

30 באוגוסט 2018

צור שמיר אחזקות בע"מ
(**"החברה"**)

דוח הצעת מדף (המהווה גם מפרט הצעת רכש) בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה

על פי תשקיף המדף של החברה, שפורסם ביום 29 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-079975) (להלן: **"תשקיף המדף"** או **"התשקיף"**) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: **"תקנות הצעת מדף"**), מתכבדת בזאת החברה לפנות לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') של החברה (להלן: **"הניצעים"**), בהצעה לרכוש מהם כמות של עד 118,493,000 אגרות חוב (סדרה ט'), המהוות 100% מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ט') שבמחזור, נכון למועד דוח זה, בדרך של הצעת רכש חליפין מלאה, בתמורה לאגרות חוב (סדרה י') (סדרה קיימת), שתונפקנה בדרך של הרחבת אגרות החוב (סדרה י'), הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: **"הבורסה"**), והכל באופן הבא וכמפורט בדוח הצעת מדף זה להלן (לעיל ולהלן: **"דוח הצעת המדף"** או **"דוח ההצעה"** ו-**"הצעת רכש חליפין"**, בהתאמה).

דוח הצעת המדף כולל ומהווה גם מפרט הצעת רכש (להלן: **"המפרט"**).

כאמור, על פי דוח הצעת המדף, החברה מציעה לרכוש עד 118,493,000 אגרות חוב (סדרה ט'), זאת, לפי יחס החלפה כדלקמן: בגין כל 1 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ט') שבבעלות הניצעים, יקבלו הניצעים 0.990845139 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה י'), בכפוף לשיעור ההיענות המזערי, כמפורט להלן.

במקרה שהצעת רכש החליפין תתקבל במלואה, על פי דוח הצעה זה, תרכוש החברה, סך הכל, 118,493,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ט') בתמורה להנפקה לניצעים של 117,408,214 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה י').

תוקפה של הצעת רכש החליפין נשואת דוח הצעת מדף זה מותנה בכך שהיקף ההיענות להצעת רכש החליפין לא יפחת מסך של 40,000,000 ע.נ. אגרות חוב (סדרה ט'). לפרטים נוספים ר' סעיף 5.4 להלן.

בדוח הצעת מדף זה תיוחס למונחים המובאים בו המשמעות שניתנה להם בתשקיף המדף, אלא אם כן צוין אחרת.

אין במפרט זה כדי להגביל את החברה מביצוע הצעות רכש אחרות בעתיד, בתנאים זהים או אחרים, על פי שיקול דעתה הבלעדי, בכפוף לכל דין.

1. פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ט') המוצעות לרכישה על ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין

1.1 אגרות החוב (סדרה ט') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 3.5%,¹ ואינן צמודות (קרן וריבית) לבסיס הצמדה כלשהו. אגרות החוב (סדרה ט') עומדות לפירעון (קרן) בשני (2) תשלומים שנתיים שווים (50% מהקרן בכל תשלום), אשר ישולמו ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2020 עד 2021.

1.2 היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ט') נושאת ריבית שנתית קבועה ששולמה/המשולמת בתשלומים חצי שנתיים ביום 31 בדצמבר 2016, ביום 30 ביוני וביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2020 וביום 30 ביוני 2021.² מועד תשלום הריבית הקרוב של אגרות החוב (סדרה ט') הינו ביום 31 בדצמבר 2018.

¹ בכפוף לשינוי שיעור הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות שנקבעו בטרם הנאמנות.
² פרט לתשלום הריבית הראשון, לגביו חושבה הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה. עד למועד פרסום דוח ההצעה, שילמה החברה 4 תשלומי ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ט'), ביום 31 בדצמבר 2016, בימים 30 ביוני ו-31 בדצמבר לשנת 2017 וכן ביום 30 ביוני 2018.

- 1.3 אגרות החוב (סדרה ט') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
- 1.4 נכון למועד פרסום דוח ההצעה, קיימות במחזור 118,493,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט'). תחת הנחה של היענות מלאה להצעת רכש החליפין, לא תוותרנה אגרות חוב (סדרה ט') במחזור.
- 1.5 לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ט'), ר' את שטר הנאמנות שצורף לדוח הצעת המדף של החברה מיום 27 בספטמבר 2016 (מס' אסמכתא: 055671-01-2016) (מידע זה נכלל על דרך ההפניה). בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות הנ"ל להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות הנ"ל ו/או לאגרות החוב (סדרה ט'), יגברו הוראות שטר הנאמנות הנ"ל. נכון למועד פרסום דוח ההצעה אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב (סדרה ט') המתוארות בדוח ההצעה לבין הוראות שטר הנאמנות הנ"ל.
- 1.6 להלן פירוט שערי הסגירה הגבוהים ושערי הסגירה הנמוכים של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') בבורסה, בכל אחד משנים-עשר (12) החודשים אשר קדמו למועד פרסום דוח ההצעה, היינו מיום 30 באוגוסט 2017 ועד ליום 29 באוגוסט 2018 (יום המסחר האחרון שהסתיים יום לפני פרסום דוח ההצעה), בהתאם לנתונים שפורסמו על-ידי הבורסה (באגורות)³:

שער נמוך*		שער גבוה*		חודש/ שנה
שער	יום בחודש	שער	יום בחודש	
102.13	19/08/2018	102.82	29/08/2018	אוגוסט 2018
101.66	05/07/2018	102.45	31/07/2018	יולי 2018
101.8683	06/06/2018	102.4386	20/06/2018	יוני 2018
101.9175	31/05/2018	103.0383	02/05/2018	מאי 2018
102.4681	23/04/2018	103.0383	15/04/2018	אפריל 2018
101.9863	04/03/2018	102.3599	18/03/2018	מרץ 2018
101.9961	25/02/2018	103.0383	15/02/2018	פברואר 2018
102.2616	02/01/2018	103.0481	25/01/2018	ינואר 2018
101.5081	06/12/2017	102.5524	19/12/2017	דצמבר 2017
101.5661	30/11/2017	102.3687	09/11/2017	נובמבר 2017
101.7208	01/10/2017	103.2969	03/10/2017	אוקטובר 2017
100.2704	04/09/2017	101.7208	28/09/2017	ספטמבר 2017

* שערי נעילה מתואמים לתשלומי ריבית (להלן: "שערי נעילה מתואמים").

- 1.7 המחיר הממוצע של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') בימי המסחר בבורסה במהלך ששת ושלושת החודשים שקדמו למועד פרסום דוח ההצעה, היה כ-102.1884 אגורות וכ-102.3762 אגורות, בהתאמה.
- 1.8 השווי המתואם (ברוטו) של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') (קרי, ערך נקוב בתוספת ריבית), ביום 29 באוגוסט 2018 (יום המסחר האחרון שהסתיים יום לפני פרסום דוח ההצעה) היה כ-100.5849 אגורות.
- 1.9 שער הנעילה של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') ביום 29 באוגוסט 2018 (יום המסחר האחרון שהסתיים יום לפני פרסום דוח ההצעה), כפי שפרסמה הבורסה, היה כ-102.82 אגורות.

2. פרטים אודות התמורה- אגרות החוב (סדרה י') המוצעות בחליפין

- 2.1 על פי דוח ההצעה וכפוף לתנאיו, החברה מציעה לניצעים להחליף 118,493,000 אגרות חוב (סדרה ט'), המהוות את כל כמות אגרות החוב (סדרה ט') שבמחזור המוחזקות על

³ על פי נתונים שמפרסמת הבורסה באתר האינטרנט שכתובתו www.tase.co.il. אם שער אגרות החוב (סדרה ט') הגבוה/ הנמוך היה זהה במשך מספר ימים באותו חודש, צוין התאריך הראשון מביניהם.

ידם, נכון למועד דוח הצעה זה, בתמורה להנפקה של 117,408,214 אגרות חוב (סדרה י') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, אשר תירשמנה למסחר בבורסה, בכפוף לשיעור ההיענות המזערית כמפורט בסעיף 5.4 להלן.

יחס החלפה הינו כדלקמן: בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') שבבעלות הניצעים, יקבלו הניצעים 0.990845139 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י'), בכפוף לשיעור ההיענות המזערי, כמפורט להלן (להלן: "יחס החלפה").

2.2. התמורה בגין אגרות החוב (סדרה ט') תועבר לניצעים שייענו להצעת רכש החליפין בהתאם להוראות סעיף 4.7 להלן ובכפוף להוראות סעיף 4.5 להלן.

2.3. תנאי אגרות החוב (סדרה י') שתונפקנה על-פי דוח הצעת המדף, זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה י') שבמחזור. אגרות החוב (סדרה י') שתונפקנה לפי דוח הצעת המדף תהווה החל ממועד הנפקתן, סדרה אחת לכל דבר ועניין ביחד עם אגרות החוב (סדרה י') שבמחזור.

2.4. בוטל.

2.5. לחישוב הניכיון (אם וככל שיהיה) בגין אגרות החוב (סדרה י'), ר' סעיף 11.8 להלן.

2.6. תנאי אגרות החוב (סדרה י')

אגרות החוב (סדרה י') הונפקו לראשונה בחודש יוני 2018 על פי דוח הצעת מדף שפורסם ביום 26 ביוני 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-061381) (הנכלל בדוח הצעה זו על דרך ההפניה). לתיאור תנאי אגרות החוב (סדרה י'), ר' את שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה י'), בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ⁴, אשר צורף כנספח א' לדוח הצעת המדף הנ"ל (לעיל ולהלן: "הנאמן" ו-"שטר הנאמנות", בהתאמה).

להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי תנאי אגרות החוב (סדרה י'). בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות ו/או לאגרות החוב (סדרה י'), יגברו הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד פרסום דוח ההצעה אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב (סדרה י') המתוארות בדוח ההצעה לבין הוראות שטר הנאמנות.

2.6.1. קרן וריבית אגרות החוב (סדרה י')

אגרות החוב (סדרה י') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, והינן צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן של חודש מאי 2018, כפי שפורסם ביום 15 ביוני 2018. אגרות החוב (סדרה י') תעמודנה לפירעון (קרן) בעשרה (10) תשלומים שנתיים אשר ישולמו ביום 30 ביוני בכל אחת מהשנים 2019 עד 2028 (כאשר התשלום הראשון יבוצע ביום 30 ביוני 2019, והתשלום האחרון יבוצע ביום 30 ביוני 2028). בכל אחד מארבעת התשלומים הראשונים ישולמו 6% מהקרן, בכל אחד מהתשלומים החמישי והשישי ישולמו 7% מהקרן, בכל אחד מהתשלומים השביעי והשמיני ישולמו 8% מהקרן, בתשלום התשיעי ישולמו 9% מהקרן ובתשלום העשירי ישולמו 37% מהקרן, באופן שהתשלומים כאמור יהיו 100% מערכן הכולל של אגרות החוב (סדרה י').

היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה י') נושאת ריבית שנתית קבועה (צמודה למדד המחירים לצרכן) בשיעור בשיעור של 3.7%⁵, המשולמת בתשלומים חצי שנתיים, ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2027 (כולל) וביום 30 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2028 (כולל), למעט תשלום הריבית הראשון שישולם ביום 31 בדצמבר 2018 בשיעור של 1.88548% עבור התקופה שהתחילה ביום המסחר הראשון של אגרות החוב (סדרה י') ותסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, ביום 30 בדצמבר 2018) כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה. יובהר, כי הרוכשים את אגרות החוב (סדרה י') במסגרת הצעת רכש החליפין יהיה זכאים לתשלום ריבית ראשון שישולם ביום 31 בדצמבר 2018 בשיעור של 1.88548%.

התשלום הראשון של הריבית בגין אגרות החוב (סדרה י') שתירכשנה במסגרת הצעת רכש החליפין, יבוצע ביום 31 בדצמבר 2018. התשלום הראשון של הקרן

⁴ להלן פרטי ההתקשרות של הנאמן: רח' יד חרוצים 14, תל אביב-יפו, טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222; אשת קשר: עו"ד מיכל אבטליון-ראשוני; דוא"ל: michal@rpn.co.il.

⁵ בכפוף לשינוי שיעור הריבית במקרה של אי עמידה באמות מידה פיננסיות.

בגין אגרות החוב (סדרה י') שתירכשנה במסגרת הצעת רכש החליפין, יבוצע ביום 30 ביוני 2019.

הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה י') תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן. הצמדתן למדד של הקרן והריבית תיעשה באופן שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (סדרה י') כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות). על הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב תחול הגנה, כמפורט להלן: במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות), יהיה מדד התשלום המדד היסודי (כהגדרת המונח בשטר הנאמנות).

2.6.2 תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה י')

תשלומי הקרן של אגרות החוב (סדרה י') ישולמו לאדם שיחזיק את אגרות החוב (סדרה י') ביום 24 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2027 (בנוגע לתשלום האחרון, ר' להלן). התשלומים על חשבון הריבית בגין אגרות החוב (סדרה י') ישולמו לאדם שיחזיק את אגרות החוב (סדרה י') בימים 25 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2027 (כולל) ו-24 ביוני של כל אחת מהשנים 2019 עד 2027 (כולל) (בנוגע לתשלום האחרון, ר' להלן).

התשלום האחרון אשר יתבצע ביום 30 ביוני, 2028, של הקרן והריבית, ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ויעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה י') לידי החברה, ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת תשלום, ו"היום הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

אגרות החוב (סדרה י') תעמודנה כולן בדרגת בטחון שווה פרי-פסו, בינן לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי אגרות החוב (סדרה י'), ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.6.3 היעדר בטוחות לאגרות החוב (סדרה י') והתחייבויות נוספות

אגרות החוב (סדרה י') אינן מובטחות בבטוחה כלשהי.

החברה קיבלה על עצמה התחייבויות בהן עליה לעמוד עד לפירעון מלוא הסכומים להם זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), ובכלל זה התאמת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה י') כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, כמפורט בסעיף 5.7 לשטר הנאמנות.

2.6.4 עילות לפירעון מיידי

לפרטים בדבר העילות להעמדת אגרות החוב (סדרה י') לפירעון מיידי, ר' סעיף 7 לשטר הנאמנות.

2.6.5 פדיון מוקדם

א. פדיון מוקדם ביוזמת החברה - החברה רשאית (אך לא חייבת), לפי שיקול דעתה הבלעדי, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי של אגרות החוב (סדרה י'), בכפוף ובהתאם להוראות הבורסה ולתנאים שבסעיף 6.2 לשטר הנאמנות.

ב. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה - החברה תבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה י') עקב מחיקתן מרישומן למסחר בבורסה. לפרטים ר' סעיף 6.1 לשטר הנאמנות.

2.6.6 הנאמן לאגרות החוב (סדרה י')

למיטב ידיעת החברה, לנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין מהותי בנאמן.

- 2.6.7. ממוצע שערי הנעילה המתואמים של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י') בימי המסחר בבורסה מיום 1 ביולי 2018 (מועד תחילת המסחר באגרות החוב (סדרה י') ועד ליום 29 באוגוסט 2018 (יום המסחר האחרון שהסתיים יום לפני פרסום דוח ההצעה) היה כ-101.3556 אגרות.
- 2.6.8. השווי המתואם (ברוטו) של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י') (קרי, ערך נקוב בתוספת ריבית), ביום 29 באוגוסט 2018 (יום המסחר האחרון שהסתיים יום לפני פרסום דוח ההצעה) היה כ-100.7381 אגרות.
- 2.6.9. שער הנעילה של 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י') ביום 29 באוגוסט 2018 (יום המסחר האחרון שהסתיים יום לפני פרסום דוח ההצעה), כפי שפרסמה הבורסה, היה כ-103.77 אגרות.

3. בוטל.

4. פרטים נוספים אודות הקיבול

4.1. תקופת הקיבול

- 4.1.1. הצעת רכש החליפין תבוצע באמצעות בנק לאומי לישראל בע"מ, מרחוב אחד העם 9, תל אביב (להלן: "**רכז ההצעה**").
- 4.1.2. הודעות קיבול ניתן למסור, באופן המפורט בסעיף 4.2 להלן, החל ממועד פרסום דוח ההצעה ועד ליום 6 בספטמבר 2018, בשעה 17:30 (להלן: "**תקופת הקיבול**"), "**יום הקיבול האחרון**" ו-"**מועד הקיבול האחרון**", בהתאמה). הודעות הקיבול תוגשנה בכל אחד מהימים א' עד ה', שהינו יום עסקים, בין השעות 09:00 עד 16:30 (פרט ליום הקיבול האחרון, שבו הודעות הקיבול תוגשנה בין השעות 09:00 עד 17:30), החל ממועד פרסום דוח ההצעה ועד למועד הקיבול האחרון. הודעת קיבול שתתקבל אצל רכז ההצעה לאחר מועד הקיבול האחרון, לא תיענה.
- 4.1.3. בתקופת הקיבול, רשאית החברה לדחות את מועד הקיבול האחרון ואת יום הקיבול האחרון, בהודעה בכתב שתימסר לרשות ניירות ערך ולבורסה (ותפורסם בעיתונים בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה כאמור, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (פרסום מודעות בעיתונים), התשס"ח-2008 (להלן: "**תקנות הפרסום**")), ובלבד שהודעה כאמור נמסרה עד יום עסקים אחד לפני יום הקיבול האחרון ומועד הקיבול האחרון הנדחה ייקבע ליום בו מתקיים מסחר בבורסה (להלן: "**יום מסחר**") והינו לא יאוחר משישים (60) ימים לאחר תאריך דוח ההצעה. יום הקיבול האחרון הנדחה כאמור ייחשב כ-"**יום הקיבול האחרון**" והשעה 17:30 באותו יום תחשב כ-"**מועד הקיבול האחרון**" וכל המועדים בדוח ההצעה שיחולו לאחר אותו מועד שנדחה כאמור, יידחו בהתאם. על אף האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית לדחות את מועד הקיבול האחרון אם לא אישר רכז ההצעה, בכתב, כי התחייבותו כאמור בסעיף 8 להלן תקפה גם בתנאים ו/או במועדים החדשים או אם לא קיבלה החברה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

