

בנק לאומי לישראל בע"מ

(להלן: "הבנק" או "החברה")

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף מדף של הבנק מיום 25 במאי 2018 (להלן: "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף"), הבנק מתכבד לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של ניירות הערך המפורטים להלן (להלן: "דוח הצעת המדף").

1. ניירות הערך המוצעים

1.1 אגרות חוב (סדרה 179) (להלן: "אגרות החוב (סדרה 179)")

1.1.1 עד 1,450,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 179) של הבנק, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שייקבע במכרז אשר לא יעלה על 0.83%.

1.1.2 קרן אגרות החוב (סדרה 179) תעמוד לפירעון בשני תשלומים שווים ביום 30 ביוני 2024 וביום 30 ביוני 2026, באופן שכל אחד מהתשלומים יהיה בשיעור של 50% מקרן אגרות החוב.

1.1.3 קרן וריבית אגרות החוב (סדרה 179) תהינה צמודות למדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 ביוני 2018 בגין חודש מאי 2018 (להלן: "המדד היסודי"). אם יתברר במועד תשלום קרן או ריבית כלשהו, לפי העניין, כי מדד התשלום עלה או ירד לעומת המדד היסודי, ישלם הבנק את תשלום הקרן או הריבית, כשהוא מוגדל או מוקטן, לפי העניין, באופן יחסי לשיעור העלייה או הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי בהתאם להנחיות הבורסה שיטת הצמדת הקרן והריבית לא תשתנה לאורך חיי כתבי אגרות החוב (סדרה 179).

1.1.4 הריבית תשולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה 179) אחת לשנה ביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2026 (כולל), בעד התקופה של שניים עשר החודשים שנסתיימה ביום הקודם ליום התשלום, למעט התשלום הראשון של הריבית אשר ישולם ביום 30 ביוני 2019 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ועד ליום 29 ביוני 2019 (להלן בסעיף 1.1 זה: "תשלום הריבית הראשון").

1.1.5 שיעור הריבית במועד תשלום הריבית הראשון יחושב על פי מספר הימים בתקופה שתתחיל ביום המסחר הראשון שלאחר מועד המכרז ותסתיים ביום 29 ביוני 2019, על בסיס 365 ימים בשנה (להלן בסעיף 1.1 זה: "שיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון").

- 1.1.6 שיעור הריבית השנתית ושיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון של אגרות החוב, יפורטו במסגרת הדיווח המיידית שיפרסם הבנק בדבר תוצאות ההנפקה.
- 1.1.7 לפרטים אודות דירוג אגרות החוב (סדרה 179), ראו סעיף 9.1 להלן.
- 1.1.8 לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב (סדרה 179), ראו סעיף 6 להלן.

2. הנאמן

- 2.1 הנאמן לאגרות החוב (סדרה 179) הינו שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ¹ (להלן: "הנאמן").
- 2.2 הבנק התקשר עם הנאמן ביום 19 ביוני 2018 בשטר נאמנות לאגרות החוב (סדרה 179). הנוסח המלא של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 179) מצורף כנספח א' לדוח זה. מובהר, כי במקרה של ביטול הנפקת אגרות החוב (סדרה 179), מכל סיבה שהיא, יהא שטר הנאמנות בטל מעיקרו.
- 2.3 לנאמן אין כל עניין מהותי בבנק ולבנק אין כל עניין אישי בנאמן.
- 2.4 למיטב ידיעת הבנק, כפי שנמסר לו על-ידי הנאמן, לא מתנהלים הליכים משפטיים כנגד הנאמן הנוגעים למילוי תפקידו.

3. אופן הצעת ניירות הערך

- 3.1 אגרות חוב (סדרה 179) – הצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית
- עד 1,450,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 179) מוצעות לציבור בהצעה אחידה, כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז–2007 (להלן: "הצעה אחידה" ו-"תקנות הצעה לציבור", בהתאמה), בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתשאנה אגרות החוב (סדרה 179) שלא יעלה על 0.83% (להלן: "שיעור הריבית המרבי של אגרות החוב (סדרה 179)"), ב-1,450,000 יחידות שכ"א מהן כוללת 1,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 179), במחיר של 1,000 ש"ח ליחידה (להלן: "יחידות סדרה 179").
- כל מבקש יציין בבקשתו את מספר יחידות סדרה 179 שהוא מבקש לרכוש במכרז, וכן את שיעור הריבית המוצע על ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי של אגרות החוב (סדרה 179). בקשה לרכישת יחידות סדרה 179 שתוגש במסגרת המכרז ואשר שיעור הריבית הנקוב בה גבוה משיעור הריבית המרבי של אגרות החוב (סדרה 179), יראו אותה כהזמנה שלא הוגשה.
- במכרז כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות בשיעורי ריבית שונים, אשר כל אחד מהם לא יעלה על שיעור הריבית המרבי של אגרות החוב (סדרה 179), ושיהיו נקובים במדרגות ריבית של 0.01%, היינו 0.82%, וכו'. שיעור ריבית הנקוב בבקשה שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית יעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.
- 3.2 התקופה להגשת הזמנות ליחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת המדף תחל ביום 20 ביוני 2018 (להלן: "יום המכרז") בשעה 09:30 (להלן: "תחילת התקופה להגשת הזמנות")

¹ להלן פרטי איש הקשר אצל הנאמן: אורי לזר, טל': 03-6237777, דוא"ל: ori@slcpa.co.il

ותסתיים באותו יום בשעה 16:30 (להלן: "מועד סגירת רשימת החתימות"), ובלבד שיחלפו לפחות 7 שעות ממועד פרסום דוח הצעת המדף, מתוכן 5 שעות מסחר בבורסה, עד לתום התקופה להגשת הזמנות.

3.3 כל בקשה לרכישת היחידות המוצעות לציבור תוגש לבנק באמצעות בנק לאומי לישראל בע"מ – ענף תפעול ני"ע ישראלים, שכתובתו ברחוב אחד העם 9, ת"א, מגדל שלום, קומה 12 מבואה מערבית (להלן: "רכז ההנפקה"), או באמצעות כל אחד מסניפי הבנק וכן באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (להלן: "המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות, על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות.

3.4 משקיע שהגיש הזמנה, רשאי לחזור בו מהזמנתו עד תום התקופה להגשת הזמנות קרי עד מועד סגירת רשימת החתימות.

