

נספח 11

הדיווחים המיידים

שפורסמו בימים

27.1.2013 ; 24.1.2013

ו-27.2.2013

תל אביב, 24 בינואר 2013

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: **תוצאות הצבעה על פי כתב הצבעה (חלק ראשון) של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של אלביט הדמיה בע"מ**

רזניק פז נבו ר.פ.ן נאמנויות 2007 בע"מ ("הנאמן") מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות הצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה"), שהתכנסה ביום 14 בינואר 2013 ("האסיפה").

כתב ההצבעה חלק ראשון פורסם ביום 17 בינואר 2013 (אסמכתא: 2013-02-016881) ("כתב ההצבעה") וההצבעה התבצעה באמצעות כתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום רביעי ה-23 בינואר 2013. באסיפה נכח מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ה') המחזיקים ב- 25,746,232 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ה') המהוות שיעור של כ- 44.3% מסה"כ אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור¹.

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן:

1.1. מינוי נציגות משותפת למחזיקי אגרות החוב וקביעת סמכויותיה (החלטה רגילה)

למנות נציגות משותפת למחזיקי כל סדרות אגרות החוב של החברה שהצביעו בעד הצעת החלטה זו ("הנציגות המשותפת" או "הנציגות" ו- "הסדרות משתפות הפעולה", בהתאמה), אשר סמכויותיה הינן כמפורט להלן:

1.1.1. לסייע לנאמנים של הסדרות משתפות הפעולה ולפעול כשלוח של הנאמנים:

1.1.1.1. בבדיקת מקורות מימון ואופן ביצוע התשלום לאגרות החוב (סדרות א' ו- ב'), לרבות בדיקת אפשרות גיבוש הצעת הסדר ביניים שיאפשר את התשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') ("הסדר ביניים");

1.1.1.2. בבדיקת אפשרות של גיבוש הצעת הסדר כולל עם החברה ו/או בעל השליטה בה ("הסדר כולל");

1.1.1.3. בבדיקת מצבה הכספי של החברה ויכולתה לעמוד בתנאי ההסדר הכולל, ככל שיוצג, לרבות חלופת הפירוק;

1.1.1.4. בבדיקת הסעדים העומדים למחזיקים בסדרות משתפות הפעולה ככל שחלופת ההסדר אינה אפשרית;

1.1.1.5. להמליץ לנאמנים לסדרות משתפות הפעולה על סוג ההליכים שינקטו כנגד החברה ועל עיתוי נקיטתם, אם בכלל, בכפוף לאישור נקיטת

¹ במחזור קיימים כ- 58,108,500 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ה').

הליכים לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב², הכוללת, בין היתר, הליכים לצורך מניעת התשלום הקרוב לסדרות א' ו- ב'.

1.1.2. במידה והנאמנים של הסדרות משתפות הפעולה בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.1.4 להלן) יגיעו למסקנה, כי יש טעם בניהול משא ומתן להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות, תנהל הנציגות יחד עם הנאמנים וכשלוחה שלהם מו"מ עם החברה לגיבוש הסכמות ו/או מתווה ו/או הסדר אשר, ככל שיגובשו, יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה בהחלטה מיוחדת;

1.1.3. במידה והנאמנים בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.1.4 להלן) יגיעו למסקנה כי אין טעם בניהול משא ומתן, להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, עם החברה על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, תגבש הנציגות, יחד עם הנאמנים וכשלוחה שלהם, תוך התייעצות עם המומחים, דרכי פעולה חלופיות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה אשר יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה;

1.1.4. להמליץ לנאמנים על מינוי מומחים ויועצים (כגון: כלכלן, רו"ח, עו"ד וכיו"ב) ("המומחים") אשר יסייעו למחזיקי אגרות החוב ולנאמן, ולהמליץ לנאמנים להחליפם מעת לעת, במידת הצורך. במקרה בו החברה תישא בעלות מומחים אלו ימנו הנאמנים, לאחר התייעצות עם הנציגות, את המומחים כאמור וככל שהחברה לא תתחייב לשאת בהוצאות שכירת מומחים כאמור, אזי זהות המומחים, לרבות תנאי ההתקשרות עימם, יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה, ברוב רגיל.

1.1.5. בשל העובדה כי בהתאם להוראות שטרי הנאמנות, הסמכות למינוי המומחים מוקנית לנאמני הסדרה הרלוונטית, יפעלו הנאמנים בעצה אחת עם הנציגות למינוי המומחים. בנוסף, בשל היות הנציגות שלוח של הנאמנים, חלות על חבריה כל החובות המוטלות על שלוח מכח חוק השליחות, תשכ"ה-1965 וחוק הנאמנות, תשל"ט-1979, לרבות חובות אמון וסודיות.

סמכויותיה של הנציגות המשותפת לא תפגענה גם אם מי מחבריה יחדל לכהן כחבר בה.

החלטות הנציגות יתקבלו ברוב קולות חבריה.

פרט להחלטות להורות לנאמנים מהסדרות משתפות הפעולה על זימון אסיפות של מחזיקי אגרות החוב והנושאים שעל סדר יומן של אסיפות כאמור, החלטות, פעולות והוראות של הנציגות לנאמנים כפי שיהיו מעת לעת, לא יחייבו את הנאמנים, לפי העניין, אלא אם הסכמת הנאמנים ניתנה מראש, במפורש ובכתב לכך על ידי כל נאמן.

² הצעת ההחלטה בדבר נקיטת הליכים להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב התווספה לסדר יומן של האסיפות שהתכנסו ביום 20.1.13.

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שב**נספח א'** לכתב ההצבעה, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

ההחלטה התקבלה:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 25,746,232 קולות, המהווים כ-44.3% מתוך סך אגרות החוב (סדרה ה').

סה"כ 23,264,319 קולות, אשר מהווים כ-90.36% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו **בעד**.
סה"כ 2,481,913 קולות, אשר מהווים כ-9.64% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד.
לא היו נמנעים.

הואיל והנאמן החליט בי בנושא זה על סדר היום אין נפקות לעניין מנוגד, נכללו מלוא קולות המצביעים.

בכבוד רב,

רזניק פז נבו ר.פ.ן נאמנויות 2007 בע"מ

תל אביב, 24 בינואר 2013

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: **תוצאות הצבעה על פי כתב הצבעה (חלק ראשון) של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של**

אלביט הדמיה בע"מ

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן") מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות הצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה"), שהתכנסה ביום 14 בינואר 2013 ("האסיפה").

כתב ההצבעה חלק ראשון פורסם ביום 17 בינואר 2013 (אסמכתא: 2013-02-016881) ("כתב ההצבעה") וההצבעה התבצעה באמצעות כתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום רביעי ה-23 בינואר 2013.

באסיפה נכח מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ו') המחזיקים ב- 111,317,117 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') המהוות שיעור של כ- 44.36% מסה"כ אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור¹.

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן:

1.1. מינוי נציגות משותפת למחזיקי אגרות החוב וקביעת סמכויותיה (החלטה רגילה)

למנות נציגות משותפת למחזיקי כל סדרות אגרות החוב של החברה שהצביעו בעד הצעת החלטה זו ("הנציגות המשותפת" או "הנציגות" ו- "הסדרות משתפות הפעולה", בהתאמה), אשר סמכויותיה הינן כמפורט להלן:

1.1.1. לסייע לנאמנים של הסדרות משתפות הפעולה ולפעול כשלוח של הנאמנים:

1.1.1.1. בבדיקת מקורות מימון ואופן ביצוע התשלום לאגרות החוב (סדרות א' ו- ב'), לרבות בדיקת אפשרות גיבוש הצעת הסדר ביניים שיאפשר את התשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') ("הסדר ביניים");

1.1.1.2. בבדיקת אפשרות של גיבוש הצעת הסדר כולל עם החברה ו/או בעל השליטה בה ("הסדר כוללי");

1.1.1.3. בבדיקת מצבה הכספי של החברה ויכולתה לעמוד בתנאי ההסדר הכולל, ככל שיוצע, לרבות חלופת הפירוק;

1.1.1.4. בבדיקת הסעדים העומדים למחזיקים בסדרות משתפות הפעולה ככל שחלופת ההסדר אינה אפשרית;

1.1.1.5. להמליץ לנאמנים לסדרות משתפות הפעולה על סוג ההליכים שינקטו כנגד החברה ועל עיתוי נקיטתם, אם בכלל, בכפוף לאישור נקיטת

¹ במחזור קיימים כ- 250,912,550 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו').

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

הליכים לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב², הכוללת, בין היתר, הליכים לצורך מניעת התשלום הקרוב לסדרות אי-ו-בי.

1.1.2. במידה והנאמנים של הסדרות משתפות הפעולה בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.1.4 להלן) יגיעו למסקנה, כי יש טעם בניהול משא ומתן להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות, תנהל הנציגות יחד עם הנאמנים וכשלוחה שלהם מו"מ עם החברה לגיבוש הסכמות ו/או מתווה ו/או הסדר אשר, ככל שיגובשו, יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה בהחלטה מיוחדת;

1.1.3. במידה והנאמנים בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.1.4 להלן) יגיעו למסקנה כי אין טעם בניהול משא ומתן, להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, עם החברה על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, תגבש הנציגות, יחד עם הנאמנים וכשלוחה שלהם, תוך התייעצות עם המומחים, דרכי פעולה חלופיות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה אשר יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה;

1.1.4. להמליץ לנאמנים על מינוי מומחים ויועצים (כגון: כלכלן, רו"ח, עו"ד וכיו"ב) ("המומחים") אשר יסייעו למחזיקי אגרות החוב ולנאמן, ולהמליץ לנאמנים להחליפם מעת לעת, במידת הצורך. במקרה בו החברה תישא בעלות מומחים אלו ימנו הנאמנים, לאחר התייעצות עם הנציגות, את המומחים כאמור וככל שהחברה לא תתחייב לשאת בהוצאות שכירת מומחים כאמור, אזי זהות המומחים, לרבות תנאי ההתקשרות עימם, יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה, ברוב רגיל.

1.1.5. בשל העובדה כי בהתאם להוראות שטרי הנאמנות, הסמכות למינוי המומחים מוקנית לנאמני הסדרה הרלוונטית, יפעלו הנאמנים בעצה אחת עם הנציגות למינוי המומחים. בנוסף, בשל היות הנציגות שלוח של הנאמנים, חלות על חבריה כל החובות המוטלות על שלוח מכח חוק השליחות, תשכ"ה-1965 וחוק הנאמנות, תשל"ט-1979, לרבות חובות אמון וסודיות.

סמכויותיה של הנציגות המשותפת לא תפגענה גם אם מי מחבריה יחדל לכהן כחבר בה.

החלטות הנציגות יתקבלו ברוב קולות חבריה.

פרט להחלטות להורות לנאמנים מהסדרות משתפות הפעולה על זימון אסיפות של מחזיקי אגרות החוב והנושאים שעל סדר יומן של אסיפות כאמור, החלטות, פעולות והוראות של הנציגות לנאמנים כפי שיהיו מעת לעת, לא יחייבו את הנאמנים, לפי העניין, אלא אם הסכמת הנאמנים ניתנה מראש, במפורש ובכתב לכך על ידי כל נאמן.

² הצעת ההחלטה בדבר נקיטת הליכים להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב התווספה לסדר יומן של האסיפות שהתכנסו ביום 20.1.13.

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שב**נספח א'** לכתב ההצבעה, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

ההחלטה התקבלה:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 111,317,117 קולות, המהווים כ-44.36% מתוך סך אגרות החוב (סדרה ו').

סה"כ 60,928,333 קולות, אשר מהווים כ-54.73% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו **בעד**.

סה"כ 50,388,284 קולות, אשר מהווים כ-45.27% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד. לא היו נמנעים.

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

בכבוד רב,

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

תל אביב, 27 בינואר 2013

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.ב.,

הנדון: תוצאות הצבעה על פי כתב הצבעה (חלק ראשון) של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') של אלביט הדמיה בע"מ

שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ ("הנאמן") מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות הצבעה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה"), שהתכנסה ביום 14 בינואר 2013 ("האסיפה").

