



אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות

על-פי תסקיף מדף של החברה הנושא תאריך של ה- 21 באפריל 2023¹ ("תסקיף המדף" או "התסקיף"), והוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), תשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), מתכבדת החברה לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים בדוח זה להלן ("דוח הצעת המדף" או "הדוח").

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

לפרטים בדבר הודעות על כוונה לניצול זכויות שיוצעו על-פי דוח הצעת המדף, ראו סעיף 4.13 להלן.

1. ניירות הערך המוצעים

עד 24,622,724² מניות רגילות, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, כל אחת, של החברה ("המניות המוצעות"), אשר תוצענה בדרך של זכויות כמפורט להלן לבעלי ניירות הערך המזכים (כהגדרתם בסעיף 4 להלן). המניות המוצעות הינן שוות מכל בחינה למניות הרגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב, כל אחת, של החברה, הרשומות למסחר בבורסה ("המניות הרגילות" או "המניות").

ביחד עם

עד 3,467,043 כתבי אופציה (סדרה 1) ("כתבי האופציה (סדרה 1)" או "כתבי האופציה המוצעים"), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, בכל יום מסחר ולמעט במועדים מסוימים כמפורט להלן, החל מיום רישום למסחר ועד ליום 30 בנובמבר 2023 ועד בכלל ("תקופת המימוש" ו-"תום תקופת המימוש", לפי העניין), כך שהחל מיום רישום למסחר של כתבי האופציה ועד לתום תקופת המימוש, כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ערך נקוב של החברה, בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 5.2.8 להלן ("מניות המימוש") כנגד תשלום במזומן של מחיר מימוש בסך של 6.04 ש"ח לכתב אופציה ("מחיר המימוש"). מחיר המימוש איננו צמוד לבסיס הצמדה כלשהו.

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

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

¹ ראו דוח מידי מיום 20 באפריל 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-043278).

² נכון למועד דוח זה הונה המונפק של החברה כולל 23,113,616 מניות המקנות זכות למחזיק בהן להשתתף בהנפקת הזכויות נשוא דוח זה. לפרטים אודות 750,000 אופציות לנושאי משרה והוראות ההתאמה שתתבצענה במחיר המימוש של האופציות בהתאם לתנאיהן, לנוכח הנפקת הזכויות נשוא דוח הצעת מדף זה, ראו סעיף 4.14 להלן. האופציות האמורות תבשלנה לאחר המועד הקובע ולכן לא תמושנה למניות טרם הנפקת הזכויות.

תביעה כלשהי.

לפרטים אודות תנאי כתבי האופציה המוצעים ראו סעיף 5 להלן.

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

בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה המניות המוצעות וכן מניות המימוש תירשמונה על שם החברה לרישומים, כמפורט בסעיף 4.1 להלן.

פרטים אודות הון המניות של החברה

.2

2.1. הון המניות הרשום של החברה נכון למועד דוח הצעת המדף מורכב מ- 50,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת.

2.2. להלן פרטים אודות הון המניות המונפק והנפרע של החברה, בהנחת ניצול מלוא הזכויות המוצעות על פי דוח זה:

לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה ולאחר מימוש כתבי אופציה (סדרה 1)		לאחר ההנפקה על פי דוח הצעת מדף זה ולפני מימוש כתבי אופציה (סדרה 1)		סמוך למועד פרסום דוח הצעת המדף	
הון מונפק ונפרע בדילול מלא ³	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בדילול מלא	הון מונפק ונפרע	הון מונפק ונפרע בדילול מלא	הון מונפק ונפרע
31,953,383	31,203,383	28,486,340	27,736,340	23,863,616	23,113,616

2.3. שערי ניירות הערך של החברה בבורסה

להלן נתונים על שער המניה הגבוה והנמוך (באגורות) של המניות הרגילות של החברה החל מיום 1.1.2021 ועד סמוך למועד דוח הצעת המדף (בערכים נומינאליים):

שער נמוך באגורות		שער גבוה באגורות		תקופה
שער	תאריך	שער	תאריך	
1,154.4	19.10.2021	1559.7	17.6.2021	שנת 2021
671.7	27.12.2022	1,266.5	9.8.2022	שנת 2022
530.9	24.04.2023	805.9	18.1.2023	שנת 2023 (*)

(*) עד ליום 31 במאי 2023. השערים המצוינים לעיל הינם ביחס למחיר מניית החברה בבורסה.