4.2. מסירת הודעות הקיבול על ידי המשתתפים לחברי הבורסה

- 4.2.1. היענות של ניצע המחזיק באגרות חוב (סדרה ט') באמצעות חבר בורסה (להלן: "**משתתף**") להצעת רכש החליפין תהא במסירתה של הודעה בכתב לחבר הבורסה, אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של אותו משתתף, כשהיא חתומה כדין על-ידי המשתתף או על-ידי מיופה כוחו. ההודעה הנ"ל תהא בנוסח המצורף **כנספח א'** לדוח ההצעה (להלן: "**הודעת הקיבול**").
- 4.2.2. כל משתתף יציין בהודעת הקיבול את כמות אגרות החוב (סדרה ט') שהוא מבקש להחליף במסגרת הצעת רכש החליפין.
- 4.2.3. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יובהר כי כל הודעות הקיבול אשר תוגשנה על ידי משתתף אחד תחשבנה כהודעות קיבול עצמאיות ונפרדות ולא תהיינה חליפיות זו לזו.
- 4.2.4. כל הודעת קיבול שצוינה בה כמות אגרות חוב (סדרה ט') הגבוהה מהכמות המרבית על פי דוח הצעת המדף, יראוה כהודעת קיבול שצוינה בה הכמות המרבית.
- 4.2.5. בכל הודעת קיבול תיכללנה הצהרה והתחייבות של המשתתף, בדבר היות אגרות החוב (סדרה ט') לגביהן ניתנת הודעת הקיבול, המוחזקות על-ידו, בבעלותו

ונקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת הקיבול ולאחר מכן, והתחייבות המשתתף שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב (סדרה ט') האמורות ולא יעשה כל דיספוזיציה או עסקה בהן, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, והכל-עד להעברתן על שם החברה בהתאם לדוח ההצעה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרתו בסעיף 4.7.1 להלן.

4.2.6. הודעות קיבול שלא תימסרנה לחבר בורסה עד למועד הקיבול האחרון לא תתקבלנה.

4.2.7. משתתף רשאי לחזור בו, עד למועד הקיבול האחרון, מהודעת קיבול שנתן. חזרה מהודעת קיבול של משתתף תהא בדרך של מתן הודעה בכתב בדבר ביטול הודעת הקיבול, חתומה כדין על-ידי המשתתף האמור או מיופה כוחו (להלן: "**הודעת ביטול**"), אשר תימסר לחבר הבורסה. על-גבי הודעת הביטול יצוינו התאריך ושעת החתימה של הודעת הביטול. מובהר, כי החל ממועד הקיבול האחרון המשתתפים לא יהיו רשאים לחזור בהם מהודעות הקיבול שנתנו.

4.2.8. החל ממועד הקיבול האחרון, הודעות הקיבול הינן בלתי חוזרות. כל הודעת קיבול תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המשתתף לרכוש מהחברה את אגרות החוב (סדרה י') שתוקצו לזכותו מביצוע הודעת הקיבול ולמכור לחברה את אגרות החוב (סדרה ט') בגינן הגיש הודעות קיבול, והכל בהתאם ובכפוף לתנאי התשקיף ודוח ההצעה.

4.3. מסירת הודעות קיבול מחברי הבורסה לרכז ההצעה ולחברה

4.3.1. חבר בורסה ימסור לרכז ההצעה, במשרדי רכז ההצעה, עד ולא יאוחר מהשעה 19:00 ביום הקיבול האחרון, הודעה אחת בגין כל הודעות הקיבול של המחזיקים באגרות החוב (סדרה ט') שנמסרו לו. הודעות חבר הבורסה האמורות תהיינה בכתב בנוסח המצורף **כנספת ב'** לדוח ההצעה (להלן: "**הודעת חבר הבורסה**").

4.3.2. בהודעת חבר הבורסה תיכללנה הצהרת חבר הבורסה בדבר היות אגרות החוב (סדרה ט'), שבגינן ניתנה ההודעה האמורה, נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן אותה הודעה ולאחר מכן, והתחייבות חבר הבורסה שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב (סדרה ט') הכלולות בהודעת חבר הבורסה ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, והכל - עד להעברתן על שם החברה בהתאם לדוח ההצעה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרתו בסעיף 4.7.1 להלן⁶. הודעות חבר הבורסה שתימסרנה לרכז ההצעה לאחר השעה 19:00 ביום הקיבול האחרון לא תתקבלנה.

4.3.3. רכז ההצעה ימסור לחברה, עד השעה 20:00 ביום הקיבול האחרון, הודעת קיבול מרוכזת בגין כל הודעות חברי הבורסה שהתקבלו אצלו. אגרות החוב (סדרה ט') הנזכרות בהודעת חבר הבורסה אשר ייקבע כי תוחלפנה על פי תנאי דוח ההצעה (כמפורט בסעיף 4.6.1 לדוח ההצעה), תעבורנה ביום המסחר הראשון שאחרי יום הקיבול האחרון או ביום המסחר הראשון לאחר תום התקופה הנוספת (כהגדרתה בסעיף 4.7.7 לדוח ההצעה), לפי העניין, לחשבון רכז ההצעה במסלקת הבורסה, ורכז ההצעה יודיע באותו מועד לחברה על קבלת אגרות החוב (סדרה ט') בחשבונו תוך ציון כמות אגרות החוב (סדרה ט') שהתקבלו. החברה רואה בקבלת אגרות החוב (סדרה ט') בחשבונו רכז ההצעה כאמור כקבלתן בידי החברה. מובהר בזאת, כי רכז ההצעה יעביר לחברה את אגרות החוב (סדרה ט') המוחלפות שתתקבלנה בחשבונו מיד עם הפקדת אגרות החוב (סדרה י') בחשבונו על ידי החברה.

4.4. בוטל.

4.5. הקצאת אגרות החוב (סדרה י') למשתתפים

4.5.1. הקצאת אגרות החוב (סדרה י') למשתתפים שהגישו הודעות קיבול בהצעת רכש החליפין תתבצע כדלקמן:

⁶ יצוין, כי נכון למועד פרסום דוח ההצעה, כל אגרות החוב (סדרה ט') מוחזקות באמצעות החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

4.5.1.1. היה והמספר הכולל של אגרות החוב (סדרה ט') בהודעות הקיבול שתתקבלנה יהא נמוך מהכמות המזערית- שיעור ההיענות להצעת הרכש פחות משיעור ההיענות המזערי שנקבע כמפורט בסעיף 5.4 להלן, ולפיכך הצעת רכש החליפין לא תיכנס לתוקף והחברה לא תרכוש אגרות חוב (סדרה ט') מהמשתתפים שנענו להצעת רכש החליפין. לפרטים נוספים ר' סעיף 5.4 להלן.

4.5.1.2. היה והמספר הכולל של אגרות החוב (סדרה ט') בהודעות הקיבול שתתקבלנה יהא שווה או גבוה מהכמות המזערית תענינה כל הודעות הקיבול במלואן.

4.6. הודעה בדבר תוצאות הצעת רכש החליפין

4.6.1. ביום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון או שלאחר תום התקופה הנוספת (כהגדרתה בסעיף 4.7.7 להלן), לפי העניין, תימסר הודעה על ידי רכז ההצעה ובאמצעות חברי הבורסה, למשתתפים, אשר הודעות הקיבול שלהם נענו במלואן או בחלקן.

4.6.2. החברה תפרסם דיווח מיידי, לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון, על תוצאות הצעת רכש החליפין על-פי דוח הצעת המדף. בדיווח המיידי תציין החברה את כמות אגרות החוב (סדרה י') אשר תוקצינה למשתתפים. בנוסף, בתוך שני (2) ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בדבר תוצאות ההנפקה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

4.6.3. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, התקיים אירוע הארכת מועד (כהגדרתו בסעיף 4.7.7 להלן), החברה תפרסם דיווח מיידי לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר תום התקופה הנוספת (כהגדרתה בסעיף 4.7.7 להלן) על תוצאות הצעת רכש החליפין המעודכנות על-פי דוח הצעת המדף, ויחולו הוראות סעיף 4.6.2 לעיל בשינויים המחויבים.

4.7. הקצאת אגרות החוב (סדרה י') ורישומן למסחר בבורסה

4.7.1. העברת התמורה המגיעה למשתתפים, קרי אגרות החוב (סדרה י'), תבוצע עד ליום המסחר השלישי שלאחר מועד הקיבול האחרון או עד ליום העסקים השלישי שלאחר תום התקופה הנוספת (כהגדרתה בסעיף 4.7.7 להלן), לפי העניין, שהינו גם יום מסחר (להלן: "יום ההקצאה"), באופן המפורט בסעיף 4.7.3 להלן, ובלבד שיהיה לאחר הפקדה של אגרות החוב (סדרה י') במסלוקת הבורסה. היה ויום העסקים השלישי שחל לאחר מועד הקיבול האחרון יחול ביום שאינו יום מסחר, יידחה יום ההקצאה למועד הראשון הקרוב ביותר לאחר מכן, שהינו יום מסחר, ומועד זה יהווה את יום ההקצאה, ובלבד שיהיה לאחר הפקדה של אגרות החוב (סדרה י') במסלוקת הבורסה.

4.7.2. בכל מועד כאמור, החברה תקצה לחברה לרישומים את אגרות החוב (סדרה י') בכמות התמורה המגיעה ממנה באותו מועד על-פי תנאי דוח ההצעה.

