

מכתשים אגן תעשיות 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, בהמשך לדיווחיה המיידיים של החברה מהימים 11 באוקטובר, 2010, 21 בנובמבר, 2010, 28 בדצמבר, 2010 ו- 9 בינואר, 2011 (מס' אסמכתא 2010-01-642195, 2010-01-686415, 2010-01-733275 ו-2011-01-009165, בהתאמה), וכן בהמשך לדוח העסקה שפרסמה החברה ביום 20 בינואר, 2011 (ולדוח המתקן לו מיום 23 בינואר, 2011 מס' אסמכתא 2011-01-025200) ("דוח העסקה המקורי") ולאחר שהתמלאו התנאים המתלים לכינוס האסיפה הכללית, כפי שפורטו בדוח העסקה האמור¹, ניתנת בזאת הודעה בדבר כינוס אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר תתקיים ביום ראשון, ה- 7 באוגוסט, 2011, בשעה 11:00 במשרדי החברה, בבניין הערבה, ברח' גולן - פארק איירפורט סיטי ("האסיפה הכללית")².

על סדר יומה של האסיפה הכללית אישור ההתקשרויות כמפורט להלן:

1. תיאור תמציתי של ההתקשרות המוצעת ותנאיה העיקריים

1.1. אישור התקשרותה של החברה בהסכם מיזוג ("הסכם המיזוג" או "ההסכם") שהצדדים לו הם: (1) החברה; (2) China National Agrochemical Corporation ("CC"), תאגיד סיני מקבוצת China National Chemical Corporation, שהינה קבוצה סינית גדולה בשליטת ממשלת סין העוסקת בתחומי הכימיה והאגרו כימיה; (3) סינאק מיזוג סאב בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה (בעקיפין, באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה) של CC שהוקמה בישראל לצורך ההתקשרות בהסכם המיזוג ("החברה הייעודית"); (4) כור תעשיות בע"מ ("כור"), בעלת שליטה בחברה, ו-מ.א.ג.מ החזקות כימיה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של כור (יחד עם כור, "תאגידי כור") וכן אישור התקשרותה של החברה בהסכמים הנוספים הנלווים להסכם המיזוג שהחברה היא צד להם, כמפורט בסעיף 1.5 להלן.

1.2. במסגרת המיזוג יירכשו מניות החברה במחיר שישקף שווי חברה של 2.4 מיליארד דולר ארה"ב (בחישוב לפי אחזקה אפקטיבית שאיננה כוללת מניות של החברה המוחזקות על-ידיה עצמה ועל-ידי חברה בת שלה), אשר יהוו במועד ההשלמה 60% מההון המונפק והנפרע של החברה, ובכלל זה יירכשו כל החזקות הציבור וכן יירכשו מתאגידי כור מניות החברה, באופן שמיד עם השלמת המיזוג תחזיק CC 60% מההון המונפק של החברה וכור תחזיק 40% מההון המונפק של החברה, והכל כמפורט להלן.

1.3. על-פי הסכם המיזוג, יתמוגו החברה והחברה הייעודית, באופן שכל המניות המזכות (כהגדרתן בסעיף זה להלן), תומרנה בזכות לקבל במזומן מ-CC, את תמורת המיזוג.

תמורת המיזוג שתשולם עבור כל מניה כאמור הינה הסכום המתקבל מחלוקת (א) 1,440,000,000 דולר ארה"ב, כפוף להתאמה כמפורט להלן, ב-(ב) מספר המניות המזכות (כהגדרתן בסעיף זה להלן) כפי שתהיינה במועד השלמת המיזוג. למועד דוח זה, תמורת המיזוג למניה, לפני דילול בשיעור זעום המוערך, למועד הדוח, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה, בכ- 30% הצפוי להיגרם

¹ לפרטים אודות הסכמות בדבר ביטול ההתחייבות ההדדיות לקבלת ה-Performance LC (כהגדרתו בדוח העסקה) ראה סעיף 2.3.5.3 לדוח העסקה.

² נמחק.

³ להערכת החברה, למועד דוח זה, ובהתחשב בשער החליפין היציג של הדולר למועד הדוח, במחיר מניית החברה בבורסה במועד הדוח וכן בהתחשב במחירי המימוש שנקבעו בהתאם לתנאי האופציות ובכך שהאופציות שהוקצו על ידי החברה הוקצו בשיטת Cashless Exercise באופן שבמועד המימוש זכאי הניצע לקבל מניות של החברה ב"שווי ההטבה" שנגרם לו בלבד, שיעור הדילול

ממימוש אופציות עובדים, הינה סך של כ- 5.57 דולר ארה"ב למניה, המהווה, נכון למועד הדוח, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה, סך של 18.93 ש"ח למניה. יצוין, כי אם וככל שתבצע החברה הנפקת הון נוספת (כאמור בסעיף 2.3.2.2 לדוח העסקה) ממועד חתימת ההסכם ועד מועד הסגירה, יתווסף לסכום התמורה הכוללת סכום השווה ל-60% מתמורת ההנפקה האמורה. תמורת המיזוג לא תישא ריבית וינוכה ממנה מס במקור כדין.

"**המניות המזכות**" הינן כל המניות הרגילות של החברה, לרבות מניות בגין אופציות כאמור בסעיף 4.4.3 לדוח העסקה, ולמעט: (1) מניות של החברה המוחזקות במישרין או בעקיפין על-ידי החברה או על-ידי חברות בת של החברה ("המניות המוחזקות"), אשר תבוטלנה על-ידי החברה עד למועד השלמת המיזוג) ו-(2) מניות רגילות של החברה המוחזקות על-ידי תאגידי כור, אשר תהוונה במועד ההשלמה 40% מההון המונפק של החברה (לא כולל המניות המוחזקות) ("**מניות כור**").

יצוין כי תמורת המיזוג נקבעה במשא ומתן בין הצדדים להסכם המיזוג. בנוסף, יצוין כי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנו בתמורת המיזוג ובתמורה הכוללת, והתבססו בהחלטתם לאשר את ההתקשרות בהסכם המיזוג, בין היתר, על סמך חוות דעת שקיבלה החברה ממשרד פרופי יצחק סוארי בע"מ בדבר הוגנות תמורת המיזוג לבעלי המניות של החברה (לרבות בשים לב לשווי ההטבה המיוחסת לכור בקשר עם הסכם ההלוואה (כהגדרתו להלן)), אשר מצורפת כנספת א' לדוח העסקה ("**חוות דעת ההוגנות**"). לפרטים אודות עדכוני חוות דעת ההוגנות, ראה סעיף 7.16 לדוח העסקה הכולל גם הבהרות ביחס להשלמות מידע שנעשו בחוות דעת המצורפת לדוח זה ביחס לחוות דעת ההוגנות שצורפה לדוח העסקה המקורי. ביום 28 ביוני, 2011 התקבל ביחס לחוות דעת ההוגנות אישורו של מעריך השווי, לפיו לא חל כל שינוי במסקנות חוות הדעת מאז מועד חתימתה ועד למועד דוח זה, נוסח האישור מצורף כנספת א'2 לדוח העסקה.

יודגש, כי תמורת המיזוג תשולם בדולר ארה"ב וכי הזכות לקבלת תמורת המיזוג הינה לקבלת סכום בדולר ארה"ב בלבד. החברה ממליצה לבעלי מניותיה לבחון את האפשרות לקבלת תשלום דולרי בחשבונם בגין המניות המזכות המוחזקות על-ידם, ובמידת הצורך, להסדיר זאת לפני מועד תשלום התמורה כאמור בסעיף 4.4 לדוח העסקה. ככל שיבוצע תשלום לבעל מניה מזכה במטבע אחר שאינו דולרי (היות ובעל המניות לא הסדיר קבלת תשלום דולרי לחשבונם), בעל המניות 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 4.4 לדוח העסקה) את תמורת המיזוג לבעל המניות מדולר ארה"ב למטבע האחר. לפרטים נוספים בדבר אופן תשלום התמורה ומועדה, ראה סעיף 4.4 לדוח העסקה.

1.4 עם השלמת הסכם המיזוג, מניותיה של החברה ימחקו מהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("**הבורסה**") והחברה תהפוך לחברה פרטית, אשר תוחזק על-ידי CC בשיעור של 60% ועל-ידי תאגידי כור בשיעור של 40%, והחברה הייעודית תחדל מלהתקיים. על אף הפיכת החברה לחברה פרטית, החברה תמשיך להיות תאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וזאת לאור העובדה שאיגרות החוב שהנפיקה החברה בעבר ימשיכו להיות רשומות למסחר בבורסה גם לאחר השלמת המיזוג.

1.5 בנוסף, וכחלק מעסקת המיזוג, התקשרו הצדדים, או חלק מהם, לפי העניין וכמפורט להלן, בהסכמים נוספים כדלקמן: (1) לאחר שהתקבל אישור דירקטוריון כור ביום 27 ביוני, 2011, נחתם בתוקף מיום 28 ביוני, 2011 הסכם הלוואה בין CC, כור ובנק סיני לפיו תגרום CC להעמדת הלוואת נון-ריקורס לטובת תאגידי כור, באמצעות בנק סיני, בסך של 960 מיליון דולר ארה"ב, אשר תהיה מובטחת

שיגרם כתוצאה ממנימוש אופציות העובדים, הינו כ-0%. יצוין, כי למועד דוח העסקה המקורי, ובהתחשב בשער החליפין היציג של הדולר לאותו מועד ובמחיר מניית החברה בבורסה באותו מועד, העריכה החברה כי שיעור הדילול שיגרם כתוצאה ממנימוש אופציות העובדים לא יעלה על 0.03%.

בשעבוד של מניות כור ותהיה ניתנת לפירעון במזומן או באמצעות המניות המשועבדות ("הסכם ההלוואה"), וכן הועמד לכור מכתב אשראי להבטחת העמדת ההלוואה (ה-Koor LC, כהגדרתו בסעיף 2.4.1 לדוח העסקה), והכל - כמפורט בסעיף 2.4 לדוח העסקה (ראה דיווח מיידי של החברה מיום 28 ביוני, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-195075); (2) במועד חתימת הסכם המיזוג ובקשר עמו, חתמו תאגידי כור ו-CC על הסכם הצבעה ועל הסכם בעלי מניות, כמפורט בסעיפים 2.5.1 ו-2.5.3 לדוח העסקה, בהתאמה; (3) ביום 28 ביוני, 2011 התקשרו החברה, תאגידי כור ו-CC בהסכם זכויות רישום (Registration Rights Agreement) (ראה סעיף 2.5.2 לדוח העסקה); (4) בתוקף מיום 28 ביוני, 2011 נחתמו הסכמי נאמנות בין הצדדים (ראה סעיף 2.5.4 לדוח העסקה). כל ההסכמים הנוספים האמורים, יכוננו להלן יחד: "**ההסכמים הנוספים**". הסכם המיזוג, ההסכמים הנוספים וכל פעולה בקשר עם המיזוג, להלן ביחד "**עסקת המיזוג**".

1.6. השלמת עסקת המיזוג כפופה להתקיימות תנאים מתלים שונים, כמפורט בסעיף 2.3.3 לדוח העסקה, הכוללים, בין היתר (אך לא רק): (1) קבלת האישורים הנדרשים על-ידי רשויות ממשלתיות בסין - נכון למועד הדוח התקבלו כל האישורים הנדרשים מהרשויות הממשלתיות בסין לשם ביצוע העסקה. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 30 במרץ, 2011, 7 באפריל, 2011, 5 במאי, 2011 ו-8 במאי, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-098949, 2011-01-113166, 2011-01-139434 ו-2011-01-142275, בהתאמה); (2) היותם של הסכם ההלוואה וה-Koor LC בתוקף במועד הסגירה (כהגדרתו בסעיף 1.7 להלן) והפקדת סכום ההלוואה בחשבון נאמנות ההלוואה (כהגדרתו בסעיף 2.5.4 לדוח העסקה) במועד הסגירה; (3) קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה, המזומנת על-פי דוח מיידי זה, ברוב מיוחד בהתאם להוראות סעיפים 320(ו) ו-275 לחוק החברות (כור התחייבה להצביע בעד עסקת המיזוג באסיפה הכללית של החברה, וזאת כפוף לחתימה על הסכם ההלוואה ותנאים נוספים).

1.7. סגירת המיזוג (Closing) תתרחש סמוך לאחר התקיימות כל התנאים למיזוג אשר התקיימותם נדרשת לפני מועד הסגירה (או ויתור על קיומם על ידי הצד שרשאי לוותר על קיומו של תנאי מתלה כלשהו על פי הסכם המיזוג) ("**מועד הסגירה**"). במסגרת הסכם המיזוג (כפי שתוקן ביום 23 ביוני 2011 וביום 31 ביולי, 2011⁴) נקבע, כי אם השלמת המיזוג לא תבוצע עד ליום 31 באוקטובר, 2011 (או מועד מאוחר יותר - בהתקיים נסיבות מסוימות כפי שנקבעו בהסכם), יהא ההסכם ניתן לביטול על-ידי כל אחד מהצדדים. המיזוג יכנס לתוקפו במועד קבלת תעודת מיזוג מרשם החברות⁵.

1.8. בהסכם המיזוג נכללה התחייבות של החברה ביחס לביטוח נושאי משרה, למשך תקופה של 7 שנים ממועד הסגירה, ביחס לאירועים קיימים או כאלה שהתרחשו עד למועד השלמת המיזוג, וכן התחייבות של החברה ו-CC בקשר לפטור, שיפוי, פיצוי בגין הוצאות והגבלת אחריות דירקטורים ונושאי משרה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.5.1 לדוח העסקה.

לפרטים נוספים בדבר ההסכם ותנאיו, ראה סעיף 2 לדוח העסקה.

2. תובענה ייצוגית

לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה וכור בקשר עם עסקת המיזוג (לרבות ביחס להחלטת ביניים של בית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשר עם התובענה הייצוגית ולבקשת רשות ערעור שהגישה כור ביחס להחלטת הביניים), והסכם פשרה שנחתם ביום 20 ביוני, 2011 בקשר עם התובענה, ואשר הוגש לאישורו של בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו ("**הסכם הפשרה**") - ראה סעיף 7.17 לדוח העסקה.

⁴ ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 ביוני, 2011 ומיום 31 ביולי, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-192240 ו-2011-01-226803, בהתאמה).

⁵ על תעודת המיזוג להתקבל ככל שניתן במועד הסגירה, או תוך מספר ימים לאחר מכן כפי שנקבע בהסכם המיזוג. ראה הערת שוליים 29 לדוח העסקה.

החברה מבהירה כי על סדר יומה של האסיפה הכללית עומד אך ורק אישור התקשרותה של החברה בהסכם המיזוג ובהסכמים הנלווים לו שהחברה היא צד להם, לפיהם יהיו זכאים בעלי המניות של החברה אך ורק לקבלת תמורת המיזוג (כמפורט בסעיף 1.3 לעיל) ("אישור העסקה"). עוד מובהר, כי לא יראו בבעל מניות שיצביע בעד אישור העסקה, בשל הצבעתו האמורה, כמי שהסכים להסכם הפשרה.

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

כור, המחזיקה בעצמה ובאמצעות חברה בת שלה כ- 46.55% מההון המונפק והנפרע⁶, וכ- 747.02% מזכויות ההצבעה בחברה הינה בעלת שליטה בחברה. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, מי שעשויים להיחשב בעלי שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות הינם כמפורט להלן: נכון למועד הדוח, כור הינה חברה ציבורית, אשר מניותיה נסחרות בבורסה, והינה בשליטת אי די בי חברה לפתוח בע"מ ("אי די בי פתוח"), המחזיקה כ-13.35% מהונה המונפק והנפרע של כור ומזכויות ההצבעה בה; כמו כן, חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("דיסק"ש") מחזיקה כ-63.08% מהונה המונפק והנפרע של כור ומזכויות ההצבעה בה; אי די בי פתוח מחזיקה כ-73.51% מהונה המונפק והנפרע של דיסק"ש ומזכויות ההצבעה בה⁸; בעלת השליטה באי די בי פתוח הינה אי די בי חברה לאחזקות בע"מ ("אי די בי אחזקות"), חברה ציבורית, אשר מניותיה וניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה, המחזיקה במלוא הונה המונפק של אי די בי פתוח ומזכויות ההצבעה בה.

למיטב ידיעת החברה, בעלי השליטה באי די בי אחזקות (ובעקיפין גם בחברה), הינם: נוחי דנקנר, שלי ברגמן (אחותו של נוחי דנקנר), אברהם לבנת, יצחק מנור ורעייתו רות מנור (לתיאור השליטה באי די בי אחזקות, לרבות תיאור בעלי המניות המהותיים, אם מדובר בתאגידים, ראה סעיף 3 לדוח העסקה).

לכור, וכן לאי די בי אחזקות, אי די בי פתוח ודיסק"ש, מכוח החזקותיהן (במישרין ובעקיפין) בכור, עניין אישי באישור ההחלטה המוצעת, וזאת לאור התקשרותה של כור עם CC בהסדרים נפרדים במקביל להתקשרות בהסכם המיזוג או במסגרתו (כמפורט בסעיפים 2.4 ו-2.5 לדוח העסקה), וכן לאור כך שלאחר השלמת עסקת המיזוג, תוותר כור בעלת מניות בחברה.

ה"ה נוחי דנקנר, שלי ברגמן, אברהם לבנת, יצחק מנור, רות מנור הינם בעלי עניין אישי בהחלטה המוצעת בשל החזקות חברות בשליטתם באי די בי אחזקות, באי די בי פתוח, בדיסק"ש ובכור (כאמור לעיל וכמפורט בסעיף 3 לדוח העסקה).

בנוסף, ה"ה נוחי דנקנר, שלי ברגמן, אברהם לבנת, יצחק מנור ורות מנור, הינם בעלי עניין אישי בהחלטה המוצעת גם בשל כהונתם ו/או כהונת קרוביהם (כהגדרת המונח "קרוב" בחוק החברות) כדירקטורים בחברה וזאת לאור ההתחייבות ביחס לביטוח ושיפוי כמפורט בסעיף 1.8 לעיל.

⁶ לא כולל 39,882,486 מניות של החברה המוחזקות בידי החברה עצמה והינן מניות רדומות לפי סעיף 308 לחוק החברות. לאחר נטרול המניות הרדומות המוחזקות בידי החברה עצמה כאמור בהערת שוליים 6 לעיל ו- 4,415,569 מניות המוחזקות בידי חברה בת של החברה ואשר אינן מקנות זכויות הצבעה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, וכמתואר בסעיף 7.3 לדוח העסקה, חברות נוספות באחזקה או בשליטה, במישרין או בעקיפין, של אי די בי אחזקות מחזיקות מניות נוספות של החברה, בשיעור כולל של כ- 1.77% מהון החברה וכ-1.78% מזכויות ההצבעה בה, לרבות במסגרת של חשבונות ביטוח חיים משתתף ברווחים, קופות גמל וקרנות להשקעות משותפות בנאמנות. בנוסף, חברות בשליטת בעלי השליטה באי די בי אחזקות מחזיקות מניות נוספות של החברה בשיעור מצטבר נמוך של כ-0.04%.

⁸ למיטב ידיעת החברה, חברות נוספות באחזקה או בשליטה, במישרין או בעקיפין, של אי די בי אחזקות מחזיקות מניות נוספות של כור ודיסק"ש בעיקר על-ידי משקיעים מוסדיים, לרבות במסגרת קופות גמל וחברות לניהול קופות גמל, חשבונות ביטוח חיים משתתף ברווחים, חשבון נוסטרו וחברות לניהול קרנות להשקעות משותפות בנאמנות.

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

- 4.1. לכור, בעלת שליטה בחברה, עניין אישי באישור ההתקשרות נשוא דוח זה כמתואר לעיל. לפיכך, לה"ה נוחי דנקר, עמי אראל, יצחק מנור, צבי לבנת, אבי פישר, חיים גבריאל ורענן כהן עניין אישי באישור ההתקשרות נשוא דוח זה בשל כהונתם ו/או כהונת קרוביהם כדירקטורים (או – ביחס למר רענן כהן, כמנכ"ל בכור) ו/או בבעלות השליטה בכור, ו/או בשל היותם הם ו/או קרוביהם בעלי השליטה ו/או בעלי עניין מכוח החזקותיהם בחברות בעלות שליטה, במישרין או בעקיפין, בכור.
- 4.2. כמו כן, לכל הדירקטורים בחברה עניין אישי בהתקשרות בהסכם המיזוג, לאור התחייבותן של החברה ו-CC במסגרתו בעניין פטור, שיפוי וביטוח הדירקטורים, כמפורט בסעיף 1.8 לעיל.

5. מקום כינוס האסיפה הכללית ומועדה

האסיפה הכללית תתכנס ביום ראשון, ה-7 באוגוסט, 2011, בשעה 11:00 במשרדי החברה, בניין הערבה, ברח' גולן - פארק איירפורט סיטי.

