

15 בספטמבר 2025

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף המדף של החברה נושא תאריך 27 באוגוסט 2024¹ ("תשקיף המדף") 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 תיחוס למונחים המובאים בו, המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין בדוח הצעת המדף זה אחרת.

ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף מוצעים בדרך של הצעה אחידה לציבור, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז - 2007 ("תקנות אופן ההצעה"), וכמפורט להלן.

1. ניירות הערך המוצעים במסגרת הצעה אחידה

1.1. עד 1,500,000 כתבי אופציה (סדרה 2) הניתנים למימוש לעד 1,500,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה ("כתבי האופציה (סדרה 2)") או "ניירות הערך המוצעים" ו-"מניות רגילות", בהתאמה), באופן שבו כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת, בכפוף להתאמות המפורטות בסעיף 6.4 להלן ("מניות המימוש"), וזאת בכל יום בו מתקיים מסחר בבורסה, החל ממועד רישומם למסחר בבורסה, ועד ליום 16 במרץ 2026 (כולל) ("המועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 2)"), למעט במועדים כמפורט בסעיף 6.4.5.8 להלן, כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך 4 ש"ח (לא צמוד לבסיס הצמדה כלשהו) לכל כתב אופציה ("מחיר המימוש כתבי אופציה (סדרה 2)"). כתב אופציה שלא ימומש עד למועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 2) יפקע ויהיה בטל ולא תהיה למחזיק בו כל זכות או תביעה שהיא כלפי החברה;

1.2. הקצאה נוספת לכלל המזמינים

במקרה בו תהא חתימת יתר, כהגדרתה בתקנות אופן ההצעה, תהא החברה רשאית להקצות לכלל המזמינים שהגישו הצעות במחיר האחיד ליחידה (כהגדרתו להלן) או במחיר גבוה ממנו, כמות נוספת של יחידות (כהגדרתו להלן) בהיקף שלא יעלה על 15% מהכמות המרבית (כהגדרתה להלן) המוצעת על-פי דוח הצעת המדף, דהיינו כמות נוספת של עד 22,500 יחידות הכוללות עד 225,000 כתבי אופציה (סדרה 2) ("ההקצאה הנוספת").

2. פרטים אודות הון החברה

2.1. נכון למועד דוח הצעת המדף, הונה הרשום של החברה מורכב מ- 50,000,000 מניות רגילות.

¹ כפי שפורסם ביום 26 באוגוסט 2024 (אסמכתא מספר: 2024-01-093868).

2.2. נכון למועד דוח הצעת המדף, הונה המונפק והנפרע של החברה הינו כדלקמן: 2,678,736 מניות רגילות (2,685,644 מניות רגילות בדילול מלא²).

2.3. לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף ובהנחה של הקצאת הכמות המרבית (כהגדרתה להלן) של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף, הונה המונפק והנפרע של החברה יעמוד על 2,678,736 מניות רגילות, ו-4,185,644 מניות רגילות בדילול מלא (קרי, בהנחה של מימוש כל ניירות הערך ההמירים של החברה והכמות המרבית של כתבי האופציה המוצעים).

2.4. לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, ובהנחה של הקצאת הכמות המרבית של ניירות הערך המוצעים, ומימוש של מלוא הכמות המרבית של כתבי האופציה המוצעים (קרי, הון מונפק ונפרע יעמוד על 4,178,736 מניות רגילות) יהיו ניירות הערך המוצעים כ-35.90% מההון המונפק והנפרע של החברה וכ-35.84% בדילול מלא (קרי, 4,185,644 מניות רגילות בדילול מלא, בהנחה של מימוש כל ניירות הערך ההמירים של החברה והכמות המרבית של כתבי האופציה המוצעים).

2.5. להלן פרטים אודות שער הנעילה (מתואם) הגבוה והנמוך של מניית החברה בבורסה בשנת 2023, בשנת 2024 ובמהלך התקופה שמיום 1 בינואר 2025 ועד סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף (באגורות):

החל מיום 1 בינואר 2025 ועד סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף		2024		2023		
תאריך	מחיר מניה	תאריך	מחיר מניה	תאריך	מחיר מניה	
26.1.2025	1,836	31.12.2024	864	29.1.2023	12,539	שער גבוה
19.5.2025	458	1.1.2024	1,966	26.10.2023	1,591	שער נמוך

3. אופן הצעת ניירות הערך המוצעים – הצעה אחידה (מכרז מספר: 1180314)

3.1. ניירות הערך המוצעים על-פי דוח זה, מוצעים לציבור בדרך של הצעה אחידה, כאמור בתקנות אופן ההצעה, בכמות של עד 150,000 יחידות ("הכמות המרבית"), בדרך של מכרז על מחיר היחידה ("המכרז"), כאשר המחיר ליחידה שיקבע במכרז לא יפחת מ-7.5 ש"ח ליחידה (להלן: "המחיר המזערי ליחידה").

