

# ישראל קנדה

## ישראל-קנדה (ט.ר) בע"מ

("החברה" או "ישראל קנדה")

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ ("הבורסה")  
[www.tase.co.il](http://www.tase.co.il)

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

19 בפברואר 2026

### הנדון: התקשרות בעסקה למיזוגה של קבוצת אקרו בע"מ אל ולתוך ישראל קנדה בתמורה למזומן ומניות

החברה מתכבדת לדווח בזאת כי ביום 18 בפברואר 2026 התקשרה ישראל קנדה עם קבוצת אקרו בע"מ<sup>1</sup> ("אקרו") בהסכם מיזוג סטטוטורי על פי הוראות הפרק הראשון לחלק השמיני של חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("הסכם המיזוג" ו-"חוק החברות"), בהתאמה, לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המתלים אשר יפורטו להלן, אקרו תתמוג אל ולתוך ישראל קנדה, באופן שכלל נכסיה והתחייבויותיה של אקרו [לרבות התחייבויות אקרו כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ו-(סדרה ב')] של אקרו<sup>2</sup> ("הסדרות הקיימות") יועברו לישראל קנדה, במצבם As-Is (כמו שהוא) ("המיזוג" או "עסקת המיזוג").

עסקת המיזוג, ככל ותבוצע, תבוצע בעסקת מזומן (40%) ומניות (60%), בהתאם ליחסי שווי מוסכמים לצורך קביעת יחסי המיזוג בלבד של 6.9 מיליארד ש"ח לישראל קנדה ו-3.1 מיליארד ש"ח לאקרו<sup>3</sup> (משקף יחס החלפה של 1:2.2258). לאור יחסי המיזוג האמורים, כל בעל מניות של אקרו שיחזיק במועד הקובע שייקבע לעסקה, במניה אחת של אקרו, יהיה זכאי לתמורות כדלקמן (ביחד: "התמורה"): (1) סך של 19.66 ש"ח (כך שסך תמורת המזומן אשר תשולם לכלל בעלי המניות של אקרו במסגרת עסקת המיזוג תסתכם לכ-1.24 מיליארד ש"ח) וכך- (2) כ-1.458 מניה של ישראל קנדה [כך שסך המניות שתוקצינה לבעלי המניות של אקרו במסגרת עסקת המיזוג יהא 91,947,958 מניות והן תהווה 21.23% מהון המניות המונפק והנפרע של ישראל קנדה ומזכויות ההצבעה בה (בהינתן נתוני הון ישראל קנדה דהיום)].

על אף האמור בפסקה שלעיל, היה ו-517,242 כתבי אופציה למניות אקרו, שהוקצו בעבר על ידי אקרו למשקיעים מוסדיים, ימומשו (בתמורה למחיר מימוש בסך של 70 ש"ח לכל כתב אופציה) עד למועד האחרון למימושם שהינו יום 5 באוגוסט 2026, שווי אקרו לצורך קביעת יחסי המיזוג יגדל בגובה מלוא תמורת המימוש של כתבי האופציה האמורים שתתקבל באקרו ("כתבי אופציה מוסדיים"), ובהתאם תגדל התמורה לה יהיה זכאי כל בעל מניות באקרו במסגרת עסקת המיזוג.

מנגד, מימוש ניירות ערך המירים אחרים שהוקצו על ידי אקרו בעבר, לעובדים ונושאי משרה באקרו (או הקצאת מניות שתבוצע להם עד למועד ההשלמה של עסקת המיזוג<sup>4</sup>, חלף כתבי האופציה

1 חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

2 בדרך של הקצאת סדרות אגרות חוב חדשות של ישראל קנדה אשר תוקצינה על פי דוח הצעת מדף למחזיקי אגרות החוב של אקרו באותם תנאים של כל אחת מהסדרות הקיימות של אקרו ובאופן ששטר הנאמנות של כל אחת מהסדרות ימשיך להיות בתוקף ויוסב לישראל קנדה.

