

לכבוד	לכבוד	לכבוד
מר אסף ברם, עו"ד	מר גיורא לופטיג, רו"ח	כ"ו בשבט תשע"ג
ברם, סלוקי ושות'	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ	תיק: 7272
דרך מנחם בגין 65	דרך מנחם בגין 48	מבלי לפגוע בזכויות
<u>תל-אביב</u>	<u>תל-אביב</u>	<u>באמצעות פקסימיליה</u>
שלום רב,		

הנדון: אלביט הדמיה בע"מ

מרשתנו - אלביט הדמיה בע"מ (להלן: "החברה") - מילאה את ידנו להשיב על מכתביכם מיום 5.2.2013, כדלקמן:

- המענה המלא והשלם לפנייתכם נמצא בדברים הברורים והמפורשים שנכתבו על ידי החברה בדיווח המידי שהוציאה ובמכתבה מיום 5.2.2013 לנאמני כל סדרות האג"ח**: כפי שהסבירה החברה, לאור המצב שאליו נקלעה בשבועות האחרונים, ובכלל זה, המחלוקת המשפטית שהתעוררה בעניין אפשרותה של החברה לקבל דיבידנד מהותי מחברה בת שלה והסכנה שעניין זה עלול לגרור את החברה ואת החברה הבת שלה (שמהווה נכס מהותי של החברה) למערבולת משפטית מסוכנת ומזיקה, ולאחר שנאמנים של סדרות אג"ח שונות (ובכלל מחזיקי אגרות החוב המהווים רוב רובם המכריע של מחזיקי אגרות החוב של החברה) דרשו מהחברה להימנע בשלב זה מביצוע התשלומים הקרובים למחזיקי סדרות א' ו-ב', ונוכח הנזק החמור והמידי שעלול להיגרם לחברה ולכלל נושיה אם החברה תיקלע להליכים משפטיים בעניינים אלה, וכדי לאפשר קיום הידברות מסודרת, יעילה ומהירה עם כלל הסדרות, החליטה החברה לדחות את מועדי פרעון הקרן הקרובים, לתקופה קצרה, תוך המשך תשלומי הריבית במועדם.
- בעשותה כאמור, החברה פעלה מתוך בחינה של **התמונה הכוללת** של התנהלותה ביחס לכלל סדרות האג"ח, וזאת מתוך תפיסה משפטית, עניינית וערכית, שאין היא יכולה לפעול בהסתכלות צרה ונקודתית ולהעדיף את האינטרס הקל והמידי של סדרת אג"ח מסויימת בפרעון של חלק קטן ומצומצם בלבד של יתרת החוב כלפיה - גישה אשר טומנת בחובה נזקים חמורים ומידיים לאינטרסים הן של החברה והן של מחזיקי אגרות החוב שלה כולם - לרבות מחזיקי אגרות החוב מסדרות א' ו-ב'.

