



## הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("החברה")

### דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 23 ביולי 2020, אשר פורסם ביום 22 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-071344), כפי שהוארך על ידי רשות ניירות ערך עד ליום 22 ביולי 2023 כמפורט בדיווח מידי של החברה מיום 19 ביולי 2022 (אסמכתא: 2022-01-076284) ("תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת בזאת לפרסם דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים בסעיף 1 להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

בדוח הצעת מדף זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין במפורש אחרת. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף המדף וכן בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות אשר צורף כנספח א' לדוח הצעת המדף המקורי (כהגדרתו בסעיף 1.1 להלן), זה יגברו הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד פרסום דוח זה, למיטב ידיעת החברה, אין סתירות כאמור לעיל.

### 1. ניירות הערך המוצעים - אגרות חוב (סדרה א') של החברה

1.1 עד 1,100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("אגרות החוב (סדרה א')") ו/או "ניירות הערך המוצעים", המוצעות בדרך של הרחבת סדרה סחירה שנרשמה לראשונה למסחר בבורסה על פי דוח הצעת מדף מיום 22 ביולי 2021 (אסמכתא: 2021-01-121083) וכן דוח מתקן לדוח ההצעה האמור מיום 22 ביולי 2021 (אסמכתא: 2021-01-121119) ("דוח הצעת המדף המקורי"). יצוין כי למועד דוח הצעת מדף זה קיימות במחזור 232,150,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') של החברה. לפרטים בדבר תנאי אגרות החוב (סדרה א'), לרבות בדבר מועדי התשלום של הקרן והריבית שנושאות אגרות החוב (סדרה א') ושיעורה, ראו סעיף 5 להלן.

1.2 תנאי אגרות החוב (סדרה א') המוצעות בדוח הצעת מדף זה זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור. אגרות החוב (סדרה א') שתונפקנה על-פי דוח הצעת מדף זה תהווינה, החל במועד רישומן למסחר בבורסה, סדרה אחת לכל דבר ועניין, ביחד עם אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור.

1.3 לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה א'), ראו סעיף 5 להלן.

1.4 על אף האמור בסעיף 1.1 לעיל, החברה מודיעה בזאת, כי אם וככל שבמסגרת הנפקת ניירות הערך המבוצעת על-פי דוח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלה על 953,516,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א') ("הכמות המונפקת לציבור של אגרות חוב (סדרה א')") (ההפרש האמור ייקרא להלן: "הסכום העודף לאגרות חוב (סדרה א')") אזי תחולנה ההוראות שלהלן: (א) החברה תודיע במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה, על גובה הסכום העודף לאגרות חוב (סדרה א') ועל סכום ההנפקה אשר בכוונת החברה להנפיק במסגרת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף; (ב) הנפקת היחידות לציבור בגובה הסכום העודף (בלבד) לא תבוצע ולא ייגבו כספים

מהמזמינים בגין הסכום העודף (בלבד); (ג) הקצאה למזמינים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 2 להלן, תבוצע לפי היחס (פרו-רטה) שבין הכמות המונפקת לציבור לבין הנמוך מבין: (1) הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף או (2) כמות הביקושים שהתקבלו בפועל; לשם הדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים כוללת של 1,000,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה א'), אזי לאור החלטת החברה לגייס כמות שהייתה נענית על-פי תוצאות המכרז שנערך על-פי הוראות סעיף 2 להלן, כ- 95.35% מהיקף ההקצאה על-פי תוצאות המכרז (953,516,000 / 1,000,000,000).

## 2. אופן הצעת ניירות הערך

### 2.1. אופן הצעת אגרות חוב (סדרה א') (מספר מכרז: 5850094)

2.1.1 עד 1,100,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות החוב (סדרה א') מוצעות לציבור בדרך של הצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות הצעה לציבור") ב- 1,100,000 יחידות ("יחידה" או "יחידות", לפי העניין) (בכפוף לאמור בסעיף 1.4 לעיל) בדרך של מכרז על מחיר היחידה ("המכרז"), כשמחירה של כל יחידה לא יפחת ממחיר של 839 ש"ח ("המחיר המזערי ליחידה").

סה"כ	כמות ניירות הערך
839 ש"ח	1,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א')
839 ש"ח	סה"כ המחיר המזערי ליחידה

2.1.2 כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את המחיר ליחידה המוצע על ידו, אשר לא יפחת מהמחיר המזערי ליחידה. בקשה לרכישת יחידות שתוגש במסגרת המכרז ואשר המחיר שהוצע בה נמוך מהמחיר המזערי ליחידה או שלא ננקב בה מחיר ליחידה, תהא בטלה ויראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.1.3 כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות במחירים שונים ליחידה (שלא יפחתו כאמור מהמחיר המזערי ליחידה ובלבד שהמחירים ליחידה המוצעים על ידו יהיו נקובים במדרגות של 1 ש"ח, באופן שהמדרגה הראשונה שבה ניתן להזמין יחידות הנה במחיר של 839 ש"ח, ולאחריה ניתן להזמין יחידות במחיר של 840 ש"ח, 841 ש"ח וכיו"ב. מחיר ליחידה הנקוב בבקשה, שאינו שווה לאחת ממדרגות המחיר כאמור לעיל, יעוגל למדרגת המחיר הקרובה ביותר כלפי מטה.

2.1.4 ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות הנקוב בה בלבד וחלק היחידה הכלול בבקשה יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת לא תתקבל.

2.1.5 הבקשות לרכישת יחידות הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לקבל את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על פי תנאי דוח הצעת מדף זה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי התשקיף ודוח ההצעה לבקשתו.

## 2.2. רשימת החתימות

התקופה להגשת בקשות במסגרת המכרז תיפתח ביום 1 ביוני 2023 בשעה 10:00 ("מועד פתיחת רשימת החתימות"), ותיסגר ביום 1 ביוני 2023 בשעה 15:00 ("יום המכרז" ו-"מועד סגירת רשימת החתימות"), ובלבד שמועד סגירת רשימת החתימות יהיה לא לפני תום שבע (7) שעות, מתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות, ממועד פרסום דוח הצעת המדף. החברה רשאית לבטל את ההצעה בקשר עם אגרות חוב (סדרה א') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל הבקשות שניתנו לחברה בקשר עם אותה הצעה כאמור, כבטלות.

