



29 בספטמבר 2025

## חלל-תקשורת בע"מ

(**"החברה"**)

### דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות

בהמשך לתכנית הסדר חוב שהוצעה על ידי החברה, כפי שפורסמה ביום 10 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-059130) (**"תכנית הסדר החוב"** ו-**"דיווח תכנית הסדר החוב"**, לפי העניין), ועל-פי תשקיף מדף שפרסמה החברה ביום 21 ביולי 2025, הנושא תאריך 22 ביולי 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-059130), (**"תשקיף המדף"** או **"התשקיף"**), בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 (**"חוק ניירות ערך"**) ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (**"תקנות ההצעה"**), מתכבדת החברה לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (**"הבורסה"**) ולרישום למסחר של ניירות הערך המפורטים בדוח מתקן זה (**"ההנפקה"** ו-**"דוח הצעת המדף"** או **"דוח ההצעה"**, לפי העניין). בהתאם לאמור בתכנית הסדר החוב, תמורת ההנפקה מיועדת לפרעון אגרות החוב (סדרות טז', יז' ו-יח') של החברה, הכול כמפורט בדיווח תכנית הסדר החוב.

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

החלטה לרכוש את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף יש לקבל אך ורק בהסתמך על המידע הנכלל (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת המדף.

#### 1. ניירות הערך המוצעים

1.1. החברה מציעה בזאת בין 34,994,856 (**"הכמות המינימאלית"**)<sup>1</sup> לבין 39,492,414 (**"הכמות המקסימאלית"**)<sup>2</sup>, מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, כל אחת (**"מניות רגילות"** ו-**"המניות המוצעות"** או **"ניירות הערך המוצעים"**, לפי העניין), המוצעות בדרך של זכויות לכל בעלי המניות של החברה ביום הקובע כהגדרתו בסעיף 4.1 להלן. להרכב כל יחידה ומחירה ראו סעיף 3 להלן.

1.2. ניירות הערך המוצעים מוצעים מכוח החלטת דירקטוריון החברה מיום 28 בספטמבר 2025.

1.3. המניות המוצעות תרשמנה לאחר הנפקתן במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים של מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ (**"החברה לרישומים"**), והן תהיינה שוות בזכויותיהן לזכויות המניות הרגילות הקיימות בהון החברה במועד דוח ההצעה. 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.

1.4. יצוין כי בהתאם להוראות סעיף 60 לתקנון החברה, הנובע מהוראות רישיון החברה ממשרד התקשורת, החזקה או רכישה של אמצעי שליטה כלשהו בחברה בשיעור של 10% או יותר מאותו אמצעי שליטה,

<sup>1</sup> על בסיס כמות המניות הרשומות למסחר של החברה במועד פרסום דוח זה, קרי 35,892,108 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, ובהנחה של ניצול מלוא הזכויות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה על ידי בעלי ניירות הערך של החברה.

<sup>2</sup> על בסיס כמות המניות הרשומות למסחר של החברה במועד פרסום דוח זה, קרי 35,892,108 מניות רגילות; המרה, קודם ליום הקובע (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.1 להלן) של מלוא אגרות החוב (סדרה יז') שבמחזור ל-3,760,150 מניות רגילות של החברה (**"אגרות חוב (סדרה יז')"**). יובהר כי מחיר המימוש הנוכחי של אגרות החוב (סדרה יז') גבוה משמעותית ממחיר השוק של המניה ועומד על כ-51.5981 ש"ח; ומימוש, קודם ליום הקובע (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.1 להלן) של 800,000 אופציות שהוקצו על-פי תכנית אופציות לעובדים 2018 של החברה, אשר החברה הקצתה וטרם מומשו או פקעו ואשר הבשילו נכון למועד זה, וניתנות למימוש לעד 852,744 מניות רגילות של החברה (**"כתבי האופציה"**).

כפופה לאישור שר התקשורת מראש ובכתב. יצוין, כי כמפורט בסעיף 60.7 לתקנון החברה, החזקת אמצעי שליטה ללא הסכמת שר התקשורת כנדרש ייחשבו כהחזקות חורגות אשר לא יקנו למחזיק בהן זכויות כלשהן ויהיו מניות רדומות כמשמעותן בסעיף 308 לחוק החברות, תשנ"ט-1999, זולת לעניין קבלת דיבידנד או חלוקה אחרת לבעלי מניות. לפרטים בדבר תקנון החברה ראו דוח מידי של החברה מיום 28 בספטמבר 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-072079); לפרטים בדבר רישיון החברה כאמור ראו דוח מידי של החברה מיום 6 במאי 2025, (אסמכתא מספר 2015-01-013899), סעיף 16.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 אשר פורסם ביום 25 במרץ 2025 ותוקן ביום 28 במרץ 2025 (אסמכתאות מס': 2025-01-020010 ו-2025-01-021377, בהתאמה) וסעיף 5 בדוח השלמה רבעוני לדוח תיאור עסקי התאגיד לרבעון 2 לשנת 2025 אשר פורסם ביום 26 באוגוסט 2025 (אסמכתא מס': 2025-01-0063579).

## 2. פרטים בדבר הון המניות של החברה

2.1. הון המניות הרשום של החברה למועד דוח הצעת מדף זה, הינו 3,500,000 ש"ח המחולק ל-350,000,000 מניות רגילות. מובהר, כי כל המניות הרגילות הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה הן מניות מונפקות ונפרעות במלואן.

2.2. להלן פרטים בדבר הונה המונפק והנפרע של החברה בסמוך למועד פרסום דוח ההצעה, ולאחר השלמת ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה, בהנחת ניצול מלוא הזכויות המוצעות (על פי הכמות המינימאלית המוצעת):

לאחר השלמת ההנפקה על פי דוח הצעת המדף ובהנחת ניצול מלוא הזכויות		סמוך למועד פרסום דוח ההצעה ולפני ההנפקה	
הון מונפק ונפרע בדילול מלא	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בדילול מלא <sup>3</sup>	הון מונפק ונפרע
בין 75,553,156 לבין 80,050,714	בין 70,886,964 לבין 79,997,417	40,558,299	35,892,108

2.3. כל המניות שבהון המניות המונפק והנפרע של החברה הינן ותהיינה מניות מונפקות נפרעות במלואן ויהיו רשומות על שם החברה לרישומים.

