבי אופציה (סדרה 8) ימומשו למניות רגילות, שכל כתבי אופציה (סדרה 9), שכל כתבי אופציה (סדרה 10), שכל כתבי אופציה (סדרה 11) ושכל כתבי אופציה (סדרה 12) ימומשו למניות רגילות ובהנחה שאגרות החוב (סדרה לג') של החברה תומרנה למניות החברה (כמפורט להלן).

3.3 בהנחה שתונפק מלוא הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף, תהווה המניות שתונפקנה על פי דוח זה, לאחר ההנפקה, כ- 14.13% מהון המניות המונפק והנפרע וכ- 14.69% מזכויות ההצבעה, והן תהווה כ- 23.91% מהון המניות המונפק והנפרע וכ- 24.68% מזכויות ההצבעה בדילול מלא.<sup>5</sup> חישוב הון המניות בדילול מלא לצורך הנתונים לעיל נעשה בהנחה שכל כתבי האופציה הכלולים ביחידות המוצעות ימומשו.

#### 4. פרטים אודות שער מניית החברה בבורסה

להלן פרטים אודות שער הסגירה (מתואם להטבות) הגבוה והנמוך של מניית החברה בבורסה בשנים 2018 ו-2019 ובמהלך שנת 2020 (ועד ליום 29.7.2020) (באגורות):

שנת 2020 (עד ליום 29.7.2020)		שנת 2019		שנת 2018		
שער (באג')	מועד	שער (באג')	מועד	שער (באג')	מועד	
60,400	6.1.2020	68,906.6	28.04.2019	65,302.12	12.12.2018	שער גבוה
5,440	12.3.2020	40,570	26.9.2019	45,313.52	27.06.2018	שער נמוך

ביום 29.7.2020 היה שער הסגירה של מניית החברה בבורסה 7,549 אגורות למניה.

#### 5. תנאים נוספים של ניירות הערך המוצעים

5.1 המניות הרגילות של החברה המוצעות על פי דוח זה והמניות הרגילות של החברה אשר תנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 9), כתבי האופציה (סדרה 10), כתבי האופציה (סדרה 11) וכתבי האופציה (סדרה 12), ככל שימומשו, תירשמנה על שם החברה לרישומים והן תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות הנלוות למניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד הנפקתן.

לפרטים בדבר הזכויות העיקריות הנלוות למניות הרגילות של החברה, ראו בפרק 4 לתשקיף המדף וכן את תקנון החברה, כפי שפורסם בדוח מיידי של החברה מיום 23.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-057112).

5.2 תנאי כתבי אופציה (סדרה 9), כתבי אופציה (סדרה 10), כתבי אופציה (סדרה 11) וכתבי אופציה (סדרה 12) (להלן ביחד: "כתבי האופציה")

5.2.1 לפרטים אודות מחיר המימוש ותקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 9), כתבי האופציה (סדרה 10), כתבי האופציה (סדרה 11) וכתבי האופציה (סדרה 12) ראו סעיף 1 לעיל.

5.2.2 בהתאם להוראות תקנון הבורסה, לא ניתן יהיה לממש את כתבי האופציה 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

<sup>5</sup> יצוין כי בחישוב האמור הובאה בחשבון אפשרות להמרה של אגרות חוב (סדרה לג') של החברה. אגרות החוב (סדרה לג') ניתנות להמרה למניות, עד ליום 31.12.2021, באופן בו כל 1,278.52907 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב (סדרה לג') ניתנות להמרה למניה רגילה אחת, בכפוף לתנאי אגרות החוב (סדרה לג'). יצוין כי לאור זאת ששותפות הבת מחזיקה ב-153,082 ע.ג. אגרות חוב (סדרה לג'), אשר אינן מקנות זכות הצבעה, הובאו בחשבון לצורך חישוב ההון המונפק והנפרע 551,123 מניות רגילות ולצורך חישוב זכויות ההצבעה בחברה הובאו בחשבון 551,003 מניות רגילות.

חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה (כהגדרתם מונחים אלה בתקנון הבורסה), לא יבוצע מימוש ביום האקס האמור.

5.2.3

התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

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

(א) התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

בכפוף 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 מימושן, יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה הרלוונטי 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 5.6.3 להלן. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

החברה תודיע בדוח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות אקס הטבה.

(ב) התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

בכפוף לאמור להלן, ככל שבתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה, תוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, לא יתווספו יחידות (מימוש) או ניירות ערך אחרים ליחידות המימוש ומחיר המימוש לא ישתנה, אלא תוצענה זכויות זהות באותו מחיר ובתנאים זהים גם לבעלי כתבי האופציה שטרם מומשו, כאילו מימשו בעלים אלה את כתבי האופציה שלהם עובר לתאריך הקובע את הזכות להשתתף בהנפקת הזכויות האמורה. שיטת ההתאמה שתקבע כאמור לעיל אינה ניתנת לשינוי.

(ג) התאמה בגין חלוקת דיבידנד

בכפוף לאמור להלן, אם בתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה תבצע החברה חלוקה, כמשמעותה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, 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 בדוח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד". שיטת ההתאמה שתקבע כאמור לעיל אינה ניתנת לשינוי.

5.3

הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

מתאריך דוח הצעת המדף וכל עוד לא מומשו וטרם פקעו כל כתבי האופציה (סדרה 9) או כל כתבי האופציה (סדרה 10) או כל כתבי האופציה (סדרה 11) או כל כתבי האופציה (סדרה 12), לפי העניין, אולם בכל מקרה לא יאוחר מהמועד האחרון למימוש כתבי האופציה, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה ההוראות הבאות:



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

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

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

5.3.4 החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם קודם לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע כאמור ייקבע בהתאם למועדים הקבועים בהוראות הבורסה, לפי העניין.

