

תל אביב, 25 בדצמבר 2011

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של אורכית תקשורת בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: תוצאות הצבעה של מושבה השלישי של אסיפת מחזיקי

אגרות החוב (סדרה א') של אורכית תקשורת בע"מ

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("הנאמן") מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות המושב השלישי של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של אורכית תקשורת בע"מ ("החברה"), שהתקיים ביום 19 בדצמבר 2011.

המושב הראשון התכנס ביום 14 בדצמבר 2011 וננעל ללא קבלת החלטות.

המושב השני התכנס ביום 15 בדצמבר 2011 וננעל ללא קבלת החלטות.

ההצבעה על הנושאים שעל סדר היום כפי שפורטו בהודעת זימון האסיפה אשר פורסמה במגנ"א ביום 12 בדצמבר 2011 (מס' אסמכתא: 2011-02-359637) התבצעה בכתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום ראשון ה- 25 בדצמבר 2011.

באסיפה זו נכח מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') המחזיקים ב- 49,143,058 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') המהוות שיעור של כ- 60.67% מהסדרה המנוטרלת¹ ("הסדרה המנוטרלת").

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן:

1.1 אשרור מינוי נציגות וסמכויותיה (כהחלטה רגילה):

רקע: כפי שנמסר במושב הראשון של האסיפה הנאמן מינה נציגות חשאית המורכבת ממגדל שוקי הון ומילין לפידות ("הנציגות").

1.1.1 הוחלט לאשר ולאשרר את מינוי הנציגות ולקבוע כי סמכויות הנציגות, תהיינה, לפי שיקול דעתה:

1.1.1.1 לנקוט בפעולות ובכל הליך הדרוש כדי להגן על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובכלל זה בכל הקשור בקבלת מידע מהחברה ונקיטת כל הליך בקשר לכך או הנובע מהמידע שיתקבל.

¹ הסדרה המנוטרלת הינה 80,995,327 ש"ח ע.נ. אג"ח (המחושבת באופן הבא: סה"כ 106,995,327 ש"ח ע.נ. במחזור בניכוי החזקות חברה בת בסך 26,000,000 ש"ח ע.נ.).

1.1.1.2 לשכור מומחים (כגון: עו"ד, כלכלן, רו"ח וכיו"ב) אשר ייצגו את המחזיקים והנאמנים, ולהחליפם מעת לעת.

1.1.2 כחלק בלתי נפרד מהחלטה זו מאשרים המחזיקים להמשיך להעסיק את משרד עורכי הדין קליר- בנימיני, המכהנים כבר כיום כעורכי הדין עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') והנאמן. הסדר שכר הטרחה עימם בדבר השירות החדש יוסכם על ידי הנציגות.

1.1.3 כחלק בלתי נפרד מהחלטה זו מאשרים המחזיקים הפרשת סכום של 300,000 ש"ח ("סכום המימון") (לצורך סעיף 1.1 זה ולצורך סעיף 1.2 להלן) מתוך תשלום הקרן ו/או הריבית הקרובים, לכיסוי הוצאות ושכר טרחת היועצים, עורכי הדין, המומחים שנשכרו או שישכרו בעתיד וכן שכר הנאמן והוצאותיו, לאור האמור יחולו ההוצאות שלהלן:

1.1.3.1 על הנאמן לפנות לחברה בדרישה כי יפקידו מיידית את סכום המימון בידיו.

1.1.3.2 ככל שהחברה לא תפעל כאמור, מורים המחזיקים לנאמן להורות לחברה להעביר לנאמן, את סכום המימון במועד הקבוע לתשלום הריבית הקרובה.

1.1.3.3 סכום תשלום הריבית כאמור לעיל יקטן ויעמוד על סכום בניכוי סכום המימון וכן יקטן בהתאמה גם שיעורו (%) של תשלום הריבית כאמור.

1.1.3.4 סכום המימון (בתוספת הצמדה וריבית החלות על אגרות החוב על פי שטר הנאמנות, מהמועד הקבוע לתשלום הריבית כאמור לעיל ועד לתשלומם בפועל), ישולם במועד הקרוב הבא הקבוע בשטר הנאמנות לתשלום על חשבון הקרן ו/או של הריבית (או מועד אחר כפי שיקבע בהחלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב) ויתווסף לתשלום הבא כאמור כחלק בלתי נפרד ממנו.