6. הזכאות להשתתף באסיפה ואופן ההצבעה

- 6.1. בהתאם לסעיף 182(ג) לחוק החברות ולסעיף 3 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005, המועד הקובע לעניין הזכאות להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית וכן לצורך הצבעה באמצעות כתב הצבעה בהתאם לתקנות כתבי ההצבעה, הוא תום המסחר בניירות ערך של החברה בבורסה ביום 10 ביולי, 2011 ("המועד הקובע"). 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 החברה 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.
- 6.2. 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 וכי בקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.
- 6.3. בעל מניות בחברה במועד הקובע יהיה זכאי להשתתף באסיפה ולהצביע בה אישית, או על-ידי שלוח מיופה כוח 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, יערך 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.

7. הצבעה באמצעות כתבי הצבעה, הודעות עמדה

- 7.1. בעלי מניות רשאים להצביע באסיפה הכללית בקשר עם אישור ההחלטה שעל סדר היום באמצעות כתב ההצבעה המצורף כנספח לדוח זה.
- 7.2. כתובות האתרים של רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, שבהם ניתן למצוא את נוסח כתב ההצבעה והודעות עמדה הינם כדלקמן: אתר ההפצה של רשות ניירות ערך:

www.magna.isa.gov.il ואתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב: www.maya.tase.co.il. כמו כן, בעל מניות רשאי לפנות ישירות לחברה לקבלת נוסח כתב הצבעה והודעות העמדה.

7.3. 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. יש להמציא את כתב הצבעה לחברה לא יאוחר משבעים ושתיים (72) שעות לפני מועד כינוס האסיפה.

7.4. המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה לחברה הינו עד עשרה ימים לאחר המועד הקובע, דהיינו, עד ליום 20 ביולי, 2011.

8. המניין החוקי לקיום האסיפה

על פי תקנון החברה, מנין חוקי באסיפה יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי באי כח, שני בעלי מניות לפחות, המחזיקים ביחד לפחות במחצית (50%) מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה. אם כעבור מחצית השעה מהמועד שנקבע לאסיפה לא ימצא מניין חוקי, תידחה האסיפה בשעה אחת באותו היום, והיא תיערך באותו מקום ותדון בה החלטה שלשמה כונסה האסיפה הראשונה, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות. אם כעבור מחצית השעה מהמועד שנקבע לאסיפה הנדחית לא ימצא מנין חוקי, כי אז תתקיים האסיפה אם יהיו נוכחים לפחות שני בעלי מניות בעלי זכות הצבעה, הנוכחים בעצמם או על ידי באי כח, ללא תלות בשיעור זכויות ההצבעה בו הם מחזיקים.

9. הרוב הנדרש לאישור ההחלטה

בהתאם להוראות סעיף 320(ו)⁹ ו-275 לחוק החברות, לאור התקשרותה של כור עם CC בהסדרים נפרדים במקביל להתקשרות בהסכם המיזוג או במסגרתו (ראו פרטים לעניין הסכם בעלי המניות המסדיר את יחסי כור ו-CC לאחר השלמת המיזוג בסעיף 2.5.3 לדוח העסקה, פרטים לעניין ההלוואה שתועמד לתאגידי כור בסעיף 2.4 לדוח העסקה, ופרטים לעניין הסכם זכויות הרישום בסעיף 2.5.2 לדוח העסקה), וכן לאור העובדה כי לאחר השלמת עסקת המיזוג, תיוותר כור בעלת מניות בחברה, תובא ההחלטה שעל סדר היום לאישור לפי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות, קרי, אישור של רוב רגיל של בעלי המניות הנוכחים והמשתתפים בהצבעה או באי כוחם הנוכחים באסיפה והרשאים להצביע באסיפה הכללית והצביעו בה ובלבד שיתקיים אחד מאלה: (1) במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי עניין אישי באישור ההחלטה, המשתתפים בהצבעה (במניין הקולות לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים); (2) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקה (1) לא יעלה על שיעור של שני אחוזים (2%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

10. עיון במסמכים

כל בעל מניות של החברה רשאי לעיין בדיווח מידי זה ובמסמכים הנזכרים בו, במשרדי החברה, על-פי תיאום מראש עם מזכירות החברה (טלפון: 073-2321937), 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 ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב: www.maya.tase.co.il.

⁹ כפי שתוקן במסגרת תיקון 16 לחוק החברות ונכנס לתוקף ביום 15 במאי, 2011.

2 ביולי, 2011

מכתשים אגן תעשיות בע"מ (החברה")

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
www.maya.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.magna.isa.gov.il

הנדון: דיווח מיידי בדבר מיזוג והתקשרויות נלוות של החברה שלבעל השליטה 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 מהימים 11 באוקטובר, 2010, 21 בנובמבר, 2010, 28 בדצמבר, 2010 ו-9 בינואר, 2011 (מס' אסמכתא 2010-01-642195, 2010-01-686415, 2010-01-733275 ו-2011-01-009165, בהתאמה), וכן בהמשך לדוח העסקה שפרסמה החברה ביום 20 בינואר, 2011 (ולדוח המתקן לו מיום 23 בינואר, 2011 מס' אסמכתא 2011-01-025200) ("דוח העסקה המקורי") ולאחר שהתמלאו התנאים המתלים לכינוס האסיפה הכללית¹⁰, כפי שפורטו בדוח העסקה האמור, ניתנת בזאת הודעה בדבר כינוס אסיפה מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר תתקיים ביום ראשון, ה-7 באוגוסט, 2011, בשעה 11:00 במשרדי החברה, בבניין הערבה, ברח' גולן - פארק איירפורט סיטי ("האסיפה הכללית"), והכל כמפורט בדוח מיידי זה להלן¹¹.

על-סדר יומה של האסיפה הכללית אישור ההתקשרויות כמפורט להלן:

1. על סדר היום של האסיפה הכללית

אישור התקשרותה של החברה בהסכם מיזוג ("הסכם המיזוג" או "ההסכם"), שהצדדים לו הם: (1) החברה; (2) China National Agrochemical Corporation ("CC"), תאגיד סיני מקבוצת China National Chemical Corporation ("ChemChina"), שהינה קבוצה סינית גדולה בשליטת ממשלת סין העוסקת בתחומי הכימיה והאגרו כימיה; (3) סינאק מיזוג סאב בע"מ, חברה פרטית בבעלות מלאה של CC (בעקיפין באמצעות תאגיד בבעלותה המלאה) שהוקמה בישראל לצורך ההתקשרות בהסכם המיזוג ("החברה הייעודית"); (4) כור תעשיות בע"מ ("כור"), בעלת שליטה בחברה, ו-מ.א.ג.מ החזקות כימיה בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של כור (יחד עם כור, "תאגידי כור") וכן אישור התקשרותה של החברה בהסכמים הנוספים הנלווים להסכם המיזוג שהחברה היא צד להם, והכל כמפורט בסעיף 2 להלן.

במסגרת המיזוג יירכשו מניות החברה במחיר שישקף שווי חברה של 2.4 מיליארד דולר ארה"ב (בחישוב לפי אחזקה אפקטיבית שאיננה כוללת מניות של החברה המוחזקות על-ידיה עצמה ועל-ידי חברה בת שלה), אשר יהיו במועד ההשלמה 60% מההון המונפק והנפרע של החברה, ובכלל זה יירכשו כל החזקות הציבור וכן יירכשו מתאגידי כור מניות החברה, באופן שמיד עם השלמת המיזוג תחזיק CC 60% מההון המונפק של החברה וכור תחזיק 40% מההון המונפק של החברה, והכל כמפורט להלן. עם השלמת הסכם המיזוג, מניותיה של החברה ימחקו מהמסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") והחברה תהפוך לחברה פרטית, והחברה הייעודית תחדל מלהתקיים. על אף הפיכת החברה לחברה פרטית, החברה תמשיך

¹⁰ לפרטים אודות הסכמות בדבר ביטול ההתחייבות ההדדיות לקבלת ה-Performance LC (כהגדרתו בדוח העסקה) ראה סעיף 2.3.5.3 לדוח העסקה.

¹¹ נמחק

להיות תאגיד מדווח, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וזאת לאור העובדה שאיגרות החוב שהנפיקה החברה בעבר ימשיכו להיות רשומות למסחר בבורסה גם לאחר השלמת המיזוג.

על-פי הסכם המיזוג, יתמזגו החברה והחברה הייעודית, באופן שכל המניות המזכות (כהגדרתן בסעיף זה להלן), תומרנה בזכות לקבל במזומן מ-CC, את תמורת המיזוג.

תמורת המיזוג שתשולם עבור כל מניה כאמור הינה הסכום המתקבל מחלוקת (א) 1,440,000,000 דולר ארה"ב, כפוף להתאמה כמפורט בסעיף 2.1.2 להלן, ב-(ב) מספר המניות המזכות (כהגדרתן בסעיף זה להלן) כפי שתהיינה במועד השלמת המיזוג (כהגדרת מונח זה להלן). למועד דוח זה, תמורת המיזוג למניה, לפני דילול בשיעור זעום המוערך למועד הדוח, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה, בכ- 120% שצפוי להיגרם ממימוש אופציות עובדים, הינה סך של כ- 5.57 דולר ארה"ב למניה, המהווה, נכון למועד הדוח, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה, סך של 18.93 ש"ח למניה. יצוין, כי אם וככל שתבצע החברה הנפקת הון נוספת (כאמור בסעיף 2.3.2.2 לדוח העסקה) ממועד חתימת ההסכם ועד מועד הסגירה, יתווסף לסכום תמורת המיזוג הכוללת סכום השווה ל-60% מתמורת ההנפקה האמורה. תמורת המיזוג לא תישא ריבית וינוכה ממנה מס במקור כדין.

"**המניות המזכות**" הינן כל המניות הרגילות של החברה, לרבות מניות בגין אופציות כאמור בסעיף 4.4.3 לדוח העסקה, ולמעט: (1) מניות של החברה המוחזקות במישרין או בעקיפין על-ידי החברה או על-ידי חברות בת של החברה ("**המניות המוחזקות**"), אשר תבוטלנה על-ידי החברה עד למועד השלמת המיזוג ו-(2) מניות רגילות של החברה המוחזקות על-ידי תאגידי כור, אשר תהוונה במועד ההשלמה 40% מההון המונפק של החברה (לא כולל המניות המוחזקות ("**מניות כור**").

יצוין כי תמורת המיזוג נקבעה במשא ומתן בין הצדדים להסכם המיזוג. בנוסף, יצוין כי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנו בתמורת המיזוג ובתמורה הכוללת והתבססו בהחלטתם לאשר את ההתקשרות בהסכם המיזוג, בין היתר, על סמך חוות דעת שקיבלה החברה ממשרד פרופי' יצחק סוארי בע"מ בדבר הוגנות תמורת המיזוג לבעלי המניות של החברה (לרבות בשים לב לשווי ההטבה המיוחסת לכור בקשר עם הסכם ההלוואה), אשר מצורפת כנספח א' לדוח העסקה ("**חוות דעת ההוגנות**"). לפרטים אודות עדכוני חוות דעת ההוגנות, ראה סעיף 7.16 לדוח העסקה הכולל גם הבהרות ביחס להשלמות מידע שנעשו בחוות דעת ההוגנות המצורפת לדוח זה ביחס לחוות דעת ההוגנות שצורפה לדוח העסקה המקורי. בנוסף, מצורף כנספח א'2 גם אישורו של מעריך השווי, לפיו לא חל כל שינוי במסקנות חוות דעת ההוגנות מאז מועד חתימתה ועד למועד דוח זה.

יודגש, כי תמורת המיזוג תשולם בדולר ארה"ב וכי הזכות לקבלת תמורת המיזוג הינה לקבלת סכום בדולר ארה"ב בלבד. החברה ממליצה לבעלי מניותיה לבחון את האפשרות לקבלת תשלום דולרי בחשבונם בגין המניות המזכות המוחזקות על-ידם, ובמידת הצורך, להסדיר זאת לפני מועד תשלום התמורה כאמור בסעיף 4.4 לדוח העסקה. ככל שיבוצע תשלום לבעל מניה מזכה במטבע אחר שאינו דולרי (היות ובעל המניות לא הסדיר קבלת תשלום דולרי לחשבונם), בעל המניות האמור יישא בכל עלויות ההמרה וההוצאות שתיגרמנה בשל המרת התשלום בפועל מדולר ארה"ב למטבע האחר כאמור, וההמרה תבוצע בהתאם לשערי ההמרה לפיהם ימיר הגורם המשלם הרלוונטי (כהגדרתו בסעיף 4.4 לדוח העסקה) את תמורת המיזוג לבעל המניות מדולר ארה"ב למטבע האחר. לפרטים נוספים בדבר אופן תשלום התמורה ומועדה, ראה סעיף 4.4 לדוח העסקה.

בנוסף, וכחלק בלתי נפרד מהסכם המיזוג ואישורו: (א) אישור למתן התחייבות על ידי החברה ביחס לביטוח נושאי משרה, למשך תקופה של 7 שנים ממועד הסגירה, ביחס לאירועים קיימים או כאלה שהתרחשו עד למועד השלמת המיזוג; ו-(ב) אישור למתן התחייבות על ידי החברה (שניתנה גם על-ידי CC) בקשר לפטור,

¹² לפרטים נוספים, ראה ה"ש 28 לדוח העסקה.

שיפוי, פיצוי בגין הוצאות והגבלת אחריות דירקטורים ונושאי משרה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.5.1 להלן.

2. תיאור עיקרי העסקה

2.1. מבוא

2.1.1. ביום 8 בינואר 2011, לאחר שקודם לכן נתקבל לכך אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, התקשרה החברה בהסכם מיזוג עם תאגידי כור, CC והחברה הייעודית ("הצדדים להסכם המיזוג"). ההתקשרות בהסכם המיזוג באה בעקבות פנייתה של ChemChina אל כור ולאחר מגעים שנערכו בין הצדדים, במהלכם התגבשה הצעת ChemChina לשיתוף פעולה אסטרטגי, במסגרתו תבוצע עסקה לפיה תרכוש קבוצת ChemChina את השליטה במכתשים אגן בתנאים שונים וביניהם שכור תישאר שותפה ובעלת מניות משמעותית בחברה והחברה תהפוך לחברה פרטית (ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 11 באוקטובר, 2010 ו-21 בנובמבר, 2010 (מס' אסמכתא 2010-01-642195 ו-2010-01-686415)).

במסגרת המיזוג ירכשו מניות החברה, במחיר שישקף שווי חברה של 2.4 מיליארד דולר ארה"ב (בחישוב לפי אחזקה אפקטיבית שאיננה כוללת מניות של החברה המוחזקות על-ידיה עצמה ועל-ידי חברה בת שלה), המהוות 60% מההון המונפק והנפרע של החברה, ובכלל זה ירכשו כל החזקות הציבור וכן ירכשו מתאגידי כור מניות החברה, באופן שמיד עם השלמת המיזוג תחזיק CC 60% מההון המונפק של החברה וכור תחזיק 40% מההון המונפק של החברה, והכל כמפורט להלן.

2.1.2. על-פי הסכם המיזוג, יתמוגו החברה והחברה הייעודית, באופן שכל המניות המזכות (כהגדרתן בסעיף 1 לעיל), תומרנה בזכות לקבל במזומן מ-CC, את תמורת המיזוג.

תמורת המיזוג שתשולם עבור כל מניה כאמור הינה הסכום המתקבל מחלוקת (א) 1,440,000,000 דולר ארה"ב, כפוף להתאמה כמפורט בסעיף 2.1.2 זה להלן, ב-(ב) מספר המניות המזכות (כהגדרתן בסעיף 1 לעיל) כפי שתהיינה במועד השלמת המיזוג ("תמורת המיזוג"). תמורת המיזוג לא תישא ריבית וינוכה ממנה מס במקור כדין.

למועד דוח זה, תמורת המיזוג למניה, לפני דילול בשיעור זעום המוערך למועד הדוח, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה, בכ-13% שצפוי להיגרם ממימוש אופציות עובדים, הינה סך של כ-5.57 דולר ארה"ב (לפני ניכוי מס במקור), המהווה, נכון למועד הדוח, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה, סך של 18.93 ש"ח למניה.

יצוין, כי אם וככל שתבצע החברה הנפקת הון נוספת (כאמור בסעיף 2.3.2.2 לדוח העסקה) ממועד חתימת ההסכם ועד מועד הסגירה, יתווסף לסכום התמורה הכוללת סכום השווה ל-60% מתמורת ההנפקה האמורה.

יודגש, כי תמורת המיזוג תשולם בדולר ארה"ב וכי הזכות לקבל את תמורת המיזוג הינה לקבלת סכום בדולר ארה"ב בלבד. לפרטים נוספים בדבר אופן ומועד תשלום התמורה, ראה סעיף 4 לדוח.

¹³ לפרטים נוספים, ראה ה"ש 28 לדוח העסקה.

2.1.3. בנוסף, וכחלק מעסקת המיזוג, התקשרו הצדדים, או חלק מהם, לפי העניין וכמפורט להלן, בהסכמים נוספים כדלקמן: (1) לאחר שהתקבל אישור דירקטוריון כור ביום 27 ביוני, 2011, נחתם¹⁴ בתוקף מיום 28 ביוני 2011 הסכם הלוואה בין CC, תאגידי כור ובנק סיני, לפיו תגרום CC להעמדת הלוואת נון-ריקורס לטובת תאגידי כור, באמצעות בנק סיני, בסך של 960 מיליון דולר ארה"ב, אשר תהיה מובטחת בשעבוד על מניות כור ותהיה ניתנת לפרעון במזומן או באמצעות המניות המשועבדות, והכל - כמפורט בסעיף 2.4 לדוח זה להלן ("הסכם הלוואה"); (2) במועד חתימת הסכם המיזוג ובקשר עמו, חתמו תאגידי כור ו-CC על הסכם הצבעה ועל הסכם בעלי מניות, כמפורט בסעיפים 2.5.1 ו-2.5.3 להלן, בהתאמה; (3) ביום 28 ביוני 2011 התקשרו החברה, תאגידי כור ו-CC בהסכם זכויות רישום (Registration Rights Agreement) (ראה סעיף 2.5.2 לדוח העסקה); (4) ביום 28 ביוני 2011 נחתמו הסכמי נאמנות בין הצדדים (ראה סעיף 2.5.4 להלן). ההסכמים הנוספים האמורים, יכוננו להלן ביחד: "ההסכמים הנוספים". הסכם המיזוג, ההסכמים הנוספים וכל פעולה בקשר עם המיזוג, להלן ביחד: "עסקת המיזוג". החברה והחברה הייעודית יחד להלן: "החברות המתמזגות".

2.2. המיזוג

2.2.1. על-פי הסכם המיזוג, החברה הייעודית תתמזג עם ולתוך החברה, בדרך של מיזוג משולש הופכי. נכון למועד ההשלמה, לא תתקיים בחברה הייעודית כל פעילות עסקית, ולא תהינה לה כל התחייבויות (למעט התחייבויותיה לפי הסכם המיזוג). עם השלמת הסכם המיזוג, וללא צורך בנקיטת כל פעולה נוספת:

א. כל נכסיה והתחייבויותיה של החברה הייעודית יועברו לחברה;

ב. החברה הייעודית תחוסל ללא פירוק ותימחק מרישומי רשם החברות;

ג. כל המניות המזכות תועברנה ל-CC כנגד קבלת תמורת המיזוג עבור כל אחת מהמניות האמורות. לפרטים נוספים אודות תמורת המיזוג ואופן קביעתה וכן אודות אופן תשלום תמורת המיזוג, ראה סעיף 4 לדוח. לעניין חוות דעת הוגנות שקיבלה החברה בדבר הוגנות תמורת המיזוג לבעלי המניות של החברה, ראה נספח א' ונספח א'2 לדוח.

2.2.2. במסגרת המיזוג, כל המניות המזכות (כהגדרתן להלן) יועברו ל-CC ויירשמו על שמה במרשם בעלי המניות של החברה. בעקבות המיזוג, מניותיה של החברה ימחקו מהמסחר בבורסה והיא תהפוך לחברה פרטית, אשר תוחזק על-ידי CC בשיעור של 60% ועל-ידי תאגידי כור בשיעור של 40%. עם זאת, יצוין כי גם לאחר השלמת המיזוג, החברה תמשיך להיות "תאגיד מדווח", כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וזאת לאור העובדה שאיגרות החוב שהנפיקה החברה בעבר ימשיכו להיות רשומות למסחר בבורסה גם לאחר השלמת המיזוג.