5.3.5 במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תפרסם החברה על כך דוח מיידי וכן תפרסם על כך מודעה בשני (2) עיתונים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל מחזיק בכתבי אופציה ייחשב כאילו ניצל את זכות המימוש שלו לפני קבלת ההחלטה (ללא צורך בתשלום קודם של מחיר המימוש), אלא אם כן ייתן הודעה בכתב לחברה בתוך שלושים (30) ימים ממועד הפרסום האמור על ויתורו על הזכות האמורה. לא נתן המחזיק בכתבי האופציה הודעה כאמור תוך פרק הזמן האמור, יהיה זכאי המחזיק לסכום שהיה מקבל בפירוק החברה כמחזיק במניות עקב מימוש כתבי האופציה שברשותו למניות ערב קבלת החלטת הפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש בגין אותם כתבי האופציה מהכספים להם הוא זכאי בפירוק כאמור, אם וככל שתיוותר יתרה לחלוקה.

#### 5.4 הודעות מימוש של כתבי האופציה

הבעלים של כתבי האופציה (סדרה 9) או כתבי האופציה (סדרה 10) או כתבי האופציה (סדרה 11) או כתבי האופציה (סדרה 12), לפי העניין, יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על-פי כתבי האופציה לרכוש את מניות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומן של מחיר המימוש וזאת בתנאים הבאים:

5.4.1 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 במרשם בעלי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח מקובל (להלן: "**הודעת המימוש**") בצרוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימושו מתבקש, כשהוא מוכפל במספר כתבי האופציה שמימושם מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לקבלן תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 5.2.3 לעיל.

5.4.2 יום המימוש ייחשב היום בו נמסרה לחברה, במקרה של מסירה במישרין, הודעת מימוש, ובמקרה של הודעת מימוש באמצעות חברי בורסה, הוא היום בו קיבלה מסלקת הבורסה הודעת מימוש הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בדוח הצעת מדף זה (להלן: "יום המימוש").

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

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

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

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

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

5.5 חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה המוצעים  
בחוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי אופציה קובעים, נכון למועד דוח הצעה זה, כדלקמן:

5.5.1 הודעת מימוש שתתקבל עד השעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על-ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

5.5.2 קיבלה מסלקת הבורסה הודעת מימוש מחבר הבורסה עד השעה 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

5.5.3 קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק 5.5.2 לעיל עד השעה 12:00, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדי החברה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

5.5.4 כל הודעה מאלה המנויות בס"ק 5.5.1 עד 5.5.3 לעיל (כולל) שתתקבל לאחר השעה 12:00 בכל יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

5.5.5 למרות האמור לעיל, במועד תום תקופת המימוש, ואם מועד תום תקופת המימוש אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את בקשות המימוש הסופיות עד השעה 12:00. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את כתבי האופציה המוחזקים באמצעותו, והם יפקעו.

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

5.5.7 נוצר שבר במנייה הנובעת ממימוש כתבי האופציה לאחר פעולת מימוש, תעוגל הכמות ליחידה הקרובה כלפי מטה.

## 5.6 הקצאה ותעודות

5.6.1 לא יאוחר משני ימי מסחר לאחר תאריך המימוש, תקצה החברה למבקשים באמצעות תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים. לאור האישור העקרוני לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה, תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום, בסמוך לאחר מכן, לרישומן של מניות המימוש למסחר בבורסה.

5.6.2 בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה הרלוונטיים, תירשמנה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים, כמפורט בסעיף 5.6.1 לעיל.

5.6.3 המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש, אולם כל עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של 30 ימים ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה, לאחר ניכוי הוצאות המכירה, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו, תשולם לזכאים תוך 7 יום ממועד המכירה. החברה לא תשלח המחאות לזכאים בסכומים הקטנים מ-30 ש"ח אך ניתן יהיה לקבל סכומים כאמור במשרדי החברה לאחר תיאום מראש.

## 5.7 העברה ופיצול כתבי האופציה

### 5.7.1 העברה

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

### 5.7.2 פיצול

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

## 5.8 פקיעת כתבי האופציה

5.8.1 כתב אופציה (סדרה 9) או כתב אופציה (סדרה 10) או כתב אופציה (סדרה 11) או כתב אופציה (סדרה 12), לפי העניין, אשר מומש, יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש.

5.8.2 כתב אופציה אשר לא ימומש עד תום תקופת המימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו בחברה (בגין כתבי אופציה המוחזקים על-ידי מחזיקים רשומים), או במסלקת הבורסה (בגין כתבי אופציה המוחזקים על ידי מחזיקים לא רשומים), בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף 5.5 לעיל, עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

#### 5.9 שינוי זכויות כתבי אופציה ואספות מחזיקי כתבי האופציה

באישור מוקדם של החלטה שתתקבל ברוב של 65% מהמצביעים באסיפה כללית של בעלי כתבי האופציה (סדרה 9) או של בעלי כתבי האופציה (סדרה 10) או של כתבי האופציה (סדרה 11) או של כתבי האופציה (סדרה 12), לפי העניין, רשאית החברה להתפשר עם בעלי כתבי האופציה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה. על אף האמור לעיל, על-פי תקנון הבורסה נכון למועד הדוח, ובכפוף לכל שינוי בו, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות למניות הטבה, זכויות ודיבידנד, למעט שינוי תקופת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או תנאי ההצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה נכון למועד הדוח, ובכפוף לכל שינוי בהם, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור, כאשר האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מערך הנקוב של מניות המימוש.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה (בנוסחון נכון למועד דוח הצעת המדף), "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; "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה – הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה 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.

אם יחול שינוי בהוראות הבורסה בכל הקשור לשינוי תנאי כתבי האופציה, יחול האמור באותן הוראות כפי שתהיינה לאחר אותו שינוי.

באסיפת בעלי כתבי אופציה יהיה לכל כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה תהייה במניין קולות. בנוסף, כל 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.

5.10 פנקס מחזיקי כתבי האופציה

החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם ובו רשימה מעודכנת של בעלי כתבי האופציה (סדרה 9), בעלי כתבי האופציה (סדרה 10), בעלי כתבי האופציה (סדרה 11) ובעלי כתבי האופציה (סדרה 12). החברה תהיה רשאית לסגור את המרשם ולא להרשות בו העברות בתקופות שלא תעלינה על 30 יום בכל שנה.