כתב ההצבעה חלק ראשון פורסם ביום 17 בינואר 2013 (אסמכתא: 2013-02-016881) ("כתב ההצבעה") וההצבעה התבצעה באמצעות כתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום רביעי ה-23 בינואר 2013.

באסיפה נכח מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ז') המחזיקים ב- 264,958,678 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ז') המהוות שיעור של כ- 57.67% מסה"כ אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור 1.

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמו:

1.1. מינוי נציגות משותפת למחזיקי אגרות החוב והביעת סמכויותיה (החלטה רגילה)

למנות נציגות משותפת למחזיקי כל סדרות אגרות החוב של החברה שהצביעו בעד הצעת החלטה זו ("הנציגות המשותפת" או "הנציגות" ו- "הסדרות משתפות הפעולה", בהתאמה), אשר סמכויותיה הינן כמפורט להלן:

1.1.1. לסייע לנאמנים של הסדרות משתפות הפעולה ולפעול כשלוח של הנאמנים:

1.1.1.1. בבדיקת מקורות מימון ואופן ביצוע התשלום לאגרות החוב (סדרות אי ו- ב'),
לרבות בדיקת אפשרות גיבוש הצעת הסדר ביניים שיאפשר את התשלום למחזיקי
אגרות החוב (סדרות אי ו- ב') ("הסדר ביניים");

1.1.1.2. בבדיקת אפשרות של גיבוש הצעת הסדר כולל עם החברה ו/או בעל השליטה בה
("הסדר כולל");

שיף הזנפרץ

נאמנים (2004) בע"מ

1.1.1.3. בבדיקת מצבה הכספית של החברה ויכולתה לעמוד בתנאי ההסדר הכולל, ככל שיוצע, לרבות חלופת הפירוק;

1.1.1.4. בבדיקת הסעדים העומדים למחזיקים בסדרות משתפות הפעולה ככל שחלופת ההסדר אינה אפשרית;

1.1.1.5. להמליץ לנאמנים לסדרות משתפות הפעולה על סוג ההליכים שינקטו כנגד החברה ועל עיתוי נקיטתם, אם בכלל, בכפוף לאישור נקיטת הליכים לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב², הכוללת, בין היתר, הליכים לצורך מניעת התשלום הקרוב לסדרות א' ו- ב'.

1.1.2. במידה והנאמנים של הסדרות משתפות הפעולה בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.1.4 להלן) יגיעו למסקנה, כי יש טעם בניהול משא ומתן להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות, תנהל הנציגות יחד עם הנאמנים וכשלוחה שלהם מו"מ עם החברה לגיבוש הסכמות ו/או מתווה ו/או הסדר אשר, ככל שיגובשו, יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה בהחלטה מיוחדת;

1.1.3. במידה והנאמנים בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.1.4 להלן) יגיעו למסקנה כי אין טעם בניהול משא ומתן, להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, עם החברה על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, תגבש הנציגות, יחד עם הנאמנים וכשלוחה שלהם, תוך התייעצות עם המומחים, דרכי פעולה חלופיות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה אשר יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה;

1.1.4. להמליץ לנאמנים על מינוי מומחים ויועצים (כגון: כלכלן, רו"ח, עו"ד וכיו"ב) ("המומחים") אשר יסייעו למחזיקי אגרות החוב ולנאמן, ולהמליץ לנאמנים להחליט מעת לעת, במידת הצורך. במקרה בו החברה תישא בעלות מומחים אלו ימנו הנאמנים, לאחר התייעצות עם הנציגות, את המומחים כאמור וככל שהחברה לא תתחייב לשאת בהוצאות שכירת מומחים כאמור, אזי זהות המומחים, לרבות תנאי ההתקשרות עימם, יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה, ברוב רגיל.

1.1.5. בשל העובדה כי בהתאם להוראות שטרי הנאמנות, הסמכות למינוי המומחים מוקנית לנאמני הסדרה הרלוונטית, יפעלו הנאמנים בעצה אחת עם הנציגות למינוי המומחים. בנוסף, בשל היות הנציגות שלוח של הנאמנים, חלות על חבריה כל החובות המוטלות על שלוח מכח חוק השליחות, תשכ"ה-1965 וחוק הנאמנות, תשל"ט-1979, לרבות חובות אמון וסודיות.

הצעת ההחלטה בדבר נקיטת הליכים להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב התווספה לסדר יומן של האסיפות שהתכנסו ביום 20.1.13.

סמכויותיה של הנציגות המשותפת לא תפגענה גם אם מי מחבריה יחדל לכהן כחבר בה.

החלטות הנציגות יתקבלו ברוב קולות חבריה.

פרט להחלטות להורות לנאמנים מהסדרות משתפות הפעולה על זימון אסיפות של מחזיקי אגרות החוב והנושאים שעל סדר יומן של אסיפות כאמור, החלטות, פעולות והוראות של הנציגות לנאמנים כפי שיהיו מעת לעת, לא יחייבו את הנאמנים, לפי העניין, אלא אם הסכמת הנאמנים ניתנה מראש, במפורש ובכתב לכך על ידי כל נאמן.

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שב**נספח א'** לכתב ההצבעה, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

ההחלטה התקבלה:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 264,958,678 קולות, המהווים כ- 57.67% מתוך סך אגרות החוב (סדרה ז') שבמחזור³.

סה"כ 188,680,639 קולות, אשר מהווים כ-71.21% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו **בעד**.

סה"כ 76,278,039 קולות, אשר מהווים כ-28.79% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד. לא היו נמנעים.

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

בכבוד רב,

שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ

³ כמפורט בהצעת שוליים 1 לעיל.

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

תל אביב, 27 בינואר 2013

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: תוצאות הצבעה על פי כתב הצבעה (חלק ראשון) של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1) של

אלביט הדמיה בע"מ

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ("הנאמן") מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות הצבעה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה"), שהתכנסה ביום 14 בינואר 2013 ("האסיפה").

כתב ההצבעה חלק ראשון פורסם ביום 17 בינואר 2013 (אסמכתא: 2013-02-016881) ("כתב ההצבעה") וההצבעה התבצעה באמצעות כתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום רביעי ה-23 בינואר 2013.

באסיפה נכח מניין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה 1) המחזיקים ב- 57,358,666 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 1) המהוות שיעור של כ- 51.2% מסה"כ אגרות החוב (סדרה 1) שבמחזור¹.

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמו:

1.1. מינוי נציגות משותפת למחזיקי אגרות החוב וקביעת סמכויותיה (החלטה רגילה)

למנות נציגות משותפת למחזיקי כל סדרות אגרות החוב של החברה שהצביעו בעד הצעת החלטה זו ("הנציגות המשותפת" או "הנציגות" ו- "הסדרות משתפות הפעולה", בהתאמה), אשר סמכויותיה הינן כמפורט להלן:

1.1.1. לסייע לנאמנים של הסדרות משתפות הפעולה ולפעול כשלוח של הנאמנים:

1.1.1.1. בבדיקת מקורות מימון ואופן ביצוע התשלום לאגרות החוב (סדרות א' ו- ב'), לרבות בדיקת אפשרות גיבוש הצעת הסדר ביניים שיאפשר את התשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') ("הסדר ביניים");

1.1.1.2. בבדיקת אפשרות של גיבוש הצעת הסדר כולל עם החברה ו/או בעל השליטה בה ("הסדר כולל");

1.1.1.3. בבדיקת מצבה הכספי של החברה ויכולתה לעמוד בתנאי ההסדר הכולל, ככל שיוצע, לרבות חלופת הפירוק;

1.1.1.4. בבדיקת הסעדים העומדים למחזיקים בסדרות משתפות הפעולה ככל שחלופת ההסדר אינה אפשרית;

1.1.1.5. להמליץ לנאמנים לסדרות משתפות הפעולה על סוג ההליכים שינקטו כנגד החברה ועל עיתוי נקיטתם, אם בכלל, בכפוף לאישור נקיטת

¹ במחזור קיימים כ- 112,005,000 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 1).

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

הליכים לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב², הכוללת, בין היתר, הליכים לצורך מניעת התשלום הקרוב לסדרות א' ו- ב'.

1.1.2. במידה והנאמנים של הסדרות משתפות הפעולה בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.1.4 להלן) יגיעו למסקנה, כי יש טעם בניהול משא ומתן להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות, תנהל הנציגות יחד עם הנאמנים וכשלוחה שלהם מו"מ עם החברה לגיבוס הסכמות ו/או מתווה ו/או הסדר אשר, ככל שיגובשו, יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה בהחלטה מיוחדת;

1.1.3. במידה והנאמנים בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.1.4 להלן) יגיעו למסקנה כי אין טעם בניהול משא ומתן, להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, עם החברה על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, תגבש הנציגות, יחד עם הנאמנים וכשלוחה שלהם, תוך התייעצות עם המומחים, דרכי פעולה חלופיות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה אשר יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב משתפות הפעולה;

1.1.4. להמליץ לנאמנים על מינוי מומחים ויועצים (כגון: כלכלן, רו"ח, עו"ד וכיו"ב) ("המומחים") אשר יסייעו למחזיקי אגרות החוב ולנאמן, ולהמליץ לנאמנים להחליפם מעת לעת, במידת הצורך. במקרה בו החברה תישא בעלות מומחים אלו ימנו הנאמנים, לאחר התייעצות עם הנציגות, את המומחים כאמור וככל שהחברה לא תתחייב לשאת בהוצאות שכירת מומחים כאמור, אזי זהות המומחים, לרבות תנאי ההתקשרות עימם, יובאו לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה, ברוב רגיל.

1.1.5. בשל העובדה כי בהתאם להוראות שטרי הנאמנות, הסמכות למינוי המומחים מוקנית לנאמני הסדרה הרלוונטית, יפעלו הנאמנים בעצה אחת עם הנציגות למינוי המומחים. בנוסף, בשל היות הנציגות שלוח של הנאמנים, חלות על חבריה כל החובות המוטלות על שלוח מכח חוק השליחות, תשכ"ה-1965 וחוק הנאמנות, תשל"ט-1979, לרבות חובות אמון וסודיות.

סמכויותיה של הנציגות המשותפת לא תפגענה גם אם מי מחבריה יחדל לכהן כחבר בה.

החלטות הנציגות יתקבלו ברוב קולות חבריה.

פרט להחלטות להורות לנאמנים מהסדרות משתפות הפעולה על זימון אסיפות של מחזיקי אגרות החוב והנושאים שעל סדר יומן של אסיפות כאמור, החלטות, פעולות והוראות של הנציגות לנאמנים כפי שיהיו מעת לעת, לא יחייבו את הנאמנים, לפי העניין, אלא אם הסכמת הנאמנים ניתנה מראש, במפורש ובכתב לכך על ידי כל נאמן.

² הצעת ההחלטה בדבר נקיטת הליכים להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב התווספה לסדר יומן של האסיפות שהתכנסו ביום 20.1.13.

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

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

ההחלטה התקבלה:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 57,358,666 קולות, המהווים כ-51.2% מתוך סך אגרות החוב (סדרה 1).

סה"כ 40,386,009 קולות, אשר מהווים כ-70.4% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו **בעד**. סה"כ 16,972,657 קולות, אשר מהווים כ-29.6% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד. לא היו נמנעים.

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

בכבוד רב,

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

27 פברואר 2013

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

www.tase.co.il

לכבוד

רשות ניירות ערך

www.isa.gov.il

הנדון: הודעה בדבר תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה")

בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 13 בפברואר 2013 (מספר אסמכתא 038580-02-2013) בדבר זימון אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה אשר התכנסה ביום 20/02/2013 ("האסיפה" ו- "אגרות החוב", בהתאמה), מתכבד הנאמן למחזיקי אגרות החוב, משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("הנאמן"), להודיע על תוצאות ההצבעה.