2.2.3. סגירת המיזוג (Closing) תתרחש סמוך לאחר התקיימות כל התנאים למיזוג אשר התקיימותם נדרשת לפני מועד הסגירה (או ויתור על קיומם על ידי הצד שרשאי לוותר על קיומו של תנאי מתלה כלשהו על פי הסכם המיזוג) המפורטים בסעיף 2.3.3 להלן (או במועד אחר שיוסכם) ("מועד הסגירה"), והמיזוג יכנס לתוקפו במועד קבלת תעודת מיזוג ("תעודת המיזוג") מרשם החברות ("מועד השלמת המיזוג" ו"השלמת המיזוג", בהתאמה).

¹⁴ יצוין, כי ביחס למסמכים מסוימים הקשורים להסכם הלוואה ולהסכמי הנאמנות, הסכימו הצדדים כי עותקים חתומים במקור ומאושרים יימסרו על ידי CC בתוך זמן שנקבע, לפני מועד כינוס האסיפה לפי דוח זה וכי היה ומסמכים אלה לא יימסרו במועד, תדחה החברה את מועד כינוס האסיפה והאסיפה לא תקוים עד לאחר קבלתם. ליום 31 ביולי, 2011 התקבלו עותקים חתומים במקור ומאושרים של כל המסמכים האמורים.

2.2.4. עם השלמת המיזוג יתפטרו כל הדירקטורים המכהנים בחברה עובר למיזוג ובמקומם ימונו דירקטורים על-ידי כור ו-CC בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות.

2.3. הוראות עיקריות בהסכם המיזוג

2.3.1. מצגים

הסכם המיזוג כולל מצגים של החברה, כור, CC והחברה הייעודית, ביחס לתוקף הסכם המיזוג, אישורים נדרשים, בעלות במניות החברה וכיו"ב.

בנוסף, כולל הסכם המיזוג מצגים מצד החברה ביחס לפעילותה ועסקיה, אשר יעמדו בתוקפם עד למועד הסגירה ולאחר מכן יפקעו. תנאי מתלה להשלמת עסקת המיזוג הינו שהמצגים של החברה יהיו נכונים גם למועד הסגירה (וזאת כמפורט ובכפוף להחרגות כמפורט בסעיף 2.3.3.2 להלן). בין היתר, נתנה החברה מצגים ביחס לדוחותיה הכספיים ודוחותיה התקופתיים והמידיים, לתקופות כפי שנקבעו בהסכם; היעדר שינויים מהותיים בפעילות החברה מאז 31 בדצמבר 2009, למעט כפי שהוחרג בהסכם ונספחיו; ומצגים שונים בקשר לפעילות החברה, לרבות בדבר: הליכים משפטיים, רישיונות, עובדים, תכניות הטבה, מיסוי, קניין רוחני, הסכמים מהותיים, איכות סביבה, עסקאות בעלי עניין ורכוש קבוע.

כמו כן, כולל הסכם המיזוג מצגים מצד CC, בין היתר, ביחס ליכולת התקשרותה בהסכם (לרבות יכולת פיננסית), יכולת העמדת ההלוואה לכור על-פי הסכם ההלוואה והיותה של החברה הייעודית חברה ללא פעילות והתחייבויות.

2.3.2. תקופת הביניים

2.3.2.1. במסגרת הסכם המיזוג נקבע, כי בתקופת הביניים שממועד חתימת הסכם המיזוג ועד למועד השלמת המיזוג (או מועד ביטול הסכם המיזוג, לפי המוקדם) ("תקופת הביניים"), ולמעט כאמור בתקציב החברה לשנת 2011 וכן כפי שהוחרג בהסכם המיזוג ונספחיו, החברה וחברות הבת שלה יפעלו במהלך העסקים הרגיל והמסחרי שלהן, ובכלל זה התחייבה החברה שלא לבצע פעולות מסוימות בתקופת הביניים בלא קבלת הסכמת CC, בתנאים שנקבעו בהסכם, לרבות חלוקת דיבידנד לבעלי מניותיה, שינויים בהון ובמסמכי ההתאגדות, שינויים מסוימים הקשורים עם העסקת עובדים בחברה, התקשרות בעסקאות רכישה או מיזוג וביצוע השקעות, יצירת שעבודים, מכירה של נכסים, התקשרויות בהסכמים עם בעלי עניין ונטילת חוב - והכל בכפוף לתנאים, מגבלות וסכומים שנקבעו לעניין זה בהסכם המיזוג.

2.3.2.2. על אף המגבלות האמורות נקבע, כי אם בשל אינטרס של החברה עליה לגייס הון נוסף במהלך תקופת הביניים, היא תהיה רשאית ליטול חוב או לגייס הון נוסף כאמור ולתת על כך הודעה ל-CC. במקרה כאמור (1) אם גיוס ההון נעשה על דרך של הנפקת הון נוספת ("הנפקת הון נוספת"), אזי 60% מתמורת ההנפקה האמורה יתווספו לתמורת המיזוג הכוללת, ו-(2) אם גיוס ההון נעשה על דרך של גיוס חוב מכור או מגופים קשורים לה ("גיוס חוב מכור"), אזי, כתנאי להשלמת המיזוג הן מצד CC והן מצד כור והחברה, (1) על החוב האמור מכור (או מגופים קשורים לה) להיפרע או לא להיות עוד בתוקף עד מועד הסגירה או (2) על CC לרכוש מכור (או מגופים קשורים לה) במזומן 60% ממנו במועד הסגירה.

2.3.2.3. הצדדים התחייבו לשתף פעולה ביניהם בתקופת הביניים, ככל שהדין מתיר, ובין היתר, התחייבו לפעול להשלמת התנאים המתלים ולפעול על מנת להשיג את אישורי רשויות הגבלים העסקיים שנקבעו בהסכם, והכל בתנאים שנקבעו לעניין זה בהסכם המיזוג. בנוסף, CC התחייבה לעשות את מיטב המאמצים הסבירים לשם השגת אישורי הרשויות בסין מוקדם ככל האפשר. לעדכון בדבר אישורי רשויות הגבלים עסקיים והאישורים הנדרשים מהרשויות בסין לשם ביצוע העסקה, נכון למועד הדוח - ראה סעיף 2.3.3 להלן.

2.3.2.4. בנוסף, התחייבו החברה וכור, כי בתקופת הביניים הן לא יפעלו כדי לשדל, לזוּם או לקדם בכל דרך שהיא הצעה חלופית (כהגדרת מונח זה בהסכם) לחברה בקשר עם מיזוג או עסקה דומה עם החברה או חברות הבת שלה (כולל הצעה לבעלי המניות של החברה)¹⁵.

2.3.3. תנאים מתלים

השלמת המיזוג כפופה לתנאים מתלים שונים. התנאים המתלים העיקריים הינם כדלקמן:

2.3.3.1. תנאים משותפים לקיום התחייבויות כל הצדדים: (א) קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה למיזוג וחלוף 30 ימים מקבלתו; (ב) לא נחקקה הוראה או ניתן צו על-ידי רשות ממשלתית שיש בהם כדי להגביל, לאסור או למנוע את השלמת עסקת המיזוג ("הוראה מגבילה"); (ג) קבלת אישורי הרשויות בסין (ראה סעיף זה להלן); (ד) קבלת אישורי רשויות הגבלים עסקיים או חלוף תקופות ההמתנה הקבועות בדין בגינן (ראה סעיף זה להלן); (ה) ככל שבתקופת הביניים יבוצע גיוס חוב מכור או מגופים קשורים לה (ראה סעיף 2.3.2.2 לעיל), אזי (1) חוב זה ייפרע או לא יהיה עוד בתוקף עד מועד הסגירה או (2) CC תרכוש מכור (או מגופים קשורים לה) במזומן במועד הסגירה 60% מהחוב האמור. למועד הדוח, לא גייסה החברה חוב כאמור.

למועד הדוח, התקיים התנאי המתלה המפורט בסעיף 2.3.3.1(ג), היות והתקבלו כל האישורים הנדרשים מהרשויות הממשלתיות בסין לשם ביצוע העסקה, כמפורט בדיווחיה המידיים של החברה מהימים 30 במרץ, 2011, 7 באפריל, 2011, 5 במאי, 2011 ו- 8 במאי, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-098949, 2011-01-113166, 2011-01-139434 ו-2011-01-142275, בהתאמה).

בנוסף, למועד הדוח, התקבלו אישורי רשויות הגבלים העסקיים בברזיל ובארה"ב, ללא הוראת הגבלים מכבידה (כהגדרת המונח בסעיף 2.3.4.1 להלן). למועד הדוח, הגשת הבקשה לאישור רשות הגבלים העסקיים של האיחוד האירופי ("אישור ה-EU") נמצאת בטיפול. בשל לוחות הזמנים הקשורים בהליכים לצורך קבלת אישור ה-EU, ובשים לב לחופשות הקיץ הנהוגות באירופה, הסכימו הצדדים על הארכת המועד האחרון להשלמת העסקה עד ליום 31 באוקטובר 2011, כאשר לאחר מועד זה רשאי כל צד לבטל את ההסכם (ראה סעיף 2.3.4.1 להלן). לנוכח השלב בו נמצאת הבדיקה, אין וודאות האם יתקבל אישור ה-EU או האם ככל שיתקבל תיכלל בו הוראת הגבלים מכבידה. אם וכאשר יתקבל אישור ה-EU, יתקיים גם התנאי המפורט בסעיף 2.3.3.1(ד) לעיל.

¹⁵ הסכם המיזוג אינו כולל הוראה בדבר ביטול ההסכם עקב הצעה חלופית כאמור.

היה ויתקבל אישור ה-EU ותיכלל בו הוראת הגבלים מכבידה, יהיו כל אחת מהחברה, כור ו-CC רשאיות (אך לא חייבות) לבטל את הסכם המיזוג, כמפורט בסעיף 2.3.4.1 להלן.

כמו כן, למועד פרסום דוח זה לא ניתן לחברה על-ידי רשות ממשלתית צו שיש בו כדי להגביל, לאסור או למנוע את השלמת עסקת המיזוג, כאמור בסעיף 2.3.3.1(ב) לעיל.

2.3.3.2. תנאים לקיום התחייבויותיהן של CC והחברה הייעודית: (א) נכונות מצגי החברה למועד הסגירה, אולם ביחס לרוב המכריע של המצגים נקבע, כי אם אי נכונות איזה מהמצגים לא תעלה (בנפרד ובמצטבר) לכדי השפעה מהותית לרעה (Material Adverse Effect) כהגדרת מונח זה בהסכם) על החברה לא יהווה הדבר עילה לאי השלמת עסקת המיזוג, וכן הוחרגה סטייה ממצגים הנובעת מהנפקת הון נוספת; (ב) קיום התחייבויות החברה עד מועד השלמת המיזוג, בכל היבט מהותי; (ג) ביטול כל האופציות למניות החברה וכן ביטול כל המניות המוחרגות (כהגדרתן בסעיף 1 לעיל); (ד) כל נייר ערך המיר למניות החברה (לרבות כאלה שהונפקו במסגרת הנפקת הון נוספת, ככל שתהיה), יומר או יוחלף למניות החברה; (ה) קבלת מכתבי התפטרות חתומים על-ידי כל הדירקטורים בחברה בתוקף החל ממועד השלמת המיזוג; (ו) מניות כור תהיינה נקיות מכל שעבוד במועד הסגירה, ומסמכי השעבוד לצרכי הסכם ההלוואה ייחתמו על-ידי תאגידי כור (ויישארו בחזקתה של כור עד למועד ההשלמה, ובלבד שמסמכי השעבוד האמורים נחתמו על-ידי CC והבנק ונמסרו לכור לפני מועד הסגירה); ו-ז) יתקבל אישור בעלי המניות של חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("דסק"ש") ברוב רגיל להתחייבויות דסק"ש בקשר עם ההתחייבות בעניין השליטה בכור על-פי הסכם בעלי המניות, המתוארת בסעיף 2.5.3 להלן. כפי שנמסר לחברה על ידי דסק"ש, בכוונת דסק"ש להודיע בזמן הקרוב על זימון אסיפה כללית של בעלי מניותיה לאישור ההתחייבות האמורה.

2.3.3.3. תנאים לקיום התחייבויותיהן של כור והחברה: (א) נכונות מצגי CC והחברה הייעודית למועד הסגירה (ביחס לחלקם - למעט אם אין בסטייה מהם כדי למנוע או לעכב מהותית את ביצוע המיזוג); (ב) קיום התחייבויות CC והחברה הייעודית עד מועד השלמת המיזוג, בכל היבט מהותי; (ג) כור תקבל אישור כי בוצעה הפקדת תמורת המיזוג הכוללת וכן בוצעה הפקדת סכום ההלוואה בחשבונות נאמנות כפי שנקבע בהסכם המיזוג (ראה סעיפים 2.5.4 ו-4.4 להלן); (ד) מסמכי המימון בקשר עם ההלוואה לכור (הסכם ההלוואה ו-Koor LC) הינם בתוקף במועד הסגירה; ו-ה) החברה תחתום על הסכם זכויות הרישום, בתוקף ממועד השלמת המיזוג (ראה סעיף 2.1.3 לעיל בדבר חתימת ההסכם על ידי הצדדים לו, לרבות החברה, בתוקף מיום 28 ביוני 2011).

2.3.4. עילות לביטול ההסכם

2.3.4.1. הסכם המיזוג ניתן לביטול בכל מועד לפני השלמת המיזוג, במקרים הבאים: (א) בהסכמת החברה, כור ו-CC בכתב; (ב) על-ידי החברה, כור או CC, אם השלמת המיזוג לא תבוצע עד ליום 31 באוקטובר 2011¹⁶ (אם תבוצע הנפקת הון נוספת לאחר 30 ביוני 2011 ולאחר שהתקבלו אישורי הרשויות בסין, אזי המועד

¹⁶ ראה דיווח מידיי של החברה מיום 31 ביולי 2011, מסי' אסמכתא (2011-01-226803).

האמור ידחה במספר הימים שחלפו מ-30 ביוני 2011 ועד למועד הנפקת ההון הנוספת), או במועד מאוחר יותר, כפי שיוסכם על-ידי הצדדים להסכם המיזוג ("מועד הביטול"), ובלבד שזכות הביטול כאמור בסעיף זה לא תעמוד לצד שהפר התחייבויותיו ו/או מצגים שנתן באופן שגרם לכך שמועד הסגירה לא יתרחש לפני מועד הביטול; (ג) על-ידי החברה או כור, אם אישורי הרשויות בסין לא נתקבלו עד ליום 7 באפריל 2011. ביום 7 באפריל 2011 הודיעה CC, כי בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם, היא מאריכה מועד זה בחודש, עד ליום 7 במאי, 2011¹⁷. למועד דוח זה, התקבלו כל אישורי הרשויות בסין, כמפורט בסעיף 2.3.3.1; (ד) על-ידי החברה, כור או CC, במקרה של הוראה מגבילה או דרישה מגבילה או מכבידה מטעם רשויות הגבלים עסקיים (כפי שנקבע בהסכם המיזוג) ("הוראת הגבלים מכבידה"), ובלבד שזכות הביטול כאמור בסעיף זה לא תעמוד לצד שהפר התחייבויותיו ו/או מצגים שנתן במסגרת הסכם המיזוג באופן שגרם להוצאת הצו או הדרישה האמורים. ראה סעיף 2.3.3.1 לעיל. (ה) על-ידי החברה, כור או CC, אם לא התקבל אישורה של אסיפת בעלי המניות של החברה למיזוג, באסיפה אשר תכונס על פי דוח זה; (ו) על-ידי החברה או כור, אם CC הפרה באופן מהותי מצגים או התחייבויות שלה לפי הסכם המיזוג (לרבות אי התקשרות בהסכם ההלוואה במועד שנקבע לכך ואי העמדה של Koor LC במועד שנקבע לכך), אם יש באותה הפרה כדי לגרום לאי התקיימות איזה מהתנאים למיזוג, וההפרה לא תוקנה בתוך תקופה שנקבעה. הזכות לביטול כאמור לא תעמוד לחברה או לכור אם מי מהן, לפי העניין, הינה בהפרה מהותית של הסכם המיזוג; (ז) על-ידי CC, במקרה שהחברה הפרה באופן מהותי מצגים או התחייבויות שלה לפי הסכם המיזוג, אם יש באותה הפרה כדי לגרום לאי התקיימות איזה מהתנאים למיזוג, וההפרה לא תוקנה בתוך תקופה שנקבעה. ל-CC לא תהיה הזכות לבטל את הסכם המיזוג כאמור בסעיף זה אם הינה בהפרה מהותית של הסכם המיזוג; (ח) על ידי CC, במקרה בו החברה החליטה למכור בתקופת הביניים איזה מנכסיה או מנכסי חברות הבת שלה בהיקף העולה על זה שנקבע בהסכם (למעט העברת נכסים מותרת במקרים שנקבעו), ו-CC בחרה שלא לתת את הסכמתה לביצוע העברה כאמור. זכות הביטול לפי סעיף זה תעמוד ל-CC לתקופה של 7 ימי עסקים מיום שקיבלה מהחברה הודעה על ביצוע העברת נכסים כאמור; (ט) על-ידי כור אם: (1) דירקטוריון כור יחליט שלא לאשר את ההתקשרות במסמכי המימון (כהגדרתם בסעיף 2.4.1 להלן) על-פי הנוסחים שיוסכמו בין תאגידי כור לבין CC או (2) הסכם ההלוואה לא ייחתם על-ידי CC או הבנק או ש-Koor LC (כהגדרתו בסעיף 2.4.1 לדוח) לא יועמד, וזאת בתוך 5 ימי עסקים לאחר מועד אישור דירקטוריון כור את מסמכי המימון - למועד דוח זה, דירקטוריון כור החליט לאשר את ההתקשרות במסמכי המימון, וכן נחתם הסכם ההלוואה והועמד ה-Koor LC, כמפורט בסעיף 2.4.1 להלן.

2.3.4.2 במקרה של ביטול הסכם המיזוג, הצדדים להסכם המיזוג לא יחובו בכל אחריות שהיא למעט אחריות הנובעת מהפרה מכוונת או תרמית, שאז הצד שנפגע יהיה זכאי לכל הסעדים על פי דין. **ביטול ההסכם לפני מועד השלמת המיזוג אינו מצריך קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה לביטול ההסכם.**

2.3.5 הוראות נוספות

¹⁷ ראה דיווח מידי מיום 7 באפריל, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-113166).

2.3.5.1 כחלק בלתי נפרד מהסכם המיזוג התחייבה החברה, כי למשך תקופה של 7 שנים ממועד הסגירה, היא תגרום לכך, כי הפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה תישאר בתוקף או שתוחלף בפוליסה עם כיסוי ביטוחי ובהיקף שאינו נופל מהכיסוי הביטוחי הקיים על-פי הפוליסה הקיימת בחברה, וזאת ביחס לאירועים קיימים או כאלה שהתרחשו עד למועד השלמת המיזוג. התחייבותה של החברה כפופה לכך כי בכל מקרה לא תידרש החברה לשמור כיסוי ביטוחי בסכום העולה על סכום הכיסוי אותו ניתן להשיג באופן סביר עבור תקופה של 7 שנים כאמור בפרמיה שנתית בשיעור של 250% משיעור הפרמיה המשולמת על-ידי החברה לכיסוי הביטוחי הקיים לדירקטורים ונושאי משרה בחברה.

2.3.5.2 במועד חתימת הסכם המיזוג, במכתב שנמסר לחברה ולכור, חתמה ChemChina על התחייבות לגרום ל-CC לבצע את התחייבויותיה של CC לפי הסכם המיזוג והסכם בעלי המניות, וכן להפעיל את מירב המאמצים הסבירים להצטרף בהקדם האפשרי כצד להסכם בעלי המניות. כמו כן התחייבה ChemChina, בין אם תהיה צד להסכם בעלי המניות ובין אם לאו, לקיים את התחייבויות אי התחרות בחברה כמפורט בסעיף 2.5.3 להלן.

2.3.5.3 אלא אם יוסכם אחרת על-ידי CC וכור, כל אחת מ-CC וכור התחייבה לגרום לכך שהצד השני יקבל, במקביל לחתימת הסכם ההלוואה, מכתב אשראי מבנק בינלאומי בסך של 72 מיליון דולר ("Performance LC"), אשר יכנס לתוקפו רק לאחר קבלת אישור האסיפה הכללית של החברה למיזוג. היה ו-CC או כור לא ישלימו את העסקה במועד הסגירה (בסעיף זה "הצד המפר"), וזאת על אף שהתקיימו התנאים המשותפים למיזוג וכן התנאים למיזוג הרלוונטיים מבחינת הצד המפר, אזי הצד האחר יהיה זכאי לחלט את ה-Performance LC שהועמד על-ידי הצד המפר.

בתוקף מיום 28 ביוני 2011 חתמו CC וכור על הסכמה, לפיה מבוטלות ההתחייבויות ההדדיות ביחס לקבלת ה-Performance LC ובהתאם, הוראה זו אינה רלבנטית עוד.

2.3.5.4 הדין החל על הסכם המיזוג הוא דין מדינת ישראל. ההסכם כולל תנית בוררות מוסכמת לפיה בוררות (ככל שתהיה) תידון לפי כללי הבוררות של ה-International Chamber of Commerce (ICC).

