

קבוצת דלק בע"מ

("החברה")

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף המדף של החברה מיום 31.5.2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-053992), שתוקפו הוארך עד ליום 30.5.2022 (מס' אסמכתא: 2021-01-029695) (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 287,910 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 82,260 כתבי אופציה (סדרה 14), הניתנים למימוש למניות רגילות (כל כתב אופציה (סדרה 14) 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 14 באפריל 2024 (להלן: "המועד האחרון למימוש"), וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 334 ש"ח. מחיר המימוש של כתבי אופציה (סדרה 14) אינו צמוד למדד או למטבע כלשהו. כתב אופציה (סדרה 14) אשר לא ימומש עד למועד האחרון למימוש יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה (להלן: "כתבי אופציה (סדרה 14)" או "כתבי האופציה");

המניות המוצעות וכתבי האופציה (סדרה 14) המוצעים, ייקראו להלן יחדיו: "ניירות הערך המוצעים".

2. אופן הצעת ניירות הערך המוצעים (מס' מכרז: 1179027)

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, ב-20,565 יחידות, בדרך של מכרז על מחיר היחידה (להלן: "המכרז"), כאשר הרכב כל יחידה ומחירה הם כדלקמן:

14 מניות רגילות במחיר של 260.5 ש"ח למניה	3,647 ש"ח
4 כתבי אופציה (סדרה 14)	ללא תמורה
=====	
המחיר המזערי ליחידה	3,647 ש"ח

מחיר היחידה שיקבע במכרז לא יפחת מ-3,647 ש"ח ליחידה (להלן: "המחיר המזערי ליחידה").

המחיר האפקטיבי למניה, בניכוי שווי כתבי האופציה, הוא 243.65 ש"ח. לצורך חישוב זה הונח כי כל כתבי אופציה (סדרה 14) ימומשו במועד האחרון למימוש.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 14) הוא 58.97 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 6.93% ושיעור ההיוון השנתי הוא בשיעור של 0%.

החישוב האמור מתבסס על מחיר הסגירה של מניית החברה ליום ג', 12 באוקטובר 2021 שהיה 26,070 אגורות.

2.2 רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות תפתח ביום ד', 13 באוקטובר, 2021 בשעה 11:30, ותיסגר באותו יום בשעה 18:30 (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 מועד 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.

2.3.3 כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפיקדונות 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 מועד סגירת רשימת החתימות, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, וזאת כנגד העברת תעודות בגין המניות המוצעות ומכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה המוצעים 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 והחזקה בהם תהיה בהתאם למכתבי ההקצאה.

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 במכרז 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 19:30) (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 3,647 ש"ח ליחידה ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 3,648 ש"ח, 3,649 ש"ח, 3,650 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. 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 מועד סגירת רשימת החתימות, 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 מועד סגירת רשימת החתימות 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 הכלולות 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 הכלולות ביחידות שתונפקנה והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים, ככל שימומשו, תירשמנה על שם החברה לרישומים.

2.6 מר יצחק (שרון) תשובה, בעל השליטה בחברה, הודיע לחברה על התחייבותו להגיש הזמנה לרכישת יחידות במסגרת המכרז שייערך על פי דוח הצעת מדף זה בשיעור של בין 33% ל- 50% מכמות היחידות המוצעת¹.

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, בהנחה שכל היחידות המוצעות תירכשנה :

לפני ההנפקה				
הון מניות מונפק ונפרע בדילול מלא ³	כתבי אופציה (סדרה 13)	כתבי אופציה (סדרה 12)	כתבי אופציה (סדרה 11)	הון מניות מונפק ונפרע ²
19,356,522	47,266	259,792	502,758	17,995,583

לאחר ההנפקה					
הון מניות מונפק ונפרע בדילול מלא ⁴	כתבי אופציה (סדרה 14)	כתבי אופציה (סדרה 13)	כתבי אופציה (סדרה 12)	כתבי אופציה (סדרה 11)	הון מניות מונפק ונפרע
19,726,692	82,260	47,266	259,792	502,758	18,283,493

