

ברנד תעשיות בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף

(הנפקה בדרך של זכויות)

על פי תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 15 במאי 2018 הנושא תאריך 16 במאי 2018 (אסמכתא: 2018-01-048322) (להלן: "תשקיף המדף"), ואשר ביום 17 במאי 2020 הווארך תקפו על ידי רשות ניירות ערך ליום 15 במאי 2021, ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ההצעה") החברה מתכבדת בזאת לפרסם דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים בדוח זה להלן (להלן: "דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

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

דוח הצעת מדף זה הינו הצעה שנייה לציבור על בסיס תשקיף המדף.

החברה התקשרה ביום 15 בנובמבר 2020 בעסקה עם מרגל מערכות בע"מ ("מרגל") ובעלי מניותיה בעסקת החלפת מניות לפיה תרכוש החברה את מלא מניות מרגל ובמסגרתה יהפכו בעלי מניות מרגל, ה"ה אסא גלעדי ולירן גלעדי, לבעלי השליטה בחברה ("עסקת החלפת המניות"). לפרטים בקשר לעסקת החלפת המניות ובקשר עם פעילות מרגל ראה דו"ח זימון האסיפה הכללית לאישור עסקת החלפת המניות (אסמכתא: 2020-01-129612) ("דוח הזימון") הכולל את תיאור עסקי מרגל במתאר המצורף לדו"ח הזימון ("המתאר"); יצויין כי כפי שפורסם ביום 3 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את העסקה ביום 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-0014610), ראה סעיף 14 להלן. נכון למועד דו"ח זה טרם נתקבלו כל האישורים לעסקה ולפיכך היא טרם הושלמה. הנפקת הזכויות על פי דוח זה אינה מותנית בהשלמת העסקה ואולם השלמת העסקה כפופה, בין היתר, לגיוס הון מינימאלי של 5,000 אלפי ש"ח על פי דוח הצעת זכויות זה. הנפקת הזכויות תתבצע לבעלי המניות הקיימים בחברה לפני השלמת עסקת המיזוג.

1. ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף

עד 4,348,225¹ מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה (להלן: "המניות המוצעות" ו- "המניות הרגילות" או "המניות"), אשר תוצענה בדרך של זכויות, כמפורט להלן, לבעלי המניות הרגילות של החברה ולמחזיקי כתבי אופציה בלתי רשומים של החברה, ביום הקובע כהגדרתו בסעיף 5.1 להלן, הכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות הצעה לציבור"). המניות הרגילות המוצעות תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות בהונה של החברה. לפרטים בדבר עיקרי הזכויות הנלוות למניות הרגילות

¹ בהנחה של ניצול מלא של הזכויות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף ובהנחה של ניצול מלא של הזכויות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף על ידי מחזיקי 1,010,000 אופציות בלתי סחירות הניתנות למימוש ל- 1,010,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה.

של החברה, ראו פרק 4 לתשקיף המדף. לחברה 1,010,000 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל- 1,010,000 מניות רגילות (להלן: "מניות המימוש"). בהתאם לתנאי כתבי האופציה מחזיקי כתבי האופציה הנ"ל, זכאים להשתתף בהנפקת הזכויות על פי דוח זה בגין מניות המימוש.

2. פרטים אודות הון החברה

2.1 נכון למועד דוח הצעת מדף זה, הון המניות הרשום של החברה עומד על 30,000,000 מניות רגילות, וההון המונפק והנפרע של החברה (ללא דילול) כולל 17,252,541 מניות רגילות ובדילול מלא הוא 18,262,541 מניות רגילות².

2.2 לאחר ההנפקה על פי דוח זה, ובהנחה של ניצול מלוא הזכויות המוצעות על פיו, יעמוד ההון המונפק והנפרע על 21,600,766 מניות רגילות ועל 22,610,766 מניות רגילות בדילול מלא (בהנחה של מימוש מלא של מחזיקי כתבי האופציה למניות, וניצול מלא של הזכויות בגין אותן מניות). בהנחה של ניצול מלוא הזכויות המוצעות על פי דוח הצעה זה, שיעור המניות הרגילות המוצעות בדוח הצעה זה תהווה כ- 20.13% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בה והנפרע וכ- 19.23% בדילול מלא (בהנחה של מימוש מלא של מחזיקי כתבי האופציה למניות, וניצול מלא של הזכויות בגין אותן מניות).

יובהר כי החברה לא הנפיקה ניירות ערך המירים כלשהם שהינם בתוקף נכון למועד דוח זה, למעט 1,010,000 אופציות לא סחירות (להלן: "האופציות"). לעניין האופציות הלא סחירות יצוין כי בהתאם לתנאיהם, במקרה של הנפקת זכויות, יוצעו למחזיקי האופציות זכויות זהות באותה הכמות שהיתה מוצעת להם אילו מימשו את האופציות המוחזקות על ידם לפני המועד הקובע. יצוין כי בהתאם לתנאי כתבי האופציה לא ניתן יהיה לממש את האופציות ביום הקובע להצעת הזכויות.

2.3 לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, למיטב ידיעת החברה, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 בינואר, 2021 (אסמכתא : 2021-01-003448), אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.4 המניות המוצעות מכוח דוח הצעת מדף זה תירשמנה על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

3. אופן הצעת ניירות הערך

3.1 עד 4,348,225 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ של החברה, מוצעות לבעלי ניירות הערך המזכים (כהגדרתם להלן) ב- 869,645 יחידות זכות (להלן: "היחידות") בדרך של זכויות, באופן שבגין כל מחזיק ב- 21 מניות רגילות ביום הקובע (כהגדרתו להלן), וכן כל מחזיק ב 21 מניות כתבי אופציות לא סחירות של החברה, יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת, שהרכבה ומחירה כדלקמן:

² יצוין כי עם השלמת עסקת מרגל ובהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה, ההון הרשום של החברה צפוי להשתנות ולהסתכם ב- 80,000,000.

מחיר	כמות
22.5 ש"ח	5 מניות רגילות במחיר של 4.5 ש"ח למניה
22.5 ש"ח	<u>סך המחיר ליחידת זכות</u>

3.2 בהתחשב בשער הנעילה של מניה רגילה של החברה בבורסה ביום 11 בפברואר 2021, אשר עמד על 4.68 ש"ח, ובהתחשב במחיר יחידת הזכות המוצעת בדוח הצעת מדף זה ובהרכבה, מחיר "אקס זכויות" של מניה על פי תקנון והנחיות הבורסה הוא כ- 4.65 ש"ח, ומרכיב ההטבה בהצעת הזכויות על פי דוח הצעת המדף, הינו בשיעור של כ- 0.8% למניה.

