



MASSIVIT

6 במאי 2025

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ ("החברה") נושא תאריך 26 בפברואר 2024 ("התשקיף")¹, ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת בזאת לפרסם דוח הצעת מדף להנפקה בדרך של זכויות ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן, בדוח הצעת מדף זה ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה").

בדוח הצעת מדף זה תיחוס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף, אלא אם כן צוין אחרת בדוח ההצעה.

1. ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף

החברה מציעה בזאת, בין 252,920 לבין 254,273 יחידות זכות אשר תורכבנה, כל אחת, מ-60 מניות רגילות של החברה ומ-30 כתבי אופציה (סדרה 1) הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, ואשר תכלולנה בסה"כ בין 15,175,200 לבין 15,256,380 מניות רגילות יחד עם בין 7,587,600 לבין 7,628,190 כתבי אופציה (סדרה 1), והכל בהתאם לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 ("תקנות הצעה לציבור") וכמפורט להלן:

1.1 בין 15,175,200² לבין 15,256,380³ מניות רגילות של החברה, רשומות על שם, בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת ("המניות המוצעות", "המניות", "המניות הרגילות" או "מניות החברה"), המוצעות בדרך של זכויות לבעלי מניות החברה אשר יחזיקו במניות החברה ביום הקובע, כמפורט להלן.

¹ פרסום ביום 26 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-019476).

² על בסיס כמות המניות המונפקות במועד פרסום דוח הצעת המדף, קרי 25,291,949 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. ובהנחה של ניצול מלא של הזכויות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף על-ידי בעלי המניות המחזיקים במניות כאמור ("בהנחת ניצול מלא הכמות המינימלית של הזכויות").

³ על בסיס כמות המניות המונפקות של החברה במועד פרסום דוח הצעת המדף, יחד עם המניות שתנבענה ממימוש למניות, קודם ליום הקובע (ובהנחת מימוש כאמור), של 135,350 אופציות לא רשומות שהחברה הקצתה הניתנות למימוש למניה אחת כל אחת ואשר הבשילו או יבשילו עד למועד הקובע (וטרם מומשו או פקעו), כמפורט להלן: 75,350 מתוך 77,351 אופציות לא רשומות (מאסיבית אפ 02/21 – מספר נייר ערך 1173004) ו-30,000 מתוך 30,000 אופציות לא רשומות (מאסיבית אפ 04/21 – מספר נייר ערך 1175959) (שאינן כפופות למנגנון התאמה בגין הנפקת זכויות); וכן 30,000 מתוך 30,000 אופציות לא רשומות (מאסיבית אפ 02/22 – מספר נייר ערך 1185255) (הכפופות להתאמה בגין הנפקת זכויות), ובהנחה של ניצול מלא של הזכויות על-ידי כל מחזיקי המניות הנ"ל (קרי הן אלו הקיימות בהון המונפק והנפרע של החברה והן אלו שתנבענה ממימוש האופציות שהבשילו או יבשילו כאמור) ("בהנחת ניצול מלא הכמות המקסימלית של הזכויות").

יצוין כי בגין חלק מהאופציות הלא רשומות של החברה כאמור בה"ש זו, מספר המניות שינבעו ממימושן (ובהתאם היקף הזכויות בגינן, ככל שימומשו) עשוי להיות נמוך מהכמות האמורה וזאת בגין מימושן באמצעות שימוש במנגנון מימוש נטו.



1.2 בין 47,587,600 לבין 57,628,190 כתבי אופציה (סדרה 1), רשומים על שם, הניתנים למימוש למניות החברה ("כתבי האופציה" או "כתבי האופציה המוצעים") בכל יום מסחר (בכפוף לאמור בסעיף 6.2.2 להלן), החל מיום רישום למסחר בבורסה ועד ליום 4 במאי 2026, כולל ("מועד האחרון למימוש"), באופן שבו כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה אחת של החברה (כפוף להתאמות כמפורט בסעיף 6.2.9 להלן), כנגד תשלום במזומן בעת המימוש בסך של 1.35 ש"ח (ללא הצמדה למדד או למטבע כלשהוא) ("מחיר המימוש").

כתב אופציה שלא ימומש עד למועד האחרון למימוש (כולל), יפקע ויהיה בטל ולא יקנה למחזיק בו כל שהוא או תביעה שהיא.

1.3 המניות וכתבי האופציה יכוננו להלן יחדיו: "ניירות הערך המוצעים".

2. פרטים אודות הון החברה והחזקות בעלי עניין בחברה

2.1 נכון למועד דוח הצעת המדף, הון המניות הרשום של החברה הינו בסך של 1,000,000 ש"ח והוא מורכב מ-100,000,000 מניות והון המניות המונפק והנפרע של החברה (ללא דילול) מורכב מ-25,291,949 מניות ובדילול מלא - 27,056,800 מניות.⁶

2.2 לאחר ההנפקה על-פי דוח זה, ובהנחת ניצול מלוא הזכויות המוצעות לפיו, הונה המונפק והנפרע של החברה יכלול (בכמויות מניות):

סמוך לפני מועד פרסום הצעת המדף			לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף ובהנחת ניצול מלוא הכמות המינימלית של הזכויות			לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף ובהנחת ניצול מלוא הכמות המקסימלית של הזכויות		
הון מונפק ונפרע ללא דילול	הון מונפק ונפרע בדילול מלא	הון מונפק ונפרע ללא דילול ⁷	הון מונפק ונפרע ללא דילול ⁸	הון מונפק ונפרע בדילול מלא ⁹	הון מונפק ונפרע ללא דילול ¹⁰	הון מונפק ונפרע ללא דילול ¹¹	הון מונפק ונפרע בדילול מלא ¹²	הון מונפק ונפרע ללא דילול ¹³
25,291,949	49,941,370	27,056,800	40,467,149	42,232,000	49,819,600	40,548,329	42,313,180	49,941,370

4 בהנחת ניצול מלוא הכמות המינימלית של הזכויות.

5 בהנחת ניצול מלוא הכמות המקסימלית של הזכויות.

6 לעניין דוח זה, 'דילול מלא' ותחשיבים על בסיסו, הינם בהנחה תיאורטית של מימוש (לאחר המועד הקובע) של אופציות לא רשומות שהנפיקה החברה לפי יחס של מימוש כל אופציה למניה רגילה אחת, לרבות 550,000 אופציות שהחברה קיבלה לגביהם את כל האישורים הנדרשים לצורך הקצאתן אך טרם ביצעה את הקצאתן בפועל.

7 מספר מניות המימוש ושיעורי דילול מלא עשויים בפועל להיות שונים וזאת בגין שימוש במנגנון 'מימוש נטו' הקבוע בתנאיהן של חלק מהאופציות הלא רשומות כאמור וכן בגין מנגנוני התאמה העשויים להתקיים באופציות הלא רשומות אשר לפיהם מתבצעת התאמה בכמות מניות המימוש כתוצאה מהנפקת זכויות כגון הנפקת זכויות זו.

8 המספר כולל את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע ובהנחת דילול מלא.

9 המספר כולל את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע וכן את הכמות המינימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,175,200 מניות.