3.3 בהנחה שכל היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף תונפקנה, תהווה המניות הרגילות הכלולות ביחידות האמורות, לאחר ההנפקה, כ- 1.57% מהון המניות המונפק והנפרע וכ- 1.63% מזכויות

¹ יצוין בהקשר זה כי בסעיף 3 לתיקון מס' 2 של שטרי הנאמנות של החברה לאגרות החוב מסדרות יג', יח', יט', כב', לא', לג' ו- לד' הצהיר מר תשובה (מבלי להתחייב), שבכוונתו להשתתף באופן אישי, בין היתר, בגיוסי אוגוסט 2021, אוקטובר 2021 וינואר 2022 (כהגדרתם בתיקון), ולהזרים לחברה חלק יחסי מגיוס ההון בשיעור של בין 25% לבין 50% מסכום הגיוס. לפרטים נוספים בדבר תיקון זה, שאושר על ידי אסיפות מחזיקי אגרות החוב ביום 30.5.2021, ראו בדוח זימון האסיפה מיום 27.5.2021 (מס' אסמכתא 10-091653-2021).

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

³ בהנחה שכל כתבי אופציה (סדרות 11, 12 ו-13) שבמחזור ימומשו למניות רגילות ובהנחה שכל אגרות החוב (סדרה לג') של החברה שבמחזור יומרו ל- 551,123 מניות רגילות. 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').

⁴ בהנחה שכל כתבי אופציה (סדרות 11, 12, 13 ו-14) שבמחזור ימומשו למניות רגילות ובהנחה שכל אגרות החוב (סדרה לג') של החברה שבמחזור תומרנה למניות החברה, כאמור בהערת שוליים 3 לעיל.

ההצבעה, והן תהווה (כולל המניות שתנבענה מימוש כתבי אופציה (סדרה 14)) כ- 1.88% מהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא וכ- 1.93% מזכויות ההצבעה בדילול מלא. חישוב הון המניות בדילול מלא 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 2019 ו-2020 ובמהלך שנת 2021 (עד ליום 12 באוקטובר 2021) (באגורות):

שנת 2021 (עד ליום 12 באוקטובר)		שנת 2020		שנת 2019		
שער (באג')	מועד	שער (באג')	מועד	שער (באג')	מועד	
26,240	10.10.2021	60,400	6.1.2020	68,906.6	28.04.2019	שער גבוה
9,282	5.1.2021	5,400	12.3.2020	40,570	26.9.2019	שער נמוך

ביום 12 באוקטובר 2021 היה שער הסגירה של מניית החברה בבורסה 26,070 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 14), 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 14)

5.2.1 לפרטים אודות מחיר המימוש ותקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 14) 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 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 14), 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 14) 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**") בצרף 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 מסלוקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה המוצעים
בחוקי העזר של מסלוקת 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, באמצעות מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על-ידי חבר הבורסה למסלוקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

5.5.2 קיבלה מסלוקת הבורסה הודעת מימוש מחבר הבורסה עד השעה 12:00, תחייב מסלוקת 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 מסלוקת הבורסה להעביר למסלוקה את בקשות המימוש הסופיות עד השעה 12:00. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלוקה שלא הגיש בקשה עד השעה האמורה, תראה אותו המסלוקה כמי שלא מימש את כתבי האופציה המוחזקים באמצעותו, והם יפקעו.

5.5.6 על אף האמור לעיל, מודגש כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלוקת 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, 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 14) אשר מומש, יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש.