2.4. המניות המוצעות על פי דוח הצעת המדף, תהווה לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה של ניצול הכמות המינימלית, כ-49.37% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (וכ-46.32% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא); ובהנחת ניצול הכמות המקסימאלית כ-49.37% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומוזכויות ההצבעה בה (וכ-49.40% בדילול מלא).

## 2.5. שערי מניית החברה בבורסה

להלן נתונים על שער הנעילה המתואם (באגורות) הנמוך והגבוה של מניות החברה בשנת 2023, בשנת 2024 ובתקופה שהחל מיום 1 בינואר 2025 ועד סמוך למועד פרסום דוח זה:

תקופה	שער הנעילה הנמוך		שער הנעילה הגבוה	
	שער נמוך (באג'')	תאריך	שער גבוה (באג'')	תאריך
2023	74.5	9 באוקטובר 2024	245.3	19 בפברואר 2023

<sup>3</sup> לפי ההנחות שלהלן: (א) המרת אגרות החוב (סדרה יז') שבמחזור (יובהר כי מחיר המימוש הנוכחי של אגרות החוב (סדרה יז') גבוה משמעותית ממחיר השוק של המניה ועומד על כ-51.5981 ש"ח), (ב) מימוש מלוא כתבי האופציה (ראה ה"ש 2 לעיל) ו-(ג) מימוש של 50,00 אופציות לא סחירות שהוענקו על-פי תכנית אופציות לעובדים 2018 של החברה, ואשר טרם הבשילו במועד דוח הצעת מדף זה ואשר יתנו למימוש לעד 53,297 מניות רגילות לכשיבשילו. יובהר לעניין הנחות (ב) ו-(ג), כי החישוב הנו תיאורטי, הואיל ולפי תנאי ההקצאה על-פי תכנית 2018, מניות המימוש תוקצנה בפועל בכמות, אשר תשקף את שווי ההטבה הכספי, שיהיה גלום באופציות במועד המימוש (Cashless Exercise).

שער הנעילה הגבוה		שער הנעילה הנמוך		תקופה
תאריך	שער גבוה (באג')	תאריך	שער נמוך (באג')	
10 בינואר 2024	97.8	13 באוקטובר 2024	28	2024
28 בספטמבר 2025	542.9	1 בינואר 2025	31.8	-1.1.2025 28.9.2025

### 3. אופן ההצעה של המניות המוצעות בדרך של זכויות ותנאיהן

המניות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה מוצעות בדרך של זכויות לבעלי ניירות הערך המזכים (כהגדרתם להלן), בעד בין 448,652 לבין 506,313 יחידות זכות, באופן שזכאי (כהגדרתו להלן) אשר יחזיק ב-80 ניירות ערך מזכים ביום הקובע (כהגדרתם להלן) יהיה זכאי ליחידת זכות אחת שהרכבה ומחירה כדלקמן ("יחידת זכות" או "יחידות זכות").

המחיר	כמות	
156 ש"ח	78	מניה רגילה במחיר של 2.0 ש"ח למניה
156 ש"ח	-	סה"כ מחיר ליחידת זכות

3.1. בהתחשב בשער הנעילה של מניה רגילה של החברה בבורסה ביום 28 בספטמבר 2025, אשר עמד על 5.429 ש"ח, ובהתחשב במחיר ובהרכב יחידת הזכות המוצעת על פי דוח הצעת המדף, מחיר "אקס זכויות" של כל מניה על פי תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו הוא כ-3.7362 ש"ח למניה, ומרכיב ההטבה בהצעת הזכויות על פי דוח הצעת המדף הינו בשיעור של כ-45.31%, כאשר דמי ניצול הזכות משקפים הנחה של 63.16% משער הנעילה של יום המסחר הקודם להצעת הזכויות.

3.2. החברה תפרסם דוח מיידי לא יאוחר מ-3 ימי מסחר לפני יום המסחר בזכויות (כהגדרתו להלן) על כל שינוי בכמות יחידות הזכות, ובלבד שכמות יחידות הזכות הסופית תעלה על 448,652 יחידות (כמות יחידות הזכות המינימלית).

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

### 4. תיאור ההצעה בדרך של זכויות

#### 4.1. הגדרות

"היום הקובע"	יום ב', 12 באוקטובר 2025. היה ויפורסם לאחר המועד הקובע תיקון לדוח ההצעה או דוח הצעה מתוקן, ללא שינוי במבנה ההנפקה, לא ישתנה היום הקובע כפי שנקבע בדוח הצעה זה.
"ניירות הערך המזכים"	המניות הרגילות הקיימות ביום הקובע בהון המניות המונפק של החברה.
"ניירות הערך המוצעים"	בין 34,994,856 לבין 39,492,414,000 מניות רגילות.
"זכאים בלתי רשומים"	בעלי ניירות הערך המזכים הרשומים ביום הקובע במרשם בעלי ניירות הערך המזכים באמצעות החברה לרישומים.
"זכאים רשומים"	בעלי ניירות הערך המזכים הרשומים ביום הקובע במרשם בעלי ניירות הערך המזכים הרלוונטי של החברה כבעלים של ניירות הערך המזכים, למעט החברה לרישומים.