4.7.3. העברת התמורה, קרי אגרות החוב (סדרה י') שתוקצינה על-ידי החברה חלף אגרות החוב (סדרה ט'), למשתתפים, בכמות המגיעה להם בהתאם להוראות דוח ההצעה, תבצע באמצעות רכז ההצעה וחברי הבורסה. ביום ההקצאה, רכז ההצעה יזכה את חשבונות חברי הבורסה באמצעות מסלוקת הבורסה וחברי הבורסה יזכו את חשבונות המשתתפים, בהתאם לפרטי החשבון המצוינים בהודעות הקיבול שמסרו.

4.7.4. במקרה שכתוצאה מהקצאה של אגרות החוב (סדרה י') שתבוצע על-פי תוצאות הצעת רכש החליפין כאמור, ייווצרו שברים של אגרות חוב (סדרה י'), אזי שברי אגרות החוב (סדרה י') כאמור להם יהיו זכאים המשתתפים שהינם מחזיקים בלתי רשומים באגרות החוב (סדרה ט'), המחזיקים בהן באמצעות חברי בורסה, המצטברים לכדי אגרת חוב (סדרה י') אחת, יימכרו על-ידי חברי הבורסה באמצעותם מוחזקות אגרות החוב (סדרה י') המזכות לאותם שברים. תמורת מכירת השברים המצטברים לאגרות החוב (סדרה י') ביחידות שלמות, אם יהיו כאלה, לאחר ניכוי הוצאות מכירתן וכל היטל או מס שיוטלו, תחולק בין המשתתפים האמורים בהתאם לזכויותיהם, בזיכויים בנקאיים, לא יאוחר מחמישה-עשר (15) ימים לאחר מכירתן כאמור. הודעות בקשר עם היווצרות ומכירת שברים כאמור תשלחנה למשתתפים האמורים על-ידי חברי הבורסה שבאמצעותם מוחזקות אגרות החוב (סדרה י').

4.7.5. עד תום יום ההקצאה יזכה רכז ההצעה את החברה, באמצעות מסלוקת הבורסה, בחשבון שהחברה תורה עליו לרכז ההצעה, באגרות חוב (סדרה ט') שהודעות קיבול בגינן נענו והכל בכפוף לתנאים המפורטים בדוח ההצעה.

4.7.6. אגרות חוב (סדרה ט') שתירכשנה על-ידי החברה לפי דוח ההצעה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה. החברה תפנה למסלוקת הבורסה בבקשה למשוך באופן מיידי את תעודות אגרות החוב (סדרה ט') שתירכשנה על-ידי החברה כאמור. מובהר בזאת, כי מחיקה מהמסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ט') שתירכשנה תעשה רק לאחר קבלת אגרות החוב (סדרה ט') בידי רכז ההצעה והקצאת אגרות החוב (סדרה י') על שם רכז ההצעה, בהתאם לדוח ההצעה.

4.7.7. במידה ושיעור החזקה של הניצעים שלא נענו להצעה, או שנענו באופן חלקי, יהיה נמוך מעשרים וחמישה אחוזים (25%) מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב (סדרה ט') הקיימות במחזור (בניכוי החזקות החברה, בעלי השליטה בה ו/או תאגידים בשליטתם) בתאריך כאמור, או אם הסך הכולל של שווי אגרות החוב (סדרה ט') הקיימות לגביהן לא היתה היענות להצעת רכש החליפין המלאה יהיה נמוך מכפליים השווי שהיה מביא למחיקתה של הסדרה מן המסחר בבורסה על פי תקנון הבורסה (העומד, במועד דוח ההצעה, על 3.2 מיליוני ש"ח) (כל אחד מהנ"ל: "אירוע הארכת מועד"), אזי תוקנה לניצעים שלא נענו להצעת רכש החליפין, או שנענו לה באופן חלקי, הזכות למכור לחברה את כל או חלק מאגרות החוב (סדרה ט') שברשותם, וזאת במהלך שלושה (3) ימי מסחר נוספים, ממועד פרסום תוצאות הצעת רכש החליפין (להלן: "התקופה הנוספת"), באותם תנאים כמפורט בהצעת רכש חליפין זו.

4.7.8. יובהר, כי בהתאם לתקנון הבורסה ולהנחיותיה, במקרה ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה ט') שתיוותרנה במחזור לאחר השלמתה של הצעת רכש החליפין, אם וככל שתיוותרנה (להלן: "אגרות החוב הנוותרות"), יהא נמוך מסך השווי שהיה מביא למחיקתן מן המסחר בבורסה, על פי תקנון הבורסה ולהנחיותיה (אשר למועד דוח ההצעה הינו 1.6 מיליון ש"ח) (להלן: "שווי למחיקה") תבוצענה כל הודעות קיבול במלואן, כל אגרות החוב הנוותרות תימחקנה מן הרישום למסחר בבורסה, ואגרות החוב הנוותרות מסדרה ט' תהיינה ניתנות לפדיון מוקדם, כמפורט בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ט').

4.7.9. במקרה בו כתוצאה מההיענות להצעת רכש החליפין מלאה וככל שחל אירוע הארכת מועד- לאחר חלוף התקופה הנוספת, שווי אגרות החוב הנוותרות מסדרה ט' יהא גבוה מסך השווי למחיקה, אך סך ערכן הנקוב יהא נמוך משווי הסדרה המזערי (כהגדרת מונח זה להלן) של אגרות החוב (סדרה ט'), יוקצו בין המשתתפים ניירות הערך המוצעים בחליפין, קרי, אגרות החוב (סדרה י'), באופן יחסי, כמפורט להלן, כך שהערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ט') הנוותרות לא יפחת משווי הסדרה המזערי (כהגדרת מונח זה להלן) של אגרות החוב (סדרה ט'). כמות אגרות החוב הקיימות, קרי, סדרה ט' שתירכש מכל ניצע על ידי החברה, תחושב כדלקמן: הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ט') שנקב בכל הודעות קיבול של הניצע שנענה, מוכפל ביחס שבין: (1) סך הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב (סדרה ט') בניכוי סכום השווה לשווי הסדרה המזערי (כהגדרת מונח זה להלן) של אגרות החוב (סדרה ט'); לבין (2) סך הערך הנקוב הכולל של אגרות החוב הקיימות מסדרה ט' שהוגשו בגינן הודעות קיבול בהצעת רכש החליפין. כמות ניירות הערך המוצעים בחליפין שיוקצו לכל ניצע שנענה תיקבע בהתאם ליחס ההחלפה ולכמות אגרות החוב הנוותרות של אגרות החוב (סדרה ט') שתיוותרנה בהתאם לאמור בסעיף זה לעיל.

לעניין זה, "שווי סדרה מזערי" משמעו- סך השווה לסכום הפדיון האחרון המזערי, כפי שיקבע על-פי תקנון הבורסה והנחיותיה עד למועד הקיבול האחרון (או במקרה של אירוע הארכת מועד- עד לתום התקופה הנוספת) (למועד דוח ההצעה- 3.2 מיליוני ש"ח), אשר נגזר משיעור תשלום הקרן האחרון של אגרות החוב (סדרה ט'). בהתאם, שווי הסדרה המזערי הינו סך של 8.65 מיליוני ש"ח.

5. תנאים שבהם מותנית התחייבות החברה לביצוע הצעת רכש החליפין

5.1. אם אירעו נסיבות שהחברה לא ידעה ולא היה עליה לדעת עליהן, או שלא צפתה ולא היה עליה לצפותן מראש, ותנאי הצעת רכש החליפין באותן הנסיבות נעשו שונים מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות במועד פרסום דוח ההצעה, תהא החברה רשאית לבטל את הצעת רכש החליפין, והכל בכפוף לכך שההודעה על חזרה מהצעת רכש החליפין תימסר לרכז ההצעה לפני מועד הקיבול האחרון (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.1.2 לעיל). במקרה של ביטול ההצעה כאמור בסעיף זה, לא תתבצע הצעת רכש החליפין, דוח הצעת המדף יתבטל והוראותיו לא תחייבנה את החברה, והחברה

תפרסם דיווח מיידי וכן מודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בהם יפורטו הנסיבות המיוחדות שבגינן חזרה בה החברה מהצעת רכש החליפין.

5.2. היה והחברה חזרה בה מהצעת רכש החליפין כאמור בסעיף זה, היא תהיה רשאית לשוב ולפרסם הצעות רכש חליפין נוספות לאגרות החוב (סדרה ט'), בכל מועד, תמורה ותנאים, וזאת מבלי שתהיה מחויבת לתנאי הצעת רכש החליפין שבוטלה כאמור, והכל בכפוף להוראות כל דין.

5.3. במקרה של חזרת החברה מהצעת רכש החליפין, כמפורט בסעיף זה, רכז ההצעה יעביר לכל חבר בורסה, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר מסירת ההודעה בדבר ביטול הצעת רכש החליפין (כמפורט בסעיף זה), שהינו גם יום מסחר, קישור לדיווח המיידי של החברה בדבר חזרתה מהצעת הרכש כאמור בסעיף 5.1 לעיל, ומאותו מועד יראו את הודעות הקיבול שנמסרו לרכז ההצעה עד לאותו מועד כבטלות ומבוטלות.

5.4. תוקפה של הצעת רכש החליפין נשוא דוח הצעה זה והתחייבות החברה לרכישת אגרות החוב (סדרה ט') מהמשתתפים במסגרת הצעת הרכש מותנים בכך שהיקף ההיענות להצעת רכש החליפין לא יפחת מסך של 40,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט'). היקף ההיענות המזערי הנ"ל משקף שיעור היענות מזערי של כשלושים וארבעה אחוזים (34%) מסך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ט') שבמחזור (להלן: **"שיעור ההיענות המזערי"**).

