

חלל-תקשורת בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף

עלפי תשקיף מדף של החברה נושא תאריך 30 במאי 2022: ("תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה") להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים בדוח הצעת מדף זה להלן.

1. ניירות הערך המוצעים

עד 8,041,500 מניות רגילות המוצעות ב-80,415 יחידות בנות 100 מניות כל אחת, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת ("מניות רגילות") של החברה ("המניות המוצעות" או "ניירות הערך המוצעים").

2. פרטים אודות הון החברה

- 2.1. למועד דוח הצעת מדף זה, הונה הרשום של החברה הינו 75,000,000 מניות רגילות.
- 2.2. למועד דוח הצעת מדף זה, הונה המונפק והנפרע של החברה הינו 24,124,530 מניות רגילות (ללא דילול) ו-29,179,253 בדילול מלא².
- 2.3. לאחר ההנפקה עלפי דוח הצעת מדף זה ובהנחה של הנפקת הכמות המונפקת לציבור, יעמוד הונה המונפק והנפרע של החברה על 32,166,030 מניות רגילות ו-37,220,753 בדילול מלא².
- 2.4. בהנחת הנפקת מלוא הכמות המונפקת לציבור, דהיינו 8,041,500 מניות רגילות, הן תהווה, לאחר השלמת ההנפקה עלפי דוח הצעה זה, כ-25% מזכויות ההון המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה ו-21.60% בדילול מלא.
- 2.5. לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, למיטב ידיעת החברה, ראו דוח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפרסמה החברה ביום 7 ביולי 2022 (אסמכתא: 2022-01-085960) המובא בדוח הצעה זה על דרך ההפניה³.

2.6. שערי הבורסה של מניית החברה

להלן נתונים על שער הנעילה הגבוה והנמוך (באגורות; מתואם ומעוגל למספר השלם הקרוב) של מניות החברה החל מיום 1 בינואר 2020 ועד סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף:

¹ מספר אסמכתא: 2022-01-053415.

² בהנחה של מימוש 194,046,242 אגרות חוב להמרה (סדרה יז') ל-3,760,723 מניות רגילות של החברה (בהתאם לתנאי ההמרה של אגרות החוב להמרה (סדרה יז'), ובהנחה תיאורטית של מימוש 1,294,000 כתיבי אופציה (בלתי סחירים) ל-1,294,000 מניות רגילות של החברה. יצוין ביחס לכתבי האופציה כי מדובר בהנחה תיאורטית בלבד, כיוון שכתבי האופציה (הבלתי סחירים) ניתנים למימוש למניות החברה באמצעות מנגנון "cashless exercise".

³ לעניין זה, ראו גם דיווחים מיידיים שפרסמה החברה בימים 31.8.2022 ו-29.8.2022 בקשר עם התקשרות בעל השליטה בחברה בהסכם אופציה עם אהרן פרנקל (מספרי אסמכתא: 2022-01-090567 ו-2022-01-099126, בהתאמה).

תאריך	שער נעילה מתואם נמוך (באג')	תאריך	שער נעילה מתואם גבוה (באג')	
25/8/2022	345.5	4/1/2022	576.5	2022 [עד וסמוך למועד דוח הצעה זה]
21/04/2021	449.20	15/06/2021	700.00	2021
18/03/2020	247.40	02/01/2020	1,073.00	2020

ביום 3 באוקטובר 2022, סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף, היה שער הנעילה של מניית החברה בבורסה 416.3 אגורות.

3. אופן הצעת המניות המוצעות

3.1. המניות המוצעות, מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות אופן ההצעה"), ב-80,415 יחידות ("יחידות"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה (מספר מכרז: 1151422) ("המכרז") אשר לא יפחת מ-430 ש"ח ליחידה ("המחיר המזערי ליחידה"). הרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן:

100 מניות רגילות המוצעות במחיר מזערי למניה שלא יפחת מ-4.30 ש"ח למניה - 430 ש"ח

סה"כ המחיר המזערי ליחידה 430 ש"ח

3.2. התקופה להגשת בקשות לרכישת יחידות

התקופה להגשת הזמנות לרכישת היחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז תחל ביום ה', ה-6 באוקטובר, 2022 ("יום המכרז") בשעה 11:00 ותסתיים באותו היום בשעה 18:00 ("מועד סגירת רשימת החתימות"), כך שהתקופה להגשת הזמנות תסתיים לפחות שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף.

עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את ההצעה מבלי שתהיה למשיקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות.

3.3. הגשת בקשות

3.3.1. בקשות לרכישת היחידות תוגשנה לחברה באמצעות פועלים אי.בי.אי - חיתום והנפקות בע"מ מרחוב הארבעה 28, מגדל צפוני, קומה 20, תל-אביב-יפו ("רכז ההנפקה") או באמצעות בנקים או חברי בורסה אחרים ("מורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות על גבי טפסים אותם ניתן להשיג אצל המורשים לקבלת בקשות.

3.3.2. כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תיחשב כמוגשת באותו היום 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 חצי שעה ממועד סגירת רשימת החתימות, קרי עד השעה 18:30 ביום המכרז ("המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה"). בקשה שתתקבל אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה, לא תיענה על ידי החברה.

