

# רוטשטיין נדל"ן בע"מ ("החברה")

1 במרס 2021

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ  
באמצעות מאיה

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
באמצעות מגנ"א

## הנדון: דוח מידי בדבר הצעה פרטית שאינה מהותית או חריגה

החברה מתכבדת להגיש בזאת דוח מידי בהתאם לתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הצעה פרטית"), בדבר הצעה פרטית של החברה שאינה מהותית או חריגה, כמפורט להלן:

### 1. רקע

1.1 ביום 2 בדצמבר 2019 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (בהמשך לאישורי ועדת התגמול של החברה מהימים 25 בספטמבר ו-22 באוקטובר 2019 ואישור דירקטוריון החברה מיום 22 באוקטובר 2019), את מדיניות התגמול של החברה (להלן: "מדיניות התגמול"). לפרטים נוספים בדבר מדיניות התגמול ראו, בהכללה על דרך ההפניה, דיווח מידי של החברה על זימון אסיפה מיום 23 באוקטובר 2019 (מספר אסמכתא: 2019-01-090147).

בהתאם למדיניות התגמול, החברה רשאית להעניק, מעת לעת, לכלל נושאי המשרה בחברה תגמול הוני באחד או יותר מהמכשירים ההונניים המפורטים להלן, אשר שווים ייגזר ממחיר המניה של החברה: אופציות למימוש למניות החברה, מניות חסומות (RS) ו/או יחידות מניות חסומות (RSU).

1.2 ביום 28 בפברואר 2021 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הצעה פרטית של 220,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן: "כתבי אופציה" או "אופציות" ו-"מניות רגילות", בהתאמה), מתוכם יוקצו באופן שווה 160,000 כתבי אופציה לשני נושאי משרה בחברה (כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999) (אשר אינם דירקטורים, בעל שליטה או קרובו) - מר רועי טויזר, סמנכ"ל כספים ופיתוח עסקי של החברה ומר ראובן אורבך, סמנכ"ל הנדסה, וכן 60,000 כתבי אופציה לשלושה עובדים נוספים של החברה (להלן: "הניצעים")<sup>1</sup>.

---

1 בין כל אחד מהניצעים לבין החברה מתקיימים יחסי עובד מעביד. כן, הניצעים אינם בעלי עניין בחברה מכח החזקותיהם בניירות הערך של החברה ולא יהפכו לבעלי עניין מכח החזקותיהם כתוצאה ממימוש האופציות המוקצות על פי דוח זה.

## 2. כמות ניירות הערך המוצעים והשיעור באחוזים שהם יהיו מזכויות ההצבעה ומההון המונפק והנפרע של החברה

2.1. נכון ליום 28 בפברואר 2021, הון המניות הרשום של החברה הינו 115,000,000 ש"ח, מחולק ל- 115,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א והון המניות המונפק והנפרע של החברה הינו 13,451,324 מניות רגילות ובדילול מלא 15,808,147 מניות רגילות<sup>2</sup>.

2.2. סך כל ניירות הערך המוצעים במסגרת הקצאת כתבי האופציה נשוא דוח זה הינו 220,000 כתבי אופציה לא סחירים הניתנים למימוש ל-220,000 מניות רגילות של החברה בסך הכל (המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה יקראו להלן: "מניות המימוש"), המהווים נכון ליום 28 בפברואר 2021 כ-1.64% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, וכ-1.37% בדילול מלא<sup>3</sup>.

2.3. יובהר, כי השיעורים המתוארים בסעיף 3.2 לעיל הינם בהנחה של הקצאת הכמות המרבית האפשרית של מניות המימוש בגין האופציות האמורות ובגין אופציות נוספות שהקצתה החברה בעבר לנושאי משרה בחברה וטרם מומשו או פקעו. מובהר, כי הנחה זו הינה תיאורטית בלבד, כיוון שעל פי תנאי תכנית האופציות ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, הניצעים יהיו רשאים, לפי שקול דעתם, למימוש חלק או כל כמות האופציות אשר בכוונתם לממש, באמצעות מנגנון מימוש אופציות על פי מרכיב ההטבה (Cashless Exercise) כמפורט בסעיף 4.1.3 להלן.