3.3 הצעת ניירות ערך במסגרת הצעת דוח מדף זה אינה מובטחת בחיתום.

4. ניצול זכויות על ידי בעלי השליטה ובעלי עניין בחברה

החברה לא קיבלה הודעה מבעלי ענין, או דירקטור של החברה על כוונת מי מהם לנצל את הזכויות המוצעות לבעלי המניות.

בעלת השליטה בחברה הודיעה כי אין בכוונתה לנצל את הזכויות המוצעות לה במסגרת דוח הצעת מדף זה.

מובהר בזאת כי בעלי ענין אחרים רשאים, כמו כל הניצעים, ביום המסחר בזכויות למכור את זכויותיהם לצדדים שלישיים, וככל שירכשו על ידיהם זכויות רשאים צדדים שלישיים אלה לנצל את הזכויות.

5. פרטי ההצעה בדרך של זכויות

5.1 הגדרות

בדוח הצעת מדף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה להלן לצידם:

יום ³ 24 בפברואר, 2021. פורסם לאחר היום הקובע תיקון לדוח הצעת המדף, ללא שינוי של מבנה הצעה זו, לא ישונה היום הקובע שנקבע בדוח הצעת המדף, אלא אם נקבע אחרת בתיקון.	"היום הקובע" -
היום הקובע, קרי - יום 24 בפברואר, 2021.	"יום המסחר אקס זכויות" -
יום 7 במרס, 2021.	"יום המסחר בזכויות" ⁴ -
המניות הרגילות הקיימות ביום הקובע בהון המניות המונפק והנפרע של החברה. וכן מחזיקי מניות המימוש.	"ניירות הערך המזכים" -
יום 7 במרס, 2021 (יום המסחר בזכויות), בשעה שתיקבע ביחס לכל זכאי בלתי רשום על ידי חבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים.	"המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות" -

³ 5-8 ימי מסחר לאחר פרסום דוח הצעת מדף

⁴ 9 ימי עסקים לאחר היום הקובע

יום 10 במרס, 2021 (יום המסחר השלישי לאחר יום המסחר בזכויות).	"היום האחרון לניצול הזכויות" -
זכאים רשומים וזכאים בלתי רשומים.	"זכאים"
בעלי ניירות הערך המזכים המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות החברה לרישומים. יצוין כי נכון למועד דוח זה, כלל בעלי המניות של החברה הינם זכאים בלתי רשומים (קרי, אין בעלי מניות בחברה המחזיקים בתעודות מניה על שמם פרט לחברה לרישומים).	"זכאים בלתי רשומים" -
בעלי ניירות הערך המזכים אשר יהיו רשומים ביום הקובע במרשם בעלי ניירות הערך המזכים של החברה כבעלים של ניירות הערך המזכים, למעט החברה לרישומים.	זכאים רשומים
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	"החברה לרישומים" -
22.5 ש"ח עבור יחידת זכות אחת.	"דמי ניצול זכויות" -
יום 10 במרס, 2021, שהינו היום האחרון לניצול הזכויות.	"יום תשלום דמי ניצול הזכויות" -
כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.	"יום עסקים" -
יום בו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.	"יום מסחר" -
הבנקים וחברי הבורסה האחרים.	"המורשים לקבלת בקשות/ הודעות"

5.2 הודעות על זכויות

5.2.1 סמוך ככל האפשר לאחר היום הקובע תשלח החברה, בדואר רשום או במסירה אישית, לחברה לרישומים ולזכאים הרשומים ככל שיהיו אותה עת, מכתבי זכויות בגין ניירות הערך להם היא זכאית, בציון העובדה כי ניתן לעיין בעותקים מתשקיף המדף ומדוח הצעת המדף באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, וטופס בקשה לניצול הזכויות ("טופס בקשה"). במכתבי הזכויות יצוינו דרכי הפעולה האפשריות כמפורט בסעיף 5.5 להלן.

5.2.2 מכתבי הזכויות ניתנים לפיצול ולויתור לטובת צד שלישי ביחידות שלמות בלבד, על ידי מילוי הטפסים המצורפים למכתבי הזכויות והעברתם לחברה בצירוף מכתבי הזכויות, וזאת עד למועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול האמור והיטלים אחרים, אם יהיו, יחולו על מבקש הפיצול וישולמו על ידו.

5.2.3 חוקי העזר של מסלקת הבורסה קובעים, כי הזכאים הבלתי רשומים יקבלו מאת חברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים בניירות הערך המזכים שבגינם הם זכאים לזכויות, הודעות מתאימות על דרכי הפעולה האפשריות כאמור בסעיף 5.5.1 להלן.

5.3 שברי זכויות

ביחס למחזיקים הרשומים, ככל שיהיו כאלה, למעט החברה לרישומים, החברה לא תתחשב בשברי הזכויות, דהיינו בזכות לקבל פחות מיחידת זכות שלמה אחת. יובהר כי זכאי רשום המעוניין לקבל תמורה בגין שברי הזכויות כאמור, או למכור את הזכויות, כולן או חלקן בבורסה, יידרש להעביר את ניירות הערך המזכים על שם החברה לרישומים, להפקידם בחשבון אצל חבר בורסה ולהפוך לזכאי בלתי רשום לפני היום הקובע. משביצע את האמור תחולה עליו ההוראות החלות על זכאי בלתי רשום כמפורט להלן.

שברי הזכויות, דהיינו הזכות לקבל פחות מיחידת זכות שלמה אחת, להם זכאים הזכאים הבלתי רשומים, המצטברים ליחידה אחת, ימכרו על-ידי חברי הבורסה באמצעות מוחזקים ניירות הערך המזכים לאותם שברים, ביום המסחר בזכויות. תמורת מכירת השברים המצטברים ליחידות שלמות הנ"ל, אם תהיה כזו, לאחר ניכוי מחיר הנפקתן, הוצאות מכירתן וכל היטל או מס שיוטל, תחולק על-ידי חברי הבורסה האמורים בהתאם לזכויותיהם של הזכאים הבלתי רשומים, על-ידי משלוח שיקים לזכאים אלה או בזיכויים בנקאיים על ידי אותם חברי בורסה, לא יאוחר מחמישה עשר (15) ימים לאחר מכירתן כאמור.