5.5. במקרה שבו ההיענות להצעת רכש החליפין יהיה נמוך משיעור ההיענות המזערי, לא תיכנס הצעת רכש החליפין לתוקף, הוראותיה לא תחייבנה את החברה, והחברה לא תרכוש אגרות חוב (סדרה ט') מהמשתתפים שנענו להצעת רכש החליפין והחברה תפרסם על כך דיווח מיידי וכן מודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. עוד יובהר, כי במקרה כאמור תהא רשאית החברה לפרסם הצעות רכש חליפין נוספות לאגרות החוב (סדרה ט'), בכל מועד, מבלי שתהא מחויבת לתנאי הצעת רכש חליפין זו.

6. פרטים אודות החברה

6.1. החברה הינה חברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, התשנ"ט-1999. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום דוח ההצעה, בעלי השליטה בה הינם מר דורון שנידמן, מר משה (מוקי) שנידמן וגב' שרה שנידמן. לפרטים נוספים ולפירוט החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בניירות ערך של החברה, לפי מיטב ידיעת החברה, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 5 ביולי 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-064372) (מידע זה נכלל בזאת על דרך ההפניה).

6.2. למצבת נושאי המשרה הבכירה בחברה, נכון למועד פרסום דוח ההצעה, ר' דיווח מיידי של החברה מיום 14 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-075880) (מידע זה נכלל בזאת על דרך ההפניה).

6.3. לפרטים נוספים אודות החברה ר' סעיף 19 להלן.

7. תיקון דוח ההצעה ביוזמת החברה

7.1. החברה רשאית, עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, לתקן את הצעת רכש החליפין באופן המיטיב את תנאיה, ובלבד שתתקן את דוח ההצעה בהתאם לכך ותגיש עותק מן התיקון לרשות ניירות ערך ולבורסה, ובתוך יום עסקים אחד ממועד הגשת התיקון כאמור תפרסם הודעה על כך בהתאם לתקנות הפרסום (להלן: **"הודעת תיקון"**). תיקנה החברה את הצעת רכש החליפין כאמור, במהלך שלושת (3) ימי העסקים שקדמו למועד הקיבול האחרון, יידחה מועד הקיבול האחרון הקבוע בסעיף 4.1.2 לעיל, כך שמועד הקיבול האחרון החדש יחול לא מוקדם משני (2) ימי מסחר ולא יאוחר מחמישה (5) ימי מסחר ממועד התיקון או משישים (60) ימים מתאריך דוח ההצעה, המאוחר מביניהם. במקרה כזה יידחו מועד הקיבול האחרון ויום ההקצאה בהתאם. ההודעה על דחיית מועד הקיבול האחרון תיכלל בהודעת התיקון.

7.2. עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, רשאית החברה לתקן בדוח ההצעה כל תיקון, אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת רכש החליפין. התיקון כאמור יוגש לרשות ניירות ערך ולבורסה והודעה על כך תפורסם כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3. על אף האמור בסעיפים 7.1 ו-7.2 לעיל, החברה לא תהיה רשאית לתקן את דוח ההצעה כאמור, אם לא אישר רכז ההצעה כי התחייבותו כאמור בסעיף 8 להלן תקפה גם בתנאים המתקנים או אם החברה לא קיבלה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

8. התחייבות רכז ההצעה והחברה

8.1. רכז ההצעה הבטיח את ביצוע התחייבויותיה של החברה להעברת התמורה על-פי דוח ההצעה.

8.2. החברה התחייבה לבצע את ההתחייבויות החלות עליה בקשר עם ההקצאה של אגרות החוב (סדרה י') על-פי תנאי דוח ההצעה ובהתאם להיענות להצעת רכש החליפין, כדי לאפשר את הקצאת אגרות החוב (סדרה י') לניצעים שנענו להצעת רכש החליפין, בהתאם לתנאי הצעת רכש החליפין. התחייבות החברה לבצע את המוטל עליה על-פי דוח ההצעה הניחה את דעתו של רכז ההצעה.

9. הסכמים, הסדרים או הבנות ביחס לאגרות החוב (סדרה ט') ואגרות החוב (סדרה י')

לחברה, ולמיטב ידיעתה, גם לבעלי השליטה בה או לתאגידים בשליטתם, אין הסכם, הסדר או הבנה עם אחר הנוגעים לאגרות החוב (סדרה ט') או לאגרות החוב (סדרה י') של החברה.

10. הודעות שקיבלה החברה ממחזיקי אגרות חוב (סדרה ט') על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת רכש החליפין

נכון למועד פרסום דוח ההצעה, לא התקבלו אצל החברה הודעות ממי מהניצעים על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת רכש החליפין.

11. מיסוי וניכיון

התיאור להלן בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים באגרות החוב (סדרה ט') ובאגרות החוב (סדרה י') ובהחלפתן על-פי תנאי הצעת רכש החליפין, הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ, כי המחזיקים באגרות החוב (סדרה ט') של החברה יבחנו את היבטי המיסוי הקשורים בהצעת רכש החליפין, בהיענות לה או בפעולות העשויות לבוא בעקבותיה, בין היתר באמצעות קבלת ייעוץ מקצועי ספציפי בנושאים האמורים, טרם היענות להצעת רכש החליפין, בהתאם לנתונים והנסיבות הייחודיים לכל אחד מהם. האמור להלן אינו מהווה חוות דעת ו/או המלצה למי מהניצעים על-פי הצעת רכש החליפין ו/או דיון ממצה בהיבטי המיסוי הקשורים בהצעה האמורה או בפעולות שעשויות לבוא בעקבותיה.

החברה פנתה לרשות המיסים לקבלת הסדר מס בקשר עם הצעת רכש החליפין נשוא דוח הצעה זה. להלן עקרונות הסדר המס שקיבלה החברה ביום 29 באוגוסט 2018 ("הסדר המס") כאמור:

11.1. החלפת אגרות החוב (סדרה ט') בתמורה לאגרות החוב (סדרה י') במסגרת הצעת רכש החליפין, הינה אירוע מס לכל דבר ועניין במישור הניצעים שנענו להצעת רכש החליפין ויחולו הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "הפקודה"), לפי העניין.

11.2. יראו בהחלפה כאמור, כמכירה של אגרות חוב (סדרה ט') בידי הניצעים שנענו להצעת רכש החליפין. התמורה בגין אגרות החוב (סדרה ט') המוחלפות תחושב לפי שווי אגרות החוב (סדרה י') שתתקבלנה בעבורן (להלן בסעיף זה: "התמורה").

11.3. בגין רווח ההון המחושב, במכירתן של אגרות החוב (סדרה ט') המוחלפות, כאמור, ינוכה מס במקור מהתמורה, במועד ההחלפה כאמור, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "תקנות הניכוי מתמורה").

11.4. לצורך קביעת התמורה, שווי אגרות החוב (סדרה י') המוצעות יחושב בהתאם למכפלת כמות אגרות החוב (סדרה י') להן זכאי מחזיק אגרות החוב (סדרה ט') המוחלפות בממוצע שערי הסגירה של אגרות החוב (סדרה י') בשלושת (3) ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד ההחלפה בפועל.

11.5. מועד המכירה יהיה מועד ההחלפה בפועל.

11.6. בעת מכירת אגרות חוב (סדרה י') שהתקבלו אגב הצעת רכש החליפין יראו את השווי כפי שנקבע בסעיף 11.4 לעיל כמחיר המקורי של אגרות חוב (סדרה י') אלו. כמו כן, יום הרכישה יהיה כאמור בסעיף 11.5 לעיל.

11.7. יחיד אשר חלות עליו הוראות סעיף 125ג(ד) לפקודה יחויב על חלק התמורה, נשוא ההסדר המוצע, בגובה דמי הניכיון והריבית שנצברו בגין אגרות החוב (סדרה ט') הנרכשות למועד ההחלפה בפועל, בהתאם להוראות הסעיף הנ"ל. יחיד כאמור ידווח וישלם את המס בהתאם להוראות הסעיף הנ"ל בעת הגשת הדוח השנתי לצורכי מס.

11.8. שווי התמורה בהנפקה כאמור בסעיף 11.4 לעיל, תשמש לצורך חישוב הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה י') והחברה תפעל בהתאם להוראות הקבועות בנוסח הקבוע והמתקבל בהחלטת מיסוי בהסכם (מסלול ירוק) בנושא חישוב שיעור ניכיון משוקלל (לפי טופס 907 של רשות המסים), כדלקמן :

11.8.1. אגרות החוב (סדרה י') הקיימות במחזור הינן ללא ניכיון. ככל שאגרות החוב (סדרה י') שתוקצינה על פי דוח הצעת המדף ו/או בעתיד תונפקנה בניכיון, שיעור הניכיון לצורכי מס של אגרות החוב (סדרה י') ייקבע לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות החוב (סדרה י') הקיימות, שיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות החוב (סדרה י') שתוקצינה על-פי דוח הצעת המדף ושיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות חוב (סדרה י') נוספות בעתיד, ככל שתהיינה (להלן: "שיעור הניכיון המשוקלל").