## 3. תנאי ניירות הערך המוצעים

להלן תמצית עיקרי תנאי האופציות בהתאם למפורט בתוכנית האופציות של החברה מיום 25 במרס 2008, כפי שעודכנה על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 בנובמבר 2018 (להלן: "התכנית") ומכתבי ההענקה לניצעים, אשר עיקרם יפורט להלן:

### 3.1. מחיר המימוש

3.1.1. מחיר המימוש של כתבי האופציה הנו 27.03 ש"ח לאופציה (להלן: "מחיר המימוש"), כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 3.5 להלן. בהתאם למדיניות התגמול, מחיר המימוש נקבע בהתאם לממוצע שער הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") בתשעים (90) ימי מסחר שקדמו ליום 28 בפברואר 2021 (מועד אישור הענקת כתבי האופציה לניצעים על ידי דירקטוריון החברה).

3.1.2. בכל הקצאת מניות מימוש תהוון החברה להון מניות את ערכן הנקוב של מניות המימוש שיוקצו וזאת מתוך רווחים כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות"), מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי בדוחותיה

---

2 בהנחה כי תמומשנה למניות מלוא 440,000 האופציות שהקצתה החברה בעבר לנושאי משרה בחברה וטרם מומשו או פקעו ומבלי לקחת בחשבון את האופציות המוקצות על פי דוח זה. ובהנחה ותומרנה יתרת אגרות החוב סדרה 1 למועד דוח זה.

3 בהנחה כי תמומשנה למניות מלוא 220,000 האופציות המוקצות על פי דוח זה וכן 440,000 אופציות נוספות שהקצתה החברה בעבר לנושאי משרה בחברה וטרם מומשו או פקעו. ובהנחה ותומרנה יתרת אגרות החוב סדרה 1 למועד דוח זה.

הכספיים, והכל ככל שיידרש ובהתאם ובכפוף להוראות חוק החברות ובהתאם להוראות כל דין.

### 3.1.3. מימוש לפי מרכיב ההטבה (Cashless Exercise)

בהתאם להחלטת הדירקטוריון, הניצע יהא רשאי, לפי שקול דעתו הבלעדי, לממש חלק או את כל כמות האופציות אשר בכוונת הניצע לממש, באמצעות מנגנון מימוש אופציות על פי מרכיב ההטבה (Cashless Exercise) לפיו יוקצו לניצע במועד המימוש כמות מניות המשקפת אך ורק את מרכיב ההטבה הגלום באופציות. במקרה זה, החברה לא תקבל בפועל תמורה במזומנים בגין מימוש האופציות, למעט תשלום ערכן הנקוב של המניות (כולן או חלקן) שיוקצו מכוח מימוש כאמור, אם וככל שנדרש.

### 3.2. תקופת ההבשלה (Vesting) ותקופת האופציה

אופציות שתוענקנה לנאמן בעד ניצע ביום מסוים, תבשלה ותהיינה ניתנות למימוש בהתאם ללוח הזמנים המפורט להלן ובתנאי שהניצע יהיה מועסק על ידי החברה או חברה בת, במועד האמור:

3.2.1. רבע (25%) מכתבי האופציות יבשילו בתום שנה ממועד הענקתם;

3.2.2. רבע (25%) מכתבי האופציות יבשילו בתום שתי (2) שנים מיום הענקתם;

3.2.3. רבע (25%) מכתבי האופציות יבשילו בתום שלוש (3) שנים מיום הענקתם;

3.2.4. רבע (25%) מכתבי האופציות יבשילו בתום ארבע (4) שנים מיום הענקתם (להלן: "המנה הרביעית").

### 3.3. מועד פקיעת כתבי האופציה

כתבי האופציה שלא ימומשו עד תום תקופה של שנתיים (2 שנים) ממועד הבשלת המנה הרביעית כמתואר לעיל, יפקעו ולא יקנו לניצע זכות כלשהי.

### 3.4. רישום למסחר ותנאי מניות המימוש

3.4.1. כתבי האופציה לא ירשמו למסחר בבורסה ואולם החברה תפנה לבורסה בסמוך לאחר פרסום דוח זה, בבקשה לרשום למסחר את המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה.