5.4 המסחר בזכויות

- 5.4.1 המסחר בזכויות יתקיים בבורסה ביום 7 במרס, 2021.
- 5.4.2 ניתן לסחור בזכויות שתונפקנה על-פי דוח הצעת מדף זה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר בזכויות.
- 5.4.3 יחידת המסחר בזכויות בבורסה היא הזכות לרכוש יחידת זכות אחת, המורכבת מ-5 מניות רגילות.
- 5.4.4 היה וביום המסחר בזכויות תהיה הפסקת מסחר בבורסה בניירות הערך המזכים או בזכויות, למשך יותר מארבעים וחמש (45) דקות, ולא חודש באותו יום המסחר בהן בבורסה, יתקיים יום מסחר נוסף בזכויות, ביום המסחר הבא בו יתקיים מסחר. במקרה כאמור, היום האחרון לניצול הזכויות ויום תשלום דמי ניצול הזכויות ידחו בהתאמה.
- 5.4.5 התקיימה הפסקת מסחר בבורסה בניירות הערך המזכים או בזכויות או הושעה המסחר בהם ביום שנקבע כיום המסחר בזכויות, לתקופה שאינה עולה על חמישה (5) ימי מסחר רצופים, תשארנה בתוקפן הוראות שהתקבלו מהלקוחות בנוגע למסחר בזכויות, אלא אם כן נתקבלו בגין הוראות אחרות. נמשכה הפסקת המסחר למעלה מ-5 ימי מסחר רצופים, תהינה הוראות הלקוח מבוטלות.
- 5.4.6 רוכש זכויות ביום המסחר בזכויות, יודיע לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק, עד ליום האחרון לניצול הזכויות, בשעה שתיקבע על-ידי חבר הבורסה, אם הוא מנצלן ואם לאו. לא ניתנה הודעה כאמור, הזכויות לא תנוצלה, והן תפקענה.

5.5 ניצול הזכויות או מכירתן על ידי זכאים רשומים

זכאים רשומים יהיו רשאים לנצל את זכויותיהם או לא לנצלן. החברה לא תטפל במכירת זכויות על ידי זכאים רשומים שיבקשו זאת. זכאי רשום המעוניין למכור את זכויותיו יהיה חייב, כתנאי לביצוע המכירה, להעביר את הזכויות על שם החברה לרישומים, לא יאוחר מיום

מסחר אחד לפני יום המסחר בזכויות (היינו יום 4 במרס 2021) ומשביצע את האמור תחולנה עליו הוראות החלות על זכאי בלתי רשום. הודעה על ניצול הזכויות תינתן באמצעות מסירת מכתב הזכויות וכן בקשה לניצול הזכויות על גבי טופס הבקשה כשהם מלאים וחתומים כהלכה, בצירוף המחאה לפקודת החברה) אשר מועד פירעונה יהא לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות) או אישור על ביצוע העברה בנקאית לזכות החברה של מלוא סכום התמורה עבור הזכויות המבוקשות, לתשלום לא יאוחר מיום התשלום. אם לא תתקבל הודעה על ניצול זכויות כאמור לעיל על ידי הזכאים הרשומים או אם לא תפרע ההמחאה האמורה, או אם לא יתקבל אישור על ביצוע העברה בנקאית כאמור עד למועד האחרון לניצול זכויות, יראו את הזכויות כאילו לא נוצלו והן תפקענה. למנצלי הזכויות לא תעמוד זכות קיזוז כנגד החברה בגין סכום שעליהם לשלם לצורך ניצול הזכויות.

5.6 ניצול הזכויות או מכירתן על ידי זכאים בלתי רשומים

5.6.1 בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, חברי הבורסה ישלחו הודעות לזכאים הבלתי רשומים, המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעותם. בהודעה יפרט חבר הבורסה את דרכי הפעולה האפשריות של הזכאי הבלתי רשום בגין הזכויות הרשומות לזכותו, כדלקמן: (1) לנצל את הזכויות; (2) למכור את הזכויות; (3) לא למכור ולא לנצל את הזכויות. כל אחד מחברי הבורסה יציין בהודעתו כי אם לא תתקבל אצלו הוראה כלשהי כאמור מזכאי בלתי רשום כלשהו באמצעותו, עד יום המסחר בזכויות, בשעה שתיקבע בהודעתו, אותו חבר בורסה ימכור בבורסה עבור אותו זכאי בלתי רשום את הזכויות ביום המסחר בזכויות.

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

5.6.3 עד ליום האחרון לניצול הזכויות, בשעה שתיקבע על ידי חבר הבורסה, יודיע זכאי לא רשום המחזיק בזכויות לחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את זכויותיו, אם הוא מנצלן או לא. אם לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות שבידי אותו מחזיק לא תנוצלו, למעט זכויות שהיו בידי המחזיק לפני יום המסחר בזכויות ושהודיע על בקשתו לנצל את הזכויות עד למועד האחרון למסירת ההודעה כאמור לעיל ולא שינה את הודעתו האמורה לאחר יום המסחר בזכויות.

5.6.4 בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, ביום האחרון לניצול הזכויות יגישו חברי הבורסה למסלקה בכתב, לא יאוחר מהשעה 12:00 בבוקר, את בקשות הניצול לגבי כמות הזכויות הרשומה לזכותם במסלקת הבורסה, אשר ניצולן נתבקש על ידי הזכאים הבלתי רשומים.

חבר בורסה שלא הגיש בכתב את בקשות הניצול כאמור לעיל, תראה אותו מסלקת הבורסה כמי שביקש לא לנצל את הזכויות, והזכויות תפקענה.

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

5.6.6 לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות, תועבר לחברה התמורה עבור הזכויות שנוצלו על-ידי זכאים בלתי רשומים כאמור לעיל וזאת באמצעות חברי הבורסה שבאמצעותם הם ניצלו את הזכויות כאמור ובאמצעות מסלקת הבורסה.

5.6.7 יודגש כי לוחות הזמנים האמורים הינם בכפוף לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד פרסום דוח הצעת מדף.

