

פסגות תעודות סל מדדים בע"מ
(לשעבר - תאלי מדדים בע"מ)
(להלן: "החברה")

דו"ח הצעת מדף

על-פי תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 11 בנובמבר 2008 (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005, החברה מתכבדת לפרסם בזאת דו"ח הצעת מדף (להלן: "דו"ח הצעת המדף") לתעודות הסל (סדרה יז') (להלן: "תעודות הסל" או "התעודות"), כמפורט להלן.

תעודות סל (סדרה יז')

שם התעודה	פסג מדד יז תא75.
המנפיקה	פסגות תעודות סל מדדים בע"מ (www.psagot.co.il).
מועדי ההנפקה	יום ההצעה - 26 בינואר 2009. מדד הבסיס - מדד הבסיס יחושב באופן בו מחשבת הבורסה את מדד ת"א-75, כמפורט בפרק 4 לתשקיף, כאשר שערי המניות הכלולות במדד לצורך החישוב האמור הם שערי הפתיחה של אותן המניות ביום הבסיס, וזאת בכפוף לכך שהתקיימה פתיחה מלאה בכל המניות הנכללות במדד ת"א-75 ביום הבסיס. יום הסליקה - 27 בינואר 2009.
מדד הייחוס	מדד ת"א-75, כמפורט בסעיף 4.4 לתשקיף.
פרטים נוספים אודות המדד לייחוס	עורך המדד - הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (www.tase.co.il). פרסום שערי המדד - הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ. כללי - מדד ת"א-75 נערך ומחושב על ידי הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ ומורכב מ-75 מניות שאינן מניות מוגבלות ושאינן נכללות במדד ת"א-25, בעלות שווי השוק הממוצע הגבוה ביותר במועד הקובע לעדכון הרשימה. המדד הינו מדד השקעה (Total Return) ומתואם בעקבות תשלומי דיבידנד במניות הכלולות בו. הרכב המדד מתעדכן פעמיים בשנה, ביום המסחר הראשון בחודשים ינואר ויולי. המדד מתעדכן ומתפרסם מדי 30 שניות. לפרטים נוספים אודות מדדי הייחוס, ראו פרק 4 לתשקיף.
מועד פרעון על ידי המנפיק	ביום 1 בפברואר 2034, בדרך של המרה כפויה מלאה. למחזיק הזכות לבצע פדיון מוקדם בדרך של המרת התעודה, ראו להלן.
תמצית תנאי נייר הערך	תעודת סל הניתנת להמרה לסל המניות הכלולות במדד הייחוס (מסירה פיזית), בניכוי עמלת ניהול ועמלת המרה.
נוסחת המרה	כל 1 ש"ח ע.ג. תעודת סל ניתנת להמרה לסל המניות הכלולות במדד הייחוס, בהתאם למשקלן במדד הייחוס, בניכוי עמלת ניהול ועמלת המרה, בהתאם לנוסחת המרה שתמציתה כדלקמן: $\frac{\text{(עמלת המרה - 1)} \times \text{(עמלת ניהול - 1)} \times \text{מדד ת"א-75 הקובע}}{100}$
תקבולים נוספים עמלות	ההמרה תבצע לפי שער הבסיס של מדד הייחוס ביום ההמרה. לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה ונוסחת ההמרה המלאה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף. אין.
תקבולים נוספים עמלות	עמלת המרה בשיעור של 0.75%. עמלת ניהול בשיעור (במונחים שנתיים) של 0.5%. החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת ההמרה בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת ההמרה החדש לא יעלה על 1%, לפרטים ראו סעיף 3.14 לתשקיף. החברה רשאית לשנות את שיעור עמלת הניהול בהודעה מראש של 3 ימי מסחר לפחות, ובלבד ששיעור עמלת הניהול החדש לא יעלה על 2%, לפרטים ראו סעיף 3.13 לתשקיף.

