

## ויסוניק בע"מ

### ("החברה")

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א - 2001, לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), ולתקנות החברות (הודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית), התש"ס - 2000, ובהמשך לדיווחיה המיידיים של החברה מיום 21.06.2011 (אסמכתא: 2011-01-188988); מיום 21.06.2011 (אסמכתא: 2011-01-189444); מיום 29.06.2011 (אסמכתא: 2011-01-196395); מיום 01.09.2011 (אסמכתא: 2011-01-261840) ומיום 15.09.2011 (אסמכתאות: 2011-01-275034 ו- 2011-01-275037) ניתנת בזאת הודעה בדבר כינוס אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה ("האסיפה הכללית").

האסיפה הכללית תתקיים במקום ובמועד, כקבוע בסעיף 9 של דו"ח זה, ביום 03.11.2011 בשעה 12:00 במשרדי חברת ויסוניק טכנולוגייס (1993) בע"מ ברחוב הברזל 23 קומה 2, רמת החייל, תל-אביב; ובמקרה של צורך באסיפה נדחית, היא תתכנס ביום 06.11.2011 באותו המקום ובאותה שעה.

#### **על סדר יומה של האסיפה הכללית יהיו אישור ההתקשרויות והנושאים כמפורט להלן:**

**א.** נושאים והתקשרויות המוצעים לאישור כמקשה אחת, קרי, ניתן להצביע בעניינם אך ורק לגבי כולם ובאותו אופן. מובהר כי אישור הנושאים וההתקשרויות המנויים תחת סעיף זה, מהווה אחד מהתנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג (כהגדרתה להלן) ועל כן מובהר שאישור הנושאים וההתקשרויות כאמור, יהא כפוף להשלמת עסקת המיזוג כך שהם יכנסו לתוקף מעשי, עם וכחלק מהשלמת עסקת המיזוג.

(1) אישור התקשרותה של החברה בהסכם מיזוג ("הסכם המיזוג") שהצדדים לו הם: (i) החברה; (ii) Tyco International Services Holding GmbH ("טייקו שוויץ") – חברה בבעלות ובשליטה (במישרין או בעקיפין) של Tyco International Ltd. ("טייקו"); וכן (iii) ארוואד תאגיד רכישות בע"מ ("חברת היעד") שהינה חברה ישראלית בבעלות ובשליטה מלאה של טייקו שוויץ, שהוקמה לצורך ההתקשרות בהסכם המיזוג. (החברה וחברת היעד, ביחד "החברות המתמזגות").

(2) אישור ההתקשרויות הנדרשות כהגדרתן בסעיף 1.4 לדו"ח העסקה, המהוות התקשרויות שנלוות להסכם המיזוג וכן התקשרות של בעל שליטה בחברה, מר יעקב קוטליצקי (המחזיק במישרין ובעקיפין באמצעות S.M.D Advanced Technologies Ltd. תאגיד בבעלותו ובשליטתו המלאה ("SMD"), בכ- 71.13% מזכויות ההון והצבעה בחברה (וכ- 64.85% מזכויות ההון והצבעה בחברה על בסיס דילול מלא) (יעקב קוטליצקי ביחד עם SMD - "בעל השליטה"), עם טייקו שוויץ בהסכם שיפוי ונאמנות - כמפורט בסעיף 1.4.5 לדו"ח העסקה.

(3) הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים בחברה, לרבות לבעל שליטה מר יעקב קוטליצקי,

כמפורט בסעיף 1.5 לדו"ח העסקה.

(4) רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (Run-Off), שתעניק כיסוי ביטוחי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה לרבות לבעל השליטה מר יעקב קוטליצקי, כמפורט בסעיף 1.6 לדו"ח העסקה.

**ב.** נושאים והתקשרויות שאינן תנאי לאישור עסקת המיזוג ואישורן, אם יינתן, יכנס לתוקף מייד עם מתן האישור על ידי האסיפה הכללית ללא קשר עם השלמת עסקת המיזוג.

(1) לאשר, בתוקף למפרע (כמפורט בדוח עסקה זה), שינויים מסויימים בהסכם העסקה של החברה עם אורן קוטליצקי, שהינו בנו של בעל השליטה בחברה – מר יעקב קוטליצקי, עובד מן המניין בחברה ומועסק כמנהל פיתוח עסקי (כפוף לסמנכ"ל המכירות), וכן הארכת ההתקשרות עימו, כמפורט בסעיף 1.7 לדו"ח העסקה.

(2) לאשר, בתוקף למפרע (כמפורט בדוח עסקה זה), הענקת אופציות לאורן קוטליצקי, שהוענקו לו כחלק מהענקת אופציות לעובדי חברה, לרבות אישור תיקון תוכניות האופציות ביחס לאורן קוטליצקי (כמו גם לכל שאר העובדים ונותני השירותים שקיבלו אופציות למניות של החברה), כך שטייקו שויץ תוכל לרכוש מהם את זכותם לאופציות תמורת מחיר השווה למחיר המניה בעסקת המיזוג (פחות מחיר מימוש), כמפורט בסעיף 1.8 לדו"ח העסקה. מובהר כי ההצבעה על הענקת האופציות לאורן קוטליצקי ועל תיקון תוכניות האופציה ביחס אליו תעשנה כמקשה אחת ובאותו אופן.

**1. תיאור תמציתי של הנושאים וההתקשרויות המפורטים בסעיפים א ו-ב לעיל:**

**1.1 הסכם המיזוג**

1.1.1 על פי הסכם המיזוג, בכפוף לקיום תנאים מתלים, ובהתאם להוראות חוק החברות, טייקו שויץ תרכוש את מלוא הון מניותיה של החברה, בדרך של מיזוג משולש הופכי, לפיו חברת היעד תתמזג עם ולתוך החברה כחברה הקולטת, כך שלאחר המיזוג חברת היעד תחדל מלהתקיים, החברה תהפוך להיות חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של טייקו שויץ ומניותיה של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה", ו"המיזוג", או "עסקת המיזוג" בהתאמה).

1.1.2 על פי הסכם המיזוג, תשלם טייקו שויץ לבעלי ניירות הערך של החברה תמורה כוללת במזומן של כ-99.4 מיליון דולר ארה"ב (בכפוף להתאמות מזעריות מסויימות, כמפורט בהסכם המיזוג) ("מחיר העסקה", או "תמורת העסקה"). נכון למועד חתימת הסכם המיזוג תמורת העסקה משקפת מחיר למניה של כ-2.26 דולר ארה"ב ומחיר זהה של כ-2.26 דולר ארה"ב עבור כל אופציה למניה של החברה (בניכוי מחירי המימוש הרלבנטיים שנקבעו על פי תכניות האופציות). נכון למועד דו"ח זה, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דו"ח זה, תמורת העסקה הינה סך של כ-370 מיליון ₪ והמחיר למניה הינו כ-8.42 ₪. מובהר כי תמורת העסקה, משקפת סכום המתקבל **מחלוקת**: (א) הסך של 103,000,000 דולר ארה"ב, **פחות** 50% (מחצית) מהכספים

שיושלמו למדען הראשי בקשר עם עסקת המיזוג (כפי שנקבע בהסכם המיזוג), **פחות** כספים למחזיקי אופציות למניות של חברות בנות ונכדות (כפי שנקבע בהסכם המיזוג), **בתוספת** מחירי מימוש של אופציות למניות של החברה (כפי שנקבע בהסכם המיזוג); **ב-ב(ב)** מספר מניות החברה (כהגדרתן בהסכם המיזוג) **בתוספת** מספר מניות המימוש של אופציות למניות של החברה, פחות מניות "מוחרגות" (כהגדרתן בהסכם המיזוג, כגון מניות באוצר), ללא ריבית בגינן, ובניכוי מיסים כגון מס ניכוי במקור.

תמורת העסקה תשולם לבעלי המניות של החברה בדולר ארה"ב, בהתאם לחלקם היחסי במניות החברה וכן לבעלי אופציות (עובדים ונותני שירותים של החברה וחברות בנות ונכדות של החברה), תמורת האופציות לרכישת מניות החברה.

- 1.1.3 תמורת העסקה לא תישא ריבית וינוכה ממנה מס כדין.
- 1.1.4 יובהר כי מחיר העסקה והתשלום עבור כל מניה ואופציה כפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם המיזוג (ראה לעניין זה סעיף 1.2.3 לדו"ח העסקה).
- 1.1.5 יצויין כי תמורת העסקה נקבעה במשא ומתן בין הצדדים להסכם המיזוג. יצויין כי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנו בתמורת העסקה והתבססו בהחלטתם לאשר את ההתקשרות בהסכם המיזוג, בין היתר, על סמך חוות דעת שקיבלה החברה מפרופסור יורם עדן הקובעת כי תמורת העסקה (והמחיר למניה כנגזר ממנה) משקפים, מבחינה כלכלית, מנקודת ראותם של בעלי המניות בחברה, סכום שווי הוגן וסביר, ואשר מצורפת **כנספת א'** לדו"ח העסקה ("**חוות דעת ההוגנות**").
- 1.1.6 תמורת העסקה תשולם למחזיקים במניות רגילות של החברה, בנות ערך נקוב של 0.002 ₪ למניה, מונפקות ונפרעות, סמוך לאחר המועד הקובע (קרי, לאחר קבלת תעודת המיזוג מרשם החברות), לרבות למחזיקים באופציות של החברה למניות של החברה.
- 1.1.7 יודגש כי תמורת העסקה תשולם בדולר ארה"ב וכי הזכות לקבלת תמורת המיזוג הינה לקבלת סכום בדולר ארה"ב בלבד. החברה ממליצה לבעלי מניותיה ולבעלי האופציות שלה לבחון את האפשרות לקבלת תשלום דולרי בחשבונם בגין המניות והאופציות המוחזקות על-ידם, ובמידת הצורך, להסדיר זאת לפני מועד תשלום התמורה כאמור בסעיף 3.8 לדו"ח העסקה. ככל שבפועל יבוצע תשלום לבעל מניה או בעל אופציה במטבע אחר שאינו דולרי (היות ובעל המניות או בעל האופציות לא הסדיר קבלת תשלום דולרי לחשבונו), בעל המניות או האופציות האמור יישא בכל עלויות ההמרה וההוצאות שייגרמו בשל המרת התשלום בפועל מדולר ארה"ב למטבע האחר כאמור, וההמרה תבוצע בהתאם לשערי ההמרה לפיהם ימיר הגורם המשלם הרלבנטי (כהגדרתו בסעיף 3.8.4 לדו"ח העסקה) את חלקו היחסי של בעל

המניות או האופציות בתמורת העסקה, לבעל המניות או האופציות, מדולר ארה"ב למטבע האחר. לפרטים נוספים בדבר אופן תשלום התמורה ומועדה, ראה סעיף 3.8 לדו"ח העסקה.

1.1.8 בהסכם המיזוג כלולות הוראות שונות, בין היתר, בהקשר לנושאים הבאים: מצגים והתחייבויות של החברה, טייקו שוויץ וחברת היעד, התחייבויות של החברה בתקופת הביניים שמיום חתימת הסכם המיזוג ועד למועד ההשלמה של עסקת המיזוג (Closing), תנאים מתלים, ביטול הסכם המיזוג והוראות כלליות נוספות, כמפורט בדו"ח העסקה.

1.1.9 השלמת המיזוג (Closing) תתרחש סמוך לאחר התקיימות כל התנאים המתלים לעסקת המיזוג ואשר התקיימותם נדרשת לפני מועד ההשלמה (או ויתור על קיומם על ידי הצד שרשאי לוותר על קיומו של תנאי מתלה כלשהו על פי הסכם המיזוג) ("מועד ההשלמה") והמיזוג יכנס לתוקפו במועד קבלת תעודת המיזוג מרשם החברות, קרי המועד הקובע, ככל שניתן במועד ההשלמה, או בסמוך לאחר מכן, ככל הניתן ("המועד הקובע").

1.1.10 להערכת החברה, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים או ויתור על קיומם כמפורט לעיל, צפויה השלמת עסקת המיזוג להתבצע בחודש דצמבר 2011. המועד האחרון הקבוע בהסכם המיזוג לצורך השלמת המיזוג הוא עד ולא יאוחר מסוף מרץ 2012 ולאחר מועד זה הסכם המיזוג יבוטל (כפוף לחריגים מסוימים הקבועים בהסכם המיזוג).

1.1.11 יודגש כי אין ודאות ביחס להשלמת עסקת המיזוג.

1.1.12 על פי הסכם המיזוג, התחייבה טייקו שוויץ, בכפופות לסייגים הקבועים לעניין זה בהסכם המיזוג, לגרום לכך כי למשך תקופה של 7 שנים מהמועד הקובע, החברה (כחברה שורדת) תשמור ותקיים בתוקף כל פוליסת ביטוח קיימת שיש לה, לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לטובת אלו שהיו דירקטורים ונושאי משרה בחברה ו/או חברות בת ונכדות שלה, בסמוך לפני המועד הקובע, בקשר לכל מעשה או מחדל שלהם שאירע לפני המועד הקובע ("פוליסה קיימת"). על אף האמור, רשאית החברה, בכל עת לפני המועד הקובע, והיא תהא מחויבת אם התבקשה לכך על ידי טייקו שוויץ, לרכוש חלף התחייבותה כאמור לעיל בסעיף זה, פוליסת Run-Off לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה למשך תקופה של 7 שנים ממועד ההשלמה, עם כיסוי ביטוחי ובהיקף שאינם נופלים מהכיסוי הביטוחי על פי הפוליסה הקיימת. לפרטים נוספים בעניין זה ראה סעיף 1.3.3.7 לדו"ח העסקה.

מובהר כי בסדר יומה של האסיפה הכללית של בעלי המניות נשוא דו"ח זה כלולה הצעת החלטה לרכוש פוליסת Run-Off כמפורט לעיל.

1.1.13 לפרטים נוספים בהקשר להסכם המיזוג ותנאיו ראה סעיף 1 לדו"ח העסקה.

## 1.2 תיאור תמציתי של ההתקשרויות הנדרשות :

1.2.1 החברה התקשרה עם מר יעקב קוטליצקי בהסכם היפרדות, לפיו, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, יבוטל הסכם העסקתו הקיים של יעקב קוטליצקי עם החברה (לרבות ביטול משרתו כיו"ר הדירקטוריון). במקביל להתקשרות בהסכם ההיפרדות, החברה התקשרה עם מר יעקב קוטליצקי בהסכם ייעוץ, על פיו, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, בין היתר, מר יעקב קוטליצקי ייתן לחברה, שירותי ייעוץ במשך שנה, במסגרת של יומיים בשבוע במשך ששת החודשים הראשונים, ובמסגרת של יום בשבוע למשך ששת חודשים נוספים, כאשר במשך אותה שנה ימשיך יעקב קוטליצקי לקבל שרותים מסויימים מהחברה כמפורט בהסכם הייעוץ.

לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.4.3 ו- 1.4.4 לדו"ח העסקה.

1.2.2 החברה ובעל השליטה התקשרו בהסכמים, המתקנים, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, את (i) תנאי השכירות לפיהם SMD משכירה לחברה את המפעל בקריית גת, לרבות בענין הארכת תקופת השכירות ומתן אופציה לחברה לרכוש מ-SMD כאמור את זכויות החכירה בנכס, וכן (ii) תנאי השכירות לפיהם משכיר מר יעקב קוטליצקי לחברה את המשרדים ברח' הברזל 24, תל אביב.

לפרטים נוספים ראה סעיפים 1.4.1 ו- 1.4.2 לדו"ח העסקה.

1.2.3 טייקו שוויץ התקשרה עם בעל השליטה בהסכם שיפוי ונאמנות ("הסכם השיפוי והנאמנות"), לפיו, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג ולתנאים שנקבעו בהסכם השיפוי והנאמנות, בעל השליטה יפקיד בנאמנות, מתוך חלקו היחסי בתמורת העסקה, סך של עד 5 מיליון דולר ארה"ב על מנת להבטיח לטייקו שוויץ שיפוי בגין נזקים והפסדים שייגרמו כתוצאה מכך שהחברה תפר מצגים מסויימים כמפורט בהסכם המיזוג.

מובהר כי אישור הסכם השיפוי והנאמנות מתבקש, למרות שהחברה אינה צד להסכם כאמור, בהתחשב בכך שהאישור המבוקש הינו תנאי מתלה לעסקת המיזוג ובהתחשב בכך שהסכם השיפוי והנאמנות מהווה חלק מעסקת המיזוג כאשר מתן השיפוי על ידי בעל השליטה יש בו רק כדי לזכות את החברה, וזאת לאור הסכמתו והתחייבותו של בעל השליטה, כפוף לתנאים שסוכמו בהסכם השיפוי והנאמנות, לשפות את טייקו שוויץ, בגין נזקים והפסדים שייגרמו לה, כתוצאה מכך שהחברה תפר מצגים מסויימים כמפורט בהסכם המיזוג, אם בכלל. להסרת ספק מובהר כי באישור הסכם השיפוי והנאמנות כאמור, אין החברה לוקחת על עצמה התחייבות כל שהיא, בין אם כלפי טייקו שוויץ, חברת היעד, טייקו ובעל השליטה, וכן מובהר כי אין לחברה כל התחייבות לשלם לבעל השליטה תמורה כלשהי עבור הסכמתו לתת לטייקו שוויץ שיפוי כאמור.

לפרטים נוספים ראה סעיף 1.4.5 לדו"ח העסקה.

- 1.3 תיאור תמציתי של הפטור וכתבי השיפוי לדירקטורים.  
מתן שיפוי ופטור מאחריות, בכפוף להוראות חוק החברות, בשל חבות או הוצאות אשר תוטלנה על הדירקטור, לפי העניין אשר יוציא עקב תפקידו בחברה.  
לפרטים נוספים ראה סעיף 1.5.1 לדו"ח העסקה.
- 1.4 תיאור תמציתי של ביטוח Run-Off.  
החברה מבקשת לרכוש פוליסת ביטוח Run-Off לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה למשך תקופה של 7 שנים ממועד ההשלמה עם כיסוי ביטוחי ובהיקף שאינם נופלים מהכיסוי הביטוחי על פי הפוליסה הקיימת.  
לפרטים נוספים ראה סעיף 1.6.1 לדו"ח העסקה.
- 1.5 יודגש כי אישור ההחלטות בדבר עיסקת המיזוג וההתקשרויות הנדרשות, מהווה אחד מהתנאים המתלים להשלמת עיסקת המיזוג, ועל כן מבוקש שאישור ההחלטות כאמור יהיה כפוף להשלמת עיסקת המיזוג, כך שהן ייכנסו לתוקף מעשי עם וכחלק מהשלמת עיסקת המיזוג.
- 1.6 למען שלמות התמונה יצויין כי במועד חתימת הסכם המיזוג התקשרה טייקו שוויץ עם בעל השליטה בהתקשרויות והסכמים נוספים הקשורים בעסקת המיזוג, אשר אישורם **אינו** נדרש במסגרת אישור עסקת המיזוג אך היותם בתוקף הינו תנאי מתלה מבחינת טייקו שוויץ להשלמת העסקה ("**ההסכמים הנוספים**").
- 1.6.1 טייקו שוויץ התקשרה עם בעל השליטה בהסכם הצבעה, על פיו, בין היתר, בעל השליטה יצביע באסיפת בעלי המניות של החברה בעד אישור עסקת המיזוג, על פי ההוראות והתנאים הקבועים בהסכם הצבעה. בהסכם הצבעה כלולה גם התחייבות של בעל השליטה להימנע מהצבעה במקרה של הצעה אחרת לרכישת החברה על ידי צד שלישי.  
לפרטים נוספים ראה סעיף 1.10.2 לדו"ח העסקה.
- 1.6.2 טייקו שוויץ התקשרה עם בעל השליטה בהסכם אי תחרות, לפיו, בכפוף להשלמת עסקת המיזוג, בעל השליטה לא יתחרה בעסקי טייקו שוויץ, החברה (כחברה השורדת במיזוג, קרי: ויסוניק בע"מ) וכן חברות בנות ונכדות שלה לפרק זמן של 4 שנים, כמפורט בהסכם אי תחרות.  
לפרטים נוספים ראה סעיף 1.10.4 לדו"ח העסקה.
- 1.6.3 טייקו שוויץ התקשרה עם בעל השליטה בהסכם להארכת אופציה (שניתנה ב- 31.3.2011) לטייקו שוויץ ("**ההסכם להארכת האופציה**") לפיו טייקו שוויץ תהיה זכאית לרכוש מבעל השליטה את כל מניות החברה שיהיו בבעלותו במועד מימוש האופציה תמורת סכום למניה השווה למחיר למניה שנקבע

בעסקת המיזוג (בכפוף להתאמות מסוימות), כאשר האופציה תהיה ניתנת למימוש מיום חתימת הסכם המיזוג (בכפוף לתנאים מסויימים) ועד לתום תקופה של שישה חודשים שתחל מבין המוקדם מהאירועים הבאים: (א) דחיית עסקת המיזוג על ידי בעלי המניות של החברה באסיפה הכללית שתתכנס לצורך אישור עסקת המיזוג, או (ב) ביטול הסכם המיזוג בהתאם להוראותיו.

לפרטים נוספים ראה סעיף 1.10.1 לדו"ח העסקה.

## 1.7 תיאור תמציתי של שינויים בהסכם העסקה של החברה עם אורן קוטליצקי:

1.7.1 לחברה הסכם העסקה מיום 24.07.2002 עם אורן קוטליצקי, במסגרתו מועסק, כעת, אורן כמנהל פיתוח עסקי (הכפוף לסמנכ"ל המכירות) בחברה. ההסכם אושר על ידי החברה באמצעות האורגנים המוסמכים בה, בעת שהייתה חברה פרטית ובטרם הפכה לחברה ציבורית (באפריל 2004). להסכם ההעסקה צורפו שני נספחים מתאריכים 19.12.2005 ו- 15.01.2007 במסגרתם ניתנה לאורן הזכות לקבל רכב מהחברה באמצעות חברת ליסינג וכן קרן השתלמות. בתאריכים 29.07.2008 ו- 27.05.2010 הועלה שכרו של אורן בהתאם להוראות הסכם העסקה כאשר משכורתו הנוכחית (כולל 20 שעות נוספות) מסתכמת לסך של כ- 29,200 ₪ ברוטו לחודש. שני הנספחים להסכם ההעסקה כאמור, והעלאת השכר מ- 29.07.2008 אושרו למפרע על ידי ועדת הביקורת של החברה ביום 27.03.2011 ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 29.03.2011. העלאת השכר מיום 27.05.2010 אושרה על ידי ועדת ביקורת של החברה ביום 23.05.2010 ואושרה למפרע על ידי דירקטוריון החברה ביום 29.03.2011 ("השינויים בהסכם העסקה").

האסיפה הכללית מתבקשת לאשר את השינויים בהסכם ההעסקה כאמור, בתוקף למפרע, מהמועדים המפורטים לעיל לפי העניין, וכן להאריך את ההתקשרות עם אורן קוטליצקי לתקופה של שלוש (3) שנים כחברה ציבורית ולתקופה בלתי מוגבלת כחברה פרטית, והכל בכפוף ובהתאם להוראות חוק החברות והוראות כל דין.

לפרטים נוספים ראה סעיף 1.7.4 לדו"ח העסקה.

## 1.8 תיאור תמציתי של האופציות שהוענקו לאורן קוטליצקי:

### 1.8.1 להלן כמות האופציות שהוענקו ומועדי הענקתן:

1.8.1.1 כתב הקצאה מיום 15.04.2004 - 7,250 אופציות במחיר מימוש של 0.88 פאונד.

1.8.1.2 כתב הקצאה מיום 10.04.2007 - 5,000 אופציות במחיר מימוש של 0.77 פאונד.

1.8.1.3 כתב הקצאה מיום 11.03.2008 - 5,000 אופציות במחיר מימוש

של 0.49 פאונד.

1.8.1.4 כתב הקצאה מיום 30.03.2009 - 5,000 אופציות במחיר מימוש של 0.425 פאונד.

