

תל אביב, 5 בנובמבר 2015

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: **תוצאות הצבעה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של**

אלון רבוע כחול ישראל בע"מ

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') של אלון רבוע כחול ישראל בע"מ ("מחזיקי אגרות החוב" ו-"החברה"), מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, שהתקיימה ביום 4 בנובמבר 2015.

ההצבעה על הנושאים שעל סדר היום, כפי שפורטו בכתב ההצבעה אשר פורסם במגנ"א ביום 4 בנובמבר 2015 (מס' אסמכתא: 2015-02-148452), התבצעה בכתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום ה' ה- 5 בנובמבר 2015.

בהצבעה נכח מניין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ג') המחזיקים ב- 268,023,061 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ג') המהוות שיעור של כ- 75.48% מהסדרה המנוטרלת¹ ("הסדרה המנוטרלת").

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן:

1.1. הסכמת הנאמן ונציגות מחזיקי אגרות החוב לקיום משא ומתן לצורך גיבוש הסדר נושים

מפורט (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה)

ההחלטה:

הוחלט להסמיך את הנאמן ונציגות מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות בא כוחם, לקיים משא ומתן עם החברה ונושיה הפיננסיים על גיבוש הסדר נושים מפורט אשר יהיה מבוסס בעיקרו על העקרונות שנקבעו במתווה העקרונית המוצע שפורסם ביום 2.11.2015 (אסמכתא: 2015-02-146616).

מובהר כי החלטה סופית ומחייבת בדבר הסדר מלא תתקבל רק לאחר שההליך המתאים יתקיים – במתכונת הנדרשת על פי דין.

עוד מובהר כי אופן ההצבעה של מחזיק בעניין זה לא יכבול אותו לגבי אופן הצבעתו באסיפת המחזיקים שתכונס על פי הוראת בית המשפט בקשר עם ההסדר המלא כאמור והוא יהיה רשאי להצביע באופן שונה מהצבעתו באסיפה זו, והכל בהתאם לשיקול דעתו המוחלט.

¹ בהתאם לסעיף 35ב לחוק ניירות ערך, החזקות בעל שליטה בחברה המנפיקה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת אחד מהם והחזקות חברה בת לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפה. לפיכך הסדרה המנוטרלת הינה 355,073,576 ש"ח ע.נ. אג"ח (המחושבת באופן הבא: סה"כ 360,565,696 ש"ח ע.נ. במחזור בניכוי החזקות חברה בת בסך 5,492,120 ש"ח).

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שב**נספח א'** לכתב הצבעה זה, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' להלן, כחלק בלתי נפרד מההחלטה הנ"ל.

אופן ההצבעה: ההחלטה התקבלה פה אחד כדלקמן:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 268,023,061 קולות המהווים 75.48% מהסדרה המנוטרלת (כהגדרתה בפתיח לדוח זה).

כלל הקולות הצביעו **בעד** ההחלטה.

לא היו מתנגדים.

הואיל וכל המשתתפים בהצבעה בנושא 1.1 זה שעל סדר יומה של האסיפה, הצביעו בעד הצעת ההחלטה, קבע הנאמן כי אין צורך בבדיקת קיומם של מחזיקים בעלי עניין מנוגד בסעיף 1.1 זה.

1.2. דחיית מועדים (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של לא פחות מ- 75% מהקולות המיוצגים בהצבעה)

ההחלטה:

הוחלט להסמיך את הנאמן, לאחר התייעצות עם נציגות מחזיקי אגרות החוב, לדחות מעת לעת את מועדי תשלומי הקרן והריבית כך שיום התשלום יידחה, לכל המאוחר, ליום 15 בדצמבר 2015.

הריבית על קרן אגרות החוב שלא שולמה (ועל אף שנדחתה כאמור) תמשיך להיציבר על פי הוראות שטר הנאמנות על תיקונו.

יודגש, כי למעט השינוי במועדי הריבית כמפורט בסעיף זה לעיל לא מוצע כל שינוי אחר ו/או נוסף בתנאי אגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות. למען הסר ספק דחיית המועדים כאמור נועדה למנוע גריעת חלק מסדרות אגרות החוב (סדרה ג') מן המסחר בבורסה ולאור זאת אין בהחלטה כאמור משום ויתור או מחילה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') על כל זכות ואין בה כדי לגרוע מזכויות מחזיקי אגרות החוב או להוות ויתור של מחזיקי אגרות החוב על סעדים המוקנים להם על פי שטרי הנאמנות ו/או הדין בשל אי ביצוע התחייבויות החברה במועדן.