2.4. בהנחה של ניצול מלוא הכמות של הזכויות המוצעות על פי דוח זה, שיעור המניות הרגילות המוצעות בדוח זה, לאחר הנפקתן של המניות המוצעות, תהווה כ- 16.67% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 16.2% מהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא, ללא מימוש כתבי אופציה (סדרה 1).

2.5. בהנחה של ניצול מלוא הכמות של הזכויות המוצעות על פי דוח זה ובהנחה של מימוש 3,467,043 כתבי אופציה (סדרה 1) המהווים את מלוא הכמות של כתבי האופציה המוצעים על פי דוח זה, שיעור המניות המוצעות ומניות המימוש, לאחר הנפקתם של ניירות הערך המוצעים, תהווה כ- 25.9% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 25.3% מהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא.

³ מבלי להתחשב בהוראות להתאמת האופציות לנושאי משרה כמפורט בסעיף 4.14 להלן

3.1. מוצעות בזאת 1,155,681 יחידות זכות, לבעלי ניירות ערך המזכים בזכויות (כהגדרתם להלן), כך שכל בעל ניירות ערך המזכים בזכויות, אשר יחזיק ב- 20 ניירות הערך המזכים של החברה ביום 8 ביוני 2023 (היום הקובע, כהגדרתו להלן), יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת, שהרכבה ומחירה כדלקמן ("יחידת זכות"):

המחיר	
23.2 ש"ח	4 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב במחיר של 5.8 ש"ח למניה
	אחת
ללא תמורה	שלוש (3) כתבי אופציה (סדרה 1)
23.2 ש"ח	סה"כ מחיר ליחידת זכות

3.2. בהתחשב במחיר הסגירה של המניה ביום 31 במאי 2023 (שהינו 5.803 ש"ח), בערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1) (שהינו כ- 0.589 ש"ח), במחיר יחידת הזכות המוצעת, ובמבנה יחידת הזכות המוצעת - המחיר "אקס זכויות" הינו כ- 5.7289 ש"ח למניה, ומרכיב ההטבה בהצעת הזכויות על פי דוח זה, המחושב לפי אותן הנחות, הינו כ- 1.30%.

הערך הכלכלי של כל כתב אופציה (סדרה 1), חושב על פי נוסחת "בלק אנד שולס", בהתאם לנוסחת החישוב שבכללי הבורסה, וזאת בהתבסס על מחיר מימוש של 6.04 ש"ח (לא צמוד) לכל כתב אופציה, ובהנחות לפיהן: היום האחרון למימוש כתב האופציה (סדרה 1) הינו 30 בנובמבר 2023, שער הנעילה של המניות הרגילות של החברה בבורסה ביום 31 במאי 2023 אשר עומד על 5.803 ש"ח, מחיר "אקס זכויות" הינו 5.7289 ש"ח למניה, שיעור ההיוון השנתי הינו 4.20% וסטיית התקן השבועית הינה 5.75%.

תיאור ההצעה בדרך של זכויות

4.1 הגדרות

- "דמי ניצול זכויות" - 23.2 ש"ח עבור יחידת זכות אחת.
- "זכאים" - זכאים רשומים וזכאים בלתי רשומים.
- "זכאים בלתי רשומים" - בעלי ניירות הערך המזכים המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות החברה לרישומים.
- "החברה לרישומים" - החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.
- "היום האחרון לניצול זכויות" - יום המסחר השלישי לאחר יום המסחר בזכויות, דהיינו ה- 22 ביוני 2023.
- "יום מסחר" - יום בו מתקיים מסחר בבורסה.
- "יום עסקים" - כל יום בו פתוחים הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
- "יום המסחר אקס זכויות" - היום הקובע, דהיינו ה- 8 ביוני 2023.

- **"יום המסחר בזכויות"** - ביום 19 ביוני 2023.
- **"היום הקובע"** - ביום 8 ביוני 2023. היה ויפורסם לאחר היום הקובע תיקון לדוח ההצעה ללא שינוי מבנה ההנפקה, לא ישתנה היום הקובע כפי שנקבע בדוח ההצעה, אלא אם נקבע אחרת בתיקון.
- **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- **"יום שלום דמי ניצול הזכויות"** - היום האחרון לניצול הזכויות, דהיינו ביום 22 ביוני 2023.
- **"המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות"** - לגבי זכאים בלתי רשומים - יום המסחר בזכויות, דהיינו ביום 19 ביוני 2023 בשעה (ביחס לכל זכאי בלתי רשום) שתקבע על ידי חבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים.
- **"ניירות הערך המזכים"** - המניות הרגילות הקיימות בהון המניות המונפק והנפרע של החברה ביום הקובע.