1.8.1.5 כתב הקצאה מיום 21.03.2010 - 5,000 אופציות במחיר מימוש של 5.962 ₪.

1.8.1.6 כתב הקצאה מיום 31.05.2011 - 9,000 אופציות במחיר מימוש של 3.325 ₪.

1.8.2 ההענקה מיום 15.04.2004 בוצעה לפני הפיכת החברה לחברה ציבורית (אפריל 2004) ואושרה באמצעות האורגנים המוסמכים בה. הענקת יתר האופציות לאורן קוטליצקי, אושרו על ידי החלטות ועדת ביקורת מתאריכים 11.03.2008, 25.03.2009, 25.02.2010 ו- 29.05.2011, לפי העניין. כמו כן, אישרה ועדת ביקורת, ביום 27.03.2011, למפרע, את הענקת האופציות מתאריך 10.04.2007. דירקטוריון החברה אישר בתאריכים 21.03.2010 ו- 31.05.2011 את האופציות שהוענקו בתאריכים הנ"ל, במסגרת אישור הענקת אופציות לעובדים אחרים ונותני שירותים וכן אישר למפרע ביום 29.03.2011 את הענקת האופציות (בהתייחס לכלל האופציות המצוינות בסעיפים קטנים 1.8.1.2 עד 1.8.1.5) למעט ההענקה מיום 15.04.2004, כל יתר האופציות כמפורט לעיל בסעיף זה ובסעיף 1.8.1 לעיל יכונן "האופציות שהוענקו".

האסיפה הכללית מתבקשת לאשר את מתן האופציות שהוענקו כאמור, בתוקף למפרע, מהמועדים המפורטים לעיל לפי העניין.

לפרטים נוספים ראה סעיף 1.8 לדו"ח העסקה.

1.9 תיאור תמציתי של התיקון המתבקש בתוכניות האופציות על פיהן הוענקו לאורן קוטליצקי אופציות:

1.9.1 במסגרת אישורי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה, מיום 12.09.2011 ומיום 14.09.2011 לעסקת המיזוג, כמפורט להלן, אישרו ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה, תיקון לתוכניות האופציות של החברה, על פיהן הוענקו לעובדים ולנותני שירותים, אופציות למניות של החברה, כך שטייקו שוויון תוכל לרכוש מהם את זכותם לאופציות תמורת מחיר השווה למחיר המניה בעסקת המיזוג, פחות מחיר המימוש של האופציה, לפי העניין. תיקון התוכניות התבקש, בין היתר, לעניין הגדרת המונח "Transaction" בתוכניות האופציות, המאפשרת לחברה להאיץ ולהקדים את מועדי ההבשלה של האופציות, באופן שיתייחס גם לעסקת מיזוג משולש הופכי.

1.9.2 אישור האסיפה הכללית לעניין תיקון התוכנית כאמור, נדרש רק ביחס לאורן קוטליצקי.



**2. שם בעל השליטה שיש לו עניין אישי בעסקה, פרטיו ומהות עניינו האישי**

יעקב קוטליצקי, המחזיק בעצמו<sup>1</sup> ובאמצעות SMD<sup>2</sup> בכ- 71.13% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (כ- 64.85% מזכויות ההון וההצבעה בחברה בדילול מלא – לאחר מימוש אופציות לעובדים ונותני שירותים למניות של החברה) הינו בעל השליטה בחברה.

לבעל השליטה כאמור יש עניין אישי באישור עסקת המיזוג כאמור בסעיפים א(1) לעיל, כמו גם אישור ההתקשרויות הנדרשות כאמור בסעיף א(2) לעיל לאור, בין היתר, היותו צד להתקשרויות הנדרשות (כמו גם להתקשרויות הנוספות), וכן היותו אחד מהדירקטורים שזכאי לביטוח ושיפוי כאמור בסעיפים א(3) ו-א(4) לעיל.

כמו כן יש לבעל השליטה כאמור עניין אישי באישור ההחלטות כאמור בסעיפים ב(1) ו-ב(2) לעיל בעניינו של אורן קוטליצקי לאור היותו אביו של אורן קוטליצקי.

**3. שמות הדירקטורים שהם, למיטב ידיעת החברה, בעלי עניין אישי בעסקה ומהות עניינם האישי**

3.1 ליעקב קוטליצקי, בעל שליטה בחברה, ענין אישי באישור ההתקשרויות נשוא דו"ח זה כמתואר לעיל.

3.2 כמו כן, לכל הדירקטורים בחברה, יעקב קוטליצקי, רו"ח דרור ברזילי, עו"ד בת שבע לוי, אלי סביון וד"ר שלמה שמיר, ענין אישי באישור ההחלטות כאמור בסעיפים א(3) ו-א(4) לעיל, לעניין שיפוי וביטוח דירקטורים.

**4. מקום כינוס האסיפה הכללית ומועדה**

4.1 ההתקשרויות כמפורט בדו"ח זה תובאנה לאישור אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה שתזומן בהתאם לקבוע בסעיף 9 של דו"ח העסקה.

4.2 האסיפה הכללית תתכנס ביום 03.11.2011 בשעה 12:00 במשרדי חברת ויסוניק טכנולוג'יס (1993) בע"מ ברחוב הברזל 23 קומה 2, רמת החייל, תל-אביב; ובמקרה של צורך באסיפה נדחית, היא תתכנס ביום 06.11.2011 באותו מקום ובאותה שעה.

**5. הזכאות להשתתף באסיפה ואופן ההצבעה**

5.1 המועד הקובע לזכאות של בעלי המניות להצביע באסיפה הכללית, כאמור בסעיף 182(ג) לחוק החברות וסעיף 3 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005, יקבע למועד שיהא לא יותר מארבעים ימים ולא פחות מעשרים ושמונה ימים לפני מועד כינוס האסיפה הכללית. נקבע בזאת כי כל מי שהיה בעל מניות בחברה ביום 04.10.2011 ("המועד הקובע לאסיפה"), יהיה זכאי להשתתף באסיפה ולהצביע בה אישית או על ידי מיופה כוח.

5.2 בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית),

<sup>1</sup> כולל 500 מניות המוחזקות על ידי אשתו, בתיה קוטליצקי.

<sup>2</sup> SMD מחזיקה במניות חברה כדלקמן: כמות מניות- 2,339,176; אחוז בהון- כ- 5.6% (לפני דילול) אחוז בהון כ- 5% (בדילול מלא); אחוז בהצבעה: כ- 5.6% (לפני דילול) אחוז בהצבעה: כ- 5% (בדילול מלא).

התש"ס-2000, בעל מניה שלזכותו רשומה מניה אצל חבר בורסה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם על שם חברה לרישומים, המעוניין להצביע באסיפה הכללית, ימציא לחברה עד 48 שעות לפני מועד קיום האסיפה אישור מאת חבר הבורסה בדבר בעלותו במניה במועד הקובע, כנדרש על פי התקנות האמורות.

5.3 בעל מניות שמניותיו רשומות אצל חבר בורסה, זכאי לקבל את אישור הבעלות מחבר בורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את מניותיו, בסניף של חבר הבורסה או בדואר אל מענו תמורת דמי משלוח בלבד, אם ביקש זאת ואם בקשה לעניין זה ניתנה מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

5.4 בעל מניות בחברה במועד הקובע יהיה זכאי להשתתף באסיפה ולהצביע בה אישית, או על ידי שלוח מיופה כח לאחר שיופקד כתב מינוי במשרדי החברה לפחות 48 שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית ("**כתב המינוי**"). כתב המינוי ייערך בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי המורשה לכך בכתב, ואם הממנה הוא תאגיד, ייערך כתב המינוי בכתב, וייחתם בדרך המחייבת את התאגיד. יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי לאור הנסיבות שגרמו לעיכוב בהפקדת כתב המינוי. לא התקבל כתב המינוי כאמור בסעיף זה, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה.

#### 6. הצבעה באמצעות כתבי הצבעה, הודעות עמדה

6.1 בעלי מניות רשאים להצביע באסיפה הכללית בקשר עם אישור ההחלטות שעל סדר היום באמצעות כתב הצבעה המצורף כנספח לדו"ח זה.

6.2 כתובות האתרים של רשות ניירות ערך ושל הבורסה, בהם ניתן למצוא את נוסח כתב הצבעה והודעות העמדה כמשמעותן בסעיף 88 לחוק החברות, הנס כדלקמן: רשות ניירות ערך: <http://www.magna.isa.gov.il/> ("**אתר ההפצה**"); אתר הבורסה: <http://maya.tase.co.il/>. הצבעה בכתב הצבעה תיעשה באמצעות ציון אופן הצבעה בחלקו השני של כתב הצבעה.

6.3 בעל מניות רשאי לפנות ישירות לחברה ולקבל ממנה את נוסח כתב הצבעה והודעות העמדה.

6.4 חבר הבורסה ישלח, בלא תמורה, בדואר אלקטרוני, קישורית לנוסח כתב הצבעה וכתבי העמדה, באתר ההפצה, לכל בעל מניות שאיננו רשום במרשם בעלי המניות ואשר מניותיו רשומות אצל אותו חבר בורסה, אלא אם כן הודיע בעל המניות לחבר הבורסה כי אין הוא מעוניין לקבל קישורית כאמור או שהודיע שהוא מעוניין לקבל כתבי הצבעה בדואר תמורת דמי משלוח בלבד.

6.5 את כתב הצבעה והמסמכים שיש לצרף אליו ("**המסמכים המצורפים**"), כמפורט בכתב הצבעה, יש להמציא למשרדי החברה עד 48 שעות לפני מועד כינוס האסיפה. לענין זה "מועד ההמצאה" הינו המועד שבו הגיעו כתב הצבעה והמסמכים המצורפים, למשרדי החברה.

6.6 המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה לחברה, הינו עד 10 ימים לאחר המועד הקובע לאסיפה.

6.7 החברה אינה מאפשרת להצביע באמצעות האינטרנט.

#### 7. המניין החוקי לקיום האסיפה

המניין החוקי לקיום האסיפה הכללית הוא נוכחות של לפחות שני בעלי מניות שלהם עשרים וחמישה אחוזים לפחות מזכויות ההצבעה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה. לא נכח באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה מנין חוקי, תידחה האסיפה הכללית ליום 6 בנובמבר 2011, לאותה שעה ולאותו מקום.

#### 8. על סדר יומה של האסיפה

8.1 אישור עסקת המיזוג והתקשרות החברה בהסכם המיזוג כאמור בסעיפים 1.2 ו-1.3 לדו"ח העסקה.

8.2 אישור ההתקשרויות הנדרשות כאמור בסעיף 1.4 לדו"ח העסקה.

8.3 אישור מתן כתבי פטור ושיפוי כאמור בסעיף 1.5 לדו"ח העסקה.

8.4 אישור רכישת פוליסת ביטוח כאמור בסעיף 1.6 לדו"ח העסקה.

8.5 אישור שינויים מסויימים בהסכם העסקה של החברה עם אורן קוטליצקי, וכן הארכת ההתקשרות עימו, כאמור בסעיף 1.7 לדו"ח העסקה.

8.6 אישור הענקת אופציות לאורן קוטליצקי, בנו של בעל השליטה מר יעקב קוטליצקי, שהוענקו לו כחלק מהענקת אופציות לעובדי החברה, לרבות אישור תיקון תוכניות האופציות כאמור בסעיפים 1.8 ו-1.9 לדו"ח העסקה.

8.7 מובהר בזאת, כי ההחלטות כאמור בפסקאות 8.1 עד 8.4 לעיל, מובאות לאישור בעלי המניות כמקשה אחת – קרי, לגבי החלטות אלה קיימת אפשרות להצביע אך ורק באותו אופן עבור כל ההחלטות. כמו כן מובהר כי אישור החלטות אלה כפוף להשלמת עסקת המיזוג, כמפורט בסעיף 1.5 לעיל. כמו כן מובהר כי גם ההחלטות כאמור בפסקה 8.6 לעיל מובאות לאישור בעלי המניות כמקשה אחת כמוסבר לעיל.

#### 9. הרוב הנדרש לאישור ההחלטות באסיפה

לאור העניין האישי שיש לבעל השליטה באישור עסקת המיזוג, כמו גם באישור ההתקשרויות הנדרשות, כמו גם באישור ההחלטות בנושא הביטוח והשיפוי כמו גם באישור ההחלטות בעניינו של אורן קוטליצקי, ולאור דרישות חוק החברות בהקשר לרוב הנדרש לאישור מתן ביטוח ושיפוי לדירקטורים, הרי שהרוב הדרוש לאישור כל ההחלטות על פי דו"ח זה – הוא רוב כנדרש על פי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות, קרי רוב בעלי המניות המשתתפים בהצבעה, הרשאים להצביע והצביעו בה, ובלבד שהתקיים אחד מאלה:

9.1 במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי

ענין אישי באישור העסקה, המשתתפים בהצבעה; במניין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים.

9.2 סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקת משנה (א) לא עלה על שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

#### 10. עיון במסמכים

כל בעל מניות של החברה רשאי לעיין בדו"ח מיידי זה ובמסמכים הנזכרים בו, במשרדי החברה, על-פי תיאום מראש עם היועצת המשפטית הפנימית של החברה, עו"ד עדי ענב, (טל': 03-6456797), בימים א' עד ה', בשעות העבודה המקובלות, וזאת עד למועד כינוס האסיפה הכללית, וכן באתר ההפצה של רשות ניירות ערך: [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל-אביב: [www.maya.tase.co.il](http://www.maya.tase.co.il).

תאריך: 27 בספטמבר, 2011

## ויסוניק בע"מ

(“החברה”)

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

[www.maya.tase.co.il](http://www.maya.tase.co.il)

לכבוד

רשות ניירות ערך

[www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il)

### הנדון: דו"ח מיידי בדבר מיזוג והתקשרויות נלוות של החברה שלבעל השליטה בה יש בהן עניין אישי ובדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (“תקנות הדיווח”), לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 (“תקנות בעלי שליטה”), לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (“חוק החברות”), ולתקנות החברות (הודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית), התש"ס-2000, ובהמשך לדיווחיה המיידיים של החברה מיום 21.06.2011 (אסמכתא: 2011-01-188988); מיום 21.06.2011 (אסמכתא: 2011-01-189444); מיום 29.06.2011 (אסמכתא: 2011-01-196395); מיום 01.09.2011 (אסמכתא: 2011-01-261840) ומיום 15.09.2011 (אסמכתאות: 2011-01-275034 ו- 2011-01-275037) ניתנת בזאת הודעה בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה (“האסיפה הכללית”).

האסיפה הכללית תתקיים במקום ובמועד, כקבוע בסעיף 9 של דו"ח זה, ביום 03.11.2011 בשעה 12:00 במשרדי חברת ויסוניק טכנולוגיס (1993) בע"מ ברחוב הברזל 23 קומה 2, רמת החייל, תל-אביב; ובמקרה של צורך באסיפה נדחית, היא תתכנס ביום 06.11.2011 באותו המקום ובאותה שעה.

#### **על סדר יומה של האסיפה הכללית יהיו אישור ההתקשרויות והנושאים כמפורט להלן:**

א. נושאים והתקשרויות המוצעים לאישור כמקשה אחת, קרי, ניתן להצביע בעניינם אך ורק לגבי כולם ובאותו אופן. מובהר כי אישור הנושאים וההתקשרויות המנויים תחת סעיף זה, מהווה אחד מהתנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג (כהגדרתה להלן) ועל כן מובהר שאישור הנושאים וההתקשרויות כאמור, יהא כפוף להשלמת עסקת המיזוג כך שהם יכנסו לתוקף מעשי, עם וכחלק מהשלמת עסקת המיזוג.

(1) אישור התקשרותה של החברה בהסכם מיזוג (“הסכם המיזוג”) שהצדדים לו הם: (i) החברה; (ii) Tyco International Services Holding GMBH (“טייקו שוויץ”) – חברה בבעלות ובשליטה (במישרין או בעקיפין) של Tyco International Ltd. (“טייקו”); וכן (iii) ארוואד תאגיד רכישות בע"מ (“חברת היעד”) שהינה חברה ישראלית בבעלות ובשליטה מלאה של טייקו שוויץ, שהוקמה לצורך ההתקשרות בהסכם המיזוג. (החברה וחברת היעד, ביחד

**"החברות המתמזגות".**

(2) אישור ההתקשרויות הנדרשות כהגדרתן בסעיף 1.4 להלן, המהוות התקשרויות שנלוות להסכם המיזוג, כולל התקשרות של בעל השליטה בחברה, מר יעקב קוטליצקי (המחזיק במישרין ובעקיפין באמצעות S.M.D Advanced Technologies Ltd., תאגיד בבעלותו ובשליטתו המלאה ("SMD"), בכ- 71.13% מזכויות ההון והצבעה בחברה (וכ- 64.85% מזכויות ההון והצבעה בחברה על בסיס דילול מלא) (יעקב קוטליצקי ביחד עם SMD - "בעל השליטה"), עם טייקו שוויץ בהסכם שיפוי ונאמנות - כמפורט בסעיף 1.4.5 להלן.

(3) הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים בחברה, לרבות לבעל השליטה מר יעקב קוטליצקי, כמפורט בסעיף 1.5 להלן.

(4) רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (Run-Off), שתעניק כיסוי ביטוחי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה לרבות לבעל השליטה מר יעקב קוטליצקי, כמפורט בסעיף 1.6 להלן.

**ב.** נושאים והתקשרויות שאינן תנאי לאישור עסקת המיזוג ואישורן, אם יינתן, יכנס לתוקף מייד עם מתן האישור על ידי האסיפה הכללית ללא קשר עם השלמת עסקת המיזוג.

(1) לאשר, בתוקף למפרע (כמפורט בדוח עסקה זה), שינויים מסויימים בהסכם העסקה של החברה עם אורן קוטליצקי, שהינו בנו של בעל השליטה בחברה – מר יעקב קוטליצקי, עובד מן המניין בחברה ומועסק כמנהל פיתוח עסקי (כפוף לסמנכ"ל המכירות), וכן הארכת ההתקשרות עימו, כמפורט בסעיף 1.7 להלן.

(2) לאשר, בתוקף למפרע (כמפורט בדוח עסקה זה), הענקת אופציות לאורן קוטליצקי, שהוענקו לו כחלק מהענקת אופציות לעובדי החברה, לרבות אישור תיקון תוכניות האופציות ביחס לאורן קוטליצקי (כמו גם לכל שאר העובדים ונותני השירותים שקיבלו אופציות למניות של החברה), כך שטייקו שוויץ תוכל לרכוש מהם את זכותם לאופציות תמורת מחיר השווה למחיר המניה בעסקת המיזוג (פחות מחיר מימוש), כמפורט בסעיף 1.8 להלן. מובהר כי ההצבעה על הענקת האופציות לאורן קוטליצקי ועל תיקון תוכניות האופציה ביחס אליו תעשנה כמקשה אחת ובאותו אופן.

**1. תיאור עיקרי המיזוג וההתקשרויות הנדרשות**

**1.1 מבוא**

1.1.1 ביום 15.09.2011 (בשעה 03:00 לפנות בוקר), לאחר שקודם לכן נתקבלו אישורי ועדת הביקורת (ביום 12.09.2011) ודירקטוריון החברה (ביום 14.09.2011), התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם טייקו שוויץ וחברת היעד ("הצדדים להסכם המיזוג"). ההתקשרות בהסכם המיזוג באה בעקבות פנייתה של טייקו (לפני כשנה) אל החברה לבדוק אפשרות להתקשרות בעסקת מיזוג במסגרתה תרכוש טייקו או מי מטעמה מכל בעלי המניות של החברה, את מלוא המניות של החברה (על בסיס דילול מלא). על פי דרישת טייקו לסודיות, ומתוך חשש כי פרסום דו"ח על קיום המשא ומתן ימנע את השלמתה או ירע באופן ניכר את תנאיה, עיכבה החברה עד ליום 21.06.2011, מועד בו

פורסם בציבור דבר העסקה, פרסום דו"ח על קיום משא ומתן לרבות פרסום העובדה שבעל השליטה בחברה נתן לטייקו בנפרד אופציה לרכישת מניותיו בחברה. ביום 21.06.2011, לאחר שהתפרסם בציבור ניהול המשא ומתן עם טייקו, פרסמה החברה דו"ח מיידי ראשון על קיום המשא ומתן וכן על מתן האופציה שניתנה לטייקו על ידי בעל השליטה וכן שהחברה התקשרה בהסכם בלעדיות עם טייקו ביום 21.06.2011 למשך 60 יום על מנת לאפשר את המשך המשא ומתן (ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 21.06.2011 ו- 1.09.2011 (מס' אסמכתא 2011-01-188988 ו- 2011-01-261840)).

על פי הסכם המיזוג טייקו שויץ תרכוש את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של החברה, בתמורה כוללת במזומן בסכום של כ-99.4 מיליון דולר ארה"ב (בכפוף להתאמות מזעריות מסוימות כמפורט בהסכם המיזוג) ("תמורת העסקה"), בדרך של מיזוג משולש הופכי, לפיו חברת היעד תתמזג עם ולתוך החברה כחברה הקולטת, כך שלאחר המיזוג חברת היעד תחדל מלהתקיים, החברה תהפוך להיות חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של טייקו שויץ ומניותיה של החברה יימחקו מהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"). נכון למועד חתימת הסכם המיזוג, תמורת העסקה משקפת מחיר למניה של כ-2.26 דולר ארה"ב ומחיר זהה של כ-2.26 דולר ארה"ב עבור כל אופציה של החברה (בניכוי מחירי המימוש הרלוונטיים שנקבעו על פי תכניות האופציות). תמורת העסקה לא תישא ריבית, וינוכה ממנה מס במקור כדין. תמורת העסקה תשולם לבעלי המניות של החברה בדולר ארה"ב, בהתאם לחלקם היחסי במניות החברה וכן לבעלי אופציות (עובדים ונותני שירותים של החברה וחברות בנות ונכדות של החברה), תמורת האופציות לרכישת מניות החברה.

(הסכם המיזוג, ההתקשרויות הנדרשות וכל פעולה בקשר עם המיזוג, ביחד: "עסקת המיזוג").

1.1.2 בהסכם המיזוג כלולות הוראות שונות, בין היתר, בהקשר לנושאים הבאים: מצגים והתחייבויות של החברה, טייקו שויץ וחברת היעד, התחייבויות של החברה בתקופת הביניים שמיום חתימת הסכם המיזוג ועד למועד ההשלמה של עסקת המיזוג (Closing), תנאים מתלים, ביטול הסכם המיזוג והוראות כלליות נוספות, כמפורט בדו"ח עסקה זה.

1.1.3 טייקו הינה חברה מוגבלת במניות שהתאגדה בשוויץ וניירות ערך שלה נסחרים בבורסה בציריך וב-New York Stock Exchange. טייקו הינה חברה גלובלית המספקת מוצרים ושירותים ללקוחות במדינות שונות ברחבי העולם והינה חברה מובילה בהספקת מוצרים ושירותי אבטחה, הגנה מפני שריפות, מערכות ומוצרים בתחום האיתור, שליטה מרחוק ומוצרים נוספים.

1.1.4 טייקו שויץ הינה חברה שהתאגדה בשוויץ ומוחזקת (במישרין או בעקיפין) על

ידי טייקו. טייקו שוייץ עוסקת בהשקעות ורישוי של סימני מסחר.

## המיזוג 1.2

1.2.1 על-פי הסכם המיזוג, בכפוף לקיום תנאים מתלים (כמפורט להלן) ובהתאם להוראות חוק החברות, חברת היעד תתמזג עם ולתוך החברה כחברה הקולטת, בדרך של מיזוג משולש הופכי. נכון למועד הקובע, לא תתקיים בחברת היעד כל פעילות עסקית, ולא תהיינה לה כל התחייבויות (למעט התחייבויותיה לפי הסכם המיזוג). עם השלמת עסקת המיזוג, וללא צורך בנקיטת כל פעולה נוספת:

א. כל נכסיה והתחייבויותיה של חברת היעד יועברו לחברה (כחברה קולטת);

ב. חברת היעד תחוסל ללא פירוק ותימחק מרישומי רשם החברות;

ג. כל מניות החברה כהגדרתן בהסכם המיזוג (קרי, כל מניה רגילה של החברה, בת ערך נקוב של 0.002 ₪), שהינה מונפקת ונפרעת מיד לפני המועד הקובע- למעט "מניות מוחרגות" (קרי, מניות באוצר וכן מניות של חברה בבעלות טייקו שוייץ ו/או חברת היעד ו/או כל חברה ו/או חברות בנות שבשליטתן, בין באופן ישיר ובין באופן עקיף, סמוך לפני המועד הקובע, ככל שתהיינה כאלה)) תועברנה לטייקו שוייץ בתמורה לזכותם של: (i) בעלי המניות של החברה לקבל את חלקם היחסי בתמורת העסקה (בהתאם לשיעור החזקתם במניות החברה) ו-(ii) עובדים ונותני שירותים של החברה וחברות בנות ונכדות שלה, לקבל את חלקם היחסי בתמורת העסקה בהתאם לאופציות שהוענקו להם לרכישת מניות החברה (בניכוי מחירי המימוש של האופציות). תמורת העסקה לא תישא ריבית וינוכה ממנה מס כדין. לפרטים נוספים אודות תמורת העסקה ואופן קביעתה וכן אודות אופן תשלום תמורת העסקה, ראה סעיף 3 להלן.

לעניין חוות דעת הוגנות שקיבלה החברה בדבר הוגנות וסבירות תמורת העסקה לבעלי המניות של החברה, ראה נספח א' לדו"ח עסקה זה.

ד. כל מניות החברה שיועברו כאמור לבעלותה המלאה של טייקו שוייץ, יירשמו על שמה במרשם בעלי המניות של החברה. לבעלי מניות החברה שהחזיקו במניות החברה מיד לפני המועד הקובע, לא תהיינה כל זכויות ביחס למניות החברה כאמור לאחר המועד הקובע, למעט זכותם לקבל את חלקם היחסי בתמורת העסקה (בניכוי מס במקור). להסרת ספק מובהר כי עם מתן תעודת המיזוג על ידי רשם החברות, טייקו שוייץ תהיה בעלת כל המניות המונפקות והנפרעות של החברה, למעט מניות מוחרגות, אם וככל שתהיינה כאלה.



- 1.2.2 בעקבות המיזוג, מניות החברה תימחקנה מהמסחר בבורסה והחברה תהפוך להיות חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של טייקו שוויץ.
- 1.2.3 בהתאם להסכם המיזוג, אם וככל ויחול שינוי בהון המונפק והנפרע של החברה, בין מועד חתימת הסכם המיזוג לבין המועד הקובע, כפי שנקבע בהסכם המיזוג, אזי במקרה כזה, תותאם תמורת העסקה לשינויים כאמור.
- 1.2.4 בהתאם להסכם המיזוג, כל האופציות שהוענקו על ידי החברה (לעובדים של החברה וחברות בנות ונכדות, ונותני שירותים לחברות כאמור ("מחזיקי האופציות")) לרכוש מניות חברה, בין שתקופת ההבשלה בגינן הסתיימה ובין אם לאו, בין שניתנות למימוש ובין אם לאו, אשר הינן בתוקף ולא מומשו נכון למועד הקובע- יבוטלו על ידי החברה החל מהמועד הקובע, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם המיזוג, בתמורה לזכותם של מחזיקי האופציות כאמור לקבל מטייקו שוויץ בגין כל מניית חברה שהייתה מוקצית להם אילו מומשו האופציות כאמור, סכום במזומן השווה לסכום המשולם על ידי טייקו שוויץ עבור כל מניית חברה הנרכשת על ידם מבעלי המניות של החברה במסגרת המיזוג, בניכוי מחיר המימוש של כל אופציה, כקבוע בתוכניות האופציות הרלוונטיות על פיהן הוענקו האופציות. יצוין כי עובר לחתימת הסכם המיזוג, קיבלה החברה החלטות לשינוי תוכניות האופציה, במטרה לאפשר למחזיקי האופציות לממש את זכותם כאמור.
- 1.2.5 השלמת המיזוג (Closing) תתרחש סמוך לאחר התקיימות כל התנאים המתלים למיזוג אשר התקיימותם נדרשת לפני מועד ההשלמה (או ויתור על קיומם על ידי הצד שרשאי לוותר על קיומו של תנאי מתלה כלשהו על פי הסכם המיזוג) המפורטים בסעיף 1.3.4 להלן או במועד אחר שיוסכם ("מועד ההשלמה"), והמיזוג יכנס לתוקפו במועד קבלת תעודת מיזוג מרשם החברות ("תעודת המיזוג") ככל הניתן במועד ההשלמה, או בסמוך לאחר מכן, ככל הניתן ("המועד הקובע").
- 1.2.6 עם השלמת המיזוג יתפטרו כל הדירקטורים המכהנים בחברה ובחברות בנות ונכדות שלה, ונושאי משרה מסוימים בחברות כאמור יחתמו על כתבי הסכמה ושחרור בקשר עם תפקידם ואחריותם כנושאי משרה. חלף הדירקטורים המתפטרים כאמור, ימונו דירקטורים על פי החלטת טייקו שוויץ.
- 1.2.7 להערכת החברה, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, צפויה השלמת עסקת המיזוג להתבצע בחודש דצמבר 2011. המועד האחרון הקבוע בהסכם המיזוג לצורך השלמת המיזוג הוא עד ולא יאוחר מסוף מרץ 2012 ולאחר מועד זה הסכם המיזוג יבוטל (כפוף לחריגים מסויימים הקבועים בהסכם המיזוג).
- 1.2.8 יודגש, כי אין וודאות ביחס להשלמת עסקת המיזוג.

## הוראות עיקריות בהסכם המיזוג

1.3

### מצגים

1.3.1

הסכם המיזוג כולל מצגים של החברה, של טייקו שוויץ ושל חברת היעד שיהיו בתוקף ממועד חתימת הסכם המיזוג ועד למועד ההשלמה ולאחר מכן יפקעו. כמו כן, נכונות מצגים גם במועד ההשלמה, בכפוף להחרגות שנקבעו בהסכם המיזוג, הינה תנאי מתלה להשלמת המיזוג ולעניין זה ראו גם סעיף 1.3.4 להלן.

### מצגים של החברה, בין היתר, בהקשר לנושאים כדלקמן:

קיומה של החברה כחברה ציבורית וכן קיומן של חברות בנות ונכדות שלה כחברות מאוגדות על פי דין וסמכותן לנהל את עסקיהן כנדרש על פי דין; זכותן לבעלות על ולשימוש בנכסיהן; ביצוע התחייבויותיהן על פי ובהתאם לחוזים שהן קשורות בהם: מבנה ופירוט ההון של החברה ושל חברות בנות ונכדות שלה, לרבות בהקשר למניות ואופציות למניות לגבי כל חברה כאמור; מסמכי ההתאגדות של החברה ושל חברות בנות ונכדות שלה; סמכות החברה להתקשר בהסכם המיזוג, תוקפו של הסכם המיזוג מבחינתה, וביצועו כמו גם בקשר להסכמים נוספים מסוימים להסכם המיזוג, שפירוט בעניינם ניתן בסעיף 1.10 להלן: אישורים הנדרשים לחתימת וביצוע הסכם המיזוג וההסכמים הנוספים; דוחות כספיים של החברה ושל חברות בנות ונכדות שלה כמו גם דוחות שפורסמו על ידי החברה כחברה ציבורית בתקופות מסוימות; העדר שינויים מהותיים בהתנהלות ופעילות החברה וחברות בנות ונכדות שלה, בתחומים שפורטו בהסכם המיזוג, בתקופה שמיום 31.12.2010 ועד למועד החתימה על הסכם המיזוג; תביעות והליכים משפטיים כנגד החברה, חברות בת ונכדות שלה; חוזים מהותיים, כהגדרתם בהסכם המיזוג, של החברה, חברות בת ונכדות שלה; קיומם של היתרים הנדרשים לחברה, לחברות בת והנכדות שלה על פי דין- ועמידה של אלה בדרישות דין שחלות עליהן; עמידה של החברה, חברות בת ונכדות שלה בדרישות איכות סביבה; יחסי עבודה, עובדים, ונושאים שונים הקשורים באלה; מיסוי; זכויות במקרקעין; זכויות קניין רוחני; הרוב הנדרש על פי דין לאישור עסקת המיזוג באסיפה הכללית; עמידת החברה, חברות בת ונכדות בחוקי סחר בינלאומי; עסקאות עם בעלי עניין; ביטוח; ספקים ולקוחות מהותיים; מענקים (כולל מהמדען הראשי ומרכז השקעות), מוצרים פגומים ואחריות למוצרים פגומים;

### מצגים של טייקו שוויץ וחברת היעד, בין היתר, בהקשר לנושאים כדלקמן:

(i) קיומן; התאגדותן כדין; סמכותן ויכולתן להתקשר בהסכם המיזוג וביצועו על ידן ותוקפו של הסכם המיזוג מבחינתן; אישורים הנדרשים לחתימת וביצוע הסכם המיזוג; החזקת מניות חברה על ידן או מי מטעמן; היות חברת היעד חברה ללא פעילות וללא התחייבויות, למעט כנגזר מהוראות הסכם המיזוג;

יכולתה הפיננסית של טייקו שוויץ לקיים את כל התחייבויותיה הכספיות כנדרש בהסכם המיזוג, לרבות תשלום תמורת העסקה וכן בהקשר לדוחות כספיים של טייקו שוויץ; קיום בדיקות נאותות על ידן והעדר הליכים משפטיים.

#### תקופת הביניים

1.3.2

במסגרת הסכם המיזוג נקבע, כי בתקופת הביניים שממועד חתימת הסכם המיזוג ועד למועד הקובע או מועד ביטול הסכם המיזוג, לפי המוקדם ביניהם ("תקופת הביניים"), ולמעט כפי שהוחרג בהסכם המיזוג ונספחיו, החברה תפעל ותגרום לחברות בת ונכדות שלה לפעול אך ורק במהלך עסקים רגיל, בהתאמה ובעקביות לאופן שנהגו קודם לכן. בנוסף, התחייבה החברה, בכפיפות להסתייגויות שפורטו בהסכם המיזוג, לשמר את ארגונה העסקי, כוח האדם המועסק על ידה, זכויותיה, נכסיה ומערכת היחסים שלה עם לקוחות, ספקים וכיוב'. כמו כן, התחייבה החברה שהיא לא תבצע ותגרום לכך שחברות בת ונכדות שלה לא תבצענה פעולות מסוימות בתקופת הביניים בלא קבלת הסכמת טייקו שוויץ, בתנאים שנקבעו בהסכם המיזוג, לרבות בהקשר לנושאים הבאים: הכרזת או חלוקת דיבידנדים או חלוקת רווחים אחרת כלשהי; שינויים כלשהם בהון החברה, אי יצירת או מתן שעבודים; שינויים במסמכי ההתאגדות; הקמת שותפויות או מיזמים משותפים לרבות התקשרות בעסקאות רכישה או מיזוג וביצוע השקעות; מכירה בדרך כלשהי, לרבות בדרך של שעבוד, במישרין או בעקיפין, של נכסים, זכויות או רכוש; שינויים בחוב המוטל על החברה, חברות בת ונכדות; הוצאות או הוצאות הוניות; הסכמי שכירות בנדל"ן; סילוק הליכים משפטיים כנגד החברה, חברות בת ונכדות; ויתור על או המחאה של זכויות מהותיות לחברה או לחברות בת ונכדות; התקשרות, ביטול או שינוי הסכמים מהותיים (כהגדרתם בהסכם המיזוג); שינויים בתנאי שכר והטבות לעובדים; התקשרות בהסכמי עבודה או שינוי הסכמי עבודה קיימים; שינויים בשיטות ועקרונות חשבונאיים הנהוגים בחברה; התקשרות או שינוי התקשרויות קיימות בין החברה לבין חברות בת או נכדות או בין לבין נושאי משרה ובעלי עניין בהן; הליכי פירוק או רה-ארגון; מחיקת נכסים מהותיים מספרי החברה, חברות בת ונכדות, האצת או עיכוב גביית ממסרים; מתן זכויות בלעדיות בקניין רוחני של החברה, חברות בת ונכדות או שינויים בזכויות כאמור, בין היתר, בהקשר למוצרים ושירותים הניתנים על ידן; התקשרויות בהסכמים המגבילים או שיש בהם כדי להגביל, לאחר השלמת העסקה, את החברה, חברות בת ונכדות או את טייקו שוויץ בהקשר לאי-תחרות, בלעדיות או מגבלות מהותיות דומות;

#### הסכמות נוספות

1.3.3

במסגרת הסכם המיזוג, הסכימו הצדדים להסכם המיזוג, בין היתר, כדלקמן:

1.3.3.1 לשתף פעולה ביניהם ולפעול על מנת לבצע ולהשלים את כל הפעולות המשפטיות הנדרשות על פי דין לאישור והשלמת עסקת המיזוג, לרבות מתן הודעות כנדרש על פי חוק החברות בהקשר למיזוג כמו גם בהקשר לזימון וקיום אסיפה כללית של בעלי מניות של החברה;

1.3.3.2 לאפשר, גישה לטייקו שוויץ או מי מטעמה, ככל שהדין מתיר ובכפוף לשמירת סודיות, לנתונים ומידע בקשר עם החברה, חברות בת ונכדות;

1.3.3.3 החברה התחייבה שלא לפעול, ותגרום לכך שחברות בת ונכדות כמו גם נושאי משרה ודירקטורים בהן, לא יפעלו כדי לשדל, ליזום או לקדם בכל דרך שהיא או כדי לממש בדרך כלשהי הצעת השתלטות (כהגדרתה להלן).

על פי הסכם המיזוג, דירקטוריון החברה וכל וועדה מטעמו לא:  
(i) יבטלו, ישנו או יגבילו, בדרך שיש בה כדי להשפיע באופן שלילי על טייקו שוויץ, את המלצת החברה (כהגדרת מונח זה בהסכם המיזוג) לאישור המיזוג ו/או ההתקשרויות הנדרשות, על ידי דירקטוריון החברה, או, יצהירו או יגרמו לכל הצהרה לציבור המציעה או מודיעה על כוונה לבטל, לשנות או להגביל בדרך שיש בה כדי להשפיע באופן שלילי על טייקו שוויץ את המלצת החברה כאמור, או את אישור המיזוג ו/או את ההתקשרויות הנדרשות, על ידי דירקטוריון החברה, או (ii) יאשרו, יאמצו או ימליצו או יציעו לציבור לאשר, לאמץ או להמליץ או להתיר לחברה או למי מחברות הבת והנכדות שלה לחתום על או להתקשר בכל מכתב כוונות, מזכר הבנות, הסכם עקרונות, הסכם מיזוג, הסכם רכישה, הסכם אופציה, הסכם למיזם משותף, הסכם לשותפות או כל הסכם דומה אחר או הצעת רכש שמהווה הצעת השתלטות.

כמו כן ובנוסף, נקבעו בהסכם המיזוג הוראות על פיהן, בכפוף לסייגים המפורטים בהסכם המיזוג, התחייבויות החברה לעניין קביעת המועד הקובע לקיום האסיפה הכללית לאישור המיזוג, לא תוגבלנה או תושפענה כתוצאה ממתן גילוי, או מתן הודעה או הגשת הצעת השתלטות.

כמו כן ובנוסף, התחייבה החברה, מוקדם ככל האפשר (ובכל מקרה תוך 24 שעות) ליידע את טייקו שוויץ בע"פ ובכתב על כל הצעת השתלטות, התנאים המהותיים שלה ואת זהות האדם שנתן את הצעת ההשתלטות. החברה התחייבה לעדכן את טייקו

שוויץ בכל ההיבטים המהותיים שקשורים בהצעת ההשתלטות וככל שהדין מתיר, לספק לטייקו שוויץ, מוקדם ככל האפשר, העתקים מתכתובות המתארות כל תנאי שהוא מתנאי הצעת ההשתלטות.

יצויין כי הסכם המיזוג אינו כולל הוראות בדבר ביטול הסכם המיזוג עקב הצעת השתלטות כאמור.

**"הצעת השתלטות"** הינה: כל הצעה בתום לב בכתב, מכל אדם (לרבות כל הצעה מבעלי מניות של החברה או לבעלי מניות של החברה) המתייחסת, או שעשויה באופן סביר להוביל: (i) במישרין או בעקיפין, לרכישה, בעסקה אחת או במספר עסקאות קשורות, של נכסים (לרבות מניות או ניירות ערך המירים של חברות בת ונכדות של החברה), של זכויות, של רכוש או של עסקים- המהווים 10% או יותר מהמכירות, מההכנסה נטו או הנכסים של החברה, חברות בת ונכדות במצטבר, או 10% או יותר מכל סוג של מניות או ניירות ערך המירים של החברה או חברות בת או נכדות, (ii) כל הצעת רכש או הצעת חליפין אשר אם תתממשה תקנה לאדם או לקבוצה, החזקה, במישרין או בעקיפין, של 10% או יותר מכל סוג של מניות או ניירות ערך המירים של החברה, או, (iii) מיזוג, איחוד, שיתוף פעולה עסקי, ארגון מחדש של ההון, הנפקת מניות או ניירות ערך המירים או שינוי בהם, פירוק, חיסול, מיזם משותף, החלפת מניות או כל עסקה דומה אחרת המערבת את החברה או מי מחברות הבת והנכדות שלה, על פיה אדם או קבוצה יחזיקו ב-10% או יותר מכל סוג של מניות או ניירות ערך המירים של החברה או חברת אם של החברה (לאחר השלמת עסקת המיזוג). כמו כן כל הצעה כאמור לא תיחשב כהצעת השתלטות אם איננה ממומנת במלואה (או ניתנת למימון כאמור, באופן סביר) או שאינה ניתנת להשלמה באופן סביר על פי התנאים הקבועים בה.

הצדדים להסכם המיזוג התחייבו לשתף פעולה ולעשות את כל המאמצים הסבירים לביצוע כל הנדרש על מנת לממש את עסקת המיזוג, לרבות הגשת כל ההודעות, הבקשות, ההצהרות והמידע הנדרש ובכלל זה לפעול להשגת אישורי רשויות ההגבלים העסקיים הקבועים בהסכם המיזוג, והכל בכפיפות לתנאים שנקבעו לעניינים אלו בהסכם המיזוג.

1.3.3.4

על פי הסכם המיזוג, הסכימו הצדדים להסכם המיזוג לשתף פעולה ביניהם, בכפיפות להוראות הדין ולסייגים שנקבעו

1.3.3.5

בהסכם המיזוג, בכל הקשור למתן דיווחים לציבור כמו גם בקשר להליכים משפטיים כנגד החברה מצד בעלי מניות, אם וככל ויהיו.

1.3.3.6 על פי הסכם המיזוג התחייבה טייקו שוויץ, בכפוף לסייגים שפורטו בהסכם המיזוג, לגרום לכך שהחברה כחברה השורדת במיזוג לאחר המועד הקובע וחברות בת ונכדות שלה תקיימנה ותמלאנה את כל התחייבויותיהן על פי ובהתאם להסכמי שיפוי בינן לבין דירקטורים ונושאי משרה בהן, כפי שפורטו בהסכם המיזוג.

כמו כן, התחייבה טייקו שוויץ, בכפיפות לסייגים שפורטו בהסכם המיזוג, לגרום לכך שתקנוני ההתאגדות של החברה (כחברה השורדת במיזוג) וכן תקנוני חברות בת ונכדות שלה יכללו הוראות מתאימות בהקשר למתן שיפוי ומתן פטור מאחריות לאותם דירקטורים ונושאי משרה כאמור לעיל.

1.3.3.7 על פי הסכם המיזוג, התחייבה טייקו שוויץ, בכפיפות לסייגים הקבועים לעניין זה בהסכם המיזוג, לגרום לכך כי למשך תקופה של 7 שנים מהמועד הקובע, החברה (כחברה שורדת) תשמור ותקיים בתוקף כל פוליסת ביטוח קיימת שיש לה, לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לטובת אלו שהיו דירקטורים ונושאי משרה בחברה ו/או חברות בת ונכדות שלה, בסמוך לפני המועד הקובע, בקשר לכל מעשה או מחדל שלהם שאירע לפני המועד הקובע ("פוליסה קיימת"). על אף האמור, רשאית החברה, בכל עת לפני המועד הקובע, והיא תהא מחויבת אם התבקשה לכך על ידי טייקו שוויץ, לרכוש חלף התחייבותה כאמור לעיל בסעיף זה, פוליסת Run-Off לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה למשך תקופה של 7 שנים ממועד ההשלמה, עם כיסוי ביטוחי ובהיקף שאינם נופלים מהכיסוי הביטוחי על פי הפוליסה הקיימת. התחייבות החברה כפופה לכך שהפרמיה שהיא תידרש לשלם עבור הכיסוי הביטוחי לא תעלה על 300% מהפרמיה ששולמה על ידי החברה עבור הפוליסה הקיימת בשנה האחרונה עבור אותם דירקטורים ונושאי משרה ועבור אותו כיסוי ביטוחי.

1.3.3.8 על פי הסכם המיזוג, במשך התקופה שממועד חתימת הסכם המיזוג ועד למועד ההשלמה, החברה וחברות בת ונכדות שלה יפעלו על מנת להסדיר עניינים מסוימים הקשורים במיסוי החברה, כמפורט בהסכם המיזוג, לרבות הגשת דוחות לרשויות המס הרלבנטיות והסדרת תשלומי מס שמועד פירעונם עד

למועד ההשלמה. כמו כן, תפעל החברה, לאחר חתימת הסכם המיזוג, ובתיאום עם טייקו שוויץ, להגשת בקשה לרשות המיסים לאישור מקדמי בעניין אופציות שהוענקו על ידי החברה לעובדים ונותנים שירותים בישראל, כמפורט בהסכם המיזוג. בנוסף, תפעל החברה, לאחר חתימת הסכם המיזוג ובתיאום עם טייקו שוויץ, להגשת בקשה לרשות המיסים לאישור מקדמי בהקשר לניכוי מס במקור מתשלומי תמורת העסקה, על פי הסכם המיזוג.

1.3.3.9 על פי הסכם המיזוג, לפני המועד הקובע החברה וטייקו שוויץ ישתפו פעולה, למחיקת מניות החברה מהמסחר בבורסה החל מהמועד הקובע.

1.3.3.10 על פי הסכם המיזוג, עם השלמת עסקת המיזוג, תשלם החברה למדען הראשי את התשלום שסוכם עם המדען הראשי בהקשר לעסקת המיזוג (קרי, סך של 6.448 מיליון דולר ארה"ב, לא כולל ריבית שהסכום כאמור יישא בגין התקופה שמיום 05.07.2011 ועד למועד ההשלמה ("התשלום למדען"). כפי שצוין בסעיף 33 להלן, תמורת העסקה מביאה לידי ביטוי הפחתה של מחצית מהתשלום למדען, כך שמבחינה כלכלית החברה נושאת במחצית מהתשלום למדען וטייקו שוויץ נושאת במחצית הנותרת של התשלום למדען.