3.2. הרכב כל יחידה ומחירה הינם כדלקמן ("יחידה" או "יחידות"):

סה"כ	כמות ניירות הערך
7.5 ש"ח	10 כתבי אופציה (סדרה 2), במחיר של 0.75 ₪ לכל כתב אופציה
7.5 ש"ח	סה"כ המחיר ליחידה

² בהנחת מימוש כל כתבי האופציה הניתנים למימוש בהון החברה הכוללים 6,908 כתבי אופציה לא רשומים אשר הוקצו לעובדים, יועצים ונושאי משרה. כמפורט בדוח המייד של החברה מיום 9 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 048660-01-2024), החברה ביצעה התאמה בעקבות הנפקת זכויות מחודש מאי 2024, כך שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש לכמות של 1.19474 מניות רגילות של החברה.

3.3. שער הנעילה של מניות החברה בבורסה במועד שקדם לפרסום דוח הצעת המדף (ביום 14 בספטמבר 2025) היה 4.972 ש"ח.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 2) הינו כ- 2.13 ש"ח. הערך הכלכלי חושב בהתאם לנוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה בהתבסס על מודל בלק אנד שולס והוא לוקח בחשבון את ההנחות הבאות: סטיית התקן השבועית הינה $17.68\%^3$ וריבית חסרת סיכון אשר הינה $4.2\%^4$ החישוב האמור מתבסס על מחיר הסגירה של מניית החברה ליום 14 בספטמבר 2025 שהינו 4.972 ש"ח, מועד המימוש האחרון של כתב אופציה (סדרה 2) שהינו 16 במרץ 2026 ומחיר מימוש בסך 4 ש"ח.

4. הגשת בקשות, הליכי המכרז

4.1. התקופה להגשת בקשות לרכישת יחידות

התקופה להגשת בקשות ליחידות המוצעות לציבור במסגרת המכרז, תחל ביום ג', 16 בספטמבר 2025 בשעה 9:30 ותסתיים באותו יום בשעה 17:30 ("יום המכרז" ו- "מועד סגירת רשימת החתימות", בהתאמה), אך לא לפני תום שבע (7) שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח זה.

4.2. אופן הגשת בקשות לרכישת יחידות

4.2.1. לצרכי סעיף זה, "מבקש" או "מזמין" - לרבות בן משפחתו של המבקש או המזמין הגר עימו.

4.2.2. את הבקשות לרכישת היחידות יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה איפקס הנפקות בע"מ, שכתובתו: [ששת הימים 30 ז'בוטינסקי 1](#), מגדל [צימפיון BBC](#), בני ברק, טלפון 03-7778200 ("הבקשות" ו-"רכז ההנפקה" בהתאמה). ניתן להעביר את הבקשות לרכז ההנפקה במישרין או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

4.2.3. כל בקשה שתוגש ביום המכרז 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 חצי שעה ממועד סגירת רשימת החתימות; קרי, עד לשעה 18:00 ביום המכרז ("המועד האחרון להגשה לרכז"), או אם תתקבל על-ידי רכז ההנפקה במישרין עד למועד 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 סטיית התקן חושבה על בסיס תשואת המניה שבועית למשך תקופת המימוש.
⁴ מבוסס על פרסום שבועי של הבורסה לניירות ערך של מקדם היוון לצורך תחשיב נגזרים.

4.2.4. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות במחירים שונים ליחידה (אשר לא יפחתו כאמור מהמחיר המזערי ליחידה) ובמרווחים של 30 אגורות בין המחיר הנקוב בבקשות, באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות מעל למחיר המינימלי ליחידה היא 7.8 ש"ח ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 8.1 ש"ח, 8.4 ש"ח וכן הלאה. בקשה שתנקוב במחיר ליחידה שאינו במרווח כאמור לעיל, תעוגל למדרגה הקרובה ביותר כלפי מטה.

4.2.5. 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 הנמוך מהמחיר המזערי ליחידה או שלא נקב בה מחיר ליחידה, תהא בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.

4.2.6. מבקש שהגיש בקשה, רשאי לחזור בו מהזמנתו עד מועד סגירת רשימת החתימות. לאחר מועד סגירת רשימת החתימות ובכפוף לכל דין, הבקשות לרכישת היחידות הן בלתי חוזרות, וכל בקשה כאמור תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך 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 דוח הצעת המדף לבקשתו.