## 2.3. חשבון נאמנות מיוחד

2.3.1. סמוך לפני יום המכרז, יפתח לידר הנפקות (1993) בע"מ, שכתובתו: רח' הארבעה 21, תל אביב, מס' טלפון: 03-6845757 ("רכז ההנפקה") חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה בתאגיד בנקאי ("החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות (כהגדרתם בסעיף 2.4.1 להלן) את פרטיו של החשבון המיוחד. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

2.3.2. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד השעה 12:30 בצהריים ("יום הסליקה"), יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות (כהגדרתם להלן), לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם.

2.3.3. רכז ההנפקה יעביר לחברה, לא יאוחר מהשעה 12:30 ביום המסחר השני שלאחר יום המכרז, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, ובניכוי עמלת התחייבות מוקדמת וזאת כנגד העברת התעודות בגין אגרות החוב (סדרה א'), לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("החברה לרישומים").

2.3.4. הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, אינה מובטחת בחיתום.

## 2.4. הגשת הבקשות והליכי המכרז

2.4.1. את הבקשות לרכישת יחידות יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה ("הבקשות"), במישרין או באמצעות סניפי בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

2.4.2. כל בקשה שתוגש למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תיחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת בקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על ידי רכז ההנפקה, עד לתום חצי שעה ממועד סגירת רשימת החתימות, היינו עד לשעה 15:30 ביום המכרז ("המועד האחרון להגשה לרכז"). בקשה שתתקבל אצל המורשים

לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענה על ידי החברה.

2.4.3. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן, או בחלקן.

2.4.4. "מבקש" או "מזמין" לעניין דוח הצעת מדף זה, לרבות בן משפחה הגר עמו וכן משקיע מסווג המזמין יחידות על פי סעיף 3 להלן.

2.4.5. הבקשות תועברנה על ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. כמו כן, בקשות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה תישמרנה בכספת וירטואלית. בנוסף, כגיבוי, ניתן להעביר את הבקשות במעטפות סגורות אשר תישמרנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה וזאת עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז.

2.4.6. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז יוצגו הבקשות שבכספות, לרבות בקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון המבקר שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויועבדו תוצאות המכרז.

2.4.7. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (יום הסליקה), לא יאוחר משעה 10:00, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה, למבקשים, אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן, באמצעות המורשים להגשת בקשות. ההודעה תציין את מחירי היחידות שנקבעו במכרז, את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה שעליו לשלם בגינן. עם קבלת ההודעה, ובאותו יום עד השעה 12:00 בצהריים, יעבירו המבקשים באמצעות המורשים להגשת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.3 לעיל, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהם נענתה הזמנתם כאמור בהודעה.

2.4.8. לא יאוחר מיום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תודיע החברה בדוח מידי לרשות ניירות ערך ולבורסה על תוצאות המכרז.

## 2.5 אופן קביעת המחיר ליחידה ואופן הקצאת היחידות למזמינים

כל היחידות של החברה שהבקשות לרכישתן תיענינה, תונפקנה במחיר אחיד ליחידה ("מחיר היחידה האחיד"), אשר יהיה המחיר הגבוה ביותר, אשר הבקשות לרכישת יחידות במחיר זה, ביחד עם הבקשות שהוגשו במחירים גבוהים ממנו (כולל בקשות לרכישת יחידות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 3 להלן), יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף.

הקצאת היחידות המוצעות לציבור תיעשה כדלקמן:

2.5.1. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים, בהתאם להתחייבותם המוקדמת כאמור בסעיף 3 להלן), יהיה שווה או יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, תיענינה כל הבקשות במלואן, ובמקרה כזה יהא המחיר האחיד ליחידה

המחיר המזערי שנקבע בדוח הצעת המדף. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגינן בקשות לא תונפקנה מכוח דוח הצעת מדף זה.

2.5.2. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים כאמור בסעיף 3 להלן) יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור אזי הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

א. בקשות לרכישת יחידות הנוקבות במחיר נמוך מהמחיר האחיד ליחידה - לא תיענינה.

ב. בקשות לרכישת יחידות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה - תיענינה במלואן.

ג. בקשות לרכישת יחידות (למעט בקשות שהתקבלו על ידי משקיעים מסווגים, בהתאם להתחייבותם המוקדמת כאמור בסעיף 3 להלן) הנוקבות במחיר האחיד ליחידה - תיענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות במחיר גבוה מהמחיר האחיד ליחידה (בניכוי היענות לבקשותיהם של משקיעים מסווגים אשר יזמינו במחיר האחיד ליחידה כאמור בסעיף 3 להלן), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב במחיר האחיד ליחידה לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן נקב במחיר האחיד ליחידה (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים).

ד. הקצאת היחידות למשקיעים מסווגים תיעשה בהתאם לאמור בסעיף 3 להלן.

2.5.3. אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה במחיר האחיד ליחידה.

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

**במקרה של ביטול המכרז, לא תונפקנה אגרות החוב (סדרה א'), הן לא תירשמנה למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמשקיעים בקשר לאותן יחידות.**

### 3. משקיעים מסווגים .3

- 3.1 משקיעים מסווגים (להלן: "משקיעים מסווגים")<sup>1</sup> ששמותיהם מופיעים בטבלה שבסעיף 3.3 להלן התחייבו בהתחייבות מוקדמת להגיש במכרז בקשות לרכישת יחידות וזאת במחיר שלא יפחות מהמחיר המפורט בטבלה להלן, ולשלם את התמורה לפי המחיר ליחידה (להלן: "ההתחייבות המוקדמת").
- 3.2 קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים ערב פרסום דוח הצעת המדף נעשתה על פי הוראות תקנות הצעה לציבור.
- 3.3 מתוך היחידות המוצעות לציבור, לגבי 953,516 יחידות, המהוות כ-86.68% מסך היחידות המוצעות במסגרת דוח הצעת מדף זה, ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישתן על ידי משקיעים מסווגים, ששמותיהם מפורטים להלן, לפיהן יגישו המשקיעים המסווגים בקשות במכרז לרכישת יחידות בכמויות המפורטות להלן, לפי העניין.
- כל אחד מהמשקיעים המסווגים המפורטים להלן התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת יחידות בכמות ובמחיר ליחידה שלא יפחתו מהמפורט לצד שמו, כדלקמן:

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	מחיר ליחידה (בש"ח)	כמות יחידות
Arbitrage Global L.P.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	846	36,500
Arbitrage Global L.P.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	841	16,000
Arbitrage Global L.P.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	839	10,208
VERTICAL BOND L.P.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	846	5,000
VERTICAL BOND L.P.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	841	3,000
VERTICAL BOND L.P.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	839	1,701
VERTICAL L.P.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	846	20,000
VERTICAL L.P.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	843	15,000
VERTICAL L.P.	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	841	10,000
א-טו-זד פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	850	10,000
א.ש טנא השקעות ופיננסים בע"מ	מנהל תיקים	844	10,000

<sup>1</sup> נכון למועד דוח הצעת מדף זה "משקיע מסווג" הינו מי שנכלל בהגדרת "משקיע מסווג" בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007, שהתחייב מראש לרכוש בהצעה לציבור ניירות ערך בשווי כספי של 800,000 ש"ח לפחות.

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	מחיר ליחידה (בש"ח)	כמות יחידות
אופרטו הפצת ניירות ערך בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	847	2,700
אורקום אסטרטגיות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מיליון ש"ח	843	8,000
אי בי אי אמבן ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	839	37,809
אי בי אי ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ	קרן נאמנות	839	4,759
איילון חברה לביטוח בע"מ - משתתפות	חברת ביטוח	839	8,507
איילון חברה לביטוח בע"מ - נוסטרו	חברת ביטוח	839	4,253
איילון קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	845	5,230
אילים קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	841	2,010
אלוהה גלובל אופורטוניטיז ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	846	7,550
אלוהה גלובל אופורטוניטיז ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	842	8,000
אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	870	920
אמטרין 2 שותפות מוגבלת (*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	841	10,700
אמטרין שותפות מוגבלת (*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	870	13,000
אמטרין שותפות מוגבלת (*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	841	10,000
אנליסט אי.אם.אס ניהול קרנות נאמנות (1986) בע"מ	קרן נאמנות	842	4,182
אנליסט ניהול תיקי השקעות בע"מ	מנהל תיקים	842	1,193
אנליסט קופות גמל בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	842	8,149
בנק מזרחי טפחות - נוסטרו	בנק	840	5,000
ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ (*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	870	2,000
ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ (*)	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	841	5,000
דנבאר פיננסים בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	844	1,350
הבינלאומי יוניק ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	847	28,960
חצבים בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	843	2,000
חצבים בונד שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	839	1,701
חצבים שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	843	3,000
יוניק השקעות ופינטק-שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	847	4,000
יוניק השקעות ופינטק-שותפות מוגבלת	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	841	4,500
ילין לפידות בסט אינווסט	קופת גמל / קרן פנסיה	841	1,500
ילין לפידות ניהול קופות גמל בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	841	30,000
ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	839	38,691

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	מחיר ליחידה (בש"ח)	כמות יחידות
ילין לפידות עבור לקוחות מנוהלים	מנהל תיקים	845	10,400
כלל חברה לביטוח בע"מ - עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה	חברת ביטוח	840	50,000
לאומי נוסטרו	בנק	839	4,253
מאסטרפלאן דלתא אופורטיוניטיז ש.מ.	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	843	1,000
מגדל עשיית שוק בע"מ	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	860	1,800
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	841	1,000
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	840	24,050
מגדלור הזדמנויות	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	843	7,000
מור גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	844	10,000
מור גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	842	20,000
מחוג מנהל גמל לעובדי חברת החשמל לישראל בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	841	1,500
מיטב גמל ופנסיה בע"מ	קופת גמל / קרן פנסיה	842	50,726
מיטב ניהול תיקים עבור קופות ענפיות	מנהל תיקים	840	63,017
מיטב קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	840	15,420
מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	856	25,000
מיילסטון קפיטל (אי.אר.גי.אס) ש.מ.	תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג	843	10,000
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	843	2,203
סיגמא קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	841	3,625
עציוני ניהול תיקים בגישת "ערך" בע"מ	מנהל תיקים	840	1,000
פונטיפקס קרן הזדמנויות שותפות מוגבלות	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	848	30,000
פונטיפקס קרן הזדמנויות שותפות מוגבלות	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	843	70,000
פונטיפקס קרן הזדמנויות שותפות מוגבלות	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	839	12,761
פידליטי הון סיכון בע"מ	קרן הון סיכון	843	1,255
פידליטי הון סיכון בע"מ	קרן הון סיכון	841	1,755
פסגות קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	841	15,795
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	850	7,100
פרוקסימה ניהול השקעות בע"מ	מנהל תיקים	840	11,500
ק.ס.מ מכשירים פיננסיים מסחר בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	850	2,000
קסם קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	840	20,330
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	848	42,860
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	841	4,500



שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	מחיר ליחידה (בש"ח)	כמות יחידות
ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	תאגיד בעל הון של 50 מ' ש"ח	839	2,553
שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים	חברת ביטוח	841	15,000
שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים	חברת ביטוח	839	12,760

953,516	סה"כ יחידות שניתנה לגביהן התחייבות מוקדמת
86.68%	שיעורן מתוך היחידות המוצעות
41,620	סה"כ יחידות לגביהן התחייבו משקיעים קשורים למפיצים
3.78%	שיעורן מסך היחידות המוצעות
ל.ר.	סה"כ יחידות לגביהן התחייבו משקיעים קשורים לבעלי עניין
ל.ר.	שיעורן מסך היחידות המוצעות

3.4. במקרה של חתימת יתר (כהגדרתה להלן) במכרז, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן הזה:

3.4.1. לא עלתה חתימת היתר במכרז הרלוונטי על חמש (5), יוקצו לכל משקיע מסווג מאה אחוזים (100%) מהכמות שהתחייב לרכוש; עלתה חתימת היתר במכרז הרלוונטי על חמש (5), יוקצו לכל משקיע מסווג חמישים אחוזים (50%) מהכמות שהתחייב לרכוש.

3.4.2. לא הייתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בסעיף 3.4.1 לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה להלן) למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו מחיר ליחידה.

3.5. בקשות המשקיעים המסווגים תיחשבנה בקשות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת המחיר האחיד ליחידה. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה במחיר האחיד ליחידה, כפי שייקבע במכרז הרלוונטי.

במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה בקשות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז הרלוונטי כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לצורך חלוקת ניירות הערך למזמינים.

3.6. בסעיף זה:

"חתימת יתר" - היחס בין כמות ניירות הערך המוצעים שהוגשו לגביהם בקשות במחיר האחיד ליחידה, לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד.

"הכמות שנותרה לחלוקה" - כמות ניירות ערך המוצעים, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות ערך שהוגשו לגביהם בקשות במחיר הגבוה מהמחיר האחיד ליחידה שנקבע.

3.7. התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום הסליקה עד השעה 12:00 בצהריים, ותופקד על ידו בחשבון המיוחד.

3.8. בהתאם לתקנות הצעה לציבור, משקיעים מסווגים, אשר התחייבו במסגרת התחייבות מוקדמת כמפורט לעיל, רשאים ביום המכרז להעלות את המחיר ליחידה לעומת המחיר ליחידה

שננקב בהתחייבותם המוקדמת וכמפורט לעיל, על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תתקבל בידי רכז ההנפקה עד למועד סגירת רשימת החתימות.

3.9. המשקיעים המסווגים יהיו רשאים להזמין במועד המכרז כמות ניירות ערך העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת כמפורט לעיל, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו כאמור לא ייחשבו כבקשות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעת מדף זה, אלא כבקשות שהוגשו על ידי הציבור.

3.10. המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.55% מהתמורה הכוללת המחושבת לפי המחיר המזערי ליחידה בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש בקשות כמפורט בסעיף 3.3 לעיל.

#### 4. הנאמן למחזיקי אגרות חוב (סדרה א')

החברה התקשרה ביום 22 ביולי 2021 עם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב ששת הימים 30, בני ברק (טלפון: 03-5170777) ("הנאמן") בשטר נאמנות המסדיר את תנאיהן של אגרות חוב (סדרה א') של החברה, אשר צורף כנספח א' לדוח הצעת המדף המקורי ("שטר הנאמנות"). הנאמן הינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות, והוא עונה על דרישות הכשירות הקבועות בחוק ניירות ערך לנאמן לאגרות חוב. כמו כן, הנאמן הצהיר בשטר הנאמנות כי מתקיימים לגבי כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לתעודות התחייבות על פי חוק ניירות ערך וכל דין אחר וכי הוא הסכים לחתום על שטר הנאמנות ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב נשוא דוח הצעת מדף זה. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך הנרשמים למסחר או כדאיות ההשקעה בהם.

#### 5. תנאי אגרות החוב (סדרה א') של החברה

##### 5.1. קרן אגרות חוב (סדרה א')

5.1.1. אגרות החוב (סדרה א') עומדות לפירעון (קרן) בעשרים ושמונה (28) תשלומים חצי שנתיים, כאשר התשלומים יהיו רצופים וישולמו (או שולמו, לפי העניין) בתאריכים 30 ביוני וה-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 – 2035 (כאשר התשלום הראשון שולם ביום 30 ביוני 2022 והתשלום האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2035, ובאופן שכל אחד מעשרים ושבעה (27) התשלומים הראשונים יהווה 3.57% מהערך הנקוב של הקרן והתשלום העשרים ושמונה (28) והאחרון יהווה 3.61% מהערך הנקוב של הקרן).

5.1.2. אגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

##### 5.2. ריבית בגין אגרות החוב (סדרה א')

5.2.1. החל ממועד רישומן למסחר, אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 1.95% (להלן בסעיף 5.2 זה: "הריבית").

5.2.2. הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם ב-2 תשלומים חצי שנתיים, כאשר התשלומים יהיו רצופים וישולמו (או שולמו, לפי העניין) בתאריכים 30 ביוני וה-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 – 2035 (כאשר התשלום הראשון שולם ביום 31 בדצמבר 2021 והתשלום האחרון ישולם ביום 31 בדצמבר 2035). כל תשלום ריבית כאמור, למעט תשלום הריבית הראשון אשר שולם, יבוצע בעד התקופה

המתחילה במועד תשלום הריבית הקודם הסמוך לפניו ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הריבית הנוכחי אשר יהיה בגובה 0.975% ("שיעור הריבית החצי שנתית").

5.2.3. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה א') ישולם ביחד עם התשלום האחרון של הקרן של אגרות החוב (סדרה א'), ביום 31 בדצמבר 2035 למי שיחזיק באגרות החוב במועד זה, וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

### 5.3. תשלומי הקרן וריבית של אגרות החוב (סדרה א')

5.3.1. התשלומים על חשבון הקרן בגין אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום 24 ביוני (ביחס לתשלום קרן שיחול ביום 30 ביוני) ו- 25 בדצמבר (ביחס לתשלום קרן שיחול ביום 31 בדצמבר) בכל שנת תשלום ("היום הקובע לתשלום הקרן") פרט לתשלום האחרון.

5.3.2. התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום 24 ביוני (ביחס לתשלום הריבית שיחול ביום 30 ביוני) וביום 25 בדצמבר (ביחס לתשלומי הריבית שיחולו ביום 31 בדצמבר) לגבי כל שנה רלוונטית ("היום הקובע לתשלום הריבית"), פרט לתשלום האחרון כאמור להלן.

5.3.3. התשלום האחרון של הקרן והריבית שיחול ביום 31 בדצמבר 2035 יעשה למי שיחזיק באגרות החוב במועד זה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב במועד התשלום לידי החברה, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה חמישה (5) ימי עסקים לפחות לפני מועד התשלום האחרון.

5.3.4. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת תשלום מכל סוג שהוא (לרבות ריבית פיגורים) ו"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.3.5. תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית יישא ריבית פיגורים במקרה של איחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלום, על פי איגרת החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, כמפורט בסעיף 3.6 לתנאים שמעבר לדף לשטר הנאמנות.

5.3.6. לפרטים בדבר התאמה בשיעור הריבית של אגרות החוב (סדרה א') כתוצאה משינוי בדירוג או כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות, ראו סעיפים 6.5.3 ו-6.9 לשטר הנאמנות בהתאמה.

### 5.4. התחייבויות נוספות לפי שטר הנאמנות

לפרטים אודות התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לרבות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות (ובכלל זה הון עצמי מינימלי ויחס מקסימלי של החוב הפיננסי

נטו של החברה לסך הנכסים של החברה), מגבלות על ביצוע חלוקה והתחייבות לדירוג אגרות החוב (סדרה א') על ידי חברת דירוג, ראו סעיף 6 ונספח 1 לשטר הנאמנות.

#### 5.5 פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה א')

אגרות החוב (סדרה א') ניתנות לפדיון מוקדם כמפורט להלן:

5.5.1 לחברה זכות לפדות את אגרות החוב (סדרה א') בפדיון מוקדם, כמפורט בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

5.5.2 פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה, כמפורט בסעיף 7.1 לשטר הנאמנות.

#### 5.6 עילות לפירעון מיידי של אגרות חוב (סדרה א')

5.6.1 לפרטים אודות עילות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה א') ראו סעיף 8 לשטר הנאמנות.

5.6.2 אגרות החוב (סדרה א') אינן מובטחות בבטוחות כלשהן.

5.6.3 לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה א') ראו שטר הנאמנות, לרבות התוספת הראשונה.

#### 6 דירוג אגרות החוב (סדרה א')

6.1 ביום 31 במאי 2023, אישרה מידרוג בע"מ ("מידרוג") דירוג של Aa2.il עם אופק דירוג יציב להנפקת אגרות חוב (סדרה א'), באמצעות הרחבת סדרה, בהיקף כולל של עד 1,000 מיליון ש"ח ערך נקוב ("דוח דירוג"). לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 31 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 15-2023-15- [redacted]), אשר האמור בו מובא בזאת על דרך ההפניה.

6.2 ביום 31 במאי 2023, נתנה מידרוג את הסכמתה לצירוף דוח הדירוג לדוח הצעת המדף, לרבות על דרך ההפניה. העתק הסכמת מידרוג כאמור, מצורף כנספח א' לדוח הצעת המדף.

#### 7 מיסוי וניכיון

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים בדוח הצעת מדף זה. ההוראות הכלולות בדוח הצעת מדף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים בו אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעה זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

#### 7.1 נכיון

7.1.1 אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור הונפקו לראשונה על פי דוח הצעת מדף המקורי, בערכן הנקוב ולפיכך ללא ניכיון ועד למועד פרסום דוח הצעת המדף זה לא בוצעו הרחבות סדרה לאגרות החוב (סדרה א').

7.1.2 הערך המתואם (קרן, ריבית) של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') נכון ליום 30 במאי 2023 עומד על 1.008 ש"ח. לפיכך, היות שהמחיר המזערי במכרז ל-1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') הינו 0.839 ש"ח, אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, מוצעות מתחת לערכן המתואם, ועשויות להיות מונפקות בניכיון.

7.1.3 החברה קיבלה ביום 31 במאי 2023 את אישור רשות המיסים להסדר ב"מסלול הירוק" לפיו ייקבע לאגרות החוב (סדרה א') שיעור ניכיון משוקלל לפי נוסחה

המשקללת את שיעור הניכיון (לרבות היעדר ניכיון) בהם הונפקו ותונפקה אגרות חוב (סדרה א') ("שיעור ניכיון משוקלל").

7.1.4. במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה החברה תפרסם את שיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה א'), שתונפקה על פי דוח הצעת מדף זה ואת שיעור הניכיון המשוקלל שלהן.

## 7.2 מיסוי

לפי הדין הקיים כיום, חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על פי דוח הצעת מדף זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

### 7.2.1 כללי

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 ("תיקון"). תיקון 147 שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. כמו כן, במועד פרסום דוח הצעת מדף זה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. בנוסף, במועד פרסום דוח הצעת מדף זה לא קיימת פרקטיקה מקובלת לגבי חלק מהוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון.

בחודש יולי 2006 אושר על ידי המוסד הישראלי לתקינה חשבונאית תקן חשבונאות מס' 29.

התקן קובע כי חברות הכפופות לחוק ניירות ערך והמדווחות על פי הוראותיו, יערכו את הדוחות הכספיים לגבי שנת הכספיים 2008 ואילך לפי כללי חשבונאות בינלאומיים (IFRS). על פי הפסיקה, כללי החשבונאות המקובלים חלים גם לצורך דיני המס, אלא אם הם אינם עולים בקנה אחד עם מדיניות המס של המחוקק או עם העקרונות העומדים בבסיסה של שיטת המס הנהוגה בישראל. במקרים אלו גוברים דיני המס על כללי הרישום החשבונאיים.

יודגש כי כללי החשבונאות המקובלים האחרים, ימשיכו לחול בקביעת ההכנסה החייבת, ככל שדיני המס אינם קובעים אחרת.

ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 169 והוראת שעה), התשס"ט-2008 ("תיקון 169") לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 23 ביולי 2009, פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישם התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 ("חוק ההתייעלות הכלכלית"). בחוק ההתייעלות הכלכלית נקבע, בין היתר, כי יופחתו באופן הדרגתי שיעורי המס ליחידים כאמור בסעיף 121 לפקודה ושיעורי מס החברות כאמור בסעיף 126(א) לפקודה.

ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011, אשר כלל את תיקון 187 לפקודה ("החוק לשינוי נטל המס" ו-

"תיקון 187", בהתאמה). בהתאם לתיקון 187 אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012, נקבע בין היתר, העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מעשרים אחוזים (20%) לעשרים וחמישה אחוזים (25%), ולבעל מניות מהותי<sup>2</sup> מעשרים וחמישה אחוזים (25%) לשלושים אחוזים (30%).

ביום 6 באוגוסט 2012 התקבל בכנסת החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודה ("תיקון 195"), אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2012 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), במסגרתו 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 ביום 29 בדצמבר 2016 כאשר פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (להלן: "חוק ההסדרים לשנים 2017-2018"). סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2023 עלתה על 698,280 שקלים חדשים (לשנת 2023), יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של שלושה אחוז (3%) נוספים על האמור לעיל (להלן: "מס יסף"). לעניין סעיף 121ב לפקודה, "הכנסה חייבת" הינה הכנסה חייבת כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89 לפקודה, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963 (להלן: "חוק מיסוי מקרקעין"), ולרבות שבח כמשמעותו בחוק מיסוי מקרקעין, ואולם, לגבי (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין, רק אם שווי מכירתה עולה על 5,220,200 שקלים חדשים (לשנת 2023) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין).

בחוק ההסדרים לשנים 2017-2018 הופחת שיעור מס החברות, הקבוע בסעיף 126א לפקודה, באחד אחוז (1%) (לעשרים וארבעה אחוזים (24%)) החל מיום 1 בינואר 2017 ובאחד אחוז (1%) נוסף (לעשרים ושלושה אחוזים (23%)) החל מיום 1 בינואר 2018.

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

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירה או פדיון של ניירות ערך על ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת ניירות הערך אינה מהווה בידיו הכנסה מ-"עסק" או מ-"משלח יד" והיחיד לא תבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל נייר הערך, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121

<sup>2</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 נוח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור.

לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (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 אחר<sup>3</sup>, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו של אמצעי השליטה (כהגדרתם בסעיף 88 לפקודה<sup>4</sup>) בחברה, במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור ("בעל מניות מהותי"), אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו לא יעלה על שלושים אחוזים (30%). רווח הון בידי יחיד במכירת אגרת חוב שאינה צמודה למדד<sup>5</sup> (או שאינה נקובה במטבע חוץ או שערכה אינו צמוד למטבע חוץ) יחויב במס בשיעור שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%), או של עשרים אחוזים (20%) לעניין "בעל מניות מהותי", ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך, יחויב רווח ההון ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), וזאת עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה.

שיעורי המס המופחתים כאמור לעיל לא יחולו לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", "משלח יד", או מעסק אקראי בעל אופי מסחרי, בהתאם להוראות סעיף 12(1) לפקודה שאז יחול שיעור המס השולי קבוע בסעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126א(א) לפקודה (23% בשנת 2023).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת ניירות ערך כאמור, בהתקיים כל התנאים הקבועים באותו סעיף. בהתאם להוראות סעיף 129ג(א)2 לפקודה על הכנסתה החייבת של קרן נאמנות חייבת ממכירת ניירות ערך יחולו שיעורי המס שהיו חלים על רווחים או הכנסות, אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ככלל, סכום הפסדי הון בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך, ושאינו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יהיו ניתנים לקיזוז תחילה כנגד רווח הון

<sup>3</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

<sup>4</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

<sup>5</sup> כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

ריאלי ושבח מקרקעין וזאת על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, ויתרת הפסד ההון יקוזז כנגד סכום אינפלציוני חייב ביחס של 1:3.5, ובאותה שנת מס - ניתן לקזז את הפסד ההון מניירות הערך גם כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים בתנאי ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות לגבי חבר בני אדם (שיעור 23% לשנת 2023) או על השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב), לפי העניין, לגבי יחיד. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד הון כנגד רווחי הון או כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד כאמור. יש לציין כי בעקבות החוק לשינוי נטל המס כאמור, המס אשר יחול על דיבידנד ליחיד שהוא בעל מניות מהותי הינו שלוששים אחוזים (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 ממכירת ניירות הערך שלא ניתן לקיזוז, כולו או מקצתו, בשנת המס בה נוצר, יהיה ניתן לקיזוז בשנים הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר הפסד כנגד רווח הון ו/או שבח מקרקעין בלבד, וזאת בתנאי שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס שבה נוצר הפסד.

על משקיעים שהכנסה ממכירת ניירות ערך מהווה בידיהם הכנסה מעסק, יחולו כללי קיזוז אחרים.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית) (תיקון), התשע"א-2011, בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוזז החייב את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בנייהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר הפסד, בין טרם מועד יצירת הפסד ובין לאחר המועד האמור. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002, "חייב" (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, כאשר המוכר הינו יחיד שאינו בעל מניות מהותי, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה (25%) מרווח ההון הריאלי, ובנייר שאינו צמוד למדד כהגדרתו בסעיף 91 לפקודה, בשיעור של חמישה עשר (15%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. "חייב" המשלם למוכר שהוא חבר בני אדם תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה מס בשיעור הקבוע בסעיף 126א) לפקודה (23% בשנת 2023) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום לפי העניין. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופקו על ידי פקיד השומה ובכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם. כמו כן, לא ינוכה מס במקור על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסויימים. 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.

הוראות תקנות ניכוי רווח 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 לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

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

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם), כהגדרתו בפקודה, פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות הערך המוצעים הנסחרים בבורסה בישראל מכוח סעיף 97(ב2) לפקודה (למעט רווח הון הנובע ממכירת אגרת חוב או מילווה של מדינת ישראל או בערבותה, הרשומים למסחר בבורסה בישראל ושהמועד לפדיונם אינו עולה על שלושה עשר (13) חודשים מלאים מיום הוצאתם), וזאת, אם רווח ההון אינו מפעל הקבע שלו בישראל ואם רכישת נייר הערך הייתה במסגרת דוח הצעת מדף זה או לאחריו, ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב2) לפקודה. היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ואילו נמכר לפני רישומו, לא היה זכאי תושב החוץ לפטור במכירתו כמפורט בסעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה (אך לא יותר מרווח ההון במועד המכירה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב2) לפקודה). האמור לעיל לא יחול במידה ותושב החוץ נשלט על ידי תושב ישראל בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) או יותר, או הנהנים בו או הזכאים לעשרים וחמישה אחוזים (25%) או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, לבד או ביחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים. לא ינוכה מס במקור בגין רווח ההון על-ידי חבר בורסה לתושב חוץ בכפוף להתקיימותם של תנאים מסוימים.

### 7.2.3 שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית ודמי ניכיון בגין ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו, או שאינה צמודה למדד עד לפדיון או עד להחזר. בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%) בגין ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באגרות חוב

הצמודות במלואן למדד (כהגדרת המונח בסעיף 125ג לפקודה), לרבות אג"ח הצמודות למט"ח, ויראו את הכנסתו זאת כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

על פי סעיף 89(ה) לפקודה, הפרשי הצמדה המתקבלים מפדיון אגרות חוב או נייר ערך מסחרי, שההכנסה אינה מהווה הכנסה "מעסק" או "משלח יד", יראו אותם כחייבים במס לפי הוראות חלק ה' לפקודה. הפרשי הצמדה הנצברים על הריבית דינם כדין הריבית ויחויבו הם אף באותו שיעור מס. יצויין כי, יראו כמדד לעניין סעיף 125ג לפקודה את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" או מ-"עסקה או מעסק בעל אופי מסחרי" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא עובד בחברה ששילמה את הריבית, או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימה, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חברה; (4) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (5) הריבית שולמה מקרן השתלמות לפני שחלפו התקופות האמורות בסעיף 9(א16) או (ב16), או שהריבית שולמה מקופת גמל לתגמולים אשר חלות עליה הוראות סעיף 3(ד); ו-(6) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה<sup>6</sup>.

יחיד יהיה פטור מהפרשי הצמדה שקיבל בשל נכס ובלבד שהתקיימו כל אלה: (1) הפרשי ההצמדה אינם הפרשי הצמדה חלקיים לענין זה, "הפרשי הצמדה חלקיים" (2) היחיד לא תבע ניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל הנכס; (3) הפרשי ההצמדה אינם הכנסה לפי סעיף 12(1) ואינם רשומים בפנקסי חשבונותיו או חייבים ברישום כאמור.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה שמקורה באגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% נכון לשנת 2023).

<sup>6</sup> שיעור המס השולי המרבי ליחיד (לפני מס יסף) עומד על 47%, (בשנת 2023) בהתאם לחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2017 ו-2018) (תיקון), התשע"ז-2016.

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע אחרת. לא נקבעה להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

הכנסה מריבית או דמי ניכיון על אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל המשולמים ע"י חברה תושבת ישראל, לתושב חוץ, כהגדרתו בסעיף 9(15ד) לפקודה, תהיה פטורה ממס בכפוף לתנאים שנקבעו בסעיף זה, ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין למעט אחד מאלה: (1) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחבר בני אדם המנפיק; או (2) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88, של חבר בני אדם המנפיק; או (3) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב, ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים בין תושב החוץ לחבר בני האדם המנפיק).

פטור זה לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ במידה ותושבי ישראל הם בעלי השליטה בה, או הנהנים, או הזכאים לעשרים וחמישה אחוזים (25%) או יותר<sup>7</sup> מההכנסות או מהרווחים של חבר בני אדם תושב חוץ, במישרין או בעקיפין. ככל שלא יחול הפטור האמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית בידי תושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם) שמקורן בניירות ערך, עשוי להיות כפוף להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"), שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הניכוי)<sup>8</sup> המשולמת על אגרת חוב שאינה צמודה למדד הנו חמישה עשר אחוזים (15%) ועל אגרת חוב צמודה למדד עשרים וחמישה אחוזים (25%) לגבי יחיד ואולם שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או ליחיד העובד או למי שנותן שירותים או מוכר מוצרים בחברה המשלמת, יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה. שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי

<sup>7</sup> בהתאם לסעיף 68א לפקודה.

<sup>8</sup> ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון.

חבר בני אדם הנו בהתאם לשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% נכון לשנת 2023).

תקנות הניכוי אינן קובעות ניכוי מס במקור בעת תשלום למי שאינו נחשב כ"מקבלי" כהגדרתו בתקנות, כך שביחס לגוף המוגדר כ"קרן נאמנות" על פי סעיף 88 לפקודה, לא ינוכה מס במקור בגין תשלום ריבית.

חבר הבורסה ינכה במקור מתשלומי הריבית שישולמו על-ידיו למחזיקי אגרות החוב את תשלומי המס אותו הוא חייב לנכות במקור, למעט לגבי גופים הפטורים מניכוי מס במקור כאמור בהתאם לדין. החברה תעביר לחברי הבורסה (באמצעות הבורסה) את סכום הריבית ברוטו וכן את המידע שיש ברשותה ביחס למחזיקים ולנייר הערך שמכוחו משולמת הריבית כאמור. במקרה שבו משולמת ריבית לבעל מניות מהותי או ליחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר לחבר בני אדם המשלם את הריבית, החברה תהיה אחראית להשלמת ניכוי המס במקור לשיעור המס המרבי כקבוע בתקנות הניכוי. שיעור המס שינוכה במקור על ידי חבר הבורסה, לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, כפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

במועדי פירעון קרן אגרות החוב תנכה החברה מס במקור בגין דמי הניכיון. בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מילווה המדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של אגרת חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת אגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו-(3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

### 7.3 הנפקת אגרות חוב (סדרה א') בעתיד במסגרת הרחבת סדרה

אגרות החוב (סדרה א') הוצעו לראשונה על ידי החברה בדוח הצעת המדף המקורי, והונפקו בערכן הנקוב ולפיכך ללא ניכיון. החברה פנתה וקיבלה את אישור רשות המיסים כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה א') להסדר מס ב"מסלול הירוק", ייקבע שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה ("שיעור הניכיון המשוקלל"), כמפורט בסעיף 7.1 לעיל. לאור קבלת אישור כאמור מרשות המיסים, החברה תחשב לפני מועד הרחבת הסדרה (לרבות הרחבת סדרה כאמור בדוח הצעת מדף זה) את שיעור הניכיון המשוקלל, אשר יהיה אחיד בגין כל אגרות החוב מהסדרה שיהיו במחזור, ותפרסם בדיווח מיידי אודות תוצאות ההנפקה (או בסמוך לכך) ולפני הרישום למסחר, את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה. בעת פדיון אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית, ינוכה מס במקור בהתאם לשיעור הניכיון המשוקלל כאמור. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי הניכיון.

בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות חוב, היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות חוב מאותה סדרה יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת אגרות החוב מהסדרה (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה טרם הרחבת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים").

אישור כאמור לקביעת שיעור ניכיון משוקלל מאת רשות המסים כמפורט בסעיף 7.1 לעיל, ניתן באופן חד פעמי לכל הנפקה עתידית, ככל שתתרחש, של אותה סדרת אג"ח.

**כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה.**

מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהינן למועד דוח הצעת מדף, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת מדף; לפיכך, 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 מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

#### **8. הימנעות מעשיית הסדרים**

8.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או שלא כתובים בדוח ההצעה, בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף ועל פי דוח ההצעה, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי דוח ההצעה למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח ההצעה.

8.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 8.1 לעיל.

8.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 8.1 לעיל.

#### **9. היתרים ואישורים**

9.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

9.2. אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המופיעים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

#### **10. תשלום אגרה**

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

**11. תמורת ההנפקה והוצאות נלוות**

11.1. התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו (בהנחה שמלוא הכמות המונפקת לציבור כהגדרתה בסעיף 1.4 לעיל תירכש) ובניכוי הוצאות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן\*:

התמורה הצפויה (ברוטו)	כ-800 מיליון ש"ח
הוצאות הכרוכות בהנפקה, לרבות עמלת התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה?	כ-7 מיליון ש"ח*
התמורה הצפויה (נטו)	כ-793 מיליון ש"ח

\* הסכומים אינם כוללים מע"מ

11.2. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה על-פי דוח הצעת המדף.