10 המספר כולל את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע ובהנחת דילול מלא, וכן את הכמות המינימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,175,200 מניות.

11 המספר מניח את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע ובהנחת דילול מלא, וכן את הכמות המינימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,175,200 מניות, וכן בהנחת מימוש כל כתבי האופציה המוצעים, בהנחת ניצול מלוא הכמות המינימלית של הזכויות.

12 המספר כולל את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע ובהנחת דילול מלא, וכן את הכמות המקסימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,256,380 מניות.

13 המספר מניח את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע ובהנחת דילול מלא, וכן את הכמות המקסימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,256,380 מניות, וכן בהנחת מימוש כל כתבי האופציה המוצעים, בהנחת ניצול מלוא הכמות המקסימלית של הזכויות.



2.3 ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף יהוו מיד לאחר הנפקתם, ובהנחה של ניצול כל הזכויות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף (באחוזים):

לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף ובהנחת ניצול מלוא הכמות המקסימלית של הזכויות			לאחר השלמת ההנפקה על-פי דוח הצעת המדף ובהנחת ניצול מלוא הכמות המינימלית של הזכויות		
שיעור מהון מונפק ונפרע ללא דילול מלא ¹⁴	שיעור מהון מונפק ונפרע בדילול מלא ¹⁵	שיעור מהון מונפק ונפרע מימוש כתבי האופציה המוצעים ¹⁶	שיעור מהון מונפק ונפרע ללא דילול מלא ¹⁷	שיעור מהון מונפק ונפרע בדילול מלא ¹⁸	שיעור מהון מונפק ונפרע מימוש כתבי האופציה המוצעים ¹⁹
37.5%	35.9%	45.7%	37.6%	36.1%	45.8%

2.4 לפרטים, למיטב ידיעת החברה, אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה ערב פרסום דוח הצעת המדף, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה ביום 7 באפריל 2025²⁰, אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

2.5 ניירות הערך המוצעים מוצעים בדרך של זכויות לבעלי המניות הרגילות אשר יחזיקו במניות הרגילות ביום הקובע, כמפורט בסעיף 5 להלן, ובהתאם לתקנות הצעה לציבור.

2.6 לפרטים אודות הודעות בעלי עניין בחברה על כוונתם לנצל זכויות המוצעות להם על-פי דוח הצעת מדף זה, ראו סעיף 4 להלן.

2.7 ניירות הערך המוצעים מכוח דוח הצעת מדף זה וכן המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה המוצעים ירשמו, לאחר הנפקתם, במרשם ניירות הערך של החברה על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (או כל חברה אחרת לרישומים, כפי שתהיה בעת הרלוונטית).

2.8 לפרטים אודות שערי מניית החברה בבורסה – ראה סעיף 13 לדוח הצעת המדף.

3. אופן הצעת ניירות הערך

3.1 ניירות הערך המוצעים מוצעים בדרך של זכויות לבעלי ניירות הערך המזכים (כהגדרתם בסעיף 5.1 להלן) בכמות של בין 252,920 לבין 254,273 יחידות זכות ("יחידות" או "יחידות הזכות"), באופן בו כל זכאי אשר יחזיק ב-100 מניות רגילות ביום הקובע (כהגדרתו להלן), יהיה זכאי לרכוש יחידת זכות אחת, אשר הרכבה ומחירה הם כדלקמן:

<u>מחיר</u>	<u>כמות</u>	<u>נייר ערך</u>
60.00 ש"ח	60	מניות רגילות
-	30	כתבי אופציה (סדרה 1)

¹⁴ המספר מניח את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע וכן את הכמות המינימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,175,200 מניות, ללא הנחת דילול מלא וללא הנחת מימוש כתבי האופציה המוצעים.

¹⁵ המספר מניח את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע ובהנחת דילול מלא, וכן את הכמות המינימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,175,200 מניות, וללא הנחת מימוש כתבי האופציה המוצעים.

¹⁶ המספר מניח את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע ובהנחת דילול מלא, וכן את הכמות המינימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,175,200 מניות, וכן בהנחת מימוש כל כתבי האופציה המוצעים, בהנחת ניצול מלוא הכמות המינימלית של הזכויות.

¹⁷ המספר מניח את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע וכן את הכמות המקסימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,256,380 מניות.

¹⁸ המספר מניח את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע ובהנחת דילול מלא, וכן את הכמות המקסימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,256,380 מניות.

¹⁹ המספר מניח את מספר המניות הקיימות נכון למועד דוח זה בהון המונפק והנפרע ובהנחת דילול מלא, וכן את הכמות המקסימלית של מניות שתונפקנה, קרי 15,256,380 מניות, וכן בהנחת מימוש כל כתבי האופציה המוצעים, בהנחת ניצול מלוא הכמות המקסימלית של הזכויות.

²⁰ מס' אסמכתא 025726-01-2025.



סך המחיר ליחידת זכות 60.00 ש"ח

סך המחיר ליחידת זכות

- 3.2 בהתחשב בשער הנעילה של מניית החברה בבורסה ביום 29 באפריל 2025 (שער הסגירה האחרון הידוע טרום קבלת החלטת הדירקטוריון), אשר עמד על 0.953 ש"ח למניה, בהתחשב במחיר ובהרכב יחידות הזכות, כאמור לעיל, ובהתבסס על מועד המימוש האחרון ומחיר המימוש (כאמור בסעיף 1.2 לעיל), הערך הכלכלי של כל כתב אופציה הינו כ-0.237 ש"ח. הערך הכלכלי חושב בהתאם לנוסחת החישוב שנקבעה בהנחיות הבורסה בהתבסס על מודל בלק אנד שולס והוא לוקח בחשבון סטיית תקן שבועית לפי נתוני הבורסה של 12.9% ומקדם היוון של 2.14%.
- 3.3 בהתאם לשווי הכלכלי האמור לעיל של כתבי האופציה המוצעים, ובהתחשב במחיר ובהרכב יחידות הזכות, המחיר "אקס זכויות" של כל מניה, כשהוא מחושב על-פי תקנון הבורסה וההנחיות, הינו 0.926 ש"ח ומרכיב ההטבה בהצעת הזכויות על-פי דוח הצעת מדף זה, המחושב לפי אותן הנחות, הינו כ-2.82%.
- 3.4 ביום 4 במאי 2025, ערב פרסום דוח הצעת המדף, לא היה שינוי בשער הנעילה של המניה בבורסה אל מול שער הנעילה ביום 29 באפריל 2025, ובהתאם, הנתונים האמורים בסעיפים 3.2 ו-3.3 לעיל, נותרו ללא שינוי.
- 3.5 הצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום.
- 3.6 החברה תפרסם דיווח מיידי לא יאוחר משלושה (3) ימי מסחר לפני יום המסחר בזכויות (כהגדרתו להלן), על כל שינוי בכמות יחידות הזכות, במקרה שכמות יחידות הזכות הסופית תעלה על 252,920 יחידות זכות (כמות יחידות הזכות המינימלית).