4.2.7. 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 כלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

4.2.8. כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המרבית המוצעת על-פי דוח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המרבית.

4.2.9. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, 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.

4.3. הליכי פתיחת הבקשות

4.3.1. 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.

4.3.2. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, תיפתח תיבת הבקשות/הכספת הווירטואלית בנוכחות (לרבות באופן של שימוש באמצעי תקשורת חזותית מקובל (Video Conference)) נציג רכז ההנפקה, נציג החברה ורואה החשבון המבקר שלה, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

4.4. קביעת מחיר היחידה במכרז והקצאת היחידות לניצעים

4.4.1. כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה ("המחיר האחיד ליחידה"). המחיר האחיד ליחידה יהיה המחיר הגבוה ביותר אשר הזמנות לרכישת יחידות שנקבו בו כמחיר היחידה ביחד עם הזמנות שנקבו במחירים ליחידה גבוהים יותר, יספיקו להקצאת כל היחידות אותן תמכור החברה על פי דוח הצעת מדף זה.

4.4.2. אם המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל המזערי של היחידות המוצעות במכרז – תענינה כל הבקשות במלואן. במקרה כזה, המחיר האחיד ליחידה יהיה המחיר המזערי ליחידה. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בקשות בגין לא תונפקנה.

4.4.3. אם המספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, אזי הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלהלן:

- א. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה – תענינה במלואן;
- ב. בקשות הנוקבות במחיר ליחידה הנמוך מהמחיר האחיד ליחידה – לא תענינה;
- ג. בקשות הנוקבות במחיר האחיד ליחידה – תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותרו לחלוקה (לאחר היענות לבקשות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שבהן נקב המחיר האחיד ליחידה.
- ד. אם בהקצאת ניירות הערך כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שינבעו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על-ידי רכז ההנפקה, במחיר האחיד ליחידה.

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

4.5. הודעה על תוצאות ההנפקה

4.5.1. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, 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 12:30, בצהריים, יעבירו המבקשים, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 4.6 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה בקשתם.

4.5.2. עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי לבורסה ולרשות ניירות ערך את תוצאות המכרז.

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

4.6. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

4.6.1. סמוך לפני יום המכרז, יפנה רכז ההנפקה, למסלקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("מסלקת הבורסה") בבקשה לפתיחת חשבון מיוחד ייעודי לסליקת ההנפקה על שם מסלקת הבורסה, בתאגיד בנקאי ("החשבון המיוחד") ויעדכן את המורשים לקבלת בקשות כי מסלקת הבורסה הינה סולקת ההנפקה. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה, באמצעות מסלקת הבורסה, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

4.6.2. במקרה בו תמורת ההנפקה לא תועבר לחברה ביום הסליקה, אזי הכספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו ע"פ בקשת רכז ההנפקה, באמצעות מסלקת הבורסה, בפיקדונות נזילים, לא צמודים, הנושאים ריבית על בסיס יומי.

4.6.3. המורשים לקבלת בקשות יאשרו למסלקת הבורסה, את חיוב כל הסכומים שהתחייבו להם בגין ניירות הערך שבקשות לרכישתם נענו על-פי תנאי דוח הצעת המדף וזאת עד השעה 10:30 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ורכז ההנפקה ינהג בהם על-פי תנאי דוח הצעת המדף.

4.6.4. רכז ההנפקה יעביר לחברה, באמצעות מסלקת הבורסה, עד לא יאוחר מהשעה 12:30 בצהריים ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את יתרת הכספים בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי עמלות הפצה וריכוז, וזאת כנגד רישום כתבי האופציה במסלקת הבורסה והעברת מכתבי הקצאה בגין ניירות הערך המוצעים אשר יונפקו כאמור, אל החברה לרישומים.

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

4.8. 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.

5. כוונת בעלי עניין לרכישת יחידות בהנפקה

5.1. נכון לפרסום דוח מיידי זה, לא התקבלו בחברה הודעות מבעלי עניין על כוונתם להגיש בקשות לרכישת יחידות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה למעט כמפורט להלן:

5.1.1. בעל השליטה, מנחם שלום (באמצעות סטאר עשרים ושש בע"מ), הודיע לחברה כי בכוונתו להגיש בקשה לרכישת לפחות 10,000 יחידות המוצעות על פי דוח זה.

5.1.2. אורקום אסטרטגיות בע"מ ומר אלי חלפון, הודיעו כי בכוונתם להגיש בקשה לרכישת לפחות 10,000 יחידות המוצעות על פי דוח זה.

6. תנאי ניירות הערך המוצעים

6.1. ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה, יירשמו במרשמי ניירות הערך של החברה, על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (לעיל ולהלן: "**החברה לרישומים**").

6.2. לפרטים אודות הזכויות העיקריות הנלוות, נכון למועד דוח הצעת המדף, למניות הרגילות של החברה, ר' פרק 4 לתשקיף המדף וכן תקנון החברה כפי שפורסם ביום 29 באוקטובר 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-119631), המובאים בזאת בדרך של הפניה.

6.3. כתבי האופציה המוצעים

6.3.1. לפרטים אודות מחיר המימוש ותקופת המימוש של כתבי האופציה המוצעים, ר' סעיף 1.1 לעיל.

6.3.2. מניות המימוש (אשר תנבענה ממימושם של כתבי האופציה המוצעים) תהיינה שוות בזכויותיהן למניות הרגילות הקיימות בהונה המונפק ונפרע של החברה, ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים או מניות הטבה 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.

6.4. התאמות

החל ממועד רישומם למסחר של כתבי האופציה המוצעים ועד המועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 2), תחולנה ההוראות הבאות:

6.4.1. 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.

במקרה של התאמה לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות סעיף 6.4.7.3 להלן.

החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס הטבה".

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

6.4.2. התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות – 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.

6.4.3. התאמה בגין חלוקת דיבידנד – 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.

6.4.4. הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

כל עוד לא מומשו או פקעו כל כתבי האופציה, ובכל מקרה לא יאוחר מהמועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 2) תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה ההוראות הבאות :

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

6.4.4.2. 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 לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של שינוי מספר מניות המימוש בעקבות איחוד או חלוקה כאמור יחולו הוראות סעיף זה בשינויים המחויבים.

6.4.4.3. 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.

6.4.4.4. 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 האופציה 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 מחזיק בכתב האופציה הודעה כאמור תוך פרק הזמן האמור, יהיה זכאי המחזיק לסכום שהיה מקבל בפירוק החברה כמחזיק

במניות עקב מימוש כתבי האופציה שברשותו למניות ערב קבלת החלטת הפירוק, וזאת בניכוי מחיר המימוש בגין אותם כתבי האופציה מהכספים להם הוא זכאי בפירוק כאמור, אם וככל שתיוותר יתרה לחלוקה.

6.4.5. הודעות מימוש כתבי האופציה

הבעלים הרשומים של כתבי האופציה 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:

6.4.5.1. כל מחזיק בכתב אופציה (בסעיף זה: **"מבקש"**) אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש להן הוא זכאי, יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים 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 6.4.4 לעיל.

6.4.5.2. יום המימוש ייחשב היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתב האופציה, הממלאת את כל התנאים המפורטים לעיל (**"יום המימוש"**).

6.4.5.3. 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.

6.4.5.4. 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.

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

6.4.5.6. כתב אופציה שמומש יהיה בטל החל מתאריך המימוש ולא יקנה זכות כשלהי.

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

6.4.5.8. כתבי האופציה המוצעים 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: **"אירוע חברה"**). חל יום ה"אקס" של אירוע חברה לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא יבוצע מימוש ביום ה"אקס" כאמור.

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

חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי אופציה (סדרה 2), קובעים, נכון למועד דוח ההצעה, כדלקמן:

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

6.4.6.2. 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.

6.4.6.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת מימוש כאמור בסעיף 6.4.5.2 לעיל עד שעה 12:00 בצהריים, תעביר החברה לרישומים את בקשת המימוש למשרדי החברה לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

6.4.6.4. כל הודעה מאלה המנויות בסעיפים 6.4.5.1 עד 6.4.5.3 לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 בצהריים בכל יום מסחר, תיחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 בצהריים ביום המסחר הבא אחריו.

6.4.6.5. למרות האמור לעיל, במועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 2), וככל שהמועד האחרון למימוש אינו יום מסחר, ביום המסחר הבא, על חברי מסלקת הבורסה להעביר למסלקה את הודעות 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.

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

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

6.4.7. הקצאה ותעודות

6.4.7.1. לא יאוחר משני (2) ימי מסחר לאחר יום המימוש, תקצה החברה למבקשים באמצעות תעודות את מניות המימוש המגיעות להם, וזאת על שם החברה לרישומים. לאור האישור לרישום למסחר בבורסה של מניות המימוש, תפנה החברה לבורסה בבקשה לגרום, בסמוך לאחר מכן, לרישומן של מניות מימוש למסחר בבורסה.

6.4.7.2. בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, כל מניות המימוש שתנבענה ממימוש כתבי האופציה יירשמו במרשם בעלי המניות על שם החברה על שם החברה לרישומים, כמפורט בסעיף 6.1 לעיל.