3. יודגש, כי מבנה ההון והנכסים של החברה רגישים ביותר לארועים מהסוג האמור לעיל ועלולים להינזק קשות בשל כך - עניין שיפגע בראש ובראשונה במחזיקי אגרות החוב של החברה.
4. במכלול השיקולים הרלוונטיים, החברה סבורה, כפי שהיו סבורים כל הנאמנים של מחזיקי אגרות החוב של החברה, לרבות הנאמנים לסדרות א' ו-ב', כפי שהדבר בא לידי ביטוי בפגישת הנאמנים עם נציגי החברה ביום 3.2.2013, שרק בדרך של קיום הידברות עניינית ואינטנסיבית עם נציגות מחזיקי האג"ח, תוך הקפאת המצב הקיים מבחינת פרעון קרן החובות לתקופה קצרה, ניתן יהיה להגיע, באופן היעיל והמהיר ביותר, להסדר כולל וממצה שיניב את התועלת המצרפית הטובה ביותר, במיוחד, כאשר בידי החברה נכסים ויכולות העולים, להערכתה על סך התחייבויותיה. כאמור, בבחינה עניינית ואובייקטיבית, זו גם הדרך היעילה ביותר גם בראיה הצרה של מחזיקי אגרות החוב מסדרות א' ו-ב'.
5. לאור כל האמור, החברה שבה על פנייתה אליכם, ובאמצעותכם היא פונה כעת למיוצגים על-ידיכם, לשקול היטב את מצב הדברים, את הוראות הדין ואת החלופות ומשמעויותיהן. החברה סבורה, כי ניתוח מושכל וענייני, יביא הן את הנאמנים והן את מחזיקי אגרות החוב למסקנה אליה הגיעה החברה ולקו הפעולה שננקט על ידה, כאמור לעיל.
6. בנוסף, נוכח הנושא שעומד על סדר יומן של האסיפות שיתקיימו היום ("נקיטת הליכים") נבקשכם להבהיר היטב באסיפות מהם ההליכים עליהם תמליצו, מה השלכותיהם וכיצד יועילו (אם בכלל) למי שמיוצגים על-ידיכם.
7. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה מדגישה, כי התנהלות בלתי שקולה וחסרת אחריות עלולה לגרור אחריה תגובת שרשרת הרסנית ולהסב נזקים קשים ואף בלתי הפיכים לכל הגורמים המעורבים ובראשם למחזיקי אגרות החוב מסדרות א' ו-ב' עצמם. נזקים אלה אינם צריכים להתרחש והם בהחלט יכולים להימנע, אם כל הגורמים המעורבים יפעלו מתוך שיקול דעת, באחריות, באופן ענייני וזהיר כמתחייב.
8. כפי שכבר הובהר, החברה נכונה לקיים עם הנאמנים ונציגי מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב'), ביחד עם הנאמנים והנציגויות של הסדרות האחרות, הידברות אינטנסיבית, כדי להביא לפתרון כולל וממצה, לטובת כל הגורמים המעורבים.
9. לבסוף, ובשולי הדברים, החברה דוחה מכל וכל את הרמיזות ואת האיומים המועלים במכתבכם: החברה ונושאי המשרה שלה פעלו, פועלים ויפעלו על פי הדין ולטובת החברה ולהצלחתה, מתוך נאמנות מלאה לחברה ובהזירות ובאחריות המתחייבים כלפיה. כל פעולות החברה, באמצעות נושאי המשרה שלה, נעשו ונעשים כל העת בתום לב, מתוך מחשבה ושיקול דעת ענייני וזהיר, מתוך כוונה ואמונה שיהיה בהם כדי לשפר את מצבה של החברה ואת יכולתה לשרת את התחייבויותיה (ובכלל זה גם כלפי מחזיקי אגרות החוב שלה).

10. הטענות שהועלו בעבר על ידי עו"ד סבו, שפעל אז בשם מחזיק מסויים של אג"ח ב' ולתקופה קצרה גם בשם הנאמן לסדרה ב', היו סתמיות ובלתי מבוססות, וכך גם ה"אזהרות" שהעלה במכתבו הנזכר על ידכם; לא בכדי, מחזיקי אג"ח ב' לא קיבלו את העמדות שיוצגו ואת הטענות שהוצגו על ידי עו"ד סבו בשעתו.

11. מובהר, כי אין באמור במכתבנו זה ו/או במה שלא נאמר בו כדי למצות ו/או לגרוע מכל טענה ו/או זכות של החברה ו/או של נושאי המשרה שלה ו/או כדי להוות הודאה בטענה כלשהי כלפיה.

בכבוד רב,

אהרן מיכאלי, עו"ד	יהודה רוזנטל, עו"ד	אברהם וול, עו"ד	בועז נוימן, עו"ד
גולדפרב זליגמן ושות'	פישר, בכר, חן, וול, אוריון ושות'		
ב"כ אלביט הדמיה			

העתקים: אלביט הדמיה בע"מ

עו"ד רענן קליר - ב"כ הנציגות המשותפת לאגרות החוב (סדרות ה' עד ז' ו - 1)

עו"ד שלומי אילני - הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג')

עו"ד מירב עופר-אורן - הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד')