

ברק בית השקעות בע"מ

(לשעבר - פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ)

("החברה")

27 ביוני 2024

דוח הצעת מדף - מתקן

על-פי תשקיף מדף של החברה נושא תאריך 30 במאי 2022¹, אשר תוקפו הוארך עד ליום 29 במאי 2025² ("תשקיף המדף"), בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 ("תקנות ההצעה" או "תקנות הצעת מדף"), מתכבדת החברה לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן ("דוח הצעת המדף" או "הדוח").

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

כאמור בביאור 1.ד. לדוחות כספיים תמציתיים פרפורמה של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 אשר צורפו כנספח לדוח זימון אסיפה (מתקן) מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 019404-01-2024) הנכלל על דרך ההפניה, המשך פעילותה של החברה מותנה בהשגת מקורות מימון חיצוניים והמשך גיוסי הון מבעלי מניותיה. לצורך כך, ביום 25 בדצמבר 2022 אישר דירקטוריון החברה הנפקת שטרי הון צמיתים לטובת חלק מבעלי מניות החברה בסך כולל של 748 אלפי ש"ח. במהלך החודשים ינואר ופברואר 2023 הופקדו הכספים כאמור על ידי בעלי המניות ושטרי ההון הונפקו. כמו כן, ביום 20 בפברואר, 2023 התחייבו בעלי המניות של החברה, בהתחייבות בלתי חוזרת, להעמיד לרשות החברה את ההון הדרוש להמשך פעילותה, באופן מיידי ולא יאוחר מחודש ימים מיום הבקשה, אם בדרך של הלוואה ואם בדרך של השקעה בהון, לפי בחירת בעלי המניות, וזאת עד לסכום כולל של 3,500 אלפי ש"ח (הכולל בתוכו את הנפקת שטרי ההון מדצמבר 2022 בסך 748 אלפי ש"ח). במידה ויועמד בדרך של הלוואה היא לא תפרע לפני חלוף 24 חודשים ו/או שלחברה יהיה מספיק הון עצמי לממן את פעילותה למשך 15 חודשים לפחות, כאשר החלטה זו תקבע על ידי הנהלת החברה והדירקטוריון שלה. התחייבות זו תעמוד בתוקף לתקופה של 15 חודשים מיום 20 בפברואר 2023, או עד לגיוס הון בחברה בהיקף של 3,500 אלפי ש"ח לפחות, המוקדם מביניהם. בחודשים אפריל ומאי 2023 העבירו חלק מבעלי המניות סכום נוסף בסך 510 אלפי ש"ח בגינו הנפיקה החברה שטרי הון צמיתים.

ביום 22 ביוני, 2023 עדכנו בעלי המניות את יתרת התחייבויותם כך שתעמוד על סך 2,450 אלפי ש"ח לתקופה של 15 חודשים החל מחודש יוני 2023. ביום 6 בספטמבר 2023 עדכנו שוב בעלי המניות את יתרת התחייבויותיהם להעמדת ההון הדרוש להמשך פעילות החברה ב-1 מיליון ש"ח נוספים, כך שסך התחייבויותיהם עומדת על 3,450 אלפי ש"ח לתקופה של 15 חודשים מחודש ספטמבר 2023. בחודשים נובמבר ודצמבר, 2023 אישר דירקטוריון החברה הנפקת שטרי הון צמיתים לטובת חלק מבעלי מניות החברה בסך כולל של 486.6 אלפי ש"ח כאשר במהלך חודש נובמבר ודצמבר הופקדו הכספים כאמור. ביום 19 לדצמבר, 2023 עדכנו בעלי המניות את יתרת התחייבויותם כך שתעמוד על סך 4,450 אלפי ש"ח לתקופה של 15 חודשים החל מחודש דצמבר 2023. ביום 23 ביוני 2024 חתמו מחדש בעלי המניות על כתבי התחייבות חדשים, בהתחייבות בלתי חוזרת, בסך של 3,450 אלפי ש"ח ו-1 מיליון שח, כל אחד לתקופה של 15 חודשים מאותו מועד.

להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על מסמכים שהוצגו בפניה באשר ליכולתם הפיננסית של בעלי המניות, ביכולתם של בעלי המניות לעמוד בהתחייבותם זו. להערכת הנהלת החברה, לאור התחייבות בעלי המניות כאמור, לחברה יכולת לפרוע את התחייבויותיה השוטפות בתקופה של לפחות 15 חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים.

¹ פורסם ביום 29 במאי 2022 (על תיקונו) (מס' אסמכתאות: 019404-01-2022 ו-019481-01-2022).

² כמפורט בדוח מיידי שפרסמה החברה ביום 22 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 019481-01-2024).

1. ניירות הערך המוצעים

עד 33,340 מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, ללא ערך נקוב ("המניות המוצעות").

ביחד עם

עד 33,340 כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש למניות רגילות (כל כתב אופציה (סדרה 1) יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת) ("מניות המימוש"), וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה, החל ממועד רישומם למסחר בבורסה, ועד ליום 25 ביוני 2025 (כולל) ("המועד האחרון למימוש"), וזאת כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש (מותאם לדיבידנד, הטבה וזכויות) בסך של 180 ש"ח. מחיר המימוש של כתבי אופציה (סדרה 1) אינו צמוד למדד או למטבע כלשהו. כתב אופציה (סדרה 1) אשר לא ימומש עד למועד האחרון למימוש יפקע ולא תהיה למחזיק בו כל זכות כלפי החברה ("כתבי אופציה (סדרה 1)" או "כתבי האופציה").

המניות המוצעות וכתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים, יקראו יחדיו: "ניירות הערך המוצעים".

2. פרטים אודות הון החברה

2.1. למועד דוח הצעת מדף זה, הון המניות הרשום של החברה הינו 40,000,000 מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב ("מניות רגילות").

2.2. להלן פרטים אודות הון המניות המונפק והנפרע של החברה נכון למועד דוח הצעת המדף ולאחר השלמת ההנפקה, בהנחה שכל היחידות המוצעות תירכשנה:

הון מניות מונפק ונפרע בדילול מלא	הון מניות מונפק ונפרע	
544,568 (*)	406,640	לפני ההנפקה
611,248 (**)	439,980	אחרי ההנפקה

(*) בהנחת מימוש של 18,904 אופציות לא רשומות הקיימות בהון החברה ל- 18,904 מניות רגילות של החברה ("אופציות לא רשומות"); ובהנחת מימוש של 119,024 זכויות אבן דרך (לא רשומות) הקיימות בהון החברה ל- 119,024 מניות רגילות של החברה ("זכויות אבן דרך"). אופציות לא רשומות וזכויות אבן דרך ייקרו יחדיו: "ניירות הערך ההמירים".