3.5 לפירוט נוסף על-אודות אופן הצעת ניירות הערך המוצעים והגשת הבקשות לרכישת היחידות המוצעות, הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו, תשלום התמורה בגין ניירות הערך המוצעים, אופן קביעת שיעור הריבית במכרז, הקצאת היחידות ורישום ניירות הערך המוצעים למסחר, ראו סעיף 1.2 ("הגשת הבקשות בשלב המכרז"), סעיף 1.3 ("הליכי המכרז"), סעיף 1.4 ("קביעת שיעור הריבית והקצאת היחידות למבקשים"), סעיף 2 ("הודעה על תוצאות ההנפקה"), סעיף 3 ("החשבון המיוחד והקצאת היחידות") וסעיף 4 ("אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה"), בהתאמה, **לנספח ב'** לדוח הצעת המדף.

4. משקיעים מסווגים²

4.1 מתוך היחידות המוצעות לציבור כאמור בדוח הצעת מדף זה, לגבי 1,285,970 יחידות סדרה 179 המהוות כ-88.69% מסך יחידות סדרה 179 המוצעות לציבור, ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישתן ממשקיעים מסווגים, כהגדרתם בסעיף 1 לתקנות הצעה לציבור, ששמותיהם מפורטים בסעיף 4.4 להלן, לפיהן יגישו המשקיעים המסווגים בקשות במכרז לרכישת יחידות כמפורט בסעיף 4.4 להלן.

4.2 בסעיף 4.2 זה לביטויים שלהלן תהיה המשמעות שלצידם:

4.2.1 "הכמות שנותרה לחלוקה" – כמות היחידות שהוצעה במכרז, לאחר שנוכחה ממנה כמות היחידות שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שייקבע במכרז.

4.2.1 "חתימת יתר" – היחס שבין כמות היחידות שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור הריבית שייקבע במכרז לבין הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה לעיל), ובלבד שהוא עולה על אחד.

² "משקיע מסווג" - אחד מאלה: (1) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הסדרת העיסוק ביינוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה-1995, הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבונו של לקוח; (2) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר; (3) משקיע המנוי בסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968; (4) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, הרוכש לעצמו. כמו כן, על משקיע מסווג להתחייב לרכוש ניירות ערך בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות.

4.3 על פי תקנות הצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים מסווגים כדלקמן:

א. לא עלתה חתימת היתר על 5, תוקצה לכל משקיע מסווג 100% מהכמות שהתחייב לרכוש.

ב. עלתה חתימת היתר על 5, יוקצו לכל משקיע מסווג 50% מהכמות שהתחייב לרכוש.

ג. לא היתה כמות ניירות הערך שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית. הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת שיעורי הריבית במכרז.

ד. ההקצאה למשקיעים המסווגים של אגרות החוב המוצעות תהיה בשיעור ריבית כפי שייקבע במכרז.

ה. במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז תיחשבנה כהזמנות שהוגשו על ידי הציבור לצורך חלוקת היחידות למזמינים.

4.4 כל אחד מהמשקיעים המסווגים, המפורטים להלן, התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת לרכישת היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה להגיש בקשות לרכישת יחידות כמפורט להלן:

4.4.1 התחייבויות מוקדמות לרכישת אגרות החוב (סדרה 179) בשיעור ריבית שלא יעלה על שיעור הריבית המפורט בטבלה:

שיעור הריבית	כמות יחידות אגרות חוב (סדרה 179)	שם המשקיע המסווג
0.80%	32,000	אורקום אסטרטגיות בע"מ (*)
0.83%	10,000	אורקום אסטרטגיות בע"מ (*)
0.80%	10,302	אי.בי.אי. חברה לניהול קופות גמל וקרנות השתלמות בע"מ (*)
0.78%	20,000	איילון חברה לביטוח בע"מ
0.83%	10,000	איילון חברה לביטוח בע"מ
0.82%	19,500	אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ
0.77%	1,500	אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ
0.81%	1,500	אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ
0.83%	5,500	אמטרין 2 שותפות מוגבלת
0.83%	6,500	אמטרין שותפות מוגבלת
0.73%	18,695	אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות נאמנות (1986) בע"מ
0.79%	13,400	אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות נאמנות (1986) בע"מ
0.73%	6,796	אנליסט קופות גמל בע"מ
0.72%	5,000	בינה קפיטל (2016) בע"מ
0.75%	5,000	בינה קפיטל (2016) בע"מ

שיעור הריבית	כמות יחידות אגרות חוב (סדרה 179)	שם המשקיע המסווג
0.78%	5,000	בינה קפיטל (2016) בע"מ
0.83%	10,000	בנק ירושלים נוסטרו
0.83%	12,500	ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ
0.75%	10,000	החברה לניהול קופת התגמולים והפנסיה של עובדי הסוכנות היהודית לא"י בע"מ
0.81%	17,620	הראל חברה לביטוח - עמיתים
0.83%	11,400	הראל פיא קרנות נאמנות בע"מ
0.77%	4,575	ורדן בית השקעות
0.80%	1,000	חברת קו צינור אילת אשקלון בע"מ
0.79%	5,000	חצבים שותפות מוגבלת
0.83%	5,000	חצבים שותפות מוגבלת
0.83%	27,713	ילין-לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ
0.74%	29,500	ילין-לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ
0.67%	25,000	להבה ניהול תיקי השקעות בע"מ
0.71%	25,000	להבה ניהול תיקי השקעות בע"מ
0.83%	63,124	מגדל חברה לביטוח בע"מ
0.83%	36,885	מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ
0.82%	1,500	מור השקעות אלטרנטיביות שותפות מוגבלת
0.81%	4,030	מיטב דש בסט אינווסט
0.80%	3,080	מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ
0.81%	30,105	מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ
0.83%	3,100	מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ
0.83%	100,000	מנורה מבטחים סל אג"ח קונצרני בארץ (*)
0.83%	200,000	עמיתים קרנות הפנסיה הותיקות
0.70%	30,000	ענבר נגזרים בע"מ (*)
0.79%	23,000	ענבר נגזרים בע"מ (*)
0.82%	1,255	פידליטי הון סיכון בע"מ
0.75%	230,512	פסגות ניירות ערך בע"מ
0.83%	102,378	פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ
0.75%	50,000	שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים (*)
0.79%	50,000	שותפות אג"ח קונצרני סחיר - הפניקס עמיתים (*)
0.80%	2,000	תמיר פישמן קרנות נאמנות בע"מ
	1,285,970	סה"כ

(*) מפיץ בהנפקה או משקיע מסווג הקשור למפיץ בהנפקה.

4.5 קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים ערב פרסום דוח הצעת המדף נעשתה על פי העקרונות הקבועים בתקנות הצעה לציבור.