#### 1.3.4 תנאים מתלים

1.3.4.1 תנאים משותפים עיקריים לקיום התחייבויות כל הצדדים להסכם המיזוג: (i) קבלת אישור אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה לעסקת המיזוג, לרבות אישור ההתקשרויות הנדרשות וכן הסכם השיפוי והנאמנות המפורטים בדוח זה, ברוב מיוחד כנדרש על פי סעיף 275 לחוק החברות; (ii) קבלת אישורים רגולטוריים הנדרשים לעסקת המיזוג על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים בישראל, באוסטריה ובברזיל, או חלוף תקופת ההמתנה הנדרשת על פי דין בקשר עם קבלת אישורים אלה; (iii) העדר הליכים משפטיים שייאסרו, יגבילו או יעכבו באופן מהותי או שיש בהם באופן סביר כדי לאסור, להגביל או לעכב את ביצוע עסקת המיזוג והעדר מצב חוקי חדש שאינו מאפשר את ביצוע עסקת המיזוג; (iv) חלוף, לפחות, 30 יום מיום אישור האסיפה הכללית כאמור של בעלי המניות וחלוף, לפחות, 50 יום מהגשת הודעות המיזוג לרשם החברות (כנדרש על פי חוק החברות); (v) מתן אישור עקרוני של מרכז ההשקעות

לעסקת המיזוג;

1.3.4.2

תנאים עיקריים לקיום התחייבויותיהן של טייקו שוויץ וחברת היעד: (i) קיום ונכונות מצגים מסוימים והתחייבויות מסוימות של החברה למועד החתימה ולמועד ההשלמה; (ii) ביצוע על ידי החברה באופן מהותי את כל התחייבויות המוטלות עליה על פי הסכם המיזוג, לפני המועד הקובע; (iii) קיומם בתוקף של ההסכמים הנדרשים והסכם השיפוי והנאמנות, ואף אישורם קודם לכן על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כאמור בסעיף 1.4 להלן, כנדרש על פי חוק החברות, וכן קיומם בתוקף של ההסכמים בין בעל השליטה לבין טייקו שוויץ (הכוללים כאמור את הסכם השיפוי והנאמנות); (iv) התפטרות הדירקטורים בחברה ובחברות בנות ונכדות של החברה וחתימה של נושאי משרה מסוימים בחברות כאמור על כתבי הסכמה ושחרור בקשר עם תפקידם ואחריותם כנושאי משרה; (v) קיומם בתוקף של הסכמות מסוימות שניתנו על ידי המשרד לאיכות הסביבה, המדען הראשי ומשרד הבטחון בקשר עם נושאים מסוימים הקשורים בעסקת המיזוג; (vi) הגשת בקשה על ידי החברה לקבלת רישיון עסק חדש, כתוצאה משינוי השליטה בחברה, למפעל בקריית גת בנוסח שצורף להסכם המיזוג; (vii) ביטולן של האופציות שהוענקו לעובדים ונותני שירותים בקשר עם מניות של החברה; (viii) העדר הליכים משפטיים או רגולטוריים מסוימים; (ix) ביטול העסקאות שבין החברה או חברות בת ונכדות שלה לבין בעלי 5% או יותר ממניותיהן, לפני מועד ההשלמה למעט עסקאות בהן מתקשרת החברה כמפורט בדוח זה; (x) קבלת חוות דעת משפטית מעורכי הדין של החברה כספי ושות' בנוסח שצורף כנספח להסכם המיזוג; (xi) בעל השליטה יעקב קוטליצקי, ימסור לטייקו שוויץ כתב שחרור וויתור בנוסח שצורף כנספח להסכם המיזוג;

1.3.4.3

תנאים עיקריים לקיום התחייבויות החברה: קיום ונכונות מצגים מסוימים והתחייבויות מסוימות של טייקו שוויץ וחברת היעד נכון למועד ההשלמה, וביצוע באופן מהותי של כל ההתחייבויות המוטלות עליהן לפי הסכם המיזוג.

ביטול הסכם המיזוג

1.3.5

1.3.5.1

הסכם המיזוג ניתן לביטול בכל מועד לפני המועד הקובע, בין אם לפני או אחרי אישור האסיפה הכללית נשוא דו"ח עסקה



זה, כדלקמן:

(א) בהסכמה הדדית בכתב של הצדדים להסכם המיזוג;

(ב) על-ידי טייקו שוויץ או החברה כדלקמן:

(i) אם המיזוג לא יושלם עד לתאריך 31.03.2012 - כאשר זכות ביטול הסכם המיזוג לאחר התאריך כאמור, לא תהא נתונה לצד מהצדדים שהפר מצגים או התחייבויות וגרם בכך לאי השלמת המיזוג עד לתאריך האמור.

(ii) אם רשות שלטונית (כהגדרתה בהסכם המיזוג) סירבה לתת אישור למיזוג והסירוב כאמור הינו סופי ובלתי ניתן לערעור או אם רשות שלטונית מוסמכת נתנה צו (כהגדרתו בהסכם המיזוג) או נקטה בהליכים שמגבילים או מונעים את השלמת המיזוג והצו כאמור או ההליכים כאמור, הפכו סופיים ובלתי ניתנים לערעור, כאשר בכל אחד ממקרים אלו לא התקיימו התנאים המתלים המפורטים בסעיף 1.3.4.1 (ii) ו-(iii) לעיל.

(iii) אם לא התקבל אישורה של אסיפת בעלי המניות של החברה, לעסקת המיזוג באסיפה אשר תכונס על פי דו"ח זה- כאשר זכות ביטול הסכם המיזוג על פי ס"ק זה, לא תהא נתונה לחברה במקרה שהכשל לקבל את אישור האסיפה הכללית כמבוקש בדוח זה, נגרם על ידי מעשה או מחדל של החברה שמהווים הפרת הסכם המיזוג.

(ג) על ידי טייקו שוויץ- אם החברה הפרה או לא קיימה אחד או יותר מהמצגים, ההתחייבויות וההסכמות כמפורט בהסכם המיזוג, שהפרתם או אי קיומם: (א) יגרמו או עלולים לגרום לאי התקיימות התנאים המתלים המפורטים בסעיף 1.3.4.2 (i) או (ii) לעיל ו- (ב) לא ניתן לתקן לפני מועד ההשלמה, או אם ניתן לתקן- לא תוקנו על ידי החברה תוך 30 יום קלנדרים מיום הודעתה בכתב של טייקו שוויץ בדבר הפרה או אי קיום כאמור.

(ד) על ידי החברה- אם טייקו שוויץ הפרה או לא קיימה כל אחד מהמצגים, ההתחייבויות וההסכמות כמפורט בהסכם המיזוג, שהפרתם או אי קיומם: (א) יגרמו או עלולים לגרום לאי התקיימות התנאים המתלים המפורטים בסעיף 1.3.4.21.3.4.2 ו- (ב) לא ניתן לתקן לפני מועד ההשלמה, או אם ניתן לתקן- לא תוקנו על ידי טייקו שוויץ תוך 30 יום קלנדרים מיום הודעתה בכתב של החברה בדבר הפרה או אי קיום כאמור.

(ה) על ידי טייקו שוויץ- אם יתרחש מקרה של "שינוי מהותי לרעה"

(כהגדרתו להלן), ממועד חתימת הסכם המיזוג, אשר, אם ניתן לתיקון על ידי החברה, ללא הפרת התחייבויותיה כמפורט בהסכם המיזוג בהתייחס לתקופת הביניים (סעיף 1.3.2 לעיל)- לא תוקן על ידי החברה תוך 30 יום קלנדריים מקבלת הודעתה בכתב של טייקו שוויץ על מקרה כאמור.

"שינוי מהותי לרעה" על פי הסכם המיזוג הינו כל אירוע, התרחשות או התפתחות (א) שיש בהן או שהן עשויות באופן סביר להוביל, בנפרד או ביחד, לשינוי לרעה, בעסקי, בנכסי, במצב (לרבות המצב הפיננסי), בהתחייבויות או בתוצאות התפעוליות של החברה ושל חברות הבנות והנכדות (כמכלול) כאשר השינוי לרעה הוא גבוה מסכום של 10 מיליון דולר ארה"ב, למעט אם האירועים, ההתרחשויות או ההתפתחויות הנ"ל הם תוצאה של אירועים מסויימים המנויים בהסכם המיזוג, או (ב) שייפגע או סביר כי ייפגע באופן מהותי ביכולת החברה להשלים את המיזוג, את העסקאות המפורטות בהסכם המיזוג או ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה מכוח הסכם המיזוג.

כמו כן, על פי הסכם המיזוג- אי דיוק או הפרת מצג או התחייבות של החברה כמפורט בסעיף המצגים של החברה בהסכם המיזוג, למעט לגבי חלק מסויים של המצגים המפורטים בהסכם המיזוג (שלגביהם נקבע כי הם צריכים להיות נכונים ומדוייקים במלואם), ייחשבו כלא נכונים ומדוייקים אם אי הדיוק או ההפרה כאמור, השפיעו על החברה, חברות בת ונכדות במצטבר באופן שעולה על סך של 50,000 דולר ארה"ב למקרה או 100,000 דולר ארה"ב במצטבר.

מובהר כי טייקו שוויץ לא תהא רשאית לבטל את הסכם המיזוג עקב שינוי מהותי לרעה הנובע מאי נכונות מצגים של החברה (למעט מספר מצגים יסודיים, לגביהם לא יחול הכלל של שינוי מהותי לרעה כאמור).

(ו) על ידי טייקו שוויץ- אם לפני קבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות, נשוא דו"ח זה: (i) החברה הפרה או לא קיימה באופן מהותי התחייבויותיה והסכמותיה כמפורט בהסכם המיזוג בהקשר לביצוע והשלמת כל הפעולות המשפטיות הנדרשות על פי דין לאישור והשלמת עסקת המיזוג, כמו גם בהקשר לכינוס, זימון וקיום האסיפה הכללית של בעלי המניות נשוא דו"ח זה, או בהקשר לאיסורים, כמפורט בהסכם המיזוג, שלא לשדל, ליזום או לקדם בכל דרך שהיא הצעת השתלטות או

שדירקטוריון החברה החליט לאפשר כל אחד מהני"ל, או (ii) דירקטוריון החברה לא אישר מחדש, תוך מתן הודעה לציבור על כך, תמיכתו בהסכם המיזוג, המיזוג, וההתקשרויות הנדרשות, וזאת תוך 5 ימי עסקים מקבלת בקשה בכתב מטייקו שוויץ לאישור מחדש כאמור, וכל זאת בהמשך להודעה לציבור על קיום הצעת השתלטות או שהצעת השתלטות כאמור נודעה לציבור; או

(ז) על ידי טייקו שוויץ- אם החל תהליך של הצעת רכש או הצעת חליפין ל-10% או יותר מהון המניות המונפק של החברה (שלא על ידי טייקו שוויץ או חברות קשורות בה, כהגדרתן בהסכם המיזוג) ודירקטוריון החברה המליץ שבעלי המניות של החברה ייענו להצעת הרכש או הצעת רכש חליפין כאמור, או במקרה אחר- בתוך 5 ימי עסקים מקבלת בקשתה בכתב של טייקו שוויץ, דירקטוריון החברה לא יודיע על המלצתו לדחות הצעת רכש כאמור.

1.3.5.2 במקרה של ביטול הסכם המיזוג על ידי החברה או טייקו שוויץ כמפורט בסעיף 1.3.5.1 לעיל, יהא הסכם המיזוג חסר תוקף והצדדים לא יחובו בחבויים כלשהן אחד כלפי השני, למעט בהקשר להתחייבויות מסוימות שפורטו בהסכם המיזוג, ולמעט חבות ואחריות לנזקים הנובעים מהפרה מכוונת ומהותית של מי מהצדדים של כל אחד מהמצגים, ההתחייבויות וההסכמות שניתנו על ידי אותו צד, כמפורט בהסכם המיזוג.

1.3.5.3 במקרה שהסכם זה יבוטל על ידי טייקו שוויץ בהתאם לאמור בסעיף 1.3.5.1 (ו) ו-(ז) לעיל, אזי, במקרה כזה, החברה תשלם לטייקו שוויץ סך של 4,500,000 דולר ארה"ב ("דמי סיום").

1.3.5.4 במקרה ולפני קבלת אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה נשוא דו"ח זה ניתנה הצעת השתלטות (כמפורט בהסכם המיזוג), ולאחר מכן התבטל הסכם המיזוג על ידי החברה או טייקו שוויץ בהתאם להוראות מסוימות המפורטות בהסכם המיזוג (ראה סעיף 1.3.5.1 (ב)(i) לעיל, וכן סעיף 1.3.5.1 (ב)(iii)), או על ידי טייקו שוויץ בהתאם להוראות מסוימות המפורטות בהסכם המיזוג (ראה סעיף 1.3.5.11.3.5.1 (ג) לעיל), וכן במהלך 12 חודשים שיחלפו מיום ביטול הסכם המיזוג כאמור, ייחתם הסכם מפורט ומחייב בהקשר להצעת השתלטות או שהצעת השתלטות תמומש, אזי- תהא החברה חייבת לשלם לטייקו שוויץ דמי סיום, כמפורט בהסכם המיזוג, כאשר לעניין זה, הצעת השתלטות הינה ל-50%

ולא 10% כמפורט בסעיף 1.3.3.3 לעיל. כמו כן, הובהר בהסכם המיזוג כי חיוב החברה לשלם לטייקו שוויץ את דמי הסיום יחול פעם אחת ולא יותר.

בכפוף לסייגים המפורטים בהסכם המיזוג, דמי הסיום, אם ישולמו, יהוו פיצויים קבועים ומוסכמים מראש לכל נזק כספי שייגרם לטייקו שוויץ וטייקו שוויץ לא תהא זכאית לכל זכות או תרופה נוספת מהחברה, בקשר עם נזק כספי נוסף, ותהיה מנועה מנקיטת הליכים משפטיים לקבלת סכומים נוספים מעבר לדמי הסיום.

#### הוראות כלליות

1.3.6

במסגרת הסכם המיזוג נקבעו הוראות כלליות שונות, בין היתר נקבע כי כלל מצגי והתחייבויות הצדדים לפי הסכם המיזוג יפקעו במועד הקובע, למעט התחייבויות, אשר נועדו להתקיים לאחר המועד הקובע. כמו כן נקבע כי הדין החל על הסכם המיזוג הוא דין מדינת ישראל וכי לבתי המשפט המוסמכים בתל-אביב מוקנית סמכות השיפוט הבלעדית לדון בכל סכסוך שיתגלע בקשר או כתוצאה מהסכם המיזוג.

#### תיאור הוראות עיקריות בהתקשרויות הנדרשות

1.4

במועד חתימת הסכם המיזוג, וכחלק מהמיזוג נחתמו על ידי הצדדים למיזוג או חלק מהם, או בעל השליטה, לפי העניין גם ההתקשרויות הנדרשות כמפורט להלן, שאישורן על ידי האסיפה הכללית, ביחד עם המיזוג, מתבקש כמקשה אחת, כאשר ניתן להצביע בעניינן, אך ורק לגבי כולן ואך ורק באותו האופן. כמו כן וכפי שהוסבר כבר בסעיף א', אישור האסיפה הכללית של ההתקשרויות הנדרשות כמפורט כאן ובדו"ח זה, מהווה תנאי מתלה להשלמת עיסקת המיזוג ("ההתקשרויות הנדרשות").

#### תוספת מיום 14.09.2011 להסכם שכירות בעניין המפעל בקריית גת ("תוספת

1.4.1

#### הסכם שכירות קריית גת").

1.4.1.1 בתאריך 14.09.2011 חתמו החברה (כשוכר) ו-SMD (כמשכיר), על תוספת להסכם שכירות מיום 01.12.2002, כפי שתוקן (מספר פעמים) בהקשר להשכרת מגרש, מבנה, חצר ואיזור חניה שבו שוכנים מפעלי החברה בקריית גת ("חוזה השכירות" ו"הנכס", בהתאמה).

1.4.1.2 תוספת הסכם שכירות קריית גת כוללת מצגים והתחייבויות של המשכיר בקשר לנכס ומצבו וכן מצגים והתחייבויות של השוכר בהקשר לביטוח הנכס על ידו כמו כן כוללת התוספת זכויות והתחייבויות של השוכר בהקשר לתיקונים ושיפורים בנכס. עוד כוללת התוספת הוראות בקשר לפינוי הנכס ומתן אופציה

לשוכר להרחיב את תחום הנכס המנוצל על ידו בפועל.

1.4.1.3 תוספת הסכם שכירות קריית גת קובעת את דמי השכירות שישולמו על ידי השוכר (החברה) למשכיר (SMD) כדלקמן:

(א) עד ליום 31.01.2012, סך של 44,000 דולר ארה"ב לחודש.

(ב) בתקופה 01.02.2012-31.01.2015, סך של 46,200 דולר ארה"ב לחודש.

(ג) בתקופה 01.02.2015-31.01.2018 (תקופת הארכה הנתונה לשוכר), סך השווה לנמוך מבין 56,200 דולר ארה"ב לחודש או דמי שכירות מקובלים בשוק באותה עת (כהגדרתם בחוזה השכירות).

(ד) בתקופה 01.02.2018-31.01.2021 (תקופת הארכה נוספת הנתונה לשוכר), סך השווה לנמוך מבין 61,800 דולר ארה"ב או דמי השכירות המקובלים בשוק אותה עת.

1.4.1.4 תוספת הסכם שכירות קרית גת כוללת מתן אופציה לשוכר לרכוש מהמשכיר את הנכס. האופציה תהא ניתנת למימוש במהלך תקופה שתחל מיום 1.1.2012 עד ליום 31.1.2015 ("תקופת האופציה"). כמו כן נקבעו תנאים והוראות בהקשר לאופן המימוש וכן המחירים שהשוכר יידרש לשלם למשכיר עבור הנכס אם יחליט לממש האופציה, שהינם כדלקמן:

(א) סך של 29 מיליון ₪ בתוספת מע"מ אם הודעת מימוש האופציה תינתן לפני 31.12.2012.

(ב) סך של 9 מיליון דולר ארה"ב בתוספת מע"מ אם הודעת מימוש האופציה תינתן לאחר 31.12.2012.

1.4.1.5 תוספת הסכם שכירות קרית גת קובעת גם הוראות בהקשר למיסים והיטלים שיחולו בקשר עם מתן האופציה, ובמקרה של מכר הנכס.

1.4.1.6 תוספת הסכם שכירות קרית גת כפופה על פי תנאי הסכם המיזוג להשלמת המיזוג.

1.4.2 תוספת מיום 14.09.2011 להסכם השכירות בעניין המשרדים ברחוב הברזל 24 ברמת החייל

1.4.2.1 בתאריך 14.09.2011, חתמו החברה ויעקב קוטליצקי על תוספת

להסכם שכירות שנחתם על ידם ב- 30.06.2001, כפי שתוקן מספר פעמים, בהקשר לחלק מקומה ג' ומספר מקומות חניה בבניין ברחוב הברזל 24, רמת החייל, תל-אביב, שם ממוקמים משרדי ההנהלה של החברה (**"תוספת הסכם שכירות רמת החייל"**).

1.4.2.2 בהתאם לתוספת הסכם שכירות רמת החיל, תקופת השכירות מוארכת עד ליום 31.12.2014 ודמי השכירות החודשיים עד 30.06.2013 יישארו כפי שהיו החל מ- 01.07.2011, קרי: 22,448 דולר ארה"ב לחודש. דמי השכירות עבור התקופה המתחילה ב- 01.07.2013 יעודכנו על בסיס מחירי שוק באותו מועד, כפוף לכך שדמי השכירות עבור אותה תקופה לא יעלו על 105% מדמי השכירות החל מ-01.07.2011 (קרי סכום של 23,570.4 דולר ארה"ב).

1.4.2.3 תוספת הסכם שכירות רמת החיל כוללת מספר מצגים והתחייבויות של המשכיר (יעקב קוטליצקי), כמפורט בתוספת, וכן הוראות ביחס לתיקונים ושיפורים במושכר כמו גם בהקשר לפינוי.

1.4.2.4 תוספת הסכם שכירות רמת החיל כפופה, על פי תנאי הסכם המיזוג, להשלמת המיזוג.

#### 1.4.3 הסכם הפרדות

1.4.3.1 ביום 14.09.2011 חתמו יעקב קוטליצקי והחברה על הסכם הפרדות על פיו, בין היתר, עם השלמת המיזוג יסתיימו יחסי העבודה שבין יעקב קוטליצקי לחברה, יעקב קוטליצקי יפרוש ממשרתו כיו"ר פעיל של דירקטוריון החברה והסכם ההעסקה על פיו מועסק יעקב קוטליצקי בחברה, יבוטל (**"הסכם הפרדות"**).

1.4.3.2 הסכם הפרדות כולל הוראות לגבי התחשבות שתקיים בין יעקב קוטליצקי לחברה בקשר לזכויות וכספים המגיעים לו, וכן בהקשר להסכמות יעקב קוטליצקי להכיר בתשלומים ובזכויות שיינתנו לו, כסילוק סופי ומוחלט של כל המגיע לו מהחברה.

#### 1.4.4 הסכם הייעוץ

1.4.4.1 ביום 14.09.2011 חתמו החברה ויעקב קוטליצקי, על הסכם ייעוץ על פיו, בין היתר, ינתנו על ידי יעקב קוטליצקי שירותי ייעוץ לחברה במסגרת של יומיים בשבוע במשך ששת החודשים הראשונים, ובמסגרת של יום בשבוע למשך ששת החודשים

הנוספים, כאשר במשך אותה שנה ימשיך יעקב קוטליצקי לקבל שירותים מסוימים מהחברה, כמפורט בהסכם הייעוץ.

1.4.4.2 בתמורה לשירותים הניתנים על ידי יעקב קוטליצקי, ובכפוף למילוי התחייבויותיו מכוח הסכם הייעוץ, החברה תשלם לו כדלקמן:

(א) במשך ששת החודשים הראשונים סך של 14,460 דולר ארה"ב לחודש+ מע"מ.

(ב) במשך ששת החודשים הנוספים סך של 7,230 דולר ארה"ב לחודש+ מע"מ.

1.4.4.3 הסכם הייעוץ יהא בתוקף למשך 12 חודשים ממועד ההשלמה. החברה תהא רשאית לסיים את הסכם הייעוץ באופן מיידי בנסיבות מסוימות המנויות בהסכם הייעוץ.

1.4.4.4 הסכם הייעוץ מכיל הוראות נוספות על פיהן בין החברה ובין יעקב קוטליצקי לא יתקיימו יחסי עובד מעביד וכי יעקב קוטליצקי יחתום על הסכם סודיות והתחייבות בקשר עם קניין רוחני.

1.4.4.5 בהתאם להסכם המיזוג, כפוף הסכם הייעוץ להשלמת עסקת המיזוג.

#### 1.4.5 הסכם שיפוי ונאמנות

1.4.5.1 בתאריך 14.09.2011 נחתם הסכם בין טייקו שוויץ לבין בעל השליטה (יעקב קוטליצקי ו-SMD) לפיו, בכפוף לאישור עסקת המיזוג על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, ובכפוף לתנאים שנקבעו בהסכם השיפוי והנאמנות, בעל השליטה יפקיד בנאמנות, מתוך חלקו היחסי בתמורת העסקה, סך של עד 5 מיליון דולר ארה"ב על מנת להבטיח לטייקו שוויץ שיפוי בגין נזקים והפסדים שייגרמו לה כתוצאה מכך שהחברה תפר את המצגים של החברה כמפורט בהסכם המיזוג ("הסכם השיפוי והנאמנות").

1.4.5.2 הסכם השיפוי והנאמנות יסתיים ויבוטל, אוטומטית (i) אם טייקו שוויץ לא תמסור לבעל השליטה "הודעה על תביעה" (כפי שהוגדרה ונקבעה בהסכם השיפוי והנאמנות) לפני מועד ההשלמה של עסקת המיזוג ("התקופה להגשת הודעה על תביעה"), או (ii) עם סיום הסכם המיזוג בהתאם לתנאיו, וזאת ללא קשר אם ניתנה הודעה על תביעה אם לאו.