(**) בהנחת מימוש מלוא ניירות הערך ההמירים הקיימים בהון החברה ובהנחת מימוש של כל כתבי האופציה (סדרה 1) שיונפקו מכוח דוך הצעת המדף.

2.3. בהנחה שכל היחידות המוצעות על פי דוח הצעת המדף תונפקנה, תהווה המניות הרגילות הכלולות ביחידות האמורות, לאחר ההנפקה, כ- 7.58% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה ומזכויות ההצבעה בה; והן תהווה, יחד עם המניות שינבעו ממימוש כלל כתבי האופציה כ- 10.91% מהון המניות המונפק והנפרע בחברה ומזכויות ההצבעה בה, בדילול מלא.

חישוב הון המניות בדילול מלא נעשה בהנחה שכל ניירות הערך ההמירים וכן כל כתבי האופציה שיונפקו במסגרת היחידות המוצעות, ימומשו.

2.4. להלן פרטים אודות שער הסגירה (מתואם) הגבוה והנמוך של מניית החברה בבורסה בשנים 2022 ו- 2023 ובמהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2024 ועד סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף (באגורות):

2022		2023		2024		
תאריך	מחיר מניה ('אג')	תאריך	מחיר מניה ('אג')	תאריך	מחיר מניה ('אג')	
5.1.2022	103,000	18.1.2023	21,200	4.1.2024	15,380	שער גבוה
29.11.2022	18,000	18.6.2023	4,600	4.6.2024	6,669	שער נמוך

ביום 26 ביוני 2024, היה שער הנעילה של מניית החברה בבורסה 7,421 אגורות.

3. אופן הצעת ניירות הערך המוצעים (מספר מכרז 1160654)

3.1. ניירות הערך מוצעים על פי דוח זה לציבור כמפורט להלן ("היחידות"), בדרך של הצעה אחידה כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, ב- 3,334 יחידות, בדרך של מכרז על מחיר היחידה ("המכרז"), כאשר הרכב כל יחידה ומחירה הם כדלקמן:

10 מניות רגילות במחיר של 60 ש"ח למניה	600 ש"ח
10 כתבי אופציה (סדרה 1)	ללא תמורה
=====	
המחיר המזערי ליחידה	600 ש"ח

מחיר היחידה שיקבע במכרז לא יפחת מ- 600 ש"ח ליחידה ("המחיר המזערי ליחידה").

המחיר האפקטיבי למניה, בניכוי שווי כתבי האופציה המפורט להלן, הינו 39.54 ש"ח. לצורך חישוב זה הונח כי כל כתבי האופציה (סדרה 1) ימומשו במועד האחרון למימוש.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1) הוא 20.56 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 19.16% ושיעור ההיוון השנתי הוא בשיעור של 4.3%.

החישוב האמור מתבסס על מחיר הסגירה של מניית החברה ליום 23 ביוני 2024 שהיה 6,969 אגורות.

3.2. רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות תפתח ביום ה', 27 ביוני 2024 בשעה 13:00:25 ותיסגר באותו ביום א', 30 ביוני 2024 בשעה 11:30:00 ("יום המכרז" ו-"מועד סגירת רשימת החתימות", בהתאמה), ובלבד שמועד סגירת רשימות 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.

3.3. אופן הגשת בקשות לרכישת יחידות

3.3.1. לצרכי סעיף 3.3 זה, המונחים "מבקש" או "מזמין" הם ביחד עם בן משפחתו של המבקש או המזמין, הגר עימו.

3.3.2. הבקשות לרכישת היחידות במכרז ("הבקשות") יוגשו לחברה באמצעות אוריון חיתום והנפקות בע"מ, שכתובתו: רח' אריאל שרון 4, גבעתיים ("רכז ההנפקה"), במישרין או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות, על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת הזמנות.

3.3.3. 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 ממועד סגירת רשימת החתימות, דהיינו עד לשעה 12:30:21-00 ביום א', 30 ביוני 2024 ("המועד האחרון להגשה לרכז"). בקשה שתתקבל אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענה על-ידי החברה.

3.3.4. כל מבקש יהיה רשאי להגיש עד שלוש בקשות במחירי יחידה שונים אשר לא יפחתו מהמחיר המזערי ליחידה, וזאת במדרגות מחיר של 10 ש"ח, באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להגיש בקשות לרכישת היחידות היא במחיר של 610 ש"ח ליחידה ולאחריה ניתן

להזמין יחידות במחיר של 620 ש"ח, 630 ש"ח, וכן הלאה. בקשה שתנקוב במחיר ליחידה שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר, תעוגל למדרגת המחיר הקרובה כלפי מטה.

3.3.5 כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש ואת מחיר היחידה המוצע על-ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. בקשה שהוצע בה מחיר ליחידה הנמוך מהמחיר המזערי ליחידה, תהא בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה. בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף.

3.3.6 הבקשות לרכישת היחידות הן בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך המוצעים שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על-פי תנאי תשקיף המדף ודוח הצעת המדף לבקשתו.

3.3.7 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.

3.3.8 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.

3.4. הליכי פתיחת הבקשות

3.4.1 הבקשות תועברנה על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה, **ביום המכרז**, עד לא יאוחר מהמועד האחרון להגשה לרכז, במעטפות סגורות או באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית או בכל אמצעי דיגיטלי אחר ותיוותרנה שם עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז.

3.4.2 **ביום המכרז** לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, תיפתח תיבת הבקשות/הכספת הווירטואלית בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון המבקר שלה, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

3.5. קביעת מחיר היחידה במכרז והקצאת היחידות למבקשים

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

3.5.2 קביעת המחיר האחיד ליחידה והקצאת היחידות יעשו כדלהלן:

3.5.2.1 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, אזי תענינה כל הבקשות במלואן, ובמקרה כזה יהיה מחיר היחידה למבקשים המחיר המזערי ליחידה. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגינן בקשות לא תונפקנה.

3.5.2.2 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור, אזי הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלהלן:

- א. בקשות הנוקבות במחיר הגבוה 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 היענות 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 שבהן ננקב המחיר האחיד.

3.5.2.3. 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.

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

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

3.5.4. המניות הכלולות ביחידות שתונפקנה והמניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים, ככל שימומשו, תירשמנה על שם החברה לרישומים.