- 4.6 המשקיעים המסווגים יוכלו להזמין יחידות בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת, ואולם יחידות עודפות שיוזמנו לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעת המדף, אלא כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לכל דבר ועניין.
- 4.7 התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר הראשון לאחר יום המכרז עד השעה 12:30 בצהריים, ותופקד על-ידו בחשבון מיוחד שהגדרתו בסעיף 3 **לנספח ב'** לדוח הצעת המדף.
- 4.8 המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.5% מהתמורה הכוללת שתתקבל בגין יחידות אגרות החוב (סדרה 179), שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש בקשות במכרז במסגרת ההתחייבות המוקדמת.
- 4.9 משקיע מסווג יהיה רשאי ביום המכרז (עד לתום התקופה להגשת הזמנות), להפחית את שיעור הריבית שנקב בהתחייבות המוקדמת לרכישת היחידות המוצעות במדרגות ריבית של 0.01% על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תימסר לו לא יאוחר מהשעה 16:30 ביום המכרז (מועד סגירת רשימת החתימות).

5. הקצאות נוספות לאחר המכרז

לא יבוצעו לאחר המכרז הקצאות נוספות של ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף למשקיעים מסווגים ו/או לכלל המזמינים.

6. אגרות חוב (סדרה 179) - פרטים נוספים

- 6.1 התשלומים על חשבון הריבית של אגרות החוב (סדרה 179) ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם של אגרות החוב (סדרה 179) ביום 24 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2026 (כולל), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה 179) לידי הבנק, ביום התשלום.
- 6.2 מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם לאגרות החוב (סדרה 179) ביום הקובע של אגרות החוב (סדרה 179), לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.
- 6.3 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, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 6.4 לפרטים נוספים בדבר תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה 179), ראו סעיף 6 לתנאים הרשומים מעבר לדף בשטר הנאמנות לסדרה 179.
- 6.5 אגרות החוב (סדרה 179) הינן בדרגת פירעון רגילה, השווה לדרגת הפירעון של כלל פקדונות הציבור המופקדים בבנק מעת לעת.
- 6.6 התחייבויות הבנק על פי שטר הנאמנות לסדרה 179 אינן מובטחות בבטוחה כלשהי.
- 6.7 במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה 179) מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה 179) פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר

מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, הבנק לא יבצע פדיון מוקדם. אגרות החוב תימחקנה ממסחר ויחולו על אגרות החוב כל השלכות המס הנובעות מכך.

- 6.8 הבנק לא יהיה רשאי לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה 179) ביוזמתו.
- 6.9 במסגרת שטר הנאמנות לסדרה 179 נקבעו עילות לפירעון מיידי. לפרטים ראו סעיף 7 לשטר הנאמנות לסדרה 179.
- 6.10 אגרות החוב (סדרה 179) המונפקות על פי דוח הצעת מדף זה מונפקות לראשונה, ולפיכך ללא ניכיון. לפרטים אודות שיעור הניכיון שיישאו אגרות החוב (סדרה 179) במקרה בו ינפיק הבנק בעתיד אגרות חוב נוספות ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות לסדרה 179.
- 6.11 לפירוט יתר תנאי אגרות החוב (סדרה 179) ראו בשטר הנאמנות לסדרה 179 המצורף **כנספח א'** לדוח הצעת מדף זה.

מיסוי .7

לפירוט על השלכות המיסוי בגין ניירות הערך המוצעים ראו סעיף 6 ל**נספח ב'** לדוח הצעת המדף. כמקובל בעת קבלת החלטה על השקעה, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף. ההוראות הכלולות בדוח הצעת המדף בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים הינן כלליות, אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש את ניירות הערך המוצעים לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל ניירות הערך המוצעים. כמו כן, האמור בדוח הצעת המדף משקף את הוראות הדין כפי שהן במועד הדוח והן עשויות להשתנות בעתיד.

הימנעות מעשיית הסדרים .8

- 8.1 הבנק והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בדוח הצעת המדף, בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בדוח הצעת המדף.
- 8.2 הבנק והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 8.1 לעיל.
- 8.3 הבנק והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר בקשר לניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 8.1 לעיל.

9. דירוג ניירות הערך המוצעים

9.1 דירוג אגרות החוב (סדרה 179)

- 9.1.1 ביום 19 ביוני 2018 הודיעה מעלות על מתן דירוג ilAAA להנפקת אגרות חוב (סדרה 179) בהיקף של עד 1.45 מיליארד ש"ח ע.ג. שינפיק הבנק על פי דוח הצעת המדף. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של הבנק מיום 19 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-053493), שהמידע המפורט בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
- 9.1.2 ביום 19 ביוני 2018 הודיעה חברת מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג") על מתן דירוג Aaa.il להנפקת אגרות חוב (סדרה 179) בהיקף של עד 1.45 מיליארד ש"ח ע.ג. שינפיק הבנק על פי דוח הצעת המדף. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של הבנק מיום 19 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-053490), שהמידע המפורט בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
- 9.1.3 הסכמות מעלות ומידרוג מיום 19 ביוני 2018 לצירוף דוחות הדירוג כאמור לדוח הצעת המדף מצורפות כנספח ג' לדוח הצעת המדף.

10. היתרים ואישורים

- 10.1 הבנק פנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף והבורסה נתנה את אישורה לכך.
- 10.2 רישום ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף למסחר בבורסה כפוף להתקיימות התנאים המפורטים להלן:
- א. שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה 179) לא יפחת מ-36 מיליון ש"ח.
- ב. הפיזור המזערי הנדרש בסדרת אגרות החוב (סדרה 179) הינו 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות מזערי של 200,000 ש"ח לפחות מהסדרה (לפרטים בדבר אופן ההקצאה לצורך השגת פיזור מזערי, ראו סעיף 1.5 לנספח ב' לדוח הצעת המדף).
- 10.3 הואיל וניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת מדף זה דורגו כמפורט בסעיף 9.1 לעיל, לא נדרשת עמידה בדרישות ההון העצמי הקבועות בהנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה.
- 10.4 אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על הבנק או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח או על המחיר בו הם מוצעים.