4. ניצול זכויות על-ידי בעלי עניין

עד מועד פרסום דוח ההצעה התקבלה בחברה הודעתם של חלק מבעלי המניות מקרב קבוצת בעלי השליטה בחברה, המחזיקים כ-21.19% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (וכ-20.54% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה על בסיס דילול מלא), לפיה בכוונתם לממש זכויות בהצעה בהיקף כספי כולל שלא יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח, קרי סך של כ-53,598 יחידות זכות²².

אין באמור לעיל כדי למנוע מזכותם של בעלי העניין (האמורים ו/או נוספים) לנצל זכויות נוספות ו/או לרכוש זכויות נוספות במהלך המסחר בזכויות, על פי שיקול דעתם.

5. פרטי ההצעה בדרך של זכויות

5.1 הגדרות

בדוח הצעת מדף זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה להלן לצידם:

"היום הקובע" -	18 במאי 2025. פורסם לאחר היום הקובע תיקון לדוח הצעת המדף, או דוח הצעה מתוקן, ללא שינוי של מבנה הצעה זו, לא ישונה היום הקובע כפי שנקבע בדוח הצעת מדף זה.
-----------------------	---

²¹ הנתונים כאמור נלקחו מאתר הבורסה.

²² בהנחה של ניצול מלוא הזכויות לפי הכמות המינימלית.



היום המסחר אקס זכויות" -	היום הקובע, קרי – יום 18 במאי 2025, שהינו היום שבו יסחרו ניירות הערך המזכים ללא זכויות.
"יום המסחר בזכויות" -	יום 28 במאי 2025.
"ניירות הערך המזכים" -	המניות הרגילות הקיימות ביום הקובע בהון המניות המונפק והנפרע של החברה.
"המועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות" -	יום 28 במאי 2025 (יום המסחר בזכויות), בשעה שתיקבע ביחס לכל זכאי בלתי רשום על-ידי חבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים.
"היום האחרון לניצול הזכויות" -	יום 4 ביוני 2025 (יום המסחר השלישי לאחר יום המסחר בזכויות).
"זכאים"/"זכאים בלתי רשומים" -	בעלי ניירות הערך המזכים המחזיקים ביום הקובע בניירות הערך המזכים באמצעות החברה לרישומים. למועד דוח הצעת המדף לא קיימים בחברה זכאים רשומים (היינו שמניותיהם רשומות על שםם במרשם בעלי המניות של החברה שלא באמצעות החברה לרישומים).
"החברה לרישומים" -	החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
"דמי ניצול זכויות" -	60 ש"ח, שהינו המחיר לניצול יחידת זכות אחת.
"יום תשלום דמי ניצול הזכויות" -	יום 4 ביוני 2025, שהינו היום האחרון לניצול הזכויות.
"יום עסקים" -	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
"יום מסחר" -	יום בו מתקיים מסחר בבורסה.

הודעות על זכויות

5.2

5.2.1 סמוך ככל האפשר לאחר היום הקובע תשלח החברה לחברה לרישומים, מכתבי זכויות בגין ניירות הערך להם זכאים הזכאים הבלתי רשומים בהצעת הזכויות על פי דוח הצעת מדף זה, בציון העובדה כי ניתן לעיין בעותקים מהתשקיף ומדוח הצעת המדף באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך, וטופס בקשה לניצול הזכויות. במכתבי הזכויות יצוינו דרכי הפעולה האפשריות כמפורט בסעיף 5.5 להלן.

5.2.2 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 כאמור בסעיף 5.5.1 להלן.

שברי זכויות

5.3



שברי הזכויות, דהיינו הזכות לקבל פחות מיחידת זכות שלמה אחת, 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 הני"ל, אם תהיה כזו, לאחר ניכוי מחיר הנפקתן, הוצאות מכירתן (בשיעור של אחוז אחד (1%) מהתמורה) וכל היטל או מס שיוטל, ובלבד שהינה בסך העולה על 50 ש"ח, תחולק על-ידי חברי הבורסה האמורים בהתאם לזכויותיהם של הזכאים הבלתי רשומים, על-ידי משלוח שיקים לזכאים אלה או בזיכויים בנקאיים על-ידי אותם חברי בורסה, לא יאוחר מחמישה-עשר (15) ימים לאחר מכירתם כאמור.

5.4 המסחר בזכויות

- 5.4.1 ניתן לסחור (לקנות ולמכור) בזכויות שתונפקנה על-פי דוח הצעת מדף זה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר בזכויות, אשר יתקיים ביום 28 במאי 2025.
- 5.4.2 יחידת המסחר בזכויות בבורסה היא הזכות לרכוש יחידת זכות כהגדרתה בסעיף 3.1 לעיל, המורכבת מ-60 מניות רגילות ו-30 כתבי אופציה.
- 5.4.3 היה וביום המסחר בזכויות תהיה הפסקת מסחר בבורסה בניירות הערך המזכים או בזכויות, למשך יותר מ-45 דקות, ולא חודש באותו יום המסחר בהן בבורסה, יתקיים יום מסחר נוסף בזכויות, ביום המסחר הבא. במקרה כאמור, היום האחרון לניצול הזכויות ויום תשלום דמי ניצול הזכויות יידחו בהתאמה.
- 5.4.4 התקיימה הפסקת מסחר בבורסה בניירות הערך המזכים או בזכויות או הושעה המסחר בהם ביום שנקבע כיום המסחר בזכויות, לתקופה שאינה עולה על חמישה (5) ימי מסחר רצופים, תשארנה בתוקפן הוראות שהתקבלו מהלקוחות בנוגע למסחר בזכויות, אלא אם כן נתן לקוח הוראות אחרות. נמשכה הפסקת המסחר למעלה מ-5 ימי מסחר רצופים, תהינה הוראות הלקוחות מבוטלות.
- 5.4.5 מי שרכש זכויות ביום המסחר בזכויות, יודיע לחבר הבורסה באמצעותו הוא מחזיק, עד ליום האחרון לניצול הזכויות, בשעה שתיקבע לכך על-ידי חבר הבורסה, אם הוא מנצלן ואם לאו. לא ניתנה הודעה כאמור, הזכויות לא תנוצלנה, והן תפקענה.

5.5 ניצול הזכויות או מכירתן על-ידי זכאים בלתי רשומים

- 5.5.1 בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, חברי הבורסה ישלחו הודעות לזכאים הבלתי רשומים המחזיקים באמצעותם ביום הקובע בניירות הערך המזכים. בהודעה יפרט חבר הבורסה את דרכי הפעולה האפשריות של הזכאי הבלתי רשום בגין הזכויות הרשומות לזכותו, כדלקמן: (א) לנצל את הזכויות; (ב) למכור את הזכויות; או (ג) לא למכור ולא לנצל את הזכויות. כל אחד מחברי הבורסה יציין בהודעתו כי אם לא תתקבל אצלו הוראה כלשהי כאמור מהזכאי הבלתי הרשום, עד יום המסחר בזכויות, בשעה שתיקבע בהודעתו, אותו חבר בורסה ימכור בבורסה עבור אותו זכאי בלתי רשום את הזכויות ביום המסחר בזכויות.
- 5.5.2 עד למועד האחרון למסירת הודעות לניצול הזכויות, 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 תיחשב כהוראה למכור את הזכויות ללא הגבלת שער. נתן זכאי בלתי רשום הודעה על ניצול הזכויות, יהיה ראוי לבטלה בהודעה לחבר הבורסה, באמצעותו הוא מחזיק בניירות הערך המזכים, עד ליום האחרון לניצול הזכויות.

5.5.3 עד ליום האחרון לניצול הזכויות, בשעה שתיקבע על-ידי חבר הבורסה, יודיע זכאי לא רשום המחזיק בזכויות לחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את זכויותיו, אם הוא מנצלן או לא. אם לא תינתן הודעה כאמור, הזכויות שבידי אותו מחזיק לא תנוצלו, למעט זכויות שהיו בידי המחזיק לפני יום המסחר בזכויות ושהודיע על בקשתו לנצל את הזכויות עד למועד האחרון למסירת הודעות לניצול זכויות ולא שינה את הודעתו האמורה לאחר יום המסחר בזכויות.

5.5.4 בהתאם לחוקי העזר של מסלקת הבורסה, ביום האחרון לניצול הזכויות יגישו חברי הבורסה למסלקה בכתב, לא יאוחר מהשעה 12:00 בצהריים, את בקשות הניצול לגבי כמות הזכויות הרשומה לזכותם במסלקת הבורסה, אשר ניצולן נתבקש על-ידי הזכאים הבלתי רשומים.

חבר בורסה שלא הגיש בכתב את בקשות הניצול כאמור לעיל, תראה אותו מסלקת הבורסה כמי שביקש לא לנצל את הזכויות, והזכויות תפקענה.

5.5.5 לא יאוחר מיום תשלום דמי ניצול הזכויות, תועבר לחברה התמורה עבור הזכויות שנוצלו על-ידי זכאים בלתי רשומים כאמור לעיל וזאת באמצעות חברי הבורסה שבאמצעותם הם ניצלו את הזכויות כאמור ובאמצעות מסלקת הבורסה.

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

5.6 ניצול שוטף של הזכויות

על-פי הנחיות הבורסה, לא יתקיים ניצול שוטף של הזכויות.

5.7 המסחר בבורסה "אקס זכויות"

המניות הקיימות בהון החברה, תסחרנה בבורסה "אקס זכויות" החל מהיום הקובע, דהיינו החל מיום 18 במאי 2025.

5.8 מרשם בעלי המניות

מרשם בעלי המניות של החברה יהיה פתוח מתאריך פרסום דוח זה (כולל) ועד לתום היום הקובע (דהיינו מיום 6 במאי 2025 ועד ליום 18 במאי 2025).

5.9 זכויות שלא נוצלו

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



5.10 חשבון מיוחד

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, התשכ"ח-1968. החברה לרישומים תעביר לחשבון המיוחד לזכויות את כל הכספים שיתקבלו על-ידה (לרבות הפירות שיתקבלו בגינם).

5.11 תעודות

הקצאת ניירות הערך המזכים במסגרת הנפקת הזכויות תיעשה כדלקמן :

5.11.1 לא יאוחר מיום מסחר אחד לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות ובכפוף לקבלת התשלום המלא בגינן אצל החברה, תשלח החברה תעודות מניה וכתבי אופציה לחברה לרישומים, לטובת הזכאים הבלתי רשומים אשר ניצלו את זכויותיהם בהתאם לדוח הצעה זה, בגין ניירות הערך הכלולים ביחידות שהזכויות לרכישתן נוצלו על-ידיהם.

5.11.2 תעודות המניה יהיו ניתנות להעברה, לפיצול ולוויתור לטובת אחרים, על-ידי הגשת הודעה על כך לחברה, בנוסח המקובל למטרה זו. כל ההוצאות הכרוכות בפעולות כאמור, לרבות המיסים וההיטלים הכרוכים בכך, יחולו על המבקש לבצע את הפעולות ושולמו על ידו. לענין כתבי האופציה – ראה סעיף 6.2.6 להלן.

5.12 התאמות בניירות ערך המירים לא רשומים כתוצאה מהנפקת הזכויות

בגין הנפקת הזכויות יחולו ההתאמות הבאות בניירות ערך המירים לא רשומים שהנפיקה החברה והקיימים במחזור ערב דוח הצעת המדף:

5.12.1 באשר ל-107,351 אופציות לא רשומות לא תבוצע התאמה כלשהי בגין הזכויות בהתאם לחלוקה הבאה – 77,351 אופציות מסדרת מאסיבית אפ 02/21 (מספר נייר ערך 1173004) (מתוכם 75,350 הבשילו) ו-30,000 אופציות מסדרת מאסיבית אפ 04/21 (מספר נייר ערך 1175959) (מתוכם 30,000 הבשילו).

5.12.2 באשר ל-²³1,657,500 אופציות לא רשומות – 30,000 אופציות מסדרת מאסיבית אפ 02/22 (מספר נייר ערך 1185255) (מתוכם 30,000 הבשילו), 747,000 אופציות מסדרת מאסיבית עובדים (מספר נייר ערך 1215284) ו-330,500 אופציות מסדרת מאסיבית יועצים (מספר נייר ערך 1215276), יותאם מספר המניות הנובעות ממימוש של ניירות הערך ההמירים למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות" (בעיגול למספר השלם).

6. עיקרי תנאי ניירות הערך המוצעים

כמות זו כוללת בנוסף למתואר בסעיף גם 550,000 אופציות לא רשומות אשר כל האישורים הנדרשים להקצאתן התקבלו, אך הן טרם הוקצו בפועל למועד פרסום דוח הצעת המדף.

23



6.1 המניות המוצעות

6.1.1 המניות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה תהיינה שוות זכויות למניות הרגילות הקיימות בהונה של החברה ותזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומנים או במניות הטבה, ובכל חלוקה אחרת אשר יוכרז עליה או שתחולק על-ידי החברה (ככל שיוכרז או תחולק) לאחר רישומן למסחר.

לפרטים אודות הזכויות הנלוות למניות החברה ראה תקנון החברה כפי שפורסם על-ידי החברה ביום 24 בפברואר 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-022629) ("תקנון החברה").

6.1.2 בהתאם לאמור בתקנון הבורסה, המניות המוצעות תרשמנה, לאחר שתונפקנה, במרשם בעלי המניות של החברה על שם החברה לרישומים.

6.2 כתבי האופציה המוצעים

6.2.1 תנאי כתבי אופציה המוצעים

כתבי האופציה המוצעים רשומים על שם יירשמו למסחר בכפוף להתקיימות התנאים בסעיף 6.2 להלן.

6.2.2 מועד ומחיר מימוש כתבי האופציה

כל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה רגילה אחת, בכפוף להתאמות כמפורט בסעיף 6.2.9 להלן ("מניות המימוש") כנגד תשלום במזומן של מחיר המימוש כהגדרתו בסעיף 1.2 לעיל, וזאת בכל יום מסחר, החל מיום רישומם של כתבי האופציה למניות למסחר בבורסה ועד המועד האחרון למימוש כהגדרתו בסעיף 1.2 לעיל ("תקופת המימוש של כתבי האופציה" ו-"תום תקופת המימוש של כתבי האופציה", בהתאמה).

על אף האמור לעיל, כתבי האופציה המוצעים לא יהיו ניתנים למימוש ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, להצעה בדרך של זכויות, לחלוקת דיבידנד, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון ("אירוע חברה"). חל יום האקס של אירוע חברה, לפני היום הקובע של אירוע חברה, כתבי האופציה המוצעים לא יהיו ניתנים למימוש ביום האקס האמור.

כתבי האופציה המוצעים אשר לא ימומשו עד למועד האחרון למימוש, יפקעו, יהיו בטלים ולא יקנו למחזיקיהם כל זכות או תביעה שהיא.

6.2.3 הודעת מימוש כתבי אופציה

הבעלים הרשומים של כתבי אופציה יהיו זכאים בתקופת המימוש לממש את זכותם על פי כתבי אופציה, לרכוש את מניות המימוש ולקבלן בהקצאה תמורת תשלום במזומן של מחיר המימוש, וזאת בתנאים הבאים:

6.2.3.1 כל מחזיק בכתבי אופציה (בסעיף זה: "המבקש"), אשר ירצה לממש את זכותו לרכוש את מניות המימוש להן הוא זכאי, יגיש באמצעות הבנקים וחברי הבורסה האחרים (בסעיף זה: "המורשים") באופן המתואר להלן, בקשה בכתב בנוסח שייקבע על ידי החברה ("הודעת



המימוש"), בצירוף מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה אליהם מתייחסת הבקשה ובתוספת הסכום במזומן שיהיה שווה למחיר המימוש לכל כתב אופציה שמימושו מתבקש. מחיר המימוש ו/או כמות המניות אשר מחזיק בכתבי האופציה יהיה זכאי לרכוש תמורת מחיר המימוש יותאמו במקרים המפורטים בסעיף 6.2.9 להלן. יום המימוש ייחשב היום בו קיבלה מסלקת הבורסה מחבר הבורסה הודעה על מימוש כתבי אופציה, הממלאת אחר כל התנאים המפורטים בדוח זה ("**יום המימוש**"). על המבקש יהיה לחתום, בכל עת שיידרש לכך על ידי החברה, או על ידי החברה לרישומים, 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 כתבי אופציה במלואם, והדבר אינו ניתן לתיקון על ידי מי שיתמנה על ידי הדירקטורים כאמור לעיל, אזי תחשב הודעת המימוש כבטלה, ומכתבי הקצאת כתבי אופציה והכספים שצורפו להודעת המימוש יוחזרו למבקש, תוך 2 ימי עסקים מעת שהחברה קבעה כי ההודעה בטלה.

6.2.3.2 הודעת מימוש אינה ניתנת לביטול או לשינוי. לא תינתן זכות לממש חלקי כתבי אופציה, אך מכתב הקצאה של כתבי אופציה ניתן לפיצול או להעברה או לויתור כאמור בסעיף 6.2.6 להלן.

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

6.2.4 חוקי העזר של מסלקת הבורסה בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה

חוקי העזר בדבר לוח הזמנים למימוש כתבי האופציה קובעים, נכון למועד דוח זה, כדלקמן:

6.2.4.1 הודעת מימוש שתתקבל עד השעה 12:00 במשרדי חבר הבורסה, באמצעותו מוחזקים כתבי אופציה, תועבר על ידי החבר למסלקת הבורסה לא יאוחר מהשעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

6.2.4.2 קיבלה מסלקת הבורסה הודעה מחבר הבורסה בדבר מימוש עד השעה 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.

6.2.4.3 קיבלה החברה לרישומים הודעת זיכוי כאמור בסעיף 6.2.4.2 לעיל עד השעה 12:00, תעביר החברה לרישומים האמורה את הודעת המימוש למשרדי החברה לא יאוחר משעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.



6.2.4.4 כל הודעה מההודעות האמורות בס"ק 6.2.4.1-6.2.4.2 לעיל, שתקבל לאחר השעה 12:00 מדי יום מסחר, תחשב כאילו התקבלה לפני השעה 12:00 ביום המסחר הבא אחריו.

6.2.4.5 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 הודעות המימוש הסופיות עד השעה 12:00. המימוש יבוצע באותו יום. חבר המסלקה שלא הגיש הודעת מימוש עד השעה האמורה, תראה אותו המסלקה כמי שלא מימש את זכותו לממש, וכתבי האופציה שיוחזקו באמצעותו יפקעו.

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

6.2.5 הקצאה ותעודות

6.2.5.1 לא יאוחר מ-2 ימי מסחר לאחר יום המימוש, ובלבד שקודם לכן התקבלה הודעת החברה לרישומים כאמור לעיל, תקצה החברה למבקשים באמצעות מכתבי הקצאה או 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 אופציה, תירשמנה במרשם בעלי המניות על שם החברה לרישומים.

6.2.5.2 המבקש לא יהיה זכאי להקצאת חלק ממניית מימוש, אולם כל עודפי מניות המימוש שיתהוו, אם יתהוו, ימכרו על ידי החברה בבורסה במשך תקופה של 30 ימים ממועד ההקצאה הנ"ל, והתמורה, לאחר ניכוי הוצאות המכירה בשיעור של 1% ממחיר המימוש היחסי, עמלות והיטלים אחרים, אם יהיו, תשולם לזכאים תוך 7 ימים מתאריך המכירה. החברה לא תשלח המחאות לזכאים בסכומים הקטנים מ-50 ש"ח, אך ניתן יהיה לקבל סכומים כאמור במשרדי החברה לאחר תיאום מראש.

6.2.6 העברה ופיצול של כתבי האופציה

6.2.6.1 העברה - מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה ניתנים להעברה ולוויתור, ובלבד שיוגש לחברה שטר העברה מתאים. שטר ההעברה יהא במתכונת דומה לשטר העברת מניות (בשינויים המחויבים). החברה תחזיק במשרדה הרשום פנקס מחזיקי כתבי האופציה ובו רשימה של מחזיקי כתבי האופציה הרשומים אצלה. החברה תהיה רשאית לסגור את פנקס מחזיקי כתבי האופציה ולא להרשות בו העברות לתקופות שלא תעלינה על 30 ימים בכל שנה. תקנות מתוך



תקנון החברה החלות על העברת מניות משולמות במלואן, תחולנה (בשינויים המחויבים) על העברת מכתבי ההקצאה של כתבי האופציה. דירקטוריון החברה רשאי לדרוש כל הוכחה שתראה לו בדבר בעלות המעביר ועל זכותו להעביר את כתב האופציה ובהעדר הוכחה כאמור, רשאי דירקטוריון החברה לסרב לרשום העברה כאמור.

6.2.6.2 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 על פי בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותו מכתב הקצאה, בצירוף מכתב ההקצאה שפיצולו מבוקש. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול יחולו על מבקש הפיצול.

6.2.7 פקיעת כתבי האופציה

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 במסלקת הבורסה, עד לאותו תאריך, יפקע בתאריך האמור, יהיה בטל ולא יקנה למחזיקים בו כל זכות או תביעה שהן.

6.2.8 זכויות מניות המימוש

מניות המימוש תזכינה את בעליהן במלוא הדיבידנדים במזומנים או במניות הטבה ובכל חלוקה אחרת (ככל שיוכרזו, יחולקו או יבוצעו) אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם הינו לאחר תאריך המימוש, ותהיינה שוות בזכויותיהן מכל הבחינות למניות הרגילות הקיימות בהונה המונפק והנפרע של החברה.

6.2.9 התאמות עקב חלוקת מניות הטבה, השתתפות בהנפקת זכויות וחלוקת דיבידנד

ממועד רישומם למסחר ועד תום תקופת המימוש תחולנה לגבי כתבי אופציה שטרם מומשו ההוראות שלהלן:

6.2.9.1 התאמה עקב חלוקת מניות הטבה - בכפוף לאמור להלן, ככל שבתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה, החברה תחלק מניות הטבה, תישמרנה זכויות המחזיקים בכתבי האופציה, כך שמספר המניות הנובעות מהמימוש שמחזיק כתבי אופציה יהיה זכאי להן עם מימושם יגדל או יקטן, במספר המניות מאותו סוג שמחזיק כתבי 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, ושברי מניות שיתהוו יטופלו כפי שדירקטוריון החברה ימצא למתאים.

מספר מניות המימוש להן יהא זכאי מחזיק כתב אופציה יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור (או במקרה של הנפקה בדרך



של זכויות, כאמור בס"ק 6.2.9.2 להלן), אך לא במקרה של הנפקות אחרות (לרבות הנפקות לבעלי עניין).

החברה תודיע בדיווח מיידי על מספר מניות המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס הטבה".

6.2.9.2 התאמה עקב הנפקה בדרך של זכויות - בכפוף לאמור להלן, ככל שבתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה, תוצענה לבעלי המניות של החברה, בדרך של זכויות, זכויות לרכישת ניירות ערך כלשהם, מספר מניות המימוש יותאם למרכיב ההטבה בזכויות, כפי שהוא מתבטא ביחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות". החברה תודיע בדיווח מיידי על יחס המימוש המתואם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס זכויות".

6.2.9.3 התאמה בגין חלוקת דיבידנד – בכפוף לאמור להלן, ככל שבתקופת קיום זכות המימוש של כתבי האופציה, החברה תבצע חלוקת דיבידנד, כהגדרת המונח בחוק החברות ("חלוקה"), מחיר המימוש יוכפל ביחס שבין שער הבסיס "אקס דיבידנד" לבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום "האקס דיבידנד". החברה תודיע בדיווח מיידי על מחיר המימוש המותאם לפני פתיחת המסחר ביום בו תיסחרנה המניות "אקס דיבידנד".

6.2.9.4 יובהר, כי כל שיטות ההתאמה המפורטות בסעיף זה לעיל אינן ניתנות לשינוי.

6.2.10 הוראות שונות להגנת מחזיקי כתבי האופציה בתקופת המימוש

ממועד רישומם למסחר וכל עוד לא מומשו או לא פקעו כל כתבי האופציה על פי תנאי דוח הצעה זה, אולם בכל מקרה לא יאוחר מתום תקופת המימוש, תחולנה, להגנת מחזיקי כתבי האופציה, ההוראות הבאות:

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

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

6.2.10.3 החברה תימנע מחלוקת מניות הטבה העלולה להביא להקצאת מניות מימוש במחיר מתחת לערך הנקוב.



6.2.10.4 לא יאוחר מ-3 שבועות ולא מוקדם מ-4 שבועות לפני תום תקופת המימוש, תפרסם החברה דיווח מידי בדבר תום תקופת מימוש כתבי האופציה, וכן תודיע על כך בכתב לכל מחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה. בהודעה האמורה יאמר גם כי זכות המימוש לא תתקיים לאחר תום תקופת המימוש של כתבי האופציה וכי לאחר מועד זה יהיו כתבי האופציה בטלים ומבוטלים. במקרה של הארכת תקופת המימוש, שתבוצע זמן סביר מראש, לפני תום תקופת המימוש, תשלח החברה את ההודעה בתחילת החודש שבו מסתיימת תקופת המימוש הנוספת. החברה תעמיד במשרדה הרשום העתק מהדוחות התקופתיים ומהדוחות הכספיים הביניים שלה לעיון מחזיקי כתבי האופציה, וזאת במשך שעות העבודה המקובלות. לפי בקשת כל מחזיק רשום בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תשלח לו החברה העתק מהדוחות האמורים לכתובת כפי שתימסר על ידו.

6.2.10.5 החברה לא תקבל החלטה ולא תכריז על חלוקת דיבידנד או מניות הטבה או הצעת זכויות לרכישת ניירות ערך כאשר התאריך הקובע את הזכות לקבלתם קודם לתאריך ההחלטה, והתאריך הקובע כאמור יקבע בהתאם למועדים הקבועים בהוראות הבורסה, לפי הענין.

6.2.10.6 במקרה של קבלת החלטה על פירוק מרצון, תפרסם החברה דיווח מידי בדבר קבלת ההחלטה כאמור ובדבר זכות המימוש הנזכרת להלן, וכן תפרסם על כך מודעה ב-2 עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית. כל בעל כתבי אופציה יהיה רשאי, תוך 30 ימים מתאריך ההודעה האמורה, 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.

6.2.11 שינוי זכויות כתבי האופציה ואסיפות כלליות של מחזיקי כתבי האופציה

על פי תנאי כתבי האופציה, באישור מוקדם של החלטה שתקבל ברוב של 75% מהמצביעים באסיפה כללית נפרדת של מחזיקי כתבי האופציה, יכולה החברה להתפשר עם מחזיקי 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 הוראות הבורסה (נכון למועד הדוח) ובכפוף לכל שינוי בהן, 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.

בנוסף, בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, רשאית החברה לשנות את מחיר המימוש במסגרת הליך פיצול של החברה או הליך מיזוג של החברה, ובלבד שהשינוי יכלול



רק את ההתאמות המתחייבות מההליך כאמור. האמור כפוף לכך שמחיר המימוש לא יפחת מאחד (1) ש"ח או מערך הנקוב של מניות המימוש.

בהתאם להוראות הבורסה (בנוסחן נכון למועד הדוח) ובכפוף לכל שינוי בהן, "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 והתחייבויות, והכל בתנאי שהליך הפיצול נעשה בתנאים שווים לבעלי המניות של החברה.

בהתאם להוראות הבורסה (בנוסחן נכון למועד הדוח), "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 והתחייבויות 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.

כל הוראות תקנון החברה בנוגע לאסיפות כלליות של בעלי המניות של החברה, הרוב הדרוש לקבלת החלטות וזכויות הצבעה, תחולנה (בשינויים המחויבים לפי העניין) על אסיפות כלליות של מחזיקי כתבי האופציה. לתיאור הוראות תקנון החברה בנושאים האמורים ראו את תקנון החברה. באסיפה כללית של מחזיקי 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.