3.4.2. המניות הרגילות שינבעו ממימוש כתבי האופציה תרשמנה למסחר בבורסה ותהיינה, החל ממועד הקצאתן, שוות בזכויותיהן לכל דבר ועניין למניות הרגילות של החברה.

3.4.3. המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה תירשמנה על שם חברה לרישומים.

### 3.5. התאמות

3.5.1. **חלוקת מניות הטבה**: אם החברה תחלק מניות הטבה אשר התאריך הקובע לחלוקתן יחול לאחר מועד ההקצאה אך לפני מועד המימוש, אזי לא יחול שינוי במספר וסוג המניות, במניות הניתנות למימוש כתוצאה ממימוש כתבי אופציה, ובמחיר המימוש, והם יוותרו כפי שהיו

ערב חלוקת מניות הטבה; החברה תעביר לנאמן התחייבות בכתב להקצות לניצע, בסמוך לאחר מימוש כתבי האופציה על פי תנאי הסכם ההקצאה, מניות הטבה, בכמות שתיקבע באופן יחסי לכמות המניות שימומשו בפועל.

מניות הטבה יוקצו רק לניצע אשר יממש את כתבי האופציה לאחר התאריך הקובע, בנוסף למניות שיוקצו לניצע כנגד מימוש כתבי האופציה והן תהיינה מאותו סוג שחולקו כמניות הטבה לבעלי המניות מסוג המניות שמומשו, כמניות הטבה נפרעות במלואן. מניות הטבה ייחסמו בהתאם לתנאי החסימה החלים על הניצע, ככל שיחולו. שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

3.5.2 **חלוקת דיבידנד:** אם החברה תחלק דיבידנד אשר התאריך הקובע לחלוקתו (להלן, בסעיף זה: "התאריך הקובע") יחול לאחר מועד ההקצאה אך לפני מועד המימוש, תישמרנה זכויות הניצע בדרך של הפחתת מחיר המימוש של האופציות כדלקמן: מיד לאחר התאריך הקובע יחושב היחס בין שער מניית החברה בבורסה, כשהוא מותאם לחלוקת הדיבידנד (שער אקס דיבידנד) לבין שער המניה בסוף היום הקובע (להלן: "יחס הדיבידנד"). מחיר המימוש החדש של כתבי האופציה ייקבע על פי מכפלת מחיר המימוש ביום הקובע ביחס לדיבידנד. שיטת ההתאמה אינה ניתנת לשינוי.

3.5.3 **שינוי בהון המניות של החברה:** אם יחול שינוי בהון המניות המונפק של החברה בדרך של פיצול מניות, איחוד או החלפה של מניות, שינוי במבנה הון החברה או כל אירוע דומה על ידי או של החברה, אזי המספר וסוג המניות במסגרת התכנית או המניות הניתנות למימוש כתוצאה ממימוש כתבי האופציה אשר הוקצו מכוח התכנית, ומחיר המימוש, יותאמו באופן יחסי על מנת לשמר באופן פרופורציוני את מספר המניות ומחיר המימוש המצטבר שלהן. בקרות אירוע מהאירועים האמורים לעיל, הסוג והמספר המצטבר של המניות הנתונות להקצאה במסגרת התכנית, ביחס לכתב אופציה שטרם מומש, יותאמו באופן דומה, הכל כפי שיקבע הדירקטוריון אשר החלטתו תהא סופית.

3.5.4 **פירוק מרצון:** אם יוחלט על פירוקה מרצון של החברה בשעה שקיימים כתבי אופציה שטרם מומשו מכוח התכנית, תמסור החברה הודעה לניצע, בדבר קבלת החלטתה כאמור, ולניצע יהיו עשרה (10) ימים לממש את כתבי האופציה שהוקצו לו, שמועד מימושם הגיע ושטרם מומשו למניות. בהתאם להליך המימוש הקבוע בתכנית זו. עם חלוף עשרה ימים אלו, כל כתבי האופציה אשר לא מומשו למניות עד אותו יום יפקעו מיידית.

3.5.5 **הנפקת זכויות:** במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות, יופחת מחיר המימוש של כל אופציה בגובה סכום השווה למרכיב הטבה. לעניין זה, "מרכיב הטבה" משמע: היחס שבין שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של מניית החברה בבורסה "אקס זכויות".