4.2 הודעה על זכויות

סמוך ככל האפשר לאחר היום הקובע תשלח החברה בדואר רשום או במסירה אישית לחברה לרישומים, מכתבי זכויות בגין ניירות הערך להם הם זכאים בהנפקה בצירוף עותק מדוח הצעת המדף, וטופס בקשה לניצול זכויות ("טופס בקשה").

במכתבי הזכויות יפורטו דרכי הפעולה האפשריות כמפורט בסעיף 4.5 להלן.

מכתבי הזכויות ניתנים לפיצול ולויתור לטובת צד שלישי ביחידות שלמות בלבד על ידי מילוי הטפסים המצורפים למכתבי הזכויות והעברתם לחברה בצירוף מכתבי הזכויות וזאת עד למועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות.

כל ההוצאות הכרוכות בפיצול האמור והיטלים אחרים, אם יהיו, יחולו על מבקש הפיצול וישולמו על ידו.

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

4.3 שברי זכויות

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

4.4 המסחר בזכויות

ניתן לקנות ולמכור זכויות בבורסה, באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר בזכויות.

יחידת המסחר בזכויות תהיה הזכות לרכישת יחידת זכות אחת המורכבת מארבע מניות רגילות (4) של החברה ושלוש (3) כתבי אופציה (סדרה 1).

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

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

4.5 ניצול הזכויות או מכירתן על ידי זכאים בלתי רשומים

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

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

עד ליום האחרון לניצול זכויות, בשעה שתקבע על ידי חבר הבורסה, יודיע זכאי בלתי רשום המחזיק בזכויות לחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את זכויותיו, אם הוא מנצלן או לאו. לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות שבידי אותו מחזיק לא תנוצלנה, למעט זכויות שהיו בידי המחזיק לפני יום המסחר בזכויות ושהודיע על ניצולן עד למועד האחרון למסירת הודעה כאמור לעיל ולא נתן הודעה אחרת לחבר הבורסה לאחר יום המסחר בזכויות.

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

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

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

4.6 זכויות שלא נוצלו

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

4.7 ניצול שוטף

הזכויות לא תהיינה ניתנות לניצול שוטף.

4.8 המסחר בבורסה "אקס זכויות"

המניות הקיימות בהון החברה תיסחרנה בבורסה "אקס זכויות" החל מהיום הקובע, דהיינו ביום 8 ביוני 2023.

4.9 סגירת פנקס בעלי ניירות הערך המזכים

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

4.10 החשבון המיוחד לזכויות

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

4.11 תעודות ומכתבי הקצאה

הקצאת ניירות הערך המזכים במסגרת הנפקת הזכויות תיעשה כדלקמן:

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

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

4.12 בעלת השליטה בחברה

בעלת השליטה בחברה הינה אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ, אשר לפי דיווחיה, בעלי השליטה בה

הם ה"ה צבי לובצקי, דוד ויסברג ועמנואל קוק.

4.13. ניצול זכויות על ידי בעלי ענין בחברה

בעלת השליטה בחברה, אי.בי.אי. בית השקעות בע"מ הודיעה לחברה כי בכוונתה לנצל את כל הזכויות שיוקצו לה (322,529 יחידות זכות), כאשר התמורה בגין ניצול הזכויות תשולם לחברה.

4.14. התאמות לבעלי כתבי אופציה לא רשומים כתוצאה מהנפקת הזכויות

בהתאם לתכנית התגמול ההוני של החברה ולתנאי 750,000 אופציות לא סחירות (אבא חיתום 03/22) שהקצתה החברה, במקרה של הצעת זכויות על ידי החברה לבעלי מניותיה, מספר המניות הנובעות מהמרת כתבי האופציה יותאם למרכיב ההטבה בזכויות כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום האקס לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

4.15. חיתום

ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף אינה מבוטחת בחיתום.

5. תנאי ניירות הערך המוצעים

5.1. המניות המוצעות

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

לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות הרגילות של החברה ראו תקנון החברה שפורסם ביום 29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא 157798-01-2022), וכן ופרק ב' לתשקיף המדף אשר נכללים בזאת על דרך ההפניה.