5.11 רישום

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

5.12 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, 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 האופציה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו דירקטוריון החברה מדי פעם בפעם, להירשם כמחזיק כתב האופציה או בכפיפות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

5.13 הודעות

פרט למקרים בהם נקבע אחרת, כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי אופציה, לרבות למחזיקי כתבי האופציה הרשומים במרשם מחזיקי כתבי האופציה, תפורסם בדיווח מיידי, והיא תיחשב כאילו נמסרה להם ביום הפרסום האמור במערכת המגנ"א.

5.14 רכישת כתבי אופציה על ידי החברה או תאגיד מוחזק שלה

החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לקנות בכל עת בשוק החופשי בכל מחיר שייראה לה כתבי אופציה (סדרה 9), כתבי אופציה (סדרה 10), כתבי אופציה (סדרה 11) וכתבי אופציה (סדרה 12), שיהיו במחזור מעת לעת. במקרה של רכישת כתבי אופציה כאמור על ידי החברה תיתן על כך החברה דוח מיידי. כמו כן, תאגיד מוחזק של החברה יהא רשאי לרכוש ו/או למכור מעת לעת כתבי אופציה (סדרה 9), כתבי אופציה (סדרה 10), כתבי אופציה (סדרה 11) וכתבי אופציה (סדרה 12), לפי שיקול דעתו. כתבי אופציה (סדרה 9), כתבי אופציה (סדרה 10), כתבי אופציה (סדרה 11) וכתבי אופציה (סדרה 12) שיוחזקו על ידי החברה, חברה בת או תאגיד בשליטת החברה ייחשבו כנכס של אותה חברה או תאגיד.

היה והחברה או תאגיד בשליטתה ירכשו כתבי אופציה (סדרה 9) ו/או כתבי אופציה (סדרה 10) ו/או כתבי אופציה (סדרה 11) ו/או כתבי אופציה (סדרה 12), אזי מניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה אשר יוחזקו על-ידי החברה או על ידי תאגיד אחר, אם תוצענה בעתיד למכירה, אזי הן תוצענה למכירה על-פי תשקיף ו/או דוח הצעת מדף בהתאם להוראות חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו או בהקצאה פרטית (לרבות החלת כללי החסימה הקבועים בדין ביחס להצעתם על-פי הצעה פרטית).

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור, יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" או כבעלי 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 68א לפקודה.

**כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים בדוח הצעה זה. ההוראות הכלולות בדוח הצעה זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים בו אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעה זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.**

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי דוח הצעה זה (לרבות המניות שתנבענה מממוש כתבי האופציה (סדרה 9) ו/או מממוש כתבי האופציה (סדרה 10) ו/או מממוש כתבי אופציה (סדרה 11) ו/או מממוש כתבי אופציה (סדרה 12)), הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

#### 6.1 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "**הפקודה**"), 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 עשרים וחמישה אחוזים (25%) ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהוא "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר<sup>6</sup>, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה<sup>7</sup> בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). על אף האמור לעיל, יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (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 "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה והוא יחויב בשיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2020).

בנוסף לשיעורי המס האמורים, יחול מס יסף בשיעור של 3%, כאמור בסעיף 6.4 להלן על חלק הכנסתו החייבת של יחיד, העולה על סכום של 651,600 ש"ח (בשנת 2020 – הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית המדד).

<sup>6</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.  
<sup>7</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23%) בשנת 2020.

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 בעד מימושם למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

לעניין קביעת שוויים ההוגן של ניירות הערך המוצעים המונפקים בחבילה, ראו סעיף 6.5 להלן.

ככלל, תושבי חוץ (יחידים וחבר בני אדם), כהגדרתם בפקודה, פטורים ממס על רווח ההון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל ככל שהרווח אינו מיוחס למוסד קבע של תושבי החוץ בישראל בכפוף להוראות סעיף 97(ב) לפקודה. פטור זה לא יחול על חברה תושבת חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של תושב חוץ, במישרין או בעקיפין בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה. במקרה והפטור כאמור לא יחול, ככלל, אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנה רלבנטית למניעת כפל מס (במידה וקיימת) בין מדינת ישראל לבין מדינת התושבות של תושב החוץ.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתקיים התנאים הקבועים בסעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" בידיו, אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה), מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג – 2002 (להלן: "**תקנות ניכוי רווח הון**"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הוא יחיד, ובשיעור מס חברות (23% בשנת 2020) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הוא חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

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

הוראות תקנות ניכוי רווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהנו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

כמו-כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

## 6.2 קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם), יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, והיתרה כנגד רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5, והכל בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון כתוצאה ממכירת נייר ערך בשנת המס ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך המוצע או בגין ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) לפקודה ו-125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (שיעור מס של 25%)) ולגבי חברה ובלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה – 23% בשנת 2020, באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור (למעט רווח האינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5), והכל בכפוף להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון שלא ניתן לקיזוז בשנת המס, יקוזז כנגד רווח הון ושבח מקרקעין בלבד כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

בהתאם לתקנות ניכוי רווח הון, במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "**ניירות סחירים**"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

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, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) או יותר אך לא יותר מסכום ההפסד.

## 6.3 שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), למעט לגבי יחיד שהוא בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה שלושים אחוזים (30%).

בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2020 העולה על 651,600 ש"ח (סכום זה מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן).

דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל ככלל, בהתאם לסעיף 126(ב) לפקודה, לא יבוא במניין הכנסתן החייבת ובלבד שמקור הדיבידנד בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל שנתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר-בני-אדם אחר החייב במס חברות וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. אולם, היה ונכלל הדיבידנד בהכנסתה החייבת של



החברה כאמור לעיל, יחול לגביו שיעור מס החברות (23% בשנת 2020), בכפוף לכללי הזיכוי ממס זר כקבוע בהוראות הפקודה.