2.4 הסכם ההלוואה

2.4.1 כחלק מעסקת המיזוג, תועמד לתאגידי כור (בסעיף 2.4 זה לשם הנוחות, יחד - "כור") הלוואה בסך 960 מיליון דולר ארה"ב ("קרן ההלוואה") על-ידי CC באמצעות Export and Import Bank of China ("הבנק"). במסגרת הסכם המיזוג נקבעו תנאי ההלוואה העיקריים, ובתוקף מיום 28 ביוני 2011, לאחר שנתקבל אישור דירקטוריון כור ביום 27 ביוני 2011, חתמו כור, CC והבנק על הסכם ההלוואה, המעגן את עקרונות ההלוואה כאמור לעיל.

כמו כן, גיבשו הצדדים נוסח מכתב אשראי בגובה סכום קרן ההלוואה, אשר הונפק לכור במועד חתימת הסכם ההלוואה על-ידי הבנק בגיבוי בנק HSBC, אשר ישמש להבטחת העמדת ההלוואה ("Koor LC") (הסכם ההלוואה ו-Koor LC ביחד "מסמכי המימון").

כמתואר לעיל, העמדת ההלוואה במועד הסגירה מהווה תנאי להשלמת הסכם המיזוג.

2.4.2 קרן ההלוואה תיפרע בתום 7 שנים ממועד השלמת המיזוג¹⁸. קרן ההלוואה תישא ריבית שנתית אשר לא תהיה גבוהה מהריבית על המימון שתקח CC לצורך תשלום תמורת המיזוג הכוללת, ובכל מקרה לא תעלה על LIBOR (ל- 6 חודשים) + 4.5% לשנה. בחתימת הסכם ההלוואה הצהירה CC, כי שיעור הריבית על המימון שתקח CC כאמור יעמוד על LIBOR (ל- 6 חודשים) + 4.5% לשנה. ביחס ל- 4 השנים הראשונות של ההלוואה, הריבית לא תשולם אלא תצטרף לקרן ההלוואה בתום כל 3 חודשים, ותיפרע עם קרן ההלוואה בסוף השנה השביעית ("הריבית הנצברת"). החל מתום 4 שנים להלוואה, תשולם הריבית השוטפת שתצטבר על ההלוואה באופן שוטף במזומן מדי 3 חודשים¹⁹. עוד נקבע, כי כור תישא בהוצאות סבירות וכן בעמלות שונות שנקבעו בקשר עם ההלוואה וה-Koor LC²⁰.

2.4.3 ההלוואה הינה הלוואת נון-ריקורס (ללא זכות חזרה לכור), אשר תובטח בשעבוד מדרגה ראשונה לטובת הבנק על מניות כור, כהגדרתן בסעיף 1 לעיל ("המניות המשועבדות"). המניות המשועבדות תשועבדנה במועד ההשלמה. מימוש השעבוד על מניות כור יהיה הסעד היחיד שיעמוד לבנק לצורך פירעון ההלוואה והבטחת ההתחייבויות על-פי ההלוואה. זאת, למעט בנסיבות חריגות שעניינן פגמים בשעבוד (בתקופה שנקבעה), שאז תהפוך ההלוואה להיות הלוואת ריקורס²¹, אך זאת רק כל עוד הפגם לא תוקן. במקרה של הפיכת ההלוואה להלוואת ריקורס, פגם כאמור יהווה עילה לפירעון מיידי של ההלוואה על-ידי הבנק, אם הפגם לא תוקן תוך פרק זמן שנקבע. בנסיבות מסוימות, במקרה שפגם בשעבוד יתגלה סמוך לאחר השלמת העסקה ולא יוסר (בתקופה שנקבעה), כספי ההלוואה (שיופקדו במסגרת השלמת העסקה בחשבון נאמנות ושיוחזקו בו למשך תקופה ובתנאים שנקבעו – ראה סעיף 2.5.4 להלן), לא יועברו לכור אלא יוחזרו ל-CC. השעבוד יחול גם על דיבידנדים וחלוקות אחרות שיתקבלו בגין המניות המשועבדות עד לגובה הריבית השנתית (כולל הריבית הנצברת): דיבידנדים וחלוקות אחרות עד לגובה הריבית השנתית יועברו לחשבון בשליטת הבנק, וישמשו לפירעון מוקדם של ההלוואה, כאשר הסכומים כאמור ישויכו ראשית לפירעון הריבית שנצברה על ההלוואה (כולל הריבית הנצברת). עודף דיבידנדים וחלוקות אחרות, מעבר לגובה הריבית השנתית, ככל שיהיה, יחולק לכור, למעט במקרה של "אירוע הפרה" (כמשמעו בסעיף 2.4.4 להלן). בנוסף, לכור ניתנה הזכות, החל מתום שנה מהעמדת ההלוואה, לבצע פירעון מוקדם של ההלוואה, כולה או חלקה, בין במזומן (ואז ישוחרר חלק יחסי ממניות כור המשועבדות בהתאם לחלק היחסי של ההלוואה שנפרע) ובין בדרך של העברת המניות המשועבדות, כולן או חלקן (בהתאם לחלק היחסי של ההלוואה שנפרע בפירעון מוקדם) ל-CC או לבנק.

2.4.4 זכויות ההצבעה בגין המניות המשועבדות תהיינה של כור, למעט במקרה של "אירוע הפרה" (ראה להלן), שאז הבנק יהיה זכאי לזכויות ההצבעה מכוח המניות המשועבדות. כור תהיה זכאית להעביר את המניות המשועבדות (כפוף למגבלות שבהסכם בעלי המניות), כולן או חלקן, ובלבד שבמקרה של העברה לצד שלישי לא קשור, ייפרע חלק יחסי של ההלוואה (בהתאם לחלק היחסי של מניות כור המשועבדות שהועברו) תוך שהתמורה שתתקבל בגין המניות שהועברו תשמש תחילה לפירעון כאמור. התמורה שתתקבל תשמש תחילה לפירעון החלק היחסי של ההלוואה (בהתאם למספר מניות כור המשועבדות המועברות). "אירוע הפרה" (לרבות ביחס ל"נעבר מותר" של כור, כהגדרתו בהסכם ההלוואה) הינו אי תשלום של

¹⁸ כפוף לזכויות הבנק לפירעון מיידי במקרה של אירועי הפרה.

¹⁹ ככל שיהיה חיוב בניכוי מס במקור בישראל בגין תשלומי הריבית, תישא כור בתשלומים אלה ותגלם את המס. כן נקבע, כי כור תשפה את CC בגין מס עסקים שתחויב בהם CC בהתאם לדין בסין (עד לשיעור מס שנקבע), ככל שתחויב.

²⁰ עמלת הלוואה בסך 0.1% לשנה מסכום קרן ההלוואה, עמלת מכתב אשראי בשיעור של 0.9% לשנה מסכום קרן ההלוואה כל עוד Koor LC הינו בתוקף, אשר תשולם על-בסיס חודשי, עמלה בגין ה-Koor LC ל-HSBC, וכן הוצאות סבירות של הבנק עד לתקרה שנקבעה.

²¹ עם זכות חזרה לכור עד לנמוך מביין יתרת החוב בגין ההלוואה או שווי המניות המשועבדות.

קרן ההלוואה או הריבית; פירוק או חדלות פירעון של כור, או פתיחת הליכי פירוק או חדלות פירעון כאמור שלא בוטלו תוך תקופה שנקבעה; הקפאת הליכים או הסדרי נושים או פתיחת הליכי הקפאת הליכים או הסדר נושים כאמור שלא בוטלו תוך תקופה שנקבעה; הצהרה מהותית לא נכונה או הפרה של תנאי מהותי של הסכם ההלוואה; אם ביצוע התחייבויות כור על פי הסכם ההלוואה יהפוך ללא חוקי; והכל בתנאים שנקבעו במסגרת הסכם ההלוואה. ככלל, למעט במקרים מסוימים שנקבעו, אין תקופת ריפוי לאירועי הפרה.

2.5 ההסכמים הנוספים

2.5.1 הסכם ההצבעה: במועד חתימת הסכם המיזוג, חתמו תאגידי כור על הסכם הצבעה לפיו התחייבו להצביע באסיפה הכללית של החברה בעד עסקת המיזוג וזאת מכוח כל החזקותיהם בחברה, וזאת כפוף לחתימה על מסמכי המימון ולהעמדת Koor LC לכור (וכן להעמדת ה- Performance LC על-ידי CC לכור, אשר כאמור בסעיף 2.3.5.3 לעיל הוסכם שלא להעמידו, ובהתאם – תנאי זה אינו רלבנטי עוד) בהתאם להוראות הסכם המיזוג.

2.5.2 הסכם זכויות רישום (Registration Rights Agreement): ביום 28 ביוני 2011, חתמו החברה, כור ו- CC על הסכם זכויות רישום, אשר יכנס לתוקף במועד השלמת המיזוג. בהתאם להסכם זכויות הרישום, אם לא יבוצע IPO לחברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 2.5.3 להלן) בתוך 3 שנים ממועד השלמת המיזוג, אזי כור תהא רשאית לדרוש מהחברה לגרום לרישום של מניות החברה המוחזקות על-ידי כור בבורסה בהונג קונג, ניו יורק, תל-אביב או לונדון (לפי בחירת כור). בנוסף, לאחר IPO תהיה כור זכאית לזכויות רישום בקשר למניותיה בחברה, כמפורט בסעיף 2.5.3 להלן.

2.5.3 הסכם בעלי המניות: במקביל לחתימה על הסכם המיזוג נחתם בין תאגידי כור ו- CC הסכם בעלי מניות להסדרת היחסים בין בעלי המניות בחברה לאחר מועד השלמת המיזוג. הסכם בעלי המניות ייכנס לתוקף במועד השלמת המיזוג, ובמסגרתו הוסדרו, בין היתר, הנושאים שלהלן:

- **דירקטורים**. כל אחת מכור ו-CC, כל עוד היא מחזיקה לפחות 10% מזכויות ההצבעה בחברה, תהיה זכאית למנות מספר דירקטורים לדירקטוריון החברה אשר ישקף את יחס אחזקותיהן בחברה, בתנאים שנקבעו בהסכם. כל עוד CC תהא בעלת המניות הגדולה ביותר, מספר הדירקטורים שתהיה CC זכאית למנות יהיה גבוה בלפחות דירקטור אחד ממספר הדירקטורים שתהיה זכאית כור למנות, כך של-CC יהיה רוב בדירקטוריון. דירקטוריון החברה יכלול לא פחות משלושה דירקטורים. כל עוד CC תהא בעלת המניות הגדולה ביותר היא תהיה זכאית למנות את יו"ר הדירקטוריון (שיהיה בעל קול מכריע בדירקטוריון), וכל עוד כור תחזיק לפחות 10% מזכויות ההצבעה בחברה היא תהיה זכאית למנות את סגן יו"ר הדירקטוריון. ההוראות האמורות לעיל יחולו, בשינויים המחויבים, גם ביחס לועדות הדירקטוריון. מיד לאחר מועד השלמת המיזוג, דירקטוריון החברה ימנה 7 דירקטורים, כאשר CC תהיה זכאית למנות 4 דירקטורים וכור 3 דירקטורים.
- **הרוב הנדרש לקבלת החלטות**. ככלל, החלטות בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של החברה תתקבלנה ברוב רגיל. אולם, כל עוד כור תחזיק לפחות 15% מזכויות ההצבעה בחברה תידרש הסכמת כור לשם קבלת החלטות שלהלן: שינוי מסמכי ההתאגדות של החברה, הקצאת מניות או ניירות ערך המירים של החברה או מכירת ניירות ערך כאמור על-ידי החברה או חברות בת שלה (למעט הנפקה לציבור במסגרת IPO כהגדרתו להלן), פירוק החברה, מכירה של נכסי החברה או חלק מהותי מהם, מיזוג או רה-ארגון דומה,

שינוי מהותי בעסקי החברה, עסקה חריגה (כהגדרתה בהסכם בעלי המניות) בין החברה או חברות נשלטות על-ידיה מצד אחד ובין כור או CC (או מי הנמנה על קבוצת אי די בי או קבוצת CC) מצד שני; והפחתת מספר הדירקטורים בחברה מתחת ל-7 דירקטורים (לא כולל דירקטורים חיצוניים הנדרשים על-פי דין).

- **מינוי ופיטורי חברי הנהלה בכירה.** מינוי ופיטורי חברי הנהלה בכירה (כפי שהוגדרו בהסכם לרבות, מנכ"ל וסמנכ"ל כספים) בחברה, יהיה כפוף לאישור CC וכור, כל עוד כור תחזיק לפחות 15% מזכויות ההצבעה בחברה, וייעשה על-ידי דירקטוריון החברה.

- **IPO:** הצדדים להסכם בעלי המניות יפעלו על מנת להשלים IPO²² של החברה תוך שלוש שנים ממועד השלמת המיזוג. אם IPO לא יושלם תוך 3 שנים ממועד השלמת המיזוג, יכנסו לתוקף זכויות הרישום של כור כמפורט בסעיף 2.5.2 ותותאם מדיניות חלוקת הדיבידנד לחלוקת דיבידנדים בשיעור מוגדל כמתואר בסעיף זה להלן. לאחר IPO תהיה כור זכאית לדרוש מהחברה לרשום למסחר את מניותיה בחברה ולכלול אותן במסגרת רישומים עתידיים למסחר של מניות החברה, בתנאים הקבועים בהסכם זכויות הרישום (ה-Registration Rights Agreement, ראה סעיף 2.5.2 לעיל).

- **הצעה לרכישת החברה:** בתקופה של 7 שנים לאחר IPO של החברה (ראה להלן), ובמקרה שתתקבל הצעה לרכישת החברה (כהגדרתה בהסכם בעלי המניות), הדורשת את הצבעת בעלי המניות בחברה, כור ו-CC ידונו באופן הצבעתן ובמקרה שאחת מהן תתנגד להצעה, שתיהן יצביעו נגד ההצעה.

- **מגבלות על העברת מניות:** הסכם בעלי המניות קובע מגבלות שונות על העברת מניות וניירות ערך המירים למניות של החברה, ביניהן זכות סירוב ראשון הדדית או זכות הצעה ראשונה הדדית (בתקופות שנקבעו) וזכות כור להצטרפות למכירה (Tag Along) כלפי CC, וזאת בכפוף לחריגים שנקבעו בהסכם, וכן מגבלות מסוימות על העברת השליטה בכור וב-CC, ובכללן, התחייבות של כור כי לפני תום 3 שנים ממועד השלמת המיזוג לא תחדל דסק"ש להיות בעלת השליטה בה (אלא אם גוף אחר מקבוצת אי די בי (קרי, אי די בי אחזקות או חברה נשלטת על ידה) ימשיך לשלוט בכור) וכן כי לאחר מכן לא תימכר השליטה בה למתחרה של החברה או של CC²³, והתחייבות של CC להחזיק לפחות 51% מזכויות ההצבעה בחברה עד למועד ה-IPO ולהישאר בעלת המניות הגדולה ביותר בחברה עד לתום 6 שנים ממועד ה-IPO. כן נקבעו מגבלות על העברת מניות למי שאינו מקיים קשרים דיפלומטיים עם ישראל וכן איסור על העברת מניות למתחרים של החברה.

- **הזרמת נכסים:** סמוך לאחר מועד השלמת המיזוג, וכפוף לקבלת האישורים השלטוניים הנדרשים ולהסכמת כור (שלא תסורב מנימוקים שאינם קשורים בנכסים המועברים או בעסקי החברה), תהיה רשאת CC למכור לחברה נכסים אגרוכימיים מסוימים שלה שיאושרו על-ידי הנהלת החברה ("נכסי CC"), ובלבד שה-EBITDA של נכסי CC ל-12 החודשים שיקדמו למכירה יהיה לא פחות מ-70 מיליון דולר ארה"ב ולא יותר מ-120 מיליון דולר ארה"ב (אלא אם כור ו-CC יסכימו אחרת)²⁴ ושהחוב נטו של נכסי CC ליום המכירה לא יהיה יותר מפי 5 מה-EBITDA האמורה. התמורה בגין נכסי CC תהיה

²² הנפקה ראשונית של מניות החברה בבורסה של הונג קונג, לונדון, ניו-יורק או בורסה אחרת שתוסכם על כור (לרבות, כפוף להסכמת כור, הנפקה של מניות תאגיד אשר יחזיק, במישרין או בעקיפין, בכל מניותיה של החברה).

²³ במקרה של שינוי שליטה בכור לאחר תום 3 שנים, חלק מהזכויות שניתנו לכור לפי ההסכם והוגדרו כזכויות אישיות – יפקעו.

²⁴ יצוין כי ההסכם אינו אוסר על CC והחברה מלהתקשר בהסכמים אחרים ביניהן, לרבות ביחס להזרמת נכסים לחברה על ידי CC, והכל כפי שיוסכם ביניהן ובכפוף לכל דין ולהוראות הסכם בעלי המניות.

שווה ל- 10 פעמים ה- EBITDA האמורה פחות החוב נטו של נכסי CC ליום המכירה. נקבע, כי התשלום בגין נכסי CC לא יפגע ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות במהלך העסקים הרגיל ובדרישות תזרים המזומנים הצפויות שלה.

- **אי תחרות:** ביחס לכור - החל ממועד השלמת המיזוג, וביחס ל-CC ול-ChemChina - החל מהמוקדם מבין השלמת הזרמת הנכסים או 24 חודשים לאחר מועד השלמת המיזוג, אזי- (א) כל הפעילות של כור ושל CC והגופים הנשלטים על ידיהן בתחומים הקשורים למוצרים להגנת גידולים חקלאיים, זרעים ויישומים גנטיים לגבי תכונות של גידולים חקלאיים או חומרי ביניים בתהליכי יצור של חומרים אגרוכימיים, ו- (ב) כל הפעילות של ChemChina וגופים הנשלטים על-ידיה בתחומים הקשורים למוצרים להגנת גידולים חקלאיים, זרעים ויישומים גנטיים לגבי תכונות של גידולים חקלאיים - תבוצע באמצעות החברה בלבד.
- **מדיניות חלוקת רווחים:** כפוף לכל דין ולצורכי הנזילות של החברה, בעלי המניות יגרמו לחברה לחלק דיבידנד שנתי בסכום שלא יפחת מ- 40% מהרווח השנתי של החברה, ובמקרה שה- IPO לא יושלם תוך שלוש שנים מהשלמת עסקת המיזוג, סכום שלא יפחת מ- 80% מהרווח השנתי של החברה.
- **סיום הסכם בעלי המניות:** ככלל, נקבע כי למעט הוראות מסוימות, הסכם בעלי המניות יבוא לסיומו במוקדם מבין המועדים הבאים: (א) הסכם המיזוג בא לסיומו (Termination); (ב) הסכמת כל הצדדים להסכם בעלי המניות; (ג) הפסקת פעילות החברה או פירוקה; (ד) באותו מועד בו מי מכור או CC יחזיק פחות מ- 10% מזכויות ההצבעה בחברה (במקרה כאמור חלק מהמגבלות על העברת מניות יישארו בתוקף גם לאחר סיום ההסכם, והכל כפי שנקבע בהסכם בעלי המניות).

2.5.4. **הסכם נאמנות:** בהתאם להסכם המיזוג, הצדדים להסכם המיזוג התקשרו בתוקף מיום 28 ביוני 2011 בהסכם נאמנות עם פועלים שירותי נאמנות בע"מ, חברה בת של בנק הפועלים בע"מ ("Escrow Agent"), בקשר עם הפקדת התמורה הכוללת בחשבון נאמנות אצל ה-Escrow Agent ("חשבון נאמנות המיזוג") במועד הסגירה (או לפניו) ושחרורה במסגרת השלמת העסקה בכפוף להתקיימות התנאים להשלמה. כמו כן, בתוקף מיום 28 ביוני 2011 נחתם הסכם נאמנות בין כור, CC וה-Escrow Agent בקשר עם הפקדת סכום ההלוואה בחשבון נאמנות נפרד אצל ה-Escrow Agent ("חשבון נאמנות ההלוואה") במועד הסגירה (או לפניו) ושחרורו לכור בחלוף פרק זמן שנקבע ובתנאים שנקבעו.

יצוין, כי חלף ההתקשרות בהסכם עם Paying Agent (כפי שנקבע בהסכם המיזוג), הסכימו הצדדים להסכם המיזוג כי תשלום תמורת המיזוג למחזיקים במניות המזכות הרשומות על שם במרשם בעלי המניות של החברה, כמפורט בסעיף 4.4.2 להלן (למעט לתאגידי כור) יבוצע על ידי החברה עצמה, וכי תשלום תמורת המיזוג לתאגידי כור, בגין המניות המזכות שתהיינה רשומות על שם במרשם בעלי המניות של החברה, יבוצע על ידי ה-Escrow Agent.