11.8.2. סכום הניכיון שיווצר בגין אגרות החוב (סדרה י') שתוקצינה על-פי דוח ההצעה ו/או בעתיד (להלן: "סכום הניכיון הנוסף"), ככל שיהיו, ייקבע במועד ההקצאה בפועל של אגרות החוב (סדרה י') (להלן: "מועד ההקצאה"). סכום הניכיון הנוסף יהא הפרש שבין סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') שתוקצינה כאמור כשהוא מותאם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה י') עד למועד ההקצאה, לבין תמורת ההנפקה של אגרות החוב שתוקצינה כאמור ולאחר שהופחתה ריבית צבורה אם קיימת, והכל אם ההפרש הוא חיובי בלבד. שיעור הניכיון שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה י') שתוקצינה כאמור (להלן: "שיעור הניכיון הנוסף") הינו סכום הניכיון הנוסף כשהוא מחולק בסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') שתוקצינה כאמור מתואם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה י') עד למועד ההקצאה. אם אגרות החוב (סדרה י') הנוספות שתוקצינה כאמור תונפקנה בפרמיה או בערך הנקוב המתואם, שיעור הניכיון הנוסף יהא 0%.

11.8.3. הסדר מס זה מיועד לקביעת שיעור הניכיון המשוקלל של אגרות חוב (סדרה י') הניתנות לפדיון והינו לצורכי ניכוי מס במקור בלבד מדמי הניכיון, במועד פדיון אגרות החוב (סדרה י'), ואינו ממצה את חבות המס הסופית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה י').

11.9. הסדר המס המתואר לעיל מתייחס לאופן ניכוי המס במקור מהניצעים אשר יחליפו את אגרות החוב (סדרה ט') בהצעת רכש החליפין ואינו ממצה את חבות המס הסופית של הניצעים.

11.10. אין בהסדר המס לקבוע את סיווג ההכנסה שהתקבלה בידי מי ממחזיקי אגרות החוב, לכל דבר ועניין, סיווג כאמור יכול וייבחן על-ידי פקידי השומה הרלוונטיים.

11.11. החברה תפרסם דיווח מיידי לא יאוחר מתחילת יום המסחר הראשון שלאחר מועד ההחלפה בפועל את התקבול בגין אגרות החוב (סדרה ט') לרבות שווי ושער הסגירה של אגרות החוב (סדרה י') בשלושת (3) ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד ההחלפה בפועל ואת סכום ושיעור הריבית ו/או ניכיון הצבורים בגין אגרות החוב (סדרה ט') המוחלפות על-פי דוח הצעת המדף וכן את שיעור הניכיון המשוקלל, ככל שיחול, לאגרות החוב (סדרה י') וסכום התמורה בפדיון.

לפרטים נוספים אודות היבטי מס הקשורים באגרות החוב ר' נספח ג' לדוח הצעת המדף.

12. נימוקי דירקטוריון החברה לביצוע הצעת רכש החליפין

להערכת החברה, החלפת אגרות החוב (סדרה ט') של החברה, שהינן בעלות מח"מ קצר יחסית, באגרות החוב (סדרה י') של החברה, שהינן בעלות מח"מ ארוך יותר, תאפשר לחברה גמישות רבה יותר בניהול תזרים המזומנים הפנוי שלה, לרבות בכל הקשור לפעולות שהיא עשויה לנקוט כנדרש מהחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.

למען הסר ספק, הצעת רכש החליפין אינה נובעת מהסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

13. היעדר דירוג

למען הסר ספק ובהתאם לתנאי הנפקתן לראשונה ולהוראות שטר הנאמנות, נכון למועד דוח ההצעה, אגרות החוב (סדרה ט') ואגרות החוב (סדרה י') אינן מדורגות.

14. הימנעות מעשיית הסדרים

- 14.1. החברה והדירקטורים של החברה מתחייבים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף.
- 14.2. החברה והדירקטורים של החברה מתחייבים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי כלשהו הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 14.1 לעיל.
- 14.3. החברה והדירקטורים של החברה מתחייבים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד שלישי כלשהו, שלפי מיטב ידיעתם, ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 14.1 לעיל.
- 14.4. התחייבויות הדירקטורים של החברה כאמור לעיל תעמודנה בתוקפן כל עוד הם מכהנים כדירקטורים בחברה.

15. היתרים ואישורים

- 15.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין לפרסום דוח הצעת המדף, להצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף ולהנפקתם.
- 15.2. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה י') המוצעות בדרך של הצעת רכש החליפין על-פי דוח הצעת המדף (על דרך הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה י')), והבורסה נתנה את אישורה לכך.
- 15.3. החברה פטורה מדרישות ההון העצמי הקבועות בהנחיות על פי החלק השני לתקנון הבורסה מאחר ונכון למועד דוח זה ושווי מניות החברה הרשומות למסחר בבורסה עולה על 200 מיליוני ש"ח.
- 15.4. אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם ולשלמותם ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

16. תשלום אגרה

- בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף), התשנ"ה-1995, תשלם החברה לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד אגרות החוב (סדרה י') המוצעות במסגרת דוח הצעת המדף.

17. תמורה והוצאות נלוות

- 17.1. לחברה לא תהיה כל תמורה במזומן בגין הקצאת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף.
- 17.2. הצעת אגרות החוב (סדרה י') על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.
- 17.3. החלפת אגרות החוב (סדרה ט') באגרות חוב (סדרה י'), שהינן בעלות תנאים שונים באופן שאינו מהותי, תטופל בהתאם לכללי חשבונאות בינלאומיים, כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית הקיימת (היינו, אגרות החוב (סדרה ט')) והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בערך מהוון של אגרות החוב (סדרה י') לפי ריבית אפקטיבית של אגרות החוב (סדרה ט') (היינו, אגרות החוב (סדרה י')), וההפרש בין סילוק ההתחייבות וההכרה בהתחייבות כאמור ירשם כהוצאות מימון בדוחות רווח או הפסד של החברה לדוח לרבעון השלישי של שנת 2018.
- 17.4. להערכת החברה, ההוצאות הנלוות לפרסום דוח הצעת המדף ולהשלמת הצעת רכש החליפין מכוחו מסתכמות בסך של כ-360 אלפי ש"ח⁷. סכום זה כולל, בין היתר:
- 17.4.1. עמלת הפצה בשיעור כולל של 0.2% מהערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') שתונפקנה על פי הצעת רכש החליפין נשואת דוח הצעת מדף זה, אשר תשולם ללאומי פרטנרס חתמים בע"מ. לעמלה המפורטת לעיל יתווסף מע"מ כדין. כל תשלום כאמור ישולם כנגד חשבונית מס כדין.
- 17.4.2. עמלת ריכוז הצעה לרכז ההצעה בסך של 15 אלפי ש"ח.
- 17.4.3. אגרה כאמור בסעיף 16 לעיל.

⁷ הערכת החברה בדבר ההוצאות הנלוות הינה בהנחת החלפה של הכמות המירבית של אגרות החוב (סדרה ט') המוצעות לרכישה לפי דוח הצעה זה.

17.4.4. דמי רישום של אגרות החוב (סדרה י') שתונפקנה על-פי דוח הצעה זה למסחר בבורסה.

17.4.5. הוצאות נלוות נוספות.

18. פרטים על נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח הצעת המדף

נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח הצעת המדף הינם עוה"ד אודי אפרון, מזכיר החברה, ועומר טיקולסקי, מ. פירון ושות', עורכי דין, מרחוב השלושה 2 (אדגר 360), תל אביב-יפו, טלפון: 03-7540000; פקס: 03-7540011.

19. אירועים מהותיים בעסקי החברה מיום פרסום תסקיף המדף ועד למועד פרסום דוח ההצעה

19.1. לפרטים בדבר שינויים וחידושים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום תסקיף המדף ועד יום פרסום דוח ההצעה, ר' דיווחיה השוטפים של החברה המפורסמים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: maya.tase.co.il. הדיווחים כאמור נכללים בדוח הצעה זה על דרך ההפניה, בהתאם להוראות תקנה 4(א) לתקנות הצעת מדף.

19.2. לעדכונים נוספים, ככל שיהיו, במהלך תקופת הקיבול, ר' דיווחיה השוטפים של החברה במהלך התקופה האמורה.

20. מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

לדוח הצעת המדף, מצורף **כנספת ד'**, מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה בו נכללת הסכמתו, כי חוות הדעת ודוחות הסקירה של רואה החשבון על הדוחות הכספיים של החברה, יכללו על דרך ההפניה בדוח הצעת המדף.



30 באוגוסט 2018

לכבוד
צור שמיר אחזקות בע"מ
אפעל 35, קרית אריה
פתח-תקוה 4951132

הנדון: דו"ח הצעת מדף של צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה") מיום 30 באוגוסט 2018 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 29 באוגוסט 2018, הנושא תאריך 30 באוגוסט 2018, ולדוח הצעת המדף שבנדון, הרינו לאשר בזאת לבקשתכם כי:

1. לדעתנו המשפטית, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף (להלן: "ניירות הערך המוצעים"), תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו המשפטית, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המתוארת בדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו המשפטית, הדירקטורים בחברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.