זכאים רשומים וזכאים בלתי רשומים יחד	"זכאים"
לגבי זכאים רשומים. עד ליום ה', 23 באוקטובר 2025 (יום המסחר האחרון לפני יום המסחר בזכויות) עד השעה 12:00 בצהריים; לגבי הזכאים הבלתי רשומים. ביום המסחר בזכויות, דהיינו יום א', 26 באוקטובר 2025 בשעה שתיקבע על ידי חבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים.	"המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות"
הבנקים וחברי הבורסה האחרים.	"המורשים לקבלת בקשות/ הודעות"
יום ד', 29 באוקטובר 2025;	"היום האחרון לניצול הזכויות"
יום ד', 29 באוקטובר 2025 (היום האחרון לניצול הזכויות);	"יום תשלום דמי ניצול הזכויות" או "יום התשלום"
156 ש"ח, שהינו המחיר לניצול יחידת זכות אחת;	"דמי ניצול הזכויות"
טופס הודעה על רצון להשתתף בהנפקת הזכויות;	"טופס הבקשה"
יום א', 26 באוקטובר 2025;	"יום המסחר בזכויות"
יום בו מתקיים מסחר בבורסה;	"יום מסחר"
יום אשר בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.	"יום עסקים"

#### 4.2 הודעה על זכויות

בדוח הצעת מדף זה תהיה למונחים הבאים משמעות כדלקמן:

סמוך ככל האפשר לאחר היום הקובע תשלח החברה בדואר רשום או במסירה אישית לכל הזכאים הרשומים ולחברה לרישומים, מכתבי זכויות בגין ניירות הערך להם הם זכאים בהצעת הזכויות על פי דוח הצעת מדף זה, בציון העובדה, כי ניתן לעיין בעותקים מתשקיף המדף ומדוח הצעת המדף באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, וטופס הבקשה. במכתבי הזכויות יפורטו דרכי הפעולה האפשרויות כמפורט להלן.

מכתבי הזכויות ניתנים להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת צד שלישי, ביחידות שלמות בלבד, על ידי מילוי וחתימת הטפסים המצורפים למכתבי הזכויות, והעברתם לחברה, בצירוף מכתבי הזכויות, וזאת עד למועד האחרון למסירת הודעות לניצול זכויות. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול האמור והיטלים אחרים, אם יהיו, יחולו על מבקש הפיצול וישולמו על ידו.

חוקי העזר של מסלקת הבורסה קובעים כי זכאים לא רשומים יקבלו מאת חברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים בניירות הערך המזכים, הודעות מתאימות המציינות את דרכי הפעולה האפשריות כאמור בסעיף 4.6 להלן.

#### 4.3 שברי זכויות

ביחס לזכאים הרשומים, למעט החברה לרישומים, החברה לא תתחשב בשברי הזכויות, דהיינו בזכות לקבל פחות מיחידת זכות שלמה אחת. יובהר, כי זכאי רשום המעוניין לקבל תמורה בגין שברי הזכויות

כאמור, יידרש להעביר את ניירות הערך המזכים על שם החברה לרישומים ולהפוך לזכאי בלתי רשום לא יאוחר מיום מסחר אחד לפני יום המסחר בזכויות. משביצע את האמור תחולנה עליו ההוראות החלות על זכאי בלתי רשום כמפורט להלן.

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 בשיעור של אחוז אחד (1%) מהתמורה וכל היטל או מס שיוטל, תחולק בהתאם לזכויותיהם על ידי משלוח שיקים לזכאים אלה או בזיכויים בנקאיים לא יאוחר מ-15 ימים לאחר מכירתם כאמור.

#### 4.4 המסחר בזכויות

ניתן לקנות ולמכור זכויות בבורסה שתונפקנה על פי דוח הצעת המדף, באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר בזכויות. יחידת המסחר בזכויות תהיה הזכות לרכישת יחידת זכות אחת המורכבת ממניה רגילה אחת של החברה.

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 תנוצלנה והן תפקענה.

הופסק המסחר, ביום המסחר בזכויות, בניירות הערך המזכים או בזכויות למשך יותר מ-45 דקות, ולא חודש באותו יום המסחר, אז יתקיים יום מסחר נוסף בזכויות ביום המסחר הבא בו יתקיים מסחר, והיום האחרון לניצול הזכויות ויום התשלום ידחו בהתאמה.

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

#### 4.5 ניצול זכויות או מכירתן על ידי זכאים רשומים

זכאים רשומים יהיו רשאים לנצל את זכויותיהם או לא לנצלן. החברה לא תטפל במכירת זכויות על ידי זכאים רשומים שיבקשו זאת.

זכאי רשום המעוניין למכור את זכויותיו יהיה חייב, כתנאי לביצוע המכירה, להעביר את הזכויות על שם החברה לרישומים לא יאוחר מיום מסחר אחד (1) לפני יום המסחר בזכויות, ומשביצע את האמור תחולנה עליו ההוראות החלות על זכאי בלתי רשום.

הודעה על ניצול הזכויות תינתן באמצעות מסירת מכתב הזכויות וכן בקשה לניצול הזכויות על גבי טופס הבקשה כשהם מלאים וחתומים כהלכה, בצירוף המחאה לפקודת החברה (אשר מועד פירעונה היא לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות) או אישור על ביצוע העברה בנקאית לזכות החברה במלוא סכום התמורה עבור הזכויות המבוקשות, לתשלום לא יאוחר מיום התשלום.

אם לא תתקבל הודעה על ניצול זכויות כאמור לעיל על ידי הזכאים הרשומים או אם לא תפרע המחאה האמורה, או אם לא יתקבל אישור על ביצוע העברה בנקאית כאמור עד למועד האחרון לניצול הזכויות, יראו את הזכויות כאילו לא נוצלו והן תפקענה. למנצלי הזכויות לא תעמוד זכות קיזוז כנגד החברה בגין סכום שעליהם לשלם לצורך ניצול הזכויות.

#### 4.6 ניצול זכויות 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 הודעות לניצול זכויות, 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 מנצל או לאו. לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות שבידי אותו מחזיק לא תנוצלה, למעט זכויות שהיו בידי המחזיק לפני יום המסחר בזכויות ושהודיע על ניצולן עד למועד האחרון למסירת הודעות לניצול זכויות 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 תשלום דמי ניצול הזכויות 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 שהם במועד פרסום דוח הצעת המדף.