תושב חוץ (יחיד או חברה) שאינו בעל מניות מהותי – יהיה חייב במס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל, לגבי תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו שלושים אחוזים (30%), כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל; ובידי קרן נאמנות חייבת - בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד שההכנסה בידיו אינה מהווה הכנסה "עסק" או "משלח יד". קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות הכנסה "עסק" או "משלח יד".

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: **"תקנות הניכוי"**), שיעור המס שיש לנכות במקור<sup>8</sup> על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהנו בעל מניות מהותי בחברה<sup>9</sup> ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי המס במקור יהיה כפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת התושבות של החברה לבין מדינת תושבותו. כמו-כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על פי דין ינוכה מס במקור על-פי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הנו חבר בני אדם תושב ישראל. על פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל, לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע.

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

#### 6.4 מס על הכנסות גבוהות

בהתאם לסעיף 121ב לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2020 על 651,600 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של 3%. הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, בין היתר, גם על רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מדיבידנדים ומריביות.

#### 6.5 ניירות ערך המוצעים ביחידות

ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעה זה מונפקים ביחידות. החברה תשייך את תמורת ההנפקה, בדוח על המצב הכספי של החברה, לניירות הערך המוצעים על-פי שווים ההוגן. השווי ההוגן, יקבע על-פי ממוצע שוויו (בהתאם למחיר הנעילה בבורסה) של כל אחד מניירות הערך המוצעים בתום כל אחד משלושת ימי המסחר הראשונים. במקרה שעל-פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לניירות הערך שיכללו ביחידות שיוצעו כאמור, תפרסם החברה דוח מידי על דרישה כאמור.

<sup>8</sup> החל מיום 1 בינואר 2013, ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות שמוחזקות בחברת רישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

<sup>9</sup> במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים-עשר החודשים שקדמו לתשלום.

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 הצעה זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.

## **7. הימנעות מעשיית הסדרים**

- 7.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת המדף, להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
- 7.2 החברה והדירקטורים – בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך אשר יוצעו על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.
- 7.3 החברה והדירקטורים – בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך שיוצעו על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם 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, הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף והנפקתם.
- 8.2 רשות ניירות ערך נתנה את אישורה לפרסום דוח הצעת המדף, בהתאם לכללי ניירות ערך (מקרים שבהם פרסום דוח הצעת מדף יהיה טעון היתר מאת רשות ניירות ערך), התשע"ו-2016.
- 8.3 **אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסם את דוח הצעת המדף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים.**
- 8.4 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות הרגילות, כתבי האופציה (סדרה 9), כתבי האופציה (סדרה 10), כתבי האופציה (סדרה 11) וכתבי האופציה (סדרה 12) המוצעים לציבור על פי דוח הצעת המדף, ואת המניות הרגילות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 9), כתבי האופציה (סדרה 10), כתבי האופציה (סדרה 11) וכתבי האופציה (סדרה 12), ככל שימומשו, והבורסה נתנה את אישורה לכך.
- אין לראות באישורה האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.**

- 8.5 המסחר בניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעה זה יחל סמוך לאחר רישומם למסחר.

## **9. 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.

## 10. תמורת ההנפקה

10.1 התמורה המיידית הצפויה לחברה מההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה שתירכש מלוא הכמות המוצעת של היחידות המוצעות במחיר המזערי ליחידה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה המיידית הצפויה ברוטו	כ- 164,865 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות יעוץ והפצה בסך של	כ- 2,503 אלפי ש"ח <sup>10</sup>
בניכוי הוצאות אחרות בסך של	כ- 500 אלפי ש"ח
התמורה המיידית הצפויה נטו	כ- 161,862 אלפי ש"ח

10.2 לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

10.3 לא צפויה לחברה תמורה מיידית מהנפקת כתבי האופציה המוצעים על פי דוח הצעת המדף. התמורה העתידית הצפויה לחברה, בהנחה שתירכש מלוא הכמות המוצעת של היחידות המוצעות ובהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 9) וכל כתבי האופציה (סדרה 10) ימומשו למניות, תסתכם בכ- 56,850 אלפי ש"ח ובכ- 28,425 אלפי ש"ח, בהתאמה.

התמורה העתידית הצפויה לחברה, בהנחה שתירכש מלוא הכמות המוצעת של היחידות המוצעות ובהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 11) וכל כתבי האופציה (סדרה 12) ימומשו למניות במחיר המימוש הראשון של כתבי אופציה (סדרה 11) ושל כתבי אופציה (סדרה 12), תסתכם בכ- 58,366 אלפי ש"ח ובכ- 29,183 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בנוסף, התמורה העתידית הצפויה לחברה, בהנחה שתירכש מלוא הכמות המוצעת של היחידות המוצעות ובהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 11) וכל כתבי האופציה (סדרה 12) ימומשו למניות במחיר המימוש השני של כתבי אופציה (סדרה 11) ושל כתבי אופציה (סדרה 12), תסתכם בכ- 113,700 אלפי ש"ח ובכ- 56,850 אלפי ש"ח, בהתאמה.

10.4 תמורת ההנפקה המיידית והעתידית, ככל שתהיה, תשמש את החברה לצורך המטרות עליהן יחליט דירקטוריון החברה מעת לעת, לפי שיקול דעתו. יצוין כי על פי כתב ההסכמה (כהגדרתו בסעיף 11.2 להלן) החברה תעביר לנאמן הבטוחות, כהגדרתו בכתב ההסכמה, לשם פירעון האשראי לבנקים עד 75% אך לא פחות מ-50% מהסכומים שהתקבלו ו/או יתקבלו בידיה כתוצאה מגיוס ההון. כמו כן, בכוונת החברה להשתמש בתמורת ההנפקה בהתאם להוראות התיקון לשטרי הנאמנות (כהגדרתו בסעיף 11.2 להלן), והכל כמפורט בדיווח המיידית של החברה מיום 17.6.2020 (מס' אסמכתא: 2020-062943), המובא בזאת על דרך ההפניה.