באסיפה נכחו מחזיקי אגרות חוב בערך נקוב כולל של 118,873,782 ₪ המהווים כ- 43.63% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

להלן תוצאות ההצבעה בקשר עם הצעות ההחלטה שהועלו:

המחזיק הרשום, אשר פרטיו רשומים לעיל, מצביע על הנושאים המועלים להצבעה כדלקמו:

הצעת החלטה מספר 1 (החלטה רגילה) - הצטרפות לנציגות המשותפת למחזיקי אגרות החוב מסדרות 1 ו- ה' עד ז' של החברה

מוצע להצטרף לנציגות המשותפת למחזיקי אגרות החוב סדרה 1 וסדרות ה' עד ז' של החברה ("הסדרות הנוספות").

אישור הצעת החלטה זו משמעה אישור והסכמה לנושאים הבאים כולם:

1.1.1 סמכויותיה של הנציגות הינן ותהיינה כמפורט בכתב ההצבעה שפורסם ביום 17/01/2013 אסמכתא 016881-02-2013 (להלן: "הדו"ח הראשון") וכן כפי שיעדכנו מעת לעת;

1.1.2 להרכב הנציגות המשותפת כפי שאושר כמפורט בדוח מידי מיום 03/02/2013 אסמכתא 03-2013-028470 (להלן: "הדו"ח השני");

1.1.3 למינויו של משרד עורכי הדין קליר בנימיני כב"כ מחזיקי אגרות החוב כבא כוחם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ביחד עם הסדרות הנוספות כמפורט בדו"ח השני;

1.1.4 לשכר הנציגות ובא כח המחזיקים כפי שפורטו בכתבי ההצבעה של הסדרות הנוספות ובהתבסס על הצהרות הכלולות בהם (לדוגמא ר' כתב הצבעה מיום 27/01/2013 לסדרה 1 אסמכתא 023124-02-2013);

יובהר כי, החלטה בהצעת החלטה 1 זו כפופה להתחייבות השיפוי המימון והפטור לנציגות ולנאמן שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' לכתב ההצבעה חלק בלתי נפרד מהחלטה זו.

סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 114,198.083 ע.נ. להלו פירוט אופן הצבעתם:

114,198,083 ₪ ע.נ. אגרות חוב, המהווים כ- 100% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.

0 ₪ ע.נ. אגרות חוב, המהווים 0% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

ההחלטה התקבלה פה אחד.

לאור העובדה שהצעת ההחלטה עברה פה אחד, לא נדרש הנאמן לבחון קיומו של עניין מנוגד אצל מי מהמשתתפים בהצבעה.

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

הצעת החלטה מספר 2 (החלטה רגילה) – מינוי נציגות נפרדת למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')

ככל שהצעת החלטה מספר 1 לא תאושר, מוצע למנות נציגות נפרדת למחזיקי אגרות החוב והסמכת הנציגות לשכור מומחים (כגון: כלכלן, רו"ח, עו"ד וכיו"ב) אשר ייצגו את מחזיקי אגרות החוב והנאמן, ולהחליפם מעת לעת, ולקיים בעצמה או בעזרת מי מטעמה את המגעים וההליכים מול החברה ואת הפעולות הנדרשות, ככל שיידרשו לשיקול דעתה, לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. ככל שהחברה לא תתחייב לשאת בהוצאות שכירת מומחים כאמור, אזי זהות המומחים לרבות תנאי ההתקשרות עימם, יובאו לאישור באסיפת מחזיקי אגרות החוב, ברוב רגיל.

סמכויותיה של הנציגות לא תפגענה גם אם מי מחבריה יחדל לכהן כחבר בה.

יובהר כי, החלטה בהצעת החלטה 2 זו כפופה להתחייבות השיפוי המימון והפטור לנציגות ולנאמן שבנספח א' לכתב הצבעה זה, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' להלן חלק בלתי נפרד מהחלטה זו.

ככל שתאושר הצעת החלטה זו יפורסם כתב הצבעה נוסף לקביעת מספר חברי הנציגות וזהותם ותנאים נוספים בקשר עם כהונת הנציגות לרבות שכרם.

לאור העובדה שהצעת החלטה 1 אושרה, לא נבדקה הצעת החלטה זו.

הצעת החלטה מספר 3 (החלטה מיוחדת) – תיקון שטר הנאמנות - מודעות בעיתונים

להורות ולהסמיך את הנאמן לחתום על תיקון לשטר הנאמנות כך שכל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') תינתן רק באמצעות דוח מיידי במערכת המגני"א, ללא צורך בפרסום גם באמצעות מודעה בשני עיתונים יומיים, וזאת למעט המקרים הבאים: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999; (ב) מיזוג.

יובהר כי, החלטה בסעיף 3 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון והפטור לנציגות ולנאמן שבנספח א' לכתב הצבעה זה, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' להלן חלק בלתי נפרד מהחלטה זו.

באסיפה לא נכח מניין חוקי לקבלת הצעת החלטה מיוחדת, לפיכך ההצבעה בגינה בוטלה.

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

תל אביב, 27 בפברואר 2013

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.נ.,

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

אלביט הדמיה בע"מ - ללא התכנסות בפועל

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("הנאמן") מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה"), שהתקיימה, ללא התכנסות בפועל, ביום 26 בינואר 2013 ("האסיפה").

כתב ההצבעה פורסם במגנ"א ביום 20 בפברואר 2013 (אסמכתא: 2013-02-043815) ("כתב ההצבעה") וההצבעה התבצעה באמצעות כתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום שלישי ה- 26 בפברואר 2013.

באסיפה נכת מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד') המחזיקים ב- 434,534,133 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') המהוות שיעור של כ- 58% מהסדרה, לפיכך דרישת המניין החוקי התקיימה.

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן:

1.1. הצטרפות לנציגות המשותפת למחזיקי אגרות החוב מסדרות 1 ו- ה' עד ז' של החברה (הרוב

הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב רגיל של משתתפים בהצבעה)

הוחלט להצטרף לנציגות המשותפת לסדרות משתפות הפעולה (סדרות 1, ה', ו' ו-ז') של החברה ("הסדרות משתפות הפעולה").

כחלק בלתי נפרד מהחלטה זו מאשרים ומסכימים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') כי:

1.1.1 סמכויותיה של הנציגות הינן ותהיינה כמפורט בדוח זימון אסיפה שהתכנסה ביום 14.1.2013, שפורסם בדוח מידי מיום 13.1.2013 (מס' אסמכתא 2013-02-012429) (להלן: "הדו"ח הראשון") וכך כפי שיעדכנו מעת לעת;

1.1.2 הרכב הנציגות המשותפת יהיה כמפורט בדוח מידי מיום 03/02/2013 (מס' אסמכתא 2013-02-028470) (להלן: "הדו"ח השני");

1.1.3 משרד עורכי הדין קליר- בנימיני יכהן כב"כ הסדרות משתפות הפעולה וכבא כוחם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ביחד עם הסדרות משתפות הפעולה כמפורט בדו"ח השני;

1.1.4 חברי הנציגות המשותפת ומשרד עו"ד קליר- בנימיני, יקבלו שכר כפי שפורט בכתבי ההצבעה של הסדרות משתפות הפעולה ובהתבסס על הצהרות הכלולות בהם (לדוגמא: כתב הצבעה שפורסם ביום 27.1.2013 (מס' אסמכתא 2013-02-023124);

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

אופן ההצבעה: ההחלטה התקבלה פה אחד כדלקמן:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 434,062,267 קולות המהווים 58.18% מהסדרה.

כלל הקולות הצביעו **בעד** ההחלטה.

לא היו מתנגדים.

הואיל וכל הנוכחים הצביעו בעד הצעת ההחלטה שעל סדר היום קבע הנאמן כי אין צורך בבדיקת קיומם של מחזיקים בעלי עניין מנוגד.

1.2. תיקון שטר הנאמנות (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב של 75% מהמשתתפים בהצבעה)

הוחלט להורות לנאמן לחתום על תיקון לשטר הנאמנות כך שכל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') תינתן רק באמצעות דוח מיידי במערכת המגני"א, ללא צורך בפרסום גם באמצעות מודעה בשני עיתונים יומיים, וזאת למעט המקרים הבאים: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999; (ב) מיזוג.

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

אופן ההצבעה: ההחלטה התקבלה פה אחד כדלקמן:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 434,062,267 קולות המהווים 58.18% מהסדרה.

כלל הקולות הצביעו **בעד** ההחלטה.

לא היו מתנגדים.

הואיל וכל הנוכחים הצביעו בעד הצעת ההחלטה שעל סדר היום קבע הנאמן כי אין צורך בבדיקת קיומם של מחזיקים בעלי עניין מנוגד.

נספח א'

שפוי 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 שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח איזה מההחלטות שבסעיפים 1.1 ו/או 1.2 לעיל ("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). להלו 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 לימון 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 לעיל, כל מחזיק אשר יצביע 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 איזה מהצעות ההחלטה הנ"ל בהתאמה, 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 שבגינן הצביע בעד ההחלטות 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 הצעת ההחלטה הנ"ל בתוספת החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii). להלן). 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 הצעות ההחלטה הנ"ל.
 - (ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו נגד הצעות ההחלטה 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 בנספח שיפוי זה כדי לפטור את החברה מהתחייבויותיה לשאת בהוצאות הנאמן ו/או לשפותו והכל בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות.

נספח 12

הדיווח המיידני מיום

27.1.2013

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

27 ינואר 2013

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

הנדון: הודעה בדבר תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה")

בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 10 בינואר 2013 (מספר אסמכתא 2013-02-011253) בדבר זימון אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה ("האסיפה" ו- "אגרות החוב", בהתאמה), מתכבד הנאמן למחזיקי אגרות החוב, משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("הנאמן"), להודיע על תוצאות ההצבעה.

באסיפה נכחו מחזיקי אגרות חוב בערך נקוב כולל של 6,932,813 ש"ח המהווים כ- 33.23% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

להלן תוצאות ההצבעה בקשר עם הצעות ההחלטה שהועלו:

הצעת החלטה מספר 1 (החלטה רגילה) – מינוי נציגות נפרדת לסדרה ב' בלבד

מינוי נציגות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בלבד (להלן: "אגרות החוב") אשר סמכויותיה הינן כמפורט להלן:

1.1.1. לסייע לנאמן ולפעול כשלוח של הנאמן:

1.1 בבדיקת מקורות מימון ואופן ביצוע התשלום לאגרות החוב;

1.2 בבדיקת אפשרות של גיבוש הצעת הסדר כולל עם החברה ו/או בעל השליטה בה ("הסדר כולל");

1.3.1 בבדיקת מצבה הכספי של החברה ויכולתה לעמוד בתנאי ההסדר הכולל, ככל שיוצע.
לרבות חלופת הפירוס:

1.3.2 בבדיקת הסעדים העומדים למחזיקי אגרות החוב ככל שחלופת ההסדר אינה אפשרית;

1.3 להמליץ לנאמן על סוג ההליכים שינקטו ועל עיתוי נקיטתם, אם בכלל, לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לרבות, נקיטת הליכים לשם ביצוע תשלומים למחזיקי אגרות החוב במועד, והכל בהתאם לייעוץ משפטי.

1.4 במידה והנאמן, בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.6 להלן) יגיע למסקנה, כי יש טעם בניהול משא ומתן להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות, תנהל הנציגות יחד עם הנאמן וכשלוח שלו מו"מ עם החברה לגיבוש הסכמות ו/או מתווה ו/או הסדר אשר, ככל שיגובשו, יובאו לאישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת;

1.5 במידה והנאמן, בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.6 להלן) יגיע למסקנה כי אין טעם בניהול משא ומתן, להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, עם החברה על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות, תגבש הנציגות, יחד עם הנאמן כשלוח שלו, תוך

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

התייעצות עם המומחים, דרכי פעולה חלופיות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב אשר יובאו לאישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב;

1.6 להמליץ לנאמנים על מינוי מומחים ויועצים (כגון: כלכלן, רו"ח, עו"ד וכיו"ב) ("המומחים") אשר יסייעו למחזיקי אגרות החוב ולאמן, ולהמליץ לנאמן להחליפם מעת לעת. במקרה בו החברה תישא בעלות מומחים אלו ימנה הנאמן, לאחר התייעצות עם הנציגות, את המומחים כאמור וככל שהחברה לא תתחייב לשאת בהוצאות שכירת מומחים כאמור, אזי זהות המומחים, לרבות תנאי ההתקשרות עימם, יובאו לאישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל.