#### 4.7 ניצול שוטף של הזכויות

על פי הנחיות הבורסה, הזכויות ניתנות לניצול שוטף בכל עת, החל מיום המסחר הבא שלאחר המועד הקובע, קרי יום 15 באוקטובר 2025 ועד ליום המסחר הקודם ליום המסחר בזכויות, קרי, יום 23 באוקטובר 2025 ("תקופת הניצול"), בהתאם להוראות המפורטות להלן:

4.7.1 זכאים רשומים אשר יבקשו לנצל את זכותם לניצול שוטף של זכויותיהם, או חלק מהן, ימסרו לחברה במשרדה הרשום, בתקופת הניצול, את מכתבי הזכויות והבקשה לניצול הזכויות כשהם מלאים וחתומים כהלכה, בצירוף המחאה לפקודת החברה במלוא סכום התמורה עבור היחידות המבוקשות או אישור על ביצוע העברה בנקאית לזכות החברה במלוא סכום התמורה עבור היחידות המבוקשות, לתשלום ביום הבקשה. אם לא תפרע ההמחאה הנ"ל או אם לא תבוצע ההעברה הבנקאית הנ"ל בפועל, יראו את הזכויות כאילו לא נוצלו והן תפקענה.

4.7.2 זכאים בלתי רשומים המבקשים לנצל את זכותם לניצול שוטף של זכויותיהם או חלק מהן, יודיעו על כך לחברי הבורסה שבאמצעותם הם מחזיקים את ניירות הערך המזכים בתקופת הניצול ויצרפו את התמורה בגין היחידות המבוקשות על פי לוח הזמנים כדלקמן:

4.7.2.1 בקשת זכאי בלתי רשום בדבר ניצול זכויותיו שתתקבל עד לשעה 12:00 במשרדי חבר

הבורסה, תועבר על ידי חבר הבורסה למסלקת הבורסה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

4.7.2.2. קיבלה המסלקה הודעה מחבר הבורסה בדבר ניצול הזכויות עד לשעה 12:00, תחייב מסלקת הבורסה את חבר הבורסה בתמורה הכספית ותזכה בה בהתאם את החברה לרישומים, וזאת לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא לאחר שנמסרה לה ההודעה כאמור.

4.7.2.3. קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור לעיל עד לשעה 12:00, תעביר החברה לרישומים את בקשת הניצול למשרדי החברה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

4.7.2.4. כל הודעה מאלה המנויות בסעיף קטן 4.7.2.1 עד 4.7.2.3 (כולל) לעיל שתתקבל לאחר השעה 12:00 מידי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר שלאחריו.

4.7.3. החברה תקצה באופן שוטף את ניירות הערך בגינם הוגשו בקשות לניצול שוטף, לאחר קבלת מלוא התמורה בגינם, ותפנה לבורסה סמוך לאחר הקצאתם בבקשה לרשום למסחר בה.

4.7.4. זכאי רשום אשר ינצל את זכויותיו כאמור, יהיה רשאי למכור את ניירות הערך שיוקצו לו בגין ניצול הזכויות עם קבלתן, וזכאי בלתי רשום אשר ינצל את זכויותיו כאמור, יהיה רשאי למכור את ניירות הערך שיוקצו לו עקב ניצול הזכויות, עם מסירת הודעת הניצול לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק את ניירות הערך הקיימים שבגינם הוא זכאי לזכויות.

4.7.5. על אף האמור לעיל, הושעה המסחר במניות החברה במהלך תקופת הניצול, לא תהיינה הזכויות ניתנות לניצול החל מיום המסחר השישי (6) הרצוף להשעיית המסחר ועד לתום השעיית המסחר. הודעות לניצול הזכויות שהתקבלו עד ליום השישי (6) כאמור ושטרם בוצעו, תהיינה מבוטלות.

4.7.6. יודגש כי לוחות הזמנים בקשר עם הניצול השוטף לעיל הינם בכפוף לחוקי העזר של מסלקת הבורסה ולהנחיות הבורסה, כפי שהם במועד פרסום דוח הצעת המדף.

#### 4.8. המסחר בבורסה "אקס זכויות"

המניות הקיימות בהון החברה תסחרנה בבורסה במחיר "אקס זכויות" החל מהיום הקובע, דהיינו החל מיום 12 באוקטובר 2025.

#### 4.9. מרשם בעלי המניות

מרשם בעלי מניות של החברה יהיה פתוח מתאריך פרסום דוח הצעה זה (כולל) ועד לתום יום המסחר בזכויות, דהיינו החל מיום 29 בספטמבר 2025 ועד לתום יום 26 באוקטובר 2025.

#### 4.10. זכויות שלא נוצלו

זכויות שלא נוצלו בהתאם להוראות דוח הצעת מדף זה 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.

#### 4.11. 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. החברה לרישומים תעביר לחשבון המיוחד לזכויות את כל הכספים שיתקבלו על-ידה (לרבות הפירות שיתקבלו בגינם), כמפורט בסעיפים 4.4 - 4.44.7 לעיל.

#### 4.12. מיסוי ניירות הערך המוצעים לפי דוח הצעת המדף

לפירוט השלכות המיסוי של המניות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, ראו נספח א' לדוח הצעת המדף.

**התיאור בנספח לדוח הצעה זה, בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים במניות המוצעות הינו כללי ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי דוח הצעת מדף זה לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.**

#### 4.13. תעודת מניה

הקצאת ניירות הערך המזכים במסגרת הנפקת הזכויות תיעשה כדלקמן:

4.13.1. לא יאוחר מיום מסחר אחד לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות ובכפוף לקבלת התשלום המלא בגינן אצל החברה, תשלח החברה תעודות מניה לזכאים הרשומים ולחברה לרישומים (לטובת הזכאים הבלתי רשומים), אשר ניצלו את זכויותיהם בהתאם לאמור לעיל בדוח הצעה זה בגין המניות הכלולות ביחידות שהזכויות לרכישתם נוצלו על ידם;

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

#### 4.14. התאמות עקב השתתפות בהנפקת זכויות

ביחס לכתבי האופציה, תשמרנה זכויות מחזיקי כתבי האופציה באופן שמספר המניות הרגילות הנובעות מימוש האופציה יותאם למרכיב ההטבה בהנפקת הזכויות על פי דוח הצעת מדף זה, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס זכויות" לבין שער הבסיס שייקבע למניות החברה "אקס זכויות".