החברה תקבע את המועד שבו זכאי מחזיקי כתבי אופציה להשתתף ולהצביע באסיפה כללית של מחזיקי כתבי אופציה.

6.2.12 פנקס מחזיקי כתבי האופציה

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

6.2.13 רישום

החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשם כתב האופציה בפנקס מחזיקי כתבי האופציה. החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס מחזיקי כתבי האופציה ולהכיר בשום נאמנות, בין מפורשת ובין מכללא, או בכל משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר בקשר לכתב אופציה, והחברה 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.

6.2.14 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/ים 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 כתבי אופציה או בכפיפות לתנאים אלה, להעביר את כתב האופציה.

6.2.15 הודעות

פרט למקרים בהם נקבע אחרת, כל הודעה מאת החברה למחזיקי כתבי אופציה, לרבות למחזיקי כתבי האופציה הרשומים בפנקס מחזיקי כתבי האופציה, תפורסם בדיווח מיידי.

7. הימנעות מעשיית הסדרים

7.1 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, להימנע מעשיית הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ו/או בדוח הצעת מדף זה, בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים בדרך של זכויות על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך המוצעים שרכשו מעבר למפורט בתשקיף ובדוח הצעת המדף.

7.2 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים בדרך של זכויות על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3 החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת מדף זה, להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו, בקשר עם ניירות הערך המוצעים בדרך של זכויות על-פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 7.1 לעיל.

8. הימנעות מדילול הון

בתקופה החל מתאריך פרסום דוח הצעת המדף ועד הקצאת ניירות הערך המוצעים בדרך של זכויות על-פי דוח הצעת מדף זה, לא תעשה החברה כל פעולה אשר יש בה משום דילול הון כמשמעותו בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה צורה), התשכ"ט-1969, ביחס לניירות הערך המוצעים.

9. היתרים ואישורים

9.1 ניתנו כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה, להנפקתם ולפרסום דוח הצעת מדף זה.

9.2 החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את ניירות הערך המוצעים בדרך של זכויות על-פי דוח הצעת המדף, וכן את מניות המימוש, והבורסה נתנה לכך את האישורה. החברה תפנה לבורסה, תוך שלושה (3) ימי מסחר לאחר יום תשלום דמי ניצול הזכויות, בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים.



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

10. תשלום אגרה

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

11. מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים בדוח הצעה זה. ההוראות הכלולות בדוח הצעה 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.

יובהר, ככל שיוצעו ניירות ערך על-פי דוח הצעת מדף זה לעובדי החברה, השלכות המס המפורטות להלן עשויות להשתנות, בהתאם לניירות הערך שיוצעו ותנאיהם.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי דוח מדף זה (לרבות המניות שתנבענה ממימוש כתב הזכויות), הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

11.1 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר²⁴, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה²⁵ בחברה - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. על אף האמור לעיל, רווח הון בידיו של יחיד במכירת אגרת חוב שאינה צמודה למדד²⁶ 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%) לפי הוראות סעיף 101א(ב) לפקודה, וזאת עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א)(9) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שהכנסה בידיו ממכירת ניירות

24 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

25 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

26 כהגדרת מונח זה בסעיף 91(ב)(3)(ג) לפקודה.



הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה, שאז יחול שיעור מס שולי קבוע בסעיף 121 לפקודה.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות (23% במועד ההנפקה).

בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במקרה של מכירה של ניירות הערך שיוצעו על-פי תשקיף זה בדרך של זכויות לבעלי המניות של החברה, או של מניות שמקורן בזכויות כאמור, ייוחס מרכיב ההטבה בזכויות שהוקצו ("הזכויות") גם למניות הקיימות שמכוחן הוקצו הזכויות לבעלי המניות של החברה ("המניות העיקריות"), והמחיר המקורי של הזכויות וכן של המניות העיקריות יותאם באופן יחסי על-מנת לשקף את ייחוס מרכיב ההטבה כאמור. כמו-כן, לעניין יום הרכישה של הזכויות, יראו את הזכויות כאילו נרכשו ביום בו נרכשה המניה העיקרית.

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

הפסדים בשנת המס, שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ושבח מקרקעין לרבות רווח ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר, וכן, כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות לגבי חברה ולא עלה על שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) לפקודה ו-125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (שיעור מס של 25%)), באותה שנת מס. קיזוז ההפסדים יבוצע בדרך של קיזוז הפסד ההון כנגד רווחי הון או הכנסות מריבית או מדיבידנד כאמור.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("תקנות ניכוי רווח הון"), בעת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

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, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) או יותר אך לא יותר מסכום ההפסד.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות ניכוי רווח הון, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (23% במועד ההנפקה) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות



נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

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

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.

ככלל, תושב חוץ (יחיד וחברה) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

11.2 שיעור המס שיחול על הכנסות מדיבידנד בגין מניות החברה

דיבידנד שמקורו במניות החברה, יהיה חייב ככלל במס בידי יחידים תושבי ישראל - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), למעט לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו, אשר שיעור המס לגביו יהיה שלושים אחוזים (30%). דיבידנד בידי חברות תושבות ישראל ככלל פטור ממס הכנסה (ובלבד שמקור הדיבידנד אינו בהכנסות שהופקו או שנצמחו מחוץ לישראל ואינו מדיבידנד שמקורו מחוץ לישראל שאז שיעור המס הינו מס חברות); אולם, כאשר הדיבידנד מקורו מחוץ לישראל או שמקורו בהכנסה מחוץ לישראל, שיעור המס הינו מס חברות בידי תושב חוץ (יחיד או חברה) שאינו בעל מניות מהותי - בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%), כפוף לאמנות המס עליהן חתומה מדינת ישראל, לגבי תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי בחברה במועד קבלת הדיבידנד או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו לו שלושים אחוזים (30%), כפוף לאמנות המס עליהן חתמה מדינת ישראל; ובידי קרן נאמנות חייבת - בהתאם לשיעורי המס החלים על יחיד. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים אחרים הפטורים ממס בהתאם לסעיף 9(2) לפקודה, יהיו פטורים ממס בגין דיבידנד כאמור ובלבד שההכנסות כאמור אינן מהוות הכנסה "עסק" או "משלח יד". כאשר חברה מחלקת דיבידנד שמקורו ברווחי שערות, ככלל, עשוי לחול מס רווח הון במישור החברה מחלקת הדיבידנד בשל מימוש רעיוני של סכום השערות שחולק כדיבידנד.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי"), שיעור המס שיש לנכות במקור⁵ על דיבידנד ליחיד ולתושב חוץ בגין מניות החברה, לרבות בחלוקה לבעל מניות כאמור שהנו בעל מניות מהותי בחברה⁶ ואשר מניותיו רשומות ומוחזקות בחברת הרישומים, יהיה בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%). לגבי יחיד או תושב חוץ שהנו בעל מניות מהותי אשר מניותיו אינן רשומות ואינן מוחזקות בחברת הרישומים ינוכה מס במקור בשל הכנסות מדיבידנד כאמור בשיעור של 30%. לגבי תושב חוץ



שיעור ניכוי המס במקור יהיה כפוף להוראות אמנה למניעת כפל מס שנכרתה בין מדינת התושבות של החברה לבין מדינת תושבותו. כמו-כן, ככל שלגבי הדיבידנד נקבע שיעור מס מוגבל על-פי דין ינוכה מס במקור על-פי השיעור שנקבע גם אם בעל המניות הנו חבר בני אדם תושב ישראל. על-פי תקנות אלו, שולם דיבידנד ליחיד תושב ישראל, לגביו נקבע שיעור מס מוגבל לפי כל דין, ינוכה המס לפי השיעור שנקבע.

