

ביו דבש בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות

על-פי תשקיף מדף של החברה הנושא תאריך של ה- 5 באוגוסט 2024¹ ("תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"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") ניירות ערך, כמפורט בדוח הצעת מדף זה להלן ("דוח הצעת המדף" או "הדוח").

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

1. ניירות הערך המוצעים

בין 8,691,500² לבין 8,710,500³ מניות רגילות, רשומות על שם, ללא ערך נקוב של החברה ("המניות המוצעות"), אשר תוצענה בדרך של זכויות כמפורט להלן לבעלי ניירות הערך המזכים (כהגדרתם בסעיף 4 להלן). המניות המוצעות הינן שוות מכל בחינה למניות הרגילות ללא ערך נקוב של החברה, הרשומות למסחר בבורסה ("המניות הרגילות" או "המניות").

ביחד עם

בין 8,691,500 לבין 8,710,500 כתבי אופציה (סדרה 1) ("כתבי אופציה (סדרה 1)" או "כתבי האופציה המוצעים"), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בכל יום מסחר ולמעט במועדים מסוימים כמפורט להלן, החל מיום רישום למסחר ועד 26 בפברואר 2026 ("תקופת המימוש" ו- "תום תקופת המימוש", לפי העניין), כך שהחל מיום רישום למסחר של כתבי האופציה ועד לתום תקופת המימוש, כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 5.2.8 להלן ("מניות המימוש") כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 1.8 ש"ח לכתב אופציה ("מחיר המימוש"). מחיר המימוש איננו צמוד לבסיס הצמדה כלשהו.

למרות האמור לעיל, לא יהיה ניתן לממש את כתבי האופציה ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל ייקרא להלן: "אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום האקס האמור.

כתב אופציה אשר לא ימומש עד לתום תקופת המימוש יפקע ויהא בטל ולא יקנה לבעליו זכות או תביעה כלשהי.

¹ ר' תשקיף כפי שפורסם ביום 4 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא 079419-01-2024) אשר נכלל בזאת על דרך ההפניה.
² על בסיס כמות המניות הרשומות למסחר במועד פרסום דוח זה, קרי, 8,691,190 מניות רגילות של החברה.
³ על בסיס כמות המניות הרשומות למסחר כמפורט בה"ש 2 לעיל, ובהנחה של מימוש, קודם למועד הקובע של 14,011 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) (מס' נייר 1183292), של 5,000 כתבי אופציה (לא רשומים למסחר) (מס' נייר 119710), אשר הבשילו (Vested) נכון למועד זה ועד ליום הקובע וניתנים למימוש ל- 19,011 מניות רגילות של החברה, כמפורט בטבלה שבסעיף 4.13 להלן.

לפרטים אודות תנאי כתבי האופציה המוצעים ראו סעיף 5 להלן.

המניות המוצעות וכתבי האופציה המוצעים ייקראו להלן יחדיו "ניירות הערך המוצעים".

בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה המניות המוצעות וכן מניות המימוש יירשמו על שם החברה לרישומים. האמור לא יחול על ניירות ערך שהונפקו בדרך של הצעת זכויות למחזיק רשום ובלבד שהמחזיק הרשום לא רשם את הזכויות שהוצעו לו במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

2. פרטים אודות הון המניות של החברה

- 2.1. הון המניות הרשום של החברה נכון למועד דוח הצעת המדף מורכב מ- 100,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב. לחברה אין כתבי אופציה סחירים נכון למועד הבקשה.
- 2.2. להלן פרטים אודות הון המניות המונפק והנפרע של החברה, בהנחת ניצול מלוא הזכויות המוצעות על פי דוח זה:

סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף		לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה ולפני מימוש כתבי אופציה (סדרה 1)		לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה ולאחר מימוש כתבי אופציה (סדרה 1)	
הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בדילול מלא	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בדילול מלא	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בדילול מלא
8,691,190	9,160,201	17,382,690 בין לבין (1)17,401,690	17,851,690	26,074,190 בין לבין (1)26,112,190	26,562,190

(1) כולל 19,011 כתבי אופציות (המפורטים בהערת שוליים 3 לעיל) בהנחה שמומשו עד היום הקובע כך שאלו נכללים בהון מונפק ונפרע.

2.3. שערי ניירות הערך של החברה בבורסה

להלן נתונים על שער המניה הגבוה והנמוך (באגורות) של המניות הרגילות של החברה החל מיום 1.1.2022 ועד סמוך למועד דוח הצעת המדף (בערכים נומינאליים):

החל מיום 1 בינואר 2025 ועד סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף		2024		2023		
תאריך	מחיר מניה באג'	תאריך	מחיר מניה באג'	תאריך	מחיר מניה באג'	
26.01.2025	195.1	15.07.2024	29.3	29.10.2023	88.6	שער נמוך
04.02.2025	316.1	21.07.2024	325.1	13.01.2023	286	שער גבוה

(*) עד ליום 5 במאי 2025. השערים המצוינים לעיל הינם ביחס למחיר מניית החברה בבורסה.

2.4. בהנחה של ניצול מלוא הכמות המינימלית של הזכויות המוצעות על פי דוח זה, שיעור המניות הרגילות המוצעות בדוח זה, לאחר הנפקתן של המניות המוצעות, תהווה כ- 50.00% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 48.79% מהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא, ללא מימוש כתבי אופציה (סדרה 1).

2.5. בהנחה של ניצול מלוא הכמות המינימלית של הזכויות המוצעות על פי דוח זה ובהנחה של מימוש

כל כתבי אופציה (סדרה 1) המהווים את מלוא הכמות המינימלית של כתבי האופציה המוצעים על פי דוח זה, שיעור המניות המוצעות ומניות המימוש, לאחר הנפקתם של ניירות הערך המוצעים, תהווה כ-66.66% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ-65.44% מהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא.