3.3.3 כל מבקש יציין את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש, וכן את מחיר היחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירים שונים, אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי ליחידה, ובלבד שמרווחי המחיר הנקובים יהיו בסך של 1 ש"ח, באופן שבו המדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל המחיר המזערי ליחידה הינה 431 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 432 ש"ח, 433 ש"ח וכן הלאה. בקשה שתנקוב במחיר שאינו במרווח שנקבע בסעיף קטן זה תעוגל למחיר במרווח הקרוב כלפי מטה. בקשה שהוצע בה מחיר הנמוך מהמחיר המזערי ליחידה תהא בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.

3.3.4 בכפוף לכל דין, הבקשות לרכישת היחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, עלפי תנאי דוח הצעת מדף זה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות כאמור עלפי תנאי דוח הצעת מדף זה לבקשתו.

3.3.5 ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות בלבד הנקוב בה, וחלק היחידה הכלול בבקשה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל. כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת עלפי דוח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת עלפי דוח הצעת המדף.

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

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

3.3.8 "מבקש" או "מזמין" לעניין זה - לרבות בן משפחה הגר עימו וכן משקיע מסווג המזמין יחידות עלפי סעיף 4 להלן.

3.4 הליכי המכרז

3.4.1 הבקשות תועברנה על ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה באמצעות שידור ההזמנות באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. בנוסף, כגיבוי, ניתן להעביר את ההזמנות במעטפות סגורות, אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה כאמור, ואשר תוכנסנה על ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה (כולל ההזמנות אשר תוגשנה באמצעות רכז ההנפקה).

3.4.2 סמוך לאחר חלוף המועד האחרון להגשה לרכז ההנפקה, תיפתח תיבת הבקשות ותיפתחנה המעטפות וכן תוצגנה הבקשות שבכספת הווירטואלית, בנוכחות נציג החברה ורואה חשבון של החברה, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

3.5 קביעת מחיר היחידה במכרז והקצאת היחידות

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה במכרז, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה ("המחיר האחיד ליחידה") אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הבקשות לרכישת היחידות שנקבו בו כמחיר ליחידה ביחד עם בקשות שנקבו במחירים ליחידה גבוהים יותר, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור במכרז, עלפי דוח הצעת מדף זה. הקצאת היחידות תיעשה כדלקמן:

3.5.1 אם המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה כאמור בסעיף 4 להלן) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור במכרז - תענינה כל הבקשות במלואן. במקרה כזה, המחיר האחיד ליחידה יהיה המחיר המזערי ליחידה. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בקשות בגין לא תונפקנה.

3.5.2 אם המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה כאמור בסעיף 4 להלן) יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור במכרז - אזי הקצאת היחידות תעשה כדלקמן:

3.5.2.1 בקשות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה - תענינה במלואן.

3.5.2.2 בקשות הנוקבות במחיר נמוך מהמחיר האחיד ליחידה - לא תענינה.

3.5.2.3 בקשות (לא כולל יחידות שהבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה כאמור בסעיף 4 להלן) הנוקבות במחיר האחיד ליחידה - תענינה באופן יחסי כך שכל מזמין יקבל מתוך סך היחידות המוצעות, שיותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה (ולאחר ההקצאה למשקיעים המסווגים אשר הזמינו במחיר האחיד ליחידה, כאמור בסעיף 4 להלן), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה, לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שבהן נקב המחיר האחיד ליחידה (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם החברה, כאמור בסעיף 4 להלן).

3.5.3 אם כתוצאה מהקצאת המניות 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 ליחידה.

3.6 הודעה על תוצאות ההנפקה

3.6.1 עד לשעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את מחיר היחידה שיקבע במכרז, מספר היחידות שתוקצינה לכל מבקש ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עד השעה 12:30 בצהריים, עד ליום המסחר השלישי שלאחר יום המכרז יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3.7 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

3.6.2 עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מידיי על תוצאות המכרז.

3.6.3. החברה תראה את קבלת התמורה בידי רכו ההנפקה כאילו התקבלה בידה.

3.7. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

3.7.1. סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכו ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד, על שם החברה ("החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ישמש לכספים שיתקבלו ממזמיני ניירות הערך המוצעים.

3.7.2. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכו ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך").

3.7.3. כספים שיצברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכו ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי ככל שיתאפשר כן.

3.7.4. המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד את כל הסכומים ששולמו בגין יחידות שהזמנות לרכישתן נענו על-פי תנאי דוח ההצעה ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על-פי תנאי דוח ההצעה.

3.7.5. רכו ההנפקה יעביר לחברה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם וזאת כנגד העברת תעודות המניה/מכתבי הקצאה בגין המניות המוצעות, המוצעות על-פי דוח ההצעה, לחברה לרישומים של בנק מזרחי טפחות בע"מ ("החברה לרישומים") וזיכוי חבר הבורסה על-פי הוראות רכו ההנפקה.

3.7.6. במקרה של ביטול המכרז לא יונפקו ניירות הערך המוצעים במסגרת המכרז, לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבו כספים מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות.