11.3 מס על הכנסות גבוהות

בהתאם לסעיף 121ב לפקודה, יחיד שהכנסתו החייבת עולה בשנת המס 2025 על 721,560 ש"ח. (סכום שמתואם מידי שנה), למעט בשנים 2026-2027 אשר בהן כהוראת שעה לא יתואם הסכום), היא חייב במס נוסף על חלק מהכנסתו החייבת העולה על הסכום האמור, בשיעור של 3%. הוראות סעיף זה חלות בין היתר, על רווחי הון מניירות ערך, למעט על מרכיב רווח ההון האינפלציוני, ועל הכנסות מדיבידנדים ומריביות. כמו כן, בהתאם להוראות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2025) (הקפאת עדכוני מס ומס יסוף), התשפ"ה-2024, נקבע במסגרת הוראות סעיף 121ב(א1) לפקודה כי בשנים 2025 עד 2027, יחול מס נוסף בשיעור של 2% על הכנסות של יחיד ממקורות הוניים העולות על הסכום הקבוע בסעיף 121ב לפקודה (721,560 ₪). הכנסה ממקורות הוניים הוגדרה בהוראות הסעיף כהכנסה שאינה הכנסה לפי סעיף 12(1) או 12(2) לפקודה, קרי שאינה הכנסה מעסק או ממשלח יד או הכנסת עבודה, ושאינה הכנסה מיגיעה אישית.

12. תמורת ההנפקה וייעודה

12.1 התמורה המיידית הצפויה לחברה כתוצאה ממימוש הזכויות המוצעות בהצעה זו, בהנחה של ניצול מלוא הכמות המקסימלית המוצעות בדוח הצעת המדף, ובניכוי ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקה, תהיה כמפורט להלן²⁷:

התמורה הצפויה ברוטו	כ-15,256 אלפי ש"ח
<u>בניכוי הוצאות הקשורות בהנפקה (הערכה)</u>	<u>כ-65 אלפי ש"ח</u>
התמורה הצפויה נטו	כ-15,191 אלפי ש"ח

התמורה העתידית הצפויה לחברה מהנפקה זו, ככל שכתבי האופציה אשר יוקצו בהנחה של ניצול מלוא הכמות המקסימלית המוצעות בדוח הצעת המדף, ימומשו במלואם למניות החברה, מסתכמת לכ-10,298 אלפי ש"ח²⁸.

12.2 לא נקבע סכום מינימלי שיש להשיגו בהנפקה זו. לעניין הודעות בדבר כוונת מימוש זכויות שהתקבלו בחברה מבעלי עניין בה, ראה סעיף 4 לדוח ההצעה.

12.3 תמורת ההנפקה תעמיק את יתרות המזומנים של החברה ותחזק את הונה של החברה, ותשמש למימון המשך פעילותה העסקית השוטפת של החברה בהתאם לצרכיה של החברה כפי שיהיו מעת לעת, ובכלל זאת להמשך פיתוח טכנולוגיית המדפסות וחומרי ההדפסה של החברה,

²⁷ כאמור, הנתונים הינם בהנחת ניצול מלוא הכמות המקסימלית של ניירות הערך המוצעים מכוח דוח הצעה זה והם עשויים להשתנות בהתאם לתוצאות ההצעה בפועל.

²⁸ ראה ה"ש 26 לעיל.



החדרת מוצרי החברה לשווקים ולצרכי הון חוזר, והכל כפי שייקבע על-ידי דירקטוריון החברה מעת לעת.

12.4 יצוין, כי בהתאם לתוצאות ההצעה ולצרכיה של החברה, עשויה החברה לשקול גיוס הון נוסף, במתווה, בתנאים ובמועד כפי שתמצא לנכון (מבלי שיש וודאות לביצוע גיוס נוסף כאמור), והכל בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי וככל שיתקבלו בעניין.

13. שערי הבורסה של מניית החברה

להלן פרטים בדבר השער הגבוה ביותר והנמוך ביותר של מניית החברה בשנים 2023 ו-2024, ובשנת 2025 (עד סמוך לפרסום דוח הצעת המדף) (באגורות):

שער נעילה נמוך מתואם ²⁹		שער נעילה גבוה מתואם ²⁹		שנה
תאריך	שער	תאריך	שער	
2.11.2023	424.79	5.1.2023	826.26	2023
12.11.2024	101.30	4.3.2024	674.40	2024
4.5.2025	95.30	1.1.2025	178.20	2025 (*)

(*) מיום 1 בינואר 2025 ועד ליום 28 באפריל 2025.

14. שינויים או חידושים בעסקי החברה

בהתאם להוראות תקנה 4 לתקנות הצעת מדף, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום התשקיף, נכללים בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה. ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים האמורים באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il וכן באתר האינטרנט של הבורסה בכתובת <https://www.maya.tase.co.il>.

15. מכתב הסכמת רואי החשבון המבקרים של החברה

הסכמתו של רואה החשבון המבקר של החברה להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של דוח רואי החשבון המבקרים מיום 31 במרץ 2025 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ולשנתיים שהסתיימו באותו תאריך, כלולה בדוח הצעה זה על דרך הפניה למכתב ההסכמה הכלול בדוח התקופתי של החברה לשנת 2024³⁰.

²⁹ מתואם לדיבידנדים והטבות.

³⁰ כפי שפורסם ביום 31 במרץ 2025 מס' אסמכתא: 2025-01-023343.



16. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה מאת משרד עורכי הדין גולדפרב גרוס זליגמן ושות', המשמשים כעורכי הדין להנפקה זו:

GOLDFARB
GROSS
SELIGMAN

Established 1930

5 במאי 2025

לכבוד

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ

הנדון: דוח הצעת מדף של מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ ("החברה") מיום 5 במאי 2025 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף של החברה הנושא תאריך 26 בפברואר 2024³¹ ("התשקיף") ולדוח הצעת המדף שבנדון אשר מפורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

- [1] לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
- [2] לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בתשקיף ובדוח הצעת המדף.
- [3] לדעתנו, הדירקטורים של החברה מונו כדין, ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

דורון סגל, עו"ד תמר לוז, עו"ד חלי כהן, עו"ד

גולדפרב גרוס זליגמן ושות', עורכי דין



חתימות

החברה :

מאסיבית טכנולוגיות הדפסה תלת מימד בע"מ

הדירקטורים :

ירון יחזקאל

איגור יעקובוב

גרשון מילר

דוד (דדי) פרלמוטר

רונית כהן

זיו ארז

ליאת הלמן