11. תשלום אגרה

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

12. תמורת ההנפקה

12.1 בהנחה שמלוא היחידות המוצעות לציבור תירכשנה, התמורה הצפויה לבנק מהנפקה זו, בניכוי הוצאות הכרוכות בה, תהיה כמפורט להלן:

התמורה המיידית הצפויה ברוטו	1,450,000,000 ש"ח
בניכוי עמלות התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה בסך של	כ-7,909,850 ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות בסך של	כ-1,218,593 ש"ח
התמורה המיידית הצפויה נטו	כ-1,440,871,557 ש"ח

12.1 בהתאם להסכם שנחתם עם לאומי פרטנרס חתמים בע"מ (להלן: "לאומי פרטנרס"), יקבלו לאומי פרטנרס, דיסקונט קפיטל חיתום בע"מ, אקסלנס נשואה חיתום (1993) בע"מ, לידר הנפקות (1993) בע"מ, מנורה מבטחים חיתום וניהול בע"מ, אפסילון חיתום והנפקות בע"מ, רוסאריו שירותי חיתום (א.ש.) בע"מ, פועלים אי.בי.אי - חיתום והנפקות בע"מ, איפקס הנפקות בע"מ, אוריון חיתום והנפקות בע"מ, אינפין קפיטל בע"מ, ענבר הנפקות ופיננסים בע"מ, אלפא ביתא הנפקות בע"מ ו-אגוז הנפקות ופיננסים בע"מ (להלן ביחד: "המפיצים") עמלת ייעוץ והפצה בקשר להנפקת ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעה זה, בשיעור של 0.1% מתמורת ההנפקה (ברוטו) של אגרות החוב (סדרה 179), בתוספת מע"מ כדין (להלן: "עמלת ההפצה"). לאומי פרטנרס יהיו רשאים על פי שיקול דעתם הבלעדי, לשלם, מתוך עמלת ההפצה עמלות לצדדים שלישיים, שיצהירו על כשירותם לשמש כמפיצים על פי תקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז-2007, בעבור סיוע בשיווק, מכירה והפצה של ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת מדף זה, ובלבד ששכומים אלו לא ישולמו לרוכש סופי של נייר ערך בהצעת המדף. כל העמלות כאמור לעיל יחולקו על פי שיקול דעתה הבלעדי של לאומי פרטנרס. מובהר, כי בכל מקרה, מפיץ לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות ערך שרכש בפועל כתוצאה ממימוש התחייבויות מוקדמות שהגיש אותו המפיץ במסגרת המכרז למשקיעים מסווגים.

12.2 רכז ההנפקה יהיה זכאי לעמלה בסך של 30,000 ש"ח.

12.3 לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

12.4 כספי תמורת ההנפקה מיועדים לשימוש הבנק, לפי שיקול דעתו.

12.5 הבנק יראה את קבלת התמורה על-ידי רכז ההנפקה כאילו התקבלה התמורה על-ידו.

13. חיתום

הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום.

14. שינויים וחיידושים מהותיים מיום פרסום תשקיף המדף ועד מועד פרסום דוח הצעת המדף

14.1 להלן חיידושים ושינויים מהותיים שאירעו בעסקי הבנק בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף עד למועד פרסום דוח הצעת המדף:

א. ביום 17 ביוני 2018 קיבלה וידאה ניהול השקעות מקבוצת לאומי בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של הבנק, רישיון מאת רשות ניירות ערך לעסוק בניהול השקעות.

14.2 בהתאם לאמור בסעיף 4(א) לתקנות הצעת מדף, כלל הדיווחים שהגיש הבנק לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח זה על דרך ההפניה. ניתן לעיין בנוסח המלא של דיווחי הבנק באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה: www.maya.tase.co.il.

15. מכתב הסכמת רואי חשבון המבקרים של הבנק

לבנק ניתן מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים המשותפים של הבנק, שבו נכללת הסכמתם לכלול בדוח הצעת המדף, לרבות בדרך של הפנייה, את דוחות רואי חשבון המבקר ואת דוחות הסקירה, לפי העניין, הנכללים בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה. מכתב ההסכמה הנ"ל מצורף כנספח ד' לדוח הצעת המדף.

16. מכתב הסכמת אקטואר להכללת חוות דעת אקטוארית של זכויות הפנסיה, מענקים וחופשות

מיוחדות לעובדי הבנק

לבנק ניתן מכתב הסכמה של אקטואר בו נכללת הסכמתו לכלול בדוח הצעת המדף, לרבות בדרך של הפנייה, את חוות דעתו האקטוארית בדבר זכויות פנסיה, מענקים וחופשות מיוחדות של עובדי הבנק ליום 31.12.2017 וליום 31.3.2018 אשר צורפה לדוחות הכספיים של הבנק לשנת 2017 ולרבעון הראשון של שנת 2018, בהתאמה. מכתב ההסכמה הנ"ל מצורף כנספח ה' לדוח הצעת המדף.

הבנק קיבל את חוות הדעת המשפטית הבאה :



אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות'
Agmon & Co. Rosenberg Hacohen & Co.

19 ביוני, 2018

לכבוד

בנק לאומי לישראל בע"מ
בית לאומי, רחוב יהודה הלוי 34
תל-אביב

א.ג.כ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של בנק לאומי ישראל בע"מ (להלן: "הבנק")

בהתייחס לתשקיף המדף מיום 25 במאי 2018 (להלן: "תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף העומד להתפרסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף") בדבר הצעה לציבור של אגרות החוב (סדרה 179) של הבנק (להלן: "ניירות הערך המוצעים"), הננו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים, תוארו, לדעתנו, נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לבנק הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו, הדירקטורים של הבנק נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

אנו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף שיפורסם בחודש יוני 2018.

בכבוד רב,

מתני גולדברג, עו"ד

רן שלום, עו"ד

אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות', עורכי דין

ירושלים
צבי אגמון
יואב הרש
אברם פורטן
דעואל פלאי
סל מישר
ישראל עטר
אבי שפרטן
הלה פלג
קירה לרנר
דוחן גולדברג
איילה גלעדי
רני מונק
ברק ב. שורץ
תמר קסטל בר-און
נועה וילינגר
טורן אומן
זאב גוטיץ
ישי מורלי
זהר בצר
אור יונה
יפית שלו
גיא אראלי
עודד שילה
גזאי לייסטון
ליאור נגר
אלון סגינהור
אוראל שריקי בן צבי
אילון למברגר

תל-אביב
דן הכהן
אורי רוזנברג *
איל ד. סאמו
יונה גושן גושטיין
שראל גוטמן עסירה
אהוד ארד
אסיר גודארד
גלית פליישר אברהמי
דור סברנסקי
אורי שורק
דניאל סקל
רן שלום
איתי הס
סת מרדור
אמנון סרוסי פירסטור
סירב עבאדי
ישי ב. איצקוביץ
יפעת צפריר
גילי ברוקס-וון
דן אדר
יונתן קהת
עינת שרקי
אדי אשכנזי
יגאל יוסף
מעין אביבובל
דנה חן
אסף דנציגר
אלין עוזיאל
אורי פורת
סער רוטמן
תום כהנא
אליה דהן
גלעד ייב
רם שחורי
דנה פריד
אילן לישר
גיא אהרנסון
רועי סידורניק
ינון ברקת
יערה בן הרש
אנה יירד
חן גרשקוביץ
סירב יונג
חנן סידור
אליארה אחטין
סתי גולדברג
לי עוז
אביתר שדה
גל אהב ציון
יניב כהן
אורית סקופ דגן
זוהר ארדינסט
קין קפול
הדיה כייף
נסי אנג'ל כץ
סלי אשר-אלומות
סל ברקת
מעין כהן
לירז כהנא
סת דסקל