3.8. אישור לרישום המניות המוצעות למסחר בבורסה

3.8.1. לפרטים אודות אישור הבורסה לרשום בה למסחר את המניות המוצעות, ראו סעיף 8 להלן.

3.8.2. המסחר במניות המוצעות יחל בסמוך לאחר רישומן למסחר.

3.8.3. הצעת המניות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

3.9. מגבלות על שיעור החזקת מניות בחברה

3.9.1. בהתאם לרישיון החברה⁴ ותקנון החברה,⁵ ככל שכמות המניות המוצעות אשר תוקצינה לבקש על-פי דוח הצעת מדף זה, ביחד עם כמות המניות הרגילות שבהחזקתן, תעלה על 10% מכלל המניות הרגילות הקיימות במחזור, יהוו המניות העודפות מעל 10% כאמור "מניות חורגות", ככל שלא ניתנה בגינן הסכמת שר התקשורת בכתב ומראש, ובמקרה כאמור, יירשמו במרשם בעלי המניות בציון דבר היותן חורגות, מייד עם היוודע הדבר לחברה, ולא יקנו למחזיק בהן זכויות כלשהן ויהוו "מניות רדומות" כמשמעותן בסעיף 308 לחוק החברות, זולת לעניין קבלת דיבידנד או חלוקה אחרת לבעלי מניות. הודעה על הרישום כאמור תימסר על-ידי החברה לשר התקשורת ולמחזיק המניות החורגות.

3.9.2. נעשה אדם בעל עניין (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-

⁴ רשיון מיוחד שניתן לחברה למתן שירותי בזק ופעולות בזק מכוח סעיף 4 לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 ולפי סעיף 5 לפקודת הטלגרף האלחוטי [נוסח חדש] התשל"ב-1972, כפי שיתוקן מעת לעת.

⁵ ראו סעיף 60 בתקנון החברה – "העברת אמצעי שליטה", כפי שפרסמה החברה ביום 3 באפריל 2017, מספר אסמכתא: 2017-01-036402.

1970) ("תקנות הדוחות"), כתוצאה מהקצאת מניות מוצעות במסגרת ההנפקה על־פי דוח הצעת מדף זה, יגיש בסמוך לאחר הקצאת המניות המוצעות הודעה לחברה בדבר היותו בעל ענין, הכוללת את הפרטים הנדרשים לחברה כדי למלא את חובותיה לפי תקנה 33 לתקנות הדוחות.

4. משקיעים מסווגים

4.1. מתוך היחידות המוצעות לציבור כאמור בדוח הצעת מדף זה, ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת יחידות ממשקיעים מסווגים, כהגדרתם בתקנה 1 לתקנות אופן ההצעה ("המשקיעים המסווגים"), לפיהן יגישו המשקיעים המסווגים בקשות במכרז לרכישת 61,822 יחידות כמפורט בסעיף 4.3 להלן (המהוות כ-76.88% מכמות היחידות המוצעות במסגרת המכרז).

4.2. קבלת התחייבויות מוקדמות ממשקיעים מסווגים נעשתה לפי העקרונות הקבועים בתקנות אופן ההצעה. בסעיף 4 זה, "חתימת יתר" - היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות במחיר ליחידה שנקבע במכרז, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד.

"הכמות שנותרה לחלוקה" - כמות ניירות הערך שמוצעת בדוח הצעה זה, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביה בקשות במחיר ליחידה הגבוה מן המחיר ליחידה שיקבע במכרז.

4.3. על־פי תקנות אופן ההצעה, במקרה של חתימת יתר, תהא ההקצאה למשקיעים מסווגים כדלקמן:

4.3.1. לא עלתה חתימת היתר על 5, יוקצו לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש.

4.3.2. עלתה חתימת היתר על 5, יוקצו לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש. לא הייתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור לעיל, תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה, למשקיעים מסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו מחיר ליחידה.

4.4. ההקצאה למשקיעים מסווגים תהא במחיר ליחידה שנקבע במכרז.

4.5. הזמנות המשקיעים המסווגים תוגשנה במסגרת המכרז ותיחשבנה כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת המחיר ליחידה ולצורך חלוקת היחידות, וזאת בכפוף לאמור בסעיף 4.3 לעיל באשר לחלוקת היחידות, במקרה של חתימת יתר. יובהר, כי במקרה שלא תהיה חתימת יתר, הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז תיחשבנה כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לעניין חלוקת היחידות למזמינים.

4.6. כל אחד מהמשקיעים המסווגים המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת, להגיש הזמנות לרכישת יחידות בכמות יחידות ובמחיר ליחידה שלא יפחתו מהמפורט לצד שמו:

מספר סידורי	שם המשקיע	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	מחיר יחידה בש"ח	מספר יחידות
1	4iG Plc. ^(*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	430	30,276
2	Equity Finance and Investment Ltd	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	430	7,576
3	ד.ל.י. בע"מ ^(*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	435	7,576
4	ספרה מאסטר פאנד	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	450	14,394
5	פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	456	2,000

⁶ "משקיע מסווג" - הינו מי שהתחייב מראש לרכוש מההצעה לציבור יחידות החברה בהיקף של 800,000 שקלים חדשים לפחות ובלבד שהוא נמנה עם אחד הגופים המנויים בהגדרת "משקיע מסווג" שבתקנה 1 לתקנות אופן ההצעה.