5.8.2 כתב אופציה אשר לא ימומש עד המועד האחרון למימוש, 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 ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה

באישור מוקדם של החלטה שתתקבל ברוב של 65% מהמצביעים באסיפה כללית של בעלי כתבי האופציה (סדרה 14) 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 מערכך 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 הענין, 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 14). 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 עזבונו – 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 14), 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 14), לפי שיקול דעתו. כתבי אופציה (סדרה 14) שיוחזקו על ידי החברה, חברה בת או תאגיד בשליטת החברה ייחשבו כנכס של אותה חברה או תאגיד.

5.15 היה והחברה או תאגיד בשליטתה ירכשו כתבי אופציה (סדרה 14), 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).

6. מיסוי

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 ממימוש כתבי האופציה (סדרה 14)), 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 אחר⁵, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁶ 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) (9) או 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 2021).

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 647,640 ש"ח (בשנת 2021 – הסכום מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית המדד).

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (23%) בשנת 2021.

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

לעניין קביעת השווי 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

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו 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 2021) 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 2021, 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 לקזזו 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 2021 העולה על 647,640 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 לגבי שיעור מס החברות (23% בשנת 2021), בכפוף לכללי הזיכוי ממס זר קבוע 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 חתמה מדינת ישראל; ובידי קרן נאמנות חייבת - בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד שההכנסה בידי אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או "משלח יד". 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 הכנסה "עסק" או "משלח יד".

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות הניכוי**"), שיעור המס שיש לנכות במקור⁷ על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהנו בעל מניות מהותי בחברה⁸ ואשר מניותיו רשומות

⁷ 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.

⁸ במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים-עשר החודשים שקדמו לתשלום.

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 2021 על 647,640 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.

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 שיוצגו 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.

אין בהיתרה של רשות ניירות ערך לפרסום 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.

8.3 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות הרגילות המוצעות, כתבי האופציה (סדרה 14) המוצעים והמניות הרגילות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 14), ככל שימומשו, המוצעים לציבור על פי דוח הצעת המדף, 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.

8.4 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- 75,001 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות יעוץ והפצה ותשלום לרכז ההנפקה בסך של	כ- 640 אלפי ש"ח ⁹
בניכוי הוצאות אחרות בסך של	כ- 90 אלפי ש"ח
התמורה המיידית הצפויה נטו	כ- 74,271 אלפי ש"ח

10.2 לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

⁹ דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, לידר הנפקות (1993) בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ ואפסילון חיתום והנפקות בע"מ יקבלו תמורת השירותים שיעמידו עמלת הפצה בסך כולל השווה ל-0.7% מהתמורה (ברוטו) שתקבל בפועל, בגין היחידות שתונפקנה על פי דוח הצעת מדף. לעמלות שלעיל יתווסף מע"מ כדין, וזאת כנגד חשבונית מס. רכו ההנפקה יהיה זכאי לעמלה בסך של 25,000 ש"ח.

- 10.3 לא צפויה לחברה תמורה מיידית מהנפקת כתבי האופציה המוצעים על פי דוח הצעת המדף. התמורה העתידית הצפויה לחברה, בהנחה שתירכשנה כל היחידות המוצעות ובהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 14) ימומשו למניות, תסתכם בכ-27,475 אלפי ש"ח.
- 10.4 תמורת ההנפקה תשמש את החברה לפירעון אגרות החוב של החברה ולתשלום הוצאות שוטפות.

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

11.2 במסגרת התיקון לשטרי הנאמנות לאגרות חוב של החברה מסדרות יג', יח', יט', כב', לא', לג' ו- לד' כפי שפורסם ביום 17.6.2020 (מס' אסמכתא 062943-01-2020) והתיקון הנוסף של שטרי הנאמנות האמורים כפי שפורסם ביום 30.5.2021 (מס' אסמכתא 092382-01-2021) (להלן יחדיו: "**התיקונים לשטרי הנאמנות**"), נקבעו התחייבויות של החברה ולצידן עילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ומימוש בטוחות, בין היתר, בנוגע לדירוג נמוך של אגרות החוב, קידום הנפקה של חברת הבת איתקה, הפקדת סכומים מסוימים בחשבון הנאמנים לאגרות החוב עד ליום 15.12.2021 וביצוע גיוסי הון, ובכלל זאת התחייבות החברה להשלים עד ליום 16.10.2021 גיוס הון במזומן בסכום נוסף של 75 מיליון ש"ח. לעניין זה ראו גם דיווח של החברה מיום 14.9.2021 (מס' אסמכתא 01-2021-079393).

מובהר כי במקרה שהיקף ההזמנות שתוגשנה לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה יהיה נמוך מהסך של 75 מיליון ש"ח אשר החברה התחייבה כאמור לגייס עד ליום 16.10.2021, אזי לא תבוטל ההנפקה ובמקרה כזה יהיה בכוונת החברה לבצע גיוס מיידי של הון נוסף ככל שיידרש.

אם החברה לא תוכל לקיים את כל ההתחייבויות שקיבלה על עצמה במסגרת התיקונים לשטרי הנאמנות, אזי תקום למחזיקי אגרות החוב עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי וכן עילה למימוש כל הבטוחות שהועמדו לטובת הנאמנים להבטחת התחייבויות החברה. במקרה כזה, עלולים מחזיקי אגרות החוב של החברה להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי, דבר שצפויה להיות לו השפעה מהותית לרעה על החברה עסקיה ונכסיה, ואף עלול להוביל לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי התשע"ח-2018, בין אם בידי החברה ובין אם בידי נושיה.

11.3 נתוני המשאבים המיוחסים לנכסי הנפט של החברה

11.3.1 נתוני עתודות ומשאבים מותנים בחזקות לוותן

לפרטים בדבר העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לזכויות החברה בפרויקט לוותן, נכון ליום 31.3.2021, בהתאם לדוח משאבים מיום 16.6.2021 שהוכן על ידי NSAI עבור דלק קידוחים - שותפות מוגבלת (להלן: "**השותפות**"), בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS), וכן נתוני תזרים מזומנים מהוון המיוחס לעתודות והמשאבים המותנים בשלב 1א' של הפרויקט למועד האמור, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 17.6.2021 (מס' אסמכתא: 01-102609-2021), המובא בזאת על דרך ההפניה, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, אשר צורף כנספח א' לדוח המיידי של השותפות מיום 17.6.2021 (מס' אסמכתא: 01-040042-2021).

מצורף **כנספח א'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל 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 המשאבים האמור.

11.3.2 נתוני משאבים מנובאים בחזקות לוותן

לפרטים בדבר המשאבים המנובאים המיוחסים לזכויות החברה בפרויקט לוותן, 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 של החברה לשנת 2020 שפורסם ביום 31.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052227) (להלן: "**הדוח 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 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור כי לא חל שינוי מהותי בכמויות המשאבים המנובאים שיוחסו לנכס הנפט בדוח המשאבים האמור.

11.3.3 נתוני עתודות בחזקת תמר

לפרטים בדבר העתודות המיוחסות לזכויות החברה בפרויקט תמר, נכון ליום 31.12.2020, בהתאם לדוח משאבים מיום 14.3.2021 שהוכן על ידי NSAI עבור השותפות, בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרוליום (SPE-PRMS), ראה בסעיף 1.7.5(יא) בפרק א' לדוח התקופתי, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספח ב' לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2020 של השותפות שפורסם ביום 17.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-036588) (להלן: "**הדוח התקופתי של השותפות לשנת 2020**") ונכלל בדוח זה בדרך של הפניה.

מצורף **כנספח א'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל 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 המשאבים האמור.

11.3.4 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). נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל כל שינוי בנתוני המשאבים האמורים. מצורף **כנספח א'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור בדבר היעדר שינויים מהותיים בנתוני המשאבים המיוחסים לחזקת דלית בדוח המשאבים האמור.

11.3.5 נתוני משאבים מותנים ומנובאים בנכס הנפט בלוק 12 בקפריסין

לפרטים בדבר משאבים מותנים ומנובאים המשוויכים לזכויות החברה בנכס הנפט בלוק 12 בקפריסין, נכון ליום 31.12.2020, ראו סעיף 1.7.6(יג') לדוח התקופתי לשנת 2020, ובדוח המשאבים מיום 14.3.2021 שהוכן על ידי NSAI עבור השותפות וצורף כנספח ג' לפרק א'

בדוח התקופתי של השותפות לשנת 2020. נכון למועד דוח הצעת המדף, לא חל כל שינוי בנתוני המשאבים האמורים.

מצורף **כנספח א'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור בדבר היעדר שינויים מהותיים בנתוני המשאבים המיוחסים לנכס הנפט בלוק 12 בדוח המשאבים האמור.

11.3.6 נתוני עתודות ומשאבים מותנים בנכסי הנפט של איתקה

לפרטים בדבר העתודות והמשאבים המותנים המיוחסים לזכויות החברה בנכסי הנפט של איתקה, נכון ליום 31.12.2020, בהתאם לדוח משאבים מיום 21.3.2021 שהוכן עבור החברה על ידי NSAI, בהתאם לכללי המערכת לניהול משאבי פטרולים (SPE-PRMS), וכן נתוני תזרים מזומנים מהוון המיוחס למשאבים האמורים למועד האמור, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-040680), המובא בזאת על דרך ההפניה, ובדוח המשאבים הנ"ל של NSAI, שצורף כנספח א' לדיווח המיידי האמור.

מצורף **כנספח א'** לדוח הצעת המדף מכתב הסכמה של NSAI להכללת דוח המשאבים הנ"ל מיום 22.3.2021 בדוח הצעת המדף, לרבות על דרך הפניה, וכן אישור בדבר היעדר שינויים מהותיים בנתוני המשאבים שיוחסו לנכסי איתקה בדוח המשאבים האמור.

11.4 בהמשך לתיאור היעדים והאסטרטגיה העסקית של החברה בתחום האנרגיה בחו"ל המובא בסעיף 1.20.2 לדוח התקופתי, בנוגע לקידום רכישות ומיזוגים שמטרתם להגדיל את היקף הרזרבות והמשאבים של הקבוצה בתחום פעילות זה ובהמשך לדוח המיידי של החברה מיום 19.9.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-079804) על רכישת זכויות נוספות במאגר ALBA, יצוין כי נכון למועד הדוח בוחנת איתקה ומקדמת מספר עסקאות אפשריות נוספות עם צדדים שלישיים לרכישת זכויות בנכסי נפט באזור הים הצפוני, הנמצאות בשלבים שונים של משא ומתן. מודגש כי נכון למועד הדוח אין כל ודאות שהליכים אלו או איזה מהם יבשילו לכדי הסכם מחייב.

12. בהתאם לתקנה 4א' לתקנות הצעת מדף, במועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020 הכלולים בדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 שפורסם ביום 31.3.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-052227), ניתנה הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה) של דוח רואה החשבון המבקר מיום 30.3.2021 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. כמו כן, גי.א.ס.אי. ייעוץ כלכלי בע"מ אשר ביצעה בחינה לירידת ערך נכס נפט וגז שנכללה בדוח התקופתי הנ"ל של החברה לשנת 2020, נתנה הסכמתה במסגרת הדוח הנ"ל להכללת העבודה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה). כמו כן, בדוח הרבעון השני לשנת 2021 של החברה שפורסם ביום 26.8.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-138447), ניתנה הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפניה) של דוחות הסקירה של רואה החשבון המבקר מיום 30.5.2021 ומיום 25.8.2021 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה וכן על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה, ליום 31.3.2021 וליום 30.6.2021, לתקופות של שלושה ושישה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאמה.

13. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :



13 באוקטובר, 2021

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 יחידות הכוללות מניות רגילות של החברה בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א וכתבי אופציה (סדרה 14) של החברה (להלן : "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,

רן שלום, עו"ד

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

נספח א' (מכתבי NSAI)

October 12, 2021

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 2021 Shelf Registration Offering of Delek Group to be published in October 2021 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference):

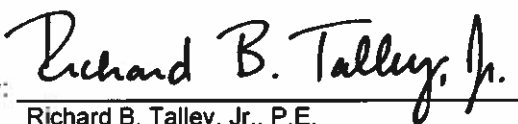
- The report dated March 14, 2021, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Tamar and Tamar Southwest Fields, Tamar Lease I/12, offshore Israel.
- The report dated June 16, 2021, which sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of March 31, 2021, to the Delek Drilling interest in certain gas properties located in Leviathan Field, Leases I/14 and I/15, offshore Israel. The June report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of March 31, 2021, 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 March 14, 2021 and June 16, 2021, NSAI has received daily well production data through October 3, 2021, for Tamar Field and through October 2, 2021, for Leviathan Field. 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 March 14 and June 16 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:PNH

October 12, 2021

Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

Ladies and Gentlemen:

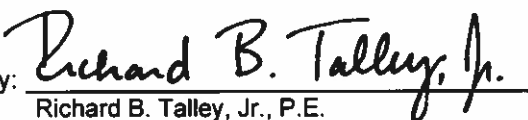
As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. (NSAI) hereby grant permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use the following NSAI reports issued to Delek Drilling Limited Partnership (Delek Drilling) in the 2021 Shelf Registration Offering of Delek Group to be published in October 2021 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 14, 2021, which sets forth our estimates of the unrisksed contingent and prospective resources, as of December 31, 2020, to the Delek Drilling working interest in discoveries and prospects located in the Aphrodite Field Area, Block 12, offshore Cyprus.
- 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.

As of the date hereof, nothing has come to our attention regarding the Aphrodite Field Area and Dalit Discovery area that could cause us to make any revisions in our March 14 and 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 14 and March 19 reports.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

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

RBT:PNH

October 12, 2021

Mr. Idan Wallace
Delek Group Ltd.
19 Abba Eban Boulevard
Herzliya 4612001
Israel

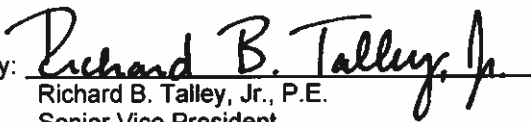
Dear Mr. Wallace:

As independent consultants, Netherland, Sewell & Associates, Inc. hereby grants permission to Delek Group Ltd. (Delek Group) to use our report dated March 21, 2021, in the 2021 Shelf Registration Offering of Delek Group to be published in October 2021 and in public reports to be filed with the Israel Securities Authority and the Tel Aviv Stock Exchange (including by way of reference). This report sets forth our estimates of the proved, probable, and possible reserves and future revenue, as of December 31, 2020, to the Ithaca Energy (UK) Limited (referred to herein as "Ithaca") working interest in certain oil and gas properties located in the United Kingdom Sector of the North Sea. The March 21 report also sets forth our estimates of the contingent resources and cash flow, as of December 31, 2020, to the Ithaca interest for discoveries located in the United Kingdom Sector of the North Sea.

As of the date hereof, nothing has come to our attention that could cause us to make any revisions to our March 21 report or to our conclusions based on data available when our report was prepared. It is our opinion that there are no material changes to the proved, probable, and possible reserves and the contingent resources referenced in our March 21 report.

Sincerely,

NETHERLAND, SEWELL & ASSOCIATES, INC.

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

DFN:NFH

חתימות

החברה:

קבוצת דלק בע"מ

הדירקטורים:

גבריאל לסט

יצחק שרון תשובה

רון רוני מילוא

אהוד ארז

שמעון דורון

רות דהן פורטנוי