3. אופן הצעת ניירות הערך

3.1. מוצעות בזאת בין 17,383 לבין 17,421 יחידות זכות, לבעלי ניירות ערך המזכים בזכויות (כהגדרתם להלן), כך שכל בעל ניירות ערך המזכים בזכויות, אשר יחזיק ב-500 ניירות הערך המזכים של החברה ביום 12 במאי 2025 (היום הקובע, כהגדרתו להלן), יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת, שהרכבה ומחירה כדלקמן ("יחידת זכות"):

המחיר

500 מניות רגילות ללא ערך נקוב במחיר של 1.40 ש"ח
700.00 ש"ח

500 כתבי אופציה (סדרה 1) ללא תמורה

סה"כ מחיר ליחידת זכות 700.00 ש"ח

3.2. בהתחשב בשער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום 5 במאי 2025 (שהינו 225.40 אגורות), הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1) (שהינו כ-48.45% אגורות כמפורט להלן), במחיר יחידת הזכות המוצעת, ובמבנה יחידת הזכות המוצעת - המחיר "אקס זכויות" הינו כ-158.40 אגורות למניה, ומרכיב ההטבה בהצעת הזכויות על פי דוח זה, המחושב לפי אותן הנחות, הינו כ-42.30% למניה.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1), חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב שבכללי הבורסה למקרה בו מניה מונפקת יחד עם כתב אופציה כשיעור ההיוון השנתי הינו 4.2% וסטיית התקן השבועית הינה 13.97%.⁴ יובהר כי מלוא הנתונים נשאבו מאתר המאיה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

3.3. החברה תפרסם דיווח מיידי שלושה ימי מסחר לפני יום המסחר בזכויות (ה-20 במאי 2025) על כל שינוי בכמות יחידות הזכות, אם כמות יחידות הזכות הסופית תעלה על כמות יחידות הזכות המינימלית.

4. תיאור ההצעה בדרך של זכויות

4.1. הגדרות

- "דמי ניצול זכויות" - 700 ש"ח עבור יחידת זכות אחת.
- "זכאים" - זכאים בלתי רשומים.
- "זכאים" או "זכאים בלתי רשומים" - בעלי ניירות הערך המזכים המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות החברה לרישומים. לא קיימים בחברה זכאים רשומים (שמניותיהם

⁴ נכון ליום 5 במאי 2025.

רשומות על שמם במרשם בעלי המניות של החברה
שלא באמצעות החברה לרישומים).

- **"החברה לרישומים"**
החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל
אביב בע"מ.

- **"היום האחרון לניצול זכויות"**
יום המסחר השלישי לאחר יום המסחר בזכויות,
דהיינו ה- 28 במאי 2025.

- **"יום מסחר"**
יום בו מתקיים מסחר בבורסה.

- **"יום עסקים"**
כל יום בו פתוחים הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

- **"יום המסחר אקס זכויות"**
היום הקובע, קרי, ה- 13 במאי 2025.

- **"יום המסחר בזכויות"**
ביום 25 במאי 2025.

- **"היום הקובע"**
ביום 13 במאי 2025. היה ויפורסם לאחר היום
הקובע תיקון לדוח ההצעה ללא שינוי מבנה ההנפקה,
לא ישתנה היום הקובע כפי שנקבע בדוח ההצעה,
אלא אם נקבע אחרת בתיקון.

- **"הבורסה"**
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

- **"יום תשלום דמי ניצול הזכויות"**
יום המסחר השלישי לאחר יום המסחר בזכויות, קרי
ביום 28 במאי 2025.

- **"המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות"**
לגבי זכאים בלתי רשומים - יום המסחר בזכויות,
קרי ביום 25 במאי 2025 (ביחס לכל זכאי בלתי
רשום) בשעה שתקבע על ידי חבר הבורסה
שבאמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים.

- **"ניירות הערך המזכים"**
המניות הרגילות הקיימות בהון המניות המונפק
והנפרע של החברה ביום הקובע.

4.2. הודעה על זכויות

סמוך ככל האפשר לאחר היום הקובע תשלח החברה לחברה לרישומים, מכתבי זכויות בגין
ניירות הערך להם הם זכאים, בציון העובדה כי ניתן לעיין בעותקים מהתשקיף ומדוח הצעת
המדף באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, וטופס בקשה לניצול זכויות. במכתבי הזכויות
יצוינו דרכי הפעולה האפשריות כמפורט בסעיף 4.5 להלן.

חוקי העזר של מסלקת הבורסה קובעים כי הזכאים הבלתי רשומים יקבלו מאת חברי הבורסה
שבאמצעותם הם מחזיקים בניירות הערך המזכים, הודעות מתאימות המציינות את דרכי
הפעולה האפשריות כמפורט בסעיף 4.5 להלן.

4.3. שברי זכויות

שברי הזכויות להם זכאים הזכאים הבלתי רשומים, המצטברים ליחידה אחת, יימכרו על ידי

חברי הבורסה באמצעותם מוחזקים ניירות הערך המזכים לאותם שברים. תמורת מכירת השברים המצטברים ליחידות שלמות הנ"ל, אם תהיה כזו, לאחר ניכוי מחיר הנפקתם והוצאות מכירתם וכל היטל או מס שיוטל, תחולק בהתאם לזכויותיהם על ידי משלוח שיקים לזכאים אלה או בזיכויים בנקאיים לא יאוחר מחמישה עשר (15) יום לאחר מכירתם כאמור.

4.4. המסחר בזכויות

ניתן לקנות ולמכור זכויות בבורסה, באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר בזכויות. יחידת המסחר בזכויות תהיה הזכות לרכישת יחידת זכות אחת המורכבת מ- 500 מניות רגילות ו- 500 כתיבי אופציה (סדרה 1), כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.

מי שרכש זכויות ביום המסחר בזכויות יודיע לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק, עד היום האחרון לניצול הזכויות, בשעה שתקבע לכך על ידי חבר הבורסה, אם הוא מנצלן ואם לאו. אם לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות לא תנוצלה והן תפקענה.

הופסק המסחר, ביום המסחר בזכויות, בניירות הערך המזכים או בזכויות, למשך יותר מארבעים וחמש (45) דקות, ולא חודש באותו יום המסחר, אז יתקיים יום מסחר נוסף בזכויות ביום המסחר הבא בו יתקיים מסחר, והיום האחרון לניצול הזכויות ויום תשלום דמי ניצול הזכויות ידחו בהתאמה.

הופסק המסחר ביום המסחר בזכויות בניירות הערך המזכים או בזכויות, והפסקת המסחר אינה עולה על חמישה (5) ימי מסחר רצופים, יישארו בתוקף הוראות הלקוח לעניין המסחר בזכויות, אלא אם כן נתן הלקוח הוראה אחרת. נמשכה הפסקת המסחר למעלה מחמישה ימי מסחר רצופים תתבטלה הוראות הלקוח.

4.5. ניצול הזכויות או מכירתן על ידי זכאים בלתי רשומים

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, חברי הבורסה ישלחו הודעות לזכאים הבלתי רשומים, המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות אותם חברי בורסה. בהודעה יפרט חבר הבורסה את דרכי הפעולה האפשריות של המחזיק הבלתי רשום בגין זכויות הרשומות לזכותו כדלקמן: (1) לנצל את הזכויות; (2) למכור את הזכויות; (3) לא למכור ולא לנצל את הזכויות; כל אחד מחברי הבורסה יציין בהודעתו כי אם לא תתקבל הוראה כלשהי מהזכאים הבלתי רשומים, עד יום המסחר בזכויות בשעה שקבועה בנהליו, ימכור אותו חבר בורסה את הזכויות ביום המסחר בזכויות.

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

עד ליום האחרון לניצול זכויות, בשעה שתקבע על ידי חבר הבורסה, יודיע זכאי בלתי רשום המחזיק בזכויות לחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את זכויותיו, אם הוא מנצלן או לאו.

לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות שבידי אותו מחזיק לא תנוצלו, למעט זכויות שהיו בידי המחזיק לפני יום המסחר בזכויות ושהודיע על ניצולן עד למועד האחרון למסירת הודעה כאמור לעיל ולא נתן הודעה אחרת לחבר הבורסה לאחר יום המסחר בזכויות.

בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, ביום האחרון לניצול הזכויות יגישו חברי הבורסה למסלקה בכתב לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים את בקשות הניצול לגבי כמות הזכויות הרשומה לרשותם במסלקה. חבר שלא יגיש בכתב את בקשת הניצול, כאמור לעיל, תראה אותו המסלקה כמי שביקש לא לנצל את הזכויות והזכויות תפקענה.

לא יאוחר מיום התשלום תועבר לחברה התמורה עבור הזכויות שנוצלו על ידי זכאים בלתי רשומים כאמור לעיל וזאת באמצעות חברי הבורסה שבאמצעותם הם ניצלו את הזכויות כאמור ובאמצעות מסלקת הבורסה.

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

4.6. זכויות שלא נוצלו

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

4.7. ניצול שוטף

הזכויות על פי דוח הצעת מדף זה לא תהיינה ניתנות לניצול שוטף.

4.8. המסחר בבורסה "אקס זכויות"

המניות הקיימות בהון החברה תיסחרנה בבורסה "אקס זכויות" החל מהיום הקובע. דהיינו, מיום 13 במאי 2025.

4.9. סגירת פנקס בעלי ניירות הערך המזכים

פנקס בעלי המניות של החברה יהיה פתוח מתאריך פרסום דוח הצעת המדף (כולל) ועד לתום יום המסחר בזכויות.

4.10. החשבון המיוחד לזכויות

לא יאוחר מהיום הקובע תפתח החברה לרישומים בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד נושא פירות על שם החברה ("החשבון המיוחד לזכויות"). החשבון המיוחד לזכויות ינוהל באופן בלעדי על ידי החברה לרישומים עבור ובשם החברה, בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. החברה לרישומים תעביר לחשבון המיוחד לזכויות את כל הכספים שיתקבלו על ידה (לרבות הפירות שיתקבלו בגינם), כמפורט בסעיפים 4.5 לעיל.

4.11. תעודות ומכתבי הקצאה

הקצאת ניירות הערך המזכים במסגרת הנפקת הזכויות תיעשה כדלקמן:

4.11.1. לא יאוחר מיום מסחר אחד לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות ובכפוף לקבלת התשלום המלא בגין אצל החברה, תשלח החברה תעודות מניה לחברה לרישומים

(לטובת הזכאים הבלתי רשומים), אשר ניצלו את זכויותיהם בהתאם לאמור לעיל בגין המניות הכלולות ביחידות שהזכויות לרכישתם נוצלו על ידם.

4.11.2. תעודות המניה תהינה ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים על ידי הגשת הודעה על כך לחברה בנוסח המקובל למטרה זו. כל ההוצאות הכרוכות בפעולות כאמור, לרבות המסים וההיטלים הכרוכים בכך, יחולו על המבקש לבצע את הפעולות וישולמו על ידו.

4.12. ניצול זכויות על ידי בעלי ענין בחברה

נכון למועד פרסום דוח זה, החברה קיבלה הודעה על כוונה לניצול זכויות על ידי בעלי ענין כמפורט להלן:

4.12.1. בעל השליטה בחברה, מר ערי סטימצקי, המחזיק נכון למועד פרסום דוח זה בכ-58.27% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, הודיע לחברה על כוונתו לממש את כל יחידות הזכות שברשותו, בכמות של 10,129 יחידות כנגד תשלום של כ-7.1 מיליון ש"ח.

4.12.2. יצוין כי מדובר בכוונה של בעל השליטה, ולא במחויבות משפטית לנצל/ לרכוש (לפי העניין) בפועל זכויות אלו, וייתן כי כוונתו לא תמומש או תמומש באופן שונה מהותית מהאמור וכי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותו של בעל השליטה, לפי שיקול דעתו הבלעדית, לרכוש יחידות זכות נוספות ולממשן.

4.13. התאמות לבעלי כתבי אופציה (לא רשומים) כתוצאה מהנפקת הזכויות

להלן טבלה הכוללת פירוט ביחס לניירות הערך ההמירים נכון למועד התשקיף, לרבות ההתאמות שתערכנה בניירות הערך, על פי תנאיהם, לנוכח הצעת הזכויות נשוא תשקיף זה:

שם נייר הערך	כמות נכון למועד הדוח	מנגנון התאמה נוכח הצעת הזכויות נשוא הדוח ⁽¹⁾	סך כל המניות הנובעות ממנייה כתבי האופציה	כמות כתבי אופציה לא סחירים אשר הבשילו	סך כל המניות הנובעות ממנייה כתבי האופציה הלא סחירים שהובשלו ויכול ויבשילו עד ליום הקובע
אופציות לא סחירות:					
ביו דבש RSU [מס' לעובדים 1218726] נייר	450,000	אם החברה תציע לבעלי מניותיה ניירות ערך בדרך של הנפקת זכויות תישמרנה זכויותיהם של מחזיקי יחידות המניה החסומות באופן שמספר המניות הנובעות מהבשלת יחידות המניה החסומות יותאם למרכיב ההטבה בהנפקת הזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום האקס לבין שער הבסיס שיקבע למניות החברה "אקס זכויות".	450,000	0	0
ביו דבש 5/23 [מס' נייר 1199710]	5,000	ככל שתציע החברה למחזיקים במניותיה, בכל עת עד למועד האחרון למימוש, ניירות ערך בדרך של זכויות, אזי מספר המניות הנובעות ממנייה ניירות הערך המוצעים יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" בגין הצעת הזכויות לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".	5,000	5,000	5,000
ביו דבש עובדים [1183292]	14,011	ככל שתציע החברה למחזיקים במניותיה, בכל עת עד למועד האחרון למימוש, ניירות ערך בדרך של זכויות, אזי מספר המניות הנובעות ממנייה ניירות הערך המוצעים יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון	14,011	14,011	14,011

שם נייר הערך	כמות נכון למועד הדוח	מנגנון התאמה נוכח הצעת הזכויות נשוא הדוח ⁽¹⁾	סך כל המניות הנובעות ממימוש כתבי האופציה	כמות כתבי אופציה לא סחירים אשר הבשילו	סך כל המניות הנובעות ממימוש כתבי האופציה הלא סחירים שהובשלו ויכול ויבשילו עד ליום הקובע
		לפני יום ה"אקס" בגין הצעת הזכויות לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".			
סה"כ	469,011	469,011	469,011	19,011	19,011

(1) החברה תודיע בדיווח מיידי על מספר מניות המימוש המעודכן ביחס לכתבי האופציה הלא רשומים למסחר, וזאת ביום בו תסחרנה מניות החברה "אקס" זכויות על פי דוח הצעה זה.

4.14. חיתום

ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף אינה מבוטחת בחיתום.

5. תנאי ניירות הערך המוצעים

5.1. המניות המוצעות

המניות המוצעות שתוקצינה כתוצאה מניצול הזכויות, תהיינה שוות זכויות לכל דבר ועניין, למניות הרגילות הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה במועד דוח הצעת המדף, ובכלל זה יזכו את בעליהן בכל דיבידנד ובכל חלוקה אחרת שהמועד הקובע את הזכות לקבלה הינו מועד הקצאתן או מאוחר יותר.

לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראו תקנון החברה שפורסם ביום 7 בדצמבר 2015 (מס' אסמכתא 174228-01-2015).

5.2. כתבי האופציה (סדרה 1)

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

5.2.1. תנאי הצמדה

מחירי המימוש של כתבי האופציה (סדרה 1) המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה אינו צמוד לבסיס הצמדה כלשהו.

5.2.2. הודעות מימוש כתבי אופציה

הבעלים הרשומים של כתבי האופציה (סדרה 1) יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על פי כתבי האופציה לרכוש את מניות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומנים של מחיר המימוש וזאת בתנאים הבאים:

כל מחזיק בכתב אופציה (בסעיף 5 זה: "**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 בעלי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי החברה ("**הודעת המימוש**") בצרף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימשו מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש

תותאם במקרים המפורטים בסעיף 5.2.8 להלן.

יום המימוש ייחשב היום בו מסרה 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 המדף ("יום המימוש").

על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, על כל מסמך נוסף הדרוש בהתאם להוראות כל דין ותקנון החברה לשם מתן תוקף להקצאת מניות המימוש.

לדירקטוריון החברה הסמכות ליפות כוחו של כל אדם שימצא לנכון לחתום בשם המבקש ועבורו על כל מסמך הדרוש לצורך הקצאת מניות המימוש.

לא מילא המבקש אחר כל התנאים למימוש כתב האופציה במלואם, והדבר אינו ניתן לתיקון ע"י מי שיתמנה ע"י הדירקטוריון כאמור לעיל, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי האופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש תוך שני ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלק מכתבי אופציה, אך מכתב הקצאה של כתבי אופציה ניתן לפיצול או להעברה או לויתור כאמור בסעיף 5.2.5 להלן.

חל מועד תום תקופת מימוש כתבי אופציה ביום שאינו יום מסחר, ידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו.

5.2.3 חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה המוצעים

כל המחזיק בכתבי אופציה באמצעות בנקים וחברי בורסה אחרים ("המורשים") ייתן הודעת מימוש באמצעותם.

חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה קובעים כדלקמן:

(א) הודעת מימוש שתתקבל עד שעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי האופציה, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

(ב) קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בהתאם את החברה לרישומים, זאת לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

(ג) קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בס"ק (ב) לעיל עד שעה 12:00, תעביר החברה לרישומים האמורה את בקשת המימוש למשרדי החברה המנפיקה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

(ד) כל הודעה מאלה המנויות בס"ק (א) עד (ג) לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

(ה) 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 זכותו לממש, וכתבי האופציה שיוחזקו באמצעותו יפקעו.

(ו) למרות האמור לעיל, מודגש בזה כי על מימוש כתבי האופציה יחולו חוקי העזר של מסלקת הבורסה כפי שיהיו ביום המימוש בפועל.

5.2.4 הקצאה ותעודות

(א) לא יאוחר משני (2) ימי מסחר לאחר תאריך המימוש, תקצה החברה למבקשים באמצעות תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים, ולאור האישור לרישום למסחר של מניות המימוש בבורסה, תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום כי מניות המימוש תרשמה למסחר בבורסה בסמוך ככל האפשר לאחר מכן.

בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה, יירשמו במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.

(ב) המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש, אולם כל עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של שלושים (30) ימים ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה, לאחר ניכוי הוצאות המכירה המקובלות ממחיר המימוש היחסי, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו, תשולם לזכאים תוך 7 יום מתאריך המכירה. לא יישלח לזכאי רשום אחד שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, ויהיה ניתן לקבל סכומים אלה במשרדי החברה בימי ובזמני העבודה המקובלים ובתיאום מראש. זכאי רשום כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך 12 חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

5.2.5 העברה ופיצול כתבי האופציה

העברה

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה וליתור ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות. החברה תחזיק במשרדה הרשום פנקס ובו רשימה של מחזיקי כתבי האופציה הרשומים אצלה. החברה תהיה רשאית לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות לתקופות שלא תעלינה על 30 יום בכל שנה. תקנות ההתאגדות של החברה החלות על העברת מניות משולמות במלואן, יחולו בשינויים המחויבים על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה.

פיצול

כל מכתב הקצאת כתבי אופציה ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, אשר סך כל מספר כתבי האופציה הכלולים בהם, שווה למספר כתבי האופציה שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש. הפיצול יעשה עפ"י בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצרוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל הוצאות

הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים ותשלומי חובה אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

5.2.6 פקיעת כתבי האופציה

כתב אופציה שמומש יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש.
כתב אופציה אשר לא ימומש עד תום תקופת המימוש, דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב הקצאה בגינו לא יתקבלו בחברה עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

5.2.7 זכויות מניות המימוש

מניות המימוש תהיינה שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות הקיימות בחברה ביום המימוש. לפרטים ראו סעיף 5.1 לעיל.

5.2.8 התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

מתאריך דוח הצעת המדף ועד תום תקופת המימוש 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, לפי העניין, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב האופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. 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

בכפוף לאמור להלן, ככל שבתקופת הקיום של זכות המימוש של כתבי האופציה, תוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, החברה תציע למחזיקים בכתבי האופציה, אותם ניירות ערך בתנאים זהים להצעה לבעלי המניות, ויראו את המחזיקים בכתבי האופציה כאילו מימשו את כתבי האופציות; שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

(ג) התאמה בגין חלוקת דיבידנד

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

5.2.9 הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

מתאריך דוח הצעת המדף ביחס לכתבי האופציה וכל עוד לא מומשו או לא פקעו כל

כתבי האופציה על פי תנאי דוח הצעת מדף זה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה, ההוראות הבאות:

(א) החברה תשמור כמות מספקת של מניות רגילות בהונה הרשום להבטחת זכות המימוש של בעלי כתבי האופציה ובמקרה הצורך תגרום להגדלת ההון הרשום שלה.

(ב) 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, לפי העניין לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטפלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור יחולו הוראות פרק זה בשינויים המחויבים.

(ג) החברה תמנע מחלוקת מניות הטבה העלולה להביא להקצאת מניות מימוש במחיר מתחת לערך הנקוב.

(ד) תוך יום עסקים אחד לאחר התאמה בהתאם לאמור בסעיף 5.2.8 לעיל תפרסם החברה דיווח, בדבר זכותם של מחזיקי כתבי האופציה לממש את כתבי האופציה שלהם תוך ציון "מחיר המימוש" ו- "תקופת המימוש" בהן מזכה כתב אופציה אחד באותה עת.

(ה) בנוסף לכך, לא יאוחר מאשר שלושה שבועות ולא מוקדם מאשר ארבעה שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה דוח מיידי בדבר תום תקופת מימוש כתבי האופציה.

(ו) בהודעה יאמר גם כי זכות המימוש לא תתקיים לאחר תום תקופת המימוש של כתבי האופציה וכי לאחר מועד זה יהיו כתבי האופציה בטלים ומבוטלים.

(ז) 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 יהיה לא פחות מששה (6) ימי מסחר לאחר קבלת ההחלטה או ההכרזה כאמור.

(ח) במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תיתן החברה הודעה בכתב לכל בעלי כתבי האופציה בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות המימוש הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. כל בעל כתב אופציה יהיה רשאי, תוך שלושה חודשים מתאריך ההודעה, להודיע בכתב לחברה על רצונו להיחשב כאילו מימש את כתב האופציה שלו מיד לפני קבלת ההחלטה. במקרה זה יהיה הבעל של כתב האופציה כאמור זכאי לתשלום השווה לסכום שהיה מגיע לו בפירוק אילו היה בעל מניות עקב מימוש כתב האופציה שברשותו, עובר לקבלת ההחלטה לפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש.

5.2.10 שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה

על פי תנאי כתבי האופציה, באישור מוקדם של החלטה שתקבל ברוב של 75%

מהמצביעים באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה, יכולה 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.

למרות האמור לעיל, על פי תקנון הבורסה, לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה הנוגעים לתקופת המימוש, מחיר המימוש, תנאי ההצמדה והתאמות להטבה, זכויות ודיבידנד, למעט שינוי תקופת המימוש ו/או מחיר המימוש ו/או תנאי ההצמדה של כתבי האופציה במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט - 1999.

בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, 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, האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מערכן הנקוב של מניות המימוש. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך הפיצול" משמעו לעניין זה - הליך שבו החברה תעביר לבעלי המניות שלה מניות שהיא מחזיקה בחברה אחרת, או הליך שבו החברה תעביר נכסים והתחייבויות לחברה חדשה שהוקמה לצורך הפיצול ובעלי המניות בחברה החדשה יהיו גם בעלי המניות בחברה המעבירה את הנכסים וההתחייבויות והכל - בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה. בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, "הליך מיזוג" משמעו לעניין זה - הליך שבו כל המניות של החברה יועברו לבעלותה של חברה חדשה או לחברה רשומה אחרת או הליך שבו החברה תעביר את כל הנכסים וההתחייבויות שלה לחברה חדשה או לחברה רשומה אחרת והכל - בתנאי שניירות הערך של החברה שמניותיה או נכסיה יועברו כאמור, ימחקו מהרישום למסחר בבורסה וההליך ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

באסיפת בעלי כתבי אופציה יהיה לכל כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על ידו. הצבעה באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה תהיה במניין קולות.

כל הוראות תקנון החברה בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי המניות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים לפי הענין, על אסיפות כלליות של בעלי כתבי האופציה.

5.2.11 פנקס בעלי כתבי האופציה

החברה תנהל במשרדה הרשום פנקס ובו רשימה מעודכנת של בעלי כתבי האופציה. החברה תהיה רשאית לסגור את הפנקס ולא להרשות בו העברות בתקופות שלא תעלינה על 30 יום בכל שנה.

5.2.12 רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו 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, החברה

תכיר בכל מחזיק רשום של כתב אופציה כזכאי לכתב האופציה חופשי מכל זכות קיזוז, תביעה נגדית או זכויות שביושר אשר בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אותו כתב אופציה.

5.2.13 יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר, או כשאין מבצעי צוואה או מנהלי עיזבון - 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. במקרה פטירתו של אחד או יותר ממחזיקים משותפים של כתב אופציה, תכיר החברה אך ורק בנותר או בנותרים בחיים בתור בעלי זכות כלשהי בכתב האופציה או בתור בעלי טובת הנאה בו. כל מי שנעשה זכאי לכתב אופציה כתוצאה ממיתה או פשיטת רגל של מחזיק בכתב האופציה, תהיה לו הזכות, לכשיביא אותן הראיות שידרוש ממנו דירקטוריון החברה מדי פעם בפעם, להירשם כמחזיק כתב האופציה או בכפיפות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

5.2.14 הודעות

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

5.2.15 רכישת כתבי אופציה על ידי החברה, חברה-בת שלה ותאגיד בשליטתה

החברה שומרת לעצמה, בכפיפות לכל הוראה שבדין, את הזכות לקנות בכל עת, בכל דרך ובכל מחיר שייראה לה כתבי אופציה. במקרה של קניה כזו על ידי החברה תיתן על כך החברה דוח מיידי. חברה בת של החברה או תאגיד אחר בשליטתה יהא רשאי לרכוש ו/או למכור מעת לעת כתבי אופציה על פי שיקול דעתו. כתבי אופציה שיוחזקו על ידי החברה, חברה בת או תאגיד בשליטת החברה ייחשבו כנכס של אותה חברה או תאגיד.

6. מיסוי

לפרטים אודות מיסוי מניות החברה, ראו נספח א' לדוח הצעת המדף. כמקובל בהחלטות השקעה, יש לשקול את השלכות המס הקשורות למניות החברה המוצעות על-פי דוח הצעת מדף. האמור בנספח א' אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות חוק כלשהו או תיאור כלשהו של הוראות המס הנוגעות למניות החברה המוצעות על-פי דוח הצעת מדף ואינו בא במקום ייעוץ מקצועי בנדון, בהתאם לנתוני הייחודיים של כל רוכש. לפיכך, מומלץ לכל המבקש לרכוש מניות על-פי דוח הצעת המדף, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

7. הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף

7.1. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך שיוצגו בדוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך

שיוצעו על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו, והכל מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף.

7.2. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת מדף, מתחייבים להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך אשר יוצעו על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

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

8. היתרים ואישורים

8.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות המוצעות וכתבי האופציה המוצעים והבורסה נתנה לכך את אישורה.

8.2. החברה תפנה לבורסה תוך שלושה (3) ימי מסחר לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות, בבקשה לרישום למסחר של המניות וכתבי האופציה שינבעו ממימוש זכויות.

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

9. תשלום אגרה

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

10. תמורת ההנפקה

10.1. התמורה המינימלית הצפויה לחברה ממימוש הזכויות על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה של ניצול מלוא הכמות המינימלית של הזכויות המוצעות בדוח הצעת המדף למחזיקי מניות רגילות של החברה ובניכוי הוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה (ברוטו)⁵ כ- 12,168 אלפי ₪

בניכוי הוצאות הנפקה (אומדן בלבד)⁶ כ- 96 אלפי ש"ח

התמורה המיידית הצפויה (נטו) כ- 12,072 אלפי ש"ח

10.2. התמורה המקסימלית הצפויה לחברה ממימוש הזכויות על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה של ניצול מלוא הכמות המקסימלית של הזכויות המוצעות בדוח הצעת המדף למחזיקי מניות רגילות של החברה ובניכוי הוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

⁵ בהנחה של ניצול מלוא זכויות ניירות הערך המזכים בכמות המינימלית ומבלי לקחת בחשבון מימוש כתבי אופציה (לא רשומים) עד למועד הקובע.

⁶ הוצאות ההנפקה הכוללת, שכ"ט יועצים מקצועיים, פרסום בעיתונים, תוספת האגרה לרשות ניירות ערך בעד ניירות הערך המוצעים, דמי רישום למסחר והוצאות נוספות.

10.3. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

10.4. היה וכל הכמות המינימאלית של כתבי האופציה (סדרה 1) ימומשו עד לתום תקופת המימוש, במחיר מימוש של 1.8 ש"ח לכל כתב אופציה, יתקבל בחברה סכום ברוטו בסך של עד כ- 15.64 מיליון ש"ח. היה וכל הכמות המקסימלית של כתבי האופציה (סדרה 1) ימומשו עד לתום תקופת המימוש, במחיר מימוש של 1.8 ש"ח לכל כתב אופציה, יתקבל בחברה סכום ברוטו בסך של עד כ- 15.67 מיליון ש"ח.

10.5. תמורת ההנפקה תשפר את יתרות המזומנים של החברה ותחזק את הונה של החברה, ותשמש את החברה להמשך מימוש האסטרטגיה העסקית שלה, למימון המשך פעילותה העסקית השוטפת של החברה בהתאם לצרכיה של החברה כפי שיהיו מעת לעת, והכל כפי שייקבע ויוגדר על ידי דירקטוריון החברה, מעת לעת.

עד לשימוש בתמורה, תפקיד החברה ותשקיע את תמורת ההנפקה כפי שתמצא לנכון, בפקדונות שקליים ו/או במט"ח, אג"ח ממשלתיות, ו/או אג"ח קונצרניות מדורגות, מק"מ וכיו"ב והכל בהתאם להחלטת הנהלת החברה כפי שתהיה מעת לעת.

הסכמה להכללה

11.

מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר, בו נכללת הסכמתו, כי חוות הדעת ודוח הסקירה של רואה החשבון על הדוחות הכספיים של החברה, יכללו בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה, מצורף בזאת כנספת ב' לדוח הצעת מדף זה.

⁷ בהנחה של ניצול מלוא זכויות ניירות הערך המזכים בכמות המקסימלית ומבלי לקחת בחשבון מימוש כתבי אופציה (לא רשומים) עד למועד הקובע.

⁸ ראו הערת שוליים מס' 7.

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד עורכי הדין קיזר, קאופמן, ושות', עורכי דין המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו:



6 במאי 2025

לכבוד
ביו דבש בע"מ

ג.א.נ,

הנדון: דוח הצעת מדף של ביו דבש בע"מ (להלן: "החברה")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 5 באוגוסט 2024 ולדוח הצעת המדף שבנדון העומד להתפרסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף"), בדבר הצעה לציבור של מניות רגילות של החברה וכתבי אופציה (סדרה 1) של החברה (להלן: "ניירות הערך המוצעים"), הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

ירון קיזר, עו"ד אסף אברמוב, עו"ד

קיזר, קאופמן, ושות', עורכי דין

נספח א'

בשנים האחרונות נערכו מספר תיקונים המשנים באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום ההוראות לעיל, וייתכנו 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.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בדוח הצעת המדף בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף, ואינן באות במקום ייעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. אנו ממליצים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים של כל משקיע.

יצוין כי ביחס ליחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה ותושב חוזר ותיק כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן, ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כבעלי שליטה או כבעלי מניות מהותיים כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים לרבות המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 1) לציבור על-פי דוח הצעה, הסדרי המס המתוארים בתמצית, להלן:

1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי⁹ ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי החל עליו בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך בידי בעל מניות מהותי בחברה-קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר¹⁰, ב- 10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה¹¹ בחברה במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור (להלן "בעל מניות מהותי"), אשר שיעור מס רווח ההון בידי יהיה בשיעור שלא יעלה על 30% ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

על אף האמור לעיל, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בהתאם לסעיף 101א(א)(9) לפקודה ובהתאם להוראות סעיף 101א(ב) לפקודה, יחיד שתבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%).

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹¹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

שיעור המס כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה והוא יחויב בשיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בנוסף יצוין, כפי שמצוין בסעיף 3, כי על חלק הכנסתו החייבת של היחיד העולה על סך 721,560 ש"ח (נכון לשנת המס 2025), יחול מס יסף, בשיעור של 3% נוספים, על פי הוראות סעיף 121ב לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א לפקודה, כאשר נכון לשנת המס 2025, שיעור מס החברות עומד על 23%.

בהתאם לתקנות 2(א) ו-3(ד) לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מילווה 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 (אם שולם) בעד מימוש למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.

תמורת ההנפקה בהנפקת היחידה תיוחס למניות ולכתבי האופציה אשר הונפקו ביחידה, על פי שווים אשר יקבע בתום יום מסחר הראשון בבורסה של כל אחד מניירות הערך המוצעים, ובכפוף לדיני המס. האמור יחול גם לעניין המחיר המקורי של ניירות הערך המוצעים.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור.

על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" בידיו, אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובכפוף להוראות סעיף 97(ב2) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה¹² בו או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים.

בהתאם להוראות סעיף 94ב לפקודה, במכירת מנייה נסחרת בבורסה בידי מוכר מניה שהינו בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, יוקטן סכום רווח ההון הריאלי הנובע מהמכירה בסכום השווה לחלק הרווחים הראויים לחלוקה בחברה שמניותיה נמכרות, שנצברו מיום 1.1.2006 או מתום שנת המס שקדמה לשנת רכישת המניה, כמאוחר מבניהם, ועד תום שנת המס שקדמה לשנת המכירה, באופן יחסי לחלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה. על אותו חלק מהרווחים הראויים לחלוקה בהתאם לחלקו היחסי ברווחים של המוכר יחול שיעור מס דיבידנד לפי סעיף 125ב או 126(ב) לפי העניין.

¹² "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%.

קיצוץ הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

ככלל, הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוצצו כנגד רווחי הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוצץ ביחס של 1 ל- 3.5) בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון ממכירת ניירות ערך יהיה ניתן לקיצוץ באותה שנת מס בה נוצר גם כנגד כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2025) לגבי חברה ולא עלה על שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) ו-125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (שיעור מס של 25%) בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4). קיצוץ ההפסדים יבוצע בדרך של קיצוץ הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

הפסד שלא ניתן לקיצוץ כאמור לעיל, יקוצץ כנגד רווח הון בלבד כאמור בסעיף 92 (ב) לפקודה בשנות המס הבאות בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, רק כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה הפסד.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעיסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("תקנות ניכוי רווח הון"), בעת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, ("ניירות סחירים"), יקוצץ החייב בניכוי במקור כהגדרתו בתקנות ניכוי רווח הון את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. פקיד השומה רשאי לאשר במקרים מסוימים לצרכי ניכוי המס במקור קיצוץ הפסדים מתיק ניירות ערך המנוהל שלא על ידי החייב כהגדרתו בתקנות ניכוי מרווח הון.

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.

ניכוי מס במקור מרווח הון במכירת ניירות הערך המוצעים

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות ניכוי רווח הון, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי רווח הון), המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה, באמצעות חברי הבורסה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2025), מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיצוץ הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו כן לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת בכפוף להמצאת אישורים מתאימים מראש על ידם.

אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור ביום 31 ביולי וביום

31 בינואר של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך שהייתה בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

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

הוראות תקנות ניכוי רווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהנו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

2. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד המניות המוצעות

בהתאם לסעיף 125ב לפקודה, 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 יצוין, כפי שפורחב בסעיף 3, כי על חלק הכנסתו החייבת של היחיד העולה על סך 721,560 ש"ח (נכון לשנת המס 2025), יחול מס יסף, בשיעור של 3% נוספים, על פי הוראות סעיף 121ב לפקודה.

דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל ככלל פטור ממס הכנסה (ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו מחוץ לישראל שאז שיעור המס הינו מס חברות).

דיבידנד בידי תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) שאינו בעל מניות מהותי יהיה חייב בשיעור של 25%, דיבידנד בידי יחיד או חבר בני אדם תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, ימוסה בשיעור של 30%.

בנוסף יצוין, כפי שפורחב בסעיף 3, כי על חלק הכנסתו החייבת של היחיד תושב חוץ העולה על סך 721,560 ש"ח (נכון לשנת המס 2025), יחול מס יסף, בשיעור של 3% נוספים, על פי הוראות סעיף 121ב לפקודה והכל כפוף לאמנת המס (אם קיימת) עליהן חתומה מדינת ישראל וכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים.

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

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור בכפוף לתנאים אשר נקבעו בסעיף 29(2) כאמור.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מדיבידנד"), שיעור המס שיש לנכות במקור¹³ על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהנו בעל מניות מהותי בחברה¹⁴ ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות

¹³ ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות שמוחזקות בחברת רישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

¹⁴ במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים עשר החודשים שקדמו לתשלום.

בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ 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 ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים.

כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על-פי דין ינוכה מס במקור על-פי השיעור שנקבע. לגבי תושב חוץ, שיעור ניכוי המס במקור יהיה בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבותו של המקבל, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור או אישור על ניכוי מס במקור בשיעור מופחת מרשות המיסים. לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים על ידם.

תושב חוץ שהייתה לו הכנסה מדיבידנד שנצמחה או הופקה בישראל, שנוכה ממנה מלוא המס כאמור לעיל, יהיה פטור מהגשת דוח מס בישראל בגין הכנסה זו, למעט אם הוא חייב במס יסף בהתאם להוראות סעיף 121ב לפקודה.

דיבידנד מתוך רווחי "מפעל מאושר" ו/או "מפעל מוטב" הזכאי להטבות מס לפי חוק העידוד, יהיה חייב במס בשיעור של 15% לגבי יחידים וחברים בני אדם, כולל תושבי חוץ בכפוף לאמנות כפל מס. בתיקונים 68 ו-73 לחוק העידוד נקבע שחל מס בשיעורים שונים על דיבידנדים מרווחי מפעל הזכאי להטבות אלו. בהתאם לתיקון שנקבע בחוק ההסדרים, החל מתאריך 1.1.2014 עלה שיעור המס על דיבידנד שמקורו ברווחי מפעל מועדף, כהגדרתו בחוק עידוד השקעות הון, מ-15% ל-20% בידי יחיד ותושב חוץ. במסגרת תיקון 73 נקבע כי דיבידנד לתושב חוץ ממפעל טכנולוגי מועדף, כהגדרתו בחוק, זכאי לשיעור מס של 4%.

3. מס על הכנסות גבוהות

בהתאם לסעיף 121ב לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2025 על 721,560 ש"ח (סכום שמתואם מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן), יהא חייב במס על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור נוסף של 3%. הוראות סעיף זה חל על "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.

בהתאם לתיקוני חקיקה ליעדי התקציב לשנת 2025, יחיד שהכנסתו החייבת ממקורות הוניים עברה את הסכום הקבוע בסעיף 121ב(א), יהיה חייב במס נוסף של 2% על ההכנסה החייבת העודפת.

התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעה זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל ניירות הערך המוצעים.



6 במאי 2025

לכבוד:
הדירקטוריון של ביו דבש בע"מ

א.ג.נ.

הנדון: טיוטת תשקיף מדף של ביו דבש בע"מ (להלן – החברה) המיועד להתפרסם בחודש מאי 2025

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בטיטת תשקיף מדף שבנדון, של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 19 במרס 2025 על הדוחות הכספים של ביו דבש (לשעבר ב.ה. וואיטסטון גרופ) בע"מ לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 31 בדצמבר 2023 ולשנים שהסתיימו באותם תאריכים.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

קסלמן וקסלמן, 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

חתימות

החברה:

ביו דבש בע"מ

הדירקטורים:

אופיר אטיאס, יו"ר דירקטוריון

יעקב לקסר, דירקטור ומנכ"ל

איתן מרטין, דירקטור

דפנה קובלר-שמש, דירקטורית חיצונית

יצחק גולדברגר, דירקטור חיצונית