5.7 זכויות שלא נוצלו

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

5.8 ניצול שוטף של הזכויות

5.8.1 על פי הנחיות הבורסה, יהיו הזכאים רשאים לנצל באופן שוטף את הזכויות המוקנות להם על פי דוח הצעת מדף זה בכל עת מיום המסחר הבא לאחר היום הקובע ועד ליום המסחר הקודם ליום המסחר בזכויות, היינו מיום 25 בפברואר 2021 ועד ליום 4 במרס 2021, בהתאם להוראות המפורטות להלן :

5.8.2 זכאים רשומים אשר יבקשו לנצל את זכותם לניצול שוטף של זכויותיהם, או חלק מהן, ימסרו לחברה במשרדה, בתקופת הניצול, את מכתבי הזכויות והבקשה לניצול הזכויות על גבי טופס הבקשה לניצול הזכויות כשהם מלאים וחתומים כהלכה, בצירוף המחאה לפקודת החברה במלוא סכום התמורה עבור היחידות המבוקשות, לתשלום ביום הבקשה. אם לא תפרע ההמחאה הנ"ל, יראו את הזכויות כאילו לא נוצלו והן תפקענה

5.8.3 זכאים בלתי רשומים, אשר יבקשו לנצל את זכותם לניצול שוטף של זכויותיהם או חלק מהן, כאמור בסעיף זה, יודיעו על כך לחברי הבורסה, באמצעותם הם מחזיקים את ניירות הערך המזכים, במסגרת המועד בו ניתן לנצל את הזכויות באופן שוטף כאמור לעיל, ויצרפו את התמורה המלאה עבור היחידות המבוקשות על פי לוח זמנים כדלקמן :

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

2. קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מאת חבר הבורסה בדבר ניצול הזכויות עד לשעה 12:00 תחייב המסלקה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בה בהתאם את החברה

לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור

3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור עד לשעה 12:00, תעביר החברה לרישומים את בקשת הניצול למשרדי החברה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו

4. כל הודעה מאלה המנויות בס"ק 1 עד 3 לעיל, שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר שלאחריו.

5.8.4 החברה תקצה באופן שוטף את המניות בגינן הוגשו בקשות לניצול שוטף, כאמור לעיל, לאחר קבלת מלוא התמורה בגינן, ותפנה לבורסה סמוך לאחר הקצאתן בבקשה לרשמן למסחר בה.

5.8.5 התמורה שתתקבל בגין ניצול הזכויות על ידי הזכאים תופקד בחשבון המיוחד הנזכר בסעיף. להלן

5.8.6 זכאי רשום אשר ינצל את זכויותיו כאמור, יהיה רשאי למכור את ניירות הערך שיוקצו לו בגין ניצול הזכויות עם קבלתן, וזכאי בלתי רשום אשר ינצל את זכויותיו כאמור, יהיה רשאי למכור את ניירות הערך שיוקצו לו עקב ניצול הזכויות, עם מסירת הודעת הניצול לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק את ניירות הערך הקיימים שבגינן הוא זכאי לזכויות

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

5.9 יודגש כי לוחות הזמנים האמורים הינם בכפוף לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהנחיות הבורסה כפי שהם בתאריך פרסום דוח הצעת מדף זה.

5.10 המסחר בבורסה "אקס זכויות"

יום המסחר "אקס זכויות" יחול ביום 24 בפברואר, 2021. המניות הקיימות בהון החברה, תסחרנה בבורסה "אקס זכויות" החל ממועד זה (שהינו היום הקובע).

5.11 מרשם בעלי המניות של החברה

מרשם בעלי המניות של החברה יהיה פתוח מתאריך פרסום דוח הצעת מדף זה (כולל) ועד לתום יום המסחר בזכויות (דהיינו מיום 16 בפברואר, 2021 ועד לתום יום 7 במרס, 2021).

5.12 חשבון מיוחד

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

5.13 תעודות מניה

הקצאת המניות במסגרת הנפקת הזכויות תיעשה כדלקמן:

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

5.13.2 בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, נכון למועד דוח הצעת מדף זה, מניות חדשות שתנפיק החברה תירשמנה במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

5.13.3 תעודות המניה תהיינה ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים על ידי הגשת הודעה על כך לחברה בנוסח המקובל למטרה זו, ובכפוף להוראות תקנון החברה. כל ההוצאות הכרוכות בפעולות כאמור, לרבות המיסים וההיטלים הכרוכים בכך, יחולו על המבקש לבצע את הפעולות וישולמו על ידו.

5.14 בעלת השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח הצעת מדף זה בעלת השליטה בחברה הינה קיי.סי.פי.אס תעשיות אנרגיה, שותפות מוגבלת (להלן: "**בעלת השליטה**") המחזיקה בסמוך למועד פרסום דוח זה ב-10,162,788 מניות רגילות של החברה.

6. תנאי ניירות הערך המוצעים

6.1 המניות המוצעות שתוקצינה כתוצאה מניצול הזכויות, תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות הנלוות למניות הרגילות הקיימות בהונה המונפק של החברה במועד דוח הצעת המדף, והן תזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים (ככל שיחולקו), והזכויות האחרות המוקנות למניות הרגילות של החברה, אשר המועד הקובע לקבלם הינו לאחר מועד הנפקת המניות המוצעות.

6.2 לפרטים אודות הזכויות העיקריות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראו פרק 4 לתשקיף המדף וכן בתקנון החברה כפי שתוקן מעת לעת, כמפורסם באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת <http://www.magna.isa.gov.il>.

7. הימנעות מעשיית הסדרים

7.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת מדף זה, בקשר עם הצעת המניות המוצעות בדרך של זכויות על פי דוח הצעת המדף, הפצתן ופיזורן בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי המניות המוצעות על פי דוח הצעת המדף למכור את המניות המוצעות שרכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

7.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי בקשר עם הצעת המניות המוצעות בדרך של זכויות על-פי דוח הצעת המדף, הפצתן ופיזורן בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו, בקשר עם המניות המוצעות בדרך של זכויות על-פי דוח הצעת המדף, הפצתן ופיזורן בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

8. הימנעות מדילול הון

בתקופה החל מתאריך פרסום דוח הצעת המדף ועד הקצאת המניות המוצעות בדרך של זכויות על פי דוח הצעת מדף זה, לא תעשה החברה כל פעולה אשר, יש בה משום דילול הון כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969, ביחס למניות המוצעות.

9. היתרים ואישורים

9.1 ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת המניות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, להנפקתן ולפרסום דוח הצעת מדף זה.

9.2 החברה קיבלה את היתר רשות ניירות ערך לפרסום דוח הצעת מדף זה.

9.3 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות המוצעות בדרך של זכויות על פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה לכך את אישורה.