מספר סידורי	שם המשקיע	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	מחיר יחידה בש"ח	מספר יחידות
סה"כ יחידות שלגביהן ניתנו התחייבויות מוקדמות				61,822
שיעור מתוך היחידות המוצעות				76.88%

(*) למיטב ידיעת החברה, משקיע מסווג הקשור לחברה או לבעל עניין בחברה (למעט בעל שליטה) במועד דוח הצעת מדף זה (סה"כ 7,576 יחידות, כ-12.25% מסך היחידות שלגביהן ניתנו התחייבויות מוקדמות).

(**) לפרטים נוספים ראו גם דיווח מיידי של החברה מיום 29 בספטמבר, 2022 מספר אסמכתא: 2022-01-099258.

4.7 המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 2% מהתמורה הכוללת בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו להגיש הזמנות כשהיא מחושבת לפי המחיר המזערי ליחידה (ולא לפי המחיר ליחידה שנקבע במכרז).

4.8 משקיע מסווג יהא רשאי, ביום המכרז, להעלות את המחיר ליחידה לעומת המחיר ליחידה בו נקב בהתחייבות המוקדמת האמורה לעיל (במדרגות של 1 ש"ח), על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

4.9 משקיעים מסווגים יהיו רשאים להזמין במכרז כמות יחידות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת לרכישת יחידות, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו כאמור לא יחשבו כהזמנות המשקיעים המסווגים לעניין דוח הצעת מדף זה, אלא כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור.

4.10 התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד לשעה 12:30 בצהריים ותופקד על ידיו בחשבון המיוחד כמשמעו בסעיף 3.7 לעיל.

5. תנאי ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף

5.1 המניות המוצעות תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בהונה המונפק של החברה במועד דוח הצעה זה.

5.2 לעניין הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה, נכון למועד דוח ההצעה, ראו תקנון החברה כפי שפורסם בדוח מיידי של החברה מיום 3 באפריל 2017 (אסמכתא: 2017-01-036402) הכלול בדוח הצעה זה בדרך של הפניה, ופרק 3 לתשקיף המדף.

5.3 בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות המוצעות יירשמו במרשם בעלי המניות של החברה, על שם החברה לרישומים.

6. מיסוי

ראו נספח א' לדוח הצעה זה.

7. הימנעות מעשיית הסדרים

החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת מדף זה, כדלקמן:

7.1. להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף, בקשר עם המניות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי המניות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

7.2. להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3. להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

8. היתרים ואישורים

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

8.2. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום למסחר בה את המניות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

8.3. אין לראות 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 ו/או על המחיר בו הן מוצעות.

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 המניות המוצעות במסגרת דוח הצעת מדף זה.

10. תמורת ההנפקה

10.1. התמורה הצפויה לחברה מההנפקת הכמות המונפקת לציבור⁷, בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן⁸:

התמורה הצפויה ברוטו	כ-34.6 מיליון ש"ח
בניכוי עמלות ריכוז והתחייבות מוקדמת	כ-0.5 מיליון ש"ח
בניכוי עמלת הפצה והוצאות אחרות ⁹	כ-1.5 מיליון ש"ח
התמורה הצפויה נטו	כ-32.6 מיליון ש"ח

10.2. לא נקבע סכום מינימלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

10.3. התמורה הצפויה מההנפקה צפויה לתרום להגדלת ההון העצמי של החברה, לחזק את מצבה הפיננסי ולאפשר לחברה לממש את תוכניותיה לעתיד. בכוונת החברה לייעד את תמורת ההנפקה לצורך פיתוח והרחבת עסקי החברה ו/או לצרכיה של החברה, והכל בכפוף ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתתקבלנה מעת לעת.

10.4. בהמשך למתואר בסעיף 5 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 30 ביוני 2022 ("דוח הדירקטוריון") ובביאור 1ב' לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 ביוני 2022 (כפי שפורסמו ביום 1

⁷ בהנחה של הנפקה במחיר של 4.30 ש"ח למניה.

⁸ הסכומים אינם כוללים מע"מ.

⁹ המפיצים בהנפקה זו הינם: פועלים אי.בי.אי - חיתום והנפקות בע"מ ("המפיצים"). המפיצים יקבלו עמלת הפצה בשיעור של 3.5% (בתוספת מע"מ) בגין התמורה המיידית (ברוטו). כל תשלום כאמור ישולם כנגד חשבונית מס כדין. עמלת ההפצה תחולק בין המפיצים לפי שיקול דעתה של החברה ובלבד שמפיץ לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות ערך שרכש בפועל כתוצאה מממוש התחייבויות מוקדמות שהגיש אותו מפיץ במסגרת המכרז למשקיעים מסווגים. רכז ההנפקה יקבל מהחברה סכום של 30,000 ש"ח בגין שירותיו לריכוז ההנפקה. החברה התקשרה עם דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ למתן שירותי יעוץ בתמורה לסכום של 170,000 ש"ח (בתוספת מע"מ). בנוסף, החברה התקשרה עם KPMG סומך חייקין למתן שירותי יעוץ בתמורה לסכום של 40,000 ₪ (בתוספת מע"מ).