3.5.6 **עסקה:** במקרה של עסקה (בסעיף זה "עסקה" – מיזוג, רכישה, ארגון מחדש של החברה עם או לתוך חברה אחרת, כאשר החברה אינה החברה השורדת), הגוף השורד או הרוכש, לפי העניין, או חברת האם או חברת בת שלו, בהתאמה, יוכלו לאמץ את זכויות והתחייבויות החברה על פי האופציות שהוצאו או להחליף את האופציות שהוצאו, באופן שכל אופציה

שהוענקה מכח התכנית שטרם מומשה, תוחלף או תומר לאופציות למניות, בהתאם לכמות המניות מכוח כתבי האופציה שטרם מומשו, או לכל נייר ערך של הגוף השורד או הגוף הרוכש (או חברת אם או חברת בת שלו) אשר חולקו לבעלי המניות של החברה כנגד המניות בנוגע לעסקה כאמור, ויבוצעו ההתאמות המתאימות במחיר המימוש למניה אשר ישקפו אירוע כאמור, וכל יתר תנאי הסכם האופציה יעמדו בעינם, לרבות מועדי מימוש, הכל כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון אשר החלטתו תהא בלעדית וסופית.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל ובכפוף להוראות כל דין, לדירקטוריון הסמכות לקבוע בהתאם לשיקול דעתם הבלעדי והסופי, בקשר להסכמי אופציות מסויימים, כי הסכם האופציה יכיל סעיף המורה כי אם בקרות עסקה כמפורט לעיל, החברה הרוכשת (או חברת אם או חברת בת של החברה הרוכשת) לא מסכימה להמיר או להחליף את האופציות, יואצו מועדי המימוש של כל או של חלק מאופציות אשר טרם הגיע מועד מימושו והניצע יהיה זכאי לממש אופציות אלה למניות לפני מועד קרות העסקה המפורטת בסעיף זה לעיל, והכל בכפוף לתנאים שיקבעו בהסכם האופציה.

למען הסר ספק, כל האופציות, בין שהבשילו ובין שלא הבשילו, שלא הומרו או הוחלפו על ידי החברה הרוכשת (או חברת אם או חברת בת של החברה הרוכשת) ושלא מומשו עד מועד השלמת העסקה יפקעו במועד השלמת העסקה, ועם פקיעתן יהפכו להיות בטלות וחסרות כל תוקף ולא יקנו עוד לניצע זכות כלשהי בחברה או בחברה הרוכשת או כלפיהן.

#### **4. שער הסגירה של מניית החברה בבורסה**

4.1. אין כתבי אופציה מאותו סוג הרשומים למסחר בבורסה אך כתבי האופציה ניתנים למימוש למניות רגילות של החברה הנסחרות בבורסה.

4.2. שער הסגירה של מניה רגילה של החברה בבורסה ביום 28 בפברואר 2021 (יום המסחר שקדם למועד פרסום דוח זה) עמד על סך של 26.21 ש"ח (להלן: "מחיר הסגירה"). מחיר המימוש של כל כתב אופציה נשוא דוח זה הינו 27.03 ש"ח שהינו גבוה בכ-3.13% ממחיר הסגירה.

#### **5. הערך הכלכלי של כתבי האופציה**

החברה בחרה ליישם את מודל בלק ושולס לצורך חישוב השווי ההוגן של ניירות הערך המוצעים. לפי נתוני יום 28 בפברואר 2021, השווי ההוגן של כל כתב אופציה לפי מודל בלאק ושולס הוא 10.9 ש"ח (החישוב האמור הינו החישוב כפי שעקרונותיו הוצגו לדירקטוריון בישיבתו מיום 28 בפברואר 2021, בה אושר פרסום דוח מידי זה והענקת כתבי האופציות מכוחו) ההנחות שעמדו בבסיס חישוב השווי ההוגן דלעיל הן:

5.1. מחיר המימוש עבור כתב אופציה הוא 27.03 ש"ח (לא צמוד) בהתאם לממוצע 90 ימי מסחר שקדמו למועד החישוב.

5.2. אורך החיים של כתב אופציה הוא 6 שנים ממועד ההענקה.