ההחלטה בסעיף 1.2 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שב**נספח א'** לכתב הצבעה זה, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' להלן, כחלק בלתי נפרד מההחלטה הנ"ל.

אופן ההצבעה:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 268,023,061 קולות המהווים 75.48% מהסדרה המנוטרלת (כהגדרתה בפתיח לדוח זה).

סה"כ 231,198,086 קולות, אשר מהווים 86.26% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו **בעד**.

סה"כ 36,824,975 קולות, אשר מהווים 13.74% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד.

לא היו נמנעים.

הואיל והנאמן החליט כי בנושא 1.2 זה שעל סדר היום אין נפקות לעניין מנוגד, נכללו מלוא קולות המצביעים.

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

נספח א'

שיפוי ומימון לפעילות הנציגות, המומחים והנאמן

המחזיקים מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה הוא או הנציגות לרבות הנציגות עצמה ("הזכאים לשיפוי") : (א). בגין חיוב כספי על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח ההחלטות שבסעיפים 1.1 ו/או 1.2 לעיל ("ההחלטה") ; וכן (ב). בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטה או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע להחלטה ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון (התחייבויות השיפוי על פי סעיף זה תקרא "התחייבות השיפוי") - הכל בכפוף לתנאים שבסעיף ד). להלן ובתנאי כי :

1.1 בעדיפות ראשונה - מימון 'התחייבות השיפוי' ("מימון הפעילות והשיפוי") יעשה על ידי החברה, ככל שתסכים לכך ;

1.2 בעדיפות שניה – במקרה שהחברה לא תסכים לשאת ב'מימון הפעילות והשיפוי' ו/או לא תישא בפועל ב'מימון הפעילות והשיפוי', יהיה המימון מתוך כספי תשלום הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך האסיפה ;

במקרה כאמור, יהיו הנציגות ובהעדרה הנאמן מוסמכים לקבוע את הסכום אשר ינוכה מהתשלומים כאמור ויופקד בידי הנאמן ככרית ל'מימון הפעילות והשיפוי' ("סכום ההפקדה"). הנציגות ובהעדרה הנאמן יהיו רשאים לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידה. הנאמן יעשה מעת לעת שימוש בסכום ההפקדה לכיסוי התחייבות השיפוי.

1.3 בעדיפות שלישית - ככל שלדעת הנציגות ובהעדרה לדעת הנאמן לא יהיה ב'סכום ההפקדה' כדי לכסות את 'מימון הפעילות והשיפוי', יפקידו המחזיקים בידי הנאמן סכום אותו תקבע הנציגות ובהעדרה הנאמן לכיסוי יתרת סכום מימון הפעילות והשיפוי כאמור ;

לאור האמור לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל), מתחייב להפקיד בידי הנאמן סכום שלא יפחת מחלקו היחסי (כהגדרת הביטוי להלן) מתוך 'סכום ההפקדה' כפי שייקבע על ידי הנציגות ובהעדרה על ידי הנאמן. לאחר כיסוי 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור (הכולל תשלום בגין שכר והוצאות הנאמן על פי הוראות שטר הנאמנות ותשלום כל הוצאות הנאמן ו/או הנציגות בהעסקת המומחים ושיפוי כאמור), ישמשו כל הסכומים הבאים אשר ייגבו מהחברה, בין על פי הסדר ובין בנקיטת הליכים ובין בדרך

אחרת, להחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נטלו חלק ב'מימון הפעילות', וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

מובהר כי ההחלטה, משמען, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל), התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

