

מכתשים אגן תעשיות בע"מ

(להלן: "החברה")

12 במאי, 2010

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב
באמצעות מגנא

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות מגנא

הנדון: דוח מיידי בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), תש"ס - 2000

ניתן בזה דו"ח מיידי בהתאם לתקנה 21 לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס - 2000 ("תקנות הצעה פרטית") ובהתאם לתקנה 37א(3) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, על החלטת דירקטוריון החברה מיום 11 במאי, 2010, בדבר אישור הקצאה פרטית של אופציות לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש למניות של החברה, לעשרה (10) נושאי משרה בכירה בחברה ומנהל בכיר שה"כ 11 ניצעים (כולם יחד: "הניצעים" וכל אחד מהניצעים לחוד: "הניצע"), במסגרת הצעה פרטית שאינה הצעה פרטית מהותית (כהגדרת מונח זה בתקנות הצעה פרטית) ("ההצעה הפרטית"), והכל כמפורט בדו"ח זה להלן.

1. מבוא

1.1 ביום 11 במאי, 2010, אישר דירקטוריון החברה להקצות לניצעים שה"כ 6,500,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש באופן תיאורטי ל- 6,500,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי סעיף 2 להלן.

1.2 הקצאת כתבי האופציה לניצעים תבוצע בהתאם להוראות סעיף 102(ב)(2) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א - 1961 ("הפקודה"), במסלול רווח הון באמצעות נאמן שמונה על-ידי החברה, על-פי תוכנית האופציות (2008) ("התוכנית"), אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 9 בינואר, 2008 (כפי שתוקנה והורחבה מעת לעת). תנאיהם העיקריים של כתבי האופציה הם כמפורט בדוח הצעה פרטית זה.

2. ניירות הערך המוצעים ותנאיהם

2.1 כמות האופציות ושיעור מניות המימוש בהון המונפק והנפרע של החברה

2.1.1 על-פי תנאי ההצעה הפרטית, תקצה החברה לניצעים, בכפוף לקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ לרישום למסחר של מניות המימוש שינבעו ממימוש כתבי האופציה, שה"כ 6,500,000 כתבי אופציה לא רשומים למסחר, הניתנים למימוש, באופן תיאורטי, ל- 6,500,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, באופן בו כל כתב אופציה ניתן למימוש למניה רגילה אחת של החברה.

2.1.2 מניות המימוש אשר תנבענה מכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים ("מניות המימוש") תהווה, בהנחה תיאורטית של מימוש מלא, כ- 1.40% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 1.49% מזכויות ההצבעה בה, וכ- 1.34% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וכ- 1.43% מזכויות ההצבעה בה בדילול מלא¹. לפרטים אודות מספר כתבי האופציה שיוקצו לכל ניצע, ראה סעיף 2.1.4 להלן.

למרות האמור לעיל, הנחה זו בדבר מימוש מלא של כתבי האופציה היא תיאורטית בלבד, שכן בפועל לא יוקצו לניצע שיממש את כתבי האופציה מלוא המניות הנובעות מהם, אלא רק מניות בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה, דהיינו ההפרש שבין השער של מניה רגילה של החברה במועד המימוש לבין מחיר המימוש של האופציה (ראה להלן).

2.1.3 מניות המימוש תרשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") והן תהיינה החל ממועד הקצאתן שוות בזכויותיהן לכל דבר וענין למניות הרגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. הקיימות בהון החברה.

2.2 תמורה ומחיר המימוש

2.2.1 תמורה

מניות המימוש יוקצו לניצע ללא תמורה, כחלק מהתגמול במסגרת העסקתו בחברה. לאור סעיף 304 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999, תהפוך החברה להון מניות חלק מרווחיה כאמור בסעיף זה

¹ בהנחה של מימוש תיאורטי של מלוא כתבי האופציה הלא סחירים של החברה.

לחוק, בגובה הערך הנקוב של המניות אשר הוקצו בפועל.

2.2.2 מחיר המימוש

מחיר המימוש הבסיסי של כתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים הינו 20.22 ש"ח לכל כתב אופציה (להלן: "מחיר המימוש הבסיסי").

2.3 מחיר המניה בבורסה והשווי הכלכלי של האופציות

2.3.1 מחיר המניה האחרון הידוע סמוך לפני מועד החלטת דירקטוריון החברה (יום 10 במאי, 2010) הינו 15.76 ש"ח לכל מניה בת 1 ש"ח ע.נ. של החברה, מחיר הנמוך ב- 22.06% ממחיר המימוש הבסיסי של כתבי האופציה.