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

3.1. כור, המחזיקה בעצמה ובאמצעות חברה בת שלה כ- 46.55% מההון המונפק והנפרע²⁵, וכ- 47.02%²⁶ מזכויות ההצבעה בחברה הינה בעלת שליטה בחברה. בנוסף, למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח,

²⁵ לא כולל 39,882,486 מניות של החברה המוחזקות בידי החברה עצמה והינן מניות רדומות לפי סעיף 308 לחוק החברות.

מי שעשויים להיחשב בעלי שליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות הינם כמפורט בסעיף זה להלן (לרבות תיאור בעלי המניות המהותיים בהם, אם מדובר בתאגידים), ומהות עניינם האישי הינה כמפורט בסעיף 3.2 להלן:

נכון למועד הדוח, כור הינה חברה ציבורית, אשר מניותיה נסחרות בבורסה, והינה בשליטת אי די בי חברה לפתוח בע"מ ("אי די בי פתוח"), המחזיקה כ-13.35% מהונה המונפק והנפרע של כור ומזכויות ההצבעה בה; כמו כן, חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("דסק"ש") מחזיקה כ-63.08% מהונה המונפק והנפרע של כור ומזכויות ההצבעה בה; אי די בי פתוח מחזיקה כ-73.51% מהונה המונפק והנפרע של דסק"ש ומזכויות ההצבעה בה;²⁷ בעלת השליטה באי די בי פתוח הינה אי די בי חברה לאחזקות בע"מ ("אי די בי אחזקות"), חברה ציבורית, אשר מניותיה וניירות ערך שלה רשומים למסחר בבורסה, המחזיקה במלוא הונה המונפק של אי די בי פתוח ומזכויות ההצבעה בה.

למיטב ידיעת החברה, להלן תיאור השליטה באי די בי אחזקות:

3.1.1 גנדן הולדינגס בע"מ ("גנדן הולדינגס"), חברה פרטית רשומה בישראל, מחזיקה, במישרין ובאמצעות גנדן השקעות אי. די. בי. בע"מ ("גנדן"), חברה פרטית רשומה בישראל בבעלותה המלאה (בעקיפין), כ-54.72% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות (כ-54.72% בדילול מלא), כדלקמן: גנדן מחזיקה כ-37.22% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות בפועל ובדילול מלא, וגנדן הולדינגס מחזיקה במישרין כ-17.50% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות בפועל ובדילול מלא. כמו כן, שלי ברגמן (מבעלי השליטה בגנדן הולדינגס, כמתואר להלן) מחזיקה, באמצעות י.ז.ד. בע"מ, חברה פרטית רשומה בישראל בבעלותה המלאה, כ-4.17% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות בפועל ובדילול מלא.

גנדן הולדינגס הינה חברה פרטית, אשר בעלי השליטה בה הינם נוחי דנקנר, המחזיק, במישרין ובאמצעות חברה בשליטתו, כ-56.30% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בגנדן הולדינגס, ושלי ברגמן (אחותו של נוחי דנקנר), המחזיקה כ-12.41% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בגנדן הולדינגס; בעלי השליטה הנ"ל נחשבים כמחזיקים יחד כ-68.71% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בגנדן הולדינגס, בין היתר, מכוח הסכם לשיתוף פעולה ותיאום מוקדם ביניהם. שליטתו של נוחי דנקנר בגנדן הולדינגס באה לידי ביטוי גם מכח הסכם עליו חתומים, או הצטרפו בחתימתם, כל בעלי המניות בגנדן הולדינגס, ולפיו, הוענקו לנוחי דנקנר, בין היתר, זכויות וטו בדירקטוריונים ובאסיפות הכלליות של גנדן הולדינגס ושל חברות הבת שלה. עוד יצוין כי נוחי דנקנר מכהן, בין היתר, כדירקטור בחברה ובכור וכיו"ר הדירקטוריון של דסק"ש, אי די בי פתוח ואי די בי אחזקות.

3.1.2 בעלי מניות מהותיים נוספים של גנדן הולדינגס, שהינם תאגידים, הינם כדלקמן:

א. Nolai B.V (חברה פרטית המוחזקת בעקיפין על-ידי The L.S Settlement, המוחזקת בנאמנות על-ידי משרד עורכי דין מגיברלטר, ושהנהנים שלה הינם ילדיה וצאצאיה של הגב' אנה שימל, לרבות מר יעקב שימל, המכהן, בין היתר, כדירקטור באי די בי

²⁶ לאחר נטרול המניות הרדומות המחזיקות בידי החברה עצמה כאמור בהערת שוליים 26 לעיל ו-4,415,569 מניות המוחזקות בידי חברה בת של החברה ואשר אינן מקנות זכויות הצבעה. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, וכמתואר בסעיף 7.3 להלן, חברות נוספות באחזקה או בשליטה, במישרין או בעקיפין, של אי די בי אחזקות מחזיקות מניות נוספות של החברה, בשיעור כולל של כ-1.77% מהון החברה ו-1.78% מזכויות ההצבעה בה, לרבות במסגרת של חשבונות ביטוח חיים משותף ברווחים, קופות גמל וקרנות להשקעות משותפות בנאמנות. בנוסף, חברות בשליטת בעלי השליטה באי די בי אחזקות מחזיקות מניות נוספות של החברה בשיעור מצטבר נמוך של כ-0.04%.

²⁷ למיטב ידיעת החברה, חברות נוספות באחזקה או בשליטה, במישרין או בעקיפין, של אי די בי אחזקות מחזיקות מניות נוספות של כור ודסק"ש בעיקר על-ידי משקיעים מוסדיים, לרבות במסגרת קופות גמל וחברות לניהול קופות גמל, חשבונות ביטוח חיים משותף ברווחים, חשבון נוסטרו וחברות לניהול קרנות להשקעות משותפות בנאמנות.

אחזקות ובאי די בי פתוח) מחזיקה כ- 9.9% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בגנדן הולדינגס.

ב. אבי פישר, המכהן, בין היתר, כמשנה למנכ"ל אי די בי אחזקות וכמשנה ליו"ר דירקטוריון אי די בי פתוח, וכן מכהן כדירקטור בחברה ובכור, מחזיק, בעצמו ובאמצעות חברה בשליטתו ובשליטת רעייתו, במישרין ובעקיפין, כ- 9.1% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בגנדן הולדינגס.

3.1.3. מנור אחזקות בי. איי. בע"מ ("מנור אחזקות"), חברה פרטית רשומה בישראל, מחזיקה, במישרין ובאמצעות מנור השקעות - אי די בי בע"מ ("מנור"), חברה פרטית רשומה בישראל שהינה חברה בת שלה, כ- 13.30% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות (בפועל ובדילול מלא), כדלקמן: מנור מחזיקה כ- 10.25% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות (בפועל ובדילול מלא), ומנור אחזקות מחזיקה במישרין כ- 3.05% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות (בפועל ובדילול מלא).

מנור הינה חברה בשליטתם של יצחק מנור ורעייתו רות מנור. יצחק מנור ורות מנור וכן ארבעת ילדיהם, דורי מנור, תמר מורל, מיכל טופז ושרון וישניה, מחזיקים בכל מניותיה של מנור, באמצעות שתי חברות פרטיות רשומות בישראל - מנור אחזקות ויורו מן אוטומוטיב בע"מ ("יורו מן"), לפי הפירוט שלהלן: רות ויצחק מנור מחזיקים במלוא מניותיה של מנור אחזקות, המחזיקה 60% ממניותיה של מנור; בנוסף, רות ויצחק מנור וילדיהם הנזכרים לעיל מחזיקים במלוא מניותיה של יורו מן, המחזיקה 40% ממניותיה של מנור, כדלקמן: רות מנור ויצחק מנור מחזיקים כל אחד 10% ממניות יורו מן; דורי מנור, תמר מורל, מיכל טופז ושרון וישניה - מחזיקים כל אחד 20% ממניות יורו מן. עוד יצוין, כי יצחק מנור, דירקטור בחברה, מכהן, בין היתר, גם כמשנה ליו"ר דירקטוריון אי די בי אחזקות וכדירקטור באי די בי פתוח, בדסק"ש ובכור וכי דורי מנור, דירקטור בחברה, מכהן, בין היתר, גם כדירקטור באי די בי אחזקות, באי די בי פתוח ובדסק"ש.

3.1.4. אברהם לבנת בע"מ, חברה פרטית רשומה בישראל, מחזיקה במישרין ובאמצעות אברהם לבנת השקעות (2002) בע"מ ("לבנת"), חברה פרטית רשומה בישראל בבעלותה המלאה, כ- 13.31% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות (כ- 13.31% בדילול מלא), כדלקמן: לבנת מחזיקה כ- 10.20% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות (בפועל ובדילול מלא) ואברהם לבנת בע"מ מחזיקה במישרין כ- 3.11% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה באי די בי אחזקות (בפועל ובדילול מלא).

אברהם לבנת בע"מ הינה חברה בשליטת אברהם לבנת, המוחזקת במלואה על-ידי אברהם לבנת ושלוש בניו, זאב לבנת, צבי לבנת ושי לבנת, כדלקמן: אברהם לבנת מחזיק 75% מזכויות ההצבעה באברהם לבנת בע"מ וצבי לבנת מחזיק 25% מזכויות ההצבעה באברהם לבנת בע"מ, וכל אחד מה"ה זאב לבנת, צבי לבנת ושי לבנת, מחזיק כ- 33.3% בהון באברהם לבנת בע"מ. עוד יצוין, כי צבי לבנת, דירקטור בחברה, מכהן, בין היתר, גם כדירקטור וכמשנה למנכ"ל אי די בי אחזקות, כמשנה ליו"ר דירקטוריון אי די בי פתוח וכדירקטור בדסק"ש ובכור, וכי שי לבנת מכהן, בין היתר, כדירקטור באי די בי פתוח.

בין גנדן, מנור ולבנת קיים הסכם בעלי מניות (כפי שעודכן) המתייחס להחזקותיהן ולשליטתן המשותפת באי די בי אחזקות ("הסכם בעלי המניות באי די בי"), וזאת בקשר לכ- 51.7% מהון המניות המונפק של אי די בי אחזקות המוחזקים כדלקמן: (א) גנדן כ- 31.02%; (ב) מנור כ- 10.34%; ו- (ג) לבנת כ- 10.34% (בעצמן ובאמצעות חברות האם שלהן).

הסכם בעלי המניות באי די בי כולל, בין השאר, הסדר לתיאום מוקדם של הצבעה אחידה באסיפות בעלי מניות של אי די בי אחזקות, הפעלת כוח הצבעה להשגת ייצוג מרבי למומלצי גנדר, מנור ולבנת בדירקטוריונים של אי די בי אחזקות ואי די בי אחזקות וכן ייצוג בדירקטוריונים של חברות הבת העיקריות; קביעת זהות המכהנים בתפקיד יו"ר הדירקטוריון והמשנים לו באי די בי אחזקות ובחברות בת עיקריות של אי די בי אחזקות; שמירת סודיות בכל הקשור לעסקי אי די בי אחזקות והחברות המוחזקות שלה; הגבלות לגבי עסקאות במניות אי די בי אחזקות המהוות חלק מגרעין השליטה; קביעת מנגנון של זכות הצעה ראשונה, זכות הצטרפות למכירה או להעברה של מניות אי די בי אחזקות וזכות לגנדר לחייב את מנור ולבנת למכור ביחד עמה את מניות גרעין השליטה לצד שלישי, בהתקיים נסיבות מסוימות; הסכמת גנדר, מנור ולבנת, בינן לבין עצמן, לפעול כמיטב יכולתן, כפוף להוראות כל דין, על מנת לגרום לכך שאי די בי אחזקות תחלק לבעלי מניותיה, מדי שנה, לפחות מחצית מהרווחים השנתיים הראויים לחלוקה, וכן שכל אחת מהחברות המוחזקות של אי די בי אחזקות (לרבות אי די בי פתוח) תאמץ מדיניות שתשאף לחלק כדיבידנד לבעלי מניותיה, מדי שנה, לפחות מחצית מהרווחים הראויים לחלוקה, וכל זאת, בלבד שלא תגרם פגיעה משמעותית בתזרים המזומנים או בתוכניות כפי שיאושרו ויאומצו מעת לעת על-ידי הדירקטוריונים שלהן; זכות כל אחת מגנדר, מנור ולבנת לרכוש מניות עודפות של אי די בי אחזקות, שאינן חלק מגרעין השליטה, בכפוף לחובה להציע לשאר הצדדים להסכם בעלי המניות באי די בי לרכוש חלק מהן לפי יחס ההחזקות באי די בי אחזקות; התחייבותן של גנדר, מנור ולבנת להימנע מעשיית פעולה או ביצוע השקעה שיש בה כדי להביא לביטול או להרעה מהותית בתנאי האישורים או ההיתרים הרגולטוריים שניתנו לגנדר, מנור ולבנת, לאי די בי אחזקות או לחברות המוחזקות שלה. תוקף הסכם בעלי המניות באי די בי הינו ל- 20 שנה ממאי 2003.

המניות באי די בי אחזקות המוחזקות על-ידי גנדר הולדינגס בשיעור של כ- 17.50%, על ידי גנדר בשיעור של כ- 6.2%, על ידי מנור אחזקות בשיעור של כ- 2.96%, על-ידי אברהם לבנת בע"מ בשיעור של כ- 2.97%, על- ידי שלי ברגמן, באמצעות חברה בבעלותה המלאה, בשיעור של כ- 4.17%, מהון המניות המונפק של אי די בי אחזקות, אינן כלולות ב"גרעין השליטה" כהגדרתו בהסכם בעלי המניות באי די בי.

3.2. לכור, וכן לאי די בי אחזקות, אי די בי פיתוח ודסק"ש, מכוח החזקותיהן (במישרין ובעקיפין) בכור, עניין אישי באישור ההחלטה המוצעת, וזאת לאור התקשרותה של כור עם CC בהסדרים נפרדים במקביל להסכם המיזוג או במסגרתו (ראה סעיפים 2.4 ו- 2.5 לעניין הסכם בעלי המניות, הסכם ההלוואה, הסכם זכויות הרישום והסכמים נוספים עם CC ו/או החברה אשר כור היא צד להם), וכן לאור כך שלאחר השלמת עסקת המיזוג, תותר כור בעלת מניות בחברה.

ה"ה נוחי דנקנר, שלי ברגמן, אברהם לבנת, יצחק מנור, רות מנור, הינם בעלי עניין אישי בהחלטה המוצעת בשל החזקות חברות בשליטתם באי די בי אחזקות, באי די בי פתוח, בדסק"ש ובכור (כמפורט לעיל).

בנוסף, ה"ה נוחי דנקנר, שלי ברגמן, אברהם לבנת, יצחק מנור ורות מנור, הינם בעלי עניין אישי בהחלטה המוצעת גם בשל כהונתם ו/או כהונת קרוביהם (כהגדרת המונח "קרוב" בחוק החברות) בדירקטורים בחברה, וזאת לאור ההתחייבות ביחס לביטוח ושיפוי כמפורט בסעיף 2.3.5.1 לעיל.

4. התמורה, הדרך שבה נקבעה ואופן תשלום התמורה

4.1. תמורת המיזוג משקפת לחברה שווי חברה של 2.4 מיליארד דולר ארה"ב, בחישוב לפי החזקה אפקטיבית שאינה כוללת מניות המוחזקות על-ידי החברה וחברה בת שלה.

4.2. כמפורט בסעיף 2.1 לעיל, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כאמור בסעיף 2.3 לדוח, במועד השלמת עסקת המיזוג כל המניות המזכות תומרנה בזכות לקבל מ-CC במזומן, עבור כל אחת מהן, את תמורת המיזוג המתקבלת מחלוקת (א) 1,440,000,000 דולר ארה"ב, כפוף להתאמה כמפורט בסעיף 4.2 זה להלן ("התמורה הכוללת") ב-(ב) מספר המניות המזכות כפי שתהיינה במועד השלמת המיזוג. למועד דוח זה, תמורת המיזוג למניה, לפני דילול בשיעור זעום המוערך, למועד הדוח, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה, בכ- 0%, שצפוי להיגרם ממימוש אופציות עובדים²⁸, הינה סך של כ- 5.57 דולר ארה"ב (לפני ניכוי מס במקור כדין), המהווה, נכון למועד הדוח, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה, סך של 18.93 ש"ח למניה. תמורת המיזוג לא תישא ריבית וינוכה ממנה מס במקור כדין.

יצוין, כי אם וככל שתבצע החברה הנפקת הון נוספת (כאמור בסעיף 2.3.2.2 לדוח העסקה) ממועד חתימת ההסכם ועד מועד ההשלמה, יתווסף לסכום התמורה הכוללת סכום השווה ל-60% מתמורת ההנפקה האמורה.

4.3. יודגש, כי תמורת המיזוג תשולם בדולר ארה"ב וכי הזכות לקבלת תמורת המיזוג הינה לקבלת סכום בדולר ארה"ב בלבד.

מובהר כי על בעלי מניות לבחון את האפשרות לקבלת תשלום דולרי בחשבונם בגין המניות המזכות המוחזקות על-ידם, ובמידת הצורך, להסדיר אפשרות זאת לפני מועד תשלום התמורה כאמור בסעיף 4.4 להלן. ככל שבעל המניות לא הסדיר קבלת תשלום דולרי לחשבונו, כך שיידרש ביצוע המרה של התשלום מדולר ארה"ב למטבע אחר, בעל המניות האמור יישא בכל ההוצאות ועלויות ההמרה שייגרמו בשל המרת התשלום בפועל מדולר ארה"ב למטבע אחר כאמור, וההמרה תבוצע בהתאם לשערי ההמרה לפיהם ימיר הגורם המשלם הרלוונטי (כהגדרתו בסעיף 4.4 להלן) את תמורת המיזוג לבעל המניות מדולר ארה"ב למטבע אחר.

תמורת המיזוג נקבעה במשא ומתן בין הצדדים להסכם המיזוג. בנוסף, יצויין כי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה דנו בתמורת המיזוג ובתמורה הכוללת והתבססו בהחלטתם לאשר את ההתקשרות בהסכם המיזוג, בין היתר, על סמך חוות דעת שקיבלה החברה ממשרד פרופ' יצחק סוארי בע"מ בדבר הוגנות תמורת המיזוג לבעלי המניות של החברה (לרבות בשים לב לשווי ההטבה המיוחסת לכור בקשר עם הסכם ההלוואה), אשר מצורפת **כנספת א'** לדוח זה ("חוות דעת ההוגנות"), ואשר לפיה המחיר למניה של החברה במיזוג מבטא מחיר הוגן לציבור בעלי המניות של החברה. בנוסף, מצורף **כנספת א'2** גם אישורו של מעריך השווי, לפיו לא חל כל שינוי במסקנות חוות דעת ההוגנות מאז מועד חתימתה ועד למועד דוח זה.

לפרטים אודות עדכוני חוות דעת ההוגנות, ראה סעיף 7.16 לדוח העסקה הכולל גם הבהרות ביחס להשלמות מידע שנעשו בחוות דעת ההוגנות המצורפת לדוח זה ביחס לחוות דעת ההוגנות שצורפה לדוח העסקה המקורי.

4.4. תשלום התמורה ומועדה

²⁸ להערכת החברה, למועד דוח זה, ובהתחשב בשער החליפין היציג של הדולר למועד הדוח, במחיר מניית החברה בבורסה במועד הדוח וכן בהתחשב במחירי המימוש שנקבעו בהתאם לתנאי האופציות ובכך שהאופציות שהוקצו על ידי החברה הוקצו בשיטת Cashless Exercise באופן שבמועד המימוש זכאי הניצע לקבל מניות של החברה ב"שווי ההטבה" שנגרם לו בלבד, שיעור הדילול שייגרם כתוצאה ממימוש אופציות העובדים, הינו כ-0%. יצוין, כי למועד דוח העסקה המקורי, ובהתחשב בשער החליפין היציג של הדולר לאותו מועד ובמחיר מניית החברה בבורסה באותו מועד, העריכה החברה כי שיעור הדילול שייגרם כתוצאה ממימוש אופציות העובדים לא יעלה על 0.03%.

עובר למועד הסגירה, תפעל CC להפקדה של התמורה הכוללת בחשבון נאמנות המיזוג. עם הצגת תעודת המיזוג על-ידי החברה, כור או CC²⁹ - Escrow Agent, כפוף להפקדת קרן ההלוואה בחשבון נאמנות ההלוואה, יעביר ה-Escrow Agent את התמורה הכוללת, בסכומים המתאימים לכל גורם, כדלקמן:

4.4.1. לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ ("החברה לרישומים") - לטובת בעלי המניות של החברה המחזיקים מיד לפני מועד השלמת המיזוג במניות מזכות, אשר רשומות לטובתם אצל חבר הבורסה הרלוונטי באמצעות החברה לרישומים ("בעלי המניות המזכות הלא-רשומות"). תמורת המיזוג הרלוונטי לבעלי המניות המזכות הלא רשומות תשולם באמצעות מסלקת הבורסה, בדולר ארה"ב, ויחולו הוראות סעיף 4.3 לעיל.