- א. לשלם את חלקו היחסי ב'מימון הפעילות והשיפוי'; וכן
- ב. לשפות את הזכאים לשיפוי, חברי הנציגות והמומחים, על פי חלקו היחסי, כאמור בפתיח לנספח א' זה.
- ג. "חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגין הצביע בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) ו/או אשר מחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii)). להלן), מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד או נגד הצעת ה'החלטה' לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) בתוספת החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii)). להלן). מובהר כי חישוב החלק היחסי יעשה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיקים במועד האסיפה, וייוותר קבוע אף אם לאחר מועד האסיפה יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי מחזיקים כאמור.
- ד. התחייבות 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור כפופות לתנאים הבאים:
 - (i). ככל שהדבר יהיה אפשרי, יעשה התשלום בדרך של קיזוז תשלומי הריבית ו/או הקרן לכלל המחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל).
 - (ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) (ולעניין זה - מחזיקים מוסדיים כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (אופן הקצאת ניירות ערך לציבור), תשס"ז - 2007), החלות עליהם (ככל שחלות) על פי הנחיות משרד האוצר, כפי שיהיו מעת לעת, באשר למחויבותם לשאת במימון הוצאות פעילות הנאמן, הנציגות והמומחים הנ"ל.
 - (iii). אין בהתחייבות השיפוי הנ"ל כדי לגרוע מחובתה של החברה לשפות את הזכאים לשיפוי בהתאם לשטר הנאמנות ככל שחובה כאמור קיימת, ואין בהתחייבות לשיפוי הנ"ל כדי לגרוע ו/או לצמצם מכל זכות של הנאמן לשיפוי ו/או פיצוי על פי הוראות שטר הנאמנות, ויש בה רק כדי להוסיף עליהן.
 - (iv). ההוצאות לפי נספח א' זה יהיו הוצאות שיאושרו על ידי הנציגות ובהעדר נציגות על ידי הנאמן.

(v). השיפוי בגין "תשלום אשר יוטל על הזכאים לשיפוי, הנציגות והמומחים הנ"ל" לפי ה'החלטה', יהיה תשלום אשר יוטל על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) והשיפוי לא יחול במקרים בהם יקבע בית המשפט בפסק דין חלוט כי הזכאים לשיפוי ו/או הנציגות ו/או היועצים פעלו בזדון, בחוסר תום לב או ברשלנות רבתי ו/או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין.

(vi) התנאי לפי פסקה ד(II) לעיל לא יגרע גם מחובת מחזיק ככל שהיא חלה על פי שטר הנאמנות והדין.

אין באמור בסעיף שיפוי זה כדי לפטור את החברה מהתחייבויותיה לשאת בהוצאות הנאמן ו/או לשפותו ו/או לגרוע מחובתה של החברה לשפות את הזכאים לשיפוי בהתאם לשטר הנאמנות ככל שחובה כאמור קיימת, ואין בהתחייבות לשיפוי הנ"ל כדי לגרוע ו/או לצמצם מכל זכות של הנאמן לשיפוי ו/או פיצוי על פי הוראות שטר הנאמנות, ויש בה רק כדי להוסיף עליהן.

נלווה לדוח תוצאות

פירוט אופן הצבעת מוסדיים - הצעה מס' 1.2 הסמכת הנאמן לדחיית מועד תשלום קרן והריבית (רוב מיוחד - 75%)

מס"ד	שם מחזיק	כמות	בעד	נגד	הצהרה על עניין מנוגד אחר
1	הראל חברה לביטוח בע"מ	50,750,848	50,750,848		אין
2	אילים קרנות נאמנות בע"מ	20,170,388	20,170,388		אין
3	הפניקס חברה לביטוח בע"מ	32,967,576	32,967,576		אין
4	מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ	30,651,457	30,651,457		אין
5	מנורה מבטחים החזקות בע"מ	1,777,778	1,777,778		אין
6	איילון קרנות נאמנות בע"מ	3,536,000	3,536,000		אין
7	אנליסט אי.אמ.אס. קרנות נאמנות בע"מ	1,828,500	1,828,500		אין
8	אנליסט קופות גמל בע"מ	3,500,000	3,500,000		אין
9	ילין לפידות ניהול תיקי השקעות בע"מ בשם מחוג 1+5	2,277,975	2,277,975		אין
10	ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	61,283,289	61,283,289		אין
11	מור ניהול קרנות נאמנות (2013) בע"מ	11,041,321	11,041,321		אין
12	מגדל קרנות נאמנות בע"מ	36,824,975	36,824,975	36,824,975	אין
13	פסגות קרנות נאמנות בע"מ	2,700,000	2,700,000		אין
14	אלומות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	1,017,116	1,017,116		אין
15	פרטי	7,695,838	7,695,838		אין
	סה"כ	268,023,061	231,198,086	36,824,975	