6.4.7.3. 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 בשיעור של 1% ממחיר המימוש היחסי, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו, תשולם לזכאים תוך 7 ימים מתאריך המכירה. החברה לא תשלח המחאות לזכאים בסכומים הקטנים מ-50 ש"ח, אך ניתן יהיה לקבל סכומים כאמור במשרדי החברה לאחר תיאום מראש. זכאי רשום כאמור שלא יגיע למשרדי החברה לקבלת סכום זה כאמור בתוך 12 חודשים מיום המכירה, יאבד את זכותו לסכום זה.

6.4.8. העברה ופיצול של כתבי האופציה המוצעים

6.4.8.1. 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 מכתבי ההקצאה של 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.

6.4.8.2. 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.

6.4.9. פקיעת כתבי האופציה המוצעים

6.4.9.1. כתב אופציה שימומש יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש ולא יקנה למחזיק בו זכות כלשהי.

6.4.9.2. כתב אופציה אשר לא ימומש עד המועד האחרון למימוש כתבי האופציה (סדרה 2), דהיינו, שהודעת המימוש, מחיר המימוש ומכתב ההקצאה בגינו לא יתקבלו

במסלקת הבורסה, בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף 6.4.5 לעיל, עד לאותו תאריך, לא יקנה זכות כלשהי ויפקע בתאריך האמור.

6.4.10. 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 המוצעים, 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 מ- 0.75 ש"ח או מערכן הנקוב של מניות המימוש, לפי הגבוה, והכל בהתאם ובכפוף להנחיות הבורסה והרשות כפי שתהיינה בתוקף באותה העת.

בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה (בנוסחן 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 ייעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

אם יחול שינוי בהוראות הבורסה בכל הקשור לשינוי תנאי כתבי האופציה, יחול האמור באותן הוראות כפי שתהיינה לאחר אותו שינוי.

באסיפת בעלי כתבי האופציה יהיה לכל מחזיק כתב אופציה קול אחד בגין כל כתב אופציה המוחזק על-ידיו. 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.

6.4.11. 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 שלושים יום בכל שנה.

6.4.12. 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.

6.4.13. יורשים

מבצעי הצוואה ומנהלי עזבונו של מחזיק יחיד של כתב אופציה שנפטר או כשאין 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.

6.4.14. 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.

7. 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 וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ביחס לניירות הערך המוצעים בדוח זה.

8. מיסוי

לפרטים אודות מיסוי ניירות הערך המוצעים, ר' נספח א' לדוח הצעת המדף.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. האמור בדוח הצעת מדף משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד דוח הצעת המדף, ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי דוחות הצעת מדף. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסכמת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. לפיכך, על כל משקיע השוקל רכישה של ניירות הערך המוצעים יש לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי המותאם להוראות המיסוי העדכניות כפי שיהיו במועד ההצעה בפועל ולצרכיו הספציפיים של המשקיע.

9. הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף

החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת מדף זה:

9.1. להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף 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 ובדוח הצעת המדף.

9.2. 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 9.1 לעיל.

9.3. 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 9.1 לעיל.

10. היתרים ואישורים

10.1. 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.

10.2. 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.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם 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.

11. 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.

12. תמורת ההנפקה ויעוד התמורה

12.1. התמורה המיידית הצפויה לחברה מההנפקה על-פי דוח זה (בהנחה שהכמות המרבית בדוח הצעת המדף תירכש במחיר המזערי ליחידה), בניכוי ההוצאות הכרוכות בהנפקה על-פי דוח הצעת המדף, תהיה כמפורט להלן:

אלפי ש"ח	
1,125	התמורה המיידית הצפויה (ברוטו)
197	הוצאות הנפקה (אומדן בלבד) ⁵
928	התמורה הצפויה (נטו)

12.2. התמורה הצפויה לחברה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) (בהנחה שהכמות המרבית בדוח הצעת המדף תירכש במחיר המזערי ליחידה ובהנחת מימוש מלא כתבי האופציה (סדרה 2)), הינה כ- 6,000 אלפי ש"ח.

12.3. הואיל וההנפקה על-פי דוח הצעה זה אינה מובטחת בחיתום, אין בטחון כי כל היחידות המוצעות תירכשנה. בהתאם, התמורה וכן ההוצאות הכרוכות בהנפקה, עשויות להיות שונות מן הנחזה לעיל.

12.4. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיג בהנפקה זו.