<sup>10</sup> דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, לידר הנפקות (1993) בע"מ, אר.אי. חיתום בע"מ, פועלים אי.בי.אי. חיתום והנפקות בע"מ, אפסילון חיתום והנפקות בע"מ, אגוז הנפקות ופיננסים בע"מ ויאיר קפיטל הנפקות ופיננסים בע"מ (להלן ביחד: "המפציצים") וגיוה זינגר אבן בע"מ (להלן: "ויעץ ההנפקה"), יקבלו תמורת השירותים שיעמידו לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף, עמלת הפצה בסך כולל השווה ל-1.2% מהתמורה המיידית (ברוטו) שתתקבל בפועל, בגין היחידות שתונפקנה על פי דוח הצעת מדף. המפציצים וויעץ ההנפקה יהיו זכאים לתשלום "עמלת הצלחה" בסך של 500 אלפי ש"ח, בכפוף לכך שבמסגרת הגיוס גייסה החברה בפועל את מלוא הסכום שביקשה לגייס. המפציצים וויעץ ההנפקה יהיו זכאים לקבל עמלה נוספת בסך כולל השווה ל-0.3% מהתמורה העתידית (ברוטו) שתתקבל בפועל מממוש כתבי אופציה (סדרה 9), כתבי אופציה (סדרה 10), כתבי אופציה (סדרה 11) וכתבי אופציה (סדרה 12), כאשר בחישוב העמלה לא יובאו בחשבון כתבי אופציה שמומשו על ידי בעלת השליטה בחברה. עמלת המימוש תשולם בתחילת רבעון קלנדארי בגין כתבי האופציה שמומשו, ככל שמומשו, במהלך הרבעון הקלנדארי שהסתיים.

חלוקת העמלות בין המפציצים וויעץ ההנפקה תיעשה על פי שיקול דעתה הבלעדי של דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ. לעמלות שלעיל יתווסף מע"מ כדין, וזאת כנגד חשבונית מס. בנוסף, רכז ההנפקה יהיה זכאי בנוסף לעמלת ריכוז ההנפקה בסך של 25,000 ש"ח.

## 11. עדכונים לתשקיף המדף

11.1 בהתאם לתקנה 4 לתקנות הצעת מדף, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך הפנייה, ובכלל זאת הדוח התקופתי של החברה לשנת 2019 שפורסם ביום 3.5.2020 (מס' אסמכתא 043356-01-2020) (להלן: "הדוח התקופתי") והדוח הרבעוני של החברה לרבעון הראשון לשנת 2020 שפורסם ביום 30.6.2020 (מס' אסמכתא 061492-01-2020) (להלן: "דוח רבעון ראשון"). ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווחי החברה באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת [maya.tase.co.il](http://maya.tase.co.il).

11.2 בהתאם לתיקון לשטרי הנאמנות בתוקף מיום 17.6.2020 שנוסח מעודכן שלהם פורסם ביום 17.6.2020 (אסמכתא 062943-01-2020) (להלן: "התיקון לשטרי הנאמנות"), התחייבה החברה לגייס הון במזומן במועדים שונים כפי שנקבע בתיקון לשטרי הנאמנות. בהתאם לכך התחייבה החברה, בין היתר, לבצע גיוס הון עד ליום 30.7.2020 בסך של 163 מיליון ש"ח, מובהר כי בהתאם לתיקון לשטרי הנאמנות איחור בביצוע גיוס ההון בפרק זמן של לכל היותר 3 ימי עסקים לא יחשב הפרה<sup>11</sup>. בהתאם להוראות התיקון לשטרי הנאמנות ככל שעד למועד הנקוב בתיקון לשטרי הנאמנות לא גויס בפועל מלוא סכום המזומן שנקבע, תקום לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב עילה להעמדת חוב החברה כלפיהם לפירעון מיידי וכן עילה למימוש כל הבטוחות שהוענקו לנאמנים להבטחת התחייבויות החברה. עוד יצוין כי בהתאם לכתב הסכמה להקפאת מצב עם בנקים שונים שהעמידו לחברה ו/או לדלק מערכות אנרגיה בע"מ (להלן: "דלק אנרגיה") אשראים המובטחים בשעבוד על יחידות השתתפות של דלק קידוחים – שותפות מוגבלת (להלן: "יה"ש" ו-"השותפות", בהתאמה) וכן עם בנק זר שהעמיד הלוואה ל-DKL Investments Limited (להלן: "כתב ההסכמה" ו-"הבנקים הרלבנטיים"<sup>12</sup>, בהתאמה) אשר נכנס לתוקף גם הוא ביום 17.6.2020, נקבע כי אם החברה תפר התחייבות כלשהי מהתחייבויותיה על פי התיקון לשטרי הנאמנות וההפרה האמורה לא תוקנה בתוך 3 ימים אז כל אחד מהבנקים הרלבנטיים יהיה רשאי לבטל את הקפאת המצב שנקבעה בכתב ההסכמה, ולנקוט את כל האמצעים העומדים לרשותו על פי המסמכים עליהם חתמה החברה ועל פי כל דין, לרבות להעמיד את כל חובות והתחייבויות החברה כלפיו לפירעון מיידי ולפעול לאלתר למימוש הבטוחות שנקבעו. ככל שהשלמת ההנפקה על פי דוח מדף זה לא תתבצע במועד ו/או בסכום שאליהם התחייבה החברה בתיקון לשטרי הנאמנות, תקום על פי התיקון לשטרי הנאמנות עילה למחזיקי אגרות החוב של החברה להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי וכל אחד מהבנקים הרלבנטיים יהיה רשאי לבטל את הקפאת המצב כאמור בכתב ההסכמה. ככל שתתקבל החלטה להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או ככל שהבנקים או מי מהם יחליטו לבטל את הקפאת המצב, עלולה להיות לאירוע האמור השפעה מהותית לרעה על החברה עסקיה ונכסיה, ונסיבות אלו עלולות לגרור פתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי תשע"ח-2018, בין אם בידי החברה ובין בידי נושיה.