בשל העובדה כי בהתאם להוראות שטרי הנאמנות, הסמכות למינוי המומחים מוקנית לנאמן הסדרה הרלוונטית, יפעל הנאמן בעצה אחת עם הנציגות למינוי המומחים. בנוסף, בשל היות הנציגות שלוח של הנאמן, חלות על חברה כל החובות המוטלות על שלוח מכח חוק השליחות, תשכ"ה-1965 וחוק הנאמנות, תשל"ט-1979, לרבות חובות אמן וסודיות. סמכויותיה של הנציגות לא תפגענה גם אם מי מחבריה יחדל לכהן כחבר בה. החלטות הנציגות יתקבלו ברוב קולות חברה.

יובהר כי, ההחלטה בסעיף 1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שבנספח א' להלן, ולעניין זה יראו את האמור בנספח א' זה כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 5,763,347 ע.נ. להלו פירוט אופן הצבעתם:
4,897,173 ע.נ. אגרות חוב, המהווים כ- 84.97% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.
866,174 ע.נ. אגרות חוב, המהווים 15.03% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.
ההחלטה התקבלה ברוב קולות.

לאור העובדה כי הצעת החלטה מספר 1 התקבלה, תוצאות הצעות החלטה 2 ו- 3 אינן רלוונטיות.

לאור תוצאות ההצבעה כמפורט לעיל הנאמן יפרסם כתב הצבעה נוסף לצורך הכרעה בקשר עם מספר וזהות חברי הנציגות, וכן לצורך מינוי יועץ משפטי.

האסיפה לא ננעלה.

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

נספח א'

התחייבות לשיפוי 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 עילתם קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח איזו מההחלטות שבהצעות החלטה 1 ו/או 2 ו/או 3 שבכתב ההצבעה (להלן: "ההחלטות"); וכן (ב) בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות ותשלומי חובה אחרים 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 דברים 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'מימון' 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 לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד איזו מההחלטות 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 איזה מההצעות ההחלטה הנ"ל בהתאמה, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

א. לשלם את חלקו היחסי ב'מימון' הפעילות והשיפוי; וכן

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

- ב. לשפות כל אחד מהזכאים לשיפוי, על פי חלקו היחסי, כאמור בפתיח לסעיף זה.
- ג. "חלקו היחסי" משמעו החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגינן הצביע בעד איזו מההחלטות ו/או אשר מחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii)), מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד הצעת ההחלטה הנ"ל בתוספת החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii)). להלן. 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 הצעות ההחלטה הנ"ל.
- (ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו נגד איזו מההחלטות (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 סעיף 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 בדרך או באופן שאינם פטורים מאחריות 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 זה כדי לפטור את החברה מהתחייבותה לשאת בהוצאות הנאמנים.

* * *

נספח 13

הדיווח המיידני מיום

20.2.2013

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

20 בפברואר 2013

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד

רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

הנדון: הודעה בדבר תוצאות אסיפה מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה") והודעה מאת הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה

בהמשך לדיווח המידי של החברה מיום 5 בפברואר 2013 (מספר אסמכתא 031203-02-2013) בדבר זימון אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה ("הזימון", "האסיפה" ו- "אגרות החוב", בהתאמה), מתכבד הנאמן למחזיקי אגרות החוב, משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("הנאמן"), להודיע על תוצאות ההצבעה כדלקמן:

באסיפה נכחו מחזיקי אגרות חוב בערך נקוב כולל של 6,190,513 ש"ח המהווים כ- 29.67% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

להלן תוצאות ההצבעה בקשר עם הצעות החלטה 1-3, על סעיפי המשנה שלהן, לכתב ההצבעה אשר פורסם ביום 13/2/2013 (מספר אסמכתא: 038118-02-2013) ("כתב ההצבעה"):

לאור העובדה כי, הצעת החלטה בדבר מינוי נציגות משותפת לסדרות א' ו- ב' לא התקבלה בקרב מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה (ראו דיווח מידי בדבר תוצאות אסיפת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מיום 6/2/2013) תוצאות הצעות החלטה מספר 1.1, 1.2 ו- 1.3 שבכתב ההצבעה אינו רלוונטיות.

לעניין הצעת החלטה מספר 2.1 – מינוי נציגות נפרדת למחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), ולאור חשש שהתעורר לקיומו של עניין מנוגד בקרב מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') המחזיקים גם באגרות חוב מאיזו מהסדרות ג-ז' ו- 1 של החברה, מובאות להלן תוצאות ההצבעה הן ללא בדיקת ניהודי עניינים והן בנטרול מחזיקים בעלי פוטנציאל לעניין מנוגד באופן המפורט **בנספח ב'** לדיווח זה, והכל מבלי להכריע האם יש להחיל את בדיקת ניהוד העניינים שבנספח ב' האמור על הצעת החלטה 2.1, אם לאו.

הצעת החלטה מספר 2.1 (החלטה רגילה) – מינוי נציגות נפרדת למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

ככל שהצעת החלטה 1.1 לעיל לא תתקבל, מינוי נציגות נפרדת למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה בלבד (להלן: "אגרות החוב") אשר סמכויותיה הינן כמפורט להלן:

1. לסייע לנאמן ולפעול כשלוח של הנאמן:

- 1.1 בבדיקת מקורות מימון ואופן ביצוע התשלום לאגרות החוב;
- 1.2 בבדיקת אפשרות של גיבוש הצעת הסדר כולל עם החברה ו/או בעל השליטה בה ("הסדר כולל");
- 1.3 בבדיקת מצבה הכספי של החברה ויכולתה לעמוד בתנאי ההסדר הכולל. ככל שיוצע, לרבות חלופת

הפירוק:

- 1.4 בבדיקת הסעדים העומדים למחזיקי אגרות החוב ככל שחלופת ההסדר אינה אפשרית;
2. להמליץ לנאמן על סוג החליכים שינקטו ועל עיתוי נקיטתם, אם בכלל, לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב לרבות, נקיטת הליכים לשם ביצוע תשלומים למחזיקי אגרות החוב במועדם, והכל בהתאם ליעוץ משפטי.

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

3. במידה והנאמן, בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.6 להלן) יגיע למסקנה, כי יש טעם בניהול משא ומתן להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות, תנהל הנציגות יחד עם הנאמן וכשלוח שלו מו"מ עם החברה לגיבוש הסכמות ו/או מתווה ו/או הסדר אשר, ככל שיגובשו, יובאו לאישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת;

4. במידה והנאמן, בהתייעצות עם הנציגות והמומחים (כהגדרתם בסעיף 1.6 להלן) יגיע למסקנה כי אין טעם בניהול משא ומתן, להסדר ביניים ו/או להסדר כולל, עם החברה על קבלת בטוחות ו/או שינוי תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות, תגבש הנציגות, יחד עם הנאמן וכשלוח שלו, תוך התייעצות עם המומחים, דרכי פעולה חלופיות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב אשר יובאו לאישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב;

5. להמליץ לנאמנים על מינוי מומחים ויועצים (כגון: כלכלן, רו"ח, עו"ד וכיו"ב) ("המומחים") אשר יסייעו למחזיקי אגרות החוב ולנאמן, ולהמליץ לנאמן להחליפם מעת לעת. במקרה בו החברה תישא בעלות מומחים אלו ימנה הנאמן, לאחר התייעצות עם הנציגות, את המומחים כאמור וככל שהחברה לא תתחייב לשאת בהוצאות שכירת מומחים כאמור, אזי זהות המומחים, לרבות תנאי ההתקשרות עימם, יובאו לאישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל.

בשל העובדה כי בהתאם להוראות שטרי הנאמנות, הסמכות למינוי המומחים מוקנית לנאמן, יפעל הנאמן בעצה אחת עם הנציגות למינוי המומחים. בנוסף, בשל היות הנציגות שלוח של הנאמן, חלות על חבריה כל החובות המוטלות על שלוח מכח חוק השליחות, תשכ"ה-1965 וחוק הנאמנות, תשל"ט-1979, לרבות חובות אמון וסודיות.

סמכויותיה של הנציגות לא תפגענה גם אם מי מחבריה יחדל לכהן כחבר בה.

החלטות הנציגות יתקבלו ברוב קולות חבריה.

יובהר כי, ההחלטה בסעיף 2.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שבנספח א' להלן, ולעניין זה יראו את האמור בנספח א' זה כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 88.530.414 ע.נ.. להלו פירוט אופן הצבעתם:

19,466,945 ₪ ע.נ. אגרות חוב, המהווים כ- 22% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.

69,063,469 ₪ ע.נ. אגרות חוב, המהווים כ- 78% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

לאחר שהנאמן בדק קיומם של מצביעים בעלי פוטנציאל עניין מנוגד. סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 19,674,134¹ ע.נ.. להלו פירוט אופן הצבעתם:

19,466,945 ₪ ע.נ. אגרות חוב, המהווים כ- 98.95% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.

207,189 ₪ ע.נ. אגרות חוב, המהווים 1.05% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

¹ בנטרול סך של 68,856,280 ע.נ. אגרות חוב.

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

הצעת החלטה מספר 3 (החלטה רגילה) – מינוי עורך דין למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

למנות עורך דין אשר ייצג את מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), את הנציגות הנפרדת, ככל שתמונה, ואת הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') מתוך המועמדים אשר הציגו את מועמדותם בפני הנאמן, אשר יקבל את מרב הקולות במסגרת הצעת החלטה 3 זו ואישור הסכם שכר הטרחה המצורף לכתב הצבעה זה.

סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 57,160,563 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:

54,344,080 ש"ח ע.נ. אגרות חוב, המהווים כ- 95.1% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו בעד מינויו של משרד עורכי דין גיסין ושות' – באמצעות עו"ד גיא גיסין בהתאם להצעת שכר הטרחה מטעמו המצ"ב כנספח ג' לדיווח זה.

לאור ההתפתחויות ממועד האסיפה, ובפרט דיווח החברה מיום 18/2/2013 בדבר המו"מ שמתנהל בין בעל השליטה בחברה לבין מחזיקי אגרות חוב עיקריים (מספר אסמכתא: 2013-02-041397), מתכבד הנאמן להודיע על מינויה של נציגות למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, אשר סמכויותיה הינן כמפורט לעיל, ועל מינויים של עו"ד גידעון קירש ומר מעיין פז כחברי הנציגות הנפרדת וזאת בהתאם להצהרות המועמדים והצעות שכר הטרחה המצ"ב כנספח ג' לדיווח זה.

האסיפה ננעלה.

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

נספח א'

התחייבות לשיפוי 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 שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה), אשר עילתם קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח איזו מההחלטות שבהצעות החלטה 1 שבכתב ההצבעה (להלן: "ההחלטות"); וכן (ב) בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות ותשלומי חובה אחרים 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 דברים שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון (התחייבויות השיפוי על פי סעיף זה תקרא "התחייבות השיפוי") - הכל בכפוף לתנאים שבסעיף ד). להלו 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 לימון 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 לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד איזו מההחלטות 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 איזה מההצעות ההחלטה הנ"ל בהתאמה, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

א. לשלם את חלקו היחסי ב'מימון הפעילות והשיפוי'; וכן

ב. לשפות כל אחד מהזכאים לשיפוי, על פי חלקו היחסי, כאמור בפתיח לסעיף זה.

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

ג. "חלקו היחסי" משמעו החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגינן הצביע בעד איזו מההחלטות ו/או אשר מחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii)), מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד הצעת ההחלטה הנ"ל בתוספת החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii)). להלן. 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 הצעות ההחלטה הנ"ל.

(ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו נגד איזו מההחלטות (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 סעיף 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 בדרך או באופן שאינם פטורים מאחריות 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 זה כדי לפטור את החברה מהתחייבותה לשאת בהוצאות הנאמן והנציגות.

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

נספח ב'

אופן קביעת עניין מנוגד

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

מבחן הנאמן

הנאמן יבדוק לגבי כל מחזיק קיומו של "עניין מנוגד" תוך בחינת קיומו של "אינטרס גובר באג"חים אחרים" (כהגדרתו להלן).

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

ואלה התנאים:

1. המחזיק הינו בעל עניין בחברה כהגדרתו בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך");
2. המחזיק הוא נושא משרה בכירה בחברה כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך;
3. מחזיק הנמנה על בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין), לרבות תאגידים בשליטתו (כמשמעות מונח זה בסעיף 1 חוק ניירות ערך) או בשליטת קרוב של בעל השליטה (כמשמעות מונחים אלה בסעיפים 1 ו-268 לחוק החברות, תשנ"ט-1999);
4. מחזיק אשר הינו חברה בת, קשורה או שלובה של החברה;
5. מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו 'בעל עניין מנוגד אחר' (מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, נחשב כמי שהצהיר שיש לו 'עניין מנוגד אחר');
6. מחזיק אשר הנאמן יקבע לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" כהגדרתו להלן.

בעל "עניין מנוגד" משמעו:

א. מחזיק שנקבע לגביו כי הינו בעל "אינטרס גובר באג"חים האחרים", כהגדרתו להלן והצביע נגד מינוי נציגות נפרדת לסדרה א', כאמור בהצעת החלטה 2.1 לכתב ההצבעה;

לעניין זה מחזיק בעל "אינטרס גובר באג"חים האחרים" הינו: מחזיק אשר "השווי ההוגן", שנקבע להחזקותיו באגרות חוב סדרות (ג', ד', ה', ו', ז', ו-1) של החברה הינו גדול מה"שווי ההוגן" שנקבע להחזקותיו באגרות החוב (סדרה א') כשהוא מוכפל ב- 70% בצירוף "השווי ההוגן" שנקבע להחזקותיו באגרות החוב (סדרה ב') כשהוא מוכפל ב- 70%.

"שווי הוגן" יחושב כמפורט להלן: כמות החזקותיו של מחזיק באגרות החוב נשוא האסיפה וב-"ניירות הערך הנבדקים" (כהגדרתם להלן) מוכפלת בממוצע משוקלל של שער הנעילה של אגרות החוב וניירות הערך הנבדקים, לפי העניין, ב- 30 ימי המסחר האחרונים שקדמו למועד נעילת ההצבעה.

"ניירות הערך הנבדקים" משמעם: אגרות החוב מכלל הסדרות בחברה, לפי העניין.

נספח ה'

גדעון קירש, עו"ד
משרד עורכי דין
GIDEON KIRSCH, Adv.
Law Offices

Gideon Kirsch, Adv.
Ninirad Klein, Adv.

גדעון קירש, עו"ד
נמרוד קליין, עו"ד

7.2.13

לכבוד,
מר גיורא לופטינג, עו"ד
חנאמן לסדרות אי-בי בחברת אלביט הדמיה בע"מ
דרך מנחם בגין 48,
תל אביב

במייל

ח.ג.

הנדון: מועמדות כחבר בנציגות של סדרה א' בלבד
בחברת אלביט הדמיה בע"מ

הנני משוניין לכהן כחבר בנציגות של סדרה א'.
מועמדוטי הינה מועמדות בשכר, ושכר הטרחה המבוקש על ידי הינו 600 ש"ח בתוספת מע"מ לשעת עבודה.
הנני בעל נסיון של כ-20 שנה בעריכת דין, מתוכן 8 שנים כיועץ המשפטי הראשי של קבוצת פז חברת נפט בע"מ, ובשנים האחרונות הנני בעלים של משרד עו"ד פרטי. במסגרת עבודתי כיועץ המשפטי של קבוצת פז הייתי אחראי על החלק המשפטי בהנפקתה של פז והפיכתה לחברה ציבורית.
בשנים 2011-2012 פעלתי כבא כוחה של סדרה ד' (סדרה קצרה) בחברת דלק נדליץ בע"מ.

בכבוד רב וכבאי,
גדעון קירש, עו"ד

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

תאריך: 13/2/14

נספח א'

לכבוד
משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ

א.ג.ג.

הנדון: הצהרת מועמד לכהונה בנציגות משותפת/ נפרדת של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ו- (סדרה ב') של אלביט הדמיה בע"מ

פרטים מזהים:

שם: גל קרן
מס' תעודת זהות/ מס' חברה ברשם החברות: 054760961
טלפון (כולל שלוחה) / טלפון ישיר: 05050544
פקס: 05050544
טלפון נייד: 050 + 465 616
דואר אלקטרוני: G-KIRSCH@netvision.net.il

1. הח"מ מגיש מועמדותו לנציגות משותפת או נפרדת כמפורט מטה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ו- (סדרה ב') של אלביט הדמיה בע"מ:

סוג הנציגות	סמן ב- X
נציגות נפרדת לסדרה א'	☒
נציגות נפרדת לסדרה ב'	☐
נציגות משותפת לסדרות א' ו- ב'	☒

ניתן לסמן את 3 החלופות

ככל שהמועמד הינו אדם פרטי הוא מתחייב כי ככל שיבחר לנציגות נפרדת, ובאם יבחר ליותר מנציגות אחת, הוא יושב אך ורק בנציגות אחת ויסייר את מועמדותו מיתר הנציגות.
ככל שהמועמד הינו גוף מוסדי הוא מתחייב כי ככל שיבחר ליותר מנציגות אחת הוא ישלח נציגים שונים לכל נציגות אשר ביניהם יחזו "חומות סיניות" ולא יועבר מידע כלשהו בין הנציגים השונים. אם לא ישלחו נציגים נפרדים מטעם הגוף המוסדי כאמור, מתחייב הגוף המוסדי להסיר את מועמדותו מיתר הנציגות, כך שישב אך ורק בנציגות אחת.

2. אני מחזיק באגרות החוב של החברה כדלקמן:

הסדרה

כמות ע.ג.

אגרות חוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה בע"מ	50,000
אגרות חוב (סדרה א') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ב') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ד') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ג') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ה') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ו') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ז') של אלביט הדמיה בע"מ	

משרד ראשי: דרך מנחם בגין 48, תל אביב (661800). ישראל, טל: 03-6374352, פקס: 03-6374344

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

3. אני מחזיק בניירות ערך נוספים של החברה, כדלקמן:

שם נייר הערך: _____

כמות (מספר) ניירות הערך מוחזקים:

מניות של אלביט חדמיה בע"מ

או

אינני מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה

(לסמן ב-X)

4. אני מחזיק בניירות ערך של חברה אם או חברה בת או קשורה של החברה:

שם נייר הערך: _____

כמות (מספר) ניירות הערך מחזקים:

מניות או ניירות ערך אחרים של חברה אם

מניות או ניירות ערך אחרים של חברה בת

מניות או ניירות ערך אחרים של חברה קשורה
או

אינני מחזיק במניות או בניירות ערך אחרים של חברה אם ואו

חברה הבת ואו חברה קשורה

(לסמן ב-X)

5. נוסף להחזקות המפורטות בסעיפים 2-4 (כולל) לעיל הנני מחזיק בניירות ערך נוספים הקשורים,

במישרין או בעקיפין, לחברות בנות של החברה או לבעל השליטה:

הנני מחזיק בניירות ערך נוספים הקשורים לחברות בנות של החברה או לבעל השליטה, במישרין ואו בעקיפין, כדלקמן:

שם נייר ערך: _____

כמות (מספר) ניירות הערך מחזקים

(פרט)

או

אינני מחזיק בניירות ערך נוספים הקשורים לבעל השליטה,

במישרין ואו בעקיפין

(לסמן ב-X)

6. המועמד הינו בעל עניין בחברה כהגדרתו בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ני

7. המועמד הוא נושא משרה בכירה בחברה כהגדרתו בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך;

8. המועמד הינו תאגיד בשליטת החברה (כמשמעות מונח זה בסעיף 1 חוק ניירות ערך) או בשי

השליטה (כמשמעות מונחים אלה בסעיפים 1 ו-268 לחוק החברות, תשנ"ט-1999);

9. נוסף לאמור לעיל, הנני בעל זכויות נשייה (לרבות הלוואות שאינן בדרך של אגרות חוב) כלפי

תאגידים הנמצאים, במישרין או בעקיפין, בשליטת בעל השליטה בחברה (נא לפרט):

תיאור הזכות:

תיאור הזכות:

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

תיאור הזכות:

תיאור הזכות:

או

אינני בעל זכויות נשייה כלפי תאגידים הנמצאים, במשרתי או בעקיפין, בשליטת בעל השליטה בחברה. ☒

תלות:

10.

חנני בעל תלות בחברה ואו בבעלי השליטה בחברה ואו במי מטעמם ואו בחברות בנות של החברה ואו בחברות קשורות של החברה, (כהגדרת המונחים "שליטה", "חברת בתי" ו- "חברה קשורה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968), שסיבותיה כדלקמן: ☐

אינני בעל תלות בחברה ואו בבעלי השליטה בחברה ואו במי מטעמם ואו בחברות בנות של החברה ואו בחברות קשורות של החברה. ☒

11. עניין אישי אחר או עניין מנוגד אחר:

חנני בעל עניין אישי אחר או עניין מנוגד אחר כדלקמן: ☐

אינני בעל עניין אישי אחר. ☒

לעניין זה "עניין אישי אחר" משמעו: כל עניין מהותי נוסף של מועמד לנציגות מעבר לעניין הנובע מההחזקה בניירות הערך המפורטים לעיל, לרבות עניין אישי מהותי של בן משפחה שלו (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה שלו הם בעלי עניין בו. וכן "עניין מנוגד אחר" משמעו: כל עניין מהותי נוסף של המועמד (אישי, עסקי או אחר) בנוסף לעניין הנובע מההחזקה באגרות חוב של החברה, מעבר לעניין הנובע מההחזקה בניירות הערך המפורטים לעיל, לרבות עניין כאמור של בן משפחה של אותו מועמד (כהגדרת הביטוי בחוק ניירות ערך) ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה שלו הם בעלי עניין בו או בעלי שליטה בו (ולרבות קרבה משפחתית) והכול ביחס לחברה ואו לחברות בנות שלה ואו לחברות קשורות אליה ואו למי מנשאי המשרה או בעלי השליטה בחברה. ואו לחברות בבעלותם ואו בשליטתם הישירה ואו העקיפה.

בכבוד רב,

שם וחתימה

משרד ראשי: דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001. ישראל, טל: 03-6374352. פקס: 03-6374344

10/2/2013

לכבוד :

משמרת חברה לטאמנויות בע"מ

הנדון : הצעת מינוי כחבר נציגות מטעם מחזיקי אג"ח של אלביט הדמיה בע"מ

אני פועל בהשקעות, ייעוץ כלכלי ועסקי לחברות ציבוריות ופרטיות וכן למשקיעים בשוק החון עם התמחות מיוחדת בתחום אג"ח החברות ובדגש על חברות מסדרי גודל קטנים ובינוניים.

במסגרת זאת משמש נציג מחזיקי האג"ח במספר חברות ובחן :

אקסטרא פלסטיק בע"מ יחד עם ב"כ הטאמן (הרמטיק נאמנויות) עו"ד אלון בנימיני.

סנטראל יורופיאן אסטייטס א.ו.י יחד עם מר שמואל אשל וב"כ הטאמן (רזניק פו נבר נאמנויות) עו"ד רון בר ניר.

מועדון 365 בע"מ יחד עם מר עופר גזית וב"כ הטאמן (משמרת חברה לטאמנויות בע"מ) עו"ד גיא גיסין.

בנוסף, משמש יועץ לחברת א.לוי בע"מ במסגרת הסדר חוב אליו נקלעה החברה.

הצעתי לשמש כחבר נציגות

מוצע בזאת למנותי כחבר נציגות בשכר מטעם מחזיקי אגרות החוב מסדרות א' ואו ב' של חברת אלביט הדמיה.

שכר טרחתי ישולם לי על פי שעות העבודה בפועל וזאת במחיר של 490 שקלים לכל שעת עבודה בצירוף מע"מ כדין וכנגד חשבונית מס שתוגש לנאמן ותכלול את פירוט שעות העבודה.

כמו כן אהיה זכאי להחזר הוצאותי הישירות ככל שתהיינה.

לבקשת מחזיקי האג"ח שכר טרחתי החדשי יוגבל לסך של 35,000 שקלים בצירוף מע"מ לתקופה של שלושה חודשים.

בברכת הצלחה

מעין פו

50/21

רחוב הרב קוק 14 קרית מוצקין 26360

סלולרי : 052-4347177 טלפון : 04-8712168 פקס : 04-8712168 דוא"ל : mpaz@bezeqint.net

פרומיל עסקי

- לימודי כלכלה ומנהל עסקים באוניברסיטת חיפה.
- פעילות ענפה בשוקי החון (ישראל, אירופה, ארה"ב) ב-13 השנים האחרונות.
- החל מ-2008 מנהל "Family Office" ומתמחה בעיקר בתחום האג"ח הלא מדורג, חברות קטנות ונכסים ב-Distress.
- החל מ-2009 יזמתי ופיתחתי מתוקף תפקידי כמנהל הפיתוח העסקי בחברת מ.פ. מילניום אחזקות בע"מ פעילות נדל"ן מניב מסחרי בישראל לרבות איתור נכסי מטרה, מימנם ורכישתם.
- החל מ-2010 הנני מיעץ לחברות ציבוריות ופרטיות בתחומי המימון, שוק החון והפיתוח העסקי.
- בשנים האחרונות מלווה משקיעים מוסדיים ופרטיים בניתוח והערכות חוב סחיר ובניית חסדרי חוב.

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

נספח א'

תאריך: 9/2/2013

לכבוד

משמרת-חברה לשירותי נאמנות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: הצהרת מועמד לכחונה בנציגות משותפת/ נפרדת של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ו- (סדרה

ב') של אלביט הדמיה בע"מ

פרטים מזהים:

שם:

מס' תעודת זהות/ מס' חברה ברשם החברות:

טלפון (כולל שלוחה) / טלפון ישיר:

פקס:

טלפון נייד:

דואר אלקטרוני:

039669221
04-8712168
04-8712168
052-4347117
mpa.z@albit.com

1. הח"מ מגיש מועמדותו לנציגות משותפת או נפרדת כמפורט מסת, של מחזיקי אגרות החוב (סדרת

א') ו- (סדרה ב') של אלביט הדמיה בע"מ:

סוג הנציגות	סמן ב- X
נציגות נפרדת לסדרה א'	X
נציגות נפרדת לסדרה ב'	X
נציגות משותפת לסדרות א' ו- ב'	X

ייתן לסמן את 3 החלופות

ככל שהמועמד הינו אדם פרטי הוא מתחייב כי ככל שיבחר לנציגות נפרדת, ובאם יבחר ליותר מנציגות אחת, הוא ישב אך ורק בנציגות אחת ויסיר את מועמדותו מיתר הנציגות.
ככל שהמועמד הינו גוף מוסדי הוא מתחייב כי ככל שיבחר ליותר מנציגות אחת הוא ישלח נציגים שונים לכל נציגות אשר ביניהם יהיו "חומות סניות" ולא יועבר מידע כלשהו בין הנציגים השונים. אם לא ישלחו נציגים נפרדים מסעם הגוף המוסדי כאמור, מתחייב הגוף המוסדי להסיר את מועמדותו מיתר הנציגות, כך שישב אך ורק בנציגות אחת.

2. אני מחזיק באגרות החוב של החברה כדלקמן:

אגרות חוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה א') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ב') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ד') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ג') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ח') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ו') של אלביט הדמיה בע"מ	
אגרות חוב (סדרה ז') של אלביט הדמיה בע"מ	

משרד ראשי: ד"ר מנחם בגין 48, תל אביב 6618001, ישראל, טל: 03-6374352, פקס: 03-6374344

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

3. אני מחזיק בניירות ערך נוספים של החברה, כדלקמן:

מניות של אלביט חדמיה בע"מ

או

אינני מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה

(לסמן ב-X)

4. אני מחזיק בניירות ערך של חברה אם או חברה בת או קשורה של החברה:

מניות או ניירות ערך אחרים של חברה אם

מניות או ניירות ערך אחרים של חברה בת

מניות או ניירות ערך אחרים של חברה קשורה
או

אינני מחזיק במניות או בניירות ערך אחרים של חברה אם ו/או
חברה בת ו/או חברה קשורה

X

(לסמן ב-X)

5. נוסף להחזקות המפורטות בסעיפים 2-4 (כולל) לעיל הנני מחזיק בניירות ערך נוספים חקשורים, במישרין או בעקיפין, לחברות בנות של החברה או לבעל השליטה:

הנני מחזיק בניירות ערך נוספים חקשורים לחברות בנות של החברה או לבעל השליטה, במישרין ו/או בעקיפין, כדלקמן:

(פרט)

או

אינני מחזיק בניירות ערך נוספים חקשורים לבעל השליטה, במישרין ו/או בעקיפין

(לסמן ב-X)

6. ☐ המועמד הינו בעל עניין בחברה כהגדרתו בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ני

7. ☐ המועמד הוא נושא משרה בכירה בחברה כהגדרתו בסעיף 137(ד) לחוק ניירות ערך;

8. ☐ המועמד הינו תאגיד בשליטת החברה (כמשמעות מונח זה בסעיף 1 חוק ניירות ערך) או בש

השליטה (כמשמעות מונחים אלה בסעיפים 1 ו-268 לחוק החברות, תשנ"ט-1999;

9. נוסף לאמור לעיל, הנני בעל זכויות נשייה (לרבות הלוואות שאינן בדרך של אגרות חוב) כלפי

תאגידים הנמצאים, במישרין או בעקיפין, בשליטת בעל השליטה בחברה (נא לפרט):

תיאור הזכות:

תיאור הזכות:

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

תיאור הזכות:

תיאור הזכות:

או

אינני בעל זכויות נשייה כלפי תאגידים הנמצאים, במשרדן או בעקיפין, בשליטת בעל השליטה בחברה.



10. תלות:

הנני בעל תלות בחברה ו/או בבעלי השליטה בחברה ו/או במי מטעמם ו/או בחברות בנות של החברה ו/או בחברות קשורות של החברה, (כהגדרת המונחים "שליטה", "חברת בת" ו- "חברה קשורה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968), שסיבותיה כדלקמן:



אינני בעל תלות בחברה ו/או בבעלי השליטה בחברה ו/או במי מטעמם ו/או בחברות בנות של החברה ו/או בחברות קשורות של החברה.



11. עניין אישי אחר או עניין מנוגד אחר:

הנני בעל עניין אישי אחר או עניין מנוגד אחר כדלקמן:



אינני בעל עניין אישי אחר.



לעניין זה "עניין אישי אחר" משמעו: כל עניין מהותי נוסף של מועמד לנציגות מעבר לעניין חטבע מהחזקה בניירות הערך המפורטים לעיל, לרבות עניין אישי מהותי של בן משפחה שלו (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה שלו הם בעלי עניין בו. וכן "עניין מנוגד אחר" משמעו: כל עניין מהותי נוסף של המועמד האישי, עסקי או אחר) בנוסף לעניין חטבע מהחזקה באגרות חוב של החברה, מעבר לעניין חטבע מתחזקה בניירות הערך המפורטים לעיל, לרבות עניין כאמור של בן משפחה של אותו מועמד (כהגדרת הביטוי בחוק ניירות ערך) ושל תאגיד אחר שהוא או בן משפחה שלו הם בעלי עניין בו או בעלי שליטה בו (ולרבות קרבה משפחתית) והכול ביחס לחברה ו/או לחברות בנות שלה ו/או לחברות קשורות אליה ו/או למי מנשאי המשרה או בעלי השליטה בחברה ו/או לחברות בבעלותם ו/או בשליטתם הישירה ו/או העקיפה.

מכבוד רב,

6/1/14

שם וחתומה

משרד ראשי: דרך מנחם בגין 48, תל אביב 6618001, ישראל, טל: 03-6374352, פקס: 03-6374344

נספח 14

הדיווח המיידני מיום

3.2.2013

תל אביב, 3 בפברואר 2013

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.ג.,

הנדון: תוצאות הצבעה על פי כתב הצבעה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של

אלביט הדמיה בע"מ

רזניק פז נבו ר.פ.ן. נאמנויות 2007 בע"מ ("הנאמן"), מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות הצבעה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה"), שהתכנסה ביום 20 בינואר 2013 (האסיפה").

כתב ההצבעה פורסם ביום 27 בינואר 2013 (אסמכתא: 2013-02-022686) ("כתב ההצבעה") וההצבעה התבצעה באמצעות כתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום רביעי ה-30 בינואר 2013.

באסיפה נכח מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ה') המחזיקים ב- 24,909,068 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') המהוות שיעור של כ- 42.86% מסה"כ אגרות החוב (סדרה ה') שבמחזור¹.

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן:

1.1. נקיטת הליכים להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (החלטה מיוחדת)

להסמיך את הנאמן ולהורות לו, לפי שיקול דעתו או לאחר התייעצות עם הנציגות של הסדרות משתפות הפעולה (סדרות ה' ו-ז' ו-1) וב"כ הנאמן והמחזיקים, ככל שייבחרו, לנקוט בכל הליך משפטי הנדרש **לצורך: (א).** מניעת ביצוע התשלום הקרוב לסדרות א' ו-ב' (לרבות בדרך של צו מניעה ולאחריו הגשת תביעה עיקרית, מתאימה, כפי שיראה הנאמן לנכון ובכלל זה הגשת בקשה להבראה, כמשמעה בסעיף 350 בפרק השלישי לחלק התשיעי בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("בקשת הבראה") ו/או הגשת בקשה למינוי נאמן, בקשה לצו מניעה, בקשה לפרוק החברה, ו/או כל בקשה אחרת ו/או כל הליך משפטי אחר לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או מניעת תשלום לנושים אחרים; **וכן לצורך (ב).** הגנה ועמידה על זכויות מחזיקי אגרות החוב בגין הצפי להפרת ההתחייבויות כלפיהם, ובמיוחד בגין סכומי החוב שטרם נפרעו, לרבות, אך לא רק, נקיטת הליכים משפטיים כנגד בעל השליטה ו/או החברה ו/או מי מטעמם ו/או הגשת תביעה כספית לבית המשפט או להוצ"פ ו/או בקשת פירוק ו/או כל בקשה אחרת ו/או כל הליך משפטי אחר לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

כחלק בלתי נפרד מהחלטה זו:

¹ במחזור קיימים כ- 58,108,500 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה 1).

1.1.1. להורות לנאמן, לפי שיקול דעתו או לאחר התייעצות עם הנציגות וב"כ הנאמן והמחזיקים, ככל שייבחרו, לקבוע את המועד, אם בכלל, ליישום הפעולות ו/או ההליכים המשפטיים הנדרשים כאמור. יישום ההחלטה בכל מקרה יהיה כפוף להפקדת סכום המימון שבסעיף 1.1.3 להלן.

1.1.2. להורות לנאמן, לפי שיקול דעתו או לאחר התייעצות עם הנציגות והמומחים, ככל שימונו כאלו, לפנות לבית המשפט על מנת שיוורה לחברה להשיב למחזיקי אגרות החוב (באמצעות הנאמן), את הסכומים שקוזזו או יקוזזו מתשלומים אשר ישולמו למחזיקי אגרות החוב לצורך מימון פעולות הנאמן, הנציגות/יות והמומחים (ככל שייבחרו) לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ויטיל על החברה את כלל ההוצאות.

1.1.3. לאשר הפקדת סכום של 500,000 ש"ח על ידי כלל מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה (סדרות ה' ו-ז') ("סכום המימון"), כל מחזיק בהתאם "לחלקו היחסי" (כהגדרת מונח זה בנספח א' כפי שצורף לכתב ההצבעה), לשם מימון וכיסוי הוצאות, לרבות הוצאות בגין הליכים משפטיים, ככל שיידרשו, שכר טרחה, הנציגות, היועצים המשפטיים (ככל שימונו) והנאמן וזאת מבלי לגרוע מחובת החברה לשאת במלוא התשלומים המפורטים לעיל. המחזיקים יפקידו את חלקם בתוך 7 ימים ממועד פרסום תוצאות כתב ההצבעה.

במקרה בו לא ישתתפו כלל מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה בתשלום סכום המימון, אלא רק חלקם (להלן ייקראו אותם מחזיקים אשר יעבירו חלק מסכום ההוצאות - "המממנים"), הרי שמתוך כל סכום שיתקבל בידי הנאמן שייעודו תשלום למחזיקים, אזי לאחר תשלום שכר הנאמן והוצאותיו, יפרעו המממנים ראשונים בגין חלקם (ואם הסכומים שיתקבלו כאמור לא יספיקו - אזי יחולק הסכום פרי-פסו בין המממנים בהתאם לחלקם), הכל בתוספת הפרשי הצמדה למדד (כאשר מדד הבסיס יהיה המועד בו העמיד כל אחד מהמממנים את חלקו במימון סכום ההוצאות) וריבית צמודה על סכום המימון בשיעור שנתי של 9% ממועד העמדת המימון ועד למועד הפירעון בפועל.

מודגש כי על אף שהצעת החלטה זו מובאת בפני מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה'), הרי שבהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה'), מוסמך הנאמן לנקוט בהליכים משפטיים בהתאם לשיקול דעתו. לפיכך, ככל שתתקבל החלטה כאמור כהחלטה רגילה (היינו, יהיה רוב של תמיכה בהחלטה אולם שיעור ההצבעה בעדה יהיה נמוך משלושה רבעים של הערך המיוצג בהצבעה), עשוי הנאמן לנקוט בהליכים בהתאם להחלטה זו ואולם, לא יהיה חייב לעשות כן.

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

ההחלטה התקבלה:

לאחר שהנאמן בדק קיומם של מצביעים בעלי עניין מנוגד, בהתאם למבחנים שפורטו בנספח ב' לכתב ההצבעה, סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 24,909,068 ע.נ., להלן פירוט אופו הצבעתם:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 24,909,068 קולות, המהווים כ-42.86% מתוך סך אגרות החוב (סדרה ה')
סה"כ 23,848,571 קולות, אשר מהווים כ-95.74% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו **בעד**.
סה"כ 1,060,497 קולות, אשר מהווים כ-4.26% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד.

רזניק פז נבו ר.פ.ן. נאמנויות 2007
בע"מ

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

תל אביב, 3 בפברואר 2013

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: תוצאות הצבעה על פי כתב הצבעה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה

בע"מ

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ("הנאמן"), מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות הצבעה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה"), שהתכנסה ביום 20 בינואר 2013 (האסיפה").

כתב ההצבעה פורסם ביום 27 בינואר 2013 (אסמכתא: 2013-02-022683) ("כתב ההצבעה") וההצבעה התבצעה באמצעות כתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום רביעי ה-30 בינואר 2013.

באסיפה נכת מנן חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה 1) המחזיקים ב- 53,901,228 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 1) המהוות שיעור של כ- 48.12% מסה"כ אגרות החוב (סדרה 1) שבמחזור¹.

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן:

1.1. נקיטת הליכים להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (החלטה מיוחדת)

להסמיק את הנאמן ולהורות לו, לפי שיקול דעתו או לאחר התייעצות עם הנציגות של הסדרות משתפות הפעולה (סדרות ה-ז' ו-1) וב"כ הנאמן והמחזיקים, ככל שייבחרו, לנקוט בכל הליך משפטי הנדרש לצורך: (א). מניעת ביצוע התשלום הקרוב לסדרות א' ו-ב' (לרבות בדרך של צו מניעה ולאחריו הגשת תביעה עיקרית, מתאימה, כפי שיראה הנאמן לנכון ובכלל זה הגשת בקשה להבראה, כמשמעה בסעיף 350 בפרק השלישי לחלק התשיעי בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("בקשת הבראה") ו/או הגשת בקשה למינוי נאמן, בקשה לצו מניעה, בקשה לפרוק החברה, ו/או כל בקשה אחרת ו/או כל הליך משפטי אחר לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או מניעת תשלום לנושים אחרים; וכן לצורך (ב). הגנה ועמידה על זכויות מחזיקי אגרות החוב בגין הצפי להפרת ההתחייבויות כלפיהם, ובמיוחד בגין סכומי החוב שטרם נפרעו, לרבות, אך לא רק, נקיטת הליכים משפטיים כנגד בעל השליטה ו/או החברה ו/או מי מטעמם ו/או הגשת תביעה כספית לבית המשפט או להוצ"פ ו/או בקשת פירוק ו/או כל בקשה אחרת ו/או כל הליך משפטי אחר לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

כחלק בלתי נפרד מהחלטה זו:

1.1.1. להורות לנאמן, לפי שיקול דעתו או לאחר התייעצות עם הנציגות וב"כ הנאמן והמחזיקים, ככל שייבחרו, לקבוע את המועד, אם בכלל, ליישום הפעולות ו/או ההליכים המשפטיים הנדרשים כאמור. יישום ההחלטה בכל מקרה יהיה כפוף להפקדת סכום המימון שבסעיף 1.1.3 להלן.

1.1.2. להורות לנאמן, לפי שיקול דעתו או לאחר התייעצות עם הנציגות והמומחים, ככל שימונו כאלו, לפנות לבית המשפט על מנת שיוורה לחברה להשיב למחזיקי אגרות החוב (באמצעות הנאמן), את הסכומים שקוזזו או יקוזזו מתשלומים אשר ישולמו למחזיקי

¹ במחזור קיימים כ- 112,005,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ה').

אגרות החוב לצורך מימון פעולות הנאמן, הנציגות/יות והמומחים (ככל שייבחרו) לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ויטיל על החברה את כלל ההוצאות.

1.1.3. לאחר הפקדת סכום של 500,000 ש"ח על ידי כלל מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה (סדרות ה'ז' ו-1) ("סכום המימון"), כל מחזיק בהתאם "לחלקו היחסי" (כהגדרת מונח זה בנספח א' כפי שצורף לכתב ההצבעה), לשם מימון וכיסוי הוצאות, לרבות הוצאות בגין הליכים משפטיים, ככל שיידרשו, שכר טרחה, הנציגות, היועצים המשפטיים (ככל שימונו) והנאמן וזאת מבלי לגרוע מחובת החברה לשאת במלוא התשלומים המפורטים לעיל. המחזיקים יפקידו את חלקם בתוך 7 ימים ממועד פרסום תוצאות כתב ההצבעה.

במקרה בו לא ישתתפו כלל מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה בתשלום סכום המימון, אלא רק חלקם (להלן ייקראו אותם מחזיקים אשר יעבירו חלק מסכום ההוצאות- "המממנים"), הרי שמתוך כל סכום שיתקבל בידי הנאמן שייעודו תשלום למחזיקים, אזי לאחר תשלום שכר הנאמן והוצאותיו, יפרעו המממנים ראשונים בגין חלקם (ואם הסכומים שיתקבלו כאמור לא יספיקו - אזי יחולק הסכום פרי-פסו בין המממנים בהתאם לחלקם), הכל בתוספת הפרשי הצמדה למדד (כאשר מדד הבסיס יהיה המועד בו העמיד כל אחד מהמממנים את חלקו במימון סכום ההוצאות) וריבית צמודה על סכום המימון בשיעור שנתי של 9% ממועד העמדת המימון ועד למועד הפירעון בפועל.

מודגש כי על אף שהצעת החלטה זו הובאה בפני מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1), הרי שבהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 1), מוסמך הנאמן לנקוט בהליכים משפטיים בהתאם לשיקול דעתו. לפיכך, ככל שתתקבל החלטה כאמור כהחלטה רגילה (היינו, יהיה רוב של תמיכה בהחלטה אולם שיעור ההצבעה בעדה יהיה נמוך משלושה רבעים של הערך המיוצג בהצבעה), עשוי הנאמן לנקוט בהליכים בהתאם להחלטה זו ואולם, לא יהיה חייב לעשות כן.

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

ההחלטה התקבלה:

לאחר שהנאמן בדק קיומם של מצביעים בעלי עניין מנוגד. בהתאם למבחנים שפורטו בנספח ב' לכתב ההצבעה, סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 53,901,228 ע.נ., להלן פירוט אופן הצבעתם:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 53,901,228 קולות, המהווים כ-48.12% מתוך סך אגרות החוב (סדרה 1)

סה"כ 40,609,571 קולות, אשר מהווים כ-75.34% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו בעד.

סה"כ 13,291,657 קולות, אשר מהווים כ-24.66% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד.

בכבוד רב,

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

תל אביב, 3 בפברואר 2013

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: תוצאות הצבעה על פי כתב הצבעה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה

בע"מ

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ("הנאמן"), מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות הצבעה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1) של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה"), שהתכנסה ביום 20 בינואר 2013 (האסיפה").

כתב ההצבעה פורסם ביום 27 בינואר 2013 (אסמכתא: 2013-02-022683) ("כתב ההצבעה") וההצבעה התבצעה באמצעות כתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום רביעי ה-30 בינואר 2013.

באסיפה נכח מניין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה 1) המחזיקים ב- 53,901,228 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה 1) המהוות שיעור של כ- 48.12% מסה"כ אגרות החוב (סדרה 1) שבמחזור¹.

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמו:

1.1. נקיטת הליכים להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (החלטה מיוחדת)

להסמיק את הנאמן ולהורות לו, לפי שיקול דעתו או לאחר התייעצות עם הנציגות של הסדרות משתפות הפעולה (סדרות ה'ז' ו-1) וב"כ הנאמן והמחזיקים, ככל שייבחרו, לנקוט בכל הליך משפטי הנדרש לצורך: (א). מניעת ביצוע התשלום הקרוב לסדרות א' ו-ב' (לרבות בדרך של צו מניעה ולאחריו הגשת תביעה עיקרית, מתאימה, כפי שיראה הנאמן לנכון ובכלל זה הגשת בקשה להבראה, כמשמעה בסעיף 350 בפרק השלישי לחלק התשיעי בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("בקשת הבראה") ו/או הגשת בקשה למינוי נאמן, בקשה לצו מניעה, בקשה לפרוק החברה, ו/או כל בקשה אחרת ו/או כל הליך משפטי אחר לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או מניעת תשלום לנושים אחרים; וכן לצורך (ב). הגנה ועמידה על זכויות מחזיקי אגרות החוב בגין הצפי להפרת ההתחייבויות כלפיהם, ובמיוחד בגין סכומי החוב שטרם נפרעו, לרבות, אך לא רק, נקיטת הליכים משפטיים כנגד בעל השליטה ו/או החברה ו/או מי מטעמם ו/או הגשת תביעה כספית לבית המשפט או להוצ"פ ו/או בקשת פירוק ו/או כל בקשה אחרת ו/או כל הליך משפטי אחר לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

כחלק בלתי נפרד מהחלטה זו:

1.1.1. להורות לנאמן, לפי שיקול דעתו או לאחר התייעצות עם הנציגות וב"כ הנאמן והמחזיקים, ככל שייבחרו, לקבוע את המועד, אם בכלל, ליישום הפעולות ו/או ההליכים המשפטיים הנדרשים כאמור. יישום ההחלטה בכל מקרה יהיה כפוף להפקדת סכום המימון שבסעיף 1.1.3 להלן.