3 שווי ישראל קנדה בבורסה, לאותו מועד, הסתכם לסך כ-7 מיליארד ש"ח. שווי אקרו בבורסה, נכון ליום 18 בפברואר 2026, הסתכם לסך של כ-2.8 מיליארד ש"ח.

4 מועד שיחול עד 14 ימי עסקים לאחר התקיימות התנאים המתלים המפורטים להלן ובכל מקרה לא לפני יום 10 בספטמבר 2026 או מועד מאוחר יותר כפי שייקבע עם הבורסה ("מועד ההשלמה"). על אף האמור, ישראל קנדה תהיה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להקדים את מועד ההשלמה ובלבד שיתקיים אחרי ה-15 באוגוסט 2026.

שברשותם), לא יביא לשינוי בשווי אקרו לעניין עסקת המיזוג, ולפיכך יביא לקיטון בתמורה לה יהיה זכאי כל בעל מניות באקרו במסגרת קביעת יחסי המיזוג.<sup>5</sup>

כניסתו של ההסכם לתוקף כפופה להתקיימות תנאים המתלים עד ליום 10 בספטמבר 2026 עם אפשרות לדחיית המועד האמור עד ליום 28 בפברואר 2027<sup>6</sup> ("המועד האחרון"), אשר העיקריים מביניהם הינם כדלקמן:

1. אישור הדירקטוריון של כל אחת מהחברות המשתתפות במיזוג (ישראל קנדה ואקרו) (שהתקבל ביום 18 בפברואר 2026) וכן אישור האסיפה הכללית של כל אחת מהחברות המשתתפות במיזוג בהתאם להוראת סעיפים 314 ו-320 לחוק החברות<sup>7</sup> ברוב רגיל.
2. קבלת אישור רשות המיסים להחלטת מיסוי בהסכם (פרה רולינג) לפי סעיף 103 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961, לפיו המניות המוקצות שתוקצינה על ידי ישראל קנדה לבעלי המניות באקרו תחויב במס רק במועד מכירתן ולא במועד הקצאתן.
3. השלמת כל ההליכים הדרושים לעסקת המיזוג בהתאם לפרק הראשון לחלק השמיני בחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו לרבות קבלת תעודת מיזוג מרשם החברות.
4. קבלת אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות וסדרות אגרות חוב חדשות של ישראל קנדה אשר תוקצינה (חלף הסדרות הקיימות) על פי דוח הצעת מדף שיפורסם על ידי ישראל קנדה וכן קבלת היתר רשות ניירות ערך לדוח הצעת המדף.
5. קבלת אישור גורמים מממנים של ישראל קנדה ואקרו לעסקת המיזוג, ככל שעל פי תנאי ההתקשרות עימם נדרש אישור כאמור.
6. קבלת אישור הממונה על התחרות.

בנוסף, הוסכם כי בתקופת הביניים (קרי, עד למועד ההשלמה), אקרו לא תבצע כל פעולה החורגת ממהלך העסקים הרגיל וכן לא תבצע כל חלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות. בנוסף, אקרו לא תבצע הקצאה של מניות או ניירות ערך המירים למעט בקשר עם כתבי האופציה הלא סחירים של אקרו. כן יתאפשר גיוס אגרות חוב על ידי אקרו בהיקף שאינו עולה על ההיקף שנקבע בהסכם. ישראל קנדה לא תעשה כל פעולה החורגת ממהלך העסקים הרגיל שלה וכן לא תבצע כל חלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות, למעט חלוקה מותרת בהיקף כספי שלא יעלה על 25 מיליון ש"ח.

במועד ההשלמה (כהגדרתו לעיל) תסתיים כהונתם של הדירקטורים המכהנים באקרו ובנוסף ה"ה יצחק ארבו, יו"ר הדירקטוריון וזיו יעקובי, דירקטור ומנכ"ל אקרו יתפטרו מתפקידם בקבוצה ויחתמו על מכתבי היעדר תביעות והתחייבות לאי תחרות בתקופה שסוכמה בהסכם, וכתבי אופציה הלא סחירים של אקרו שלא מומשו עד למועד ההשלמה יפקעו, באופן שבישראל קנדה לא יהיו ניירות ערך המירים במועד ההשלמה.