<p>החברה לא תגבה עמלת המרה במקרים של המרה כפויה כמפורט בסעיף 3.15 לתשקיף ו/או במקרה של העמדת סדרת תעודות לפרעון מיידי כמפורט בסעיף 3.20 לתשקיף.</p>	
<p>זכות המרה יומית - למחזיק זכות להמיר את תעודות הסל לתמורת ההמרה בכל יום מסחר (למעט מועדים הקבועים בתשקיף), לפי נוסחת ההמרה כאמור לעיל. ההמרה תתבצע לפי שער מדד הייחוס ביום ההמרה. לפרטים נוספים אודות מנגנון ההמרה, ראו סעיפים 3.12 עד 3.14 לתשקיף.</p>	<p>זכות המרה למחזיק</p>
<p>זכות ההמרה למחזיק מוגבלת לכמות מינימלית של 100,000 ש"ח ערך נקוב, המייצגות, ליום 13 בינואר 2009, תעודות סל בשווי כספי של 377 אלפי ש"ח. השווי הכספי של הכמות המינימלית להמרה לא יעלה על 500 אלפי ש"ח. במקרה שבו שווי הכמות המינימלית להמרה בסדרה יעלה מעל סך של 500 אלפי ש"ח, תעדכן החברה את הכמות המינימלית להמרה. ראו סעיף 3.12.1 לתשקיף.</p>	<p>הגבלות על זכות ההמרה</p>
<p>לחברה זכות להמרה כפויה בכל עת מכל סיבה שהיא. בעת מחיקה מהמסחר, תעודות הסל יומרו בהמרה כפויה על ידי החברה. ראו סעיף 3.15 לתשקיף. תעודת הסל אינה מדורגת.</p>	<p>המרה כפויה ביוזמת המנפיקה</p>
<p>קסלמן רישומים ונאמנויות 1988 בע"מ, מרחוב המרד 25, תל-אביב (טלפון : 03-7954670 ; פקס : 03-7954437 ; דוא"ל : ronit.kimchi@il.pwc.com).</p>	<p>דירוג נאמן</p>
<p>החברה התחייבה כלפי הנאמן לפעול לכך שבכל עת שווי הנכסים המשועבדים לסדרה לא יפחת משווי ההתחייבויות לסדרה כלפי מחזיקי התעודות מקרב הציבור. ראו סעיף 3.19 לתשקיף.</p>	<p>יחס נכסים להתחייבויות</p>
<p>הונה העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2008 הינו 33,202 אלפי ש"ח. ביום 4 בדצמבר 2008, הפקידה פסגות בית השקעות, בעלת השליטה בחברה, הון עצמי נוסף בחברה בסך של 3 מיליון ש"ח לצורך עמידת החברה בדרישה להון העצמי מינימלי בסך של 36 מיליון ש"ח כתנאי לרישומן למסחר של תעודות סל על-פי דו"ח הצעת מדף לפי תשקיף מדף מיום 11 בנובמבר 2008, וזאת בהתבסס על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2008. הונה העצמי של החברה למועד דו"ח הצעת המדף לא פחת מ- 36 מיליון ש"ח, זאת בהתחשב בהון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2008, בהפקדת ההון העצמי כאמור לעיל, ובהתעלם מהתוצאות העסקיות של החברה מיום 1 באוקטובר 2008 ועד למועד דו"ח הצעת המדף.</p> <p>הרישום למסחר של התעודות הכלולות בתשקיף המדף בהתאם לדו"ח הצעת מדף יהיה כפוף, בין היתר, להון העצמי המינימלי כפי שיידרש על-פי תקנון הבורסה והנחיותיו במועד דו"ח הצעת המדף. למועד דו"ח הצעת המדף ההון העצמי המינימלי הנדרש לשם רישום התעודות למסחר בבורסה הינו 36 מיליון ש"ח.</p>	<p>הון עצמי</p>
<p>תמורת ההנפקה שתנבע מהנפקת תעודות הסל תשמש לשם רכישת נכסי הבסיס של מדד הייחוס על-פי משקלם היחסי במדד ו/או נגזרים ומכשירים פיננסיים על כל או חלק ממרכיבי המדד ו/או אג"ח ממשלתיות ו/או כל שילוב בין האמור לעיל, וביחס לכספים שיוחזקו במזומן, הפקדה בפקדונות שקליים ו/או מק"מים.</p> <p>החברה שומרת לעצמה את הזכות להיות חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס לצורך מתן ציטוטים, במהלך יום מסחר, בסכום שלא יעלה על 25 מיליון ש"ח. מתן ציטוטים בסכום הגדול מ- 25 מיליון ש"ח ידרוש את אישור מנכ"ל החברה או פסגות בית השקעות. במידה והחברה תהיה בחשיפה שכזו, היא תפעל לסגירתה המיידית.</p> <p>מדיניות החברה הינה לשאוף לכך שבסיום כל יום מסחר, הסכום בו תהא החברה חשופה לשינויים בשערי מדד הייחוס יהיה קרוב ככל הניתן לאפס. הסכום המרבי בו תהיה החברה חשופה לשינויים במחיר המדד לייחוס, בתום כל יום מסחר, לא יעלה על סך של 10 מיליון ש"ח לסדרה, וסך של 40 מיליון ש"ח במצטבר לכלל הסדרות. באישור דירקטוריון החברה, תהיה רשאית החברה להגדיל את מסגרת החשיפה ל- 100 מיליון ש"ח. החברה תמסור דיווח מיידי (ועותק הימנו לנאמן) אם בתום יום המסחר שלאחר הגדלת מסגרת החשיפה כאמור נותרה חשיפה העולה על 40 מיליון ש"ח, וכן אם במהלך רבעון אחד נתן הדירקטוריון את אישורו להגדלת מסגרת החשיפה כאמור יותר מ- 5 פעמים.</p> <p>החברה תפרסם דו"ח מיידי על שינויים וחריגות במדיניות הכיסוי המפורטת לעיל.</p>	<p>מדיניות הכיסוי</p>