12.5. בהתאם לתוכניות החברה, מתוך סך התמורה המיידית הצפויה, בכוונת החברה ליעד סך של כ- 700 אלפי ש"ח עבור רכישה של מלאי מוצרים, הוצאות שיווק ופרסום וכן הוצאות תפעוליות שוטפות, אשר על בסיס התקציב הנוכחי של החברה צפויים להספיק ל-2.5 חודשי פעילות. כמו כן, סך של כ- 228 אלפי ש"ח מיועד לתשלום מידי של התחייבויות לספקים ובעלי חוב אחרים. סך של 5,700 אלפי ש"ח מתוך סכומים שינבעו לחברה ממימוש כתבי אופציה (ככל וימומשו) ישמשו, בין היתר, לפירעון יתרת חובות החברה העומדת על כ-4,900 אלפי ש"ח נכון למועד דיווח זה ויתרת התמורה שתנבע ממימוש אופציות כאמור, ככל ותיוותר, תשמש לפירעון הלוואות קיימות מבעל השליטה העומדות על סך של 1,600 אלפי ש"ח (כולל הצמדה וריבית) נכון למועד דיווח זה.

12.6. עד לשימוש בתמורה, תפקיד החברה ותשקיע את תמורת ההנפקה כפי שתמצא לנכון, בפיקדונות 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.

13. שינויים וחיידושים ממועד פרסום התשקיף ועד למועד פרסום דוח הצעה זה:

⁵ הכוללות, בין היתר, עמלת הפצה של איפקס הנפקות בע"מ ("איפקס") ויוניקורן קפיטל בע"מ ("יחדיו: "המפיצים") של עד 5% מסך התמורה המיידית שתתקבל בגין ניירות הערך המוצעים (בניכוי כל תמורה שתתקבל מבעל השליטה מר מנחם שלום ו/או חברה בשליטתו, ככל שתתקבל), לרבות התמורה שתתקבל בגין מימוש ניירות הערך המוצעים. המפיצים יהיו רשאים לשלם עמלת הפצה למפיצים נוספים, ובלבד שלא רכשו ניירות ערך בהנפקה. עמלת ההפצה תחולק בין המפיצים לפי שיקול דעתה הבלעדי של איפקס. וכן תשולם לאיפקס עמלת ריכוז ניהול הנפקה בסך של 25 אלפי ש"ח והכל בתוספת מע"מ כדין, שכי"ט יועצים מקצועיים, תוספת אגרה לרשות ניירות ערך ודמי רישום למסחר.

לפירוט השינויים והחידושים המהותיים אשר אירעו בכל עניין שיש לתארו בתשקיף, שחלו מיום פרסום התשקיף ועד יום פרסום דוח הצעת מדף זה, ר' 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.

14. מכתב הסכמה להכללה של רואה החשבון המבקר

מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר זיו האפט BDO, אשר נכלל בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה, צורף לדוחות הכספים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ואשר פורסם ביום 29 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-065256).

וכן מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר לשעבר של החברה PwC Israel, מצורף כנספח ב' לדוח הצעת המדף, להכללת הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 אשר פורסם ביום 1 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-023888) וליום 30 ביוני 2024 אשר פורסם ביום 29 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-096610).

15. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

	מיתר עורכי דין דרך אבא הלל טילבר 16, רמת-גן, 5250608, ישראל טל. 03 6103100 פקס. 03 6103111 אתר. www.meitar.com
---	---

15 בספטמבר 2025

לכבוד

ווטר אי או בע"מ

פקריס 3, פארק המדע

רחובות

ג.א.נ,

הנדון: דוח הצעת מדף של ווטר אי או בע"מ (להלן: "החברה")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה אשר נושא תאריך 27 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-093868) ולדוח הצעת המדף שבנדון העומד להתפרסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף"), בדבר הצעה לציבור של כתבי אופציה (סדרה 2) 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.

ניצן מרקוביץ, עו"ד דבי ברנסון, עו"ד

מיתר | עורכי דין

חתימות

החברה:

ווטר אי או בע"מ

הדירקטורים:

מנחם שלום

נעמה צדקיהו

אבי זיגלמן

אילנה לוריא

נספח א'

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים לרבות המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה (סדרה 2) לציבור על-פי דוח הצעה, הסדרי המס המתוארים בתמצית, להלן:

1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות הערך המוצעים על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, ובלבד שמכירת ניירות הערך אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בהתאם לסעיף 12(1) לפקודה בידי היחיד ושלא תבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך. לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה-קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁶, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה 7 בחברה במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור (להלן: "בעל מניות מהותי"), אשר שיעור המס לגבי רווח הון בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%. על אף האמור לעיל, רווח הון בידי יחיד במכירת אגרת חוב שאינה צמודה למדד 8 (או שאינה נקובה במטבע חוץ או שערכה אינו צמוד למטבע חוץ), יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15%, או של 20% לעניין בעל מניות מהותי, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות ערך, יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, וזאת עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה. שיעורי המס המופחתים כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה, שאז יחול שיעור המס השולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2025) ולכן על כל משקיע להתייעץ עם יועציו.