ביחס לאגרות החוב (סדרה יז'), תשמרנה זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יז') באופן שמספר המניות הרגילות הנובעות מהמרת אגרות החוב יותאם למרכיב ההטבה בהנפקת הזכויות על פי דוח הצעת מדף זה, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס זכויות" לבין שער הבסיס שייקבע למניות החברה "אקס זכויות".

החברה תודיע בדוח מיידי על מספר מניות המימוש המותאם ועל שער ההמרה המתואם, לפי העניין, לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות "אקס זכויות".

#### 4.15. כוונת בעלי מניות בחברה לנצל את זכויותיהם

יורוקום אחזקות (1979) בע"מ, המחזיקה ב-31.4% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה והינה בעלת השליטה בחברה, וכן החברה הכללית לשירותי לוויין בע"מ, המחזיקה ב-5.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה, הודיעו לחברה, כי ככל שהחברה תבצע הנפקת זכויות בהיקף של כ-70 מיליוני ש"ח (המשקף, נכון למועד דוח זה, כ-20 מיליוני דולר ארה"ב) במסגרת תכנית הסדר חוב, ובכפוף להנפקת סדרות אגרות החוב החדשות (כהגדרתם בדיווח תכנית הסדר החוב), בכוונתם לנצל את מלוא הזכויות שתוקצינה להם בהנפקת הזכויות מכוח דוח הצעת מדף זה, קרי 163,937 יחידות זכות.

#### 4.16. הימנעות מדילול

בתקופה שהחל מפרסום דוח הצעת מדף זה ועד להקצאת המניות המוצעות בדרך של זכויות, לא תעשה החברה כל פעולה אשר יש בה משום "דילול הון" כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו), התשכ"ט-1969, ביחס לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעה זה.

#### 4.17. הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף

4.17.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח 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 אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף.

4.17.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי בקשר רישום ועם הצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 4.17.1 לעיל.

4.17.3. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם רישום והצעת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, הפצתם ופיזורם בציבור, אשר לפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 4.17.3 לעיל.

#### 4.18. היתרים ואישורים

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

4.18.2. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את המניות המוצעות בדרך של זכויות והבורסה נתנה לכך את אישורה.

4.18.3. החברה תפנה לבורסה בתוך 3 ימי מסחר לאחר יום התשלום, או לאחר כל ניצול שוטף של זכויות, ככל שיהיה לפי העניין, בבקשה לרשום בה למסחר את המניות שינבעו מניצול הזכויות.

4.18.4. המסחר במניות המוצעות יחל בסמוך לאחר רישומן למסחר בבורסה. המניות תיסחרנה בבורסה יחד עם המניות הרגילות של החברה, אשר יהיו במחזור במועד רישומן למסחר.

4.18.5. **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 או על המחיר בו הם מוצעים.**

#### 4.19. תשלום אגרה

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

#### 4.20. תמורת ההנפקה

4.20.1. התמורה הצפויה לחברה כתוצאה מניצול הזכויות על פי דוח הצעת מדף זה, בהנחה של ניצול הכמות המינימלית של הזכויות המוצעות בדוח הצעת מדף זה למחזיקי ניירות הערך המזכים בניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן:

באלפי ש"ח	
כ-69,990	התמורה המיידית הצפויה (ברוטו)
כ-445	בניכוי עמלות הפצה <sup>4</sup>
כ-39	בניכוי הוצאות הנפקה אחרות (מוערך)
כ-69,506	סך התמורה הצפויה (נטו)

4.20.2. לא נקבע סכום מינימאלי להנפקה על פי דוח הצעה זה.

#### 4.21. ייעוד תמורת ההנפקה

בהמשך לאמור בדיווח תכנית הסדר החוב, תמורת ההנפקה תשמש את החברה להשלמת תכנית הסדר החוב, ובכלל זה לפירעון מלא של אגרות החוב (סדרות טז', יז' ויח') של החברה.

#### 4. להלן פירוט שינויים ואירועים מהותיים, שחלו בעסקי החברה מיום פרסום תשקיף המדף, ועד למועד פרסום דוח הצעת המדף

בהתאם לאמור בתקנה 4 לתקנות ההצעה, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה.

ניתן לעיין בנוסחם המלא של הדיווחים המיידים כאמור באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) וכן באתר האינטרנט של הבורסה בכתובת [www.maya.tase.co.il](http://www.maya.tase.co.il).

#### 5. הסכמה להכללת חוות דעת של רואה החשבון המבקר

בהתאם לתקנה 4 לתקנות ההצעה, במועד חתימת הדוחות הכספיים של החברה, ניתנה הסכמה של רואי החשבון המבקר של החברה, להכללה בדוח הצעת המדף (לרבות בדרך של הפנייה) את חוות דעתם על הדוחות הכספיים של החברה.

#### 6. חוות דעת משפטית

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי פירון משרד עורכי דין:

<sup>4</sup> המפיץ בהנפקה זו הנו דיסקונט קפיטל בע"מ ("המפיץ"), והוא יקבל בקשר להנפקה זו עמלת הפצה בשיעור של 1% מהתמורה המיידית (ברוטו) שתתקבל בגין ניצול הזכויות המוצעות בדוח הצעת מדף זה (בניכוי התמורה שתתקבל מיחידות הזכות המפורטות בסעיף 4.15 לעיל), הכל בתוספת מע"מ כדין.