- 1.4.5.3 עם סיום הסכם השיפוי והנאמנות כאמור, יתבטל ההסכם ותתבטל כל הודעה על תביעה, אם ניתנה כזאת, ולצדדים לא תהא מחויבות כלשהי אחד כלפי משנהו, למעט התחייבותם לשמירת סודיות כמפורט בהסכם השיפוי והנאמנות.
- 1.4.5.4 בכפוף לכך שטייקו שוויץ נתנה לבעל השליטה הודעה על תביעה לפני מועד ההשלמה וההשלמה של העסקה אכן בוצעה, יופקד סך של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, מתוך חלקו היחסי של בעל השליטה מתמורת העסקה, בידי נאמן, כמפורט בהסכם השיפוי והנאמנות.
- 1.4.5.5 בהתאם להסכם השיפוי והנאמנות, אם ניתנה הודעה על תביעה (כנדרש על פי הסכם השיפוי והנאמנות) וההשלמה של העסקה אכן בוצעה, אזי, המצגים שניתנו על ידי החברה במסגרת הסכם המיזוג, ייחשבו כאילו שרדו (לא התבטלו) את השלמת העסקה בהקשר לאותה הודעה על תביעה, וזאת עד למועד שהתחייבות השיפוי של בעל השליטה הסתיימה, כמפורט בהסכם השיפוי והנאמנות.
- 1.4.5.6 על פי הסכם השיפוי והנאמנות, השיפוי נועד לפצות ולשפות את טייקו שוויץ, ומי מטעמה (כפי שנקבעו בהסכם השיפוי והנאמנות), בגין הפסדים לנזקים כפי שהוגדרו ונקבעו בהסכם השיפוי והנאמנות ("הפסדים ונזקים"), כתוצאה או בקשר ובכפוף להחרגות מסוימות המפורטות בהסכם השיפוי והנאמנות, עם: (i) כל הפרה של מצג כלשהו של החברה הכלול בהסכם המיזוג, ושניתן לגבי תאריך חתימת הסכם המיזוג, שלא היה ידוע (כהגדרת המונח ידוע בהסכם השיפוי והנאמנות) לחברה לפני או במועד חתימת הסכם המיזוג ("הפרות לא ידועות"), (ii) כל הפרה של מצג כלשהו של החברה הכלול בהסכם המיזוג ושניתן לגבי תאריך חתימת הסכם המיזוג, שהיה ידוע לחברה לפני או במועד חתימת הסכם השיפוי והנאמנות ("הפרות ידועות").
- 1.4.5.7 על פי הסכם השיפוי והנאמנות, לצורך חישוב ההפסדים והנזקים בהקשר לכל הפרת מצג, (אך לא לצורך עצם נכונות המצג) לא תיחוס כל משמעות למונחים כגון מהותי, משמעותי וכיוצא באלה, שנכללו בסעיפי המצגים.
- 1.4.5.8 על פי הסכם השיפוי והנאמנות, בעל השליטה לא יהא אחראי להפרת מצג כלשהו ולתוצאות ההפרה כאמור, אם ההפרה אירעה לאחר תאריך חתימת הסכם המיזוג או אם העסקה לא



הושלמה במועד ההשלמה.

1.4.5.9 על פי הסכם השיפוי והנאמנות ובכפוף לסייגים שנקבעו בהסכם השיפוי והנאמנות, זכות השיפוי של טייקו שוויץ ומי מטעמה (כאמור), כפי שנקבעה בהסכם השיפוי והנאמנות, הינה התרופה הבלעדית המוקנית לטייקו שוויץ ומי מטעמה (כאמור).

1.4.5.10 על פי הסכם השיפוי והנאמנות, כפופה התחייבות בעל השליטה לשיפוי, למגבלות כדלקמן:

(א) בהקשר להפרות לא ידועות - בכפוף לחריגים מסוימים שפורטו בהסכם השיפוי והנאמנות לעניין זה, חובת השיפוי לא תחול אלא אם ועד לכך שההפסדים והנזקים, כתוצאה או בקשר להפרות לא ידועות יעלו על 2 (שני) מיליון דולר ארה"ב, כאשר במקרה זה, חובת השיפוי תחול בגין הפסדים ונזקים שיעלו על 2 (שני) מיליון דולר ארה"ב ועד להפסדים ונזקים מצטברים של 4 (ארבעה) מיליון דולר ארה"ב. בכל מקרה ובכפיפות לתנאים שנקבעו לעניין זה בהסכם השיפוי והנאמנות, חובת השיפוי בגין הפרות לא ידועות לא תעלה על 2 (שני) מיליון דולר ארה"ב.

(ב) בהקשר להפרות ידועות - בכפוף לחריגים מסוימים שנקבעו בהסכם השיפוי והנאמנות לעניין זה, חובת השיפוי לא תחול אלא אם ועד לכך שההפסדים והנזקים, כתוצאה או בקשר להפרות ידועות יעלו על 1 (אחד) מיליון דולר ארה"ב, כאשר במקרה כזה, חובת השיפוי תחול בגין הפסדים ונזקים שיעלו על 1 (אחד) מיליון דולר ארה"ב ועד להפסדים ונזקים מצטברים של 3 (שלושה) מיליון דולר ארה"ב ולאחר מכן לא תהא לבעל השליטה חובת שיפוי אלא אם ועד לכך שההפסדים והנזקים המצטברים, כתוצאה או בקשר לאותן הפרות לא ידועות, יעלו על 4 (ארבעה) מיליון דולר ארה"ב, כאשר במקרה זה, חובת השיפוי תחול בגין 50% (מחצית) מההפסדים והנזקים העולים על 4 (ארבעה) מיליון דולר ארה"ב, ועד להפסדים ונזקים מצטברים של 10 (עשרה) מיליון דולר ארה"ב.

בכל מקרה, ובכפיפות לתנאים שנקבעו לעניין זה בהסכם השיפוי והנאמנות, חובת השיפוי בגין הפרות ידועות לא תעלה על 5 (חמישה) מיליון דולר ארה"ב.

1.4.5.11 על פי הסכם השיפוי והנאמנות, סכסוכים שיתגלעו בהקשר להודעה על התביעה יועברו להכרעת בורר, בכפיות לתנאים שנקבעו לעניין זה בהסכם השיפוי והנאמנות.

1.4.5.12 מובהר כי אישור הסכם השיפוי והנאמנות מתבקש, למרות שהחברה אינה צד להסכם כאמור, בהתחשב בכך שהאישור המבוקש הינו תנאי מתלה לעסקת המיזוג ובהתחשב בכך שהסכם השיפוי והנאמנות מהווה חלק מעסקת המיזוג כאשר מתן השיפוי על ידי בעל השליטה יש בו רק כדי לזכות את החברה, וזאת לאור הסכמתו והתחייבותו של בעל השליטה, כפוף לתנאים שסוכמו בהסכם השיפוי והנאמנות, לשפות את טייקו שוויץ, בגין נזקים והפסדים שייגרמו לה, כתוצאה מכך שהחברה תפר מצגים מסויימים כמפורט בהסכם המיזוג, אם בכלל. להסרת ספק מובהר כי באישור הסכם השיפוי והנאמנות כאמור, אין החברה לוקחת על עצמה התחייבות כל שהיא, בין אם כלפי טייקו שוויץ, חברת היעד, טייקו ובעל השליטה, וכן מובהר כי אין לחברה כל התחייבות לשלם לבעל השליטה תמורה כלשהי עבור הסכמתו לתת לטייקו שוויץ שיפוי כאמור.

## 1.5 תיאור עיקרי פטור וכתבי שיפוי לדירקטורים

1.5.1 מתן שיפוי, בכפוף להוראות חוק החברות, בשל חבות או הוצאות, אשר תוטלנה על הדירקטור, אשר יוציא עקב פעולה שיעשה בתוקף תפקידו בחברה, בין היתר: חבות כספית לטובת אדם אחר על-פי פסק דין; הוצאות התדיינות סבירות עקב חקירה או הליך שיתנהל נגדו בידי רשות מוסמכת, ואשר יסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שתוטל עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שיתייים בלא הגשת כתב אישום נגדו, אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; וכן הוצאות כאמור בהליך שיוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו יזוכה, או באישום פלילי שבו יורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

1.5.2 חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי חוק החברות.

1.5.3 בכפוף להוראות חוק החברות, פטור מאחריות בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפי החברה, אם פעל הדירקטור ברשלנות. פטור זה לא יחול במקרים של כוונה או פזיזות.

1.5.4 ההתחייבות לשיפוי ולפטור מאחריות תחול על כל האירועים הצפויים בעתיד, לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות הנ"ל גם אם באותו מועד לא יכהן עוד כדירקטור.

1.5.5 סכום ההתחייבות הכולל (של כלל מכתבי השיפוי שהוציאה או שתוציא

החברה) לשיפוי ולפטור מאחריות לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה באותה עת. יצויין כי החברה הוציאה כתבי שיפוי כאמור גם לנושאי משרה וכתבי שיפוי אלו כלולים בסכום ההתחייבות הכולל.

#### **תיאור עיקרי פוליסת ביטוח אחריות הדירקטורים ונושאי משרה**

1.6

כפי שצויין לעיל, על פי הסכם המיזוג, מבקשת החברה לרכוש פוליסת Run-Off לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה למשך תקופה של 7 שנים ממועד ההשלמה, עם כיסוי ביטוחי ובהיקף שאינם נופלים מהכיסוי הביטוחי על פי הפוליסה הקיימת. על פי הסכם המיזוג הפרמיה שהחברה תידרש לשלם עבור הכיסוי הביטוחי לא תעלה על 300% מהפרמיה ששולמה על ידי החברה עבור הפוליסה הקיימת בשנה האחרונה עבור אותם דירקטורים ונושאי משרה ועבור אותו כיסוי ביטוחי (סכום פרמיית הביטוח ששולם בשנה האחרונה הינו 17 אלף דולר).

#### **תיאור עיקרי השינויים בהסכם העסקה של החברה עם אורן קוטליצקי שהאסיפה**

1.7

##### **הכללית מתבקשת לאשרם**

1.7.1 לחברה הסכם העסקה מיום 24.07.2002 עם אורן קוטליצקי, במסגרתו מועסק, כעת, אורן כמנהל פיתוח עסקי (כפוף לסמנכ"ל המכירות) בחברה. ההסכם אושר על ידי החברה באמצעות האורגנים המוסמכים בה, בעת שהייתה חברה פרטית ובטרם הפכה לחברה ציבורית (באפריל 2004).

1.7.2 להלן עיקרי הוראות הסכם ההעסקה, נכון למועד דוח עסקה זה:

1.7.2.1 תפקיד: מנהל פיתוח עסקי.

1.7.2.2 היקף המשרה: משרה מלאה.

1.7.2.3 שכר חודשי (ברוטו): 29,200 ₪

1.7.2.4 תנאים סוציאליים עיקריים: ימי מחלה; חופשה; דמי הבראה; קרן השתלמות וביטוח מנהלים.

1.7.2.5 אופן סיום ההעסקה: כל צד רשאי לסיים ההסכם במסירת הודעה בכתב של 30 יום מראש, למעט במקרים חריגים בהם ההסכם מסתיים באופן מיידי.

1.7.2.6 אופציות: אופציות – כמפורט בסעיף 1.8.1 להלן.

1.7.3 להלן פירוט התגמולים שקיבל אורן קוטליצקי מהחברה ו/או כל חברה בשליטתה במונחים שנתיים (2010):

תגמולים* אחרים		תגמולים* בעבור שירותים									פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמל	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
באלפי ש"ח														
-	-	-	-	-	-	-	-	**4	56	505	0%	מלאה	מנהל פיתוח עסקי	אורן קוטליצקי

\* סכומי התגמול במונחי עלות שנתית לחברה.

\*\* ראה סעיף 1.8.1.5 להלן.

1.7.4 להסכם ההעסקה צורפו שני נספחים מתאריכים 19.12.2005 ו- 15.01.2007 במסגרתם ניתנה לאורן הזכות לקבל רכב מהחברה באמצעות חברת ליסינג וכן קרן השתלמות. בתאריכים 29.07.2008 ו- 27.05.2010 הועלה שכרו של אורן כאשר משכורתו הנוכחית (כולל 20 שעות נוספות) מסתכמת לסך של כ- 29,200 ₪ ברוטו לחודש. שני הנספחים להסכם ההעסקה כאמור, והעלאת השכר מ- 29.07.2008 אושרו למפרע על ידי ועדת הביקורת של החברה ביום 27.03.2011 ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 29.03.2011. העלאת השכר מיום 27.05.2010 אושרה על ידי ועדת ביקורת של החברה ביום 23.05.2010 ואושרה למפרע על ידי דירקטוריון החברה ביום 29.03.2011 ("השינויים בהסכם ההעסקה").

1.7.5 האסיפה הכללית מתבקשת לאשר את השינויים בהסכם ההעסקה כאמור, בתוקף למפרע מהמועדים המפורטים לעיל לפי העניין, וכן להאריך את ההתקשרות עם אורן קוטליצקי לתקופה של שלוש (3) שנים כחברה ציבורית ולתקופה בלתי מוגבלת כחברה פרטית, והכל בכפוף ובהתאם להוראות חוק החברות והוראות כל דין.

**1.8 תיאור האופציות שהוענקו לאורן קוטליצקי, שהאסיפה הכללית מתבקשת לאשרם**

1.8.1 להלן כמות האופציות שהוענקו ומועדי הענקתן:

- 1.8.1.1 כתב הקצאה מיום 15.04.2004 - 7,250 אופציות במחיר מימוש של 0.88 פאונד.
- 1.8.1.2 כתב הקצאה מיום 10.04.2007 - 5,000 אופציות במחיר מימוש של 0.77 פאונד.
- 1.8.1.3 כתב הקצאה מיום 11.03.2008 - 5,000 אופציות במחיר מימוש של 0.49 פאונד.
- 1.8.1.4 כתב הקצאה מיום 30.03.2009 - 5,000 אופציות במחיר מימוש של 0.425 פאונד.

1.8.1.5 כתב הקצאה מיום 21.03.2010 - 5,000 אופציות במחיר מימוש של 5.962 ₪.

1.8.1.6 כתב הקצאה מיום 31.05.2011 - 9,000 אופציות במחיר מימוש של 3.325 ₪.

1.8.2 ההענקה מיום 15.04.2004 בוצעה לפני הפיכת החברה לחברה ציבורית (אפריל 2004) ואושרה באמצעות האורגנים המוסמכים בה. הענקת יתר האופציות לאורן קוטליצקי, אושרו על ידי החלטות ועדת ביקורת מתאריכים 11.03.2008, 25.03.2009, 25.02.2010 ו- 29.05.2011, לפי העניין. כמו כן, אישרה ועדת ביקורת, ביום 27.03.2011, למפרע, את הענקת האופציות מתאריך 10.04.2007. דירקטוריון החברה אישר בתאריכים 21.03.2010 ו- 31.05.2011 את האופציות שהוענקו בתאריכים הנ"ל, במסגרת אישור הענקת אופציות לעובדים אחרים ונותני שירותים וכן אישר למפרע ביום 29.03.2011 את הענקת האופציות (בהתייחס לכלל האופציות המצוינות בסעיפים קטנים 1.8.1.1 עד 1.8.1.5). למעט ההענקה מיום 15.04.2004, כל יתר האופציות כמפורט לעיל בסעיף קטן זה ובסעיף 1.8.1 לעיל יכוננו "האופציות שהוענקו".

האסיפה הכללית מתבקשת לאשר את מתן האופציות שהוענקו כאמור, בתוקף למפרע, מהמועדים המפורטים לעיל לפי העניין.

#### **1.9 תיאור התיקון המתבקש בתוכניות האופציות על פיהן הוענקו לאורן קוטליצקי אופציות, שהאסיפה הכללית מתבקשת לאשר**

1.9.1 במסגרת אישורי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה, מיום 12.09.2011 ומיום 14.09.2011 לעסקת המיזוג, כמפורט להלן, אישרו ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה, תיקון לתוכניות האופציות של החברה, על פיהן הוענקו לעובדים ולנותני שירותים, אופציות למניות של החברה, כך שטייקו שוויץ תוכל לרכוש מהם את זכותם לאופציות תמורת מחיר השווה למחיר המניה בעסקת המיזוג, פחות מחיר המימוש של האופציה, לפי העניין. תיקון התוכניות התבקש, בין היתר, לעניין הגדרת המונח "Transaction" בתוכניות האופציות, המאפשרת לחברה להאיץ ולהקדים את מועדי ההבשלה של האופציות, באופן שיתייחס גם לעסקת מיזוג משולש הופכי.

1.9.2 אישור האסיפה הכללית לעניין תיקון התוכניות כאמור, נדרש רק ביחס לאורן קוטליצקי.

#### **1.10 פרטים בקשר להסכמים נוספים**

להשלמת התמונה יצויין כי במועד חתימת הסכם המיזוג, נחתמו גם ההסכמים הנוספים אשר אישורם על ידי האסיפה הכללית אינו נדרש, אך היותם בתוקף במועד ההשלמה הינו תנאי להשלמת העסקה מבחינת טייקו שוויץ, ולהלן התנאים העיקריים שלהם:

1.10.1 הסכם אופציות Call שנחתם ביום 14.09.2011 בין בעל השליטה (יעקב

קוטליצקי ו-SMD) לבין טייקו שוויץ ("הסכם האופציה").

1.10.1.1 על פי הסכם האופציה, ובכפיפות לתנאיו, זכאית טייקו שוויץ לרכוש מבעל השליטה את כל מניותיו בחברה במועד מימוש האופציה על ידי טייקו שוויץ (קרי, החזקותיו במועד חתימת הסכם האופציה שהינן כ- 71.13% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, וכ- 64.85% מההון כאמור על בסיס דילול מלא, ביחד עם מניות נוספות שיוחזקו על ידו במועד המימוש, אם וככל ויהיו כאלה).

1.10.1.2 עבור כל מניה כאמור תשלם טייקו שוויץ לבעל השליטה, סכום השווה למחיר למניה שנקבע בעסקת המיזוג, בכפיפות להתאמות מסוימות שנקבעו בהסכם האופציה.

1.10.1.3 האופציה ניתנת למימוש מיום חתימת הסכם האופציה (בכפיפות לתנאים מסוימים שפורטו בהסכם האופציה) ועד לתום תקופה של 6 (שישה) חודשים שתחל על פי המוקדם מבין האירועים הבאים: (i) דחיית (אי אישור) עסקת המיזוג על ידי בעלי המניות של החברה באסיפה כללית שתתכנס לצורך אישור עסקת המיזוג, או (ii) תאריך ביטולו של הסכם המיזוג על ידי הצדדים או מי מהם, בהתאם להוראותיו. כמו כן, תסתיים תקופת מימוש האופציה (והזכות למימוש האופציה) בהתקיים נסיבות נוספות המפורטות בהסכם האופציה.

1.10.1.4 הסכם האופציה קובע הוראות בקשר לאופן מימוש האופציה ובהקשר ל-Closing של אותה עסקת מימוש האופציה.

1.10.1.5 הסכם האופציה כולל התחייבות של בעל השליטה שלא למכור מניותיו ושלא לעשות דיספוזיציות במניותיו בתקופה שממועד חתימת הסכם האופציה ועד לתום תקופת המימוש, בכפוף לסייגים והחרגות מסוימות שפורטו בהסכם האופציה.

1.10.1.6 הסכם האופציה כולל התחייבות של טייקו שוויץ לבצע, בין היתר, את הפעולות הנדרשות לצורך ביצוע והשלמת עסקת המיזוג והוראות הסכם המיזוג- במקרה בו מימוש האופציה ייעשה לפני ביטול הסכם המיזוג.

1.10.2 הסכם הצבעה

1.10.2.1 בתאריך 14.09.2011 חתמו טייקו שוויץ, חברת היעד ובעל השליטה בהסכם הצבעה לפיו, בין היתר, בעל השליטה יצביע באסיפת בעלי המניות של החברה בעד אישור הסכם המיזוג,

המיזוג והעסקאות המתוכננות על פי הסכם המיזוג, על פי ובהתאם להוראות והתנאים הקובעים בהסכם ההצבעה ("הסכם ההצבעה").

1.10.2.2 כמו כן, התחייב בעל השליטה להימנע מהצבעה במקרה של הצעת השתלטות, ולמעט בהקשר להצעת השתלטות, נגד אישור כל הסכם, תיקון או שינוי לתזכיר ותקנון ההתאגדות של החברה ופעולות נוספות המפורטות בהסכם ההצבעה, שמטרתן למנוע (כפי שפורט בהסכם ההצבעה) השלמת עסקת המיזוג והעסקאות המתוכננות על פי הסכם המיזוג.

כמו כן, התחייב בעל השליטה להצביע בעד דחיית האסיפה בנסיבות שפורטו בהסכם ההצבעה.

1.10.2.3 על פי הסכם ההצבעה, מינה בעל השליטה מיופה כוח מטעמו בהקשר להצבעותיו כאמור, בכפיפות להוראות ותנאים שנקבעו לעניין זה בהסכם ההצבעה.

1.10.2.4 תוקף הסכם ההצבעה יפוג עם קרות הראשון מהאירועים הבאים: (i) ביטול הסכם המיזוג בהתאם להוראות הביטול הכלולות בו, או (ii) במועד שהמיזוג יהפוך להיות אפקטיבי (על פי ובהתאם להסכם המיזוג).

### 1.10.3 הסכם השחרור

1.10.3.1 בתאריך 14.09.2011 חתמו טייקו שוויץ ויעקב קוטליצקי (בעל השליטה) על הסכם שחרור לפיו, בין היתר, בכפיפות להשלמת המיזוג ובהמשך לכך שיעקב קוטליצקי יסיים את העסקתו בחברה בהתאם להסכם ההיפרדות, ובכפוף לכך שיעקב קוטליצקי יקבל מהחברה זכויות וכספים המגיעים לו מהחברה, עם סיום העסקתו כאמור, כמפורט בהסכם השחרור, יעקב קוטליצקי משחרר את טייקו שוויץ והחברה ומי מטעמם (כמפורט בהסכם השחרור) מכל דרישות ותביעות (כמפורט בהסכם השחרור), בכפוף לסייגים ותנאים המפורטים בהסכם השחרור.

1.10.3.2 בהתאם להסכם השחרור, ההסכם הינו הסכם לטובת החברה כצד ג'.

### 1.10.4 הסכם אי תחרות

1.10.4.1 בתאריך 14.09.2011 חתמו טייקו שוויץ ויעקב קוטליצקי (בעל השליטה) על הסכם אי-תחרות ("הסכם אי התחרות") לפיו, בין

היתר, בכפוף להשלמת המיזוג וכפוף לתנאים המפורטים בהסכם אי התחרות, יעקב קוטליצקי לא יתחרה, כמפורט בהסכם אי התחרות, בעסקי טייקו שוויץ, החברה (כחברה השורדת) וכן חברות בנות ונכדות שלה למשך 4 שנים מהמועד הקובע (כהגדרתו בהסכם המיזוג) ("תקופת אי-התחרות").

1.10.4.2 במסגרת הסכם אי התחרות, כלולה, בין היתר, התחייבות שלא לפנות, בכפוף לסייגים שפורטו בהסכם אי התחרות, ללקוחות ו/או ספקים של טייקו שוויץ של החברה או חברות קשורות אליהן בתחום העיסוק של החברה, שלא לנצל את הקשרים שלו עם הלקוחות ו/או הספקים כאמור, שלא לשדל ושלא לגרום לעזיבת עובדים או לקוחות של טייקו שוויץ או החברה.

1.10.4.3 על פי הסכם אי התחרות, התחייב יעקב קוטליצקי לשמור על סודיות ולא לעשות שימוש במידע סודי, כפי שנקבע בהסכם אי התחרות.

1.10.4.4 הסכם אי התחרות כולל הוראות לגבי תרופות להם תהיה זכאית טייקו שוויץ במקרה של הפרת התחייבויות יעקב קוטליצקי.

1.10.4.5 הסכם אי התחרות יתבטל, בין היתר, אם המיזוג לא יושלם והסכם המיזוג יבוטל מכל סיבה שהיא.

(הסכם האופציה, הסכם ההצבעה, הסכם השחרור והסכם אי-התחרות, ביחד: "ההסכמים הנוספים")

## 2. שם בעל השליטה שיש לו עניין אישי בעסקה, פרטיו ומהות עניינו האישי:

יעקב קוטליצקי,<sup>1</sup> המחזיק בעצמו ובאמצעות SMD<sup>2</sup> (תאגיד בשליטתו המלאה של מר יעקב קוטליצקי) בכ- 71.13% מזכויות ההון וההצבעה בחברה (כ- 64.85% מזכויות ההון וההצבעה בחברה בדילול מלא – לאחר מימוש אופציות לעובדים ונותני שירותים למניות של החברה) הינו בעל השליטה בחברה.