3.6. הודעה על תוצאות ההנפקה

3.6.1. ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות, לא יאוחר משעה 10:00, תימסר הודעה על-ידי רכז ההנפקה למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות. ההודעה תציין את המחיר ליחידה שנקבע במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מבקש ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:00 בצהריים, יעבירו המבקשים, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 3.7 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה בקשתם כאמור בהודעה האמורה.

3.6.2. ביום המסחר הראשון שלאחר מועד סגירת רשימת החתימות תודיע החברה בדוח מיידי לבורסה ולרשות ניירות ערך על תוצאות המכרז.

3.6.3. החברה תראה בקבלת תמורת ההנפקה בידי רכז ההנפקה, כאילו התקבלה בידיה ועל סמך זה החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר בבורסה את ניירות הערך המוצעים.

3.7. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

3.7.1. סמוך לפני יום 27 ביוני 2024 ~~המכרז~~, יפתח בתאגיד בנקאי נאמנות מיוחד על שם החברה ("החשבון המיוחד") ורכז ההנפקה ימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו. החשבון המיוחד ישמש להפקדת הכספים שיתקבלו ממזמיני ניירות הערך המוצעים.

3.7.2. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך. בחשבון המיוחד יופקדו הכספים שישולמו בגין הבקשות אשר נענו על ידי החברה, במלואן או בחלקן. החבר תהיה רשאית לראות את קבלת התמורה עבור ניירות הערך המוצעים בחשבון המיוחד, כאילו התקבלה בידיה.

3.7.3. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על-ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, הנושאים ריבית על בסיס יומי, ככל שיתאפשר כן.

3.7.4. רכז ההנפקה יעביר לחברה, עד 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, בניכוי עמלות הפצה וריכוז, וזאת כנגד העברת תעודות בגין ניירות הערך המוצעים לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("החברה לרישומים"), וזיכוי חבר הבורסה על פי הוראות רכז ההנפקה. החברה לא תוציא תעודות בגין כתבי האופציה (סדרה 1) והחזקה בהם תהיה בהתאם למכתבי ההקצאה.

3.7.5. נענתה החברה לבקשה, כולה או מקצתה, תקצה החברה למבקשים את המניות המוצעות ואת כתבי האופציה (סדרה 1) הכלולים ביחידה, על ידי משלוח תעודות בגין המניות המוצעות ומכתבי הקצאה בגין כתבי האופציה (סדרה 1) לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על ידי רכז ההנפקה כאמור לעיל.

3.8. אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה

לפרטים אודות אישור הבורסה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים, ראו סעיף 8 להלן.

המסחר בניירות הערך המוצעים יחל סמוך לאחר רישומן למסחר.

3.9. הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

3.10. החברה רשאית לבטל את ההצעה על-פי דוח זה בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מבלי שתהיה לניצעים כל טענה בקשר לכך. במקרה של ביטול ההנפקה כאמור, ניירות הערך המוצעים לא יונפקו, לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמזמינים בקשר לאותן יחידות שהוזמנו על-ידיהם.

4. תנאי ניירות הערך המוצעים

המניות הרגילות של החברה המוצעות על פי דוח הצעת המדף תירשמנה על שם החברה לרישומים והן תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות הנלוות למניות הרגילות הקיימות בחברה במועד הנפקתן.

לפרטים אודות הזכויות העיקריות הנלוות נכון למועד דוח הצעת המדף למניות הרגילות של החברה, ראו תקנון החברה שפורסם ביום 30 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-041152).

4.1. כתבי האופציה (סדרה 1)

4.1.1. לפרטים אודות מחיר המימוש ותקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1), ראו סעיף 1 לעיל.

4.1.2. מניות המימוש תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות בהונה של החברה, ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים שיוכרוזו (ככל שיוכרוזו), ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על-ידי החברה (ככל שתחולק), אשר היום הקובע את הזכות לקבלתן הינו לאחר תאריך המימוש.

4.1.3. בהתאם להוראות תקנון הבורסה, כתבי האופציה לא יהיו ניתנים למימוש ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל ייקרא - "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה (כהגדרת מונחים אלה בתקנון הבורסה), לא יבוצע מימוש ביום האקס האמור.

4.1.4. התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, הנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

מתאריך דוח הצעת המדף ועד המועד האחרון למימוש 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 מימושם, יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה עד ליום המסחר האחרון שלפני יום ה"אקס". 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 4.5.3 להלן. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס הטבה".

(ב) התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

ככל שבתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1), תוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, יחולו ההוראות המפורטות להלן:

מספר מניות המימוש יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש

המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס זכויות". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

(ג) התאמה בגין חלוקת דיבידנד

בכפוף לאמור להלן, היה ובתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה, תבצע החברה חלוקה, כמשמעותה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), 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 בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

4.2. הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

מתאריך דוח הצעת המדף וכל עוד לא מומשו וטרם פקעו כל כתבי האופציה (סדרה 1), אולם בכל מקרה לא יאוחר מהמועד האחרון למימוש כתבי האופציה, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה ההוראות הבאות:

4.2.1. 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.

4.2.2. 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 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 ההוראות סעיף זה בשינויים המחויבים.

4.2.3. 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 יקבע בהתאם למועדים הקבועים בהוראות הבורסה, לפי העניין.

4.2.4. במקרה של קבלת החלטה על-פירוק מרצון, תפרסם החברה על כך דוח מיידי וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. כל מחזיק בכתב אופציה יחשב כאילו ניצל את זכות המימוש שלו לפני קבלת ההחלטה (ללא צורך בתשלום קודם של מחיר המימוש) אלא אם כן ייתן הודעה לחברה בתוך שלושים (30) יום ממועד הפרסום האמור על ויתורו על הזכות האמורה. לא נתן המחזיק בכתב אופציה 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.

4.3. הודעות מימוש כתבי האופציה

הבעלים של כתבי האופציה (סדרה 1) 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:

4.3.1. כל מחזיק בכתב אופציה ("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) בפנקס מחזיקי כתבי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח מקובל ("הודעת המימוש") בצירוף 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 4.1.4 לעיל.

4.3.2. יום המימוש ייחשב היום בו נמסרה הודעת מימוש לחברה, במקרה של מסירה במישרין, ובמקרה של מסירת הודעת מימוש באמצעות חברי בורסה, היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה, הממלאת את כל התנאים המפורטים בדוח הצעת מדף זה ("יום המימוש").

4.3.3. 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.

4.3.4. 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 (2) ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

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

4.3.6. כתב אופציה שמומש יהיה בטל החל מתאריך המימוש ולא יקנה זכות כשלה.

4.3.7. חל מועד תום תקופת המימוש ביום שאינו יום מסחר ידחה המועד ליום המסחר הבא אחריו.

4.4. חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה

חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי אופציה, קובעים, נכון למועד דוח ההצעה, כדלקמן:

4.4.1. הודעת מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 בצהריים במשרדי חבר הבורסה, באמצעות מוחזקים כתבי האופציה תועבר על-ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

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

4.4.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 4.4.2 לעיל עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדי החברה לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

4.4.4. כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים 4.4.1 עד 4.4.3 לעיל (כולל) שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים בכל יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

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

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

4.4.7. נוצר שבר במניה הנובע ממימוש כתבי האופציה לאחר פעולת מימוש, תעוגל הכמות ליחידה הקרובה כלפי מטה.

4.5. הקצאה ותעודות

4.5.1. 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 מימוש למסחר בבורסה.

4.5.2. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל מניות המימוש שתנבענה ממימוש כתבי האופציה, יירשמו במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים, כמפורט בסעיף 4.5.1.

4.5.3. 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 ימים מתאריך המכירה. החברה לא תשלח המחאות לזכאים בסכומים הקטנים מ-30 ש"ח, אך ניתן יהיה לקבל סכומים כאמור במשרדי החברה לאחר תיאום מראש. זכאי כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום כאמור בתול שנים-עשר (12) חודשים ממועד המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

4.6. העברה ופיצול של כתבי האופציה

4.6.1. העברה

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה ולוויתור ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות (בשינויים המחויבים) וסעיפי תקנון החברה החלים על העברת מניות משולמות במלואן והסבתן, יחולו, 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, ובהיעדר הוכחה כאמור, רשאי הדירקטוריון לסרב לרשום העברה כאמור.

4.6.2. 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 הקצאה שפיצולו מבוקש וכן שכל מכתב יתייחס לכתבי אופציה שלמים. הפיצול יעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצירוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל הוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים ומיסים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

4.7. פקיעת כתבי האופציה

4.7.1. כתב אופציה שממומש, יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש ולא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי.

4.7.2. כתב אופציה אשר לא ימומש עד המועד האחרון למימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב ההקצאה 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 4.4 לעיל, עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

4.8. שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה

באישור מוקדם על-פי החלטה שתתקבל ברוב של 75% מהמצביעים באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה (סדרה 1), 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 דוח הצעת המדף, 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 הצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות. בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה נכון למועד דוח הצעת המדף, 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 משלושים (30) אגורות או מערכן הנקוב של מניות המימוש, לפי הגבוה, והכל בהתאם ובכפוף להנחיות הבורסה והרשות כפי שתהיינה בתוקף באותה העת.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה (בנוסחון נכון למועד דוח הצעת המדף), "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה - הליך בו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך בו 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 בו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לבעלותה של חברה רשומה אחרת או הליך בו 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 יעשה 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 האופציה יהיה לכל מחזיק כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על-ידי. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי האופציה תהיה במניין קולות. בנוסף, הוראות תקנון החברה בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי המניות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים ולפי העניין, על אסיפות כלליות של בעלי כתבי האופציה, בכפוף 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.

4.9. פנקס מחזיקי כתבי האופציה

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס ובו רשימה מעודכנת של בעלי כתבי האופציה (סדרה 1). החברה תהיה רשאית לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות בתקופות שלא תעלינה על שלושים יום בכל שנה.

4.10. רישום

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

4.11. יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה (סדרה 1) שנפטר או כשאינ מבצעי צוואה או מנהלי עזבון - 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 אופציה, 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.

4.12. הודעות

כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי האופציה, לרבות מחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תפורסם בדיווח מיידי במערכת המגנ"א והיא תיחשב כאילו נמסרה להם ביום הפרסום האמור.

4.13. 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 1), 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 1), לפי שיקול דעתו. כתבי אופציה (סדרה 1) שיוחזקו על ידי החברה, חברה בת או תאגיד בשליטת החברה ייחשבו כנכס של אותה חברה או תאגיד.

5. הימנעות מדילול הון

בתקופה שהחל מתאריך פרסום דוח זה ועד הקצאת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח זה, לא תעשה החברה כל פעולה אשר יש בה משום דילול הון כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטות תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ביחס לניירות הערך המוצעים בדוח זה.

6. מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים בדוח הצעת מדף זה. ההוראות הכלולות בדוח הצעת מדף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים בו אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת מדף זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי. כמו כן, חשוב להדגיש כי בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום חלק מההוראות לעיל, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים נוספים מעבר לשינויים שבוצעו עד כה בהוראות. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

עוד יובהר, שהאמור במסמך זה להלן מתייחס בכללותו לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ל- "יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו- "תושב חוזר" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בסעיף 14 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור, יפנו לקבלת ייעוץ מס פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ- "בעלי שליטה" או כ- "בעלי מניות מהותיים" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן וכן שיעורי מס שונים. 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 68 לפקודה. יוער כי ההוראות הכלולות משקפות את הוראות הדין כפי שהינן למועד דוח הצעת זה, ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי דוח הצעת זה.

לפי הדין הקיים במועד כתיבת מסמך זה, חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על פי דוח הצעת מדף זה, הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), רווח הון ריאלי³ ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל, אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ואשר לא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות ערך, 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 שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁴, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁵ 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 בניכוי 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 והפרשי הצמדה לפי סעיפים 101א(א)(9) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס

³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידי ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 1(2) לפקודה והוא יחויב בשיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2024).

בנוסף לשיעורי המס האמורים, יחול מס יסף בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת של יחיד, העולה על סכום של 721,560 ש"ח (נכון לשנת 2024).

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2024).

בהתאם לסעיף 2(א) לתקנות מס הנכסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002 (להלן: **תקנות חישוב רווח הון**), במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי של מניות אלה (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימושם למניות. כמו כן, בהתאם לסעיף 3(ד) לתקנות חישוב רווח הון, יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה נסחרת בבורסה בידי מוכר שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד המכירה או ביום כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, יוקטן סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה בחברה שמניותיה נמכרות, שנצברו מיום 1.1.2006 או מתום שנת המס שקדמה לשנת הרכישה, המאוחר מבניהם, ועד תום שנת המס שקדמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה. שיעור המס על הרווחים הראויים לחלוקה יהיה שיעור המס שהיה חל עליהם, אילו היו מתקבלים כדיבידנד בסמוך לפני המכירה, לפי סעיפים 125ב או 126(ב), לפי העניין.