5.3. שיעור הריבית חסרת סיכון – 0.73%

5.4. סטיית תקן – 44.48%

סכום ההוצאה הכולל שירשם בספרי החברה בגין הקצאת כתבי האופציה לניצעים יהיה בסכום הערך הכלכלי האמור, בסך של 2.4 מליוני ש"ח, באופן שהערך הכלכלי ייפרס על פני כל תקופת ההבשלה.

#### 6. פירוט התמורה ואופן קביעתה

כתבי האופציה מוענקים לניצעים ללא תמורה כספית וכחלק מהתמורה שהחברה מעניקה להם עבור שירותיהם כנושאי משרה וכעובדים בחברה ובהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

#### 7. סיום העסקה

במקרה של סיום יחסי העבודה של הניצע עם החברה או חברה קשורה של החברה (למעט אם הניצע עובר לעבוד בחברה או בחברה קשורה אחרת של החברה) (להלן: "סיום התקשרות"), זכות הניצע למימוש האופציות שהוקצו לו תהיה רק בגין אופציות שהזכות לממשן התגבשה עד למועד סיום עבודתו של הניצע בחברה ו/או בחברה קשורה שלה, והן תהיינה ניתנות למימוש (בכפוף למגבלות הוראות סעיף 102) במשך תקופה של תשעים (90) יום מיום סיום יחסי העבודה, או עד תום תקופת האופציה, לפי המוקדם. זכאות הניצע ליתר האופציות שהוקצו לטובת הניצע תפקע במועד סיום יחסי העבודה.

#### 8. מניות הכפופות לזכות סירוב ראשונה

מבלי לגרוע מהאמור בתקנון החברה, אף ניצע לא יהא זכאי לזכות סירוב ראשונה בקשר עם מכירת מניות כלשהי בחברה.

#### 9. דיבידנדים

כל המניות (בניגוד לכתבי האופציה שטרם מומשו) אשר יוקצו לניצע או לנאמן, לפי העניין, כנגד מימוש כתב אופציה יזכו את בעליהן בזכות לקבלת דיבידנד בהתאם לכמות המניות, בכפוף לתנאי תקנון החברה ובכפוף למיסוי החל על חלוקת דיבידנדים כאמור, ולפי העניין בכפוף לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], תשכ"ח-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה" או "הפקודה") והכללים, התקנות, הצווים והנהלים מכוחו.

דיבידנד שחולק בגין מניה המוחזקת על ידי הנאמן לטובת הניצע, יועבר לידי הניצע באמצעות הנאמן מיד כשלא תהיה עוד מניעה על פי דין להעברתו לניצע.

#### 10. שינויים או סיום התכנית

הדירקטוריון רשאי בכל זמן, ולפי העניין לאחר התייעצות עם הנאמן, לפעול כדלקמן:

10.1. לתקן או לשנות מגבלות ותנאים החלים על האופציות או מניות הכפופות לאופציות (לרבות, ומבלי לגרוע, תנאי הבשלה של האופציות (לרבות אקסלרציה) ו/או תקופות המימוש של האופציות ו/או מחירי המימוש של האופציות, לרבות ומבלי לגרוע, הפחתתם, בין לפני או אחרי הענקתן; תמחור אופציות מחדש או כל פעולה אחרת שהינה או שניתן להתייחס אליה כאל תמחור מחדש לפי עקרונות חשבונאיים מקובלים;

10.2. לפרש את תנאי התכנית, כל תכנית משנה והסכמי האופציות ולפקח על ניהול התכנית;

10.3. להקפיא, לסיים או לבטל את התכנית כולה או מקצתה, לתקן או לשנות את התכנית והוראותיה;

10.4. להחליט ולקבוע בכל עניין אחר הנחוץ לניהול התכנית ו/או כל תכנית משנה או הסכם אופציות ;

10.5. תיקון, שינוי, השהייה או סיום כאמור לא יפגעו בזכויות של ניצע כלשהו, אלא אם התקבלה הסכמה הדדית בין הניצע והחברה בכתב החתומה על ידי הניצע והחברה.

יובהר, כי שינויים ו/או תיקונים כאמור הינם כפופים לאישור הבורסה ולהוראות כל דין, לרבות הוראות תקנון והנחיות הבורסה כפי שתהיינה במועד השינוי/ההקצאה, לפי העניין.