<sup>11</sup> החברה התחייבה לגייס עד ליום 30.7.2020 סך של 300 מיליון ש"ח. החברה גייסה עד היום בהתאם להתחייבות סכום מזומן של כ-137 מיליון ש"ח, ובהתאם התחייבות החברה הינה לגיוס הון במזומן בסכום נוסף של כ-163 מיליון ש"ח עד ליום 30.7.2020.

<sup>12</sup> הבנקים הרלבנטיים הם: בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי-טפחות בע"מ, HSBC Bank PLC ו-Nomura International PLC.

11.3 בקשר עם סעיף 1.16.2 לדוח התקופתי וסעיף ב' לחלק הראשון לעדכון פרק א' בדוח רבעון ראשון ובקשר עם התקשרות החברה בתיקון לשטרי הנאמנות ובכתב ההסכמה ובהמשך לאמור בדוח המידי של החברה מיום 8.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-073074) בקשר עם פרעון מוקדם לבנקים הרלבנטיים - מצורפת בזאת טבלה עם פירוט אודות יתרת החוב לבנקים הרלבנטיים ויתרת קרן אגרות החוב וכמות יה"ש המשועבדות נכון ליום 30.7.2020 :

392	יתרת חוב לבנקים הרלבנטיים (במיליוני ש"ח)
5,890	יתרת קרן אגרות החוב (במיליוני ש"ח)
432,493,786	כמות יה"ש משועבדות לבנקים הרלבנטיים
130,725,189	כמות יה"ש משועבדות למחזיקי אגרות החוב
72,779,495	כמות יה"ש לא משועבדות (המוחזקות במישרין ובעקיפין באמצעות חברות המוחזקות 100% על ידי החברה) <sup>13</sup>

(יצויין כי, בנוסף לאמור לעיל, שועבדה לטובת מחזיקי אגרות החוב יתרת מזומן בסך 54 מיליוני ש"ח).

#### 11.4 נתוני המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של החברה

##### 11.4.1 נתוני עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לויתן

לפרטים בדבר העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לזכויות החברה בפרויקט לויתן, נכון ליום 30.6.2020, בהתאם לדוח משאבים מיום 9.7.2020 שהוכן על ידי NSAI עבור השותפות, בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), וכן נתוני תזרים מזומנים מהוון המיוחס לעתודות והמשאבים המותנים בשלב 1א' של הפרויקט למועד האמור, ראה דיווח מידי של החברה מיום 12.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-073839), המובא בזאת על דרך ההפניה, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספח א' לדוח המידי של השותפות מיום 9.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-065878). מצורף כנספח א' לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 9.7.2020 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור כי לא חל שינוי מהותי בפרופיל ההפקה של NSAI לכל קטגוריות המשאבים שיוחסו לנכס הנפט בדוח מיום 9.7.2020.

##### 11.4.2 נתוני משאבים מנובאים בחזקות לויתן

לפרטים בדבר המשאבים המנובאים המיוחסים לזכויות החברה בפרויקט לויתן, נכון ליום 31.12.2019, בהתאם לדוח משאבים מיום 21.1.2020 שהוכן על ידי NSAI עבור השותפות, בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), ראה בסעיף 1.7.4 (י) בפרק א' לדוח התקופתי ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספח ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2019 (מס' אסמכתא: 2020-01-043110). מצורף כנספח א' לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 21.1.2020 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור כי לא חל שינוי מהותי בכמויות המשאבים המנובאים שיוחסו לנכס הנפט בדוח מיום 21.1.2020.

<sup>13</sup> לא כולל יה"ש המוחזקות ע"י אבנר נפט וגז בע"מ אשר מוחזקת בשיעור של 50% על ידי דלק אנרגיה (המוחזקת בבעלות מלאה על ידי החברה).

#### 11.4.3 נתוני עתודות בחזקת תמר

לפרטים בדבר העתודות המיוחסות לזכויות החברה בפרויקט תמר, נכון ליום 30.6.2020, בהתאם לדוח משאבים מיום 22.7.2020 שהוכן על ידי NSAI עבור השותפות, בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-077778), המובא בזאת על דרך ההפניה, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספח א' לדוח המיידי של השותפות מיום 22.7.2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-071242).

מצורף כנספח א' לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 22.7.2020 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור כי לא חל שינוי מהותי בפרופיל ההפקה של NSAI לכל קטגוריות המשאבים שיוחסו לנכס הנפט בדוח מיום 22.7.2020.

#### 11.4.4 נתוני משאבים מותנים ומנובאים בחזקת דלית

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים המשוויכים לזכויות החברה בחזקת דלית, נכון ליום 31.12.2017, ראו סעיף 1.7.4(ט) (5) לדוח התקופתי של החברה לשנת 2017 שפורסם ביום 28.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-031177) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2017"), ובדוח המשאבים מיום 19.3.2018 שהוכן על ידי NSAI עבור השותפות וצורף כנספח ד' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2017, שפורסם ביום 21.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-022209), וכן הנתונים שעודכנו בקשר למשאבים אלו בסעיף 1.7.5(יא') (2) לפרק א' בדוח התקופתי. נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל כל שינוי בנתוני המשאבים האמורים. מצורף כנספח ב' לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 19.3.2018 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור בדבר היעדר שינויים מהותיים בנתוני המשאבים המיוחסים לחזקת דלית על פי דוח המשאבים האמור.

#### 11.4.5 נתוני משאבים מותנים ומנובאים בנכס הנפט בלוק 12 בקפריסין

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים המשוויכים לזכויות החברה בנכס הנפט בלוק 12 בקפריסין, נכון ליום 31.12.2017, ראו סעיף 1.7.7(יא) (7) לדוח התקופתי לשנת 2017, ובדוח המשאבים מיום 19.3.2018 שהוכן על ידי NSAI עבור השותפות וצורף כנספח ז' לדוח התקופתי של השותפות לשנת 2017, שפורסם ביום 21.3.2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-022209), וכן הנתונים שעודכנו בקשר למשאבים אלו בסעיף 1.7.6(יג') לפרק א' בדוח התקופתי. נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל כל שינוי בנתוני המשאבים האמורים. מצורף כנספח ב' לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 19.3.2018 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור בדבר היעדר שינויים מהותיים בנתוני המשאבים המיוחסים לנכס הנפט בלוק 12 על פי דוח המשאבים האמור.