השאלות נכסי בסיס

החברה תהא רשאית לבצע השאלות של ניירות ערך המוחזקים במסגרת פעילות הכיסוי של החברה לחברי בורסה בלבד. היקף ההשאלות יקבע מעת לעת על ידי דירקטוריון החברה ובמועד התשקיף לא יעלה על שיעור של 50% משווי ההתחייבויות בגין התעודות. החברה תפרסם דיווח מיידי אודות שינויים באמור לעיל. שיעור ההשאלות למועד דו"ח הצעת המדף הינו 0% ואין שואל שמחזיק בנכסים המגבים לסדרה המהווים 5% או יותר מכלל הנכסים בסדרה. החברה תפרט בדוחותיה התקופתיים את היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה. כמו כן, ככל שהיקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה לגוף כלשהו יעלה על 5%, תפרסם החברה דיווח מיידי, לא יאוחר מ- 2 ימי מסחר ממועד קרות אירוע כאמור, בו יפורט היקף ההשאלות מתוך הנכסים המגבים לסדרה וזהות השואל.

<p>כמות - עד 152,300,000 ש"ח ערך נקוב. שווי - אין (הסדרה טרם הונפקה).</p>	<p>גודל הסדרה ושוויה</p>
<p>החברה לא מינתה עושה שוק לתעודות ואין לה התחייבות לעשיית שוק בתעודות. בהעדר עושה שוק, יתכנו פערים משמעותיים בין הערכת השווי של התעודה לבין מחירה בבורסה. יובהר כי כל פעילות המסחר של החברה הבת במתן ציטוטי קניה או מכירה של תעודות הסל שלא אושרה כעשיית שוק בהתאם לתקנון הבורסה, הינה פעולה וולונטרית ואינה עולה כדי עשיית שוק. יתכנו מקרים הנובעים מכשלים טכניים במערכות המסחר של החברה או מבעיות סחירות קיצוניות בנכסי הבסיס שמרכיבים את המדד לייחוס, בהם החברה הבת תהיה מנועה מלתת ציטוטי קניה או מכירה כאמור.</p>	<p>נזילות</p>
<p>שיעור המס שיחול על רווח ההון הריאלי ממכירת תעודות הסל (במקרה שלא חלים החריגים הקבועים בחוק): ליחיד - 20%; לחברה - מס חברות (בשנת 2009 - 26%). לענין ניכוי המס במקור: ליחיד 20%; לחברה 25%. ראו סעיף 3.17 לתשקיף.</p>	<p>מיסוי</p>
<p>פרטים אודות מדד הייחוס</p>	
<p>תעודת הסל טרם הונפקה, ומשכך לא מפורטים נתוני השוואה היסטוריים בין תשואת תעודת הסל ותשואת המדד לייחוס.</p>	<p>נתוני השוואה</p>

1. ניירות הערך המוצעים ופרטי ההצעה

1.1 הצעה לציבור של

כמות של עד 4,550,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה יז').

1.2 רישום למסחר של

כמות של 49,000,000 ש"ח ע.ג. תעודות סל (סדרה יז') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לפסגות תעודות סל מדדים מסחר (2007) בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של החברה (להלן: "**החברה הבת**").