9.4 החברה תפנה לבורסה תוך שלושה (3) ימי מסחר לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות או לאחר כל ניצול שוטף של זכויות, ככל שיהיה, לפי העניין, בבקשה לרישום למסחר של המניות הרגילות שינבעו ממימוש הזכויות.

9.5 המסחר במניות המוצעות יחל בסמוך לאחר רישומן למסחר בבורסה. המניות תיסחרנה בבורסה יחד עם המניות הרגילות של החברה, אשר יהיו במחזור במועד רישומן למסחר.

9.6 **אין לראות בהיתרה של רשות ניירות ערך או באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבן של המניות המוצעות בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הן מוצעות.**

10. תשלום אגרה

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

11. היבטי המיסוי

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

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

בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה (להלן: "תיקון 169"), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר, 2008 (נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009) וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

11.2 בחודש יולי 2006, אושר על ידי המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית תקן חשבונאות מס' 29. התקן קובע כי חברות הכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והמדווחות על פי הוראותיו, יערכו את הדוחות הכספיים לגבי שנת הכספיים 2008 ואילך לפי כללי חשבונאות בינלאומיים (IFRS).

11.3 על פי הפסיקה, כללי החשבונאות המקובלים חלים גם לצורך דיני המס, אלא אם הם אינם עולים בקנה אחד עם מדיניות המס של המחוקק או עם העקרונות העומדים בבסיסה של שיטת המס הנהוגה בישראל. במקרים אלו גוברים דיני המס על כללי הרישום החשבונאיים. יודגש כי, כללי החשבונאות המקובלים האחרים, ימשיכו לחול בקביעת ההכנסה החייבת, ככל שדיני המס אינם קובעים אחרת.

11.4 ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן: "החוק לשינוי נטל המס") לפיו בוטל מתווה הפחתות המס לחברות ויחידים, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009. בהתאם לחוק לשינוי נטל המס, אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2012, נקבע בין היתר, העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25%, ולבעל מניות מהותי⁵ מ-25% ל-30%.

11.5 ביום 6 באוגוסט 2012, התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה (להלן: "תיקון 195"), אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2012 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), במסגרתו נוסף סעיף 121 לפקודה. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התש"ז-2016 (להלן: "חוק ההסדרים לשנים 2017-2018"). סעיף 121 לפקודה בנוסחו כיום קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת עלתה על 647,640 שקלים חדשים (נכון לשנת 2021 - הסכום מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (להלן: "מס יסף").

הכנסה חייבת לעניין סעיף 121 לפקודה כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על 4.754 מיליון ₪ והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין.

11.6 בחוק ההסדרים לשנים 2017-2018 הופחת שיעור מס החברות, הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה, ב-1% (ל-24%) החל מיום 1 בינואר 2017 וב-1% נוסף (ל-23%) החל מיום 1 בינואר 2018. בנוסף, שיעור המס השולי ליחידים הופחת לשיעור של 47%.

⁵ יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת נוח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור.

11.7 יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין, כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק", כמשמעותו וכהגדרתו בהתאמה בסעיף 14 לפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה"⁶ או כ"בעלי מניות מהותיים"⁷, כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, 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 על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים.

ההוראות הכלולות בתשקיף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על פי דו"ח הצעה זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן.

11.8 לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה (להלן: "ניירות הערך") הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

א. שיעור המס על רווח הון ממכירת ניירות הערך

(1) בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ושלא תבע הוצאות ריבית ריאלי והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותיים" בחברה, קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁸ ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה בחברה, במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו לא יעלה על 30% (להלן: "בעל מניות מהותיים").

לעניין המונח "מדד" לצורך חישוב רווח ההון הריאלי נציין, כי בהתאם להוראות סעיף 88 לפקודה, מדד הוא מדד המחירים לצרכן, ואולם מי שבהיותו תושב חוץ רכש נכס במטבע חוץ כדין, רשאי לבקש שיראו את שער מטבע החוץ שבו נרכש הנכס

6 כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה - "מי שמחזיק או זכאי לרכוש, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם קרובו, אחד מאלה: (1) 5% לפחות מהון המניות שהוצא; (2) 5% לפחות מכוח ההצבעה בחברה; (3) זכות לקבל 5% לפחות מרווחי החברה או מנכסיה בעת פירוק; (4) זכות למנות מנהל."

7 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

8 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

כמדד. על אף האמור, לעניין נייר ערך בידי יחיד, הנקוב במטבע חוץ או שערכו צמוד למטבע חוץ, יראו את שער המטבע כמדד.

(2) לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה ו- 101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה. יחיד כאמור יחויב במס בהתאם לשיעור המס השולי, כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2020). נוסף על כך, בהתאם להוראות סעיף 121ב(א) לפקודה, יחיד אשר הכנסתו החייבת לשנת 2020 עלתה על סך של 651,600 ₪, יהא חייב במס יסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור.

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

(4) ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע של תושבי החוץ בישראל ובלבד שניירות הערך נרכשו לאחר שנרשמו למסחר בבורסה, ובכפוף להוראות סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ, אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני אדם תושב חוץ, במישרין או בעקיפין, לבד או ביחד עם אחר⁹, או יחד עם תושב ישראל אחר בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. יצוין, כי במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, וזאת בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

(5) במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) של מניות אלה 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.

(6) 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 שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע במפורש אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

(7) בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במקרה של מכירה של ניירות הערך שיוצעו על-פי התשקיף בדרך של זכויות לבעלי המניות של החברה, או של מניות או אופציות שמקורן בזכויות כאמור, ייוחס מרכיב ההטבה בזכויות שהוקצו ("הזכויות") גם למניות הקיימות שמכוחן הוקצו הזכויות לבעלי המניות של החברה ("המניות

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

העיקריות"), והמחיר המקורי של הזכויות וכן של המניות העיקריות יותאם באופן יחסי על-מנת לשקף את ייחוס מרכיב ההטבה כאמור. קרי, המחיר המקורי של המניות העיקריות ייוחס לכלל המניות (הן למניות העיקריות והן למניות ההטבה שחולקו מאותה שכבה של מניות עיקריות)¹⁰. כמו-כן, לעניין יום הרכישה של הזכויות, יראו את הזכויות כאילו נרכשו ביום בו נרכשה המניה העיקרית.

(8) בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה נסחרת בבורסה בידי מוכר מניה שהינו בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, יוקטן סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה בחברה שמניותיה נמכרות, שנצברו מיום 1.1.2006 ואילך או מתום שנת המס שקדמה לשנת רכישת המניה, כמאוחר מבניהם, ועד תום שנת המס שקדמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים הראויים לחלוקה בחברה¹¹.

ב. ניכוי במקור על רווח הון מניירות ערך

(1) לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לסעיף 164 לפקודה והוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה), מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות ניכוי מתמורה**"), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהינו יחיד תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה, באמצעות חבר בורסה, מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי, ובשיעור הניכוי הקבוע מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם הינו בהתאם לסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2018 ואילך). זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור, שיומצאו מראש מפקיד השומה, וכן בכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה לבצע. יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך שבוצעה בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל הדיווח.

(2) הוראות תקנות ניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא תאגיד בנקאי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון בהתקיים תנאים מסוימים. כמו כן, שיעור הניכוי לתושב חוץ עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, כפוף לאמנות למניעת כפל מס כאמור לעיל.

(3) לא ינוכה מס במקור לקרנות נאמנות, קופות גמל וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מריבית**") וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

¹⁰ יש לציין, כי אם המניות המקוריות נרכשו בעלויות שונות, בעת מכירת המניות, המחיר המקורי יחושב לפי סדר רכישתם מהראשון עד האחרון, אלא אם הוכיח המוכר לפקיד השומה את יום הרכישה והמחיר המקורי של נייר ערך מסוים (שיטת "**נכנס ראשון יצא ראשון**")

¹¹ לעניין זה, יש לציין, כי בהתאם לסעיף 94(ב)(2) לפקודה, הגדלת חלקו של מוכר המניה בזכות לרווחים בחברה בתוך שנתיים שלפני המכירה לא תובא בחשבון. יודגש, כי בהתאם לסעיף 94(ג) לפקודה, הוראות סעיף 94 לפקודה יחולו רק אם המוכר המציא לפקיד השומה חישוב המראה את הרווחים הראויים לחלוקה כאמור.

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

ג. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

(1) ככלל, הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים, יותרו בקיזוז רק במקרים שבהם אילו היו נוצרים רווחי הון הם היו חייבים במס בישראל.

(2) הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם ההפסד/רווח נוצר מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל, ובין אם מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

(3) הפסד הון בשנת המס ממכירת ניירות ערך יהיה בר קיזוז באותה שנת מס גם כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד שנתקבלו באותה שנת מס בגין אותו נייר ערך וגם כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד מניירות ערך אחרים שהתקבלו באותה שנת מס, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד מנייר הערך האחר כאמור אינו עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (שהינו בשיעור של 23% החל משנת המס 2018 ואילך) אם הוא חבר בני אדם, ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה (שהינו בשיעור של 25%), לפי העניין, אם הוא יחיד.

(4) בעקבות החוק לשינוי נטל המס כאמור, המס אשר יחול על דיבידנד ליחיד שהוא בעל מניות מהותי הינו 30%. על כן, הפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים בידי יחיד המוגדר כבעל מניות מהותי.

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

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

(7) ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם תיקון ברשומות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א – 2011. במסגרת התיקון נקבע כי 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. תחולת התיקון כאמור הינה החל מיום 1 בינואר 2012.

- (8) בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס יקוזז המנכה הפסד הון מניירות ערך בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה, ובלבד שהתקיימו כל אלה:
- (1) ההפסד נוצר ממכירת נייר ערך שהיה בניהולו של המנכה; (2) הרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין לפני מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

ד. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

- (1) בהתאם לסעיף 125ב לפקודה, דיבידנד שמקורו במניות התאגיד, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר, מוטב או מפעל מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן: "חוק עידוד השקעות הון"), יהיה חייב ככלל במס בידי בעל מניות יחיד תושב ישראל בשיעור של 25%, למעט אם בעל המניות הוא בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%.
- (2) ככלל, סעיף 126(ב) לפקודה קובע כי הכנסה מדיבידנד המתקבלת בידי חברות תושבות ישראל (למעט חברה משפחתית) לא תבוא במניין ההכנסה החייבת של החברה, ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו במפעל מאושר, מפעל מוטב או מפעל מועדף, כהגדרתם בחוק עידוד השקעות הון (אלא אם כן החברה החילה על עצמה את הוראות המפעל המועדף כדין והדיבידנד אינו מהכנסה פטורה).
- (3) דיבידנד המתקבל בידי חברה משפחתית יהיה חייב בשיעור מס של 25% למעט אם הנישום המייצג, כמשמעותו בסעיף 64א לפקודה, הינו בעל מניות מהותי, במישרין או בעקיפין, בחברה ששילמה את הדיבידנד, במקרה זה שיעור המס יהיה 30%.
- (4) דיבידנד המתקבל בידי תושב חוץ יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהיה בעל מניות מהותי¹² במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, שאז יהא שיעור המס 30%, וזאת בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל המס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים.
- (5) דיבידנד שמקורו במניות החברה בידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, ומתקיימים בהם תנאי הפטור המיוחדים לדיבידנד על פי סעיף זה, יהיה פטור ממס.
- (6) דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת, יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על היחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור, ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות בידיהם הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע מפורשות אחרת.
- (7) למרות האמור לעיל, דיבידנד שתשלם החברה מתוך דיבידנד שתתקבל ומקורו ברווחי "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" ו/או "מפעל מועדף" הזכאי להטבות מס

¹² כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

מכוח חוק עידוד השקעות הון, יהיה חייב, ככלל, במס בשיעור של 15%/20%, לפי העניין, הן לגבי יחידים והן לגבי חבר בני אדם, לרבות תושבי חוץ (כפוף לאמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל), ולמעט דיבידנד שמקורו בהכנסה מועדפת שמחולק לחברה תושבת ישראל.

(8) במסגרת תיקון 197 הוסף סעיף 1א100 לפקודה הקובע את אופן מיסויים של "רווחי שערור" כהגדרתם באותו סעיף. בהתאם להוראות הסעיף, כאשר חברה מחלקת דיבידנד שמקורו ברווחי שערור, ככלל, עשוי לחול מס רווח הון במישור החברה מחלקת הדיבידנד בשל מימוש רעיוני של סכום השערור שחולק כדיבידנד. כניסתן לתוקף של הוראות סעיף 1א100 לפקודה מותנית בפרסום תקנות בנושא, אשר נכון למועד פרסום התשקיף, טרם הותקנו.