בספטמבר 2022 (מספר אסמכתא : 091575-01-2022), אין ודאות כי הצלחת ההנפקה מכח דוח הצעת מדף זה תביא לירידה בתשואות בהן נסחרות חלק מסדרות אגרות החוב של החברה ולהסרתה של הערת "עסק חי" מדוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2022. לעניין זה ראו גם סעיף 20.2.4 בדוח הדירקטוריון.

11. **עדכונים מהותיים לתיאור עסקי החברה החל מיום פרסום תשקיף המדף**

לפרטים בדבר שינויים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח הצעת המדף, ראה דוחותיה המידיים של החברה, לרבות הדוח התקופתי והדוחות הרבעוניים. ניתן לעיין בנוסחם המלא של הדיווחים המידיים כאמור באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת :

<http://www.magna.isa.gov.il> ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת : <http://www.maya.tase.gov.il>.

12. **הסכמה להכללה**

12.1. הסכמת רואה החשבון המבקר של החברה, לכלול חוות דעתו ודוחות הסקירה שלו לדוחות הכספיים של החברה ניתנה באופן שוטף, בד בבד עם פרסום הדוחות הכספיים העיתיים של החברה.

12.2. מכתב הסכמה של מעריך השווי לכלול בדוח הצעת מדף זה את הערכת השווי שצורפה לדוח רבעון שני, לרבות בדרך של הפניה, מצורף **כנספח ב'** לדוח הצעת מדף זה.

13. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

6 באוקטובר 2022

לכבוד

חלל-תקשורת בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף מיום 6 באוקטובר, 2022

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 30 במאי 2022 ("תשקיף המדף") ודוח הצעת מדף זה, אשר מפורסם מכח תשקיף המדף של החברה, הננו לחוות דעתנו כדלהלן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים עלפי דוח הצעת מדף זה תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת מדף זה.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים עלפי דוח הצעת מדף זה בדרך המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת מדף זה.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נזכרים בתשקיף המדף ובדוח הצעת מדף זה.
4. אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת מדף זה.

בכבוד רב,

עינבר איתן-גולדשטיין, עו"ד

שאול אדרת, עו"ד

שבלת ושות'

נספח א'

מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי דוח הצעת המדף

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת מדף זה. האמור בדוח הצעת המדף בדבר מיסוי ניירות הערך אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף, ואינו בא במקום יעוץ משפטי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע וכן אנו ממליצים לפנות לקבלת ייעוץ משפטי אינדיבידואלי על ידי מומחים על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בהתאם לנתונים של כל משקיע.

מובהר, כי מטרת האמור להלן הינה לתת סקירה כללית בלבד על מיסוי ניירות ערך נסחרים ואינו עוסק במקרים פרטניים והוא מתבסס על דיני המס כפי שהם נכונים למועד דוח הצעת מדף זה ואינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת ו/או מלאה של הוראות החוק והתקנות או הצווים מכוחו, או תיאור ממצא של הוראות המס הנוגעות לניירות הערך הכלולים בו ואינו בא במקום ייעוץ משפטי בנדון אותו יש לקבל בהתאם לנתוני המיוחדים של כל משקיע. כמו כן, שינוי בדיני המס או בפרשנות דיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות שונות.

בשנים האחרונות נערכו מספר תיקונים המשנים באופן ניכר את פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום דוח הצעת מדף זה טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום ההוראות לעיל, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, החל ממועד דוח הצעת מדף זה ייתכנו שינויים תחיקתיים נוספים במשטר המס של החברה, ניירות הערך והמשקיעים בניירות ערך האמורים, מעבר לשינויים שבוצעו עד כה בהוראות. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. ככלל, יצוין כי ביחס ליחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתו בהוראות הפקודה¹⁰, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל.

כמו כן יצוין כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" או כ"בעלי מניות מהותיים" כהגדרת מונחים אלה 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 בעלי השליטה בו הינם תושבי ישראל, או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68 לפקודה.

לפי הדין הקיים כיום, על ניירות הערך המוצעים עלפי דוח ההצעה (בסעיף זה: "נייר הערך" או "ניירות הערך") חלים הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

1. כללי

1.1. ביום 25 ביולי 2005, התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר פורסם ברשומות ביום 10 באוגוסט 2005 ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2006. התיקון הנ"ל שינה באופן ניכר את הוראות הפקודה, הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

1.2. ביום 29 בדצמבר 2008, אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009) וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. נכון למועד פרסום

¹⁰ סעיף 1 לפקודה.

דוח הצעת מדף זה טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקונים הנ"ל. בנוסף, במועד פרסום תשקיף זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון האמור וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את חלק מהוראות המס בתיקון זה.