הננו מסכימים, כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

אודי אפרון, עו"ד עומר טיקולסקי, עו"ד
מ. פירון ושות', עורכי דין

נספח א' - הודעת קיבול

לכבוד

צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה")

באמצעות חבר הבורסה: בע"מ ("חבר הבורסה")

א.ג.נ.,

הנדון: הצעת רכש חליפין לאגרות החוב (סדרה ט') של החברה תמורת אגרות חוב (סדרה י')

הואיל: וביום 30 באוגוסט 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להצעת רכש חליפין (להלן: "דוח הצעת המדף"), לפיו הציעה החברה לרכוש עד סך של 118,493,000 ע.ג. אגרות החוב (סדרה ט') של החברה, בתמורה להנפקת אגרות חוב (סדרה י') של החברה באופן, בכמות ובתנאים כמפורט בדוח הצעת המדף לפי יחס החלפה כמפורט בדוח הצעת המדף (להלן: "הצעת רכש החליפין");

והואיל: והנני הבעלים והמחזיק באמצעות חבר הבורסה, בפיקדון/ חשבון מס' _____ המתנהל בסניף מס' _____ של חבר הבורסה, של ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') של החברה;

והואיל: וברצוני להיענות בחיוב להצעת רכש החליפין של החברה הכלולה בדוח הצעת המדף ועל פי תנאיו, וזאת בגין _____⁽¹⁾ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') של החברה המוחזקות על ידי, המפורט בהודעתי להלן;

לפיכך, ניתנת בזאת הודעת קיבול, כמשמעה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב (סדרה ט'), בכמות המפורטת להלן (בכפוף למגבלת הקצאה, אם קיימת, כמפורט להלן) (להלן: "אגרות החוב המועברות"):

כמות אגרות החוב (סדרה ט') (ע.ג.)

• יובהר, כי כל ההזמנות/ הודעות הקיבול אשר תוגשנה על ידי משתתף אחד תחשבנה כהזמנות/ הודעות קיבול עצמאיות ונפרדות ולא תהיינה חליפיות זו לזו.

• **אפשרות להגבלת היקף הקצאת אגרות החוב (סדרה י') של החברה (להלן: "מגבלת הקצאה")** - (ככל שברצונך כי כמות אגרות החוב (סדרה י') של החברה שבהחזקתך (לרבות אגרות החוב (סדרה י') שתוקצינה עבורך על פי דוח הצעת המדף) לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב (סדרה י') של החברה הקיימות במחזור בתוספת כלל כמות אגרות החוב (סדרה י') אשר תוקצינה על פי דוח הצעת המדף בהתאם להחלטת החברה (להלן: "כלל אגרות החוב (סדרה י')"), נא סמן V במקום המתאים (להלן)

□ על אף האמור בהודעת קיבול זו לעיל, ברצוננו להגביל את היקף אגרות החוב (סדרה י') שתוקצינה לי, כדלקמן:

הכמות הכוללת של אגרות החוב (סדרה י') של החברה שיוקצו לי לפי הצעת רכש החליפין (בהתאם להודעה זו ולהודעות קיבול נוספות שהגשתי, אם וככל שהוגשו, ואשר צוינה בהן מגבלת הקצאה) יחד עם כמות של _____ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י') המוחזקות על ידי ומצויה בבעלותי נכון למועד הודעת קיבול זו וטרם ההקצאה (להלן: "אגרות החוב (סדרה י') המוחזקות על ידי טרם ההקצאה") לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב (סדרה י') של החברה.

בהתאם, הנני מצהיר ומתחייב בחתימתי על הודעת קיבול זו, כי ידוע לי כי הגבלת הקצאה זו תהא תקפה ובלבד שאמסור העתק ממנה לרכז ההצעה יחד עם הודעות קיבול נוספות שהגשתי (אם וככל שהוגשו) ואשר צוינה בהן מגבלת הקצאה. כמו כן, בחתימתי על הודעת קיבול זו יראו כהסכמה שלי למסירת פרטי הודעת קיבול זו לרכז ההצעה במישרין

ובאמצעות חבר הבורסה.

ידוע לי, כי במקרה שלא סימנתי V, קרי לא ביקשתי לבצע הגבלת הקצאה, או ככל שלא ימסרו כל הפרטים הנדרשים בהודעת קיבול זו, יבוטל סעיף זה ולא יהווה חלק מהודעת קיבול זו ויראו בהודעת הקיבול כהודעה שאינה כוללת הגבלת הקצאה, באופן שיראו בכל כמות אגרות החוב הנקובות לעיל כאגרות החוב המועברות. במקרה שסומן V כאמור, וככל שבפועל תצטרך החברה, באמצעות רכז ההצעה, לבצע לי הקצאה חלקית של אגרות חוב (סדרה י') של החברה בהתאם למגבלת ההקצאה, אזי ההקצאה החלקית תיעשה פרו-ראטה ופארי פאסו ביחס לכל הודעות הקיבול שכוללות מגבלת הקצאה ושיימסרו על ידי ובשים לב ליתר הודעות הקיבול שנתקבלו מאת מחזיקים נוספים באגרות חוב (סדרה ט').

בהתאם, הנני מצהיר ומתחייב בחתימתי על הודעת קיבול זו כדלקמן:

1. הנני הבעלים הבלעדי של אגרות החוב המועברות, והן נקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי אגרות החוב המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה.
2. הנני מתחייב שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב המועברות וכי לא אעשה בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד וכולל מועד העברתן על שם החברה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרת מונחים אלו בדוח הצעת המדף.
3. ידוע לי, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב המועברות על ידי החברה ותשלום תמורתן על פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתי זו.
4. את התמורה בגין אגרות החוב המועברות נא להעביר לחשבוני מס' _____, אצל _____, סניף _____.

שם מלא

תאריך

ת.ז. / מס' תאגיד

חתימה / חותמת התאגיד בצירוף חתימה

נציג ומספר טלפון ליצירת קשר: _____ (בהודעת קיבול מותנית).

⁽⁴⁾ יש למלא כאן את הכמות המרבית של אגרות חוב (סדרה ט') אשר בגינה ניתנת הודעת הקיבול, קרי: מלוא כמות אגרות חוב (סדרה ט') שבפיקדונות ניירות הערך הנ"ל או כמות קטנה יותר, לפי רצון המחזיק.

נספח ב' - הודעת קיבול של חבר בורסה

לכבוד

צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה")

באמצעות: בע"מ ("רכז ההצעה")

הנדון: הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ט') של החברה

הואיל: וביום 30 באוגוסט 2018 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להצעת רכש חליפין (להלן: "**דוח הצעת המדף**"), לפיו הציעה החברה לרכוש עד סך של 118,493,000 ע.ג. אגרות החוב (סדרה ט') של החברה, בתמורה להנפקת אגרות חוב (סדרה י') של החברה באופן, בכמות ובתנאים כמפורט בדוח הצעת המדף לפי יחס החלפה כמפורט בדוח הצעת המדף ("**הצעת רכש החליפין**") ;

לפיכך, הרינו מצהירים ומתחייבים בחתימתנו על הודעת קיבול זו כדלקמן:

1. קיבלנו בסה"כ _____ הודעות קיבול המתייחסות למחזיקים של אגרות החוב (סדרה ט') של החברה, המבקשים להחליף בהצעת רכש החליפין כמות כוללת של _____ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ט') של החברה (להלן: "**אגרות החוב המועברות**").
2. מצורפת להודעה זו טבלה המפרטת את כמות אגרות החוב המועברות שאליהן התייחסו הודעות הקיבול שנתקבלו אצלנו.
3. בהודעתנו זו יש לראות -
 - א. הודעת חבר הבורסה כמשמעותה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב המועברות שלהעברתן מתייחסות הודעות הקיבול שנתקבלו כאמור בסעיף 1 לעיל; וכן
 - ב. הצהרה שאגרות החוב המועברות נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו; וכן
 - ג. התחייבות כי אגרות החוב המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה על פי דוח הצעת המדף.
4. הרינו מתחייבים שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב המועברות ושלא לעשות בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד וכולל מועד העברתן על שם החברה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרת מונחים אלו בדוח הצעת המדף.
5. ידוע לנו, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב המועברות על-ידי החברה ותשלום תמורתן על פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתנו זו.

את התמורה בגין אגרות החוב המועברות נא להעביר לחשבוננו במסלקת הבורסה.

שם חבר בורסה

תאריך

מס' חבר בורסה

חותמת בצירוף חתימה

כמות אגרות החוב (סדרה ט') המועברות

מס"ד	מספר המתייחסות אגרות חוב (סדרה ט') מסוימת (*)	ההודעות לכמות ההודעות (סדרה ט') התייחסות הודעות קיבול (**)	כמות אגרות חוב (סדרה ט') שאליהן התייחסות הודעות קיבול (**)

(*) מספר זה מתייחס לסך כל ההודעות שנתקבלו אשר התייחסו לכמות מסוימת כלשהי של אגרות חוב (סדרה ט').

(**) העתקים של הודעות הקיבול, לרבות כאלו שסומנה בהן מגבלת הקצאה, מצורפים כנספח להודעות קיבול זו של חבר בורסה ומהווים חלק בלתי נפרד הימנה.