2.3.2 השווי הכלכלי הכולל של כתבי האופציה, כפי שחושב בהתאם לנוסחת החישוב שבהנחיות הבורסה בישראל בהתאם לשיטה הבינומית הינו 28,990 אלפי ש"ח.

2.3.3 להלן פרטים נוספים ביחס לעלות הקצאת כתבי האופציה לכל תקופת המימוש ולשנה בודדת:

העלות הממוצעת לניצע בודד לשנה (באלפי ש"ח)	עלות ממוצעת לניצע בודד לכל תקופת המימוש (באלפי ש"ח)	העלות הממוצעת לניצע בודד לשנה (באלפי ש"ח)	העלות הגבוהה ביותר לניצע בודד לכל תקופת המימוש (באלפי ש"ח)
878	2,635	1,056	3.166

2.4 מועד קובע, מועדי הקנייה ותקופת המימוש

2.4.1 המועד הקובע לצורך הקצאת האופציות יהיה מועד אישור הדירקטוריון את הקצאת האופציות לניצעים (קרי, יום 11 במאי, 2010).

2.4.2 כתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים יבשילו בשלוש מנות, כדלקמן:

(א) שליש מכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש החל מתום שנה מהמועד הקובע;

(ב) שליש מכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש כעבור שנתיים מהמועד הקובע;

(ג) שליש מכתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש כעבור שלוש שנים מהמועד הקובע;

2.4.3 מועד הפקיעה הסופי של כל כתב אופציה (במקרה שלא פקע או מומש קודם לכן בהתאם לתנאי התוכנית והסכם האופציה עם הניצע), הוא בתום 24 חודשים מתאריך ההבשלה של כל כתב אופציה כאמור.

2.5 אופן המימוש

כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש באופן המתואר להלן:

2.5.1 אם יבקש הניצע לממש כתב אופציה, הוא יודיע לנאמן (עם העתק לחברה) בכתב על דרישת המימוש. בהודעה יפרט הניצע את מספר כתבי האופציה שהוא מעוניין לממש למניות ("הודעת מימוש"). מועד המימוש יהיה המועד הנקוב בהודעת המימוש ("מועד המימוש"), ובלבד שמועד המימוש המבוקש יהיה יום עסקים אחד לפחות לאחר מסירת הודעת המימוש לנאמן (עם העתק לחברה).

2.5.2 נמסרה על ידי הניצע הודעת מימוש, ייערך חישוב של ההפרש בין:

(א) שער הסגירה של המניות הרגילות של החברה בבורסה ביום המסחר הקודם למועד המימוש ("השער הקובע"), מוכפל במספר מניות המימוש נשוא כתבי האופציה אשר ביחס אליהן ניתנה הודעת המימוש (מותאם על פי הוראות ההתאמה בתכנית האופציות), לבין:

(ב) מחיר המימוש כמפורט בסעיף 2.2 לעיל, מוכפל במספר כתבי האופציה אשר ביחס אליהן ניתנה הודעת המימוש.

הפרש זה יהווה את סכום ההטבה הכספי הנובע לניצע במועד המימוש ("סכום ההטבה

הכספיי).

2.5.3 החברה תקצה (או, לפי שיקול דעתה, תגרום להעברה של מניותיה המוחזקות או שתוחזקנה על ידיה או על ידי חברה בשליטתה) לנאמן בעבור הניצע כמות מניות אשר שווי השוק שלהן לפי השער הקובע שווה לסכום ההטבה הכספית בלבד. כל שבר מניה שיתקבל מהחישוב הנ"ל יעוגל כלפי מעלה למניה השלמה הקרובה.

2.6 הוראות שיחולו במקרה של סיום יחסי העבודה עם הניצע

2.6.1 במקרה של סיום יחסי העבודה של ניצע עם החברה או חברה בת שלה, לפי המאוחר ("סיום הכהונה"), בשל כל סיבה שאיננה מתוארת בסעיפים קטנים 2.6.2 - 2.6.3 להלן, זכות הניצע האמור למימוש כתבי האופציה שהוקצו לו תהיה רק בגין כתבי האופציה שהזכות לממשם נתגבשה עד למועד סיום עבודתו, והם יהיו ניתנים למימוש (בכפוף למגבלות הוראות סעיף 102 לפקודה) במשך תקופה של 180 יום מיום סיום הכהונה (אך לא יאוחר ממועד הפקיעה המקורי של כתבי האופציה). יתר כתבי האופציה שהוקצו לטובת הניצע יפקעו במועד סיום הכהונה.

למרות האמור לעיל, זכאותו של ניצע, אשר לאחר סיום העסקתו בחברה או בחברה בת, ימשיך להעניק שירותים שונים לחברה או לחברה הבת, במישרין או באמצעות חברה בשליטתו, לא תיפגע עקב סיום היחסים כאמור ולא יחול האמור בסעיף קטן זה לעיל, והוא יהיה זכאי להמשיך ולממש את כתבי האופציה בהתאם לתנאי ההבשלה (ה-Vesting), עד למועד סיום התקשרותו עם החברה או חברת הבת (או עד למועד הפקיעה, לפי המוקדם). במקרה של סיום התקשרותו עם החברה או חברת הבת, יחולו הוראות סעיף קטן זה לעיל לענין סיום יחסי ההעסקה (דהיינו הניצע ייחשב, לצורך סעיף זה בלבד, כאילו סיים את יחסי העבודה עם החברה או החברה הבת במועד סיום התקשרותו כאמור).

2.6.2 במקרה של סיום יחסי העבודה של ניצע עם החברה כתוצאה מחוסר יכולת עקב בעיות בריאות ("נכות") או עקב מוות – הניצע (או יורשיו) יהיה זכאי לממש (בכפוף למגבלות הוראות סעיף 102 לפקודה) את כתבי האופציה הכלולים במנות אשר זכאותו לממשן נתגבשה עד למועד סיום יחסי העבודה, וזאת עד למועד פקיעת כתבי האופציה כמפורט לעיל. בנוסף לכך, יהיה הניצע האמור (או יורשיו) זכאי לממש עד למועד פקיעת כתבי האופציה כמפורט לעיל את כתבי האופציה הכלולים במנה אשר הזכאות לממשה הייתה מתגבשת בסוף תקופת הזכאות השנתית בה ארע אירוע הנכות או המוות. יתר כתבי האופציה יפקעו במועד סיום יחסי העבודה.

2.6.3 במקרה של סיום יחסי העבודה של ניצע עם החברה בגין פיטוריו בנסיבות אשר לדעת החברה על-פי דין היו מקנות לחברה את הזכות לפטרו ללא תשלום פיצויי פיטורים, יפקעו מיידית במועד הפיטורין כל כתבי האופציה המוצעים לניצע על-פי תוכנית זו, לרבות אלה אשר נתגבשה עד לאותו מועד זכותו של הניצע לממשן והוא טרם מימשן בפועל.

2.6.4 במקרה של סיום יחסי העבודה של ניצע עם החברה כתוצאה מפרישה לגימלאות לאחר שהגיע הניצע לגיל 65 שנים, או כתוצאה מפרישה מוקדמת לגימלאות, על פי תכנית לפרישה מוקדמת של החברה או על פי הסכמה ספציפית שלה – הניצע האמור יהיה זכאי לממש (בכפוף למגבלות הוראות סעיף 102 לפקודה) את כתבי האופציה הכלולים במנות אשר זכאותו לממשן נתגבשה עד למועד סיום יחסי העבודה, וכן יואצו מועדי ה-Vesting של כל או חלק מהמנות אשר טרם הגיע מועד הבשלתן, והניצע יהיה זכאי לממש את כל כמות כתבי האופציה הכלולה במנות כאמור באופן מיידית אולם בכל מקרה לא לפני מועד ה-Vesting של המנה הראשונה, והוא יהיה זכאי לעשות כן לתקופה שעד לפקיעת כתבי האופציה כמפורט לעיל.

2.6.5 ההכרעה האם סיום הכהונה היה בשל "נכות" או בנסיבות של "פיטורין ללא זכות לפיצויי פיטורין", תהיה של הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו הבלעדי.

2.6.6 הדירקטוריון רשאי לקבוע בכל עת, לפי שיקול דעתו הבלעדי, לגבי הניצע או ככלל, תקופות ותנאים שונים מאלו המפורטים בסעיף 2.6 זה והכול הכפוף להוראות הסכם האופציה בין החברה לניצע ותוכנית האופציות.

2.6.7 למען הסר ספק, מובהר שבכל מקרה תקופת ההודעה המוקדמת או כל תקופה אחרת שתחשב לפי הסכם עם הניצע כחלק מתקופת הכהונה שלו, תחשב כחלק מתקופת הכהונה לצורך חישוב תקופת ה-Vesting.

2.7 הוראות להגנת הניצע

בקרית כל אחד מהאירועים המוזכרים להלן, זכותו של הניצע לרכוש מניות מכוח האופציות אשר יוקצו לו לפי דוח זה, תהא כפופה להתאמות המפורטות להלן:

2.7.1 **חלוקת מניות הטבה** - היה ותחלק החברה לבעלי המניות הרגילות בנות 1 ש"ח ע.ג., בתקופת קיום כתבי האופציה, מניות הטבה, תשמרנה זכויות כל ניצע באופן הבא: מיד לאחר התאריך הקובע לחלוקת מניות ההטבה ("התאריך הקובע") יגדל מספר המניות הנובעות ממימוש האופציות אשר הניצע זכאי לקבל עם מימושו, וזאת על ידי הוספת מספר וסוג מניות שהניצע היה זכאי להם, כמניות הטבה, אילו מימש את האופציות (שטרם מימש) סמוך לפני התאריך הקובע. מספר מניות המימוש להן יהיה זכאי מחזיק בכתב אופציה יותאם רק במקרה של חלוקת מניות הטבה כאמור בסעיף קטן זה אך לא במקרה של הנפקות אחרות כלשהן (כולל הנפקות לבעלי עניין). זכות הניצע לניירות ערך של החברה במקרה של חלוקת מניות הטבה כקובע לעיל בסעיף זה, תחול רק החל ממועד המימוש של כתבי האופציה וביחס לכתבי האופציה שימומשו בפועל על ידי הניצע.

2.7.2 **הנפקת זכויות** - במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי המניות, יופחת ביום ה"אקס זכויות" מחיר המימוש של כל כתב אופציה בגובה סכום השווה למרכיב ההטבה. לעניין זה, "מרכיב ההטבה" משמע: ההפרש בין מחיר המניה בבורסה אשר על פי האמור בתשקיף הנפקת הזכויות שימש כבסיס לחישוב מחיר המניה "אקס זכויות" אשר נקב בתשקיף, לבין מחיר המניה "אקס זכויות" על פי התשקיף הנ"ל.

2.7.3 **דיבידנד** - מחיר המימוש של כל אופציה יותאם בעקבות חלוקת דיבידנד במזומן לבעלי המניות של החברה, בכפוף לקבלת כל האישורים הנדרשים ובכלל זה אישור מס הכנסה, ככל שנדרש.

2.7.4 **שינוי בהון** - בכל מקרה של שינוי בהון המניות המונפק של החברה בדרך של פיצול מניות, איחוד, חלוקה או החלפה של מניות, שינוי במבנה הון החברה או כל אירוע דומה על ידי או של החברה, אזי המספר וסוג המניות שתנבענה ממימוש אופציות אשר הוענקו מכוח דוח זה, יותאמו באופן יחסי על מנת לשמר באופן פרופורציוני את מספר המניות אשר להן זכאי הניצע תחת כל אופציה ומחיר המימוש בגין כל אופציה לא ישתנה.

2.7.5 **עסקה** - במקרה של ביצוע עסקה (כמוגדר להלן) על ידי החברה, תקופת ההקניה של כל אופציה שטרם הבשילה או מומשה תואץ מיידיית כך שכל האופציות שהוענקו לניצע תבשלנה מיידיית ותהיינה ניתנות למימוש החל מעשרה (10) ימים לפני מועד השלמת העסקה, או החל מכל מועד מוקדם יותר שיקבע הדירקטוריון ויאפשר לניצע להשתתף בעסקה ולעמוד בתנאיה, ועד סמוך לפני מועד השלמת העסקה, אז תפקענה כל האופציות שטרם מומשו.

"עסקה" תהא התרחשות של עסקה/פעולה/ארוע יחיד או סדרה של עסקאות/פעולות/ארועים קשורים, של אחד או יותר מהאירועים המפורטים להלן: (1) מכירה, או העברה בכל דרך אחרת, של כל או רוב נכסיה המאוחדים של החברה (במקרה של ספק, יכריע דירקטוריון החברה האם נמכרו כל או רוב נכסיה המאוחדים של החברה); (2) מכירה, העברה או הקצאה של ניירות ערך בחברה, או בחברה האם של החברה, כור תעשיות בע"מ ("החברה האם") שתוצאתם שינוי בשליטה בחברה או שינוי בשליטה בחברה האם וזאת בין במישרין ובין בעקיפין; (3) מיזוג או עסקה דומה של החברה או של החברה האם עם או לתוך חברה אחרת (או חברות אחרות), שבסופו החברה או החברה האם, לפי העניין, אינה החברה השורדת או שתוצאתו שינוי בשליטה בחברה או בחברה האם, לפי העניין.

2.7.6 **מכירה כפויה** – בכפוף להוראות תקנון החברה, במקרה של מכירה או העברה של כל או כמעט כל הון המניות של החברה או של מיזוג או עסקה דומה של החברה עם חברה אחרת, אשר ביצועה יהיה מותנה בהשתתפות הניצע (במקרה של ספק, יכריע דירקטוריון החברה האם נמכר כמעט כל הון המניות של החברה ו/או האם המכירה כאמור מותנית בהשתתפות הניצע) הניצע יהיה מחויב להשתתף במכירה כאמור ולמכור את מניות המימוש המוחזקות על ידו (בין אם באמצעות הנאמן ובין אם לאו), ובלבד שמניות המימוש תימכרנה במחיר השווה למחיר המכירה של יתר המניות הנמכרות במכירה כאמור ובאותם תנאים.

2.7.7 **פירוק** - אלא אם יקבע אחרת על ידי הדירקטוריון, במקרה של פירוק החברה, יהיה רשאי הניצע לממש את האופציות אשר הוענקו לו, לרבות אופציות שעל-פי תנאיהן לא הבשילו, החל מהמועד בו הוגשה בקשת הפירוק כאמור, ועד למועד אשר יקבע הדירקטוריון כי בו יפקעו כל האופציות, אשר יהיה לכל הפחות 10 ימים לאחר הגשת בקשת הפירוק.

2.8 הגבלת עבירות האופציות ו/או מניות המימוש

2.8.1 כתבי האופציה המוקצים לניצעים לא ירשמו למסחר בבורסה. כתבי האופציה או זכויות הניצעים בכל הקשור בכתבי האופציה, אינם ניתנים למכירה, להעברה (לרבות בדרך של שעבוד), להמחאה, לערבון, או כל זכות בגינתן להינתן לצד שלישי, וכן לא יהיו כפופים למכירה בהליכי הוצאה לפועל, עיקול או הליכים דומים, למעט העברה על פי דיני הירושה או מכוח צוואה או העברה

לאפוטרופוס עפ"י דין במקרה של אי-כשירות משפטית. כמו כן, במשך חיי הניצע, כל זכויות הניצע לרכישת מניות מכח התוכנית ניתנות למימוש על ידי הניצע בלבד.

כל פעולה כאמור, בין במישרין ובין בעקיפין, בין אם תוקפה מיידית או עתידית, תהא בטלה.

2.8.2 כל עוד כתבי האופציה ו/או מניות המימוש נשלטים בידי הנאמן לטובת הניצע, אזי כל הזכויות של הניצע הינן אישיות ואינן ניתנות להעברה, להמחאה, משכון, עיקול או שעבוד אחר, למעט העברה מכח צוואה או דיני הירושה.

2.8.3 במקרה של העברת כתבי האופציה או מניות מכח צוואה או דיני ירושה, יחולו הוראות תוכניות האופציות והסכמי האופציה על יורשיו החוקיים של הניצע.

2.9 מיסוי ושיפוי

הניצע בלבד יישא בכל חבויות המס בגין הענקה ומימוש כתבי האופציה, תשלום עבור מניות מכח מימוש אופציות, מכירת מניות או בגין כל פעולה אחרת (של החברה, ו/או חברות קשורות ו/או הנאמן ו/או הניצע). החברה ו/או חברות קשורות ו/או הנאמן ינכו על פי כל דין, תקנות וכללים את כל המסים, לרבות ניכוי מס במקור. הניצע ישפה את החברה ו/או חברות קשורות ו/או הנאמן ויפטור מכל אחריות בנוגע לתשלום מיסים כאמור, ריביות וקנסות ומכל תשלום אחר ובכלל זה בגין חיובים אשר מקורם בצורך לנכות מס או במחדל מניכוי מס מתוך כל תשלום אשר הועבר לניצע.