5.2. כתבי האופציה (סדרה 1)

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

5.2.1 תנאי הצמדה

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

5.2.2 הודעות מימוש כתבי אופציה

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

כל מחזיק בכתב אופציה (בסעיף 5 זה: "**המבקש**") אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש להן הוא זכאי יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים אם הוא מחזיק שאינו רשום, או במישרין (אם הוא רשום בפנקס בעלי האופציה) באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי החברה ("**הודעת המימוש**") בצרוף

מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימושו מתבקש. כמות המניות אשר מחזיק בכל כתב אופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש תותאם במקרים המפורטים בסעיף 5.2.8 להלן.

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

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

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

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

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

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

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

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

חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה קובעים כדלקמן:

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

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

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

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

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

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

5.2.4 הקצאה ותעודות

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

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

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

5.2.5 העברה ופיצול כתבי האופציה

העברה

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

פיצול

כל מכתב הקצאת כתבי אופציה ניתן לפיצול למספר מכתבי הקצאה, אשר סך כל מספר כתבי האופציה הכלולים בהם, שווה למספר כתבי האופציה שנכללו במכתב הקצאה שפיצולו מבוקש. הפיצול יעשה עפ"י בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצרוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל הוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מס בולים ותשלומי חובה אחרים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

פקיעת כתבי האופציה

5.2.6

כתב אופציה שמומש יפקע מתאריך ההקצאה של מניות המימוש.

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

זכויות מניות המימוש

5.2.7

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

התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

5.2.8

מתאריך דוח הצעת המדף ועד תום תקופת המימוש תחולנה לגבי כתבי אופציה שטרם מומשו ההוראות הבאות:

(א) התאמה עקב חלוקת מניות הטבה

בכפוף לאמור להלן, אם החברה תחלק מניות הטבה תשמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שמחזיק כתב אופציה יהיה זכאי להן עם מימושם יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתב האופציה היה זכאי להן כמניות הטבה, אילו מימש את כתב האופציה עד ליום המסחר האחרון שלפני יום האקס. מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא ישתנה כתוצאה מהוספת מניות כאמור. במקרה של התאמות לפי סעיף קטן זה, לא יהיה המבקש זכאי לקבל חלק ממניה שלמה אחת, ויחולו הוראות סעיף 4.3 לעיל. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תסחרנה המניות אקס הטבה.

(ב) התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות

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

החברה תציע למחזיקים בכתבי האופציות, אותם ניירות ערך בתנאים זהים

להצעה לבעלי המניות, ויראו את המחזיקים בכתבי האופציות כאילו המירו את ניירות הערך. שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי.

(ג) התאמה בגין חלוקת דיבידנד

ככל שבתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה תבצע החברה חלוקת דיבידנד, כמשמעה בחוק החברות, תוספת המימוש תוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס דיבידנד". שיטת התאמה זו אינה ניתנת לשינוי. החברה מתחייבת להודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

5.2.9 הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

מתאריך דוח הצעת המדף ביחס לכתבי האופציה וכל עוד לא מומשו או לא פקעו כל כתבי האופציה על פי תנאי דוח הצעת מדף זה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה, ההוראות הבאות:

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

(ב) אם החברה תאחד את המניות הרגילות שבהונה המונפק או תחלקן בחלוקת משנה, יוקטן או יוגדל, לפי המקרה, מספר מניות המימוש שיוקצו עקב מימוש כתבי האופציה, לפי העניין לאחר פעולה כאמור. במקרה כזה בעל כתבי האופציה לא יוכל לקבל חלק ממניה שלמה אחת ושברי המניות שיתהוו יטפלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים. במקרה של איחוד או חלוקה כאמור יחולו ההוראות פרק זה בשינויים המחוייבים.

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

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

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

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

(ז) החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם קודם

לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע יהיה לא פחות משה (6) ימי מסחר לאחר קבלת ההחלטה או ההכרזה כאמור.

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

5.2.10 שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות מחזיקי כתבי האופציה

על פי תנאי כתבי האופציה, באישור מוקדם של החלטה שתקבל ברוב של 75% מהמצביעים באסיפה כללית נפרדת של בעלי כתבי האופציה, יכולה החברה להתפשר עם בעלי כתבי האופציה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם או לבצע כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויותיהם או של תנאי כתבי האופציה.