איריס ציבולסקי-הבילי, יועצת
גל אגמון, יועץ
* מספק גם בני-ירק

הבנק:

בנק לאומי לישראל בע"מ

ברודט דוד

אידלמן יצחק

גוטליב תמר

סאמט חיים

סמט צפורה

דומיניסיני אסתר

חאג' יחיא סאמר, ד"ר

לבנון אסתר

נרדי יואב

שריר יצחק, ד"ר

בן צבי שמואל, ד"ר

מראני אוהד

שטרן ידידיה, פרופ'

הדירקטורים:

נספח א' לדוח הצעת המדף
שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 179)

נספח ב' לדוח הצעת המדף

פרטי אופן הצעת ניירות הערך

הוראות נספח זה חלות על אגרות החוב (סדרה 179) המוצעות על פי דוח הצעת המדף (בנספח זה: "דוח הצעת המדף"). בהתאם לכך, בנספח זה "יחידות" משמען אגרות החוב (סדרה 179).

1. אופן ההצעה לציבור

אגרות החוב (סדרה 179) יוצעו לציבור בהצעה אחידה בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתשא הסדרה, כאשר הרכבה של יחידה ושיעור הריבית המירבי מפורטים בדוח הצעת המדף.

1.1 רשימת החתימות

רשימת החתימות לרכישת היחידות תיפתח ביום ובשעה כפי שנקבע בדוח הצעת המדף (להלן: "יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות") ותיסגר ביום ובשעה כפי שנקבע בדוח הצעת המדף (להלן: "מועד סגירת רשימת החתימות").

1.2 עד מועד סגירת רשימת החתימות, יהא הבנק רשאי לבטל את ההצעה מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה כבטלות.

1.3 הגשת הבקשות בשלב המכרז

1.3.1 את הבקשות לרכישת ניירות הערך המוצעים (להלן: "הבקשות") יש להגיש לבנק, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, באמצעות רכז ההנפקה (כהגדרתו בדוח הצעת המדף), במישרין או באמצעות בנקים או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: "המורשים לקבלת בקשות"), לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

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 שעה אחת ממועד סגירת רשימת החתימות (להלן: "המועד האחרון להגשה לרכז"). בקשה שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענה על ידי הבנק.

1.3.2 בכרז רשאי כל מבקש להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי ריבית שונים במרווחים בין שיעורי הריבית הנקובים בבקשות, כפי שנקבע בדוח הצעת המדף. בקשה שתנקוב בשיעור ריבית שאינו שווה לאחת ממדרגות הריבית שנקבעו בדוח הצעת המדף, תעוגל למדרגת הריבית הקרובה כלפי מעלה.

1.3.3 כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי, כפי שנקבע בדוח הצעת המדף. בקשה שהוצע בה שיעור ריבית גבוה משיעור הריבית המירבי, יראוה כבקשה שלא הוגשה.

- 1.3.4 מבקש שהגיש בקשה לרכישת יחידות רשאי לחזור בו מבקשתו לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות בהודעה בכתב למורשה לקבלת בקשות. כל בקשה שהוגשה והמבקש לא חזר בו מבקשתו זו עד מועד סגירת רשימת החתימות 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 המדף, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על פי תנאי דוח הצעת המדף לבקשתו.
- 1.3.5 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.
- 1.3.6 סך כל היחידות המוזמנות בידי מזמין אחד במכרז (בגין כל הבקשות שיגיש ועד שלוש בקשות כאמור) לא יעלה על שיעור מהכמות המוצעת של ניירות הערך המוצעים כפי שנקבע בדוח הצעת המדף, אם וככל שנקבע (להלן: "**כמות היחידות המירבית**"), והכל בכפוף להוראות כל דין. במקרה בו יגיש מבקש כאמור בקשה אחת או יותר ליחידות בשיעור כולל העולה על כמות היחידות המירבית, יראו את כל בקשותיו כאילו הוגשו לרכישת כמות היחידות המירבית בלבד ובאופן המפורט להלן:
- (א) ראשית יילקחו בחשבון היחידות הנקובות בבקשה הנוקבת בשיעור הריבית הנמוך ביותר ועד לכמות היחידות המרבית (להלן בס"ק זה: "**הבקשה הראשונה**");
- (ב) במקרה בו מספר היחידות הנקובות בבקשה הראשונה נמוך מכמות היחידות המרבית, אזי יילקחו בחשבון יחידות נוספות מתוך הבקשה הנוקבת בשיעור הריבית הנמוך ביותר מבין הבקשות שנותרו (להלן בס"ק זה: "**הבקשה השנייה**") וזאת עד לכמות היחידות המרבית במצטבר;
- (ג) במקרה בו מספר היחידות הנקובות בבקשה הראשונה ובבקשה השנייה נמוך מכמות היחידות המרבית, יילקחו בחשבון יחידות נוספות מתוך הבקשה השלישית שנותרה וזאת עד לסך של כמות היחידות המרבית במצטבר.
- אם לא נקבעה מגבלה על כמות היחידות המירבית, אזי כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת של ניירות הערך המוצעים, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף.
- 1.3.7 המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי הבנק וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לבנק בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו במלואן או בחלקן.
- 1.3.8 "**מבקש**" או "**מזמין**" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשר הבנק בהתקשרות מוקדמת לרכישת יחידות כמפורט בדוח הצעת המדף.

1.4 הליכי המכרז

1.4.1 הבקשות תועברנה על-ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה על-ידי שידור הבקשות לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. כמו כן, בקשות שיוגשו ישירות לרכז ההנפקה תועברנה במעטפות סגורות. ביום המכרז לאחר המועד האחרון להגשה לרכז יוצגו הבקשות שבכספות, לרבות בקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג הבנק ורואי החשבון המבקרים שלו אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

1.5 קביעת שיעור הריבית והקצאת היחידות למבקשים

במכרז על-פי דוח הצעת המדף, כל היחידות שבקשות לרכישתן ייענו, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד (להלן: "שיעור הריבית האחיד"), אשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כשיעור הריבית ביחד עם בקשות שנקבו בשיעורי ריבית נמוכים יותר, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל המשקיעים המסווגים) על פי דוח הצעת המדף.

הקצאת היחידות תיעשה כדלקמן:

1.5.1 היה והמספר הכולל של היחידות המבוקשות (לרבות יחידות שהתחייבויות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים שהתקשרו בהתקשרות מוקדמת עם הבנק) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת המדף, תענינה כל הבקשות במלואן, בכפוף להתקיימות דרישות הנחיות הבורסה הרלוונטיות כאמור להלן, ובמקרה כזה יהיה שיעור הריבית האחיד שיעור הריבית המירבי שנקבע בדוח הצעת המדף. יתרת היחידות, שלא תתקבלנה בקשות בגינן, לא תונפקנה.