ככלל, תושבי חוץ (יחידים או חבר 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(ב2) לפקודה. פטור זה לא יחול על חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה⁶ בו, או הנהלים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין בהתאם להוראות סעיף 68 לפקודה. במקרה והפטור כאמור לא יחול, ככלל, עשויות לחול הוראות אמנה רלבנטית למניעת כפל מס (במידה וקיימת) בין מדינת ישראל לבין מדינת התושבות של תושב החוץ ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

בהתאם להוראות סעיף 129ג(1) לפקודה, 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.

בהתאם להוראות סעיף 129ג(2), על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך כאמור, יחולו שיעורי המס שהיו חלים על רווחים או על הכנסות אילו היו מתקבלים על-ידי יחיד, ובכלל זה שיעורי המס שחלים על רווח הון, ובלבד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" בידי, אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ניכוי מס במקור

בהתאם לתקנה 9 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 ההון**), במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: **ניירות סחירים**), יקוז החייב (כהגדרתו בתקנות ניכוי רווח ההון) 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 לאשר במקרים מסוימים לצרכי ניכוי המס במקור קיזוז הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב.

⁶ **"בעלי שליטה"** – 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%.

על פי התקנות ניכוי רווח ההון, חייב (כהגדרתו בתקנות ניכוי רווח ההון) המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות ערך ינכה מס במקור מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, בשיעור מס חברות הקבוע בהוראות סעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2024 – שיעור של 23%) ובשיעור מס של 25% מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד. האמור לעיל כפוף להמצאת אישורי פטור מניכוי מס במקור (או אישור על ניכוי מס במקור בשיעור מופחת) שהופק על ידי רשות המסים שיומצאו למנכה מראש ובכפוף לקיזוז ההפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע כאמור בתקנות ניכוי רווח ההון.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל שנת מס, בשל מכירת ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

באשר לתושב חוץ, הוראות תקנות ניכוי רווח ההון לא יחולו על חייב שהוא תאגיד בנקאי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש מוכר שהוא 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 לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסויימים) התשס"ו-2005 (להלן: **"תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית"**), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

ככל שניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף 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 אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

הפסדי הון בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים, ושאליו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם), יקוזזו כנגד רווחי הון ריאליים ושבח מקרקעין ריאלי שינבעו ממכרת נכס כל שהוא, בישראל או מחוצה לה (והיתרה תקוזזו כנגד למעט סכום אינפלציוני חייב ביחס של 1 ל-3.5), והכל בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון כתוצאה ממכירת נייר ערך שנוצר בשנת המס, ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד דיבידנד או ריבית ששולמו 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% בשנת 2024) או הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה – (23% בשנת 2024) לגבי חברה.

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

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

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 שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה שלושים אחוזים (30%).

בנוסף לשיעורי המס האמורים, יחול מס יסף בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת של יחיד, העולה על סכום של 721,560 ש"ח (בשנת 2024).

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.

דיבידנד המתקבל בידי תושב חוץ (יחיד או חברה) שאינו בעל מניות מהותי – יהיה חייב במס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) ולגבי תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, יהיה חייב במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%). בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% על חלק ההכנסה החייבת העולה על סכום של 721,560 ש"ח (בשנת 2024) והכל בכפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים לפטור או הקטנת שיעור ניכוי מס במקור.

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

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" ובכפוף לתנאים אשר בסעיף 9(2) כאמור.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: **"תקנות הניכוי מדיבידנד"**), 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 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 בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים. כמו-כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על-פי דין ינוכה מס במקור על-פי השיעור שנקבע.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

מס על הכנסות גבוהות

בהתאם לסעיף 121 לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2024 על 721,560 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהא חייב במס נוסף על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור של 3% נוספים.

יש לציין כי "הכנסה חייבת" לעניין הסעיף כאמור כוללת הכנסה חייבת כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89 לפקודה, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין, ולרבות שבח כמשמעותו בחוק מיסוי מקרקעין, ואולם לגבי מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין – רק אם שווי מכירתה עולה על 5,382,285 ש"ח (החל מיום 16.01.2024) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין.

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

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים, לרבות לעניין הסדרי המס שקיבלה החברה.

⁷ 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.

כמקובל בהחלטות השקעה יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה במניות המוצעות. האמור אינו מתיימר להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל או תיאור ממצא של הוראות המס הנוגעות למניות המוצעות ואינו מהווה או בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון. מוצע לכל רוכש של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי באשר להשלכות המסוימות של הדין המקומי וכן באשר להשלכות מס זר בגין רכישה, החזקה ומכירה של ניירות הערך המוצעים, לרבות ההשלכות של כל שינוי מוצע בדינים האמורים, בהתאם לנתונים המיוחדים לכל רוכש ורוכש.

מובהר, כי האמור לעיל מתבסס על דיני המס כפי שהינם נכונים למועד דוח הצעת המדף וכפי שהם ידועים לחברה, וכי שינויים בדיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות שונות.

7. הימנעות מעשיית הסדרים

החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת מדף זה:

7.1. להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

7.2. להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3. להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.4. התחייבות הדירקטורים כאמור בסעיף זה לעיל תעמוד בתוקף כל עוד הדירקטורים ממשיכים לכהן בתפקידם כדירקטורים בחברה.

8. היתרים ואישורים

8.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי דין להצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, להנפקתם ולפרסום דוח הצעת המדף.

8.2. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, וכן את מניות המימוש שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

8.3. אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, להימנעותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

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 מדף זה.

10. תמורת ההנפקה ויעוד התמורה

10.1. התמורה המיידית הצפויה לחברה מההנפקה על-פי דוח זה, בהנחה שתירכש מלוא הכמות המוצעת לציבור במחיר המזערי ליחידה, תהיה כמפורט להלן:

אלפי ש"ח	
2,000-כ	התמורה המיידית הצפויה (ברוטו)
50-כ	בניכוי תשלום לרכז ההנפקה ועמלות ייעוץ והפצה ⁹
45-כ	הוצאות אחרות (מוערך) ¹⁰
1,905-כ	התמורה הצפויה (נטו)

10.2. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיג בהנפקה זו.

10.3. לא צפויה לחברה תמורה מיידית מהנפקת כתבי האופציה המוצעים על פי דוח הצעת המדף. התמורה העתידית הצפויה לחברה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1), בהנחה שתירכש מלוא הכמות המוצעת לציבור ובהנחה שכל כתבי האופציה (סדרה 1) ימומשו למניות, תסתכם לכ- 6 מיליון ש"ח.