בנוסף לכל האמור לעיל, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף כמפורט לעיל.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (23% בשנת 2025).

ככלל, תושבי חוץ (יחידים וחבר בני אדם), כהגדרתם בפקודה, פטורים ממס על רווח ההון אשר נבע ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב2) לפקודה (למעט מק"מ, אג"ח לטווח קצר וקרנות להשקעה במקרקעין בהתאם לתיקון 186 לפקודה), זאת במידה ורווח ההון אינו מיוחס למפעל הקבע שלהם בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ולא היה זכאי תושב החוץ לפטור ממכירתו כמפורט בסעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה (אך לא יותר מרווח ההון במועד המכירה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב2) לפקודה). האמור לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁷ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁸ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, לבד או ביחד עם אחר, כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה והפטור כאמור לא יחול, ככלל, אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנה רלבנטית למניעת כפל מס (במידה וקיימת) בין מדינת ישראל לבין מדינת התושבות של תושב החוץ, וזאת בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. בהתאם להוראות סעיף 129ג לפקודה, על הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת בדיון. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה), מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית, התשס"ג-2002 (להלן: "תקנות הניכוי מרווח הון"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה באמצעות חבר הבורסה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי ובנייר ערך שאינו צמוד למדד 9 בשיעור של 15% מרווח ההון כאשר המוכר הינו יחיד, ואילו חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה מס בשיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2025) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין. האמור לעיל, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) תקפים מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים, וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע.

הוראות תקנות ניכוי מרווח ההון לא יחולו על חייב שהוא תאגיד בנקאי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון בהתקיים תנאים מסוימים. כמו כן, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב חוץ, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המיסים, כפוף לאמנות למניעת כפל מס.

לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין והמפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים 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.

ככל שניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלוששים 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).

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

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. קיצוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים :

ככלל, הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת מס פלונית, יותרו בקיצוז רק במקרים שבהם אילו היו רווחי הון הם היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם).

בשנת המס בה נוצר הפסד ממכירת נייר ערך, הפסד ההון יותר בקיצוז כנגד רווח הון ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא (לרבות מנייר ערך סחיר), בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5), והכל בכפוף להוראות הקבועות בסעיף 92 לפקודה.

הפסד הון בשנת המס כאמור ניתן יהיה לקיצוז גם כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או כנגד הכנסה מריבית או מדיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2025) לגבי חברה, ולגבי יחיד ובלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) – שהינו 25%.

קיצוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיצוז הפסד ההון כנגד רווחי הון (למעט רווח אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5), או כנגד הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור, והכל בכפוף להוראות הקבועות בסעיף 92 לפקודה. יש לציין כי המס אשר חל על דיבידנד ליחיד שהוא בעל מניות מהותי הינו 30%. על כן, הפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיצוז כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים בידי יחיד המוגדר כבעל מניות מהותי.

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

בהתאם לתקנות הניכוי מרווח הון, בעת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "**ניירות סחירים**"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

3. שיעור המס שיחול על ה כנסות מדיבידנד המניות המוצעות

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%). 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).

אולם, כאשר הדיבידנד מקורו מחוץ לישראל או שמקורו בהכנסה מחוץ לישראל, שיעור המס הינו מס חברות בידי תושב חוץ (יחיד או חברה) שאינו בעל מניות מהותי - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל, לגבי תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו שלושים אחוזים (30%), כפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל; ובידי קרן נאמנות חייבת - בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד. 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". יחד עם זאת, יצוין כי תושב חוץ אינו חייב במס בישראל על הכנסה מדיבידנד כאשר מקום מושב החברה משלמת הדיבידנד הנו מחוץ לישראל. כאשר חברה מחלקת דיבידנד שמקורו ברווחי שערך, ככלל, עשוי לחול מס רווח הון במישור החברה מחלקת הדיבידנד בשל מימוש רעיוני של סכום השערך שחולק כדיבידנד.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"), שיעור המס שיש לנכות במקור¹⁰ על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהנו בעל מניות מהותי בחברה¹¹ ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות 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. כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על-פי דין ינוכה מס במקור על-פי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הנו חבר בני אדם תושב ישראל. על-פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל, לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע. ככל שמשלם הדיבידנד הנו תושב חוץ, בהתאם לתקנות הניכוי המקבל מתושב חוץ דיבידנד על מניות בשל תושב ישראל או לזכותו, ינוכה ממנו מס בשיעור של 25% אן המקבל הנו יחיד ובשיעור מס חברות אם המקבל הנו חברה.