1.3 מועדים

להלן פירוט המועדים להצעת תעודות הסל לציבור על-פי דו"ח הצעת המדף:

יום הסליקה	יום הבסיס	יום ההצעה	סדרה
27/1/2009	27/1/2009	26/1/2009	יז'

1.4 תנאי תעודות הסל הכלולות בדו"ח הצעת המדף הינם זהים לתנאים שתוארו בתשקיף המדף.

סדרה	סוג תעודה	מדד הייחוס	כמות כוללת מכל סדרה בתשקיף המדף (ש"ח ע.נ.)	שיעור ההנחה ביום ההנפקה	כמות התעודות המוצעות לציבור (בש"ח ע.נ.)	עמלת ניהול המועד הדו"ח	עמלת המרה במועד הדו"ח ¹	עמלת ניהול מקסימלית	עמלת המרה מקסימלית	כמות מינימאלית להמרה (בש"ח ע.נ.) ²	שיעור דמי ההשתתפות ביתרת דיבידנד / ריבית במועד התשקיף (מדד השקעה)	שיעור דמי ההשתתפות ביבית דיבידנד / ריבית במועד התשקיף (מדד מחיר)	שיעור מינימלי לחלוקת רווחים מעסקאות בחוזים ³	תקבולים נוספים
יז'	סל	ת"א-75	152,300,000	0.35%	4,550,000	0.50%	0.75%	2.0%	1.0%	100,000	אין	לא רלוונטי	לא רלוונטי	אין

¹ במקרה של המרת תעודות שתבוצע במהלך 30 הימים הראשונים מיום רישומן למסחר על-פי דוח הצעת המדף, תגבה עמלת המרה מיוחדת בשיעור של 0.2%, כמפורט בסעיף 3.14.2 לתשקיף.

² שווי הכמות המינימלית להמרה לא יעלה, בכל עת, על הסך של 500 אלפי ש"ח. במקרה שבו שווי הכמות המינימלית להמרה יעלה מעל סך של 500 אלפי ש"ח, תעדכן החברה את הכמות המינימלית להמרה.

³ רלוונטי לתעודות בהן יכולה להיווצר לחברה הכנסה מעסקאות בחוזים.

1.6 המחיר ליחידה בהנפקה על-פי דו"ח הצעת המדף ייקבע בהתאם להוראות סעיף 2.4 לתשקיף המדף, ובהתאם לנוסחה כדלקמן:

1.6.1 תעודות הסל (סדרה יז):

המחיר בש"ח של 1 ש"ח ע.נ. תעודת סל =

$$\frac{\text{מדד הבסיס } X \text{ 0.9965}}{100}$$

1.7 יום הבסיס לתעודות הסל הינו כמופרט בסעיף 1.3 לעיל.

1.8 מדד הבסיס לצורך חישוב מחיר יחידת תעודות סל (סדרה יז) יחושב כמפורט בסעיף 2.4.6 לתשקיף המדף.

1.9 מדד הבסיס יחושב בדיוק של עד שתי ספרות אחרי הנקודה העשרונית, כשהוא מעוגל כלפי מעלה. המחיר בש"ח שייקבע ליחידה יחושב בדיוק של עד ארבע ספרות אחרי הנקודה העשרונית ויעוגל כלפי מעלה לאגורה השלמה הקרובה.

1.10 במקרה שבו שערו של מדד הייחוס לתעודות הסל שלפיו נקבע המחיר בש"ח ליחידה כאמור לעיל, יהיה גבוה ביותר מ- 10% משערו של אותו מדד לייחוס ביום המסחר האחרון הקודם ליום הבסיס של הסדרה, קרי יום פתיחת רשימת החתימות לתעודות, תבוצע התאמה של כמות היחידות שתוקצה בפועל למזמינים של הסדרה, כמפורט בסעיף 2.5 לתשקיף המדף.

1.11 שווי יחידת תעודות סל, המחושב לפי הנוסחה והפירוט בסעיף 1.6 לעיל, נכון ליום 13 בינואר 2009, הינו כמפורט בטבלה שלהלן:

שווי בש"ח (אחרי הנחה)	מדד הבסיס	סדרה
3.7537	376.68	יז'

1.12 רשימת החתימות לרכישת הכמות המוצעת לציבור בדו"ח הצעת המדף תיפתח ביום 26 בינואר 2009, בשעה 8:30 ותיסגר באותו היום בשעה 15:00.

1.13 רכז ההנפקה יהיה בנק לאומי לישראל בע"מ.

1.14 בקשות לרכישת יחידות תוגשנה לחברה באמצעות רכז ההנפקה ו/או באמצעות חברי הבורסה לניירות ערך בתל-אביב, כאמור בסעיף 2.6.3.1 לתשקיף המדף (להלן: "המורשים לקבלת בקשות"), עד לשעה 15:00 ביום ההצעה - 26 בינואר 2009.

1.15 הזמנה תחשב כמוגשת אם תועבר על ידי מי מן המורשים לקבלת הבקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד לשעה 16:30 ביום ההצעה, כאמור בסעיף 2.6.3.1 לתשקיף המדף.

1.16 כל מזמין רשאי להגיש בקשה לרכישת יחידות בכמות שאינה עולה על הכמות שמפורטת להלן (להלן: "הכמות המירבית להזמנה").

הכמות המירבית להזמנה (ש"ח ע.נ.)	סדרה
3,000,000	יז'

הגיש מזמין בקשה לרכישת יחידות בכמות העולה על הכמות המירבית להזמנה, יראו את בקשתו כאילו הוגשה לרכישת יחידות בכמות המירבית להזמנה כמפורט לעיל.

1.17 לאחר השעה 16:30 של יום ההצעה תיפתחנה המעטפות בנוכחות רואה חשבון של החברה, אשר יפקח על קיום נאות של הליך קבלת ההזמנות, ובמסגרת זאת תסוכמנה ותעובדנה תוצאות ההצעה על-פי דו"ח הצעת המדף, כאמור בסעיף 2.6.4.2 לתשקיף המדף.

1.18 ביום הסליקה של תעודות הסל המוצעות בדו"ח הצעת המדף - 27 בינואר 2009:

(א) עד לשעה 11:00 ימסור רכז ההנפקה למזמינים, באמצעות המורשים לקבלת בקשות אשר הגישו את ההזמנות, הודעה על מידת ההיענות להזמנתם. ההודעה תכלול את כמות היחידות שתוקצנה למזמין ואשר הזמנתו לרכישתן נענתה, כולה או חלקה, ואת התמורה שיש לשלם עבורן בהתאם למחיר היחידה שייקבע כמפורט לעיל ועל-פי הוראות סעיף 2.4 לתשקיף המדף ובכפוף להוראות סעיף 2.6 לתשקיף המדף.

(ב) ביום קבלת ההודעה כאמור בס"ק (א) לעיל, ולא יאוחר מן השעה 12:00, יעבירו מזמינים אשר הזמנותיהם לרכישת יחידות נענו, כולן או חלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות לרכיז ההנפקה, את מלוא התמורה שיש לשלמה עבור היחידות שהזמנות לגביהן נענו.

1.19 למועד דו"ח הצעת המדף וכמפורט בסעיף 2.3 לתשקיף המדף, שם תעודות הסל וסימולם לצורך המסחר ברצף יהיה כמפורט בטבלה להלן:

סדרה	שם התעודה	סימול התעודה לצורך המסחר ברצף
יז'	פסג מדד יז תא75	פת75ס17

1.20 לפירוט הליכי ההצעה, פרסום תוצאותיה ותשלום התמורה בגין היחידות, ראו סעיף 2.6 לתשקיף המדף.

2. הימנעות מעשיית הסדרים

2.1 בחתימתם על דו"ח הצעת המדף, מתחייבים החברה והדירקטורים:

2.1.1 להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ו/או בדו"ח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי דו"ח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות ערך על-פי דו"ח הצעת המדף למכור את ניירות הערך שרכשו מעבר למפורט בדו"ח הצעת המדף.

2.1.2 להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.1.1 לעיל.

2.1.3 להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.1.1 לעיל.

2.2 החברה המציאה לרשות ניירות ערך, בתאריך פרסום תשקיף המדף, התחייבות חתומה על ידי פסגות בית השקעות בע"מ - בעלת השליטה בחברה, אשר לפיו התחייבה לנהוג על-פי האמור בסעיף 2.1 לעיל.

2.3 החברה לא תקבל הזמנות לתעודות על-פי דו"ח הצעת המדף ממורשה לקבלת בקשות שלא יתחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות סעיף זה. החברה תעביר לרשות ניירות ערך העתקים ממסמכי ההתחייבות של המורשים לקבלת בקשות כאמור.

3. היתרים ואישורים

3.1 החברה פנתה לבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") בבקשה לרשום בה למסחר את תעודות הסל המוצעות על-פי דו"ח הצעת המדף ואת תעודות הסל שהוקצו לחברה הבת ערב דו"ח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

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

3.3 רישום תעודות הסל (סדרה יז') המוצעות על-פי דו"ח הצעת מדף זה לציבור למסחר, וכן רישומן למסחר של התעודות מאותה הסדרה אשר הוקצו ערב ההנפקה לחברה הבת, מותנה בקיום הנחיות הבורסה בדבר שווי מזערי של החזקות הציבור בסך השווה ל- 15 מיליון ש"ח והון עצמי מינימלי של החברה בסך של 36 מיליון ש"ח.

4. הון עצמי

ההון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2008 (יום תאריך הדו"חות הכספיים האחרונים) עומד על סך של 33,202 אלפי ש"ח.

ביום 4 בדצמבר 2008, הפקידה פסגות בית השקעות, בעלת השליטה בחברה, הון עצמי נוסף בחברה בסך של 3 מיליון ש"ח לצורך עמידת החברה בדרישה להון העצמי מינימלי בסך של 36 מיליון ש"ח כתנאי לרישומן למסחר של תעודות סל על-פי דו"ח הצעת מדף לפי תשקיף מדף מיום 11 בנובמבר 2008, וזאת בהתבסס על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2008.

הונה העצמי של החברה למועד דו"ח הצעת המדף לא פחת מ- 36 מיליון ש"ח, זאת בהתחשב בהון העצמי של החברה ליום 30 בספטמבר 2008, בהפקדת ההון העצמי כאמור לעיל, ובהתעלם מהתוצאות העסקיות של החברה מיום 1 באוקטובר 2008 ועד למועד דו"ח הצעת המדף.

התעודות המוצעות על-פי דו"ח הצעת המדף תירשמנה למסחר בהתאם לחלופה א' בסעיף 2(א) לפרק י"ז להנחיות על-פי החלק השני לתקנון הבורסה. לפיכך, הרישום למסחר של כל אחת מסדרות התעודות המוצעות על-פי תשקיף מותנה, בין היתר, בכך שההון העצמי של החברה לאחר הרישום למסחר בבורסה לא יפחת מסך של 36 מיליוני ש"ח.

5. תשלום אגרה

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

6.1 התמורה הצפויה לחברה מהנפקה זו תהיה כמפורט להלן:

התמורה הצפויה נטו באלפי ש"ח	בניכוי הוצאות הנפקה מהתמורה המיידית באלפי ש"ח	התמורה המיידית ברוטו הצפויה לחברה באלפי ש"ח (בהנחה של רכישת כל הכמות המוצעת)	שווי תעודות הסל ליום 13/1/2009 בש"ח	סדרה
17,067	12	17,079	3.7537	יז'

6.2 בקשר עם ההצעה על-פי דו"ח הצעת המדף, תשלם החברה לרכז ההנפקה עמלה בסך של כ- 12 אלפי ש"ח.

בכל מקרה של תשלום עמלה על-פי סעיף 5.2 זה ל"עוסק מורשה", תשולם אותה עמלה בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית מס.

6.3 ליעוד תמורת ההנפקה, ראו סעיף 7.2 לתשקיף המדף.

6.4 לא נקבע סכום מינימלי להצעת תעודות הסל על-פי דו"ח הצעת המדף.

6.5 הנפקת תעודות הסל על-פי דו"ח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.

7. עניינים שיש לתארם בתשקיף המדף

מיום הגשת תשקיף המדף ועד למועד הגשת דו"ח הצעת המדף, לא חל כל שינוי או חידוש בכל עניין שיש לתארו בתשקיף המדף, למעט כמפורט להלן:

7.1 דיווח מידי מיום 11 בנובמבר 2008 אודות התקשרות בתוספות לשטרי הנאמנות לתעודות הסל (סדרות יב' ו- יג') (מס' אסמכתא - 2008-01-314577. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.2 דיווח מידי מיום 11 בנובמבר 2008 אודות התקשרות בתוספת לשטר הנאמנות לתעודות הסל (סדרה ה') (מס' אסמכתא - 2008-01-314583. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.3 דיווח מידי מיום 19 בנובמבר 2008 אודות שיעור ההשאלות בתעודות הסל (סדרה טו') (מס' אסמכתא - 2008-01-323145. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.4 ביום 23 בנובמבר 2008 דיווחה החברה כי חשיפתה אל מול גופים בקבוצת Citi, הינה בסך של 61,258 אלפי ש"ח. בישיבתו מיום 24 בנובמבר 2008, קיבל דירקטוריון החברה החלטה לפעול להקטנת חשיפתה של החברה לקבוצת Citi.

7.5 ביום 24 בנובמבר 2008 קיבל דירקטוריון החברה החלטה לסיים את כהונתו של המבקר הפנימי מר מאיר איליה, לאור הקמת מערך ביקורת פנימית בחברת האם, פסגות בית השקעות, ולמנות במקומו את מר גיל גבאי. דירקטוריון החברה האם פסגות בית השקעות אישר את סיום הכהונה והמינוי כאמור ביום 27 בנובמבר 2008. מינויו של מר גיל גבאי כמבקר פנים החל ביום 1 בדצמבר 2008.

- 7.6** פרסום דו"ח הצעת מדף ביום 25 בנובמבר 2008 להנפקה ורישום למסחר של תעודות הסל (סדרות יב' ו- כב' עד כד') על-פי תשקיף מדף של החברה מיום 11 בנובמבר 2008, לפיו הוצעו לציבור של כמות של עד 120,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה יב'), עד 19,300,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כב'), עד 19,600,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כג') ועד 16,400,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כד'), וכן ירשמו למסחר כמות של 8,800,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה יב'), 77,300,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כב'), 78,400,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כג') ו- 86,000,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כד') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.
- 7.7** בחודש דצמבר 2008 הונפקו תעודות הסל בהתאם לדו"ח הצעת המדף כאמור, כדלקמן: תמורת הנפקת 2,330 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה יב') גייסה החברה סך של כ- 40 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 8,589,629 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כב') גייסה החברה סך של כ- 17,790 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 12,044,915 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כג') גייסה החברה סך של כ- 24,954 אלפי ש"ח; תמורת הנפקת 16,400,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כד') גייסה החברה סך של כ- 40,324 אלפי ש"ח. כמו כן, בוצע רישום למסחר של 8,800,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה יב'), 77,300,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כב'), 78,400,000 ש"ח ע.נ. תעודות סל (סדרה כג') ו- 86,000,000 ש"ח ע.נ. (סדרה כד') שהוקצו ערב דו"ח הצעת המדף לחברה הבת.
- 7.8** ביום 26 בנובמבר 2008 פרסמה החברה את דוחותיה הכספיים ודו"ח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2008 (מס' אסמכתא - 2008-01-332382). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.9** ביום 4 בדצמבר 2008, הפקידה פסגות בית השקעות, בעלת השליטה בחברה, הון עצמי נוסף בחברה לצורך עמידת החברה בדרישה להון העצמי מינימלי בסך של 36 מיליון ש"ח כתנאי לרישומן למסחר של תעודות הסל על-פי דו"ח הצעת מדף לפי תשקיף מדף מיום 11 בנובמבר 2008, וזאת בהתבסס על דוחותיה הכספיים של החברה ליום 30 בספטמבר 2008.
- 7.10** ביום 14 בדצמבר 2008 דירגה מידרוג בע"מ את יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי בעלי תעודות הסל (סדרה א') - פסגות סל תל-בונד 20, תעודות הסל (סדרה יב') - פסגות סל תל-בונד 40 ותעודות הסל (סדרה יג') - פסגות סל תל-בונד 60 של החברה, בדירוג Aaa^* .
- 7.11** דיווח מיידי מיום 16 בדצמבר 2008 בו הודיעה החברה כי החל מיום 1 בינואר 2009 עמלת ההמרה בתעודות הסל (סדרה א') - פסגות תל-בונד 20, (סדרה יב') - פסגות תל-בונד 40 ובתעודות הסל (סדרה יג') - פסגות תל-בונד 60, תעמוד על שיעור של 0.7% (מס' אסמכתא - 2008-01-357042). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.12** דיווח מיידי מיום 31 בדצמבר 2008 בו הודיעה החברה כי בהתאם להחלטת דירקטוריון הבורסה מיום 27 במרץ 2008 לפיה החל מיום 1 בינואר 2009, שערי הבסיס של מניות ואג"ח הכלולות במדדי הבורסה, לאחר חלוקת דיבידנד או ריבית (לפי העניין), תעשה על בסיס ברוטו ולא על בסיס נטו, 100% מתקבולי הדיבידנד או הריבית (לפי העניין) יושקעו חזרה במדד ובשל כך, החל מהמועד האמור, בתעודות החברה המבוססות על מדדי הבורסה (סדרות א', ב', ה', יא' עד טז' ו- כב' עד כג') לא יצברו ולא יחולקו עוד דמי השתתפות מדיבידנד או ריבית (לפי העניין) (מס' אסמכתא - 2008-01-376329). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).
- 7.13** פרסום תשקיף מדף ביום 8 בינואר 2009, לפיו רשאית החברה להציע ולרשום למסחר, על-פי דו"חות הצעת מדף, תעודות סל נוספות מסדרות א' ו- ה' הקיימות במחזור (מס' אסמכתא - 2009-01-008163). אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.14 דיווח מידי מיום 11 בינואר 2009 אודות התקשרות בתוספות לשטרי הנאמנות לתעודות הסל (סדרות א' ו-ה') (מס' אסמכתא - 2009-01-009420. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).