#### 11.4.6 נתוני עתודות ומשאבים מותנים בנכסי הנפט של איתקה

לפרטים בדבר העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לזכויות החברה בנכסי הנפט של איתקה, נכון ליום 30.6.2020, בהתאם לדוח משאבים מיום 10.7.2020 שהוכן עבור החברה על ידי NSAI, בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), וכן נתוני תזרים מזומנים מהוון המיוחס למשאבים האמורים למועד האמור, ראה דיווח מיידי של

החברה מיום 13.7.2020 (מס' אסמכתא : 2020-01-074451), המובא בזאת על דרך ההפניה, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספח א' לדיווח המידי האמור. מצורף כנספח ג' לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 10.7.2020 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור כי לא חל שינוי מהותי בפרופיל ההפקה של NSAI לכל קטגוריות המשאבים שיוחסי לנכסי איתקה בדוח מיום 10.7.2020.

## **12. הסכמה להכללה**

12.1 מצ"ב כנספח ד' לדוח הצעת המדף, מכתב הסכמה של Duff & Phelps Ltd. להכללת דוח הצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה, של הערכת שווי מהותית מאוד לבחינת ירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילות איתקה ובחינת ירידת נכסים באזור ה-GSA, שצורפה כנספח ב' לדוח הדירקטוריון בדוח רבעון ראשון, המובא בזאת על דרך ההפניה.

12.2 מצ"ב כנספח ה' לדוח הצעת המדף, מכתב הסכמה של גי.אס.אי ייעוץ כלכלי בע"מ להכללת דוח הצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה, של עבודתה בנושא "בחינת ערך נכסי נפט וגז ליום 31 במרץ 2020", שצורפה כנספח ב' לדוח הדירקטוריון בדוח רבעון ראשון.

12.3 בהתאם לתקנה 4א' לתקנות הצעת מדף, במועד חתימת הדוחות הכספיים, ניתנה הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה) של חוות דעתם ו/או דוחות הסקירה שלהם על הדוחות הכספיים של החברה.

ירושלים  
צבי אגמון  
יואב הירש  
אברהם פורטן  
דניאל פלאי  
טל מישר  
ישראל עטר  
אבי שפרמן  
הילה פלג  
קורה לרנר  
דורון גולדברג  
אילת גלעד  
רני מונק  
ברק נ. שורץ  
תמר קסטל-בר-און  
נעה וילינגר  
מורן אומן  
זאב גוטרייך  
יש מורלי  
גיא אריאלי  
גזאי לייטסטון  
ליאור נגר  
אלון סגניהור  
שחר הניד  
ד"ר עדיאל זמון  
אילון למברגר  
איתי ספראי  
הושע בנוביץ  
דפני בנבניסטי  
חמי בן ברוך  
תמר ברויאר  
טרה בוכניק  
משה פוקס  
לינאן אבו אשעיה  
אמאני זבדה

תל-אביב  
דן הכרן  
אורי רחבעם \*  
אל ד. מאמו  
ינה גושן גוטשטיין  
שראל גוטמן עמירה  
אהוד ארד  
אמיר גודארד  
גלית פלישר אברהמי  
דורון סבנסקי  
אורי שורק  
דניאל סקל  
רן שלום  
ד"ר איתי הס  
מתן מירדור  
אסנת סוסי פירסטור  
מירב עבאדי  
אשר זילגר  
יש נ. איציקוביץ  
יפעת צפירי  
גילי ברוקס-ורון  
דן אדר  
יונתן קרית  
ענת שרקי  
אד אשכנזי  
יגאל יוסף  
מעין אביטובל  
דנה חן  
אסף דנציגר  
אילון עוזאל  
סער הסמן  
חום כהנא  
אליהו דהן  
גלעד יוב  
רם שחורי  
רן פלד  
מול מר  
דנה פריד  
רועי מיוחבניק  
יון ברקת  
יערה בן הרוש  
אלומה צדיק  
נורית דרומי  
מירב יונג  
חנן סידור  
מתי גולדברג  
אביתר שדה  
גל אוהב ציון  
אורית סקופ דגן  
זוהר ארדיסנט  
נסי אנגל כץ  
טלי אשר-אלומות  
קור קפלן  
טל ברקת  
מעין מרים כהן  
לירז כהנא  
מתן דסקל  
דניאל ארבל  
אלעד רבין  
רעות ישראלשוילי  
עבלי סוננברג  
דורון איפרגן  
עדי זיו  
מיכל ניב  
אבינוב פרויס  
אריאל קנובל  
ליאור רווח  
גלי בירנצוויג  
גל חמו  
עטר מור  
גל קוית  
רועי גזית  
עשור ויצמן  
רבקה בסקין צפירי  
דן סמולנסקי

אילת גולומב פלנר,  
יועצת  
איריס ציבולסקי-  
חבילין, יועצת  
\* מוסמך גם בני-יורק

## 13. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :



2 באוגוסט, 2020

לכבוד  
קבוצת דלק בע"מ  
רח' אבא אבן 19  
הרצליה פיתוח

א.ג.נ.,

### הנדון : דוח הצעת מדף של קבוצת דלק בע"מ (להלן : "החברה")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 31.5.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-053992) (להלן : "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף שבנדון העומד להתפרסם מכוחו (להלן : "דוח הצעת המדף"), בדבר הצעה לציבור של מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א (להלן : "מניות החברה"), כתבי אופציה (סדרה 9), כתבי אופציה (סדרה 10), כתבי אופציה (סדרה 11) וכתבי אופציה (סדרה 12), הניתנים למימוש למניות החברה (להלן ביחד : "ניירות הערך המוצעים"), הרינו לחוות דעתנו כדלקמן :

1. לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו, הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

אמיר גודארד, עו"ד      מתן דסקל, עו"ד

אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות', עורכי-דין



**חתימות**

**החברה:**

---

קבוצת דלק בע"מ

**הדירקטורים:**

---

גבריאל לסט

---

יצחק שרון תשובה

---

כרמית שרון אלרואי

---

רון רוני מילוא

---

אהוד ארז

---

שמעון דורון

## נספחים א'-ג' - מכתבי NSAI

August 2, 2020

Delek Group Ltd.  
19 Abba Eban Boulevard  
Herzliya 4612001  
Israel

Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) in the Shelf Registration Offering of Delek Group set to be published in August 2020 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

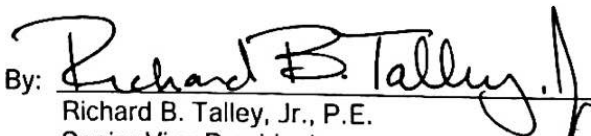
- The report dated July 22, 2020, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of June 30, 2020, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Tamar and Tamar Southwest Fields, Tamar Lease I/12, offshore Israel.
- The report dated July 9, 2020, which sets forth our estimates of the proved developed producing, probable, and possible reserves and future revenue, as of June 30, 2020, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The July 9 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of June 30, 2020, to the Delek Drilling interest in these properties.
- The report dated January 21, 2020, which sets forth our estimates of the unrisks prospective resources, as of December 31, 2019, to the Delek Drilling working interest in two Leviathan Deep prospects located in Leases I/14 and I/15, offshore Israel.

Since our reports dated July 22, 2020 and July 9, 2020, NSAI has received daily well production data through July 29, 2020 and July 30, 2020, for Tamar and Leviathan Fields, respectively. This daily well production data has been reviewed by NSAI and it is our opinion that there are no material changes to our production profile for each reserves or resources category referenced in our July 22 and July 9 reports.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Leviathan Deep prospects that could cause us to make any revisions in our January 21 report or in our conclusions based on data available when our report was prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisks prospective resources referenced in our January 21 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By:   
Richard B. Talley, Jr., P.E.  
Senior Vice President

RBT:MDK

August 2, 2020

Delek Group Ltd.  
19 Abba Eban Boulevard  
Herzliya 4612001  
Israel

Ladies and Gentlemen:

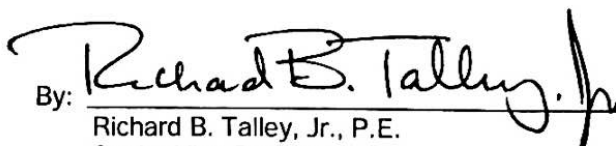
As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) in the Shelf Registration Offering of Delek Group set to be published in August 2020 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

- The report dated March 19, 2018, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective resources, as of December 31, 2017, to the Delek Drilling working interest in discoveries and prospects located in the Dalit Discovery area, offshore Israel.
- The report dated March 19, 2018, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective resources, as of December 31, 2017, to the Delek Drilling working interest in a discovery and prospective reservoirs located in the Aphrodite Area, Cypriot Block 12, offshore Cyprus.

As of the date hereof, nothing has come to our attention that could cause us to make any revisions in our March 19 reports or in our conclusions based on data available when our reports were prepared. It is our opinion that there are no material changes to the unrisksed contingent and prospective resources referenced in our March 19 reports.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By:   
Richard B. Talley, Jr., P.E.  
Senior Vice President

RBT:MDK

August 2, 2020

Delek Group Ltd.  
19 Abba Eban Boulevard  
Herzliya 4612001  
Israel

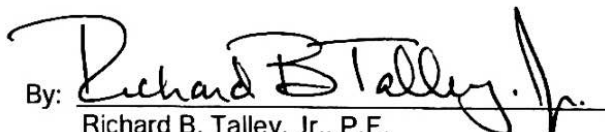
Ladies and Gentlemen:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use our report dated July 10, 2020, in the Shelf Registration Offering of Delek Group set to be published in August 2020 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference). The July 10 report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of June 30, 2020, to the Ithaca Energy (UK) Limited (referred to herein as "Ithaca") interest in certain oil and gas properties located in the United Kingdom Sector of the North Sea. The July 10 report also sets forth our estimates of contingent resources and cash flow, as of June 30, 2020, to the Ithaca interest for discoveries located in the United Kingdom Sector of the North Sea.

Since our July 10 report, NSAI has received production data through June 2020, for each field. This production data has been reviewed by NSAI and it is our opinion that there are no material changes to our production profile for each reserves or resources category referenced in our July 10 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

By:   
Richard B. Talley, Jr., P.E.  
Senior Vice President

RBT:MDK

## **נספח ד' - מכתב DUFF&PHELPS**

---

Delek Group Ltd  
19 ABBA eBAN BLVD  
P.O.B 2054  
Herzliya 4612001  
Israel

31 July 2020

We, Duff & Phelps, hereby grant permission to Delek Group Ltd., to use our valuation report dated June 29, 2020, in connection with the impairment testing of Ithaca Energy Ltd under IAS 36, in the Shelf Registration Offering of Delek Group Ltd. to be published in August 2020 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (Including by way of reference).



Duff & Phelps  
By:  
Mathias Schumacher  
Managing Director

## נספח ה' - מכתב ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי



2.8.2020

לכבוד

קבוצת דלק בע"מ

שלום רב,

**הנדון: צירוף הערכת שווי לדוח הצעת מדף**

אנו, ג'י. אס. אי ייעוץ כלכלי בע"מ, מאשרים בזאת לקבוצת דלק בע"מ ("החברה") לצרף את עבודתנו מחודש יוני 2020 בנושא "בחינה לירידת ערך נכסי נפט וגז ליום 31 במרץ 2020" אשר פורסמה במסגרת הדוח הרבעוני של החברה לרבעון הראשון לשנת 2020 שפורסם ביום 30.6.2020, לדו"ח הצעת מדף של החברה אשר צפוי להתפרסם בחודש אוגוסט 2020 ובדוחות פומביים אחרים שיפורסמו לרשות לניירות ערך ולבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, לרבות בדרך של הפניה.

בכבוד רב,

ג'י. אס. אי ייעוץ כלכלי בע"מ