1.5.2 היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות יחידות שהתחייבויות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים) יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור, יחולו ההוראות הבאות:

- א. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.
- ב. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד - תענינה במלואן.
- ג. בקשות (לא כולל התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד – תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שייוותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד (בניכוי ההיענות לבקשותיהם של המשקיעים המסווגים, אשר התחייבו לרכישת יחידות בשיעור הריבית האחיד), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות

הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לבנק שבהן נקב שיעור הריבית האחיד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים כאמור).

ד. הקצאת יחידות למשקיעים מסווגים תיעשה כמפורט בדוח הצעת המדף.

1.5.3 אם הקצאה כאמור בסעיף 1.5.2 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי בניירות הערך המוצעים, כאמור בדוח הצעת המדף, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים, והקצאה של היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

- א. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.
- ב. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד – תענינה במלואן.
- ג. בקשות (לרבות התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור, שיוותר לחלוקה לאחר היענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות שהבקשות לרכישתן בשיעור הריבית האחיד הוגשו לבנק (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות של משקיעים מסווגים).

1.5.4 אם ההקצאה לפי סעיף 1.5.3 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של ניירות הערך המוצעים, אזי תבוצע ההקצאה בשיעור הריבית האחיד כדלקמן:

- א. בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד – לא תענינה.
- ב. בקשות (לרבות התחייבויות ממשקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו, תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש, יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות, הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו הוגשו לבנק (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות ממשקיעים מסווגים).

1.5.5 היה וכתוצאה מהקצאה כאמור בסעיף 1.5.4 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של ניירות הערך המוצעים, תבוצע הקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי, ואשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שתתקיימנה דרישות הפיזור המזערי, ובלבד שלמבקש לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך מזה שנקב בבקשתו (להלן: "שיעור הריבית האחיד החדש").

נקבע שיעור ריבית אחיד חדש כאמור בפסקה זו, תיעשה ההקצאה בהתאם לאמור בסעיף 1.5.4 לעיל ובמקום "שיעור הריבית האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

1.5.6 היה וגם הקצאה כאמור בסעיף 1.5.5 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי של ניירות הערך המוצעים, יחול סעיף 4.4 להלן.

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

1.6 הקצאות נוספות לאחר תאריך המכרז וטיפול בשברי יחידות

1.6.1 לא תבוצענה לאחר המכרז הקצאות נוספות של ניירות הערך המוצעים למשקיעים מסווגים ו/או לכלל המזמינים.

1.6.2 טיפול בשברי יחידות

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

2. הודעה על תוצאות ההנפקה

2.1 עד לשעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים אשר בקשותיהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את מספר היחידות שתוקצינה לכל מזמין ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן. עד השעה 12:30 בצהריים ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יעבירו המבקשים באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, לחשבון המיוחד כאמור בסעיף 4 להלן, את מלוא התמורה המגיעה מהם בגין היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

2.2 עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יודיע הבנק בדוח מיידי על תוצאות המכרז, ותוך שני ימי עסקים נוספים יפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית, זאת ככל שהדין מחייב פרסום מודעה כאמור.

3. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

3.1 סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה חשבון נאמנות מיוחד על שם הבנק (להלן: "החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו. החשבון המיוחד ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם הבנק ועבורו בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

3.2 כספים שיצטברו בחשבון הנאמנות יושקעו על ידי רכז ההנפקה בפיקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

3.3 המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך המוצעים שבקשות לרכישתם נענו על פי תנאי דוח הצעת המדף, ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי דוח הצעת המדף.

3.4 היה ותתקיימנה דרישות הפיזור המזערי ודרישות שווי החזקות הציבור כאמור בדוח הצעת המדף, יעביר רכז ההנפקה לבנק, לא יאוחר מהשעה 12:30 בצהריים ביום המסחר השני שלאחר יום הגשת הבקשות, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למשקיעים המסווגים ולמורשים לקבלת בקשות (ככל שיגיעו סכומים כאמור בהתאם לדוח הצעת המדף ולפי העניין), וזאת כנגד העברת התעודות בגין ניירות הערך המוצעים לחברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "החברה לרישומים").

3.5 באם בסיכום יום המכרז יתברר כי לא התקיימו ביחס לניירות הערך המוצעים דרישות הפיזור המזערי ו/או דרישות שווי החזקות הציבור, כאמור בדוח הצעת המדף, תבוטל הנפקת היחידות לציבור, ולא ייגבו בגינם כספים מהמזמינים ויחולו הוראות 4.4 להלן.

4. אישור לרישום ניירות הערך המוצעים למסחר בבורסה

4.1 לאחר מועד סגירת רשימת החתימות, יפנה הבנק לבורסה בתוך 3 ימי מסחר בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים על-פי דוח הצעת המדף.

4.2 המסחר בניירות הערך המוצעים יחל סמוך לאחר רישומם למסחר.

4.3 רישום ניירות הערך המוצעים למסחר כפוף לקיום דרישות הוראות הבורסה, לרבות דרישות בדבר פיזור מזערי ושווי מינימאלי של החזקות ציבור, כמפורט בדוח הצעת המדף.

4.4 אם יתברר כי לא התקיימו הדרישות המוקדמות לרישום למסחר בבורסה כאמור בסעיף 4.3 לעיל, אזי תבוטל הנפקת היחידות המוצעות וניירות הערך המוצעים לא יוקצו ולא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבו בגינם כספים מהמזמינים. במקרה של ביטול ההנפקה של ניירות הערך המוצעים כאמור, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יודיע על כך הבנק בדוח מייד (בהתאם למועדים הקבועים בד"ן), ותוך שני ימי מסחר נוספים לאחר מכן יפרסם על כך מודעה בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית, זאת ככל שהדין מחייב פרסום מודעה כאמור. הבנק יהא רשאי להנפיק את ניירות הערך שהנפקתם בוטלה כאמור, על-פי דוחות הצעת המדף הבאים ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין, להנחיות הבורסה ולהוראות תשקיף המדף.

5. תעודות בגין ניירות הערך

נענה הבנק לבקשה, כולה או מקצתה, יקצה הבנק תעודות בגין ניירות הערך הכלולים ביחידות שהבקשה לרכישתן נענתה, על ידי משלוח תעודות בגין ניירות הערך לחברה לרישומים כנגד העברת הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד על-ידי רכז ההנפקה לבנק כאמור בסעיף 3 לעיל ובלבד שההקצאה לא תיעשה בטרם נוכח רכז ההנפקה כי התקיימו דרישות הבורסה במלואן כאמור בסעיף 4 לעיל.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים. ההוראות הכלולות בסעיף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בסעיף זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. לפיכך, על כל משקיע השוקל רכישה של ניירות הערך המוצעים לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי המותאם לצרכיו הספציפיים של המשקיע.