1.3. ביום 6 בדצמבר 2011, פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 ("החוק לשינוי נטל המס"). בהתאם לחוק לשינוי נטל המס אשר נכנס לתוקף הלך משנת 2012, נקבע בין היתר, העלאת שיעורי המס החלים על הכנסות בידי יחידים בגין רווח הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25%, ולבעל מניות מהותי¹¹ מ-25% ל-30%.

1.4. ביום 6 באוגוסט 2012, אישרה הכנסת את החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס 195 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2012 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), במסגרתו נוסף סעיף 121 לפקודה הקובע כי החל משנת 2013 יחיד יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום הנקוב בסעיף כאמור. סעיף זה עודכן ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016. במסגרת חוק זה הוחלט להוריד את שיעור המס ליחידים הקבוע בהוראות סעיף 121 לפקודה, משיעור מירבי של 48% לשיעור מירבי של 47%, החל משנת 2017 ואילך ולהעלות את שיעור המס הקבוע בהוראות סעיף 121 לפקודה, משיעור של 2% לשיעור של 3%.

1.5. סעיף 121 לפקודה כיום קובע כי יחיד (לרבות תושב חוץ) אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2022 עלתה על 663,240 שקלים חדשים (סכום הבסיס בשנת 2017 הינו 640,000 ש"ח המתואם למדד המחירים לצרכן מידי שנה), יהא חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל ("מס יסף"). ההכנסה החייבת לצורך חישוב מס יסף כוללת את כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על 4,911,175 שקלים חדשים (נכון לשנת 2022) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בהוראות סעיף 88 לפקודה וסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963. כמו כן, נקבע כי שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה ירד באופן הדרגתי, ב-1% (ל-24%) החל מיום 1 בינואר 2017 וב-1% נוסף (ל-23%) החל מיום 1 בינואר 2018.

1.6. ביום 5 באוגוסט 2013, פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, אשר כלל תיקונים בנושאים רבים ומגוונים בתחום המיסוי, ובמסגרתו, בין היתר, צומצמו הוראות הפטור ממס לתושבי חוץ על רווח הון במכירת מניות חברה תושבת ישראל, כך שהפטור לא יחול על מכירת מניות של חברה תושבת ישראל שביום רכישתה ובשנתיים שקדמו למכירתה, עיקר שווי נכסיה היא זכות במקרקעין או זכות באיגוד מקרקעין, או שעיקר שווי הנכסים בהחזקתה משקפים זכויות לניצול משאבי טבע בישראל, זכות שימוש במקרקעין או בכל נכס המחובר למקרקעין בישראל וזכות הנאה מפירות המקרקעין בישראל, והכל בהתאם לסעיף 97 לפקודה. כמו כן, התווסף סעיף 1א101 לפקודה הקובע שחברה אשר מחלקת דיבידנד מ"רווחי שיערוך" כהגדרתם בסעיף זה וכפי שיוגדרו בתקנות מס הכנסה אשר עתידות להתפרסם, תחשב כמי שמכרה בפועל את הנכסים בגינם נרשמו רווחי השערוך ורכשה אותם מחדש. כניסתן לתוקף של הוראות סעיף 1א100 לפקודה מותנית בפרסום תקנות בנושא, ותקנות כאמור טרם חוקקו עד למועד פרסום תשקיף זה. יצוין, כי בהתאם לעמדת

¹¹ יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור ("בעל מניות מהותי").

רשות המיסים בישראל ("רשות המיסים"), כפי שבאה לידי ביטוי בפרשת קניון דרורים (ע"מ 44118-10-14) ובפרשת אורון אחזקות (ע"מ 38832-03-15), דיבדנד שמקורו ב"רווחי שערך" אינו זכאי לפטור ממס בהתאם להוראות סעיף 126(ב) לפקודה.

2. רווח הון ממכירת ניירות הערך

2.1. בהתאם להוראות סעיף 91(ב) לפקודה, רווח הון ריאלי¹² ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד"¹³ והיחיד לא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם להוראות סעיף 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 מהותי"¹⁴ 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%.

2.2. שיעורי המס כאמור לעיל חלים על רווח ההון הריאלי ממנו מנוטרל רכיב ההצמדה למדד הגלום ברווח. לעניין זה, יצוין כי בהתאם להוראות סעיף 88 לפקודה, המדד על בסיסו מחושב רכיב ההצמדה הינו מדד המחירים לצרכן, כמוגדר בסעיף האמור, ואולם מי שבהיותו תושב חוץ רכש את נייר הערך במטבע חוץ כדן, רשאי לבקש שיראו את שער מטבע החוץ כמדד לעניין זה.

2.3. כמו כן, לגבי יחיד שתבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30% עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי הוראות סעיפים 101א(א) ו- 101א(ב) לפקודה. בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, שיעורי המס המוגבלים לגבי יחידים בגין רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך כאמור לעיל לא יחולו לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" או מ"עסקת אקראי בעלת אופי מסחרי", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, שאז יחויב היחיד בשיעור המס השולי הקבוע בהוראות סעיף 121 לפקודה וכן במס יסף, ככל שיחול.

2.4. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות כקבוע בהוראות סעיף 126א(א) לפקודה.