4.4.2. לחברה - בנאמנות עבור המחזיקים במניות המזכות הרשומות על שמם במרשם בעלי המניות של החברה מיד לפני מועד השלמת המיזוג³⁰, למעט תאגידי כור ("בעלי המניות המזכות הרשומות"). תשלום תמורת המיזוג עבור המניות המזכות הרשומות יבוצע בדולר ארה"ב (ויחולו הוראות סעיף 4.3 לעיל), על-ידי החברה (כנגד הפקדת מסמכים רלוונטיים, ביניהם תעודת מניה או תצהיר המאשר אובדנה). סכומים שיועברו לחברה ולא ישולמו על-ידיה לבעלי מניות מזכות רשומות במשך 12 חודשים ממועד השלמת המיזוג, יישארו בידי החברה ומאותו מועד בעלי המניות המזכות הרשומות שטרם קיבלו את תמורת המיזוג הרלוונטי בגין אחזקותיהם יהיו זכאים לקבלה מהחברה (ללא ריבית), במעמד של נושה רגיל.

4.4.3. לנאמן לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א - 1961 ("נאמן 102") - לטובת נושאי משרה ועובדים של החברה אשר יחזיקו באופציות למניות רגילות של החברה לפני מועד הסגירה (ככל שיהיו כאלו), אשר, בכפוף להוראות תוכניות והסכמי האופציות עם כל אחד מנושאי המשרה והעובדים של החברה אשר יחזיקו באופציות כאמור לפני מועד הסגירה, יראו אותם כאילו מימשו סמוך לפני מועד הסגירה את האופציות שהונפקו להם בהתאם למנגנון מימוש נטו על-פי תנאי ובכפוף לתוכניות האופציות הרלוונטיות של החברה, ואשר יהיו זכאים לקבל מנאמן 102 את תמורת המיזוג הרלוונטי³¹.

²⁹ היה ולא תוצג תעודת המיזוג עד תום תקופה שנקבעה לאחר מועד הסגירה, יוחזרו סכום התמורה הכוללת וכן סכום ההלוואה מחשבונית הנאמנות ל-CC. במקרים מסוימים של הארכת התקופה האמורה לפי ההסכם, תישא כור בהוצאות מסוימות של CC שקשורות בהארכת התקופה.

³⁰ למעט אלה הרשומים על שם החברה לרישומים.

³¹ החברה התחייבה כי כל האופציות הקיימות בחברה במועד הסגירה תבוטלנה. אופציות שהונפקו על-פי תוכנית הכוללת מנגנון של האצה ומכירה כפויה של מניות המימוש במקרה של מיזוג (בעיקר לנושאי משרה), יהיו ניתנות למימוש על-ידי המחזיקים בהן לפני מועד ההשלמה, וככל שלא ימומשו יפקעו או יבוטלו. לפיכך, נמצאת החברה בשלבים מתקדמים של גיבוש תוכנית, לרכישת חלק או כל האופציות האמורות, שתכליתה היא, בין היתר, יצירת מנגנון לשימור ותמרוץ מנהלים שהחברה רואה חשיבות גדולה בשימורם לאחר השלמת העסקה וכן לשם מניעת פגיעה במנהלים וניצעים אחרים אשר להם הוקצו כתבי אופציה אמורים לפקוע או להתבטל במועד השלמת העסקה כאמור ("התוכנית"). במסגרת התוכנית יבוטלו במועד הסגירה ובכפוף לה כל כתבי האופציה שהוקצו לניצעים (כהגדרתם להלן), וסה"כ כ- 18,000,000 כתבי אופציה, ואופציות אלו כולן או חלקן, ירכשו מקבוצת ניצעים הכוללת את מנכ"ל החברה, שמונה נושאי משרה, שני נושאי משרה לשעבר, וכן שני עובדים בכירים בחברה ("הניצעים"). התשלום בגין רכישת האופציות האמורות יבוצע בכפוף להשלמת העסקה. יצוין, כי הסכום הכולל שישולם בגין רכישת האופציות מכל הניצעים צפוי להיות נמוך מסכום ההוצאה הכוללת שרשמה החברה בספריה בגין הקצאת האופציות האמורות וכן כי לא צפויה הוצאה משמעותית נוספת בגין רכישת האופציות האמורות.

עוד יצוין, כי בגין האצתן של חלק מהאופציות אשר הונפקו לפי תוכניות אופציות הכוללות מנגנון של האצה ומכירה כפויה, צפויה ההאצה כאמור, להביא להקדמת רישום הוצאה לא מהותית בדו"ח רווח הפסד של החברה לרבעון בו תושלם העסקה (לפרטים נוספים, ראה דוחות מיידיים של החברה מהימים 9 בינואר, 2008, 14 במאי, 2008, 12 באוגוסט, 2009 ו- 12 במאי, 2010 מס' אסמכתא 2008-01-010239, 2008-01-010269, 2008-01-132465, 2009-01-194253, 2009-01-195390, 2009-01-195375 ו-2010-01-478305).

בנוסף, ביחס לתוכניות והסכמי אופציה שאינם כוללים מנגנון של האצה, מכירה כפויה של מניות המימוש ופקיעת האופציות במקרה של מיזוג, פועלת החברה לקיום התחייבותה לביטול האופציות, כדלקמן: החברה התקשרה עם חלק ממחזיקי כתבי האופציה האמורים בהסכמים לפיהם התחייבו לממש את האופציות שלהם למניות בחברה וזאת כנגד תשלום על ידי החברה למחזיקי כתבי האופציה בסכום שאינו מהותי לחברה. בנוסף, התקשרה החברה, עם יתר מחזיקי כתבי האופציה האמורים, בהסכמים אשר ביצעם מותנה בהשלמת הסכם המיזוג, לפיהם החברה תרכוש מהם את כתבי האופציה המחזיקים על ידיהם, וזאת כנגד תשלום על ידי החברה למחזיקי כתבי האופציה האמורים בסכום שאינו מהותי לחברה.

4.4.4. לתאגידי כור – בגין המניות המזכות הרשומות על שמם של תאגידי כור במרשם בעלי המניות של החברה מיד לפני מועד השלמת המיזוג.

בדוח זה, "הגורם המשלם הרלוונטי" – חבר הבורסה באמצעותו מוחזקות המניות המזכות הלא רשומות, או החברה, או נאמן 102, לפי העניין.

מועד ביצוע תשלום תמורת המיזוג על ידי מסלקת הבורסה לחברי הבורסה באמצעות מוחזקות המניות המזכות הלא רשומות יהיה במועד כפי שיקבע בהתאם לכללי הבורסה ומסלקת הבורסה.

5. אישורים ותנאים הנדרשים לביצוע ההתקשרות המוצעת

5.1. ההתקשרות בהסכם מותנית בהתקיימות התנאים המתלים, כמתואר בסעיף 2.3.3 לדוח זה. למועד הדוח, התקיימו חלק מהתנאים המתלים, כמפורט בסעיף 2.3.3.1 לדוח.

5.2. ההתקשרות המתוארת בסעיף 1 לדוח אושרה על ידי ועדת ביקורת ודירקטוריון החברה ביום 6 בינואר 2011, והיא כפופה לקבלת אישור האסיפה הכללית של החברה המזומנת בדוח זה.

6. פירוט עסקאות מסוגה של העסקה או עסקאות דומות לה בין החברה לבין בעל השליטה במהלך השנתיים האחרונות

החברה לא ביצעה בשנתיים שקדמו למועד דוח זה, עסקאות מסוגה של העסקה או עסקאות דומות לה בינה לבין בעל השליטה בה³².

7. פרטים נוספים ופרטים הנדרשים ביחס למיזוג מהותי בהתאם לתקנות הדיווח

7.1. תיאור הסכם המיזוג והצדדים להסכם המיזוג

לפרטים ראה סעיף 2 לדוח.

7.2. השלכות המס של המיזוג על החברה

7.2.1. המיזוג בין החברה לחברה הייעודית הינו מיזוג שאינו יוצר לחברה חבות במס על פי פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("פקודת מס הכנסה"). מכיוון שהעסקה אינה נעשית במסגרת חלק ה-2 לפקודת מס הכנסה, לא יחולו על החברה המגבלות הכלולות בחלק האמור.

7.2.2. תמורת המיזוג (כהגדרתה בסעיף 2.1.2 לדוח), אשר תשולם לבעלי המניות המזכות (כהגדרתן בסעיף 1 לדוח) כפופה לחבויות מס על פי פקודת מס הכנסה ולחובות ניכוי מס במקור בהתאם לדין הרלוונטי.

7.2.3. אחריות ניכוי מס במקור מתמורת המיזוג (כהגדרתה בסעיף 2.1.2 לדוח) לגבי בעלי המניות המזכות (כהגדרתן בסעיף 1 לדוח) חלה על חבר הבורסה באמצעותו מחזיקים בעלי המניות המזכות את מניותיהם בחברה, ואחריות ניכוי מס במקור לגבי בעלי מניות מזכות הרשומים במרשם בעלי המניות של החברה (למעט החברה לרישומים), חלה על CC ועל החברה. אם לא

³² למעלה מן הדרוש, יובהר כי האסיפה הכללית של החברה אישרה במהלך השנתיים האחרונות עסקאות בין החברה לבין בעלת השליטה ו/או מי מבעלי מניותיה ו/או חברות בשליטתם, שעיקרן התקשרות בפוליסות ביטוח המכסות, בין היתר, גם את בעלי השליטה העקיפה בחברה שהינם דירקטורים בחברה.

יומצא לחבר הבורסה הרלוונטי או ל- Escrow Agent/החברה/CC, אישור בדבר פטור מניכוי מס במקור או אישור בדבר שיעור מופחת של ניכוי מס במקור, ינוכה מתמורת המיזוג 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.

7.3. שיעור החזקות בעלי העניין בחברה

7.3.1. למיטב ידיעת החברה, להלן כמות ושיעור החזקות של בעלי עניין בחברה בהון המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בה לפני המיזוג בפועל (נכון ליום 31 במאי, 2011, סמוך לפני מועד פרסום דוח זה), ובהנחה כי יומרו וימומשו כל ניירות הערך הניתנים להמרה או למימוש במניות החברה ("בהנחת דילול מלא"³³):

סמוך לפני מועד פרסום הדוח (31 במאי, 2011)					שם
% בהצבעה		% בהון			
בדילול מלא		בדילול מלא			
47.02	47.02	46.55	46.55	202,454,602	כור תעשיות בע"מ
0.24	0.24	0.24	0.24	1,041,307	השקעות דיסקונט בע"מ
0.08	0.08	0.08	0.08	345,419	כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ-נוסטרו
0.68	0.68	0.67	0.67	2,910,190	כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ - חשבונות ביטוח חיים משתתף ברווחים
0.34	0.34	0.34	0.34	1,461,745.07	כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ - קופות גמל וחברות לניהול קופות גמל
0.03	0.03	0.03	0.03	149,466	מנור אחזקות בי.אי בע"מ
0	0	0	0	17,271	יורומן השקעות בע"מ
0	0	0	0	5,604	דוד לובינסקי בע"מ
0	0	0	0	2.71	קבוצת כלל פיננסים - חברה אם
0	0	0	0	1,378	קבוצת כלל פיננסים - נגזרים
0.60	0.60	0.60	0.60	2,591,907.71	קבוצת כלל פיננסים - מבט תעודות סל
0.06	0.06	0.06	0.06	255,165	קבוצת כלל פיננסים - קרנות
-	-	-	-	39,882,486	מכתשים-אגן תעשיות בע"מ
-	-	1.02	1.02	4,415,569	Magan H.B.B.V

³³ הדילול המלא חושב בהתבסס על ההנחה כי יומרו וימומשו כל ניירות הערך הניתנים להמרה או למימוש למניות בחברה (לרבות כתבי אופציות לעובדים), באופן שלאחר ההמרה והמימוש כאמור, תהיינה בהון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא 499,436,384 מניות רגילות. יצוין כי ההנחה בדבר מימוש מלא של כתבי האופציה על פי תוכנית האופציות לעובדים ונושאי משרה היא תיאורטית בלבד, שכן בפועל לא יוקצו לניצעים שיממשו את כתבי האופציה מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה. לעניין זה ראה גם הי"ש 28 לעיל.

7.3.2. למיטב ידיעת החברה, להלן כמות ושיעור ההחזקות של בעלי עניין בחברה בהון המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בה לאחר המיזוג בפועל ובהנחת דילול מלא (מספר המניות כפוף לשינויים עקב מימוש אופציות למניות בחברה עד למועד ההשלמה):

שם		כמות		% בהון		% בהצבעה	
				בדילול מלא		בדילול מלא	
China National Agrochemical Corporation		258,318,930		60%		60%	
כור תעשיות בע"מ		172,212,620		40%		40%	

7.4. עמדת דירקטוריון החברה ביחס ליכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי נושים

דירקטוריון החברה, בישיבתו מיום 6 בינואר, 2011 קבע כי לא קיים חשש סביר כי עקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה (שהינה החברה הקולטת במיזוג) לפרוע את התחייבויותיה לנושיה לאחר המיזוג. זאת בשים לב למצבן הכספי של החברות המתמזגות, לעובדה שהחברה הייעודית הינה חברה ייעודית שהוקמה לצורך ביצוע המיזוג, ולעובדה כי במסגרת הסכם המיזוג הצהירה CC כי החברה הייעודית תוקם למטרת ביצוע המיזוג בלבד וכי החברה הייעודית לא תקיים כל פעילות עסקית ולא תתקשר בשום חוזה או תתחייב בכל חבות או התחייבות למעט כמפורט בהסכם המיזוג לצורך ביצוע המיזוג.

לפרטים נוספים אודות נימוקי דירקטוריון החברה לאישור העסקה ראה סעיף 8 להלן.

7.5. אישורים הנדרשים למיזוג או תנאים שנקבעו לביצוע

לפירוט האישורים הנדרשים והתנאים המתלים לביצוע המיזוג, ראה סעיף 5 וסעיף 2.3.3 לדוח.

7.6. הגבלות חדשות, קיימות או צפויות שיחולו על החברה בעקבות המיזוג

למיטב ידיעת החברה, אין הגבלות חדשות שיחולו על החברה (שהינה החברה הקולטת) בעקבות המיזוג.³⁴ יצויין, כי בהסכמי מימון ובחלק מההסכמים המסחריים שהחברה היא צד להם, קיימות הוראות ביחס להודעות והאישורים הנדרשים בקשר עם שינוי שליטה בחברה. למועד הדוח, החברה לא קיבלה כל דרישה של פירעון הלוואות על ידי נושים או דרישה בטענה להפרה בשל שינוי שליטה בעקבות התקשרותה בהסכם המיזוג. כמו כן, החברה לא נטלה על עצמה כל מגבלה על יצירת שעבודים במסגרת הסכם המיזוג (למעט מגבלות על יצירת שעבודים בתקופת הביניים, כאמור בסעיף 2.3.2.1 לעיל), ולא ידוע לחברה כי קיימים או כי צפויים לחול שינויים בדירוג האשראי של החברה בעקבות המיזוג.

7.7. פרטיהם של דירקטורים ובעלי שליטה בחברה שיש להם עניין אישי במיזוג

לפירוט שמותיהם של הדירקטורים ובעלי השליטה בחברה שיש להם עניין אישי במיזוג ומהות עניינם האישי, ראה סעיפים 3 ו-10 לדוח.

7.8. תוכניות החברה לגבי ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש במניות החברה הייעודית

³⁴ ראה סעיף 2.3.3.1 לעיל לעניין אישורי רשויות הגבלים עסקיים ואפשרות קיומה של "הוראת הגבלים מכבידה" באישורי רשויות ההגבלים העסקיים כאמור.

בהסתמך על המצגים הנכללים בהסכם המיזוג, נכון למועד הדוח, אין כל ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש למניות החברה הייעודית.

7.9 תמורת המיזוג

7.9.1 התמורה שתשולם לבעלי המניות של החברה

לפרטים אודות התמורה שתשולם לבעלי המניות של החברה, הדרך בה נקבעה התמורה, ואופן ביצוע תשלום התמורה, ראה סעיף 4 לדוח.

7.9.2 התמורה שתשולם לבעלי המניות של חברת היעד

בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בסעיף 2.3.3 לדוח, במועד השלמת העסקה, וכנגד תשלום תמורת המיזוג לבעלי המניות המזכות, ימכרו ויועברו ל-CC, בעלת המניות היחידה בחברה הייעודית (שהינה חברת היעד) כל המניות המזכות, אשר יהוו במועד השלמת העסקה, 60% מהון המניות ומזכויות ההצבעה של החברה.

7.9.3 פרטים נוספים ביחס לתמורה לבעלי המניות המזכות³⁵

א. שער הסגירה הממוצע של מניית החברה בששת (6) החודשים שקדמו ליום 11 באוקטובר, 2010, מועד פרסום הדוח המיידית הראשון בו הביאה החברה פרטים אודות העסקה נשוא דוח זה (מס' אסמכתא 2010-01-642195), הינו 14.09 ש"ח למניה. תמורת המיזוג שתשולם לבעלי המניות המזכות, גבוהה בכ- 34.36% משער הסגירה הממוצע של מניית החברה בששת (6) החודשים שקדמו למועד פרסום הדוח המיידית האמור, וזאת בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה.

ב. שער הסגירה הממוצע של מניית החברה בששת (6) החודשים שקדמו למועד פרסום דוח העסקה המקורי, ושנסתיימו ביום 18 בינואר, 2011, הינו 15.60 ש"ח למניה. תמורת המיזוג שתשולם לבעלי המניות המזכות, גבוהה בכ- 21.36% משער הסגירה הממוצע של מניית החברה בששת (6) החודשים שקדמו למועד פרסום דוח העסקה המקורי, וזאת בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה.

ג. שער הסגירה של מניית החברה ביום 10 באוקטובר, 2010, יום המסחר האחרון שלפני מועד פרסום הדוח המיידית הראשון בו הביאה החברה פרטים אודות העסקה היה 13.40 ש"ח למניה. תמורת המיזוג שתשולם לבעלי המניות המזכות, גבוהה בכ- 41.28% משער הסגירה של מניית החברה במועד כאמור, וזאת בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה.

ד. שער הסגירה של מניית החברה ביום 5 בינואר, 2011, יום המסחר האחרון שלפני מועד אישור דירקטוריון החברה את המיזוג ואת הסכם המיזוג היה 18.13 ש"ח למניה. תמורת המיזוג שתשולם לבעלי המניות המזכות, גבוהה בכ- 4.42% משער הסגירה של מניית החברה במועד כאמור, וזאת בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה.

³⁵ השוואת תמורת המיזוג, כאמור בסעיף זה, לשערי סגירה מסוימים, הינה בהתעלם מדילול בשיעור זעום המוערך, למועד הדוח, בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה, בכ- 0% אשר צפוי להיגרם ממימוש אופציות. לפרטים נוספים ראה הי"ש 28 לעיל.

ה. שער הסגירה הממוצע של מניית החברה בששת (6) החודשים שקדמו למועד פרסום דוח זה, ושנסתיימו ביום 30 ביוני, 2011, הינו 18.20 ש"ח למניה. תמורת המיזוג שתשולם לבעלי המניות המזכות, גבוהה בכ- 4.02% משער הסגירה הממוצע של מניית החברה בששת (6) החודשים שקדמו למועד פרסום דוח זה, וזאת בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה.

ו. שער הסגירה של מניית החברה ביום 30 ביוני, 2011, יום המסחר האחרון שלפני מועד פרסום דוח זה היה 19.00 ש"ח למניה. תמורת המיזוג שתשולם לבעלי המניות המזכות, נמוכה בכ- 0.03% משער הסגירה של מניית החברה במועד כאמור, וזאת בהתחשב בשער הדולר היציג למועד פרסום דוח זה.

כמתואר בסעיף 4.3 לעיל, החברה קיבלה חוות דעת הוגנות מאת משרד יצחק סוארי בע"מ, המצורפת **כנספת א'** ולדוח, לפיה המחיר למניה של החברה במיזוג מבטא מחיר הוגן לציבור בעלי המניות של החברה. בנוסף, מצורף **כנספת א'2** כולל גם אישורו של מעריך השווי, אשר התקבל ביום 28 ביוני, 2011, לפיו לא חל כל שינוי במסקנות חוות דעת ההוגנות מאז מועד חתימתה ועד למועד דוח זה.

לפרטים אודות עדכוני חוות דעת ההוגנות, ראה סעיף 7.16 לדוח העסקה הכולל גם הבהרות ביחס להשלמות מידע שנעשו בחוות דעת ההוגנות המצורפת לדוח זה ביחס לחוות דעת ההוגנות שצורפה לדוח העסקה המקורי.