לפי הדין הקיים כיום, חלים על ניירות הערך המוצעים לציבור על-פי דוח הצעת המדף הוראות החוק והסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

6.1 כללי

6.1.1 ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה–2005 (להלן בסעיף זה: "התיקון"). התיקון שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א–1961 (להלן בסעיף זה: "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.

6.1.2 בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

6.1.3 ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב–2011 (להלן: "החוק לשינוי נטל המס"). בהתאם לחוק לשינוי נטל המס אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012, נקבע בין היתר, העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25%, ולבעל מניות מהותי³ מ-25% ל-30% לגבי הכנסות מדיבידנד ורווח הון.

6.1.4 ביום 6 באוגוסט 2012 אישרה הכנסת את תיקון 195 לפקודה, 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 סכום 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), התש"ז–2016 (להלן:

³ 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.

"חוק ההסדרים לשנים 2017-2018". סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2018 עלתה על 641,880 שקלים חדשים, יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (להלן: "מס יסף"). הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תכלול רק אם שווי מכירתה עולה על 4 מיליון ש"ח והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין.

6.1.5 בחוק ההסדרים לשנים 2017-2018 הופחת שיעור מס החברות, הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה, ב- 1% (ל- 24%) החל מיום 1 בינואר 2017 וב- 1% נוסף (ל- 23%) החל מיום 1 בינואר 2018.

6.1.6 יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין, כי ביחס ל"יחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה" ו"תושב חוזר ותיק", כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה"⁴ או כ"בעלי מניות מהותיים"⁵, כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

6.2 רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

6.2.1 בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), רווח הון ריאלי⁶ ממכירת ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, ובלבד שמכירת ניירות הערך אינה מהווה הכנסה מעסק בידי היחיד ושלא תבע הוצאות מימון. לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותיים" בחברה, קרי המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁷ ב- 10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה בחברה⁸ במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידי לא יעלה על 30%. לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(א) (9) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לעיל לא יחול

⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 3(ט) לפקודה.
⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
⁶ כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה.
⁷ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
⁸ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

לגבי יחיד שההכנסה בידיה ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה, שאז יחולו שיעורי מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה, שיעור מס שולי (נכון לשנת 2018 - 47% במדרגה העליונה). יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס עולה על 641,880 שקלים חדשים (נכון לשנת 2018) יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על סכום זה בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל.

6.2.2 יחיד יהיה פטור מהפרשי הצמדה שקיבל בשל נכס ובלבד שהתקיימו כל אלה:

6.2.2.1 הפרשי הצמדה אינם הפרשי הצמדה חלקיים.

6.2.2.2 היחיד לא תבע ניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל הנכס.

6.2.2.3 הפרשי הצמדה אינם הכנסה לפי ס' 2(1) ואינם רשומים בפנקסי

חשבונותיו או חייבים ברישום כאמור.

6.2.3 חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה.

6.2.4 ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון במכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97 לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68א לפקודה.

6.2.5 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 כאמור יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

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

6.2.7 לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת ניירות הערך המוצעים, ינוכה מס 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 שהוא יחיד תמורה במכירת ניירות ערך, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי, ובשיעור מס חברות לפי

סעיף 126(א) לפקודה מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור מניכוי מס במקור שהופק על ידי רשות המיסים, וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע. לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם. לא ינוכה מס במקור על-ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים התקנות. יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור כמפורט לעיל מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור.

6.3 שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית מניירות הערך המוצעים

6.3.1 בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על 25% על ריבית או דמי ניכיון, ושמקורם באגרות חוב הצמודות במלואן למדד⁹, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.¹⁰ על-פי ס' 89(ה) לפקודה, הפרשי הצמדה המתקבלים מפדיון אגרות חוב או נייר ערך מסחרי, שההכנסה אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", יראו אותם כחייבים במס לפי הוראות חלק ה' לפקודה. הפרשי הצמדה הנצברים על הריבית דינם כדין הריבית ויחויבו אף הם באותו שיעור מס. יצוין, כי יראו כמדד לעניין סעיף 125ג לפקודה את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

6.3.2 יחיד יהיה פטור מהפרשי הצמדה שקיבל בשל נכס ובלבד שהתקיימו כל אלה:

6.3.2.1 הפרשי ההצמדה אינם הפרשי הצמדה חלקיים.

6.3.2.2 היחיד לא תבע ניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל הנכס.

6.3.2.3 הפרשי ההצמדה אינם הכנסה לפי ס' 12(1) ואינם רשומים בפנקסי חשבונותיו או חייבים ברישום כאמור.

6.3.3 בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה, שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה כאמור בחברה, המשלמת את הריבית; (4) היחיד עובד בחבר בני האדם ששילם את הריבית, או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימו, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; (5) מתקיים תנאי אחר

⁹ כהגדרת המונח בסעיף 125ג לפקודה - מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם לאחרונה מטעם הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לפני היום שבו מדובר, ובנכס שערכו צמוד למטבע חוץ או שהוא נקוב במטבע חוץ - שער המטבע.

¹⁰ על פי סעיף 89(ה) לפקודה, הפרשי הצמדה המתקבלים מפדיון אגרת חוב או נייר ערך מסחרי שההכנסה מהם אינה מהווה הכנסה מעסק או משלח יד, יראו אותם כחייבים במס לפי הוראות חלק ה' לפקודה.

שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים כאמור יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי החל על היחיד בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה כמפורט לעיל.

6.3.4 שיעור המס החל על הכנסות הריבית (לרבות הפרשי הצמדה) 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, שמקורן באגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס החברות כמפורט לעיל.

6.3.5 בהתאם להוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, תושב חוץ¹¹ פטור ממס על הכנסה מריבית, מדמי ניכיון או מהפרשי הצמדה, המשולמים לתושב חוץ, בשל אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל ובלבד שההכנסה אינה במפעל קבע של תושב החוץ בישראל.¹²

הפטור לא יחול במקרים הבאים:

- (א) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחברה המנפיקה; או
- (ב) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני אדם המנפיק; או
- (ג) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עימו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית או דמי הניכיון, לפי הענין, נקבעו בתום לב ובלי שהושפעו מקיומם של יחסים מיוחדים בין תושב החוץ לחבר בני האדם המנפיק).

האמור לעיל לא יחול על חברה תושבת חוץ, אם תושבי ישראל הם בעלי השליטה בה, או הנהנים או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני אדם תושב חוץ, במישירין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה.

במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם) שמקורן בניירות הערך יחויב בהתאם להוראות הפקודה, כמפורט לעיל.

6.3.6 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 מדמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה האמורה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או

¹¹ תושב חוץ- מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי הצמדה, לפי העניין, למעט אחד מאלה: (1) בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; (2) קרוב, כהגדרת מונח זה בפסקה 3 להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני האדם המנפיק; (3) מי שעובד בחבר בני האדם המנפיק, נותן לו שירותים, מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים עימו אלא אם הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב ומבלי שהושפע מקיומם של היחסים כאמור; (4) חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה.

¹² תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, דמי הניכיון או הפרשי הצמדה, לפי הענין.

מ"משלח יד" אלא אם כן נקבע במפורש אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המירבי הקבוע בס' 121 לפקודה.

6.3.7 בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 והוראות סעיפים 164 ו-170 לפקודה, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הני"ל),¹³ הפרשי הצמדה שאינם פטורים ממס על פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים לפי סעיף 9(13) לפקודה, המשולמת על ניירות הערך המוצעים הינה כדלקמן:

(א) לגבי ניירות ערך צמודים למדד - 25% במקרה של יחיד (לרבות תושב חוץ) שאינו בעל מניות מהותי בחבר בני האדם משלם הריבית. במקרה של יחיד שהוא בעל מניות מהותי או יחיד העובד בחבר בני האדם או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים יחול שיעור המס המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה, כמפורט לעיל.

(ב) לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ), ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה.

(ג) יצויין כי לעניין ריבית, אשר חלות עליה הוראות סעיף 9(15ד) לפקודה כמפורט לעיל, לא ינוכה מס במקור.

(ד) תקנות הניכוי מריבית לא יחולו על גוף המוגדר כ"קרן נאמנות" ע"פ ס' 88 לפקודה ועל כן לא יתבצע ניכוי מס במקור בגין ריבית המחולקת לקרן נאמנות.

(ה) יצויין כי לפי הנחיית רשות המיסים מיום 27 בדצמבר 2010, ניכוי המס במקור מריבית המשולמת בגין נייר ערך סחיר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב כאמור והעברתו לרשות המיסים יתבצע ככלל על ידי חבר הבורסה במקום החברות המנפיקות, זאת בכפוף ובהתאם להנחיות האמורות.

6.4 הנפקת אגרות חוב נוספות במסגרת הרחבת סדרה

במקרה בו ינפיק הבנק בעתיד אגרות חוב נוספות (סדרה 179), במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון של הסדרה (לרבות העדר ניכיון), יפנה הבנק לרשות המסים בסמוך לפני הרחבת הסדרה על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה 179), ייקבע לאגרות החוב (סדרה 179) שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים, ככל שיהיו (להלן: "שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, הבנק ייחשב בסמוך לאחר מועד הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרת חוב (סדרה 179) בהתאם לאותו אישור ויגיש דוח מיידי בו יודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה ובמועדי הפדיון של אגרות

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

החוב (סדרה 179) ינכה מס לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המיסים, ינכה הבנק מס במקור מדמי הניכיון לגבי סדרת אגרות החוב (סדרה 179) בהתאם לשיעור הניכיון הגבוה יותר שנוצר בגין הסדרה. במקרה כזה יגיש הבנק דיווח מיידי בסמוך לאחר הרחבת הסדרה בו יודיע את שיעור הניכיון שנקבע לגבי כל הסדרה כאמור ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. הבנק ינכה מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור שידווח כאמור.

בכל מקרה של הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה 179), היה ושיעור הניכיון שייקבע במסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה 179) יהיה גבוה משיעור הניכיון של הסדרה ערב הרחבת הסדרה (לרבות העדר ניכיון), יתכנו מקרים בהם ינכה הבנק מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות חוב (סדרה 179) טרם הגדלת הסדרה (להלן: "דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המיסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את אגרות החוב (סדרה 179) לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב (סדרה 179) המוחזקים על-ידו, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המיסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

יודגש כי אישור כאמור לקביעת שיעור ניכיון משוקלל מאת רשות המיסים ניתן באופן חד פעמי לכל הנפקה עתידית, ככל שתתרחש לסדרת אגרות החוב (סדרה 179).

6.5 קיזוז הפסדים

6.5.1 ככלל, הפסדים בשנת המס ממכירת ניירות הערך המוצעים, יותרו בקיזוז רק במקרים בהם אילו היו רווחי הון הם היו חייבים במס. הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם ההפסד/רווח נוצרו מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל, ובין אם מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

6.5.2 ביום 31 באוגוסט 2011 פורסם תיקון ברשומות תקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א – 2011. במסגרת התיקון כאמור, נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. תחולת התיקון כאמור הינה החל מיום 1 בינואר 2012.

6.5.3 הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מאותו נייר הערך. הפסד הון שהיה בשנת המס ממכירת ניירות הערך יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסות דיבידנד או ריבית מניירות ערך אחרים, ובלבד ששיעור המס החל על הריבית או הדיבידנד אינו עולה על שיעור מס חברות אם הוא חבר בני אדם, ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב), לפי העניין, אם הוא 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 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.

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

נספח ג' לדוח הצעת המדף
הסכמות לצירוף דוחות הדירוג

נספח ד' לדוח הצעת המדף
מכתב הסכמת רואי החשבון

נספח ה' לדוח הצעת המדף

מכתב הסכמת אקטואר



19/06/2018

לכבוד

בנק לאומי לישראל בע"מ

א.ג.ג.,

הנדון: דוח הצעת מדף של בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק")
אשר עתיד להתפרסם בחודש יוני 2018

אני הח"מ, מסכים בזאת כי חוות הדעת שנחתמה על ידי ביום 26.2.2018 בעניין הערכה אקטוארית לזכויות פנסיה, מענקים וחופשות מיוחדות לעובדים ליום 31.12.2017, אשר צורפה לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31.12.2017, וחוות הדעת שנחתמה על ידי ביום 21.05.2018 בעניין הערכה אקטוארית לזכויות פנסיה, מענקים וחופשות מיוחדות לעובדים ליום 31.3.2018, אשר צורפה לדוחות הכספיים של הבנק ליום 31.3.2018 ייכללו (לרבות בדרך של הפנייה) בדוח הצעת מדף של הבנק אשר עתיד להתפרסם בחודש יוני 2018.

בכבוד רב,

אלן דובין FSA, FILA

אקטואר יועץ

רחוב שאולזון 16 Shaulson Street
 ת.ד. 43102 ירושלים 91430
 P.O.B. 43102 Jerusalem, Israel 91430

טל. 02-6519034
 טל. 02-6529358
 טלפקס. 02-6529077

dubin@netvision.net.il