לבעל השליטה כאמור יש עניין אישי באישור עסקת המיזוג כאמור בסעיפים א(1) לעיל, כמו גם באישור ההתקשרויות הנדרשות כאמור בסעיף א(2) לעיל לאור, בין היתר, היותו צד להתקשרויות הנדרשות (כמו גם להסכמים הנוספים). כמו כן, לבעל השליטה יש עניין אישי באישור החלטות להעניק פטור ושיפוי לדירקטורים כאמור בסעיף א(3) וכן באישור החלטה לרכישת פוליסת ביטוח לדירקטורים כאמור בסעיף א(4), מתוקף היותו דירקטור בחברה (יו"ר הדירקטוריון) הזכאי ליהנות, מפטור, שיפוי וביטוח כאמור.

<sup>1</sup> כולל 500 מניות המוחזקות על ידי אשרתו, בתיה קוטליצקי.

<sup>2</sup> SMD מחזיקה במניות חברה כדלקמן: כמות מניות- 2,339,176; אחוז בהון- כ- 5.6% (לפני דילול) אחוז בהון כ- 5% (בדילול מלא); אחוז בהצבעה: כ- 5.6% (לפני דילול) אחוז בהצבעה: כ- 5% (בדילול מלא).



כמו כן יש לבעל השליטה עניין אישי באישור ההחלטות כאמור בסעיפים **ב(1)** ו-**ב(2)** לעיל בעניינו של אורן קוטליצקי לאור היותו אביו של אורן קוטליצקי.

### 3. התמורה, הדרך שבה נקבעה, ואופן תשלום התמורה ביחס לעסקת המיזוג

3.

- 3.1 על פי הסכם המיזוג ובכפוף להוראותיו, תשלם טייקו שוויץ לבעלי ניירות הערך של החברה תמורה כוללת במזומן של כ- 99.4 מיליון דולר ארה"ב בכפוף להתאמות מזעריות מסויימות, כמפורט בהסכם המיזוג. נכון למועד חתימת הסכם המיזוג תמורת העסקה משקפת מחיר למניה של כ-2.26 דולר ארה"ב ומחיר זהה של כ-2.26 דולר ארה"ב עבור כל אופציה למניה של החברה (בניכוי מחירי המימוש הרלבנטיים שנקבעו על פי תכניות האופציות). נכון למועד דו"ח עסקה זה, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דו"ח זה, תמורת העסקה הינה סך של כ-370 מיליון ₪ והמחיר למניה הינו כ-8.42 ₪. מובהר כי תמורת העסקה, משקפת סכום המתקבל **מחלוקת: (א)** הסך של 103,000,000 דולר ארה"ב, **פחות** 50% (מחצית) מהכספים שיושלמו למדען הראשי בקשר עם עסקת המיזוג (כפי שנקבע בהסכם המיזוג), **פחות** כספים למחזיקי אופציות למניות של חברות בנות ונכדות (כפי שנקבע בהסכם המיזוג), **בתוספת** מחירי מימוש של אופציות למניות של החברה (כפי שנקבע בהסכם המיזוג); ב-**(ב)** מספר מניות החברה (כהגדרתן בהסכם המיזוג) **בתוספת** מספר מניות המימוש של אופציות למניות של החברה, **פחות** מניות "מוחרגות" (כהגדרתן בהסכם המיזוג, כגון מניות באוצר), ללא ריבית בגינן, ובניכוי מיסים כגון מס ניכוי במקור.
- 3.2 תמורת העסקה תשולם לבעלי המניות של החברה בדולר ארה"ב, בהתאם לחלקם היחסי במניות החברה וכן למחזיקי אופציות תמורת האופציות שהוענקו להם לרכישת מניות החברה.
- 3.3 תמורת העסקה לא תישא ריבית וינוכה ממנה מס כדין.
- 3.4 יובהר כי מחיר העסקה והתשלום עבור כל מניה ואופציה כפוף להתאמות כפי שנקבע בהסכם המיזוג. ראה לעניין זה סעיף 1.2.3 לעיל.
- 3.5 יצויין כי תמורת העסקה נקבעה במשא ומתן בין הצדדים להסכם המיזוג. יצויין כי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנו בתמורת העסקה והתבססו בהחלטתם לאשר את ההתקשרות בהסכם המיזוג, בין היתר, על סמך חוות דעת שקיבלה החברה מפרופסור יורם עדן הקובעת כי תמורת העסקה (והמחיר למניה כנגזר ממנה) משקפים, מנקודת מבט כלכלית, סכום שווי הוגן וסביר מבחינת בעלי המניות של החברה, ואשר מצורפת **כנספת א'** לדו"ח העסקה ("**חוות דעת ההוגנות**").
- 3.6 תמורת העסקה תשולם למחזיקים במניות רגילות של החברה, בנות ערך נקוב של 0.002 ₪ למניה, מונפקות ונפרעות, סמוך לאחר המועד הקובע (קרי, לאחר קבלת תעודת המיזוג מרשם החברות), לרבות למחזיקים באופציות של החברה למניות של החברה. יודגש כי תמורת העסקה תשולם בדולר ארה"ב וכי הזכות לקבלת תמורת המיזוג הינה לקבלת סכום בדולר ארה"ב בלבד. החברה ממליצה לבעלי מניותיה ולבעלי האופציות

שלה לבחון את האפשרות לקבלת תשלום דולרי בחשבונם בגין המניות והאופציות המוחזקות על-ידם, ובמידת הצורך, להסדיר זאת לפני מועד תשלום התמורה כאמור בסעיף 3.7 להלן. ככל שבפועל יבוצע תשלום לבעל מניה או בעל אופציה במטבע אחר שאינו דולרי (היות ובעל המניות או בעל האופציות לא הסדיר קבלת תשלום דולרי לחשבונו), בעל המניות או האופציות האמור יישא בכל עלויות ההמרה וההוצאות שייגרמו בשל המרת התשלום בפועל מדולר ארה"ב למטבע האחר כאמור, וההמרה תבוצע בהתאם לשערי ההמרה לפיהם ימיר הגורם המשלם הרלוונטי (כהגדרתו בסעיף 3.7 להלן) את חלקו היחסי של בעל המניות או האופציות בתמורת העסקה, לבעל המניות או האופציות, מדולר ארה"ב למטבע האחר.

### תשלום התמורה ומועדה

3.7

3.7.1 עובר למועד ההשלמה, תפעל טייקו שוויץ לפתיחת חשבון בחברת אס.ג.י.אס נאמנויות בע"מ, שהינה חברת בת (בבעלות מלאה) של חברת מיטב בנפיס בע"מ שהינה חבר במסלקת הבורסה ("Paying Agent"). טייקו שוויץ תישא בכל העלויות וההוצאות של ה-Paying Agent למעט ההוצאות הקשורות בהוצאות העברת כספים לזכאים ועלויות המרה.

3.7.2 הצדדים להסכם המיזוג יחתמו על הסכם עם ה-Paying Agent בהתאם להוראות הסכם המיזוג.

3.7.3 במועד ההשלמה או קודם לכן, תפקיד טייקו שוויץ במזומן את תמורת העסקה, למעט הסכום המצטבר עבור מחזיקי אופציות שלא בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ("הפקודה"), אשר ישולם על ידי החברה, או חברות הבנות או הנכדות הרלוונטיות, על פי הוראות של הסכם המיזוג.

3.7.4 בהתאם ובכפוף להוראות הסכם המיזוג, יעביר ה-Paying Agent את תמורת העסקה כדלקמן:

3.7.4.1 לחברה לרישומים של בנק לאומי לישראל בע"מ ("החברה לרישומים"). עבור בעלי המניות של החברה המחזיקים מיד לפני המועד הקובע במניות חברה (למעט מניות מוחרגות) הרשומות לטובתם אצל חבר בורסה רלוונטי באמצעות החברה לרישומים ("בעלי המניות הלא רשומים")- מזומן בסכום השווה למכפלת המחיר למניה בעסקת המיזוג במספר המניות הלא רשומות כאמור. החברה לרישומים תעביר המזומן כאמור למסלקה של הבורסה אשר תשלם לבעלי המניות הלא רשומים על פי חלקם היחסי, בהתאם להליכים המקובלים והתקנות של הבורסה, בדולר ארה"ב.

3.7.4.2 לבעלי מניות רשומים. לבעלי מניות רשומים (במרשם בעלי

המניות של החברה) המחזיקים במניות חברה (למעט מניות מוחרגות ומניות חברה על שם החברה לרישומים) מיד לפני המועד הקובע- מזומן בסכום השווה למכפלת המחיר למניה בעסקת המיזוג במספר המניות הרשומות כאמור, כפי שיוצגו על ידי החברה לטייקו שוויץ בתאריך המועד הקובע באמצעות מסמכים רלוונטיים המפורטים בהסכם המיזוג.

3.7.4.3 לנאמן לפי סעיף 102 לפקודה. ("נאמן 102") –מזומן בסכום השווה לתמורה המגיעה, על פי הסכם המיזוג, למחזיקי אופציות (כולל עובדים ישראלים של החברה או עובדים לשעבר), לפני מועד ההשלמה, אשר כפופות לסעיף 102 לפקודה, וזאת עבור אותם מחזיקי אופציה שהם ישראלים.

3.7.4.4 לחברה בסמוך ככל הניתן לאחר מועד ההשלמה, תשלם טייקו שוויץ לחברה ולחברות בנות ונכדות לפי העניין, עבור מחזיקי האופציות כמפורט בסעיף זה, מזומן בסכום השווה לתמורה המגיעה, על פי הסכם המיזוג, למחזיקי אופציות (כולל עובדים שאינם ישראלים, וכולל יועצים או נותני שירותים ישראלים) נכון למועד שהינו מיד לפני מועד ההשלמה, שאינם כפופים לסעיף 102 לפקודה.

(החברה לרישומים, נאמן 102 והחברה (כגורם משלם) **"הגורם המשלם הרלבנטי"**).

3.7.5 החברה תודיע ל-Paying Agent בתאריך השלמת העסקה או קודם לכן, את הסכומים המדויקים שעל ה-Paying Agent לשלם על פי הוראות הסכם המיזוג. בכל מקרה, הסך המצטבר של התשלומים כאמור לעיל (פירוט מלא של התשלומים ניתן בהסכם המיזוג) לא יעלה על תמורת העסקה.

3.7.6 תוך לא יאוחר מ-5 ימי עסקים מהמועד הקובע, טייקו שוויץ תגרום לכך שה-Paying Agent ישלח לבעלי המניות הרשומים במרשם בעלי המניות של החברה, הוראות ביחד עם מסמכים (בנוסח מקובל) שבעלי המניות כאמור יתבקשו לחתום, כתנאי לקבלת חלקם היחסי בתמורת העסקה.

3.7.7 בכל עת, כעבור 12 חודשים מהמועד הקובע, רשאית החברה (כחברה שורדת) לדרוש מה-Paying Agent שיעביר לה כל סכום מתמורת העסקה שהופקדה אצלו (לרבות פירות ההשקעה בגינו) שלא נדרש על ידי בעלי המניות של החברה ומאותו מועד יהיו בעלי המניות כאמור זכאים לקבלה מטייקו שוויץ, במעמד של נושה רגיל.

3.8 **התמורה, והדרך שבה נקבעה, ביחס להתקשרויות הנדרשות-**

3.8.1 לעניין התמורה שתשולם על ידי החברה (כשוכר) ל-SMD (כמשכיר), בקשר עם

- תוספת הסכם שכירות קריית גת- ראו סעיף 1.4.1 לעיל.
- 3.8.2 לעניין התמורה שתשולם על ידי החברה (כשוכר) ליעקב קוטליצקי (כמשכיר) בקשר עם תוספת הסכם שכירות רמת החיל- ראו סעיף 1.4.2 לעיל.
- 3.8.3 לעניין התמורה שתשולם על ידי החברה ליעקב קוטליצקי בקשר עם הסכם ההיפרדות- ראו סעיף 1.4.3 לעיל.
- 3.8.4 לעניין התמורה שתשולם על ידי החברה ליעקב קוטליצקי בקשר עם הסכם הייעוץ- ראו סעיף 1.4.4 לעיל.
- 3.8.5 התמורות כמפורט בסעיפים קטנים 3.8.1 עד 3.8.4 כולל, נקבעו במשא ומתן בין הצדדים להסכם המיזוג וההתקשרויות הנדרשות.
- 3.8.6 לעניין הסכם השיפוי והנאמנות, כאמור בסעיף 1.4.5.12 לעיל, אין לחברה כל התחייבות לשלם לבעל השליטה תמורה כלשהי עבור הסכמתו לתת לטייקו שוויץ שיפוי כאמור בהסכם השיפוי והנאמנות.
- 3.9 **התמורה, והדרך שבה נקבעה, ביחס לתנאי העסקתו של אורן קוטליצקי -**
- תנאי העסקתו של אורן קוטליצקי נקבעו בהסכמה בין הצדדים, בהתחשב בין היתר בתנאי העסקה של עובדים אחרים בחברה בדרגה דומה לזו של אורן ובשיקולים המפורטים בסעיף 7.5 של דוח זה.
- 3.10 **התמורה, והדרך שבה נקבעה, ביחס להענקת האופציות לאורן קוטליצקי -**
- 3.10.1 מטרת תוכניות האופציות של החברה היא לקדם את טובת החברה ויעדיה, בדרך של הגברת העניין הרכושי של הניצעים (ובכלל אלו אורן קוטליצקי) בהצלחתה של החברה ובתוצאות פעילותה העסקית.
- 3.10.2 מחירי המימוש של האופציות על פי התוכניות, נועד להבטיח שהניצעים ייהנו כלכלית משיפור בתוצאות פעילותה של החברה.
- 3.10.3 כמות האופציות שהוענקו לאורן קוטליצקי נקבעה בהתחשב, בין היתר, בתנאי העסקה של עובדים אחרים בחברה בדרגה דומה לזו של אורן ובשיקולים המפורטים בסעיף 7.6 של דוח זה.
4. **אישורים ותנאים הנדרשים לביצוע ההתקשרויות והנושאים שעל סדר יומה של האסיפה הכללית**
- 4.1 **הסכם המיזוג-**
- 4.1.1 ההתקשרות בהסכם המיזוג מותנית בהתקיימות התנאים המתלים, כמתואר בסעיף 1.3.4 לדו"ח זה.
- 4.1.2 ההתקשרות בהסכם המיזוג אושרה על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה

בימים 12.09.2011 ו- 14.09.2011, והיא כפופה לקבלת אישור האסיפה הכללית של החברה המזומנת בדו"ח זה.

**4.2 ההתקשרויות הנדרשות-**

ההתקשרויות הנדרשות אושרו על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה בימים 12.09.2011 ו- 14.09.2011, והן כפופות לקבלת אישור האסיפה הכללית של החברה המזומנת בדו"ח זה.

**4.3 הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים-**

הענקת פטור וכתבי שיפוי לדירקטורים אושרה על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה בימים 12.09.2011 ו- 14.09.2011, והיא כפופה לקבלת אישור האסיפה הכללית של החברה המזומנת בדו"ח זה.

**4.4 רכישת פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה (Run-Off)-**

רכישת פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה (Run-Off) אושרה על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה בימים 12.09.2011 ו- 14.09.2011, בהתאמה, והיא כפופה לקבלת אישור האסיפה הכללית של החברה המזומנת בדו"ח זה.

**4.5 אישור שינויים בתנאי העסקתו של אורן קוטליצקי והארכת ההתקשרות עימו-**

שינויים בתנאי העסקתו של אורן קוטליצקי והארכת ההתקשרות עימו אושרו על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה כמפורט בסעיף 1.7 לעיל, וכפופים לקבלת אישור האסיפה הכללית של החברה המזומנת בדו"ח זה.

**4.6 אישור הענקת אופציות לאורן קוטליצקי לרבות תיקון תוכנית האופציות-**

הענקת אופציות לאורן קוטליצקי, כולל תיקון תוכנית האופציות, אושרו על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה כמפורט בסעיף 1.8 בהתייחס להענקת האופציות, ובימים 12.09.2011 ו- 14.09.2011 בהתייחס לתיקון תוכנית האופציות, וכפופים לקבלת אישור האסיפה הכללית של החברה המזומנת בדו"ח זה.

**5. פירוט עסקאות בין החברה לבין בעל השליטה או שלבעל השליטה היה בהן עניין אישי במהלך השנתיים האחרונות- אשר הינן מסוג או דומות לעסקאות וההתקשרויות שעל סדר יומה של האסיפה הכללית**

5.1 לעניין הסכם המיזוג, במהלך השנתיים שקדמו לתאריך אישור העסקה על ידי דירקטוריון החברה, לא נעשו עסקאות מסוגה של העסקה או עסקאות דומות לה בין החברה לבין בעל השליטה או שלבעל השליטה היה בהן עניין אישי, וכן לא קיימות עסקאות מסוגה של העסקה או עסקאות דומות לה בין החברה לבין בעל השליטה אשר הינם בתוקף במועד אישור העסקה על ידי דירקטוריון החברה.

5.2 לעניין ההתקשרויות הנדרשות, במהלך השנתיים שקדמו לתאריך אישור העסקה על ידי דירקטוריון החברה, לא נעשו עסקאות מסוגה של העסקה או עסקאות דומות לה בין

החברה לבין בעל השליטה או שלבעל השליטה היה בהן עניין אישי, וכן לא קיימות עסקאות מסוגה של העסקה או עסקאות דומות לה בין החברה לבין בעל השליטה אשר הינם בתוקף במועד אישור העסקה על ידי דירקטוריון החברה, למעט כמפורט להלן:

5.2.1 לחברה הסכם ההעסקה מיום 1.4.2004, בתוקף מיום 1.1.2000, עם בעל השליטה בחברה, מר יעקב קוטליצקי, על פיו ישמש מר קוטליצקי כיו"ר פעיל של דירקטוריון החברה. לפרטים בדבר תוכן ומאפיינים איכותיים וכמותיים של העסקה כאמור, החברה מפנה לדוח התקופתי שלה לשנת 2010 אשר פורסם ביום 29.3.2011 (מס' אסמכתא 01-098361-2011) ("הדוח התקופתי האחרון"), פרק א' (תיאור עסקי התאגיד) סעיף "הסכמי העסקה עם קבוצת נושאי המשרה ועובדי ההנהלה הבכירה בתאגיד". כמפורט בסעיף 1.4.3 של דוח עסקה זה, במסגרת ההתקשרויות הנוספות נכלל הסכם היפרדות על פיו בין היתר ההסכם ההעסקה יבוטל.

5.2.2 לחברה הסכם העסקה מיום 24.7.2002 עם אורן קוטליצקי, אשר תוקן כמפורט בסעיף 1.7.3 לעיל, ושעל סדר היום של האסיפה הכללית המזומנת בדוח זה, אישור שינויים מסויימים בו והארכתו כמפורט בסעיף 1.7 של דוח עסקה זה.

5.2.3 לחברה הסכם שכירות מיום 1.12.2002, כפי שתוקן, עם SMD, חברה בשליטתו של בעל השליטה, בקשר למפעל בקרית גת, ואשר תוספת להסכם שכירות זה נכללת בהתקשרויות הנדרשות כמפורט בסעיף 1.4.1 של דוח עסקה זה.

5.2.4 לחברה הסכם שכירות מיום 30.6.2001, כפי שתוקן, עם יעקב קוטליצקי, בקשר למשרדי החברה ברמת החייל, ואשר תוספת להסכם שכירות זה נכללת בהתקשרויות הנדרשות כמפורט בסעיף 1.4.2 של דוח עסקה זה.

5.3 לעניין (i) הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים בחברה וכן (ii) רכישת פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (Run Off)-במהלך השנתיים שקדמו לתאריך אישור העסקאות הנ"ל על ידי דירקטוריון החברה, לא נעשו עסקאות מסוגן של העסקאות הנ"ל או עסקאות דומות להן בין החברה לבין בעל השליטה או שלבעל השליטה היה בהן עניין אישי, וכן לא קיימות עסקאות מסוגן של העסקאות הנ"ל או עסקאות דומות להן בין החברה לבין בעל השליטה אשר הינן בתוקף במועד אישור העסקאות הנ"ל על ידי דירקטוריון החברה, למעט כמפורט להלן:

5.3.1 בחודש מאי 2006 התקבלה החלטה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות בחברה, בהמשך להחלטות שהתקבלו בעניין זה על ידי ועדת ביקורת של החברה ודירקטוריון החברה, המאשרת מתן התחייבות מראש לשיפוי, בין היתר, דירקטורים ונושאי משרה בחברה ("החלטת הפטור והשיפוי"). בהתאם להחלטת הפטור והשיפוי נתנה החברה התחייבויות לשיפוי, בין היתר, לסביון אלי, יאיר נעמן, אביגדור שחראי, בת שבע לוי ויעקב קוטליצקי. יצוין,

כי החלטת הפטור והשיפוי והתחייבויות השיפוי שניתנו על ידי החברה ניתנו בהתאם להוראות הקיימות בתקנון ההתאגדות של החברה שאושר באסיפה הכללית מיום 27.04.2011.

5.3.2 לחברה יש פוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. היקף הפוליסה – עד 15 מיליון דולר למקרה או לתקופה וכן כוללת הפוליסה תוספת של 3 מיליון דולר כיסוי הוצאות משפטיות בישראל בלבד. הפוליסה הינה בעלת כיסוי עולמי. אחריות המבטח על פי הפוליסה כפופה לתשלומי פרמיות הביטוח, להשתתפות עצמית ולחריגים כמפורט בפוליסה.

5.4 לעניין (i) אישור שינויים בתנאי העסקתו של אורן קוטליצקי והארכת ההתקשרות עימו וכן (ii) אישור הענקת אופציות לאורן קוטליצקי לרבות תיקון תוכנית האופציות, במהלך השנתיים שקדמו לתאריך אישור העסקאות הנ"ל על ידי דירקטוריון החברה, לא נעשו עסקאות מסוגן של העסקאות הנ"ל או עסקאות דומות להן בין החברה לבין בעל השליטה או שלבעל השליטה היה בהן עניין אישי, וכן לא קיימות עסקאות מסוגן של העסקאות הנ"ל או עסקאות דומות להן בין החברה לבין בעל השליטה אשר הינם בתוקף במועד אישור העסקאות הנ"ל על ידי דירקטוריון החברה, למעט כמפורט בסעיף 5.2 של דוח עסקה זה לעיל.

## **פרטים נדרשים ביחס למיזוג לא מהותי בהתאם לתקנות הדיווח** .6

### 6.1 שמות הצדדים למיזוג

לפרטים ראה סעיף א(1) לדו"ח זה.

### 6.2 עיקרי הסכם המיזוג

לפרטים ראה סעיף 1 לדו"ח זה.

### 6.3 השלכות המס של המיזוג על החברה הקולטת

6.3.1 המיזוג בין החברה לחברה הייעודית הינו מיזוג שאינו יוצר לחברה חבות במס על פי הפקודה. מובהר כי הואיל ועסקת המיזוג אינה נעשית במסגרת חלק חלק 2 לפקודה- לא יחולו על החברה המגבלות הכלולות בחלק האמור.

6.3.2 תמורת העסקה (כהגדרתה בסעיף 1.1.1 לדו"ח זה), אשר תשולם לבעלי מניות החברה וכן למחזיקי האופציות למניות של החברה, כפופה לחבויות מס על פי הפקודה ועל פי דין זר רלוונטי ולחובת ניכוי מס במקור בהתאם לדין רלוונטי או בהתאם לאישור אשר יתקבל על ידי רשות המיסים.