2.5. קרן נאמנות פטורה תהיה פטורה ממס בגין רווח ההון ממכירת ניירות ערך כאמור. קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי הוראות סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף הנ"ל. בהתאם להוראות סעיף 129ג(א) לפקודה, על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס שהיה חל על רווחים או הכנסות אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע במפורש אחרת. ככל ולא נקבע להכנסה כאמור שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בהוראות סעיף 121 לפקודה.

2.6. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווח הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח הוראות סעיף 97(ב) לפקודה, וזאת אם רווח ההון אינו ממפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות המנויים בהוראות סעיף 97(ב) לפקודה. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה, ואילו נמכר לפני רישומו לא היה זכאי תושב החוץ לפטור

¹² כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹³ כהגדרת מונחים אלה בסעיף 1 לפקודה.

¹⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה, קרי מי שמחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה בחברה.

במכירתו כמפורט בהוראות סעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה (אך לא יותר מסכום רווח ההון במועד המכירה), בהתאם לתנאים המפורטים בהוראות סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ, אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה¹⁵ בו, או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב חוץ, במישרין או בעקיפין כאמור בהתאם לקבוע בהוראות סעיף 68א לפקודה. יצוין, כי במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, עשויות לחול הקלות מס אחרות בהתאם להוראות אמנה למניעת מיסוי כפל (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, הכל בהתאם להוראות האמנה.

3. ניכוי מס במקור על רווח הון ממכירת ניירות הערך

3.1. לעניין ניכוי מס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם להוראות סעיף 164 לפקודה והוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("תקנות הניכוי מרווח הון"), "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח הון) המשלם תמורה במכירת ניירות הערך למוכר שהינו יחיד, ינכה מס במקור בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס החברות הקבוע בהוראות סעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם, זאת, בהתחשב באישורי פטור מניכוי מס במקור (או אישורים על ניכוי מס במקור בשיעור מופחת), שהופקו על ידי רשות המסים ובהתחשב בקיזוז הפסדים שמותר למנכה לבצע בהתאם להוראות תקנה 9 לתקנות הניכוי מרווח הון.

3.2. לא ינוכה מס במקור לקופת גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מדיבידנד ומריבית"), הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם. יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה והתקנות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור, ביום 31 ביולי וביום 31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך שארעה בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

3.3. ככלל, ככל שניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלוששים אחוזים (30%) מהתמורה, כלל שלא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על ניכוי מס במקור בשיעור נמוך יותר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

3.4. הוראות תקנות הניכוי מרווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ, תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש מוכר שהוא תושב חוץ 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.

4. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

4.1. ככלל, הפסדי הון ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותרו בקיזוז רק במקרים שבהם אילו היו נוצרים רווחי הון, הם היו חייבים במס בידי מקבלם.

4.2. על-פי העקרונות הקבועים בהוראות סעיף 92 לפקודה, הפסד הון ממכירת ניירות הערך שאילו היה רווח הון היה חייב במס, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח ההון הריאלי ושבח מקרקעין ריאלי שינבעו ממכירת כל

¹⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 68א לפקודה, קרי בעלי מניות המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5).

4.3. בהתאם לתקנה 9 לתקנות הניכוי מרווח הון, נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור על ידי המשלם, בין היתר, ממכירת ניירות ערך סחירים יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("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 מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. פקיד השומה רשאי במקרים מסוימים ולצרכי ניכוי המס במקור לאשר קיזוז הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב והכל בהתאם לתנאים המפורטים בהוראות תקנה 9 כאמור.

4.4. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון ממכירת ניירות ערך יהיה בר קיזוז באותה שנת מס בה נוצר 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 הכנסות הריבית או הדיבידנד מנייר הערך האחר כאמור אינו עולה על שיעור מס החברות הקבוע בהוראות סעיף 126(א) לפקודה לגבי חבר בני אדם, ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) (קרי 25%), לפי העניין, לגבי יחיד. המס אשר חל על דיבידנד המחולק 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 כ"בעל מניות מהותי".

4.5. הפסד שלא ניתן לקזזו, כולו או מקצתו, בשנת מס מסוימת, כאמור לעיל, יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי בלבד כאמור בהוראות סעיף 92(ב) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר הפסד ההון האמור, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה נוצר ההפסד.

4.6. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף הנ"ל, במכירת מניה נסחרת בבורסה, יכול מוכר מניה שהינו חברה או יחיד אשר היה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, לבקש כי שיעור המס על חלק רווח ההון הריאלי¹⁶ הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה¹⁷ בחברה שמניותיה נמכרות, כיחס שבין חלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה עלפי המניה לכלל הזכויות לרווחים בחברה, יהיה שיעור המס שהיה חל עליהם אילו היו מתקבלים כדיבידנד בסמוך לפני המכירה, לפי הוראות סעיפים 125ב או 126(ב) לפקודה, לפי העניין.

4.7. 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 (אך לא יותר מסכום ההפסד).

5. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

5.1. דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 ("חוק העידוד"), יהיה חייב ככלל במס, בהתאם להוראות סעיף 125ב(1) לפקודה, בידי בעל מניות יחיד בשיעור של 25%, למעט אם בעל המניות הוא יחיד שהינו "בעל מניות מהותי בחברה" במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר לגביו יהיה שיעור המס 30%, בהתאם להוראות סעיף 125ב(2)

¹⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
¹⁷ כהגדרתם בסעיף 94 לפקודה.

לפקודה.

5.2. לגבי דיבידנד המתקבל בידי חברה תושבת ישראל, סעיף 126(ב) לפקודה קובע, כי בחישוב הכנסתו החייבת של חבר בני אדם (למעט חברה משפחתית), לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל, שנתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר בני אדם אחר החייב במס חברות ואינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף או מפעל טכנולוגי מועדף בהתאם להוראות חוק העידוד, וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד.

5.3. על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל וכן דיבידנד שמקורו מחוץ לישראל, יהיה חייב במס חברות בשיעור הקבוע בהוראות סעיף 126(א) לפקודה, ובכפוף להוראות סעיף 1260ג) לפקודה.

5.4. ככלל, בהתאם להוראות סעיף 125ב(3) לפקודה, דיבידנד המתקבל בידי חברה משפחתית יחויב במס בשיעור של 25% למעט אם "הנישום המייצג" כמשמעותו בסעיף 64א לפקודה הינו "בעל מניות מהותי", במישרין או בעקיפין, בחברה ששילמה את הדיבידנד, שאז הדיבידנד ימוסה בשיעור של 30%.

5.5. דיבידנד בידי תושב חוץ שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב במס בשיעור של 25%. דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהיה "בעל מניות מהותי" במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו לו, ימוסה בשיעור של 30%. שיעורי מס אלו עשויים להיות מופחתים בהתאם להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ.

5.6. דיבידנד המתקבל בידי קרן נאמנות חייבת יחויב במס בהתאם לשיעורי המס החלים על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המס המרבי הקבוע בהוראות סעיף 121 לפקודה.

5.7. קרן נאמנות פטורה תהא פטורה ממס בגין דיבידנד שמתקבל בידיה. קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם להוראות סעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור בכפוף לתנאים אשר נקבעו בהוראות סעיף 9(2) לפקודה כאמור.

5.8. הכנסות מדיבידנד בידי יחיד או חברה, שמקורן בניירות הערך המוצעים, ניתנות לקיזוז כנגד הפסד עסקי שוטף ממקור ישראלי (שאינו היה רווח עסקי, היה נישום לפי הוראות הפקודה), בכפוף להוראות סעיף 28 לפקודה. על אף האמור לעיל, אם ביקש זאת בעל מניות שהינו יחיד, לא יקוזז הפסד עסקי שוטף כנגד הכנסה מדיבידנד אם שיעור המס עליו אינו עולה על 25%.

6. ניכוי במקור מדיבידנד

6.1. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005, ("תקנות הניכוי מדיבידנד ומריבית"), שיעור המס שיש לנכות במקור ליחיד תושב ישראל או לתושב חוץ (בין שהינו חבר בני אדם ובין שהינו יחיד) בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה ואשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת רישומים, יהיה בשיעור של 25%. האמור יחול גם ביחס ליחיד, תושב ישראל או תושב חוץ, שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, ואשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת הרישומים.

6.2. בהתאם לתקנות הניכוי מדיבידנד ומריבית, שיעור המס שיש לנכות במקור ליחיד ולתושב חוץ (בין שהינו יחיד ובין שהינו חבר בני אדם) בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו

לתשלום, ואשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%.

6.3. לגבי תושב חוץ, שיעור ניכוי המס במקור עשוי להיות בהתאם להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבתו של המקבל, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור או אישור על ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המיסים, ככל שיינתן.

6.4. לא ינוכה מס במקור על דיבידנד לקופות גמל, קרנות נאמנות ולגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

6.5. 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.

כאמור לעיל, התיאור הכללי לעיל אינו מחווה תחליף לייעוץ משפטי אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעת המדף, לפנות לייעוץ משפטי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל המניות המוצעות.

נספח ב'



GIZA SINGER EVEN

3 באוקטובר, 2022

לכבוד

חלל-תקשורת בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: הסכמה להכללת הערכת שווי בדוח הצעת מדף

לבקשתכם, אנו הח"מ, נותנים בזה את הסכמתנו לחלל-תקשורת בע"מ (להלן: "החברה"), כי הערכת השווי לצורך שערך נכסים, ליום 30 ביוני 2021, שנחתמה ביום 31 באוגוסט 2022, תצורף (לרבות בדרך של הפניה) לדוח הצעת מדף של החברה המיועד להתפרסם בחודש אוקטובר 2022.

בכבוד רב,

ג'י.אס.אי ייעוץ כלכלי ע"מ

חתימות

החברה:

חלל-תקשורת בע"מ

הדירקטורים בחברה:

ליגד רוטלוי

יוסף וייס

צפריר הולצבלט

יעל שניצר

אורן מוסט

ברק משרקי

יהושע (שוקי) רז

עוזיאל דנינו