10.4. התמורה שתתקבל מהנפקה זו וממימוש כתבי האופציה (ככל וימומשו), תשמש למטרות שונות במסגרת פעילותה השוטפת של החברה, בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה ו/או הנהלת החברה כפי שתתקבלנה מעת לעת.

לפרטים נוספים, אודות יעדיה העיקריים של החברה – ראו כמפורט בסעיף 21 למתאר הפעילות של החברה¹¹. יצוין, כי בנוסף לתמורת ההנפקה על-פי דוח הצעת מדף זה, עשויה החברה לפעול לגיוסם של מקורות מימון נוספים, ובכלל זאת, גיוס הון נוסף ממשקיעים פרטיים ו/או מהציבור ו/או קבלת מימון ממקורות חיצוניים נוספים, הנפקת זכויות וכיוצא ב"ב.

10.5. עד לשימוש בתמורת ההנפקה, החברה תהיה רשאית להפקיד ולהשקיע כספים אלו כפי שתמצא לנכון, בפיקדונות שקליים או מט"ח, אג"ח ממשלתיות או אג"ח קונצרניות מדורגות, מק"מ וכיוצא ב"ב והכל בהתאם להחלטת החברה כפי שתהיה מעת לעת.

11. שינויים וחידושים ממועד פרסום התשקיף ועד למועד פרסום דוח הצעה זה

לפירוט השינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף, שחלו מיום פרסום התשקיף ועד יום פרסום דוח הצעת מדף זה, ראו הדיווחים התקופתיים והמידיים של החברה שפורסמו החל מיום פרסום התשקיף ועד למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: www.magna.isa.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: www.maya.tase.co.il, אשר המידע הכלול בהם כלל בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה, בהתאם להוראות סעיף 4(א) לתקנות הצעת מדף.

12. מכתבי הסכמה להכללה של רואה החשבון המבקר

לחברה ניתנו מכתבי הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, שבו נכללת הסכמתם לכלול בדוח הצעת המדף, לרבות בדרך של הפניה, כפי שפורסמו ביום 31 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-030763) וכן דוח הסקירה שפורסם ביום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404) הנכללים על דרך ההפניה, את דוחות רואה החשבון המבקר ואת דוחות הסקירה, לפי העניין, הנכללים בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה. מכתבי ההסכמה הנ"ל, הכוללים הפניית תשומת לב, מצורפים כנספח א' להלן.

⁹ רכז ההנפקה יהא זכאי לעמלת ריכוז בסך של 20 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין. יועץ ההנפקה הינו ארגון שטרומ והוא יקבל בקשר עם הנפקה זו עמלת ייעוץ בסך של 30 אלפי ש"ח (כולל מע"מ). הוצאות כאמור אינן כוללות עמלות לאר.א. חיתום בע"מ ("המפיץ"), אשר ישמש כמפיץ לעניין הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח זה. עבור שירותיו יקבל המפיץ: (א) עמלה בשיעור של 5% מהתמורה המיידית הכוללת ברוטו שתתקבל בפועל מההנפקה (לא כולל רכישות של צדדים שלישיים הקשורים לבעלי עניין בחברה) על פי דוח זה, בתוספת מע"מ; (ב) עמלה בשיעור של 5% מהתמורה שתתקבל ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1), בתוספת מע"מ, אשר תשולם אחת לרבעון קלנדארי, בגין מימוש כתבי האופציה (סדרה 1) שבוצע במהלך הרבעון הקלנדארי החולף ("עמלת הפצה"). המפיץ יהיה רשאי לשלם מתוך עמלת ההפצה, בהתאם לשיקול דעתו, עמלות לצדדים שלישיים שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על-פי תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007, בעבור סיוע בשיווק והפצה של ניירות הערך המוצעים על-פי דוח זה, ובלבד שסכומים אלה לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך.

¹⁰ הכוללות, בין היתר, שכ"ט יועצים מקצועיים, פרסום בעיתונים דמי רישום למסחר לבורסה וכיוצא באלה.
¹¹ צורף כנספח א' לדוח זימון אסיפה (משלים) שפורסם ביום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404).

13. דוח אירועים

דוח אירועים (כהגדרת מונח זה בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף) שאירעו ממועד פרסום מתאר פעילות קבוצת ברק אשר צורף כנספח לדוח זימון אסיפה (מתקן) שפורסם ביום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404) ועד למועד סמוך לפרסום דוח הצעת מדף זה, מצורף **כנספח ב'** להלן.

נספח א'

מכתבי הסכמה של רואי החשבון המבקרים

בני ברק, 26 ביוני 2024

24061

לכבוד
הדירקטוריון של
ברק בית השקעות בע"מ (לשעבר-פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ)
ג.א.נ,

**הנדון: מכתב הסכמה בקשר לדוח הצעת מדף של חברת ברק בית השקעות בע"מ
(לשעבר- פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ) (להלן: "החברה") מחודש יוני 2024**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לדוח הצעת מדף של החברה מחודש יוני 2024:

דוח רואה החשבון המבקר מיום 31 במרס 2024 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 24 בדוח האירועים של החברה מיום 26 ביוני 2024, המצורף כנספח ב' לדוח הצעת מדף זה, באשר להתחייבות הבלתי חוזרת של בעלי השליטה בחברה מיום 23 ביוני 2024, והחתימה על כתבי התחייבות חדשים להעמדת המימון הנדרש לחברה בסך מצטבר של 4,450,000 ש"ח.

* מינויינו כרואה החשבון המבקר של החברה היה עד ליום 30 באפריל 2024.
ביום 25 ביוני 2024 חודש מינויינו.

בכבוד רב,

ליאון, אורליצקי ושות'

רואי חשבון



26 ביוני 2024

לכבוד
הדירקטוריון של ברק בית השקעות בע"מ (לשעבר – פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ)

מצדה 7, בני ברק

א.ג.נ.

הנדון: הצעת מדף של ברק בית השקעות בע"מ (לשעבר- פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ) המיועד להתפרסם בחודש יוני 2024

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בהצעת מדף שבנדון של הדוחות שלנו המופרטים להלן:

- (1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 07 בינואר 2024 על הדוחות הכספיים פרפורמה של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו- 2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, אשר צורף כנספח לדוח זימון אסיפה (משלים) של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404).
- (2) דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 07 בינואר 2024 על מידע כספי תמציתי פרפורמה של החברה ליום 30 ספטמבר 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, אשר צורף כנספח לדוח זימון אסיפה (משלים) של פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404).
- (3) אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 24 בדוח האירועים של החברה מיום 26 ביוני 2024, המצורף כנספח ב' לדוח הצעת מדף זה, באשר להתחייבות הבלתי חוזרת של בעלי השליטה בחברה מיום 23 ביוני 2024, והחתימה על כתבי התחייבות חדשים להעמדת המימון הנדרש לחברה בסך מצטבר של 4,450,000 ₪.