1. כללי

- 1.1. ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן: "החוק לשינוי נטל המס"), אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012. בהתאם לחוק לשינוי נטל המס, בוטלה המגמה להפחתת שיעורי המס ליחידים ולחברות, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009; ואף נקבעה העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25%, ולבעל מניות מהותי⁸ מ-25% ל-30%.
- 1.2. ביום 6 באוגוסט 2012 אישרה הכנסת את תיקון מס' 195 פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (לעיל ולהלן: "הפקודה"), אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2012 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), שבמסגרתו נוסף סעיף 121ב לפקודה, שתוקן ביום 29 בדצמבר 2016, ואשר קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2017 עלתה על 640,000 ש"ח, יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל (להלן: "מס יסף"). הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תכלול רק אם שווי מכירתה עולה על 4 מיליון ש"ח והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963.
- 1.3. ביום 5 בינואר 2016 פורסם ברשומות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (תיקון מס' 216), התשע"ו-2016, במסגרתו הופחת שיעור מס החברות ב-1.5% (ל-25%) החל מיום 1 בינואר 2016. ביום 29 דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, שקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות בשנת 2017 יופחת ב-1% והחל משנת 2018 ואילך ב-2%, כך שהוא יעמוד בשנת 2017 על 24% והחל משנת 2018 על 23%. בנוסף קבע כי שיעור המס ליחידים יופחת מיום 1 בינואר 2017 ואילך לשיעור של 47% וכן את השינוי במס היסף כפי שתואר בסעיף 1.2 לעיל.

2. רווח הון ממכירת אגרות חוב המוצעות

- 2.1. בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי⁹ ממכירת אגרות חוב צמודות מדד¹⁰ על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת אגרות החוב אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ושלא תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת אגרות חוב על ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי", אשר שיעור המס לגבי רווח הון בידי יחיד יהיה בשיעור שלא יעלה על 30%.
- 2.2. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב, יחויב רווח ההון ממכירת אגרות החוב במס בשיעור של 30%, עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(א) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידי ממכירת אגרות החוב היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה.
- 2.3. בנוסף, יש לציין כי יחול מס יסף, בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת של יחיד העולה על סכום של 640,000 ש"ח (בשנת 2017) (סכום זה מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן).
- 2.4. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת אגרות חוב בשיעור מס החברות (24% נכון לשנת 2017 ו-23% משנת 2018 ואילך).
- 2.5. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת אגרות חוב כאמור. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת אגרות חוב יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע

⁸ "בעל מניות מהותי" – יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור.

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

2.6. ככלל, תושב חוץ (יחיד וחברה) פטור ממס על רווחי הון במכירת אגרות חוב הנסחרות בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חברת תושבת חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה¹¹ בה, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של החברה תושבת חוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

2.7. בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של אגרת חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת אגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו-(3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא ייחשבו כהכנסה לפי סעיף 4(2) לפקודה.

2.8. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת אגרות חוב המוצעות, בהתאם לתקנות הניכוי מתמורה, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מתמורה) המשלם למוכר תמורה במכירת אגרות חוב, ינכה מס בשיעור של 25% מרווח ההון הריאלי, הכל כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (24% נכון לשנת 2017, ו-23% משנת 2018 ואילך) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. האמור כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור שהופקו על ידי רשות המיסים, וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע.

2.9. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים מראש על ידם.

2.10. הוראות תקנות הניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת ל-3 שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

2.11. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

2.12. ככל שאגרות החוב המוצעות על פי דוח מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתן (לאחר המחיקה) יכול להגיע 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

3. שיעור המס שיחול על ריבית בגין אגרות החוב

3.1. בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס שלא יעלה על 25% על ריבית או דמי ניכיון שמקורם באגרות חוב הצמודות במלואן למדד, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. כמו כן, בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15% על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה או מדמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד או שהינה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו (לרבות אגרת חוב שאינה צמודה למדד על לפדיון)).

3.2. במקרה בו אגרות החוב צמודות למדד, ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי הצמדה או הפרשי השער לפי העניין שנצמחו בגין קרן אגרות החוב כאמור.

3.3. על פי סעיף 89(ה) לפקודה, הפרשי הצמדה המתקבלים מפדיון אגרות חוב הצמודה למדד, שההכנסה אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", יראו אותם כחייבים במס לפי הוראות חלק ה' לפקודה (בפדיון אגרת החוב יראו את הפרשי הצמדה כחלק מהתמורה) ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח ההון, כמפורט לעיל.

¹¹ "בעל שליטה" – בעלי מניות, המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

- 3.4. יצויין כי לעניין סעיף 125ג לפקודה, יראו כמדד את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- 3.5. בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב עליהם משולמת הריבית; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; ו- (4) היחיד עובד בחבר בני אדם ששילם את הריבית, או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימו, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; ו- (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה.
- 3.6. בנוסף, יש לציין כי יחול מס יסף, בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת של יחיד העולה על סכום של 640,000 ש"ח (בשנת 2017) (סכום זה מתעדכן מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן).
- 3.7. יחיד יהיה פטור מהפרשי הצמדה שקיבל בשל נכס ובלבד שהתקיימו כל אלה: (1) הפרשי ההצמדה אינם הפרשי הצמדה חלקיים; (2) היחיד לא תבע ניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל הנכס; (3) הפרשי ההצמדה אינם הכנסה לפי ס' 12(1) ואינם רשומים בפנקסי חשבונותיו או חייבים ברישום כאמור.
- 3.8. שיעור המס החל על הכנסות הריבית (לרבות הפרשי הצמדה) או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, הינו שיעור מס החברות, הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה.
- 3.9. קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידי הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחוייב ההכנסה בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
- 3.10. בהתאם לסעיף 9(15ד) לפקודה, ריבית דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים לתושב חוץ, על אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל שהנפיק חבר בני אדם תושבי ישראל פטורים ממס ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין למעט אחד מאלה: (א) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; או (ב) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני האדם המנפיק; או (ג) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני האדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים).
- 3.11. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ, אם היא מוחזקת בידי תושבי ישראל בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה (ר' פירוט לעיל).
- 3.12. במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד או חברה), שמקורן בניירות ערך יחוייב בהתאם להוראות הפקודה והתקנות שהותקנו מכוחו, כמפורט לעיל, או בהתאם להוראות האמנות למניעת כפל מס שנחתמו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ ובכפוף לקבלת אישור מתאים מראש מרשות המיסים.
- 3.13. בפדיון אגרת חוב הצמודה למדד או למטבע חוץ, יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח הון, כמפורט לעיל. האמור לעיל, לא יחול אם ההכנסה מהפרשי הצמדה מהווה הכנסה העולה כדי "עסק" או "משלח יד".
- 3.14. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הניכוי מריבית"), שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הניכוי מריבית)¹² המשולמת על אגרות החוב הצמודות במלואן למדד

¹² "ריבית"- ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון.

המחירים לצרכן, הינו 25% לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית. שיעור המס שיש לנכות במקור על הכנסות ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או יחיד העובד בחברה המשלמת את הריבית או נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה. לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ) ינוכה מס במקור בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה.

3.15. חרף האמור לעיל, שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם), עשוי להיות מוקטן בהתאם להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל ומדינת מושבו של תושב החוץ ובכפוף לאישור תקף מרשות המיסים.

3.16. יצויין, כי לגבי ריבית המשולמת לתושב חוץ שחלות עליה הוראות סעיף 9(15ד) לפקודה לא ינוכה מס במקור.

3.17. תשלום ריבית לקופת גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות הניכוי מריבית, פטורים מניכוי מס במקור.

3.18. הפסדי הון בשנת המס, שמקורם במכירת אגרות החוב ושאליו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ריאליים ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

3.19. הפסד הון כאמור יותר בקיזוז בשנת המס בה נוצר גם כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה לגבי חברה או שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) ו-125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד).

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

3.21. בהתאם לתקנות הניכוי מתמורה, במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

התיאור לעיל בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים באגרות החוב המוצעות הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש להחליף את אגרות החוב (סדרה ט') באגרות חוב (סדרה י'), בהתאם למפורט בדוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל אגרות החוב המוצעות.

30 באוגוסט, 2018

לכבוד
הדירקטוריון של
צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה")
אפעל 35, פתח תקווה

ג.א.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן: "החברה")
המיועד להתפרסם בחודש אוגוסט 2018

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת המדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 14 במרס, 2018 על הדוחות הכספיים מאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017.
2. דוח רואה חשבון המבקר מיום 14 במרס, 2018 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017.
3. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך מיום 14 במרס, 2018 על המידע הכספי הנפרד של החברה לימים 31 בדצמבר 2017 ו-2016 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2017.
4. דוח סקירה מיום 22 במאי, 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
5. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך מיום 22 במאי, 2018 על המידע הכספי הנפרד ליום 31 במרס, 2018 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
6. דוח סקירה מיום 30 באוגוסט, 2018 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.
7. דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך מיום 30 באוגוסט, 2018 על המידע הכספי הנפרד ליום 30 ביוני, 2018 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

חתימות

צור שמיר אחזקות בע"מ

הדירקטורים

יוסי קוצ'יק

משה (מוקי) שנידמן

דורון שנידמן

ד"ר דני בן-שחר

גלית אסף-שנהר

יוסף זינגר