#### 11. הוראות המס

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ההקצאות נשוא דוח זה יוענקו במסלול רווח הון באמצעות נאמן בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה. תקופת החסימה במסלול זה תהיה 24 חודשים מהיום הקובע (להלן: "תקופת החסימה").

בכפוף לתנאי סעיף 102 ולכללי מס הכנסה (הקלות מס בהקצאת מניות לעובדים), התשס"ג-2003 (להלן: "הכללים"), ניצע לא יוכל לקבל מהנאמן, למכור או לעשות כל פעולה שהיא במניות המימוש לפני תום תקופת החסימה. אם ניצע ימכור או יעביר מידי הנאמן את מניות המימוש לפני תום תקופת החסימה (להלן: "הפרה"), ישלם הניצע את כל המיסים הנדרשים לתשלום עקב הפרה לפי סעיף 7 לכללים.

#### 12. פירוט הסכמים בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות הצבעה בה

למיטב ידיעת החברה, לאחר בירור בעל פה שקיימה עם הניצעים, נכון למועד דוח מיידי זה, לא קיימים הסכמים, בין בכתב ובין בעל פה, בין מי מהניצעים לבין מחזיק מניות בחברה או בין הניצעים לבין עצמם או בינם לבין אחרים, בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך או בנוגע לזכויות הצבעה בה.

#### 13. פירוט מניעה או הגבלה בביצוע פעולות בניירות הערך המוצעים

להלן פירוט אודות מניעות או הגבלות בביצוע פעולות בניירות הערך המוצעים אשר תחולנה על הניצעים, למיטב ידיעת החברה:

13.1. הקצאת כתבי האופציה כאמור מותנית באישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה.

13.2. אישור מס הכנסה, ככל שנדרש.

13.3. בהתאם להנחיות הבורסה, לא יבוצע מימוש של כתבי האופציה ביום הקובע לאיזה מהאירועים להלן: (א) חלוקת מניות הטבה; (ב) הצעה בדרך של זכויות; (ג) חלוקת דיבידנד; (ד) איחוד הון; (ה) פיצול הון; (ו) הפחתת הון; (כל אחד מהנ"ל יקרא להלן: "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש של כתבי האופציה ביום האקס כאמור.

13.4. בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "החוק") ולתקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א עד 15ג לחוק), התש"ס-2000, יחולו על הניצעים מגבלות על מכירה חוזרת של המניות שינבעו ממימוש כתבי האופציה, בהתאם להוראות סעיף 15ג לחוק והתקנות האמורות כפי שיהיו מעת לעת, כאשר ההקצאה לניצעים נחשבת כהקצאה לפי סעיף 15א(א)(1) לחוק.

13.5. כתבי האופציה או זכויות הניצע בכל הקשור בכתבי האופציה, בין אם נעשה תשלום בגינם אם לאו, אינם ניתנים להעברה, להמחאה, לעירבון, או כל זכות בגינם להינתן לצד שלישי, למעט על פי דיני הירושה והצוואה ולמעט כאמור במפורש בתכנית האופציות, ובמשך חיי הניצע, כל זכויות הניצע לרכוש מניות מכוח התוכנית ניתנות למימוש על ידי הניצע בלבד. כל פעולה כאמור, בין במישרין ובין בעקיפין, בין אם תוקפה מיידי או עתידי, תהא בטלה. כל עוד כתבי האופציה ו/או המניות מוחזקים בידי הנאמן לטובת הניצע, אזי כל הזכויות של הניצע הינן אישיות ואינן ניתנות להעברה, להמחאה, משכון, עיקול או שעבוד אחר, למעט העברה מכוח צוואה או דיני הירושה.

13.6. מגבלות מכוח הוראות המס החלות, כמפורט בסעיף 12 לעיל.

13.7. מגבלות מכוח הוראות תקופת ההבשלה של האופציות, כמפורט בסעיף 3.2 לעיל.

**בכבוד רב,**

**רוטשטיין נדל"ן בע"מ**

ע"י : אבישי בן-חיים, מנכ"ל  
ורועי טויזר, סמנכ"ל כספים ופיתוח  
עסקי