29 בספטמבר 2025

לכבוד  
חלל-תקשורת בע"מ ("החברה")

ג/א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של החברה מיום 29 בספטמבר 2025 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 21 ביולי 2025, הנושא תאריך 22 ביולי 2025, ודוח הצעת המדף שבנדון, הרינו לאשר בזאת לבקשתכם כי:

1. לדעתנו המשפטית, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף ("ניירות הערך המוצעים"), תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו המשפטית, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו המשפטית, הדירקטורים בחברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

הננו מסכימים, כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

מיכאל אהרוניאן, עו"ד

אודי אפרון, עו"ד

פירון משרד עורכי דין

[www.firon.co.il](http://www.firon.co.il)



פירון משרד עורכי דין ■ מגדל אדגר 360, רח' השלושה 2, תל-אביב 6706054, טל: 03-7540000

תל אביב • חיפה • נצרת • באר שבע ■ רומניה • יוון • בולגריה • סרביה

## חתימות

### חתימה

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

חלל-תקשורת בע"מ

### הדירקטורים

יוסף וייס

עוזיאל דנינו

יעל שניצר (דח"צ)

איריס ציבולסקי-חביליו (דח"צ)

אורן מוסט

ברק משרקי

יהושע (שוקי) רז

פיטר פקט (Peter Fekete)

## נספח א'

### היבטי מיסוי בקשר עם ניירות הערך המוצעים

#### מיסוי בגין ניירות הערך המוצעים

יובהר כי מסמך זה אינו מתיימר להוות או להחליף ייעוץ בתחום דיני המס בישראל ו/או ייעוץ בגין השפעות השלכות מס הנובעות על משקיע זה או אחר מחוץ לישראל, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי או יעוץ מס פרטני, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע בנוגע להיבטי המס הנובעים מאחזקת ניירות הערך מושא דוח זה. כמו כן, ההוראות הכלולות בתשקיף זה אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת ו/או מלאה ו/או תיאור ממצה של הוראות המס והדין הישראלי או דין זר לרבות אמנות למניעת מיסי כפל הנוגעות לניירות הערך המוצעים בתשקיף זה, ואינן באות במקום יעוץ משפטי ומקצועי בנדון, שאותו יש לקבל בהתאם לנתונים ולנסיבות המיוחדים לכל משקיע. בנוסף, הוראות הדין שיתארו לעיל, משקפות את הוראות הדין כפי שהינן למועד התשקיף, ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על-פי דוח הצעת מדף זה. כמו כן, שינוי בדיני המס או בפרשנות דיני המס עשויים לחול למפרע ו/או להוביל לתוצאות שונות.

בשנים האחרונות נערכו מספר תיקונים המשנים באופן ניכר את פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א – 1961 (להלן: "הפקודה") הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בשנים האחרונות, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום ההוראות לעיל, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, החל ממועד דוח הצעת מדף זה ייתכנו שינויים חקיקתיים נוספים במשטר המס של החברה, ניירות הערך והמשקיעים בניירות ערך האמורים, מעבר לשינויים שבוצעו בהוראות עד כה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

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

כמו כן יצוין כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעל שליטה" או כ"בעל מניות מהותי" כהגדרת מונחים אלה בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן ומוצע כי משקיעים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ משפטי פרטני לשם בחינת השלכות המס שיחולו עליהם כתוצאה מהשקעה בניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת מדף זה.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, הינם תושבי ישראל, בהתאם להוראות סעיף 68 א לפקודה. לפי הדין הקיים כיום, על ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה (בסעיף זה: "נייר הערך" או "ניירות הערך") חלים הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן: "התיקון"). התיקון משנה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה (להלן: "תיקון 169"), אשר פורסם ברשומות ביום 31.12.2008 (ונכנס לתוקף ביום 1.1.2019) וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך, וביום 23.07.2009 התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (להלן: "חוק ההתייעלות"), אשר גרר שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. כמו כן, במועד פרסום דוח הצעת מדף זה טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. נבהיר כי במועד פרסום דוח הצעת מדף זה, לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות

התיקון וכן, לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

ביום 5 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות חוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן: **"תיקון 187 לפקודה"** או **"החוק לשינוי נטל המס"**). בהתאם לתיקון 187 לפקודה אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012, בוטלה הלכה למעשה המגמה להפחתת שיעור המס ליחידים ולחברות כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (יקוני חקיקה לישום התוכנית הכלכלית 2010-2011) התשס"ט 2009 במסגרתו נקבעו העלאות שיעורי המס של יחידים לגבי הכנסות מדיבידנד, ריבית ורווחי הון מ-20% ל-25% ולגבי בעל מניות מהותי<sup>5</sup> כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה, משיעור מס של 25% ל-30%.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), תשע"ב-2012 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה (להלן: **"תיקון 195"**). במסגרת תיקון 195, נוסף סעיף 121ב לפקודה הקובע כי יחיד יהיה חייב החל משנת 2013 במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בסעיף. סעיף זה עודכן במסגרת החוק להתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (להלן: **"חוק ההסדרים לשנים 2017 ו-2018"**), אשר פורסם ברשומות ביום 29 בדצמבר 2016, וקובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת מס כלשהי תעלה על התקרה שנקבעה לעניין זה בסעיף 121ב(א) לפקודה (ואשר מתעדכנת מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן. התקרה בשנת 2025 הינה 721,560 שקלים חדשים), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (להלן: **"מס יסף"**). הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות מכל המקורות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (לעניין זה יצוין כי מכירת זכות במקרקעין שהינה דירת מגורים תיכלל לעניין מס היסף רק אם שווי מכירתה עולה על סך של 5.382 מיליוני ₪ (לשנות המס 2025-2027) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963.

נוסף על האמור לעיל, במסגרת תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2025 נקבע כי בהתאם לסעיף 121ב(א) כי יחיד אשר הכנסתו החייבת ממקורות הוניים בשנת המס עלתה על הסכום הקבוע בסעיף 121ב(א) הנזכר לעיל (721,560), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הוניים העולה על הסכום האמור, בשיעור של 2% והכל כמפורט בסעיף הנ"ל כך שסך מס היסף שישולם יהא בשיעור של 5% (ככלל הסכומים הנ"ל נכונים לשנת המס 2025 והם מתעדכנים מידי שנה בהתאם לשיעור עליית מדד המחירים לצרכן, למעט בשנים 2025 עד 2027 כאמור בתיקון 276.