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

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

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

כל הוראות תקנון החברה בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי המניות, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה בשינויים המחויבים לפי הענין, על אסיפות כלליות של בעלי כתבי האופציה. לתיאור הוראות תקנון החברה בנושאים האמורים ר' פרק ג' לתשקיף המדף של החברה.

5.2.11 פנקס בעלי כתבי האופציה

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

5.2.12 רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשם כתב האופציה בפנקס והחברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס ולהכיר בשום נאמנות, בין מפורשת ובין מכללא, או בכל משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר בקשר לכתב אופציה, החברה תכיר בכל מחזיק רשום של כתב אופציה כזכאי לכתב האופציה חופשי מכל זכות קיזוז, תביעה נגדית או זכויות שביושר אשר בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אותו כתב אופציה.

5.2.13 יורשים

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

5.2.14 הודעות

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

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

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

לפרטים אודות מיסוי מניות החברה, ראו נספח א' לדוח הצעת המדף.

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

הימנעות מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף

7.1. החברה והדירקטורים - בחתימתם על דוח הצעת המדף, מתחייבים להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך שיוצעו בדוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך שיוצעו על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו, והכל מעבר למפורט בתשקיף המדף או בדוח הצעת המדף.

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

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

היתרים ואישורים

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

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

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

תשלום אגרה

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

תמורת ההנפקה

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

התמורה הצפויה (ברוטו) ⁴	כ- 26,811 אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות הנפקה (אומדן בלבד)	כ- 100 אלפי ש"ח
התמורה המיידית הצפויה (נטו)	כ- 26,711 אלפי ש"ח

- 10.2. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.
- 10.3. היה וכל הכמות המינימאלית של כתבי האופציה (סדרה 1) ימומשו עד לתום תקופת המימוש, יתקבל בחברה סכום ברוטו בסך של עד כ- 20.940 מיליון ש"ח⁵.
- 10.4. תמורת ההנפקה תשמש את החברה למימוש האסטרטגיה העסקית שלה, למימון פעילותה העסקית השוטפת ו/או לצרכיה האחרים של החברה, והכל כפי שייקבע ויוגדר על ידי דירקטוריון החברה, מעת לעת ובכלל זאת לצורך הגדלת הונה העצמי של החברה לקראת השקעה בקרן השקעות, כמפורט בדוח מיידי שדיווחה החברה ביום 1 ביוני 2023 (אסמכתא: 2023-01-059700), אשר המידע המפורט בו מובא כאן על דרך ההפניה.
- 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.

11. הסכמה להכללה

מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים של החברה, כי דוחות הסקירה, דוחות רואה החשבון המבקר וכל חוות הדעת האחרות של רואה החשבון המבקר, יכללו בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה, מצורף לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023 שדיווחה החברה ביום 14 במאי 2023 (אסמכתא מספר: 2023-01-051318) המובא כאן בדרך של הפניה.

⁴ בהנחה של ניצול מלוא זכויות ניירות הערך המזכים, וללא מימוש האופציות.

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי משרד עורכי הדין מיתר, המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו:



1 ביוני 2023

לכבוד
אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ בע"מ
מרח' הארבעה 28
תל אביב

ג.א.נ,

הנדון: דוח הצעת מדף של אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ (להלן: "החברה")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 20 באפריל 2023 ונושא תאריך 21 באפריל 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-043278), ולדוח הצעת המדף שבנדון העומד להתפרסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף"), הרינו לחוות דעתנו כדלקמן:

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

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בטיוטת התשקיף.

יעל וייס, עו"ד אבי ברק, עו"ד

מיתר | עורכי דין

נספח א'

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, על המשקיע לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים מכוח תשקיף זה. ההוראות הכלולות להלן בדבר מיסוי ניירות הערך אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות להלן, ואינן באות במקום ייעוץ משפטי מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. כמו כן, שינוי בדיני המס עשוי להוביל לתוצאות שונות.