<sup>5</sup> בעניין זה יצוין כי אקרו התחייבה כי במועד הקובע לביצוע עסקת המיזוג לא יהיו ניירות ערך המירים באקרו, כאשר לצורך כך, בין היתר, אקרו תפעל להקצות מניות לנושאי משרה ועובדים כאמור חלף כתבי האופציה שברשותם.

<sup>6</sup> בהתאם להוראות ההסכם, המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים נקבע ליום 10 בספטמבר 2026. עם זאת, כל אחד מהצדדים להסכם יהיה רשאי להאריך את המועד האחרון עד ליום 31 בדצמבר 2026 ("המועד האחרון") על ידי הודעה לצד האחר לצורך התקיימותו של תנאים מתלהים שטרם התקיים/מו וטרם נתקבלה הודעת דחיה סופית ביחס אליו או עד 60 ימים ממועד סיום מצב חירום במדינה (כפי שהוגדר בהסכם), לפי המאוחר ובכל מקרה לא יאוחר מיום 28 בפברואר 2027.

<sup>7</sup> לענין זה יצוין, כי בעלי השליטה בישראל קנדה ובעלי השליטה באקרו (ה"ה יצחק ארבו, לרבות מכוח ייפוי כוח שהוענק לו על ידי בעלי מניות באקרו, והגב' רעיה שטראוס בן דרור ("בעלי השליטה באקרו")) התחייבו בהתחייבות בלתי חוזרת כי כל אחד מהם יצביע באסיפה הכללית של בעלי המניות של ישראל קנדה או אקרו, לפי העניין, בעד עסקת המיזוג וכן בנוסף בעלי השליטה באקרו התחייבו שלא למכור את מניותיהם עד למועד הקובע.

ישראל קנדה ואקרו תפעלנה בתקופה הקרובה, בהתאם להוראות הדין, לכינוס אסיפות בעלי מניות של כל אחת מהחברות לצורך אישור עסקת המיזוג ולביצוע כל הפעולות הדרושות לצורך קיום התנאים המתלים.

### מימון התמורה

בכוונת החברה לשלם את התמורה במזומן ממקורותיה העצמיים ו/או ממימון חיצוני ו/או מימון נכסים ו/או גיוס הון ו/או חוב (לחברה תשקיף מדף בתוקף).

### תכניות החברה לגבי אקרו לרבות אומדן ההשקעות הצפויות לאחר המיזוג

מיזוגה של אקרו עם ולתוך החברה מהווה מהלך אסטרטגי משמעותי וסינרגטי לפעילות החברה ומהווה מכפיל כוח להמשך התעצמותה והרחבה משמעותית של פעילות החברה. לא ניתן להעריך בשלב זה את אומדן ההשקעות הצפויות של החברה באקרו.

### פרטים אודות אקרו

לפרטים אודות אקרו ונתונייה הכספיים בהתאם לנדרש על פי התוספת החמישית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970, ראה הדוח התקופתי של אקרו לשנת 2024 אשר פורסם על ידה ביום 26 במרץ 2025<sup>8</sup>, וכן הדוחות העיתיים של אקרו לרבעון הראשון, השני והשלישי לשנת 2025 אשר פורסמו בימים 21 במאי 2025<sup>9</sup>, 20 באוגוסט 2025<sup>10</sup> ו-24 בנובמבר 2025<sup>11</sup>, והדיווחים המיידיים שפורסמו על ידי אקרו לאחר הדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2025, המובאים בדוח זה על דרך ההפניה.

בכבוד רב,

**ישראל-קנדה (ט.ר) בע"מ**  
נחתם על ידי: גיא קנדה  
משנה למנכ"ל

---

<sup>8</sup> מסי אסמכתא : 2025-01-020475.  
<sup>9</sup> מסי אסמכתא : 2025-01-035561.  
<sup>10</sup> מסי אסמכתא : 2025-01-061831.  
<sup>11</sup> מסי אסמכתא : 2025-01-090708.