1.1.3.5 אין באמור בהחלטה זו כדי לשחרר את החברה או מי מטעמה או מי שיבוא במקומה לרבות בעל תפקיד ובכלל זה נאמן או מפרק מחבונה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר הנאמנות ו/או על פי דין.

1.1 ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' להלן, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' להלן, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

ההחלטה התקבלה ברוב קולות כהחלטה רגילה:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 32,022,666 קולות המהווים 39.54% מהסדרה המנוטרלת (כהגדרתה בפתיח לדוח זה).

סה"כ 31,108,045 קולות, אשר מהווים 97.14% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו **בעד**.

סה"כ 914,621 קולות, אשר מהווים 2.86% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד.

לא היו נמנעים.

ההצבעה האמורה הינה לאחר שהנאמן בדק קיומם של מחזיקים בעלי 'עניין מנוגד' כהגדרתם בסעיף 2 להלן.²

1.2 נקיטת הליכים והגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (כהחלטה רגילה):

הוחלט לאשר נקיטה בכל ההליכים המשפטיים העומדים לרשות מחזיקי אגרות החוב לשם הגנה ומימוש של זכויותיהם, לרבות אך לא רק, הגשת בקשות ו/או תובענות לבתי המשפט המוסמכים בקשר עם חוב החברה כלפיהם, כנגד החברה, בעלי השליטה ו/או נושאי משרה שלה, הגשת בקשת פירוק נגד החברה, ו/או כינוס נכסים וכו'. האמור לעיל יכול נקיטה בהליכים משפטיים למניעת העדפת נושים, לרבות בקשת צווי מניעה לתשלום לנושים אחרים וכד'.

כחלק בלתי נפרד מהחלטה זו מסמיכים מחזיקי אגרות החוב את הנציגות להורות לנאמן ולעורכי הדין, לפי שיקול דעתה הבלעדי של הנציגות, ובמועדים כפי שיוחלט על ידה (אם יוחלט) לפעול ליישום האמור בפסקה לעיל של סעיף זה.

כחלק בלתי נפרד מהחלטה זו מאשרים המחזיקים הפרשת סכום המימון (כהגדרתו בסעיף 1.1.3 לעיל) ויחולו בהתאמה הוראות סעיף 1.1.3 לעיל.

ההחלטה בסעיף 1.2 כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' להלן, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' להלן, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

ההחלטה התקבלה ברוב קולות כהחלטה רגילה:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 32,022,666 קולות המהווים 39.54% מהסדרה המנוטרלת (כהגדרתה בפתיח לדוח זה).

סה"כ 31,108,045 קולות, אשר מהווים 97.14% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו **בעד**.

סה"כ 914,621 קולות, אשר מהווים 2.86% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד.

לא היו נמנעים.

ההצבעה האמורה הינה לאחר שהנאמן בדק קיומם של מחזיקים בעלי 'עניין מנוגד' כהגדרתם בסעיף 2 להלן.³

² לשם הבהירות מפנה הנאמן תשומת לב המחזיקים כי ללא קיומם של מחזיקים נגועים היו תוצאות ההצבעה כדלקמן: סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 32,317,057 קולות; סה"כ 31,223,129 קולות, אשר מהווים 96.62% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו בעד; סה"כ 1,093,928 קולות, אשר מהווים 3.38% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד; לא היו נמנעים.

³ לשם הבהירות מפנה הנאמן תשומת לב המחזיקים כי ללא קיומם של מחזיקים נגועים היו תוצאות ההצבעה כדלקמן: סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 32,317,057 קולות; סה"כ 31,402,436 קולות, אשר מהווים 97.17% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו בעד; סה"כ 914,621 קולות, אשר מהווים 2.83% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד; לא היו נמנעים.

2. בדיקת מעמדו של מחזיק כבעל "עניין מנוגד"

הנאמן ערך בחינה לפני ספירת הקולות האם מי מהמחזיקים הינו בעל "עניין מנוגד" (כהגדרתו ב**נספח ב'**) אשר לגביו יחולו הוראות סעיף זה להלן. הנאמן הסתמך על הצהרות המחזיקים בלבד ולא ערך חקירה או בדיקה נוספת.

קולותיהם של מי שהנאמן קבע על פי האמור בנספח ב' כי הינו בעל "עניין מנוגד" לא הובאו במניין הקולות בהצבעה אך כן נספרו לצורך קביעת מניין חוקי (קוורום). יודגש כי לא כונסה ולא תכונס אסיפה נפרדת של אותם מחזיקים המוגדרים כ"מחזיקים בעלי ענין מנוגד".

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

נספח א'**שיפוי ומימון לפעילות הנציגות, המומחים והנאמן ופטור לחברי הנציגות**

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 שנסייתמה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח ההחלטות שבסעיפים 1.1 ו- 1.2 לדוח תוצאות זה (להלן: "**ההחלטות**"); וכן (ב). בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטות או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטות וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע להחלטות 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**") ייעשה על ידי החברה, ככל שתסכים לכך;

1.2 בעדיפות שניה - במקרה שהחברה לא תסכים ל'מימן את 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 האסיפות;

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.

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

לאור האמור בדוח תוצאות זה, כל מחזיק אשר הצביע בעד ההחלטות 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 ההחלטות, משמען, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד קבלת ההחלטות הנ"ל, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

- א. לשלם את חלקו היחסי ב'מימון הפעילות והשיפוי'; וכן
- ב. לשפות את הנאמן 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 שבגינן הצביע בעד ההחלטות, מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד ההחלטות הנ"ל. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייעשה 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 ההחלטות הנ"ל.
- (ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו נגד ההחלטות הנ"ל (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 הזכאים לשיפוי בהתאם לשטר הנאמנות ככל שחובה כאמור קיימת.
- (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 ההחלטות, 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.
- (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 והכל בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות.
- פטור לנציגות** - כל מחזיק אשר הצביע בעד ההחלטות פוטר בזאת את חברי הנציגות (הקיימים או כל מי שיבוא במקומם), מכל אחריות כלפי מחזיקי אגרות החוב בכל הקשור לתפקידם כחברי הנציגות. בכלל זה מוותרים המחזיקים כלפי חברי הנציגות כנ"ל על כל דרישה או תביעה כלפיהם בגין רשלנות מצדם, אם תהיה, במילוי תפקידם.

נספח ב'

אופן קביעת עניין מנוגד

להלן תאור אופן בדיקת מעמדו של מחזיק כבעל "עניין מנוגד":

2. הנאמן בדק בין היתר לגבי כל מחזיק קיומו של "עניין מנוגד" תוך השוואת האינטרס הכלכלי שלו בסדרת האג"ח נשוא האסיפה לעומת האינטרס הכלכלי שלו באגרות חוב (סדרה ב') של החברה ולעומת האינטרס הכלכלי שלו במניות החברה - יחדיו, ("ניירות הערך הנבדקים").

כל מחזיק שהתקיים לגביו לפחות אחד מהתנאים הבאים נחשב כ"מחזיק בעל עניין מנוגד", אשר קולו לא נמנה במסגרת קולות המחזיקים שנמנו בקביעת תוצאות ההצבעה ("המחזיקים הטהורים").

ואלה התנאים:

(א) מחזיק הנמנה על בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) לרבות תאגידים בשליטתו ;

(ב) מחזיק אשר הינו חברה בת, קשורה או שלובה של החברה ;

(ג) מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" כהגדרתו להלן.

בעל "עניין מנוגד" משמעו: (1). כל מחזיק אשר ה"שווי הוגן" (כהגדרתו להלן) שנקבע להחזקותיו בניירות "הערך הנבדקים" (יחדיו) הינו גדול מה"שווי ההוגן" שנקבע להחזקותיו באגרות החוב נשוא האסיפה כשהם מוכפלים ב- 130% ; ו/או- (2). כל מחזיק אשר הצהיר בכתב לנאמן כי הינו 'בעל עניין מנוגד אחר' (מחזיק אשר לא מסר הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, נחשב כמי שהצהיר שיש לו 'עניין מנוגד אחר').

"שווי הוגן" יחושב כמפורט להלן: כמות החזקותיו של מחזיק פלוני באגרות חוב נשוא האסיפה או בניירות הערך הנבדקים מוכפלת בממוצע משוקלל של שער הנעילה של אגרות החוב או ניירות הערך הנבדקים, לפי הענין, ב- 30 הימים האחרונים שקדמו למועד פרסום זימון האסיפה.