יובהר, ככל שיוצעו ניירות ערך על-פי דוח הצעת המדף לעובדי החברה, השלכות המס המפורטות להלן עשויות להשתנות, בהתאם לניירות הערך שיוצעו ותנאיהם. יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן המיסוי של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("הפקודה"), עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי נישומים כאמור, יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר יחשבו כ"בעלי שליטה"⁶ או כ"בעלי מניות מהותיים"⁷ כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן התייחסות 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 תושבי החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

ביום 1 בינואר 2006 נכנס לתוקפו החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), תשס"ה-2005 ("תיקון 147"). תיקון 147 שינה באופן ניכר את הוראות הפקודה הנוגעות למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה ("תיקון 169"), אשר חולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. במועד דוח הצעת המדף טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקונים הנ"ל. יתר על כן, במועד פרסום דוח הצעת המדף לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקונים וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקונים הנ"ל.

ביום 5 בדצמבר 2011 אישרה הכנסת את החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), תשע"ב-2011, אשר במסגרתו אושר תיקון 187 לפקודה ("החוק לשינוי נטל המס"). בהתאם לחוק לשינוי נטל מס, אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012, נקבעה בין היתר, העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ- 20% ל- 25%, ולגבי בעל מניות מהותיים⁸ מ- 25% ל- 30%.

ביום 6 באוגוסט, 2012 התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), תשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה ("תיקון 195"), במסגרתו נוסף סעיף 121ב לפקודה

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה.

⁷ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם קרובו, וכן יחד עם מי שאינו קרובו אולם יש ביניהם שיתוף פעולה דרך קבע⁸ על פי הסכם בעניינים מהותיים של חבר-בני-האדם, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו בשנים עשר (12) החודשים שקדמו למועד המכירה כאמור.

הקובע כי יחיד (לרבות תושב חוץ) יהיה חייב החל משנת 2013 במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום הנקוב בסעיף כאמור.

ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), תשע"ז-2016 ("חוק התייעלות כלכלית"), אשר תיקן את הוראות תיקון 195 המפורטות לעיל, וקבע כי מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) יופחת בהדרגה כך שבשנת 2017 שיעור מס החברות הינו 24% (במקום 25% בשנת 2016) ומשנת 2018 ואילך שיעור מס החברות הינו 23%. כמו כן בחוק זה שונו מדרגות שיעורי המס ליחידים והופחת שיעור המס השולי הגבוה ביותר מ-48% ל-47% החל משנת 2017 ואילך. כמו כן, תוקן סעיף 121ב לפקודה כך שבהתאם להוראות הסעיף בנוסחו המעודכן, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס, עלתה על 698,280 ש"ח (נכון לשנת 2023, הסכום צמוד למדד המחירים לצרכן ובהתאם, מתעדכן מדי שנה), יהיה חייב במס נוסף, על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים ("מס יסף"). הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תיכלל רק אם שווי מכירתה עולה על 5,220,200 ש"ח נכון לשנת 2023 והמכירה אינה פטורה לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ו/או בבסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

1. רווח הון ממכירת ניירות הערך

א. בהתאם להוראות סעיף 91(ב)(1) לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" (בהתאם לסעיפים 1 ו-12) לפקודה), והיחיד לא תבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור מס שולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה, קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁹, ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה¹⁰ בחברה במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%.

ב. לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" או מ"עסקת אקראי בעלת אופי מסחרי", בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה. יחיד כאמור יחויב במס בהתאם לשיעור המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2023).

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

- ג. בנוסף, לפי הוראות סעיף 121ב(א) לפקודה, יחול מס יסף בשיעור של 3% נוספים על חלק הכנסתו החייבת של היחיד (לרבות רווח הון ממכירת ניירות ערך), העולה על סכום של 698,280 ש"ח נכון לשנת 2023, והכל בכפוף לאמור לעיל.
- ד. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% נכון לשנת 2023).
- ה. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כמשמעותו בפקודה, פטור ממס על רווח הון אשר נבע ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל מכוח הוראות סעיף 97(ב2) לפקודה (למעט מק"מ, אג"ח לטווח וקצר וקרנות להשקעה במקרקעין בהתאם לתיקון 186 לפקודה), וזאת אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ואם רכישת נייר הערך הייתה במסגרת דוח הצעת המדף או לאחריו, ובהתאם לתנאים ולמגבלות של 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 הרווחים של חבר בני אדם תושב חוץ, במישרין או בעקיפין, לבד או יחד עם אחר, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות האמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, הכל בהתאם להוראות האמנה בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור או ניכוי מס במקור מופחת מרשות המיסים.
- ו. בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)(1) לפקודה, קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתאם ובכפוף לתנאי סעיף 9(2) ו-129ג לפקודה.. על הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך, יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה (47% בשנת 2023).
- ז. ורווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים: בהתאם לפרקטיקה הנוהגת תמורת ההנפקה בהנפקת היחידה תיוחס למניות ולכתבי האופציה אשר הונפקו ביחידה, על פי שווים היחסי אשר יקבע בתום יום מסחר הראשון בבורסה של כל אחד מניירות הערך המוצעים. האמור יחול לעניין המחיר המקורי של ניירות הערך המוצעים. במקרה שעל-פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לניירות הערך שיכללו ביחידות שיוצעו כאמור, תפרסם החברה דוח מידי על דרישה כאמור.
- ח. במכירת מניות שמקורן בכתבי אופציה שמומשו למניות, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון ממכירתן) של מניות אלה את המחיר המקורי של כתבי האופציה (אשר ייקבע בהתאם לשווי ההוגן כמפורט להלן) ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימושן למניות. כמו כן, לצורכי מס יראו את יום הרכישה של מניות כאמור כיום הרכישה של כתבי האופציה.
- ט. לעניין ניכוי מס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם להוראות סעיף 164 לפקודה ותקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), תשס"ג-2002 (להלן: "תקנות הניכוי מרווח הון"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר שהוא יחיד תמורה במכירת