2.10 תוכנית האופציות תנוהל על-ידי הדירקטוריון או לחילופין על-פי המלצת וועדה שתמונה על-ידי והכל כמפורט בתוכנית האופציות.

3. הסכמים בנוגע לרכישה או למכירה של ניירות ערך בחברה

למיטב ידיעת החברה, ולאחר בירור שערכה עם הניצעים, נכון למועד דו"ח מיידית זה לא קיימים כל הסכמים, בכתב או בעל פה, בין מי מהניצעים לבין בעלי המניות אחרים בחברה או בין מי מהניצעים לבין אחרים, בנוגע לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות ההצבעה בחברה.

4. תנאים מתלים להקצאה הפרטית

ההקצאה הפרטית של האופציות כפופה לאישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש.

5. הגבלות בביצוע פעולות באופציות המוצעות ובמניות המימוש

5.1 להגבלות על עבירות כתבי האופציה ו/או מניות המימוש ראה סעיף 2.8 לעיל.

5.2 הניצעים יוכלו לממש את כתבי האופציה רק בכפוף למועדי ההקניה ותקופת המימוש כמפורט בסעיף 2.4 לעיל.

5.3 על-פי הוראת סעיף 15ג לחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968 והוראות תקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א עד 15ג לחוק), תש"ס - 2000, הצעה על-ידי הניצעים בהצעה הפרטית תוך כדי המסחר בבורסה של המניות שתוקצינה להם כתוצאה ממימוש כתבי האופציה, שיתקיים בה אחד מהתנאים הבאים תיחשב כהצעה לציבור:

5.3.1 הצעה במהלך ששה חודשים ממועד הקצאת כתבי האופציה על פי דוח זה ("התקופה הראשונה").

5.3.2 הצעה – במהלך ששה רבעונים עוקבים מתוך התקופה הראשונה ("התקופות הנוספות") וזאת אם בכל אחת מהתקופות הנוספות יתקיים אחד מאלה:

(א) כמות ניירות הערך שתוצע בכל יום מסחר בבורסה תעלה על הממוצע היומי של מחזור המסחר בבורסה של המניות הרגילות של החברה בתקופה בת שמונה שבועות שקדמו ליום ההצעה.

(ב) השיעור שיוצע יעלה, על אחוז אחד מההון המונפק והנפרע של החברה במהלך כל רבעון.

(ג) לעניין זה "הון מונפק ונפרע": למעט מניות שינבעו ממימוש או המרה של ניירות ערך המירים שהוקצו עד ליום ההצעה וטרם מומשו או הומרו.

"הון מונפק ונפרע" - למעט מניות שינבעו ממימוש או המרה של ניירות ערך המירים שהוקצו עד ליום ההצעה וטרם מומשו או הומרו.

5.3.3 האמור לעיל יחול גם על מניות שתירכשנה מהניצעים במהלך התקופה הראשונה או התקופות הנוספות כאמור, שלא על פי תשקיף ושלא במהלך המסחר בבורסה ועל ניירות ערך הנובעים ממימוש או מהמרה של ניירות ערך שהוקצו כאמור לעיל.

6.1 בהתאם לאמור לעיל, הקצאת כתבי האופציה לניצעים, אושרה על ידי דירקטוריון החברה בישיבתו מיום 11.5.2010. בעת קבלת ההחלטה על הקצאת כתבי האופציה לניצעים, עמד בפני דירקטוריון החברה, חומר הכולל בין השאר: (א) פירוט של כתבי אופציה קודמים שהוקצו לניצעים ותנאי העסקתם הקיימים בחברה; (ב) תוכנית האופציות של החברה (2008) אשר מכוחה מוצע להקצות לניצעים את כתבי אופציה; (ג) חוות דעת כלכלית ביחס להטבה הגלומה בכתבי האופציה אותם מוצע להעניק לניצעים; ו- (ד) בדיקה כלכלית באשר לסבירות תנאי התגמול הכוללים של הניצעים.

6.2 ההקצאה הפרטית כאמור בדוח זה, אושרה פה אחד על ידי המשתתפים בישיבת דירקטוריון החברה במסגרתה אושרה ההקצאה, בין השאר מהשיקולים והנימוקים המפורטים להלן:

6.2.1 מטרת הקצאת כתבי האופציה לניצעים הינה לקדם את טובת החברה ויעדיה באמצעות מתן תמריצים ריאליים וסבירים לניצעים בכדי לעודד ולתמרץ את הניצעים להמשיך ולעבוד בחברה ובכדי שיהיה להם עניין רכושי בהצלחה ארוכת טווח של החברה, בפיתוח עסקיה ובהשאת תוצאותיה.

בנוסף, הקצאת כתבי האופציה לניצעים משקפת את תרומתם הרבה לחברה, של הניצעים - המקדישים את מיטב מרצם וזמנם לטובת קידום ענייניה של החברה.

6.2.2 בהתאם לתנאי הסכם האופציה עם כל אחד מהניצעים, מחיר המימוש הבסיסי של כתבי האופציה הינו 20.22 ₪, מחיר הגבוה ב- 28.30% ממחיר הסגירה של מניית החברה בתום יום המסחר הקודם למועד אישור הדירקטוריון את הקצאת כתבי האופציה.

לדעת דירקטוריון החברה, מחיר המימוש של כתבי האופציה הינו סביר, בין השאר לאור העובדה כי מחיר זה גבוה משמעותית ממחיר השוק של מניות החברה למועד אישור ההקצאה על ידי הדירקטוריון, ובהתאם, הוא מהווה נקודת בסיס ראויה לתמרוץ הניצעים לפעול להצלחה ארוכת הטווח של החברה והגדלת רווחיה ושוויה.

6.2.3 דירקטוריון החברה סבור כי הענקת כתבי האופציה לניצעים הינה סבירה ובתנאים מקובלים, בין השאר בשים לב לכך כי כמות כתבי האופציה המוענקת לכל אחד מהניצעים זהה, ובמרבית המקרים אף נמוכה יותר, מכמות כתבי האופציות שהוענקו לנושאי משרה בכירה בחברה בעבר, ובהתחשב בכך כי תנאי תוכנית האופציות, לפיה יוענקו כתבי אופציה, זהים או דומים מהותית לתנאי תוכניות אופציות אחרות של החברה.

6.2.4 תוספת העלות השנתית לחברה בגין הקצאת כתבי האופציה אשר תתווסף לכל ניצע הינה סבירה וכי יחד עם תוספת עלות זו רמת השכר לכל ניצע אינה חורגת מהממוצע קבוע בחו"ד שהוצגה לדירקטוריון.

6.2.4 בהתאם לעבודה הכלכלית שהוצגה לדירקטוריון החברה, שווי ההטבה הגלום בכתבי האופציה המוענקים לניצעים, כמו גם תנאי התגמול הכוללים של הניצעים בעקבות הקצאת כתבי האופציה כאמור, הינם בתנאי שוק ואינם סוטים מהטווח של התגמול אשר הוענק בעבר לנושאי משרה בכירה בחברות בסדר גודל דומה לחברה.

6.2.5 דירקטוריון החברה סבור כי הענקת כתבי האופציה לניצעים מתבקשת בין השאר לאור כך כי ההרעה המשמעותית בתנאי שוק ההון ושוקי פעילותה של החברה בשנים קודמות, ייתרה ואינה למעשה את ההטבה הגלומה בכתבי האופציה אשר הוקצו בעבר למרבית הניצעים, ובהתאם הקצאת כתבי האופציה לניצעים:

(א) תאפשר לחברה לגשר על הפגיעה בחבילת התגמול לניצעים מבלי לגרום להוצאה תזרימית לחברה;

(ב) אינה מיטיבה עם הניצעים יותר מההטבה אשר ביקשה החברה להעניק להם במועד בו אושרה להם בעבר הענקת כתבי האופציה.

7. מועד ההענקה

מועד ההענקה של כתבי האופציה יהא לאחר קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ כמתואר בסעיף 4 לעיל.

8. נציגי החברה לעניין הטיפול בדו"ח זה

נציגי החברה לעניין הטיפול בדו"ח זה הינם היועצת המשפטית של החברה, עו"ד מיכל ארלוזורוב, טלפקס : 073-2321923 ועו"ד אילנית לנדסמן-יוגב וניר דאש ממשרד הרצוג פוקס נאמן ושות', מרחוב ויצמן 4, תל-אביב, טלפון : 03-6922020 ; פקסימיליה : 03-6966464.

בכבוד רב,

מכתשים אגן תעשיות בע"מ

ע"י : עו"ד מיכל ארלוזורוב, יועצת משפטית ומזכירת חברה