**11.3. ייעוד תמורת ההנפקה**

התמורה שתתקבל מהצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת מדף זה, צפויה לשמש את החברה להשלמת עסקת רכישת ישראלכרט בע"מ ("עסקת הרכישה"). מובהר כי השלמת עסקת הרכישה עודנה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים, כמפורט בדיווח הראשון, אשר אין כל וודאות אם יתקיימו.

ככל שהחברה לא תידרש לעשות שימוש במלוא תמורת ההנפקה לצרכי עסקת הרכישה, או ככל שעסקת הרכישה לא תושלם מכל סיבה שהיא, תשמש יתרת או מלוא (לפי העניין) התמורה לפעילותה העסקית השוטפת של החברה, על פי החלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת.

עד לשימוש בתמורת ההנפקה, תשקיע החברה את תמורת ההנפקה בהשקעות סולידיות בהתאם למדיניות ההשקעות של החברה הנקבעת על ידי הנהלת החברה מעת לעת, באישור הדירקטוריון.

לפרטים נוספים בדבר עסקת הרכישה, ראו דיווחיה המיידים של החברה מהימים 12.2.2023 ("הדיווח הראשון"), 19.2.2023 ו- 19.3.2023 (מס' אסמכתאות: 2023-01-013969, 2023-01-015745, ו- 2023-01-024046, בהתאמה), בדבר התקשרות החברה בהסכם מיזוג עם ישראלכרט בע"מ ("הסכם המיזוג").

מובהר כי האמור לעיל בדבר השלמת עסקת הרכישה, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ני"ע, אשר מבוסס, בין היתר על הנתונים שבידי החברה נכון למועד זה, על

<sup>9</sup> לידר הנפקות (1993) בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ, האנטר קפיטל בע"מ ואלפא ביתא הנפקות בע"מ ("המפיצים"), ישמשו כמפיצים לעניין הצעת אגרות החוב על פי דוח הצעת המדף. עבור שירותיהם יקבלו המפיצים סך כולל של 0.2% מהתמורה המיידית הכוללת שתתקבל בפועל בגין כל אגרות החוב שתונפקנה על פי דוח הצעת המדף (בתוספת מע"מ כדין), בנוסף, החברה תשלם עמלת הצלחה בשיעור של 0.05% מהתמורה המיידית שתתקבל בפועל על פי שיקול דעתה ("עמלת המפיצים"). המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.55% מהתמורה הכוללת בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו להגיש הזמנות (לפי העניין). חלוקת עמלת המפיצים תתבצע לפי שיקול דעתה הבלעדי של לידר הנפקות (1993) בע"מ. כמו כן, רכז ההנפקה יהיה זכאי לעמלת ריכוז בסך של 25,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין בגין המכרז. לפרטים בדבר עמלות התחייבות מוקדמת שתשלמנה למשקיעים המסווגים בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש בקשות, ראו סעיף 3.10 לעיל.

התקיימותם של התנאים המתלים בהתאם להסכם המיזוג וכן על שינויים נוספים שאין ביכולתה של החברה לצפותם. לפיכך ככל שיחול שינוי כלשהו בנתונים כאמור, עשויה עסקת הרכישה שלא להיות מושלמת או להיות מושלמת באופן שונה, ואף מהותית, מהאמור לעיל.

**12. שינויים וחידושים מהותיים שאירעו מיום פרסום תשקיף המדף של החברה ועד מועד פרסום דוח הצעת המדף**

לפרטים אודות שינויים וחידושים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום תשקיף המדף ועד למועד דוח הצעת המדף, ראו דיווחים מיידיים ותקופתיים של החברה, שפורסמו החל ממועד פרסום תשקיף המדף כאמור ועד למועד דוח הצעת המדף, ואשר נכללים בדוח הצעת המדף בדרך של הפניה, בהתאם להוראות תקנה 4(א) לתקנות הצעת מדף.

ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווחי החברה האמורים, 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).

**13. מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר**

מצורף כנספח ב' לדוח ההצעה מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה להכללת חוות הדעת ודוחות הסקירה שלהם לדוחות הכספיים של החברה, כמפורט במכתב.

**14. חו"ד משפטית**

להלן חוות דעת משפטית שניתנה לחברה על ידי פישר ושות', המשמשים כעורכי הדין להנפקה:

**FISCHER**

F|B|C|&amp;|Co

www.fbclawyers.com

דרך מנחם בגין 146, תל אביב 6492103 | טל. 972.3.694.4111, פקס. 972.3.609.1116

31 במאי 2023

לכבוד

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ

אבא הלל 3

רמת גן

א.ג.נ.,

**הנדון: דוח הצעת מדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ ("החברה") מיום 31 במאי 2023 ("דוח הצעת המדף") - הנפקה לציבור של אגרות חוב (סדרה א') של החברה ("אגרות החוב המוצעות")**

בהתייחס לתשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 23 ביולי 2020, אשר פורסם ביום 22 ביולי 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-071344), כפי שהוארך על ידי רשות ניירות ערך עד ליום 22 ביולי 2023 כמפורט בדיווח מיידני של החברה מיום 19 ביולי 2022 (אסמכתא: 2022-01-076284) ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף המפורסם מכוחו, הרינו לאשר כי:

1. לדעתנו, הזכויות הנלוות לאגרות החוב המוצעות בדוח הצעת המדף, תוארו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את אגרות החוב המוצעות, באופן המתואר בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו, הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

הננו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

אורי כיטוב, עו"ד

ורד אורן, עו"ד

פישר ושות' (FBC &amp; Co.)



**החברה**

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים  
בע"מ

**חתימות**


---

**הדירקטורים**

יאיר המבורגר, יו"ר

---

בן המבורגר, סגן יו"ר

---

גדעון המבורגר

---

יואב מנור

---

דורון כהן

---

אלי דפס

---

יוסף צ'חנובר

---

חווה פרידמן-שפירא

---

אפרת יעבץ

---

איילת בן עזר

---

נספח א' – דוח דירוג מידרוג ומכתב הסכמת מידרוג להכללה דוח הדירוג בדוח הצעת המדף

נספח ב' – מכתב הסכמת רואה החשבון המבקר של החברה