ב-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 מיום 1 בינואר 2016. בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההסדרים לשנים 2017 ו-2018, שקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה יופחת בשנת 2017 ב-1% והחל משנת 2018 ואילך ב-2%, כך שהוא יעמוד בשנת 2017 על 24% והחל משנת 2018 על 23%. בנוסף קבע כי שיעור המס ליחידים יופחת מיום 1 בינואר 2017 ואילך לשיעור של 47% וכן את השינוי במס היסף כפי שתואר לעיל.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ליחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה ותושב חוזר 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'<sup>6</sup> או כ'בעלי מניות מהותיים' כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

<sup>5</sup> 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 או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור (להלן: "בעל מניות מהותיים").  
כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה - "מי שמחזיק או זכאי לרכוש, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם קרובו, אחד מאלה: (1) 5% לפחות מהון המניות שהוצאו; (2) 5% לפחות מכוח ההצבעה בחברה; (3) זכות לקבל 5% לפחות מרווחי החברה או מנכסיה בעת פירוק; (4) זכות למנות מנהל."

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 החברה תושבת החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי דוח הצעה זה (לרבות המניות שתנבענה ממימוש אופציות לא סחירות), הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

#### 1. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%) ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת ובלבד שההכנסה ממכירת ניירות ערך אינה מהווה הכנסה מעסק בידו ושלא תבע הוצאות מימון. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהוא "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר<sup>7</sup>, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה<sup>8</sup> בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). על אף האמור לעיל, יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%) עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) (9) או 101א(ב) לפקודה.

שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה והוא יחויב בשיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2025).

בנוסף לשיעורי המס האמורים, יחול מס יסף בשיעור 3% על חלק הכנסתו החייבת של יחיד העולה על סך של 721,560 ש"ח (בשנת 2025) או מס יסף בשיעור של 5% במידה והכנסתו החייבת של היחיד עולה על הסכום האמור של 721,560 ₪ ונובעת ממקורות הוניים בשנת המס.

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

שיעורי המס כאמור לעיל הינם על רווח ההון הריאלי המנטרל את רכיב ההצמדה הגלום ברווח. לעניין זה, יצוין כי המונח מדד מצוין כי בהתאם להוראות סעיף 88 לפקודה, הינו מדד המחירים לצרכן, ואולם מי שבהיותו תושב חוץ רכש נכס במטבע חוץ כדין, רשאי לבקש שיראו את שער מטבע החוץ כמדד.

ככלל, תושבי חוץ (יחידים וחבר בני אדם), כהגדרתם בפקודה, פטורים ממס על רווח ההון ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל ככל שהרווח אינו מיוחס למוסד קבע של תושבי החוץ בישראל בכפוף להוראות סעיף 97(ב) לפקודה. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ולא היה זכאי תושב החוץ לפטור במכירתו כמפורט בסעיף 97(ב) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב) לפקודה. פטור זה לא יחול על חברה תושבת חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של תושב חוץ, במישרין או בעקיפין בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה. במקרה והפטור כאמור לא יחול, ככלל, אפשר שיחולו הוראות פטור של אמנה רלבנטית למניעת כפל מס (במידה וקיימת) בין מדינת ישראל לבין מדינת התושבות של תושב החוץ. ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.  
כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

קרן נאמנות פטורה תהיה פטורה ממס בגין רווח ההון ממכירת ניירות ערך כאמור. קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור בהתקיים התנאים הקבועים בסעיף. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שהכנסה 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.

תמורת ההנפקה בהנפקת היחידה תיחוס למניות אשר הונפקו ביחידה, על-פי שוויין אשר יקבע בתום יום המסחר הראשון בבורסה של כל אחד מניירות הערך המוצעים, ובכפוף לדיני המס. האמור יחול גם לעניין המחיר המקורי של ניירות הערך המוצעים.

ככלל, תושב חוץ (יחיד ו/או חברה) 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 שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68 א לפקודה. במקרה שפטור כאמור בסעיף 97 אינו חל, יחולו הוראות האמנה למניעת מיסי כפל (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים. יובהר לעניין זה כי גם על תושבי חוץ לקבל יעוץ מס פרטני בקשר להשלכות וחבות המס שלהם.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה ובכפוף לתנאים הקבועים בסעיף, יכול מוכר מניה שהוא חברה או יחיד אשר היה בעל מניות מהותי בחברה בעת המכירה או ביום כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה, לבקש כי שיעור המס על חלק רווח ההון הריאלי השווה לחלק מהרווחים הראויים לחלוקה,<sup>9</sup> כיחס שבין חלקו של המוכר בזכות לרווחים בחברה על-פי המניה לכלל הזכויות לרווחים בחברה, יהיה שיעור המס שהיה חל עליהם, אילו היו מתקבלים כדיבידנד בסמוך לפני המכירה, לפי סעיפים 125ב או 126(ב) לפקודה, לפי העניין.

#### ניכוי מס במקור

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "תקנות ניכוי רווח הון"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה ממכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין, כאשר המוכר הוא יחיד, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הוא חבר בני אדם. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופקו על ידי רשות המיסים בישראל ואשר יוצגו ובהתחשב בקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע לפי הדין. לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה, וזאת בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין, המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים) התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

ניכוי המס במקור יבוצע באמצעות חברי הבורסה. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

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

<sup>9</sup> כהגדרתם בסעיף 94 לפקודה.

המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (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 ארבעה עשר (14) ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש (3) שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במקרה של מכירה של ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף בדרך של זכויות לבעלי המניות של החברה, או של מניות או אופציות שמקורן בזכויות כאמור, ייחס מרכיב ההטבה בזכויות שהוקצו ("הזכויות") גם למניות הקיימות שמכוחן הוקצו הזכויות לבעלי המניות של החברה ("המניות העיקריות"), והמחיר המקורי של הזכויות וכן של המניות העיקריות יותאם באופן יחסי על-מנת לשקף את ייחוס מרכיב ההטבה כאמור. קרי, המחיר המקורי של המניות העיקריות ייחס לכלל המניות (הן למניות העיקריות והן למניות ההטבה שחולקו מאותה שכבה של מניות עיקריות).