7.15 דיווח מידי מיום 18 בינואר 2009 אודות התקשרות מיום 15 בינואר 2009 של החברה האם של החברה, פסגות בית השקעות וחברה אחות של החברה פסגות גדיש קופות גמל בע"מ עם פריזמה קופות גמל בע"מ ופריזמה החדשה קופות גמל בע"מ (להלן בסעיף זה "**חברות פריזמה**") בהסכם רכישה והעברה של פעילות ניהול קופות הגמל של חברות פריזמה לפסגות גדיש קופות גמל בע"מ (מס' אסמכתא - 2009-01-15969. אזכור זה מהווה הכללה על דרך הפניה של המידע הנכלל בדיווח האמור).



תל-אביב, 21 בינואר, 2009

לכבוד
פסגות תעודות סל מדדים בע"מ
רחוב אחד העם 14
תל-אביב
א.ג.נ.,

הנדון: דו"ח הצעת מדף של תעודות סל (סדרה יז')

לבקשתכם, הננו לאשר כי:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על ידכם על-פי דו"ח הצעת המדף שבנדון, תוארו נכונה בתשקיף המדף מיום 11 בנובמבר 2008 (להלן: "תשקיף המדף") ובדו"ח הצעת המדף.
2. חברתכם מוסמכת להנפיק את ניירות הערך שבנדון בדרך המתוארת בתשקיף ובדו"ח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של חברתכם התמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף המדף. הננו מסכימים שחוות דעת זו תיכלל בדו"ח הצעת המדף אשר חברתכם עומדת לפרסם.

בכבוד רב,

גיא טל, עו"ד אורי חיות, עו"ד
סאמט, שטיינמץ, הרינג, גורמן ושות'
עורכי-דין

חיים סאמט *
HAIM SAMET
יעקב שטיינמץ
JACOB STEINMETZ
דניאל הרינג
DANIEL HARING
עופר לוונברג *
OPHER LEVENBERG
מנחם גורמן
MENAHEM GURMAN
אירית ילון
IRIT YALON
ניר מילשטיין
NIR MILSHSTEIN
גיא טל
GUY TAL
יונתן שניידמן
JONATHAN SCHNEIDEMAN
ליבנת עין-שי
LIVNAT EIN-SHAY
ניר סברוב
NIR SABAROV
מנחם עופר
MENACHEM OFFER
נעמי לרר
NAOMI LEHRER
אורן ארדמן
OREN ERDMAN
אנדרו לרה **
ANDREW LARAH
עליזה גביון
ALIZA GABIZON
ישראל ארוגטי
ISRAEL AROGETY
ניב סטל
YANIV STAL
עדי שני
ADI SHANI
ליטל דיין
LITAL DAYAN
גל ברקוביץ
GAL BERKOWITZ
ירון פרי
YARON PERY
נועם מחלב
NOAM MACHLEV
איתמר פורת
ITAMAR PORAT
אורי חיות
ORI HAYUTH
יואב זליקוביץ
YOAV ZELIKOVIC
גיא אהרון
GUY AHARON
רון סולמה
RON SOULEMA
לאורה נקש-מגנאג'י
LAURA NACCACHE
MEGHNAGI
ואדים מילמן
VADIM MILMAN
עמרי כץ
OMRI KATZ
איתי קלנר
ITAY KELLNER

חתימות

החברה

פסגות תעודות סל מדדים בע"מ

הדירקטורים

שלמה פשה

זאבית קרביס

צבי אברהמי