ניירות ערך, ינכה באמצעות חבר הבורסה מס בשיעור 25% מרווח ההון הריאלי. על פי תקנות הניכוי מרווח הון, חייב המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס במקור בשיעור מס חברות לפי סעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2023) מרווח ההון הריאלי. זאת, בכפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופק על-ידי רשות המיסים ושיומץ למנכה מראש ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע (כמפורט להלן).

י. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, לקרנות נאמנות ולגופים 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 פטור מניכוי מס במקור שיומץ מראש והופקו על ידי רשות המיסים.

יא. הוראות תקנות הניכוי מרווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ, תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת ל-3 שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

יב. ככל שניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) עשוי להגיע ל-30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור אחר של ניכוי מס במקור (או פטור מניכוי מס במקור).

יג. 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.

2. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

א. ככלל, הפסדי הון ממכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס, יותרו בקיזוז במקרים שבהם אילו היו נוצרים רווחי הון, אלה היו חייבים במס בידי מקבלם. הפסד הון שנוצר בשנת המס בידי יחיד או חברה בגין מכירת ניירות ערך ואילו היה רווח הון היה מתחייב במס בידי מקבלו, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי, בין אם הפסד/רווח נוצרו מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל, ובין אם מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5) וזאת בהתאם לעקרונות הקבועים בהוראות סעיף 92 לפקודה.

ב. בהתאם לתקנה 9 לתקנות הניכוי מרווח הון, נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור על ידי המשלם, בין היתר, ממכירת ניירות סחירים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות יקוזז חייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר הפסד, בין טרם מועד יצירת הפסד ובין לאחר המועד האמור.

ג. בהתאם להוראות סעיף 92(א)(4) לפקודה, הפסד הון ממכירת ניירות ערך כאמור שנוצר בשנת המס, ניתן יהיה לקיזוז 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 השיעור

הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה לגבי חבר בני אדם (23% החל מיום 1 בינואר 2018), ולגבי יחיד – ובלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה. .

ד. הפסד ממכירת נייר ערך, כולו או מקצתו, שלא ניתן לקזז בשנת המס כאמור, יהיה ניתן לקיזוז בשנות המס הבאות רק כנגד רווח הון ושבח מקרקעין ריאלי בלבד כאמור בהוראות סעיף 92(ב) לפקודה לאחר השנה שבה נוצר ההפסד ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד. על משקיעים שהכנסה ממכירת ניירות ערך מהווה בידיהם הכנסה מעסק או ממשלח יד, יחולו כללי קיזוז אחרים.

ה. יש לציין כי, מכיוון ששיעור המס החל על דיבידנד בידי יחיד שהוא בעל מניות מהותי כהגדרתו בסעיף 88 הינו 30%, הרי שהפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערך לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים בידיו שמקורן בחברה שהוא בעל מניות מהותי בה.

ו. בכל הנוגע לקיזוז הפסדים מניירות ערך סחירים שנוצרו קודם לשנת 2006, קיימות מגבלות נוספות לגבי אופן הקיזוז, אשר נקבעו בהוראות התחולה לסעיף 92 לפקודה לפני תיקון 147.