כמו-כן, לעניין יום הרכישה של הזכויות, יראו את הזכויות כאילו נרכשו ביום בו נרכשה המניה העיקרית.

בהתאם לתקנות הניכוי מדיבידנד וריבית, שיעור המס שיש לנכות במקור על דיבידנד ליחיד, תושב ישראל ולתושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) בגין מניות חברה שמניותיה רשומות למסחר בבורסה, יהיה בשיעור של 25% הניכוי במקור לגבי יחיד תושב ישראל או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי, במועד התשלום או במועד כלשהו ב- 12 החודשים שקדמו למועד התשלום, יהא בשיעור של 30%.

לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

לתושב חוץ לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. מובהר כי שיעור ניכוי המס במקור לתושב החוץ יהיה כפוף להוראות האמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל עם מדינת תושבותו ובכפוף לאישור מתאים מראש מרשות המיסים.

כמו כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על-פי דין, ינוכה מס במקור על-פי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הינו חבר בני אדם תושב ישראל.

ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי. כמו כן, לא ינוכה מס במקור על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

## 2. קיצוץ הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

הפסדים בשנת המס, שמקורם ממכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם (יחיד או חבר בני אדם), יקוּצוּ כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, והיתרה כנגד רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוּצוּ ביחס של 1 ל-3.5, והכל בהתאם להוראות סעיף 92 לפקודה.

הפסד הון כתוצאה ממכירת נייר ערך בשנת המס ניתן יהיה לקיצוץ גם כנגד דיבידנד או ריבית ששולם בגין אותו נייר ערך המוצע או בגין ריבית או דיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים, בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) לפקודה ו-125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (ליחיד 25%) ולגבי חברה ובלבד שלא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א) לפקודה באותה שנת מס (23% בשנת 2025).

קיצוץ ההפסדים יבוצע בדרך של קיצוץ הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור (למעט רווח האינפלציוני חייב אשר יקוּצוּ ביחס של 1 ל-3.5), והכל בכפוף להוראות סעיף 92 לפקודה. יש לציין כי בעקבות תיקון 187 לפקודה כאמור, המס אשר יחול על דיבידנד ליחיד שהוא בעל מניות מהותי הוא 30%.

על כן, הפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים בידי יחיד המוגדר כבעל מניות מהותי.

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

בהתאם לתקנות ניכוי רווח הון, במסגרת חישוב רווח הון 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.

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 עשרים וארבעה (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.

### 3. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה, ובלבד שאינו דיבידנד שמקורו במפעל מאושר או מפעל מוטב או מפעל מועדף, כהגדרתם בחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959 (להלן: "חוק העידוד"), יהיה חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), למעט לגבי יחיד שהוא בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשניים עשר (12) החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה שלושים אחוזים (30%).

בנוסף לאמור לעיל, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2025 העולה על 721,560 ש"ח (סכום זה מתעדכן מידי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן) או מס יסף בשיעור של 5% במידה והכנסתו החייבת של היחיד עולה על הסכום האמור של 721,560 ₪ ונובעת ממקורות הוניים בשנת המס.

דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל ככלל (למעט חברה משפחתית), בהתאם לסעיף 126(ב) לפקודה, לא יבוא במניין הכנסתן החייבת ובלבד שמקור הדיבידנד בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל שנתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר-בני-אדם אחר החייב במס חברות וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי הסעיף. אולם, היה ונכלל הדיבידנד בהכנסתה החייבת של החברה כאמור לעיל, יחול לגביו שיעור מס החברות בהתאם לסעיף 126(א) (23% בשנת 2025) ובכפוף להוראות סעיף 126(ג) לפקודה.

דיבידנד שמתקבל בידי חברה משפחתית יהיה חייב ככלל במס בשיעור של 25% למעט לגבי נישום מייצג כמשמעותו בסעיף 64א לפקודה אשר הוא בעל מניות מהותי, במישרין או בעקיפין, בחברה ששילמה את הדיבידנד, במקרה זה שיעור המס יהא 30%. תושב חוץ (יחיד או חברה) שאינו בעל מניות מהותי - יהיה חייב במס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל עם מדינת התושבות של תושב החוץ, לגבי תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשניים עשר (12) החודשים שקדמו לו שלושים אחוזים (30%), כפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל עם מדינת התושבות של תושב החוץ וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

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% והכל כפוף לאמנת המס (אם קיימת) עליה חתומה מדינת ישראל עם מדינת תושבותו של תושב החוץ, ובכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

שיעור מס לגבי דיבידנד בידי קרן נאמנות חייבת - יהא בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד שההכנסה בידי אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת.

קרן נאמנות פטורה תהא פטורה ממס בגין דיבידנד שמתקבל בידיה. קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור בהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 9(2) לפקודה.

על הכנסתו החייבת של חבר בני אדם מדיבידנד שמקורו בהכנסות שהופקו או נצמחו מחוץ לישראל יוטל מס חברות בהתאם לסעיף 126(א) לפקודה (בשנת 2025 - 23%).

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הניכוי"), שיעור המס שיש לנכות במקור<sup>10</sup> על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהנו בעל מניות מהותי בחברה<sup>11</sup> ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של 25%. לגבי יחיד או תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי המס במקור עשוי להיות בכפוף גם להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבותו של המקבל ולקבלת אישור מתאים מרשות המיסים מראש, ככל שיינתן. על פי תקנות אלו, שולם דיבידנד לתושב ישראל (יחיד או חבר בני אדם), לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור. לגבי תושב חוץ שיעור ניכוי במקור יהיה בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת תושבותו של המקבל, וקבלת אישור מראש מרשות המיסים.

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

החל מיום 1 בינואר, 2013 ניכוי מס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

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

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

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

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

<sup>10</sup> 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.  
<sup>11</sup> במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו בשנים-עשר החודשים שקדמו לתשלום.