הנהלים הנדרשים בהתאם לתקן ביקורת 920 של לשכת רואי חשבון בדבר "הסכמה של רואה החשבון המבקר להכללת דוחות שלו במסמך הצעה", לא בוצעו לגבי סעיף 25 סעיפים קטנים 2 ו-4 בדוח האירועים.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב PricewaterhouseCoopers International Limited -

קסלמן וקסלמן, PwC Israel, דרך מנחם בגין 146, תל-אביב 6492103, ישראל, ת.ד. 7187 תל-אביב 6107120
טלפון: +972-3-7954555, פקס: +972-3-7954556, www.pwc.com/il

נספח ב'

דוח אירועים

בהתאם לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה),

התשכ"ט-1969

ממועד פרסום מתאר פעילות קבוצת ברק אשר צורף כנספח לדוח זימון אסיפה (מתקן) שפורסם ביום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404), הנכלל על דרך ההפניה, ועד למועד דוח הצעת מדף זה, לא חלו בחברה אירועים מהותיים שיש לתת עליהם גילוי במסגרת דוח אירועים, כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 למעט כמפורט להלן:

1. ביום 29 בפברואר 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עסקת המיזוג עם קבוצת ברק ואת ההחלטות הכרוכות בעסקת המיזוג כאמור. לפרטים ראו דיווחי החברה מיום 3 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-021438) ומיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024012) הנכללים על דרך ההפניה.
2. לפרטים בדבר מועדי ביצוע איחוד הון של החברה, ראו דוח מיידי מיום 10 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-024018) הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים בדבר איחוד ההון ראו דיווחי החברה מיום 20 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028872) ומיום 21 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-030057) הנכללים על דרך ההפניה.
3. לפרטים בדבר מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראו דוח מיידי מיום 20 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-028881) הנכלל על דרך ההפניה.
4. לפרטים בדבר אישור ביהמ"ש את ההסדר להוצאת פעילות הקנאביס מהחברה, ראו דוח מיידי מיום 27 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-032886) הנכלל על דרך ההפניה.
5. לפרטים בדבר תוצאות אסיפה כללית שעל סדר יומה מינוי משרד ליאון אורליצקי ושות', רואי חשבון, כרואי החשבון המבקרים של החברה, וזאת בהתייחס לדוחות הכספיים לשנת 2023 ועד השלמת עסקת הכנסת הפעילות של קבוצת ברק לחברה, ראו דוח מיידי מיום 31 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-029944) הנכלל על דרך ההפניה.
6. ביום 31 במרץ 2024 פרסמה החברה את הדוח התקופתי לשנת 2023 (מס' אסמכתא: 2024-01-030763) הנכלל על דרך ההפניה.
7. לפרטים בדבר מצבת התחייבות החברה ליום 31.12.23, לפי מועדי פירעון, ראו דוח מיידי מיום 31 במרץ 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-030775) הנכלל על דרך ההפניה.
8. לפרטים בדבר התקיימות אחד מהתנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג, קרי, קבלת היתר החזקת אמצעי שליטה במנהל הקרן ברק קרנות נאמנות בע"מ, ראו דוח מיידי מיום 17 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-038440) הנכלל על דרך ההפניה.
9. לפרטים בדבר היערכות החברה להשלמת עסקת המיזוג עם קבוצת ברק, לרבות עדכון כמות הזכויות הלא רשומות, ראו דוח מיידי מיום 18 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-039073) הנכלל על דרך ההפניה.
10. ביום 18 באפריל 2024 פרסמה החברה הבהרה בקשר עם עסקת המיזוג ואישור בית המשפט להסדר (מס' אסמכתא: 2024-01-039529; הנכלל על דרך ההפניה).
11. ביום 24 באפריל 2024 דיווחה החברה כי התקיימו התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג עם קבוצת ברק, אשר צפויה להתבצע ביום 30 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-040669; הנכלל על דרך ההפניה).