7.10. דוחות כספיים של חברת היעד

החברה הייעודית (שהינה חברת היעד) הוקמה סמוך לאחר מועד התקשרות הצדדים בהסכם המיזוג ואין לה דוחות כספיים.

7.11. תיאור פעילותה של חברת היעד

כמתואר לעיל, חברת היעד הינה חברה פרטית אשר התאגדה בישראל סמוך למועד פרסום דוח זה, ואשר כל הון המניות המונפק והנפרע שלה מוחזק (בעקיפין) על-ידי CC. בהסתמך על הצהרותיה והתחייבויותיה של CC במסגרת הסכם המיזוג, חברת היעד הינה חברה ייעודית אשר הוקמה למטרת ביצוע המיזוג בלבד והיא אינה מקיימת ולא תקיים כל פעילות עסקית ולא תתקשר בשום חוזה או תתחייב בכל חבות או התחייבות למעט כמפורט בהסכם המיזוג לצורך ביצוע המיזוג.

7.12. תוכניות החברה בעקבות המיזוג

לאחר השלמת המיזוג, בכוונת החברה הממוזגת להמשיך בפעילותה ועסקיה, ובכלל זה, עשויה החברה לפעול בעתיד, מעת לעת, למכירה ו/או רכישה ו/או מיזוג של נכסים, הרחבה או צמצום תחומי פעילות, רה-ארגון של החברה, ביצוע שינויים מבניים וכדומה. תשומת הלב מופנית: (א) לדוח המייד של החברה מיום 31 באוקטובר, 2010 (מס' אסמכתא 663870-01-2010) ביחס להסכמות אליהן הגיעה החברה עם ההסתדרות הכללית החדשה ועם וועדי העובדים של החברות הבנות, מכתשים מפעלים כימיים בע"מ ואגן יצרני חימיקלים בע"מ; ו- (ב) להסכמות שבין כור לבין CC, כאמור בסעיף 2.5.3 לעיל, לרבות ביחס לאפשרות מכירת נכסים אגרוכימיים מסוימים של CC לחברה, בכפוף להסכמת כור ולאישור הנהלת החברה וביחס לביצוע IPO בעתיד על-ידי החברה (כאמור בסעיף 2.5.3 לעיל).

7.13. אישור המיזוג לפי חוק החברות

כאמור בסעיף 16 להלן, ולאור הוראות סעיף 320(ו) לחוק החברות, המיזוג טעון אישור בהתאם להוראות סעיף 275(א) לחוק החברות (ואינו טעון אישור לפי הוראות סעיף 320(ג) לחוק החברות).
לפרטים נוספים אודות הרוב הנדרש לאישור ההחלטה שעל סדר יומה של האסיפה הכללית, לפי סעיף 275 לחוק החברות, ראה סעיף 16 לדוח.

7.14. הנימוקים העיקריים של דירקטוריון החברה לאישור המיזוג

לפרטים אודות הנימוקים העיקריים של דירקטוריון החברה לאישור המיזוג, ראה סעיף 8 לדוח.

7.15. מקום כינוס האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לאישור המיזוג, מועדה ומניינה החוקי

לפרטים אודות מקום כינוס האסיפה הכללית, מועדה ומניינה החוקי, ראה סעיפים 12 ו-15 לדוח.

7.16. עדכוני חוות דעת ההוגנות

7.16.1 ביום 20 בינואר 2011, לקראת פרסום דוח העסקה המקורי, קיבלו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עדכון על שינוי באומדן השווי הכלכלי של ההטבה לכור בגין מאפייני ההלוואה שהיא אמורה לקבל במסגרת עסקת המיזוג, על פי חוות הדעת ההוגנות. בהתאם לחוות דעת ההוגנות המתוקנת שנמסרה לחברה, שווי ההטבה בגין ההלוואה מוערך בסכום שבין 160-185 מיליון דולר, במקום 183-210 מיליון דולר כפי שהוערך באומדן הקודם (ראה דיווח מיידי מיום 9 בינואר, 2011 מס' אסמכתא 009165-01-2011). השינוי באומדן שווי ההטבה נובע מכך שבאומדן הקודם, טופל המודל הבינומי שיושם כמודל סימטרי, ובבדיקה נוספת שנערכה על-ידי מעריך השווי, התברר כי המודל אינו סימטרי, וכן תוקנה פריסת תשלומי הריבית בהתאמה לתנאי ההלוואה. להלן הסבר קצר בדבר תיקון הטיפול במודל הבינומי, כפי שנמסר לחברה על-ידי מעריך השווי:

על פי המודל הבינומי, מתואר מרחב מצבי הטבע האפשריים באמצעות "עץ החלטות" שמורכב מערכים אפשריים של המניה בכל תקופת משנה³⁶ עד למועד פקיעת האופציה. נקודת החלטה משקפת ערך אפשרי של המניה באחת מתקופות המשנה. מכל נקודת החלטה במודל יוצאים שני "ענפים" (על כן השם בינומי) לשתי נקודות החלטה חדשות בתקופת המשנה העוקבת: ענף עליון אשר מייצג עליה בערך המניה מהנקודה הנוכחית וענף תחתון המייצג ירידה בערך המניה. לאחר בניית "עץ החלטות" לאורך כל תקופת האופציה, מחושב שווי האופציה בשיטת "קיפול לאחור" באופן ששווי האופציה בכל נקודת החלטה נגזר מהשווי של האופציה בשתי נקודות החלטה בתקופה העוקבת היוצאות מענפיה, ומבחינת השווי הגלום במימוש מיידי באותה נקודה³⁷.

במודל בינומי המדמה אופציית Call קלאסית, מתקיימת חפיפה של נקודות החלטה, באופן שניתן להגיע לערך בכל נקודת החלטה³⁸ הן מנקודה בעלת ערך גבוה ממנה בתקופת המשנה שקדמה לה (הענף התחתון של אותה נקודה "עליונה") והן מנקודה בעלת ערך נמוך ממנה בתקופת המשנה שקדמה (הענף העליון של אותה נקודה "תחתונה"). תכונה זו מכונה "התכנסות" של הענפים והיא משקפת מודל סימטרי.

³⁶ המודל הבינומי מחלק את תקופת האופציה לתקופות משנה קצרות ושוות, המייצגות מועדי החלטה אפשריים.

³⁷ מצריך בניית עץ מקביל של מחיר המימוש בנקודות החלטה השונות.

³⁸ למעט הנקודות הקיצוניות אשר משקפות את הערך האפשרי הגבוה ביותר והערך האפשרי הנמוך ביותר של המניה בתקופת המשנה.

במקרה הנדון, הנובע מהתנאים הייחודיים³⁹ של האופציה בארבע השנים הראשונות, הסתבר כי אין חפיפה של נקודות החלטה ועץ ההחלטות אינו מתכנס, דהיינו לכל נקודת החלטה בעץ ניתן להגיע רק מנקודה אחת בתקופה שקדמה לה ולא משתיים. מאחר שבאומדן המקורי התייחס מעריך השווי למודל כמודל סימטרי, ולפיכך, מטעמי נוחות, הערכים בנקודות החלטה חושבו רק על בסיס הנקודות ה"עליונות" בתקופות המשנה שקדמו להן, המודל התעלם בחישוב מנקודות החלטה שמוצאן מנקודות תחתונות בתקופות שקדמו להן, ולפיכך התוצאה הייתה מוטית כלפי מעלה.

7.16.2 יצוין כי חוות דעת ההוגנות המצורפת לדוח זה, כוללת מספר השלמות מידע ביחס לחוות הדעת שפורסמה כחלק מדוח העסקה המקורי, וזאת בעיקר לאור דיונים שהתקיימו עם סגל רשות ניירות ערך.

7.16.3 בנוסף, מצורף **מנספח א'2** לדוח זה, אישורו של מעריך השווי, אשר התקבל ביום 28 ביוני, 2011, לפיו לא חל כל שינוי במסקנות חוות דעת ההוגנות מאז מועד חתימתה ועד למועד דוח זה.

7.17 בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה וכור בקשר עם עסקת המיזוג; הסכם פשרה בקשר עם התובענה

כאמור בדיווחים המיידים של החברה מהתאריכים 16 בינואר 2011 (מספר אסמכתא 2011-01-018612), 16 במאי 2011 (מספר אסמכתא 2011-01-149553), 5 ביוני 2011 (מספר אסמכתא 2011-01-175536) ו- 6 ביוני 2011 (מספר אסמכתא 2011-01-177474), ביום 16 בינואר 2011 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה להסרת ומניעת קיפוח ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית לפי חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו- 2006 (יחד – "**הבקשה**" או "**התובענה**"), ו- "**חוק תובענות ייצוגיות**" (בהתאמה), נגד החברה וכור. המבקש בבקשה, בעל מניות בחברה, טען כי חלוקת התמורה בעסקה מקפחת את מחזיקי המניות של החברה מקרב הציבור וזאת בשל ההטבה שבהלוואת נון-ריקורס בסכום של 960 מיליון דולר ארה"ב ("**ההלוואה**") אשר CC התחייבה לגרום להעמדתה לכור. ביום 15 במאי 2011 ניתנה החלטת ביניים על-ידי בית המשפט המחוזי לפיה כור איננה זכאית לתמורה עודפת הנובעת בשל ההטבה שבהלוואה, וכי יש לחלק, לפיכך, את שוויה של אותה הטבה שבהלוואה בין כל בעלי המניות של החברה – הן בעלי המניות מקרב הציבור והן כור בגין מלוא אחזקותיה במניות החברה. דיון נוסף בבקשה התקיים ביום 13 ביוני 2011. ביום 5 ביוני 2011 הגישה כור לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על החלטת הביניים של בית המשפט המחוזי.

בהמשך לדיווח שפרסמה החברה ביום 13 ביוני, 2011 (מספר אסמכתא 2011-01-182019), בדבר הסכמה עקרונית לפשרה בתובענה, ביום 21 ביוני, 2011 דיווחה החברה (מספר אסמכתא 2011-01-188943) כי הצדדים לבקשה חתמו על הסכם פשרה בקשר עם התובענה ("**הסכם הפשרה**"), והגישו את הסכם הפשרה לאישורו של בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו לפי חוק תובענות ייצוגיות. על-פי הסכם הפשרה, מבלי שהדבר יהווה הכרה בטענות העומדות ביסוד התובענה, תשלם כור לבעלי המניות של החברה הזכאים לתמורה במסגרת עסקת המיזוג (שאינם נמנים על תאגידי כור) ("**חברי הקבוצה**"), סכום כולל של 45 מיליון דולר ארה"ב (אשר יופחת בהתאמה במקרה של מסירת הודעות פרישה) (כהגדרתן להלן), או במקרה של הגדלת שיעור החזקתה של כור במניות החברה עד להשלמת עסקת המיזוג ("**התשלום**"). ביצוע התשלום האמור כפוף להשלמת עסקת המיזוג, לקבלת ההלוואה על-ידי כור לחשבון בבעלותה ולאישור הסכם הפשרה (מבלי שיערכו בו שינויים שלא יזכו להסכמת הצדדים) על-ידי בית המשפט בפסק דין חלוט שאין עליו ערעור. התשלום ישולם לחברי הקבוצה באמצעות נאמן (שימונה בהסכמה על-ידי הצדדים), כמפורט בהסכם הפשרה.

³⁹ הצטרפות הריבית שלא משולמת לקרן ההלוואה, שמשמעותה השתנות מחיר המימוש.

בנוסף, על-פי הסכם הפשרה, המלצת התובע וכור (הכפופה לקביעת בית המשפט), היא כי כור תשלם לתובע גמול בסך 1.35 מיליון דולר ארה"ב (בצירוף מע"מ, ככל שחל) וכן שכר טירחה לבאי כוחו של התובע בסך 2.25 מיליון דולר ארה"ב (בצירוף מע"מ, ככל שחל).

כור תהא רשאית לבטל את הסכם הפשרה אם, בתוך המועד שקצב בית המשפט למסירת הודעות פרישה מהסכם הפשרה לפי חוק תובענות ייצוגיות ("הודעות פרישה"), מספר הודעות הפרישה שיימסרו על-ידי חברי הקבוצה יעלה על 50 או שיעור המניות של החברה שמחזיקים מי שהגישו את הודעות הפרישה יעלה על שיעור של 15% מהחזקות של כל חברי הקבוצה.

לפרטים נוספים, ראה הבקשה שהוגשה על-ידי הצדדים לבית המשפט, על נספחיה (כולל נוסח של הסכם הפשרה), שצורפה לדיווח המידי של החברה מיום 21 ביוני, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-188943)⁴⁰.

יצויין כי ביום 22 ביוני, 2011 התקבלה החלטת בית המשפט המחוזי, לפיה בין היתר, ניתן יהיה להגיש התנגדויות או הודעות פרישה עד תום 30 יום ממועד פרסום הודעות בעיתונות על-ידי החברה בהתאם לסעיף 18(ג) לחוק תובענות ייצוגיות. בהתאם להחלטת בית המשפט האמורה ולמועד פרסום ההודעות בעיתונות על-ידי החברה, המועד האחרון להגשת התנגדויות או הודעות פרישה היה ה-24 ביולי 2011. למיטב ידיעת החברה, לא נמסרו לבית המשפט הודעות פרישה או התנגדויות להסכם הפרישה עד למועד האמור. כן מינה בית המשפט, בהתאם להוראות חוק תובענות ייצוגיות, בודק אשר יחוה דעתו בשאלה האם ההסדר ראוי, הוגן וסביר וזאת בתוך עשרה ימים ממועד קבלת המסמכים הרלוונטיים על-ידי הבודק. ביום 10 ביולי, 2011, הוגשה חוות הדעת של הבודק, בה נקבע כי הסכם הפשרה הינו ראוי, הוגן וסביר. חוות הדעת הועברה גם ליועץ המשפטי לממשלה. ביום 19 ביולי 2011 הגיש היועץ המשפטי לממשלה את עמדתו לבית המשפט, בה הבהיר כי הוא לא מצא מקום להתנגד להסכם הפשרה (תוך שמירה על זכותו להשמיע דברים לאחר תום המועד להגשת התנגדויות, ככל שיוגשו).

היה והפשרה האמורה לא תצא אל הפועל, מכל סיבה שהיא, יימשך ההליך המשפטי בקשר עם הבקשה, ואין וודאות באשר לתוצאותיו. מובהר, כי במקרה כזה ימשיכו לעמוד לבעלי המניות של החברה, לרבות כור, כל טענותיהם במסגרת התובענה ובמסגרת הבקשה, כאילו לא נחתם הסכם הפשרה.

החברה מבהירה כי על סדר יומה של האסיפה הכללית עומד אך ורק אישור התקשרותה של החברה בהסכם המיזוג ובהסכמים הנלווים לו שהחברה היא צד להם, לפיהם זכאים בעלי המניות של החברה אך ורק לקבלת תמורת המיזוג (כמפורט בסעיף 2.1.2 לעיל). אישור כאמור על ידי בעלי המניות של החברה באסיפה שתתכנס לפי דוח זה, אינו מותנה ואינו כפוף לתשלום נוסף כלשהו אשר עשוי להיות משולם לבעלי המניות מהציבור על ידי כור במסגרת הסכם הפשרה, ככל שייחתם ויאושר, או בקשר עם התובענה. עוד מובהר, כי לא יראו בבעל מניות שיצביע בעד אישור העסקה, בשל הצבעתו האמורה, כמי שהסכים להסכם הפשרה.

8. נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור העסקה

בישיבות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אשר אישרו את התקשרות החברה בהסכם המיזוג, הובאו הנימוקים הבאים לאישור המיזוג, התקשרות החברה בהסכם המיזוג, והתמורה לבעלי המניות המזכות:

40 כפי שפורט בהודעה שהוגשה לבית המשפט על-ידי הצדדים להסכם הפשרה ביום 18 ביולי 2011 ("ההודעה"), הצדדים הגיעו להסכמה בדבר תיקון סעיפים 12 ו-13 להסכם הפשרה (שעניינם ויתור על תביעות ומעשה בית דין) באופן המיטיב עם חברי הקבוצה, בנוסח שפורט בהודעה. נוסח מלא של הסכם הפשרה, כפי שתוקן, מצוי לעיון במשרדי באי כוח הצדדים להסכם הפשרה.

- 8.1. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הינם בעמדה, כי בשים לב לכך שהחברה הבת הינה חברה ריקה מנכסים והתחייבויות אשר הוקמה לשם ביצוע העסקה, לא קיים חשש סביר כי עקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה כחברה ממוזגת לקיים את התחייבויותיה לנושים.
- 8.2. על פי חוות דעת ההוגנות (כפי שתוקנה), שנערכה על ידי משרדו של פרופ' יצחק סוארי, ואשר התבקשה על ידי דירקטוריון החברה, התמורה המוצעת בתור תמורת המיזוג לבעלי המניות מהציבור של החברה, מבטאת מחיר הוגן לציבור בעלי המניות בחברה.
- 8.3. חוות דעת ההוגנות הוצגה לוועדת הכספים של החברה, ועדת הביקורת של החברה ולדירקטוריון החברה, ומעריך השווי סיפק הסברים מספקים ביחס להנחות שנלקחו בחשבון לשם ביצוע הערכת השווי לחברה והכנת חוות דעת ההוגנות.
- 8.4. המיזוג המוצע יאפשר לבעלי המניות מהציבור של החברה לקבל תמורה הוגנת למניותיהם בהשוואה למחיר בו נסחרה המניה בתקופה הקודמת לדיווחי החברה בקשר עם המיזוג, ואשר משקפת פרמיה של 54% על מחיר המניה הממוצע במונחים דולריים בחודש שקדם לפרסום העסקה (על פי שער הדולר בכל יום).
- 8.5. עסקת המיזוג במסגרתה תרכוש הרוכשת מקבוצת ChemChina את השליטה בחברה, יוצרת אפשרות עתידית לשילוב פעילויות באמצעות רכישת חברות אחרות בתחומי התמחות משיקים ומשלימים מקבוצת ChemChina לפעילות החברה.
- 8.6. בהתאם לחוות דעת ההוגנות שקיבלה החברה (כפי שתוקנה), הפרמיה לכור בעסקה המתבטאת בהטבות הגלומות בהלוואה שתינתן לה על-ידי ChemChina נאמדת בכ- 160 עד 185 מיליון דולר ארה"ב המשקפת פרמיה של כ- 6%-7% על שווי החברה הנגזר מהעסקה, והיא מצויה בטווח פרמיית השליטה הסבירה בישראל (5%-12%), משכך, אין בהטבות הגלומות בהלוואה כדי לפגוע במסקנה בדבר הוגנות העסקה כלפי בעלי המניות מהציבור של החברה.
- בהתבסס על כל אלו, עמדת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הייתה כי העסקה איננה פוגעת בטובת החברה, וכי התמורה המוצעת בתור תמורת המיזוג לבעלי המניות מהציבור של החברה, מבטאת, נכון למועד אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון, מחיר הוגן לציבור בעלי המניות של החברה.

9. הדירקטורים שהשתתפו בדיונים בוועדת ביקורת ובדירקטוריון

- 9.1. הדירקטורים שהשתתפו בישיבות ועדת הביקורת של החברה מיום 6 בינואר, 2011 במסגרתה אושרה העסקה, הינם ה"ה גדעון שטיאט ואילן חת וכן ה"ה חרמונה שורק ודב פקלמן אשר אינם חברים בוועדת הביקורת והשתתפו בישיבה כמשקיפים.
- 9.2. הדירקטורים שהשתתפו בישיבות דירקטוריון החברה מיום 6 בינואר, 2011 במסגרתה אושרה העסקה, הינם ה"ה נוחי דנקנר, עמי אראל, צבי לבנת, יצחק מנור, אברהם פישר, חיים גבריאל, רענן כהן, גדעון שטיאט, אילן חת, חרמונה שורק ודב פקלמן.

10. שמות הדירקטורים שהם, למיטב ידיעת החברה, בעלי עניין אישי בעסקה ומהות עניינם האישי⁴¹

- 10.1. לכור, בעלת שליטה בחברה, עניין אישי באישור ההתקשרות נשוא דוח זה כמתואר בסעיף 3 לעיל. לפיכך, לה"ה נוחי דנקנר, עמי אראל, יצחק מנור, צבי לבנת, אבי פישר, חיים גבריאל ורענן כהן עניין

⁴¹ צויין כי לדח"צים המכונים בחברה אופציות בכמות זניחה. למועד דוח זה, מחיר המימוש של כתבי אופציה אלה גבוה מתמורת המיזוג למניה המחושבת לפי שער הדולר היציג למועד דוח זה.

אישי באישור ההתקשרות נשוא דוח זה בשל כהונתם ו/או כהונת קרוביהם כדירקטורים (או – ביחס למר רענן כהן, כמנכ"ל בכור) ו/או בבעלות השליטה בכור, ו/או בשל היותם הם ו/או קרוביהם בעלי השליטה ו/או בעלי עניין מכוח החזקותיהם בחברות בעלות שליטה, במישרין או בעקיפין, בכור.