ה. ניכוי במקור מדיבידנד

(1) החברה תנכה את המס במקור בחלוקת הדיבידנד, בהתאם לתקנות ניכוי מריבית, לפיהן ניכוי המס במקור בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת רישומים, ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (יחיד/חבר בני אדם), יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ, שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד התשלום או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לתשלום, אשר אינן רשומות ו/או מוחזקות בחברה לרישומים, ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור, בשיעור של 30%. על פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל ו/או לתושב חוץ לגביו נקבע שיעור במס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הינו חבר בני אדם תושב ישראל. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף גם להוראות האמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל למדינת תושבתו של המקבל, וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים.

(2) ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות שמוחזקות בחברת רישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

(3) דיבידנד אשר יחולק מתוך הכנסה מועדפת, כהגדרתה בחוק לעידוד השקעות הון, לבעל מניות שהינו חברה ישראלית, יהיה פטור מתשלום מס. בנוסף, שרשור הדיבידנד עד רמת היחיד ישמר את שיעור המס המופחת של 20% החל בעת חלוקת דיבידנד שכזה ליחיד תושב ישראל או שיעור אחר הקבוע באמנה.

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

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

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה מעבר לשינויים שבוצעו עד כה. מטבע

הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לעניין הסדרי המס שקיבלה החברה.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעות בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה. מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד דוח ההצעה, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסכמת של הוראות החוק הנזכרות בדוח ההצעה; לפיכך, התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

מומלץ לכל מבקש לרכוש ניירות על פי דוח ההצעה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבות הייחודיות.

מובהר, כי שינויים בדיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות שונות מהמתואר לעיל.

12. תמורת ההנפקה וייעודה

12.1 התמורה המקסימאלית הצפויה לחברה כתוצאה ממימוש הזכויות על-פי דוח הצעת מדף זה, בהנחה של ניצול מלוא הזכויות המוצעות בדוח הצעת מדף זה למחזיקי מניות רגילות של החברה ובניכוי ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

בהנחה של ניצול הזכויות המוצעות	
כ- 19,567 אלפי ש"ח	התמורה הצפויה (ברוטו) ¹³
כ- 50 אלפי ש"ח	בניכוי הוצאות הנפקה (אומדן בלבד) ¹⁴
כ- 19,517 אלפי ש"ח	התמורה הצפויה (נטו)

12.2 ייעוד התמורה: תמורת ההנפקה על-פי דוח ההצעה תשמש את החברה למימון פעילותה העסקית של החברה כפי שתהיה מעת לעת ו/או בהתאם להחלטות הנהלת החברה מעת לעת. לפרטים נוספים בדבר ייעוד תמורת ההנפקה ראו פרק 5 לתשקיף המדף.

12.3 עד למועד השימוש בתמורת ההנפקה תפקיד החברה ותשקיע את תמורת ההנפקה כפי שתמצא למתאים בפיקדונות שקליים או מט"ח, אג"ח ממשלתיות או אג"ח קונצרניות מדורגות, מק"מ וכיוצ"ב, כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

12.4 החברה התחייבה כלפי מרגל כי החברה לא תעשה כל שימוש בתמורת ההנפקה עד למועד המוקדם מבין השלמת העסקה ושינוי זכויות החתימה או המועד הסופי להשלמה אם טרם הושלמה. מועד זה היה 15.3.21 והוא הוארך על ידי הצדדים עד ליום 15.4.21.

13. שערי הבורסה של מניות החברה¹⁵

להלן פרטים בדבר השער הגבוה ביותר והנמוך ביותר (באג"ח) של מניית החברה הנסחרת בבורסה החל מיום 01.01.2019 ועד סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף:

שער הנעילה הגבוה		שער הנעילה הנמוך		תקופה
השער	תאריך	השער	תאריך	
538.6	17.12.2019	411	10.12.2019	2019

¹³ בהנחה של ניצול מלוא הזכויות על פי דוח זה.

¹⁴ הכוללות בין היתר, שכ"ט יועצים מקצועיים, תוספת האגרה לרשות ניירות ערך בעד ניירות הערך המוצעים, דמי רישום למסחר בבורסה והוצאות נוספות.

¹⁵ השערים יעודכנו בסמוך לפני פירסום הדוח.

6.12.2020	435.3	24.12.2020	514.9	2020
27.01.2021	463.5	12.01.2021	564.9	01.01.2021 ועד סמוך למועד לפרסום דוח זה

אירועים מהותיים החל מתקופת פרסום תשקיף המדף ועד למועד דוח ההצעה

14.

בהתאם להוראות תקנה 4(א) לתקנות ההצעה, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה התקשרה ביום 15 בנובמבר 2020 בעסקה עם מרגל ובעלי מניותיה בעסקת החלפת המניות לפרטים בקשר לעסקת החלפת המניות ובקשר עם פעילות מרגל ראה דו"ח זימון האסיפה הכללית לאישור עסקת החלפת המניות (אסמכתא 2020-01-129312) ("דוח הזימון") הכולל את תיאור עסקי מרגל במתאר המצורף לדו"ח הזימון ("המתאר"); ביום 3 בפברואר 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את העסקה כפי שפורסם ביום 3 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-0014610). נכון למועד דו"ח זה טרם נתקבלו כל האישורים לעסקה ולפיכך היא טרם הושלמה. הנפקת הזכויות על פי דוח זה אינה מותנית בהשלמת העסקה ואולם השלמת העסקה כפופה, בין היתר, לגיוס הון מינימאלי של 5,000 אלפי ש"ח על פי דוח הצעת זכויות זה.

ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים המיידים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: www.magna.isa.gov.il וכן באתר האינטרנט של הבורסה בכתובת www.maya.fase.co.il.

מכתב הסכמת רואי החשבון המבקרים של החברה

15.

לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020, שפורסמו ביום 30 בנובמבר 2020 (אסמכתא: 2020-01-130119) וליום 30 ביוני, 2020 שפורסמו ביום 31 באוגוסט 2020 (אסמכתא: 2020-01-096456), צורפו מכתבי הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, בהם נכללת הסכמתם, כי דוח רואה החשבון המבקר על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה וכן הדוח המיוחד של רואה החשבון המבקר על המידע הכספי הנפרד של החברה, דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר על מידע כספי תמציתי מאוחד ביניים של החברה וכן הדוח המיוחד של רואה החשבון המבקר על תמצית המידע הכספי הביניים הנפרד של החברה יכללו (לרבות בדרך של הפנייה), בדוחות הצעת מדף בקשר לתשקיף המדף (ובכלל זה בדוח הצעת מדף זה), וזאת בנוסח מכתבי ההסכמה שצורפו לדוחות וכפופים להם.