12. ביום 30 באפריל 2024 דיווחה החברה על שינויים בתקנון (מס' אסמכתא: 2024-01-041152; הנכלל על דרך ההפניה).
13. ביום 30 באפריל 2024 דיווחה החברה על מינויו של מר אורן טרייטסמן כדירקטור בחברה (מס' אסמכתא: 2024-01-041158; הנכלל על דרך ההפניה); על מינויו של מר תומר חיים כיו"ר דירקטוריון החברה (מס' אסמכתא: 2024-01-041173; הנכלל על דרך ההפניה); ועל מינויו של מר שי ברק כמנכ"ל ודירקטור בחברה (מס' אסמכתא: 2024-01-041179; הנכלל על דרך ההפניה).
14. ביום 30 באפריל 2024 דיווחה החברה כי ה"ה אסי רוטברט (לשעבר דירקטור בחברה), דוד (דדי) סגל (לשעבר דירקטור בחברה), יגאל פטרן (לשעבר מנכ"ל ודירקטור בחברה) ואפרים להב (לשעבר יו"ר הדירקטוריון) חדלו מלכהן כנושאי משרה בחברה. לפרטים ראו דיווחי החברה מיום 30 באפריל 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-041182, 2024-01-041188, 2024-01-041197 ו-2024-01-041206, בהתאמה) הנכללים על דרך ההפניה, וכן דוח מיידי (משלים) מיום 30 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-041461) הנכלל על דרך ההפניה.
15. לפרטים בדבר שינויים החזקות בעל עניין בחברה, ראו דיווחי החברה מיום 30 באפריל 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-041164, 2024-01-041464 ו-2024-01-041470) הנכללים על דרך ההפניה.
16. ביום 30 באפריל 2024 נעשה מר גיא לגזיאל בעל עניין בחברה (מס' אסמכתא: 2024-01-041167; הנכלל על דרך ההפניה).
17. ביום 30 באפריל 2024 דיווחה הבורסה (441737) על שינוי סיווג העסקי של החברה לענף (ותת ענף) שירותים פיננסיים.
18. ביום 2 במאי 2024 דיווחה החברה כי מר יהודה פרייס חדל לכהן כסמנכ"ל הכספים בחברה (מס' אסמכתא: 2024-01-042613) הנכלל על דרך ההפניה; וכי מר אורי בן אור מונה לכהן כסמנכ"ל הכספים בחברה (מס' אסמכתא: 2024-01-042619) הנכלל על דרך ההפניה.
19. ביום 6 במאי 2024 דיווחה החברה על שינוי שם החברה לשמה הנוכחי (מס' אסמכתא: 2024-01-043744) הנכלל על דרך ההפניה.
20. ביום 20 במאי 2024 פרסמה החברה דוח זימון אסיפת בעלי מניות שעל סדר יומה אישור מינויו של משרד ליאון אורליצקי ושות', רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה, וכן אישור מינויו של מר איציק אסולין, כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה של שלוש שנים (מס' אסמכתא: 2024-01-049369) הנכלל על דרך ההפניה.
21. ביום 22 במאי 2024 פרסמה החברה דוח מיידי בדבר הארכת התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף מדף של החברה עד ליום 29.5.2025 (מס' אסמכתא: 2024-01-050383) הנכלל על דרך ההפניה.
22. ביום 23 במאי 2024 פרסמה החברה עדכון בקשר עם פעילותה (מס' אסמכתא: 2024-01-053739) וכן מצגת לשוק ההון (מס' אסמכתא: 2024-01-053742), הנכללים על דרך ההפניה.
23. ביום 6 ביוני 2024 פרסמה חברה, במסגרת כוונתה לפעול לגיוס הון, עדכונים בקשר עם פעילותה (מס' אסמכתא: 2024-01-059523), הנכלל על דרך ההפניה.
24. בהמשך לאמור בביאור 1.ד. לדוחות כספיים תמציתיים פרפורמה של החברה ליום 30 בספטמבר 2023 אשר צורפו כנספח לדוח זימון אסיפה (מתקן) מיום 25 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019404) הנכלל על דרך ההפניה, לפיו המשך פעילותה של החברה מותנה בהשגת מקורות מימון חיצוניים והמשך גיוסי הון מבעלי מניותיה, ובהמשך לגיוסי הון והתחייבויות קודמות של בעלי מניות החברה, ביום 23 ביוני 2024 התחייבו בעלי השליטה בחברה, בהתחייבות בלתי חוזרת ובחתימה על כתבי התחייבות חדשים בסך מצטבר של 4,450,000 ש"ח, כי בכל מקרה בו דירקטוריון כל אחת מחברות הקבוצה יקבע, כי אין בידי החברה את האמצעים הכספיים לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות של החברה, הם יעמידו לרשותה את ההון הדרוש,

באופן מיידי ולא יאוחר משבועיים ימים מיום הבקשה, אם בדרך של הלוואה ואם בדרך של השקעה בהון, לפי בחירתם, וזאת עד לסכום כולל של 4,450,000 ש"ח, ובכל מקרה על מנת שחברות הקבוצה יעמדו בהון הרגולטורי הנדרש. במידה ויועמד בדרך של הלוואה היא לא תפרע לפני חלוף 24 חודשים ו/או שלחברה יהיה מספיק הון עצמי לממן את פעילותה למשך 15 חודשים לפחות. החלטה זו תקבע על ידי הנהלת החברה והדירקטוריון שלה). התחייבותם זו תעמוד לתקופה בת 15 חודשים, שתחילתה ביום 23 ביוני 2024.

25. ביום 26 ביוני 2024 פרסמה החברה דוח מיידי (מס' אסמכתא: 2024-01-065178; הנכלל על דרך ההפניה) בדבר הערכות ראשוניות ביחס לתוצאות ברק קרנות נאמנות בע"מ וברק השקעות (אינווסט) בע"מ, כדלקמן:

1. בסעיף 1 לדיווח האמור נמסרו נתוני רווח והפסד של ברק קרנות נאמנות בע"מ וברק השקעות (אינווסט) בע"מ (באלפי ש"ח), מבוקרים, ליום 31 בדצמבר 2021 וליום 31 בדצמבר 2022.
2. כמו כן, בסעיף 1 לדוח האמור נמסרו נתוני רווח והפסד של ברק קרנות נאמנות בע"מ וברק השקעות (אינווסט) בע"מ (באלפי ש"ח), ליום 31 בדצמבר 2023 לא סקור ולא מבוקר, ואומדן משוער למחצית הראשונה של 2024, לא סקור ולא מבוקר.
3. בסעיף 2 לדוח האמור נמסרו נתוני מאזן של ברק קרנות נאמנות בע"מ וברק השקעות (אינווסט) בע"מ (באלפי ש"ח), ליום 31.12.2022 (מבוקר) וליום 31.1.2023 (מבוקר).
4. כמו כן, בסעיף 2 לדוח האמור נמסרו נתוני מאזן של ברק קרנות נאמנות בע"מ וברק השקעות (אינווסט) בע"מ (באלפי ש"ח), אומדן משוער ל- 30.6.2024, לא סקור ולא מבוקר.

26. לפרטים בדבר אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויו של משרד ליאון אורליצקי ושות', רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה, וכן את מינויו של מר איציק אסולין, כדירקטור חיצוני בחברה, לתקופת כהונה של שלוש שנים, ראו דוח מיידי מיום 26 ביוני 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-064999) הנכלל על דרך ההפניה. לפרטים בדבר המינויים כאמור, ראו דיווחי החברה מיום 26 ביוני 2024 (מס' אסמכתאות: 2024-01-065002 ו- 2024-01-065005) הנכללים על דרך ההפניה.

תומר חיים	שי ברק	אורי בן אור
יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל ודירקטור	סמנכ"ל כספים

תאריך: 26 ביוני 2024

14. חוות דעת משפטית:

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



Pearl Cohen Zedek Latzer Baratz

27 ביוני, 2024

לכבוד

ברק בית השקעות בע"מ (לשעבר - פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ)

ג.א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של ברק בית השקעות בע"מ (לשעבר - פנאקסיה מעבדות ישראל בע"מ)
("החברה") מחודש ביוני 2024

("דוח הצעת מדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 30 במאי 2022, אשר תוקפו הוארך עד ליום 29 במאי 2025 ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף, אשר מפורסם מכוח תשקיף המדף, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף בדרך המתוארת בדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו לדעתנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף. אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

עמית זעורר, עו"ד

אילן גרזי, עו"ד

פרל כהן צדק לצר ברץ

חתימות

החברה

ברק בית השקעות בע"מ

חברי הדירקטוריון

תומר חיים (יו"ר)

שי ברק

אורן טרייטסמן

ברוך פרילינג

גיא וינטראוב

לילך קפלן

איציק אסולין