10.2. כמו כן, לכל הדירקטורים בחברה עניין אישי בהתקשרות בהסכם המיזוג, לאור התחייבויותיהן של החברה ו-CC במסגרתו בעניין פטור, שיפוי וביטוח הדירקטורים, כמפורט בסעיף 2.3.5.1 לדוח העסקה.

11. פירוט בדבר שינויים מהותיים שחלו מאז פרסומו לראשונה של דוח העסקה המקורי (יום 20 בינואר, 2011):

להלן פירוט שינוי או חידוש מהותיים אשר חלו מיום פרסומו לראשונה של דוח העסקה המקורי ביום 20 בינואר, 2011 ועד מועד פרסום דוח מיידי זה.

בתיאור שלהלן, תובא בין היתר, תמצית של דיווחים מיידיים אשר החברה פרסמה החל מיום פרסומו לראשונה של דוח העסקה המקורי ביום 20 בינואר, 2011 ועד למועד פרסום דוח מיידי זה.
ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים המיידיים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: www.maya.tase.co.il. מובהר ומודגש שהתיאור שלהלן בכל הנוגע לדיווחים המיידיים של החברה כאמור נכלל בתמצית על דרך ההפניה והוא אינו מהווה בשום אופן תחליף לעיון בנוסחים המלאים של דיווחי החברה, כאמור לעיל.

11.1. ביום 23 בינואר, 2011 הגישה החברה לרשם החברות הצעת מיזוג בקשר עם עסקת המיזוג. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 23 בינואר, 2011, מס' אסמכתא: 2011-01-025587.

11.2. ביום 30 בינואר, 2011 הודיעה החברה על מינויו של מר עודד קוריצינר לדירקטור בחברה (מס' אסמכתא: 2011-01-031974).

11.3. ביום 30 בינואר, 2011 הודיע הנאמן למחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרה ג') ואגרות החוב של החברה (סדרה ד') כי על מחזיק המתנגד לעסקת המיזוג להודיע על כך לנאמן, כדי שזה יביא בפני החברה את עמדתו (ראה דיווח מיידי מיום 30 בינואר, 2011, מס' אסמכתא: 2011-01-032850). ביום 31 בינואר, 2011 פורסם דיווח מתקן בעקבות שיבוש המועד האחרון להגשת הודעות לנאמן בדוח המקורי (מס' אסמכתא: 2011-01-034692).

11.4. ביום 13 במרץ, 2011 הודיעה החברה כי מר דוד ניר חדל לכהן בתפקידו כמנכ"ל חברת בת של החברה (מס' אסמכתא: 2011-01-078018).

11.5. ביום 17 במרץ, 2011, פרסמה החברה את הדוח התקופתי לשנת 2010, כולל דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2010 (מס' אסמכתא: 2011-01-083466).

11.6. ביום 16 במרץ, 2011 אישר דירקטוריון החברה התקשרות החברה בפוליסת ביטוח רכוש ואובדן רווחים עם כלל חברה לביטוח בע"מ (ראה דיווח מיידי מיום 17 במרץ, 2011, מס' אסמכתא: 2011-01-083475).

11.7. ביום 17 במרץ, 2011 פרסמה החברה דוח אחריות תאגידית (מס' אסמכתא: 2011-01-083547).

11.8. ביום 30 במרץ, 2011 הודיעה החברה כי CC קיבלה מה- National Development and Reform Commission of China אישור בקשר עם עסקת המיזוג (מס' אסמכתא: 2011-01-098949).

11.9. ביום 7 באפריל, 2011 פרסמה החברה כי בהתאם להסכם המיזוג נשוא דוח מידי זה, הודיעה CC כי היא מאריכה את המועד לקבלת אישורי הרשויות בסין עד ליום 7 במאי, 2011, וכי כור ו-CC פועלות לשם גיבושו של הסכם ההלוואה ונוסח מכתב האשראי שיועמד לכור במסגרת השלמת העסקה (מס' אסמכתא: 2011-01-113166).

11.10. ביום 6 באפריל, 2011 התקשרה החברה בהסכם עם חברת DuPont לרכישת מוצר (לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 10 באפריל 2011, מס' אסמכתא: 2011-01-114570).

11.11. ביום 5 במאי, 2011 הודיעה החברה כי CC קיבלה מה Ministry of Commerce of China- בקשר עם עסקת המיזוג, וכן כי הצדדים לעסקה הסכימו על הארכת המועד האחרון לקבלת אישורי הרשויות בסין עד ליום 13 במאי, 2011 (מס' אסמכתא: 2011-01-139434).

11.12. ביום 6 במאי, 2011 הודיעה CC לחברה כי קיבלה את אישור ה- State Administration of Foreign Exchange of China לעסקת המיזוג, וכן כי בכך התקבלו כל האישורים הנדרשים מהרשויות הממשלתיות בסין לביצוע העסקה (מס' אסמכתא: 2011-01-142275).

11.13. ביום 16 במאי, 2011, פרסמה החברה את הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון ליום 31 במרץ, 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-149514). החברה מפנה את תשומת הלב לאמור בעמוד 3 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 31 במרץ, 2011 ביחס להערכת הנהלת החברה, כי על בסיס אינדיקציות ראשוניות שהיו בידה באותו המועד, היא צופה כי יחול שיפור משמעותי בתוצאות העסקיות של החברה, הן ברמת המכירות והן בסעיפי הרווח, ברבעון השני של שנת 2011 וזאת לעומת הרבעון השני של שנת 2010.

11.14. ביום 16 במאי, 2011 דיווחה החברה ביחס לבקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה כנגד החברה וכנגד כור בקשר עם עסקת המיזוג, כי ניתנה על ידי בית המשפט החלטת ביניים לפיה כור אינה זכאית לתמורה עודפת בשל ההטבה שבהלוואת הנון-ריקורס אשר כור אמורה לקבל כחלק מהעסקה, וכי יש לחלק את שוויה של אותה תמורה בין כל בעלי המניות של החברה (מס' אסמכתא: 2011-01-149553).

11.15. ביום 16 במאי, 2011 פרסמה החברה מצגת המתארת את תוצאותיה הכספיות של החברה לרבעון הראשון לשנת 2011 (מס' אסמכתא: 2011-01-149775).

11.16. ביום 22 במאי, 2011 פרסמה החברה דוח מידי בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, שעל סדר יומה מינוי מר אורן לידר ומר עודד קוריצ'ונר לדירקטורים בחברה (מס' אסמכתא: 2011-01-156828). ביום 30 במאי, 2011 פורסם דיווח משלים, ובו פרטים נוספים בדבר גמול הדירקטורים ומומחיותם החשבונאית והפיננסית (מס' אסמכתא: 2011-01-166605).

11.17. ביום 24 במאי, 2011 הודיעה החברה בתגובה לירידות במחיר מניית החברה ובהמשך לדיווחים בגין החלטת הביניים של בית המשפט במסגרת הבקשה לאישור תביעה ייצוגית בקשר עם עסקת ChemChina, כי לא ידוע לה על התפתחויות כלשהן ביחס לעסקה וכי היא ממשיכה לקדם את העסקה במטרה להשלימה (מס' אסמכתא: 2011-01-159246).

11.18. ביום 5 ביוני, 2011 הודיעה החברה כי כור הגישה לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על החלטת הביניים של בית המשפט, שניתנה במסגרת הבקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד כור והחברה בקשר עם עסקת ChemChina (מס' אסמכתא: 2011-01-175536).

11.19. ביום 6 ביוני, 2011 הודיעה החברה כי כור הודיעה לה בהמשך לדיווח המיידית האמור בסעיף 11.18 לעיל, ובתגובה לידיעות בתקשורת, בין הצדדים לתובענה מתקיימים מגעים להסדר פשרה וכי בשלב בו פורסם הדיווח, אין וודאות כי הסדר פשרה כאמור יצא אל הפועל (מס' אסמכתא: 2011-01-177474).

11.20. ביום 13 ביוני, 2011 הודיעה החברה כי כור הודיעה לה כי הצדדים לתובענה הגיעו להסכמה עקרונית בדבר פשרה בתובענה, על-פיה תשלם כור לבעלי המניות מקרב הציבור של החברה הזכאים לתמורה במסגרת עסקת המיזוג פיזוי בסכום כולל של כ-45 מיליון דולר ארה"ב, כפוף, בין היתר, להשלמת עסקת המיזוג ולקבלת ההלוואה על-ידי כור במסגרתה. כן תישא כור בתשלום נוסף לתובע הייצוגי ובא-כוחו (כפוף לאישור בית המשפט). הסדר הפשרה כפוף לחתימת הסכם פשרה בין הצדדים ולהליכי האישור הקבועים לעניין זה בחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006, ובכלל זה אישור בית המשפט להסכם. למועד הדוח המיידית האמור, אין וודאות כי הפשרה תצא אל הפועל (מס' אסמכתא: 2011-01-182019).

11.21. ביום 21 ביוני, 2011 הודיעה החברה כי בהמשך לדיווח המיידית האמור בסעיף 11.20 לעיל, הצדדים לבקשה חתמו על הסכם פשרה בקשר עם התובענה (בסעיף זה: "**הסכם הפשרה**"), והגישו את הסכם הפשרה לאישורו של בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, לפי חוק תובענות ייצוגיות. לפרטים הוספים ראה סעיף 7.17 לעיל והדיווח המיידית של החברה (מס' אסמכתא 2011-01-188973).

11.22. ביום 23 ביוני, 2011 הודיעה החברה כי כור ו-ChemChina השלימו את נוסח הסכם ההלוואה המפורט, כי הם קרובים להשלמת המסמכים הנלווים לו ומספר מסמכים נוספים בקשר עם השלמת העסקה וכן כי החברה צופה כי בכפוף לאישור דירקטוריון כור ייחתמו המסמכים האמורים תוך מספר ימים. כמו כן, הודיעה החברה כי הצדדים הסכימו על הארכת המועד האחרון להשלמת העסקה עד ליום 30 בספטמבר, 2011⁴² כאשר לאחר מועד זה רשאי כל צד לבטל את ההסכם (מס' אסמכתא: 2011-01-192240).

11.23. ביום 27 ביוני, 2011 הודיעה החברה כי האסיפה הכללית של החברה אישרה את מינויים של מר אורן לידר ומר עודד קוריצינר לדירקטורים בחברה (מס' אסמכתא: 2011-01-194748).

11.24. ביום 28 ביוני, 2011 דיווחה החברה כי כור הודיעה לה כי ביום 27 ביוני, 2011 אישר דירקטוריון כור את התקשרות כור בהסכם ההלוואה. כמו כן, אישר דירקטוריון כור את נוסח ה-Koor LC (מס' אסמכתא: 2011-01-195075). ביום 2 ביולי, 2011 דיווחה כור כי נחתם הסכם ההלוואה, וכן הונפק לכור על-ידי הבנק, בגיבוי בנק HSBC, מכתב אשראי בגובה סכום קרן ההלוואה, שימש להבטחת העמדת ההלוואה.

11.25. ביום 6 ביולי, 2011 הודיעה החברה על הורדת דירוג החברה על-ידי Standard & Poor's Maalot לדירוג '+ilA'. לפרטים נוספים ראה הדיווח המיידית של החברה מיום 6 ביולי, 2011 (מס' אסמכתא: 2011-01-205167).

11.26. ביום 12 ביולי, 2011 דיווחה החברה על מיזוג פעילויות של חברות קשורות שלה בארה"ב, העוסקות בתחום הפתרונות הסביבתיים (מס' אסמכתא 2011-01-211122).

11.27. ביום 18 ביולי, 2011 הודיעה החברה כי הובא לידיעתה כי הוגשה כנגד אגן יצרני כימיקלים בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, תביעה כספית ובקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית, על ידי שני תושבי מושב ניר גלים ותושבת אשדוד, בטענה של נזקים אשר נגרמו, לכאורה, בשל מטרדי ריח

⁴² זאת, ללא שינוי בתנאים המוסכמים לגבי הארכה נוספת בנסיבות מסוימות של הנפקת הון על ידי החברה, כמפורט בסעיפים 2.3.2.2 ו-2.3.4.1 לעיל.

ורעש. במידה ותאושר התביעה כתובענה ייצוגית, מעריכים התובעים כי הסכום הנתבע מאגן הינו כ- 642 מיליון ₪. (מס' אסמכתא 2011-01-216297). התביעה נמסרה לחברה ביום 24 ביולי 2011.

11.28. ביום 25 ביולי, 2011 פרסמה החברה דיווח מידי בדבר השקתו של מפעל פורמולציות בהודו (מס' אסמכתא 2011-01-221670).

11.29. ביום 31 ביולי, 2011 פרסמה החברה דיווח מידי, לפיו הצדדים הסכימו על הארכת המועד האחרון להשלמת העסקה עד ליום 31 באוקטובר, 2011⁴³ כאשר לאחר מועד זה רשאי כל צד לבטל את ההסכם (מס' אסמכתא 2011-01-226803).

11.30. ביום 31 ביולי, 2011 פרסמה החברה דיווח מידי ובו נתונים ואינדיקציות בדבר תוצאותיה לרבעון השני של שנת 2011 (מס' אסמכתא 2011-01-226452).

12. מקום כינוס האסיפה הכללית ומועדה

האסיפה הכללית תתכנס ביום ראשון, ה-7 באוגוסט, 2011 בשעה 11:00 במשרדי החברה, בניין הערבה, ברח' גולן - פארק איירפורט סיטי.

13. הזכאות להשתתף באסיפה ואופן ההצבעה

13.1. בהתאם לסעיף 182(ג) לחוק החברות ולסעיף 3 לתקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005, המועד הקובע לעניין הזכאות להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית וכן לצורך הצבעה באמצעות כתב הצבעה בהתאם לתקנות כתבי ההצבעה, הוא תום המסחר בניירות ערך של החברה בבורסה ביום 10 ביולי, 2011 ("המועד הקובע").

13.2. 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 החברה 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.

13.3. 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 וכי בקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

13.4. בעל מניות בחברה במועד הקובע יהיה זכאי להשתתף באסיפה ולהצביע בה אישית, או על-ידי שלוח מיופה כוח לאחר שיופקד כתב מינוי במשרדי החברה לפחות 48 שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית ("כתב המינוי"). כתב המינוי יערך בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי המורשה לכך בכתב, ואם הממנה הוא תאגיד, יערך 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.

⁴³ זאת, ללא שינוי בתנאים המוסכמים לגבי הארכה נוספת בנסיבות מסוימות של הנפקת הון על ידי החברה, כמפורט בסעיפים 2.3.2.2 ו- 2.3.4.1 לעיל.

14. הצבעה באמצעות כתיב הצבעה, הודעות עמדה

14.1. בעלי מניות רשאים להצביע באסיפה הכללית בקשר עם אישור ההחלטה שעל סדר היום באמצעות כתיב ההצבעה המצורף כנספח לדוח מידי זה.

14.2. כתובות האתרים של רשות ניירות ערך והבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, שבהם ניתן למצוא את נוסח כתב ההצבעה והודעות עמדה הינם כדלקמן: אתר ההפצה של רשות ניירות ערך: www.magna.isa.gov.il ואתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב: www.maya.tase.co.il. כמו כן, בעל מניות רשאי לפנות ישירות לחברה לקבלת נוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה.

14.3. הצבעה באמצעות כתיב 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. יש להמציא את כתב ההצבעה לחברה לא יאוחר משבעים ושתיים (72) שעות לפני מועד כינוס האסיפה.

14.4. המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה לחברה הינו עד עשרה ימים לאחר המועד הקובע, דהיינו עד ליום 20 ביולי, 2011.

14.5. בעל מניות אחד או יותר המחזיק במניות בשיעור המהווה 5% או יותר מסך כל זכויות ההצבעה בחברה, וכן מי שמחזיק בשיעור כאמור מתוך סך כל זכויות ההצבעה שאינן מוחזקות בידי בעל השליטה בחברה, כהגדרתו בסעיף 268 לחוק החברות, זכאי, לאחר כינוס האסיפה הכללית, לעיין בכתבי ההצבעה כמפורט בתקנה 10 לתקנות הצבעה בכתב.

- כמות המניות המהווה 5% מסך כל זכויות ההצבעה בחברה למועד הדוח (ללא דילול): 21,526,578 מניות רגילות.
- כמות המניות המהווה 5% מסך כל זכויות ההצבעה בחברה למועד הדוח (ללא דילול) שאינן מוחזקות בידי בעלי השליטה, כהגדרת המונח בסעיף 268 לחוק החברות: 10,964,874 מניות רגילות.

15. המניין החוקי לקיום האסיפה

על פי תקנון החברה, מנין חוקי באסיפה יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי באי כח, שני בעלי מניות לפחות, המחזיקים ביחד לפחות במחצית (50%) מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה. אם כעבור מחצית השעה מהמועד שנקבע לאסיפה לא ימצא מנין חוקי, תידחה האסיפה בשעה אחת באותו היום, והיא תיערך באותו מקום ותדון בה ההחלטה שלשמה כונסה האסיפה הראשונה, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות. אם כעבור מחצית השעה מהמועד שנקבע לאסיפה הנדחית לא ימצא מנין חוקי, כי אז תתקיים האסיפה אם יהיו נוכחים לפחות שני בעלי מניות בעלי זכות הצבעה, הנוכחים בעצמם או על ידי באי כח, ללא תלות בשיעור זכויות ההצבעה בו הם מחזיקים.

16. הרוב הנדרש לאישור ההחלטה

בהתאם לסעיף 320(ו) לחוק החברות ו-275 לחוק החברות, בשל כך שכור ו-CC יתקשרו ביניהן בהסדרים נפרדים במקביל להתקשרות בהסכם המיזוג או במסגרתו (ראו פרטים לעניין הסכם בעלי המניות המסדיר את יחסי כור ו-CC לאחר השלמת המיזוג בסעיף 2.5.3 לעיל, פרטים לעניין ההלוואה שתועמד לכור בסעיף 2.4 לעיל ופרטים לעניין הסכם זכויות הרישום בסעיף 2.5.2 לעיל), וכן לאור העובדה כי לאחר השלמת עסקת המיזוג, תיוותר כור בעלת מניות בחברה, תובא ההחלטה שעל סדר היום לאישור לפי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות, קרי, אישור של רוב רגיל של בעלי המניות הנוכחים והמשתתפים בהצבעה או באי כוחם הנוכחים באסיפה והרשאים להצביע באסיפה הכללית והצביעו בה ובלבד שיתקיים אחד מאלה: (1) במניין קולות

הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי עניין אישי באישור ההחלטה⁴⁴, המשתתפים בהצבעה (במנין הקולות לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים); (2) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקה (1) לא יעלה על שיעור של שני אחוזים (2%) מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

17. סמכותה של רשות ניירות ערך

בהתאם לתקנה 10 לתקנות בעלי שליטה, בתוך עשרים ואחד ימים מיום הגשת דוח זה, רשאית רשות ניירות ערך או עובד שהסמיכה לכך ("הרשות") להורות לחברה לתת, בתוך מועד שתקבע, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בנוגע להתקשרויות נשוא דו"ח העסקה, וכן להורות לחברה על תיקון הדוח 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 משלושים וחמישה ימים ממועד פרסום התיקון לדוח העסקה.

18. נציג החברה לעניין הטיפול בדו"ח

נציגי החברה לעניין הטיפול בדו"ח הינם עו"ד אילנית לנדסמן-יוגב, עו"ד ניר דאש ועו"ד אפרת גוט ממשרד הרצוג פוקס נאמן ושות', מרחוב ויצמן 4, תל-אביב, טלפון: 03-6922020; פקסימיליה: 03-6966464.

19. עיון במסמכים

כל בעל מניות של החברה רשאי לעיין בדיווח מידי זה ובמסמכים הנזכרים בו, במשרדי החברה, על-פי תיאום מראש עם מזכירות החברה (טלפון: 073-2321937), 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 ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב: www.maya.tase.co.il.

בכבוד רב,

מכתשים אגן תעשיות בע"מ

על-ידי: עו"ד מיכל ארלוזורוב, יועצת משפטית ומזכירת החברה

⁴⁴ בהתאם, ולמען הזהירות, חברות באחזקה או בשליטה, במישרין או בעקיפין, של אי די בי אחזקות המחזיקות מניות נוספות של החברה (לרבות במסגרת של חשבונות ביטוח חיים משותף ברווחים, קופות גמל וקרנות להשקעות משותפות בנאמנות) וכן חברות בשליטת בעלי השליטה באי די בי אחזקות המחזיקות מניות נוספות של החברה ייחשבו לעניין זה כבעלי עניין אישי לעניין סעיף זה.

נספח א'
חוות דעת ההוגנות

נספח א'2
אישור מעריך השווי