6.3.3 אחריות ניכוי מס במקור מתמורת העסקה לגבי בעלי המניות הלא רשומים (כהגדרתם בסעיף 3.7.4.1 לדו"ח) חלה על חבר הבורסה באמצעותו מחזיקים בעלי המניות כאמור את מניותיהם בחברה, ואחריות ניכוי מס במקור לגבי בעלי מניות רשומים במרשם בעלי המניות של החברה (כהגדרתם בסעיף 3.7.4.2 לדו"ח) למעט החברה לרישומים, חלה על ה- Paying Agent. אם לא

יומצא לחבר הבורסה הרלוונטי או ל- Paying Agent , אישור בדבר פטור מניכוי מס במקור או אישור בדבר שיעור מופחת של ניכוי מס במקור, ינוכה מתמורת העסקה הרלוונטית, מס במקור לפי השיעור החל על-פי הדין הרלוונטי.

6.3.4 אחריות ניכוי מס במקור מתמורת העסקה שתשולם באמצעות הנאמן 102 (כמפורט בסעיף 3.7.4.3 לדו"ח) חלה על הנאמן 102 והחברה. אם לא יומצא לנאמן 102 ואו לחברה אישור בדבר פטור מניכוי מס במקור או אישור בדבר שיעור מופחת של ניכוי מס במקור, ינוכה מתמורת העסקה הרלוונטית, מס במקור לפי השיעור החל על-פי הדין הרלוונטי.

מומלץ לכל בעל מניות השוקל את אופן הצבעתו לגבי המיזוג להיוועץ ביועציו המקצועיים בדבר השלכות המס של המיזוג, והכל לפי נסיבותיו האישיות והספציפיות של כל מחזיק במניות החברה.

מובהר כי בהתאם להסכם המיזוג, בכוונת החברה לפעול בשיתוף פעולה ובתיאום עם טייקו שוויץ לקבלת אישור מקדמי מרשות המיסים בעניין ניכוי מס במקור לבעלי מניות ולמחזיקי אופציה למניות של החברה. אין וודאות כי האישור המקדמי כאמור ינתן.

6.4 הכמות ושיעור החזקותיהם של בעלי העניין בחברה הקולטת בהון המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה

6.4.1 למיטב ידיעת החברה, להלן כמות ושיעור החזקות של בעלי עניין בחברה בהון המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בה לפני המיזוג בפועל (נכון ליום 27.09.2011, סמוך לפני מועד פרסום דוח זה), ובהנחה כי יומרו וימומשו כל ניירות הערך הניתנים להמרה או למימוש במניות החברה ("בהנחת דילול מלא"): :

סמוך לפני מועד פרסום הדוח (27.09.2011)					בעל העניין
% בהצבעה		% בהון		כמות	
בדילול מלא		בדילול מלא			
64.85	71.13	64.85	71.13	29,802,296	יעקב קוטליצקי *
5.43	5.96	5.43	5.96	2,496,617	פורסט השקעות בע"מ

\* כולל SMD ובתיה קוטליצקי

6.4.2 למיטב ידיעת החברה, לאחר השלמת עסקת המיזוג טייקו שוויץ תחזיק במלוא הון המניות של החברה.

6.5 פירוט תמורה שלא במזומן- לא רלוונטי.

6.6 עמדת דירקטוריון החברה ביחס ליכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי נושים



דירקטוריון החברה, בישיבותיו מימים 12.09.2011 ו- 14.09.2011 קבע שלא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהא ביכולתה של החברה (שהינה החברה הקולטת במיזוג) לפרוע את התחייבויותיה לנושיה לאחר המיזוג. הקביעה כאמור מסתמכת, בין היתר, על מצבן הכספי של החברות המתמזגות, העובדה שהחברה הייעודית הינה חברה ייעודית שהוקמה לצורך ביצוע המיזוג והעובדה שבמסגרת הסכם המיזוג הצהירה טייקו שוויץ שהחברה הייעודית הוקמה למטרת ביצוע המיזוג בלבד ושאינן לה התחייבויות למעט התחייבויות הנובעות מהסכם המיזוג ולצורך ביצועו.

לפרטים נוספים אודות נימוקי דירקטוריון החברה לאישור העסקה ראה סעיף 7 להלן.

- 6.7 אישורים הנדרשים למיזוג או תנאים שנקבעו לביצועו  
לפירוט האישורים הנדרשים והתנאים המתלים לביצוע המיזוג, ראה סעיף 1.3 לעיל.  
לפירוט הצפי לקבלתם ראה סעיף 1.2.7 לעיל.
- 6.8 הגבלות חדשות, קיימות או צפויות שיחולו למיטב ידיעת החברה על החברה הקולטת בעקבות המיזוג  
למיטב ידיעת החברה לא יחולו עליה (כחברה קולטת) הגבלות חדשות (לרבות לעניין דרישת פירעון הלוואות על ידי נושים, מגבלות על יצירת שעבודים ודירוג האשראי של החברה) בעקבות המיזוג.
- 6.9 שמותיהם של דירקטורים, בעלי שליטה ובעלי עניין שיש להם עניין אישי במיזוג  
לבעל שליטה בחברה, מר יעקב קוטליצקי (שהינו גם יו"ר דירקטוריון החברה), יש עניין אישי במיזוג. ראה סעיף 2 לעיל.
- 6.10 היות המיזוג טעון אישור לפי סעיף 320(ג) או (ד) לחוק החברות- לא רלוונטי.
- 6.11 תוכניות החברה הקולטת אם ישנן לגבי ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש למניות חברת היעד- לא רלוונטי.
- 6.12 הסיבות שבשלהן המיזוג אינו מהותי, מקום שהתקיים אחד או יותר מהתנאים שבתקנה 337(א)- לא רלוונטי.
- 6.13 הנימוקים העיקריים של דירקטוריון החברה לאישור המיזוג-  
ראה סעיף 7 להלן.
- 6.14 מקום כינוס האסיפה הכללית, מועדה, מניין חוקי ורוב הנדרש בה ובאסיפה כללית נדחית, לאישור המיזוג.  
ראה סעיפים 9, 12 ו-15 לדו"ח זה.

7. נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור ההתקשרויות והנושאים שמובאים לאישור האסיפה הכללית

- 7.1 עסקת המיזוג: בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר אישרו את התקשרות

החברה בהסכם המיזוג, הובאו, בין היתר, הנימוקים הבאים לאישור המיזוג, התקשרות החברה בהסכם המיזוג, והתמורה לבעלי מניות החברה:

- 7.1.1 דירקטוריון החברה בעמדה, כי בשים לב לכך שחברת היעד הינה חברה ריקה מנכסים והתחייבויות אשר הוקמה לשם ביצוע העסקה, לא קיים חשש סביר כי עקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה, כתברה ממוזגת לקיים את התחייבויותיה לנושים.
- 7.1.2 על פי חוות דעת ההוגנות, שנערכה על ידי פרופ' יורם עדן, ואשר התבקשה על ידי דירקטוריון החברה, התמורה המוצעת בתור תמורת העסקה לכלל בעלי המניות (באופן שווה) מבטאת מחיר הוגן לציבור בעלי המניות בחברה.
- 7.1.3 המיזוג המוצע יאפשר לבעלי המניות של החברה, כולל, כמובן, בעלי המניות מהציבור לקבל תמורה הוגנת וסבירה למניותיהם בהשוואה למחיר בו נסחרה המניה בתקופה הקודמת לדיווחי החברה בקשר עם המיזוג, ואשר משקפת, פרמיה של 135% על מחיר המניה ביום 20.06.2011.
- 7.1.4 בהתבסס על כל אלו, עמדת דירקטוריון החברה היא כי העסקה איננה פוגעת בטובת החברה, וכי התמורה המוצעת בתור תמורת המיזוג לבעלי המניות של החברה, מבטאת נכון למועד התכנסות הדירקטוריון, מחיר הוגן וסביר לבעלי המניות של החברה.
- 7.2 ההתקשרויות הנדרשות: בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר אישרו את ההתקשרויות הנדרשות, הביע דירקטוריון החברה את עמדתו כי בשים לב לכך שההתקשרויות הנדרשות הן חלק בלתי נפרד ותנאי לעסקת המיזוג וכן אין בהן כדי לפגוע בטובת החברה- מן הראוי הוא לאשרן.
- 7.3 הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר אישרו את הענקת פטור וכתבי שיפוי לדירקטורים, הביע דירקטוריון החברה את עמדתו כי בשים לב לכך שהענקת כתבי הפטור והשיפוי נעשית על פי הוראות חוק החברות ולדעת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה היא מוצדקת וסבירה בנסיבות העניין, הן לגבי דירקטורים בחברה והן לגבי דירקטורים שהם בעלי שליטה בחברה- מן הראוי לאשרן. כמו כן הענקת כתבי פטור ושיפוי הינה מקובלת בחברות מסוגה ומגודלה של החברה.
- 7.4 מתן ביטוח (Run-Off) בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר אישרו את מתן ביטוח (Run-Off), הביע דירקטוריון החברה את עמדתו כי בשים לב לכך שהתקשרות החברה בפוליסת ביטוח כאמור במקרה של העברת השליטה בחברה עבור הדירקטורים אשר יכהנו בחברה עובר למועד העברת השליטה כאמור, תבטיח את הדירקטורים הנ"ל, על פועלם בחברה עד העברת השליטה בחברה לרוכשים- מן הראוי לאשרן. כמו כן התקשרות בפוליסת ביטוח כאמור, במסגרתה מבוטחים דירקטורים (ונושאי המשרה), הינה הליך מקובל במקרים בהם מועברת שליטה בחברות ציבוריות.
- 7.5 שינוי תנאי העסקתו של אורן קוטליצקי בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה

אשר אישרו את שינוי תנאי העסקתו של אורן קוטליצקי, הביע דירקטוריון החברה את עמדתו כי בשים לב לתנאים הנהוגים, לדרגתו ולביצועיו וכן בהשוואה לעובדים אחרים לרבות מי שהחליף בתפקיד ותרומתו הגדולה לחברה, מכלול תנאי העסקתו אף פחות מהמקובל בחברה לתפקידים מקבילים.

7.6 הענקת אופציות לאורן קוטליצקי, ותיקון תוכניות האופציה בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר אישרו את הענקת האופציות לאורן קוטליצקי ותיקון תוכניות האופציה, הביע דירקטוריון החברה את עמדתו כי יש להעניק לאורן קוטליצקי את האופציות כאמור, בשים לב לסטנדרטים הקיימים בחברה, בהשוואה לעובדים בדרגתו של אורן קוטליצקי ובגין תרומתו הגדולה לחברה.

#### הדירקטורים שהשתתפו בדיונים בוועדת ביקורת ובדירקטוריון

7.7 הדירקטורים שהשתתפו בישיבות ועדת הביקורת של החברה מיום 12.09.2011 במסגרתה אושרו הנושאים וההתקשרויות המנויים בסעיף א ו-ב לעיל, הינם: רו"ח דרור ברזילי (דירקטור חיצוני), עו"ד בת שבע לוי, אלי סביון (דירקטור חיצוני) וד"ר שלמה שמיר (דירקטור חיצוני).

7.8 הדירקטורים שהשתתפו בישיבות דירקטוריון החברה מיום 12.09.2011 ומיום 14.09.2011 במסגרתן אושרו הנושאים וההתקשרויות המנויים בסעיף א ו-ב לעיל, הינם רו"ח דרור ברזילי (דירקטור חיצוני), עו"ד בת שבע לוי, אלי סביון (דירקטור חיצוני) וד"ר שלמה שמיר (דירקטור חיצוני).

7.9 כל הדירקטורים שהשתתפו בדיונים בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה תמכו באישור הנושאים וההתקשרויות המנויים בסעיף א ו-ב לעיל.

#### 8. שמות הדירקטורים שהם, למיטב ידיעת החברה, בעלי עניין אישי בעסקה ומהות עניינם האישי

8.1 ליעקב קוטליצקי, יו"ר דירקטוריון החברה (שהינו בעל שליטה בחברה) יש עניין אישי באישור עסקת המיזוג, כאמור בסעיפים א(1) לעיל, כמו גם באישור ההתקשרויות הנדרשות כאמור בסעיף א(2) לעיל לאור, בין היתר, היותו צד להתקשרויות הנדרשות (כמו גם להסכמים הנוספים). כמו כן יש ליעקב קוטליצקי עניין אישי באישור ההחלטות כאמור בסעיפים ב(1) ו-ב(2) לעיל בענייניו של אורן קוטליצקי לאור היותו אביו של אורן קוטליצקי.

8.2 לכל הדירקטורים בחברה, אלי סביון, דרור ברזילי, בת שבע לוי, שלמה שמיר (לרבות למר יעקב קוטליצקי), ענין אישי באישור ההחלטות כאמור בסעיפים א(3) ו-א(4) לעיל, לעניין פטור, שיפוי וביטוח דירקטורים מתוקף העובדה שהם ייהנו מפטור, שיפוי וביטוח כאמור ככל שיאושרו.

#### 9. מקום כינוס האסיפה הכללית ומועדה

9.1 ההתקשרויות כמפורט בדו"ח זה תובאנה לאישור אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה.

9.2 האסיפה הכללית תתכנס ביום 03.11.2011 בשעה 12:00 במשרדי חברת ויסוניק טכנולוגייס (1993) בע"מ ברחוב הברזל 23 קומה 2 רמת החייל, תל אביב ובמקרה של צורך באסיפה נדחית, היא תתכנס ביום 06.11.2011 באותו מקום ובאותה שעה.

#### 10. הזכאות להשתתף באסיפה ואופן ההצבעה

10.1 בהתאם לסעיף 182(ג) לחוק החברות ולתקנה 3 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005, נקבע בזאת כי כל מי שהיה בעל מניות בחברה בתום המסחר בניירות ערך של הבורסה ביום 04.10.2011 ("המועד הקובע לאסיפה"), יהיה זכאי להשתתף באסיפה ולהצביע בה אישית או על ידי מיופה כוח כאמור בסעיף 10.4 להלן או באמצעות כתב הצבעה כאמור בסעיף 11 להלן.

10.2 בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000, בעל מניה שלזכותו רשומה מניה אצל חבר בורסה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם על שם חברה לרישומים, המעוניין להצביע באסיפה הכללית, ימציא לחברה עד 48 שעות לפני מועד קיום האסיפה אישור מאת חבר הבורסה בדבר בעלותו במניה במועד הקובע לאסיפה, כנדרש על פי התקנות האמורות.

10.3 בעל מניות שמניותיו רשומות אצל חבר בורסה, זכאי לקבל את אישור הבעלות מחבר בורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את מניותיו, בסניף של חבר הבורסה או בדואר אל מענו תמורת דמי משלוח בלבד, אם ביקש זאת ואם בקשה לעניין זה ניתנה מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

10.4 בעל מניות בחברה במועד הקובע לאסיפה יהיה זכאי להשתתף באסיפה הכללית ולהצביע בה אישית, או על ידי שלוח מיופה כח לאחר שיופקד כתב מינוי במשרדי החברה לפחות 48 שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית ("כתב המינוי"). כתב המינוי ייערך בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי המורשה לכך בכתב, ואם הממנה הוא תאגיד, ייערך כתב המינוי בכתב, וייחתם בדרך המחייבת את התאגיד. יושב ראש האסיפה רשאי, לפי שיקול דעתו, לקבל כתב מינוי כאמור במהלך האסיפה, אם מצא זאת לראוי לאור הנסיבות שגרמו לעיכוב בהפקדת כתב המינוי. לא התקבל כתב המינוי כאמור בסעיף זה, לא יהיה לו תוקף באותה אסיפה.

#### 11. הצבעה באמצעות כתבי הצבעה, הודעות עמדה

11.1 בעלי מניות רשאים להצביע באסיפה הכללית בקשר עם אישור ההחלטות שעל סדר היום באמצעות כתב ההצבעה המצורף כנספח לדו"ח זה.

11.2 כתובות האתרים של רשות ניירות ערך ושל הבורסה, בהם ניתן למצוא את נוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה כמשמעותן בסעיף 88 לחוק החברות, הנם כדלקמן: רשות ניירות ערך: <http://www.magna.isa.gov.il/> ("אתר ההפצה"); אתר הבורסה: <http://maya.tase.co.il/>. הצבעה בכתב הצבעה תיעשה באמצעות ציון אופן ההצבעה בחלקו השני של כתב ההצבעה.

- 11.3 בעל מניות רשאי לפנות ישירות לחברה ולקבל ממנה את נוסח כתב הצבעה והודעות העמדה.
- 11.4 חבר הבורסה ישלח, בלא תמורה, בדואר אלקטרוני, קישורית לנוסח כתב הצבעה וכתבי העמדה, באתר ההפצה, לכל בעל מניות שאיננו רשום במרשם בעלי המניות ואשר מניותיו רשומות אצל אותו חבר בורסה, אלא אם כן הודיע בעל המניות לחבר הבורסה כי אין הוא מעונין לקבל קישורית כאמור או שהודיע שהוא מעונין לקבל כתבי הצבעה בדואר תמורת דמי משלוח בלבד.
- 11.5 הצבעה באמצעות כתב הצבעה תהא תקפה רק אם צורף לו אישור בעלות של בעל המניות הלא רשום, או צילום תעודת זהות, דרכון או תעודת התאגדות, אם בעל המניות רשום בספרי החברה. את כתב הצבעה והמסמכים שיש לצרף אליו ("המסמכים המצורפים"), כמפורט בכתב הצבעה, יש להמציא למשרדי החברה עד 48 שעות לפני מועד כינוס האסיפה. לענין זה "מועד ההמצאה" הינו המועד שבו הגיעו כתב הצבעה והמסמכים המצורפים, למשרדי החברה.
- 11.6 המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה לחברה, הינו עד 10 ימים לאחר המועד הקובע לאסיפה.
- 11.7 החברה אינה מאפשרת להצביע באמצעות האינטרנט.

## 12. המניין החוקי לקיום האסיפה

המניין החוקי לקיום האסיפה הכללית הוא נוכחות של לפחות שני בעלי מניות שלהם עשרים וחמישה אחוזים לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה הכללית. לא נכח באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה מנין חוקי, תידחה האסיפה הכללית לשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, אלא אם נקבע פרק זמן קצר יותר לקיום אסיפה נדחית כאמור. בהתאם לאמור לעיל, נקבע כי אסיפה נדחית תתקיים ביום 06.11.2011, באותו מקום ובאותה שעה.

## 13. על סדר יומה של האסיפה

- 13.1 אישור עסקת המיזוג והתקשרות החברה בהסכם המיזוג כאמור בסעיפים 1.2 ו-1.3 לדו"ח זה.
- 13.2 אישור ההתקשרויות הנדרשות כאמור בסעיף 1.4 לדו"ח זה.
- 13.3 אישור מתן כתבי פטור ושיפוי כאמור בסעיף 1.5 לדו"ח זה.
- 13.4 אישור רכישת פוליסת ביטוח כאמור בסעיף 1.6 לדו"ח זה.
- 13.5 אישור שינויים מסויימים בהסכם העסקה של החברה עם אורן קוטליצקי, וכן הארכת ההתקשרות עימו, כאמור בסעיף 1.7 לדו"ח זה.
- 13.6 אישור הענקת אופציות לאורן קוטליצקי, שהוענקו לו כחלק מהענקת אופציות לעובדי החברה, לרבות אישור תיקון תוכניות האופציות כאמור בסעיפים 1.8 ו-1.9 לדו"ח זה.

13.7 מובהר בזאת, כי ההחלטות כאמור בפסקאות 13.1 עד 13.4 לעיל, מובאות לאישור בעלי המניות כמקשה אחת – קרי, לגבי החלטות אלה קיימת אפשרות להצביע רק באותו אופן עבור כל ההחלטות. כמו כן מובהר כי אישור החלטות אלה כפוף להשלמת עסקת המיזוג, כמפורט בסעיף 1.4 לעיל. כמו כן מובהר שההחלטות כאמור בפסקה 13.6 מובאות גם הן כמקשה אחת כנ"ל.

#### **14. הרוב הנדרש לאישור ההחלטות באסיפה**

14.1 לאור העניין האישי שיש לבעל השליטה באישור עסקת המיזוג כאמור בסעיפים 1.2 ו-1.3 לעיל כמו גם באישור ההתקשרויות הנדרשות כאמור בסעיף 1.4 לעיל, כמו גם באישור ההחלטות בנושא הביטוח, הפטור והשיפוי כאמור בסעיפים 1.5 ו-1.6 וכמו גם באישור ההחלטות כאמור בסעיפים 1.7, 1.8 ו-1.9 (בעניינו של אורן קוטליצקי), ולאור דרישות חוק החברות בהקשר לרוב הנדרש לאישור מתן ביטוח ושיפוי לנושאי משרה ודירקטורים, הרי שהרוב הדרוש לאישור כל ההחלטות על פי דו"ח זה – הוא רוב כנדרש על פי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות, קרי רוב רגיל של בעלי המניות המשתתפים בהצבעה או באי כוחם הנוכחים באסיפה, הרשאים להצביע ושהצביעו בה, ובלבד שהתקיים אחד מאלה:

14.1.1 במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי ענין אישי באישור ההחלטה, המשתתפים בהצבעה; במניין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים.

14.1.2 סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקת משנה 14.1.1 לא עלה על שיעור של שני אחוזים (2%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

#### **15. סמכותה של רשות ניירות ערך**

בהתאם לתקנה 10 לתקנות בעלי שליטה, בתוך עשרים ואחד ימים מיום הגשת דו"ח זה, רשאית רשות ניירות ערך או עובד שהסמיכה לכך ("הרשות") להורות לחברה לתת, בתוך מועד שתקבע, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בנוגע להתקשרויות נושא דו"ח העסקה, וכן להורות לחברה על תיקון הדו"ח באופן ובמועד שתקבע. ניתנה הוראה לתיקון הדו"ח כאמור, רשאית הרשות להורות על דחיית מועד האסיפה הכללית למועד שיחול לא לפני עבור שלושה ימי עסקים ולא יאוחר מעשרים ואחד ימים ממועד פרסום התיקון לדו"ח העסקה.

#### **16. נציג החברה לעניין הטיפול בדו"ח**

נציגי החברה לעניין הטיפול בדו"ח הינם עוה"ד עמי גלעד, שחר מילצ'ין ויעל ביידא ממשרד כספי ושות' (טלפון: 03-7961000, פקס: 03-7961001) וכן עו"ד עקיבא לקסר ממשרד לקסר ושות' (טלפון: 03-6963263, פקס: 03-6963933)

#### **17. עיון במסמכים**

כל בעל מניות של החברה רשאי לעיין בדו"ח מיידי זה ובמסמכים הנזכרים בו, במשרדי החברה, על-פי תיאום מראש עם היועצת המשפטית הפנימית של החברה, עו"ד עדי ענב, (טל': 03-6456797), בימים א' עד ה', בשעות העבודה המקובלות, וזאת עד למועד כינוס האסיפה

הכללית, וכן באתר ההפצה של רשות ניירות ערך: [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il) ובאתר הבורסה  
לניירות ערך בתל-אביב: [www.maya.tase.co.il](http://www.maya.tase.co.il).

בכבוד רב,

**ויסוניק בע"מ**

**שם החותם:**

יעקב קוטליצקי

**נספח א'**

ירושלים, 11 בספטמבר, 2011

לכבוד

ויסוניק בע"מ

רחוב הברזל 24

תל-אביב

אדונים נכבדים,

**בדיקת הוגנות בנושא עסקת מיזוג בין ויסוניק בע"מ ("ויסוניק" או "החברה") לבין תאגידים**

**הנמנים על קבוצת Tyco International Ltd.**

**לרכישת 100% מהון המניות של החברה**

1. נתבקשתי על ידי החברה, לחוות את דעתי המקצועית (להלן- "חוות הדעת") בדבר סבירות והוגנות עסקת מיזוג בין החברה לבין תאגיד משוייץ הנמנה על קבוצת טייקו ("טייקו שוייץ") וחברה בת ישראלית של אותו תאגיד שוויצרי במסגרתה תרכוש טייקו שוייץ 100% מהון המניות של החברה על בסיס דילול מלא (להלן: "עסקת המיזוג המוצעת").  
עפ"י עסקת המיזוג המוצעת, טייקו שוייץ תרכוש 100% מהון המניות של החברה על בסיס דילול מלא, על בסיס שווי חברה של כ-100 מיליון דולר (להלן: "סכום התמורה").  
בנספח לחוות דעת זו, פרטים בדבר השכלתי ונסיוני המקצועי.
2. חוות דעתי מתמקדת בשאלה הבאה:  
האם סכום התמורה אשר נקבע בעסקת המיזוג המוצעת משקף, מנקודת מבט כלכלית, סכום שווי הוגן וסביר (fair and reasonable) מבחינת בעלי המניות בויסוניק.  
חוות הדעת אינה כוללת עמדה או המלצה אם לאשר את עסקת המיזוג המוצעת.
3. לצורך הכנת חוות דעתי התבססתי על הנתונים אשר יפורטו בסעיף 4 להלן, והנחתי את נכונותם ושלמותם. לא התבקשתי ולא ערכתי בדיקות עצמאיות לאימות הנתונים הנ"ל או לאימות התוצאות העסקיות של החברה ושל חברות אחרות (כמפורט בלוח 1 בהמשך).
4. לצורך הכנת חוות הדעת עיינתי, בין השאר, בדוחות, במסמכים ובפריטי המידע הבאים:
  - 4.1 דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנים 2008 – 2010.
  - 4.2 דוחות כספיים מסוקרים של החברה ליום 30 ביוני 2011.



- 4.3 דוח מידי שפרסמה החברה ביום 21 ביוני 2011 בדבר ניהול מ"מ עם טייקו לעסקת מיזוג, (להלן: "הדוח המידי הראשון") ודוח מידי נוסף מיום 29 ביוני 2011 הכולל הבהרות לדוח המידי מיום 21 ביוני 2011.
- 4.4 תמצית נתונים פיננסיים על חברות מתחרות כפי שנכללה במאגרי המידע של YahooFinance ומא"ה.
- 4.5 פרטים נוספים שנמסרו לי בפגישת עבודה שקיימתי עם יו"ר דירקטוריון החברה וסמנכ"ל הכספים שלה.
5. תאור קצר של פעילות החברה:
- 5.1 כללי:
- החברה התאגדה בשנת 1973, ופועלת (לרבות באמצעות חברות בנות וחברות נכדות) בשני התחומים הבאים:
- א. תחום הפעילות העיקרי הוא התחום של האבטחה האלקטרונית שבמסגרתו עוסקת החברה בפיתוח, יצור, שיווק ומכירה של מוצרים ומערכות של אבטחה אלקטרונית לשימוש ביתי ובבתי עסק. מוצרי הקבוצה כוללים בקרות מרכזיות, שלטים וגלאים המאפשרים לגלות פריצה ולהתריע בפני מפגעים שונים, כגון עשן, דליפת גז ביטחון וחד תחמוצת הפחמן, הצפות מים וכיבוי בזה. בנוסף עוסקת הקבוצה בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות המיועדות לאוכלוסייה מבוגרת בתחום ה- Home Healthcare הכוללות מערכת מצוקה אישית וכן אפליקציות של "בית חכם". למערכות האבטחה יש יכולת להתחבר למוקדי שירות או לטלפון נייד או למחשב באמצעות רשת סלולארית או אינטרנט או קו טלפון והן כוללות, לעיתים, גם מצלמות, דבר המאפשר שליטה מרחוק, פיקוח ובקרה על הנעשה בבית.
- ב. תחום הפעילות המשני הוא פיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של מערכות ומוצרים לאבטחה ואיתור של ציוד ואנשים בזמן אמת (RTLS - Real Time Locating Systems), המבוססים על טכנולוגיית Radio Frequency Identification Control (RFID) וכן של מוצרים בתחום של בקרות כניסה (Access Control). עיקר המוצרים והמערכות של הקבוצה בתחום האיתור מופנים, בעיקר, לשוק המוסדי כגון בתי חולים ובתי כלא. המוצרים והמערכות הכוללים בתחום של בקרות כניסה מופנים, בעיקר, לבתי עסק, מפעלים ומשרדים קטנים ובינוניים.
- 5.2 ויסוניק הינה חברה ציבורית שמנייתה רשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בת"א<sup>1</sup>. שווי השוק (Market Capitalization) של החברה ליום 7 ביולי 2011 היה כ- 261.65 מלש"ח (כ-77 מיליון דולר). יש לתת את הדעת כי בתאריך 20 ביוני 2011, ערב פרסום הדוח המידי הראשון היה שווי השוק של החברה כ-139.03 מלש"ח בלבד, והוא עלה בכ-76% לכ-244.66 מלש"ח בעקבות פרסום הדוח המידי הראשון ביום 21 ביוני 2011. בשלושת ימי המסחר הבאים נרשמו עליות נוספות בשערי המניה ושווי השוק של החברה ביום 24 ביוני 2011 הגיע לכ-263.82 מלש"ח (עליה של כ-89.8% לעומת השווי ערב פרסום הדוח המידי הראשון). שווי השוק של החברה נכון ליום

<sup>1</sup> בחודש אפריל 2004, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור בבורסה של לונדון. בחודש אפריל 2006 רשמה החברה את מנייתה למסחר גם בבורסה לניירות ערך בת"א. בתחילת חודש מרס 2010 הופסק המסחר במניות החברה בבורסה של לונדון, ומניות החברה ממשיכות להיסחר רק בבורסה לניירות ערך בת"א.

18 באוגוסט 2011 היה 268.9 מלש"ח. סכום ההון העצמי הנכלל במאזן ליום 30 ביוני, 2011, הינו 56,044 אלפי דולר, כמפורט בלוח 2 בהמשך.

5.3 תמצית דוחות כספיים:

5.3.1 בלוח 1 להלן תמצית מנתוני דוחות רווח והפסד של החברה למחצית הראשונה של שנת 2011 ולשלוש השנים 2008 – 2010.

5.3.2 הנתונים מצביעים על תנודתיות בין השנים בהיקף ההכנסות ובנתוני הרווח, כאשר בשנת 2010 חלה נסיגה משמעותית בתוצאות העסקיות לעומת שנת 2009. גם במחצית הראשונה של שנת 2011 נרשמה נסיגה ברווח התפעולי של החברה לעומת הרווח התפעולי שהושג בתקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, בשל הכנסות מהפרשי שער (לעומת הוצאות מהפרשי שער בתקופה המקבילה אשתקד) סכום הרווח הנקי של החברה במחצית הראשונה של השנה עלה מ-1.911 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד ל-2.521 מיליון דולר במחצית הראשונה של השנה.

**לוח 1 – תמצית מנתוני דוחות רווח והפסד (באלפי דולר)**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2008	2009	2010	2010	2011	
		<u>באלפי דולר ארה"ב</u>			
84,932	85,274	77,556	42,129	40,488	מכירות
	0.40%	-9.05%		-3.90%	אחוז גידול במכירות
<u>48,735</u>	<u>46,775</u>	<u>42,448</u>	<u>22,311</u>	<u>22,510</u>	עלות מכירות
36,197	38,499	35,108	19,818	17,978	רווח גלמי
42.62%	45.15%	45.27%	47.04%	44.40%	אחוז רווח גלמי מהכנסות
8,845	9,772	9,895	4,912	4,932	הוצאות מחקר ופיתוח
17,356	16,681	17,769	9,152	8,898	הוצאות מכירה ושיווק
<u>5,242</u>	<u>5,667</u>	<u>4,755</u>	2,402	2,992	הוצאות הנהלה וכלליות
			(2)	3	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות
4,754	6,379	2,689	3,354	1,153	רווח תפעולי
<u>2,401</u>	<u>2,690</u>	<u>2,637</u>	<u>1,294</u>	<u>1,231</u>	פחת והפחתות
7,155	9,069	5,326	4,648	2,384	EBITDA
8.42%	10.64%	6.87%	11.03%	5.89%	אחוז EBITDA מהכנסות
(6)	(1,016)	23			הוצאות (הכנסות) אחרות
(1,160)	(423)	(209)	(97)	(104)	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו
<u>1,311</u>	<u>(1,100)</u>	<u>(557)</u>	<u>1,264</u>	<u>(1,343)</u>	הוצאות (הכנסות) הפרשי שער
4,609	8,918	3,432	2,187	2,600	רווח לפני מיסים
<u>898</u>	<u>353</u>	<u>289</u>	<u>276</u>	<u>79</u>	מיסים על הכנסה
<b>3,711</b>	<b>8,565</b>	<b>3,143</b>	<b>1,911</b>	<b>2,521</b>	<b>רווח נקי לשנה</b>
(13)					הפסד בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה
<u><b>3,698</b></u>	<u><b>8,565</b></u>	<u><b>3,143</b></u>	<u><b>1,911</b></u>	<u><b>2,521</b></u>	<b>סה"כ רווח כולל</b>

5.3.3 סכומי ה-EBITDA<sup>1</sup> (רווח תפעולי לפני מימון מסים ופחת) בשנת 2010 ובמחצית הראשונה של שנת 2011 היו כ-5,326 אלפי דולר ו-2,384 אלפי דולר בהתאמה. ממוצע ה-EBITDA השנתי בשנים 2008 – 2010 היה כ-7,183 אלפי דולר.

5.3.4 בלוח 2 להלן תמצית ממאזני החברה לימים 30 ביוני 2011 ו-2010 ולימים 31 בדצמבר 2010 ו-2009.

**לוח 2 – תמצית ממאזני החברה (באלפי דולר)**

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2009	2010	2010	2011	
<u>באלפי דולר ארה"ב</u>				
				<b>נכסים שוטפים</b>
13,015	16,991	16,081	14,365	מזומנים ושווי מזומנים
9,300	1,004	2,032		פקדונות לזמן קצר
1,418	3,255	1,306	2,922	השקעות לזמן קצר
18,281	19,754	20,914	23,510	לקוחות
806	1,828	1,220	2,164	מיסים שוטפים לקבל
1,779	2,992	2,120	3,018	חייבים ויתרות חובה
<u>13,450</u>	<u>12,605</u>	<u>12,401</u>	<u>14,466</u>	מלאי
<u>58,049</u>	<u>58,429</u>	<u>56,074</u>	<u>60,445</u>	סה"כ רכוש שוטף
				<b>נכסים בלתי שוטפים</b>
988	976	982		אגרות חוב מוחזקות לפדיון
8,090	8,269	7,946	8,183	רכוש קבוע, נטו
3,490	3,214	3,307	3,461	נכסים בלתי מוחשיים
399	1,299	853	1,116	הוצאות מראש
55		51		נכסים בשל הטבות לעובדים
<u>1,027</u>	<u>856</u>	<u>943</u>	<u>875</u>	נכסי מיסים נדחים
<u>14,049</u>	<u>14,614</u>	<u>14,082</u>	<u>13,635</u>	סה"כ רכוש בלתי שוטף
<b><u>72,098</u></b>	<b><u>73,043</u></b>	<b><u>70,156</u></b>	<b><u>74,080</u></b>	<b>סה"כ נכסים</b>
				<b>התחייבויות שוטפות</b>
2,000	2,000	2,000		אשראי וחלויות שוטפות של הלוואות מבנקים
9,079	9,286	7,500	9,899	ספקים ונותני שירותים
<u>7,680</u>	<u>6,221</u>	<u>6,431</u>	<u>7,289</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>18,759</u>	<u>17,507</u>	<u>15,931</u>	<u>17,188</u>	סה"כ התחייבויות שוטפות
				<b>התחייבויות בלתי שוטפות</b>
878	843	867	827	התחייבות למוסדות ממשלתיים
	<u>28</u>		<u>21</u>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
<u>878</u>	<u>871</u>	<u>867</u>	<u>848</u>	
<u>52,461</u>	<u>54,665</u>	<u>53,358</u>	<u>56,044</u>	<b>הון עצמי</b>
<b><u>72,098</u></b>	<b><u>73,043</u></b>	<b><u>70,156</u></b>	<b><u>74,080</u></b>	<b>סה"כ התחייבויות והון עצמי</b>

<sup>1</sup> לצורך חישוב ה-EBITDA לא כללתי את סכומי ההכנסות (הוצאות) אחרות בסכום הרווח התפעולי.

6. מכפילי EBITDA לחברות מתחרות ודומות
- 6.1 לצורך המשך הדיון בחוות דעת זו מצאתי לנכון לבחון את מכפילי הרווח הנקי ומכפילי ה-EBITDA של מספר חברות מובילות בעולם, שאזכרו בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה כחברות מתחרות, וכן של חברת איתוראן איתור ושליטה בע"מ (להלן: "איתוראן") שלהערכתי יש לה פעילות דומה לפעילות החברה. פירוט החברות ונתוני מכפיל ה-EBITDA שלהן מוצגים בלוח 3 בהמשך.
- 6.2 מכפיל ה-EBITDA מבטא את היחס שבין השווי התפעולי של החברה Enterprise Value – EV לבין ה-EBITDA (במונחים שנתיים). השווי התפעולי מוגדר כשווי השוק של החברה הנדונה בצירוף שווי החוב הכספי, נטו, של החברה. כאשר (כמו במקרה של ויסוניק), לחברה יש עודף מזומנים והשקעות לזמן קצר על התחייבויות כספיות, הרי שלצורך חישוב ה- EV יש להפחית מסכום השווי התפעולי את סכום העודף.
- 6.3 מכפיל ה-EBITDA הינו אחד המדדים המקובלים ביותר כיום לניתוח סבירות הערכות שווי של חברות עתירות טכנולוגיה.
- 6.4 המכפילים המוצגים בלוח 3 הם מכפילים המבוססים על מחירי השוק במועד עריכת חוות דעת זו, ועל נתוני הרווח ב-4 הרבעונים האחרונים – Trailing multipliers.

### לוח 3 – מכפילי EBITDA

ממוצע	איתוראן	Tyko Int. Inc.	Honeywell Int	Siemens AG	החברה
	NASDAQ ת"א ו-	NYSE	NYSE	NYSE	נסחרת בבורסת
	ITRN	TYC	HON	SI	סימול
	260.21	18.43	34.99	77.25	שווי שוק מיליוני \$
	219.1	20.98	38.67	80.97	EV
<b>15.10</b>	21.40	12.03	14.28	12.67	מכפיל רווח
<b>6.11</b>	4.23	6.40	8.32	5.48	מכפיל EBITDA

- 6.5 מכפילים אלו משקפים את ירידת המחירים שחלה בשווקים הפיננסיים מאז הורדת הדירוג של ארה"ב ע"י חברת Standard & Poors. ממוצע מכפיל ה-EBITDA נכון ליום 15 ביולי 2011 היה כ-8.34. משמע, מכפיל ה-EBITDA ירד בשל המשבר הפיננסי בכ-26.7%
- 6.6 יש לנקוט משנה זהירות בהצבת מכפילי ה-EBITDA של החברות המובילות בעולם, ששווין נאמד בעשרות מיליארדי דולרים, לצורך ניתוח עסקת המיזוג המוצעת, שלפנינו. ניתן להניח כי בשל רמת הסחירות הגבוהה של חברות אלו, יהיה המשקיע הסביר מוכן להסתפק במכפילי שווי נמוכים יותר, מאשר בהשקעות בחברות קטנות יותר ודלות סחירות כמו ויסוניק.

7. מכפיל ה- EBITDA הגלום בהצעת המיזוג:
- 7.1 ככל שנמסר לי, הצעת המיזוג הינה לפי שווי חברה של כ-100 מיליון דולר.
- 7.2 כדי לחשב את השווי התפעולי (EV) של החברה, עלינו לגרוע מסכום שווי זה את סכום עודף המזומנים וההשקעות לזמן קצר. נכון ליום 30 ביוני 2011 סכום עודף מזילות זה היה כ-17.287 מיליון דולר (=14.365+2.922). סכום ה- EV (לצורך חישוב מכפיל ה- EBITDA) יהיה, איפוא, כ-82.713 מיליון דולר.
- 7.3 סכום ה-EBITDA של ויסוניק בארבעת הרבעונים האחרונים (יולי 2010 – יוני 2011) היה 3.062 מיליון דולרים. מכאן שהצעת המיזוג מגלמת מכפיל EBITDA של כ-27.0 (=82.713/3.062).
- 7.4 אם נציב את ה- EBITDA הממוצע לשנים 2008 – 2010 (כ-7.183 מיליון דולר) נמצא שהצעת המיזוג מגלמת מכפיל EBITDA של כ-11.52 (=82.713/7.183).
- 7.5 מכפילי EBITDA אלו גבוהים באופן משמעותי ממכפילי ה- EBITDA של החברות המובילות בעולם בתחום עיסוקה של ויסוניק. אני סבור שניתן לראות בכך אינדיקציה ברורה להוגנות וסבירות עסקת המיזוג המוצעת מנקודת ראות בעלי מניותיה של ויסוניק.
8. מכפיל הרווח הנקי:
- 8.1 כעולה מנתוני לוח 3 לעיל, ממוצע מכפיל הרווח הנקי של חברות השוואה בארבעת הרבעונים האחרונים היה כ-15.10.
- 8.2 הרווח הנקי של ויסוניק בארבעת הרבעונים האחרונים הסתכם בכ-3,753 אלפי דולר. משמע, הצעת המיזוג מגלמת רווח נקי של כ-26.6 (=100/3.753). מכפיל רווח נקי גלום זה גבוה בכ-76% ממכפיל הרווח הממוצע של קבוצת השוואה.
- 8.3 לדעתי, ניתן לראות בכך אינדיקציה נוספת לסבירות והוגנות עסקת המיזוג המוצעת.
9. שינויים בשווקי ההון מאז פרסום הדוח המייד הראשון:
- יש לתת את הדעת לכך שמאז פרסום הדוח המייד הראשון ביוני 2011, חלו שינויים משמעותיים בשווקים הפיננסיים שיש בהם כדי להגביר את האטרקטיביות של עסקת המיזוג המוצעת, למשקיעים:
- 9.1 סכום התמורה לא שונה, למרות הירידות החדשות שחלו בכל הבורסות בעולם (לרבות בישראל) מאז הורדת הדירוג של ממשלת ארה"ב ע"י חברת Standard & Poors וראו בסעיף 6.5 לעיל.
- 9.2 שער הדולר של ארה"ב עלה מ-3.4 ש"ח לדולר ל-3.70 ש"ח לדולר.
10. סיכום חוות דעתי:
- 10.1 עסקת המיזוג המוצעת משקפת לחברה שווי של כ-100 מיליון דולר שהם כ-370 מלש"ח (לפי שער חליפין של 1 דולר = 3.70 ש"ח). שווי זה הינו פי 2.66 (=370/139) משווי החברה בבורסה ביום 20 ביוני 2011 ערב פרסום הדוח המייד הראשון.

10.2 מכפיל ה- EBITDA ומכפיל הרווח הנקי הגלומים בעסקה גבוהים באופן משמעותי מהמכפיל של קבוצת ההשוואה (הכוללת את החברות המובילות בעולם בתחומה של ויסוניק).

10.3 **לפיכך, אני סבור שעסקת המיזוג המוצעת משקפת, מנקודת ראות בעלי המניות של ויסוניק סכום שווי הוגן וסביר (fair and reasonable).**

11. אני מבקש לציין כי ביצעתי עבורכם הערכת שווי לחברת ויסוניק טכנולוגיס (1993) בע"מ. פרט לכך, אני מאשר בזה כי אין לי עניין אישי בויסוניק ו/או ב-טייקו שוויץ ו/או במי מהחברות המוחזקות על ידך, וכן אין לי עניין אישי בסכום השווי שנקבע.

12. האחריות למידע, למצגים ולהסברים שקיבלתי בקשר עם חוות הדעת (להלן: "**המידע**") הנה על ספקי המידע. חוות הדעת איננה כוללת בדיקה ואימות המידע. לאור זאת, חוות הדעת לא תחשב, ולא תהווה אישור לנכונותו, שלמותו ודיוקו של המידע. בשום מקרה לא אהיה אחראי לכל הפסד, נזק, עלות או הוצאה אשר יגרמו בכל אופן ודרך ממעשה הונאה, מצג שווא, הטעיה, מסירת מידע שאינו נכון או מניעת מידע ממני. בכפוף לאמור לעיל, הנני מאשר כי לא מצאתי במידע נתון או עובדה שהינם בלתי סבירים באופן המחייב בדיקות נוספות. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הוסכם ביני ובין החברה כי פרט למקרה שבו יקבע על-ידי בית המשפט או בורר כי פעלתי ברשלנות רבתי או בזדון, תהיה אחריותי הכספית הכוללת כלפי החברה מוגבלת לסכום של 250,000 ש"ח. מעבר לאמור לעיל, לא אשא בכל אחריות כלפי החברה מכל מקור שהוא ועל פי כל עילה שהיא, לרבות בנזיקין, בכל הקשור לחוות הדעת.

13. בקשר לחוות הדעת, התחייבה החבה כי אם אחויב בהליך משפטי לשלם סכום כלשהו לצד שלישי, בקשר לחוות הדעת, היא תשפה אותי עפ"י דרישתי הראשונה בכתב (ובלבד שמוטלת עליה חובת שיפוי באותו המקרה) בגין כל סכום שאחויב בו כאמור מעבר לסכום של 250 אלפי ש"ח, וכן בעבור הוצאות סבירות (בהתחשב בהיקף ההליך ובעורכי הדין והיועצים המקצועיים שימונו לטפל בו) שאוציא או שאדרש לשלם עבור ייעוץ וייצוג משפטי, ייעוץ מקצועי, התגוננות מפני הליכים משפטיים, משא ומתן וכיו"ב בקשר לכל תביעה, דרישה או הליכים אחרים שעילתם נובעת או קשורה בדרך כלשהי בחוות הדעת.

14. ידוע לי כי אתם עשויים לעשות שימוש בחוות דעתי במסגרת הליכי המיזוג ואף לפרסמה לציבור ככל שיידרש ע"י תקנות ניירות ערך ו/או על ידי הרשות לניירות ערך, ואני מסכים לכך.

בכבוד רב,

פרופ' יורם עדן

רואה חשבון



## נספח א' – פרופ' יורם עדן

להלן פרטים בדבר השכלתי וניסיוני המקצועי:

### 1. השכלה אקדמית:

פרופסור מן המניין, המסלול האקדמי המכללה למינהל.  
תואר שלישי (דוקטור) – אוניברסיטת תל-אביב, תחום התמחות חשבונאות ומימון.  
מוסמך למנהל עסקים (מ.ב.ע) (בהצטיינות) – אוניברסיטת תל-אביב.  
בוגר החוג לחשבונאות- אוניברסיטת תל-אביב.  
בוגר החוג לכלכלה – האוניברסיטה העברית בירושלים.

### 2. הכשרה ופעילות אקדמית ומקצועית:

#### 2.1 פעילות אקדמית:

בשנים 2000 – 2007 שימשתי כדיקן ביה"ס למינהל עסקים במסלול האקדמי המכללה למינהל.  
מרצה אורח ב- Baruch College, The City University Of New – York.  
עורך אקדמי של ביטאון "רואה חשבון" מאז אוקטובר 1991.  
בשנים 2000-2006 כיהנתי כחבר בכיר של הסגל האקדמי במועצת רואי חשבון.  
אני מכהן כיום כיו"ר וועדת הבחינות של המועצה.  
בשנים 2000 – 2004 כיהנתי חבר ב- Education Committee של ה- IFAC - International  
(Federation of Accountants).

פרסמתי שלושה ספרים ומאמרים רבים בעיתונות מקצועית ובביטאונים אקדמיים בארץ ובחו"ל.

#### 2.2 הכשרה ופעילות מקצועית:

בעל רשיון לראיית חשבון מאז יולי 1978.  
חבר הוועד המרכזי של לשכת רואי חשבון בישראל מאז שנת 1988.  
דירקטור ויו"ר וועדת ההשקעות של אינפניטי, ניהול קופה מרכזית לקצבה בע"מ.  
דירקטור ויו"ר וועדת הביקורת בשלמה חברה לביטוח בע"מ ובאוסף פיתוח והשקעות בע"מ.