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147) תשס"ה 2005 (להלן: "התיקון"). התיקון משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. נכון למועד זה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. כמו כן, עדיין לא קיימת פרקטיקה לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון. בנוסף, ביום 1 בינואר 2009 נכנס לתוקף תיקון מס' 169 לפקודה שחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

¹⁰ החל מיום 1 בינואר 2013, ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות שמוחזקות בחברת רישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

¹¹ במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים עשר החודשים שקדמו לתשלום.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2011 ("החוק לשינוי נטל המס"). בהתאם לחוק לשינוי נטל המס ככלל, החל משנת 2012 בוטלה המגמה להפחתת שיעורי המס ליחידים ולחברות, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009. בין היתר, נקבעו בתיקון הוראות להעלאת שיעור המס על הכנסות ליחידים בגין רווח הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25%, ולבעל מניות מהותי¹² לגבי רווח הון ודיבידנד מ-25% ל-30%.

ביום 6 באוגוסט 2012 אישרה הכנסת את תיקון 195 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2012 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), במסגרתו נוסף סעיף 121 לפקודה, הקובע כי החל משנת 2013 יחיד יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור בסעיף זה. הסעיף עודכן במסגרת החוק להתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 ("חוק ההסדרים לשנים 2017 ו-2018"), אשר פורסם ברשומות ביום 29 בדצמבר 2016, ולאחר מכן עודכן הסעיף פעם נוספת במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2025) (הקפאת עדכוני מס ומס יסף), התשפ"ה-2024 שפורסם ברשומות ביום 26 בדצמבר 2024 ("תיקון 276"). סעיף 121 המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת מס 2025 עלתה על 721,560 ₪ (סכום זה מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן, למעט בשנים 2025 עד 2027 כאמור בתיקון 276) יהיה חייב במס נוסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת העולה על הסכום האמור. הוראות סעיף זה חלות על "הכנסה חייבת" כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963 (להלן: "חוק מיסוי מקרקעין"), ולרבות שבח כמשמעותו בחוק מיסוי מקרקעין, ואולם לגבי מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין, רק אם מכירתה עולה על 5,385,285 ש"ח (בשנת 2025) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין. עוד קובע סעיף 121 המעודכן כי יחיד אשר הכנסתו החייבת ממקורות הוניים (כדוגמת הכנסה מרווח הון, מריבית, מדיבידנד, מדמי שכירות וממכירת זכויות במקרקעין שאינם הכנסה מעבודה או מעסק או מיגיעה אישית), בשנת המס 2025 עלתה על סך של 721,560 ש"ח, יהיה חייב במס נוסף בשיעור של 2% (במצטבר 5%) על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על התקרה כאמור (להלן: "מס יסף").

ביום 5 בינואר 2016 פורסם ברשומות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, במסגרתו הופחת שיעור מס החברות ב-1.5% (ל-25%) החל מה-1.1.2016. ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (להלן בסעיף זה: "החוק"). במסגרת החוק, תוקן גם תיקון 234 לפקודה, בו נקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויפחת ל-23% בשנת 2018 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018 ואילך. בנוסף

¹² יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך/קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו (להלן: "בעל מניות מהותי").

קבע כי שיעור המס ליחידים יופחת מיום 1.1.2017 ואילך לשיעור של 47% וכן את השינוי במס יסף כפי שמתואר לעיל.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ליחיד שהיה ל- 'תושב ישראל לראשונה' ו-'תושב חוזר ותיק' כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן, יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" או "כבעלי מניות מהותיים", כהגדרתם בפקודה, עשויים לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

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 להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

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.



15 ספטמבר 2025

לכבוד
הדירקטוריון של חברת ווטר אי או בע"מ ("החברה")

א.ג.נ.,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר עם דוח הצעת מדף של חברת ווטר אי או בע"מ המיועד להתפרסם בחודש
ספטמבר 2025

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) בדוח הצעת המדף שבנדון של
הדוחות שלנו המפורטים להלן –

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 1 באפריל 2025 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024
ו-2023 ולכל אחת מהשנים שהסתיימו באותו תאריך.
2. דוח סקירה של רואה החשבון המבקר מיום 29 באוגוסט 2024 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30
ביוני 2024 ולתקופות של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בברכה,

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון
PwC Israel