ז. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על-ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך 24 החודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר.

ח. 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, ייתכנו שינויים נוספים מעבר לשינויים שבוצעו עד כה בהוראות. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים.

3. שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין ניירות הערך המוצעים

א. בהתאם להוראות סעיף 125ב לפקודה, דיבידנד שמקורו במניות, יהיה חייב ככלל במס בידי בעל מניות יחיד תושב ישראל בשיעור של 25%, למעט אם בעל המניות הוא בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה 30%. בנוסף לשיעורי המס האמורים, עשוי לחול מס ייסף בכפוף להוראות סעיף 121ב(א) לפקודה.

ב. ככלל, בהתאם לסעיף 126(ב) לפקודה, בחישוב ההכנסה החייבת של חבר בני אדם תושב ישראל, לא תיכלל הכנסה מחלוקת רווחים או מדיבידנד שמקורם בהכנסות שהופקו או שנצמחו בישראל שנתקבלו במישרין או בעקיפין מחבר-בני-אדם אחר החייב במס חברות¹¹, וכן לא תיכלל הכנסה שנקבע לגביה שיעור מס מיוחד.

¹¹ יצוין, כי בהתאם להלכת בית המשפט העליון בפרשת קניון דרורים (ע"א 2515/18 א.ס.סי. אל קניון דרורים בע"מ ואח' 13 נ' פקיד שומה פתח תקווה ואח'), דיבידנד שמקורו ב"רווחי שערוד" אינו זכאי לפטור ממש בהתאם להוראות סעיף 126(ב) לפקודה.

ג. תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) יהיה חייב במס בגין דיבידנדים בשיעור של 25%, למעט תושב חוץ שהיה בעל מניות מהותי במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, שאז יהא שיעור המס 30%, וזאת בכפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל ובין מדינת התושבות של תושב החוץ, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

ד. דיבידנד שמקורו במניות החברה בידי קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 29(2) לפקודה, יהיה פטור ממס בכפוף להוראות ולתנאים אשר מפורטים בסעיף. בידי קרן נאמנות חייבת, יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת.

ה. ניכוי במקור מדיבידנד

- בהתאם לתקנות ניכוי מדיבידנד וריבית, ניכוי המס במקור) בחלוקת דיבידנד בגין מניות החברה, אשר מניותיה רשומות למסחר בבורסה ומוחזקות בחברת רישומים, ליחיד תושב ישראל (לרבות בעל מניות מהותי) או לתושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), יהיה בשיעור של 25%.

- לגבי יחיד תושב ישראל או תושב חוץ שהינו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%.

- על-פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע. לגבי תושב חוץ, שיעור הניכוי במקור יהיה כפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס (אם קיימת) שנכרתה בין מדינת ישראל לבין מדינת התושבות של תושב החוץ, וכן בכפוף להמצאה מראש של אישור לפטור מניכוי מס במקור מרשות המיסים.

- ניכוי המס במקור מדיבידנד ששילם חבר בני אדם תושב ישראל שמניותיו רשומות למסחר בבורסה בשל מניות המוחזקות בחברה לרישומים, יהיה באמצעות מוסד כספי.

- לא ינוכה מס במקור בגין תשלומים לקופות גמל, לקרנות נאמנות ולגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין.

4. ניירות ערך המוצעים ביחידות

ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעה זה מונפקים ביחידות. כאמור לעיל, החברה תשייך את תמורת ההנפקה, בדוח על המצב הכספי של החברה, לניירות הערך המוצעים על-פי שווים ההוגן. השווי ההוגן, יקבע על-פי ממוצע שוויו (בהתאם למחיר הנעילה בבורסה) של כל אחד מניירות הערך המוצעים בתום

יום המסחר הראשון. במקרה שעל-פי דרישת רשות מוסמכת תידרש החברה לייחס ערך אחר לניירות הערך שיכללו ביחידות שיוצעו כאמור, תפרסם החברה דוח מידי על דרישה כאמור.

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 הצעת המדף, 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 בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף. מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד דוח הצעת המדף. ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות.

החברה

אי.בי.אי. - ניהול וחיתום בע"מ

באמצעות:

ירון מוזס, מנכ"ל החברה ויועץ משפטי

הדירקטורים

רון ויסברג

עדו קוק

עופר לוי

יהונתן רגב

עירית זינגר

אליהו אשרף