הסכמה להכללה

16.

16.1 לדוח הצעת מדף זה מצורף **כנספח א'**, מכתב של רואה חשבון המבקר של החברה, כי דוחות הסקירה, דוחות רואה חשבון המבקר וכל חוות הדעת האחרות של רואה חשבון המבקר (לפי העניין, כמפורט במכתב ההסכמה האמור), יכללו בדוח הצעת מדף זה בדרך של הפניה. כמו כן מצורפים מכתבי הסכמה של רואי המבקר של מרגל ומכתב הסכמה של מעריך השווי.

חוות דעת משפטית

17.

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד פרל כהן צדק לצר ברץ, עורכי דין, המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו:

PEARL COHEN

Pearl Cohen Zedek Latzer Baratz

Advocates, Patent Attorneys & Notaries

16 בפברואר, 2021

לכבוד

ברנד תעשיות בע"מ

ת.ד. 145

איזור התעשייה ירוחם

שלום רב,

הנדון: ברנד תעשיות בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף של החברה מיום 16 בפברואר, 2021 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף מדף של החברה מיום 15 במאי 2018 ("תשקיף המדף") ודוח הצעת המדף שבנדון, אשר מפורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו לבקשתכם 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 על פי דוח הצעת המדף, באופן המתואר בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת מדף זה.

אנו מסכימים, כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

דן אלון, עו"ד

מאשה ברקוביץ, עו"ד

אילן גרזי, עו"ד

פרל כהן צדק לצר ברץ- עורכי דין, עורכי פטנטים ונוטריונים

חתימות

החברה

ברנד תעשיות בע"מ

הדירקטורים

גלעד הלוי

אורי עינן

גלעד שביט

חיים ברנד

דניאלה ירון-צולר

יצחק זאוברמן

ניר זיו

נספח א'

מכתב הסכמת רואה חשבון המבקר של החברה



תאריך: 16 בפברואר, 2021

לכבוד
הדירקטוריון של ברנד תעשיות בע"מ
ת.ד. 145
אזור התעשייה ירוחם

ג.א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף על בסיס תשקיף מדף של ברנד תעשיות בע"מ מיום 16 במאי 2018, המיועד להתפרסם בחודש פברואר, 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בהצעות מדף על בסיס תשקיף המדף שבנידון:

- (1) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 31 במאי, 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 31 במאי, 2018 על סקירת המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ליום 31 במרץ, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (3) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 30 באוגוסט, 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (4) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 30 באוגוסט, 2018 על סקירת המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (5) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 29 בנובמבר, 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (6) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 29 בנובמבר, 2018 על סקירת המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ליום 30 בספטמבר, 2018 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (7) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 28 במרץ, 2019 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018.
- (8) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 28 במרץ, 2019 על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל – 1970 לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018.

- (9) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 30 במאי, 2019 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (10) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 30 במאי, 2019 על סקירת המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 31 במרץ, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (11) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 29 באוגוסט, 2019 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (12) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 29 באוגוסט, 2019 על סקירת המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (13) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 26 בנובמבר, 2019 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר, 2019 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (14) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 26 בנובמבר, 2019 על סקירת המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 30 בספטמבר, 2019 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (15) דוח רואי החשבון המבקרים מיום 30 במרץ, 2020 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019.
- (16) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 30 במרץ, 2020 על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 לימים 31 בדצמבר, 2019 ו-2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019.
- (17) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 30 ביוני, 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (18) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 30 ביוני, 2020 על סקירת המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 31 במרץ, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (19) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 31 באוגוסט, 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
- (20) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 31 באוגוסט, 2020 על סקירת המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

21) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 30 בנובמבר, 2020 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

22) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 30 בנובמבר, 2020 על סקירת המידע הכספי הנפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

הננו מסכימים כי מכתב הסכמה זה יכלול בדוח הצעת המדף שבנדון.

בכבוד רב,

**בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון**

A Firm in the Deloitte Global Network

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת מרכז אבן עאמר 9 נצרת, 16100	משרד אילת המרכז העירוני ת.ד. 583 אילת, 8810402	משרד חיפה מעלה השחרור 5 ת.ד. 5648 חיפה, 3105502	משרד ירושלים קרית המדע 3 מגדל הר חוצבים ירושלים, 914510 ת.ח. 45396
טלפון: 073-3994455 פקס: 073-3994455 info-nazareth@deloitte.co.il	טלפון: 08-6375676 פקס: 08-6371628 info-eilat@deloitte.co.il	טלפון: 04-8607333 פקס: 04-8672528 info-haifa@deloitte.co.il	טלפון: 02-5018888 פקס: 02-5374173 info-jer@deloitte.co.il

נספח א'1

מכתב הסכמת רואה חשבון המבקר של מרגל

לכבוד
הדירקטוריון של מרגל מערכות בע"מ ("החברה")

א.ג.נ,

הנדון: דוח הצעת מדף של ברנד תעשיות בע"מ ("ברנד") המיועד להתפרסם בחודש פברואר 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) במסגרת דוח הצעת מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן אשר נכללו במסגרת דוח זימון אסיפה כללית של ברנד מיום 28 בינואר 2021:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 28 בינואר 2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2019 ו- 2018 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהם הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

(2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 28 בינואר 2021 על הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

(3) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 28 בינואר 2021 על הדוחות הכספיים התמציתיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

אנו מסכימים, כי מכתבנו זה ייכלל בדוח הצעת המדף.

עמית, חלפון
רואי חשבון

גבעתיים,
16 בפברואר 2021

נספח א-2

מכתב הסכמת מעריך שווי מרגל

16.02.2021

לכבוד
הדירקטוריון של מרגל מערכות בע"מ ("החברה")

א.ג.נ,

הנדון: דוח הצעת מדף של ברנד תעשיות בע"מ ("ברנד") המיועד להתפרסם בחודש פברואר 2021

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת המדף שבנדון של הערכת השווי אשר נכללה במסגרת דוח זימון אסיפה כללית מתוקן של ברנד מיום 28 בינואר 2021.

אנו מסכימים, כי מכתבנו זה ייכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב
BDO זיו האפט ייעוץ וניהול