1.1.2. להורות לנאמן, לפי שיקול דעתו או לאחר התייעצות עם הנציגות והמומחים, ככל שימונו כאלו, לפנות לבית המשפט על מנת שיוורה לחברה להשיב למחזיקי אגרות החוב (באמצעות הנאמן), את הסכומים שקוזזו או יקוזזו מתשלומים אשר ישולמו למחזיקי

¹ במחזור קיימים כ- 112,005,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ה').

אגרות החוב לצורך מימון פעולות הנאמן, הנציגות/יות והמומחים (ככל שייבחרו) לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, ויטיל על החברה את כלל ההוצאות.

1.1.3. לאשר הפקדת סכום של 500,000 ש"ח על ידי כלל מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה (סדרות ה' ו-ז' ו-1) ("סכום המימון"), כל מחזיק בהתאם "לחלקו היחסי" (כהגדרת מונח זה בנספח א' כפי שצורף לכתב ההצבעה), לשם מימון וכיסוי הוצאות, לרבות הוצאות בגין הליכים משפטיים, ככל שיידרשו, שכר טרחה, הנציגות, היועצים המשפטיים (ככל שימונו) והנאמן וזאת מבלי לגרוע מחובת החברה לשאת במלוא התשלומים המפורטים לעיל. המחזיקים יפקידו את חלקם בתוך 7 ימים ממועד פרסום תוצאות כתב ההצבעה.

במקרה בו לא ישתתפו כלל מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה בתשלום סכום המימון, אלא רק חלקם (להלן ייקראו אותם מחזיקים אשר יעבירו חלק מסכום ההוצאות- "המממנים"), הרי שמתוך כל סכום שיתקבל בידי הנאמן שייעודו תשלום למחזיקים, אזי לאחר תשלום שכר הנאמן והוצאותיו, יפרעו המממנים ראשונים בגין חלקם (ואם הסכומים שיתקבלו כאמור לא יספיקו - אזי יחולק הסכום פרי-פסו בין המממנים בהתאם לחלקם), הכל בתוספת הפרשי הצמדה למדד (כאשר מדד הבסיס יהיה המועד בו העמיד כל אחד מהמממנים את חלקו במימון סכום ההוצאות) וריבית צמודה על סכום המימון בשיעור שנתי של 9% ממועד העמדת המימון ועד למועד הפירעון בפועל.

מודגש כי על אף שהצעת החלטה זו הובאה בפני מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1), הרי שבהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 1), מוסמך הנאמן לנקוט בהליכים משפטיים בהתאם לשיקול דעתו. לפיכך, ככל שתקבל החלטה כאמור כהחלטה רגילה (היינו, יהיה רוב של תמיכה בהחלטה אולם שיעור ההצבעה בעדה יהיה נמוך משלושה רבעים של הערך המיוצג בהצבעה), עשוי הנאמן לנקוט בהליכים בהתאם להחלטה זו ואולם, לא יהיה חייב לעשות כן.

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

ההחלטה התקבלה:

לאחר שהנאמן בדק קיומם של מצביעים בעלי עניין מנוגד, בהתאם למבחנים שפורטו בנספח ב' לכתב ההצבעה. סד הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 53,901,228 ע.נ., להלו פירוט אופן הצבעתם:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 53,901,228 קולות, המהווים כ-48.12% מתוך סך אגרות החוב (סדרה 1)

סה"כ 40,609,571 קולות, אשר מהווים כ-75.34% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו בעד.

סה"כ 13,291,657 קולות, אשר מהווים כ-24.66% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה, הצביעו נגד.

בכבוד רב,

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

נספח 15

הדיווח המיידני מיום

5.2.2013

5 בפברואר 2013

לכבוד	לכבוד
רשות ניירות ערך	רשות ניירות ערך
רחוב כנפי נשרים 22	רחוב כנפי נשרים 22
ירושלים	ירושלים
www.isa.gov.il	www.isa.gov.il
לכבוד	לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
רחוב אחד העם 54	רחוב אחד העם 54
תל-אביב	תל-אביב
www.tase.co.il	www.tase.co.il

א.ג.נ.,

הנדון: דיווח מיידי

החברה מתכבדת לדווח בזאת, כדלקמן:

1. ביום 31 בינואר 2013, פרסמה חברת הבת של החברה, Plaza Centers N.V אשר כ-62.5% מהונה המונפק מוחזק על-ידי החברה ("פלאזה"), מכתב שהתקבל אצל פלאזה מאת הנאמנים והנציגות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו - ב') של פלאזה, על-פיו נדרשה פלאזה להימנע מחלוקת דיבידנדים מפלאזה לבעלי מניותיה, תוך התראה בדבר נקיטת צעדים משפטיים ככל שהחברה תקדם את חלוקת הדיבידנד כאמור.
2. העיכוב הצפוי בחלוקת הדיבידנד מפלאזה, כמו-גם הירידה במחיר מניית פלאזה בתקופה האחרונה, מעיבים על מימוש דו"ח המקורות והשימושים של החברה ויכולתה לממשו בלוחות הזמנים כפי שתוכנן על-ידה.
3. על-פי לוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרות א' ו - ב') של החברה, נדרשת החברה לשלם ביום 20 בפברואר 2013, למחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו - ב') של החברה, סך כולל (קרן וריבית) של כ- 82 מיליון ש"ח ("התשלומים הקרובים").
4. נוכח האמור, ביום 3 בפברואר 2013, הודיעו הנאמנים כי באסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרות ה' ו - 1), הם הוסמכו לנקוט בהליכים משפטיים נגד החברה למניעת ביצוע התשלומים הקרובים, ובהמשך לכך, בישיבה שהתקיימה בין החברה ובין נאמני אגרות החוב והנציגות המשותפת לסדרות ה', ו' ז' ו - 1 (להלן: "הנציגות המשותפת"), התבקשה החברה על-ידי הנציגות המשותפת ועל-ידי חלק מהנאמנים, להימנע מביצוע התשלומים הקרובים.
5. על רקע אירועים אלו, ונוכח התשלומים הקרובים הצפויים, החליט דירקטוריון החברה להסמיק את הנהלת החברה להתחיל בתהליך הידברות מואץ עם הנאמנים ונציגי כלל מחזיקי אגרות החוב, בניסיון לגבש מתווה מוסכם עם כלל מחזיקי אגרות החוב אשר יאפשר לחברה לשרת את כלל התחייבויותיה.

6. בנוסף, נוכח הנזק שעלול להיגרם לחברה ולכלל נושיה אם החברה תיקלע להליכים משפטיים כאמור, ועל מנת שיתאפשר לחברה למצות את תהליך ההידברות כאמור לעיל באופן יעיל ומהיר, החליט דירקטוריון החברה, בשלב זה, להיענות לדרישת המחזיקים ולדחות את תשלומי הקרן למחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות וזאת עד למיצוי ההידברות עם הסדרות השונות. בתקופת הדחיה בכוונת החברה לשלם כסידרם את תשלומי הריבית לסדרות השונות, אלא אם תתקבל החלטה אחרת.

7. בעקבות החלטת דירקטוריון החברה כאמור לעיל, פנתה החברה לנאמנים של אגרות החוב (סדרות א' ו - ב') בבקשה לדחות את מועד ביצוע תשלום רכיב הקרן מתוך התשלומים הקרובים עד ליום 1 באפריל 2013 (ולדחות בהתאמה את המועד הקובע לתשלום).

בכבוד רב,

אלביט הדמיה בע"מ

נספח 16

התכתבויות הצדדים והדיווח המיידני מיום 19.2.2013



Elbit Imaging Ltd.

T 02

ELBIT IMAGING TO SUSPEND INTEREST PAYMENTS TO ALL NOTE HOLDERS

Tel Aviv, Israel, February 19, 2013, Elbit Imaging Ltd. ("EI" or the "Company") (TASE, NASDAQ: EMITF) announced today, further to its announcement dated February 5, 2013, that its Board of Directors had decided, after assessment of the Company's current situation, taking into account the needs of the Company, the complexity of the negotiation process in reaching an agreement with all the relevant parties about a possible restructuring, and the divergent positions of various parties in respect to the payment of interest to the note holders, to currently suspend also the interest payments to all note holders, and to re-assess the situation as it develops from time to time.

About Elbit Imaging Ltd.

Elbit Imaging Ltd. operates in the following principal fields of business: (i) Commercial and Entertainment Centers - Initiation, construction and sale of shopping and entertainment centers and other mixed-use real property projects, predominantly in the retail sector, located in Central and Eastern Europe and in India, primarily through its subsidiary Plaza Centers N.V. In certain circumstances and depending on market conditions, we operate and manage commercial and entertainment centers prior to their sale; (ii) U.S. Real Property - Investment in commercial real property in the United States; (iii) Hotels - Hotel operation and management; (iv) Medical Industries - (a) research and development, production and marketing of magnetic resonance imaging guided focused ultrasound treatment equipment and (b) development of stem cell population expansion technologies and stem cell therapy products for transplantation and regenerative medicine; (v) Residential Projects - Initiation, construction and sale of residential projects and other mixed-use real property projects, predominately residential, located primarily in India; (vi) Fashion Apparel - Distribution and marketing of fashion apparel and accessories in Israel; and (vii) Other Activity - venture capital investments.

Safe Harbor Statement under the Private Securities Litigation Reform Act of 1995

Any forward-looking statements in our releases include statements regarding the intent, belief or current expectations of Elbit Imaging Ltd. and our management about our business, financial condition, results of operations, and its relationship with its employees and the condition of our properties. Words such as "believe," "would," "expect," "intend," "estimate" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Actual results may differ materially from those projected, expressed or implied in the forward-looking statements as a result of various factors including, without limitation, the risk that creditors would take legal action against the Company, that an agreement relating to a possible restructuring of the Company will not be reached, that any proposed restructuring will not be approved by all the applicable stakeholders of the Company, the Court or others, that challenges by third parties or other events outside the control of the Company could delay the negotiations or the implementation of the restructuring and result in the termination thereof, and the factors set forth in our filings with the Securities and Exchange Commission including, without limitation, Item 3.D of our annual report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2011, under the caption "Risk Factors." Any forward-looking statements contained in our releases speak only as of the date of such release, and we caution existing and prospective investors not to place undue reliance on such statements. Such forward-looking statements do not purport to be predictions of future events or circumstances, and therefore, there can be no assurance that any forward-looking statement contained our releases will prove to be accurate. We undertake no obligation to update or revise any forward-looking statements.

For Further Information:

Company Contact:

Shimon Yitzhaki

Chairman of the Board of Directors

Tel: +972-3-608-6048

shimony@elbitimaging.com

Investor Contact:

Mor Dagan

Investor Relations

Tel: +972-3-516-7620

mor@km-ir.co.il

Elbit Imaging Ltd.

2 Weitzman Street, Tel Aviv 64239, Israel

Tel: +972-3-608-6000 Fax: +972-3-608-6054

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

5 פברואר 2013

לכבוד,
מר מרדכי זיסר – נשיא ומנכ"ל
אלביט הדמיה בע"מ
רח' ויצמן 2
תל אביב

באמצעות פקס: 03-6086059

- מבלי לפגוע בזכויות -

א.נ.,

הנדון: אלביט הדמיה בע"מ
סימוכין: מכתבכם מיום 5.2.13

משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("משמרת") כנאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה, מתכבדת לפנות אליכם בעניין שבנדון כדלקמן:

- ראשית יוער כי, פנייתכם שבסמך, אשר הופנתה לרו"ח גיורא לופטיג כינאמן לאגרות החוב (סדרות א' עד ג'), אינה מדויקת. ביום 17/1/2013 הודיעה משמרת על הפרדה מבנית מלאה בכל הקשור לטיפול באגרות החוב (סדרה א'), (סדרה ב') ו- (סדרה ג') לחן משמשת משמרת נאמן, ועל הקמת צוותי עבודה שונים לסדרות א' ו- ב' (ביחד) ולסדרה ג' באופן שרו"ח לופטיג מטפל בכל הנוגע לאגרות החוב סדרה א' וסדרה ב' של החברה ורו"ח רמי קצב מטפל בכל הנוגע לאגרות החוב סדרה ג' של החברה.
- טענות רבות נוספות המופיעות במכתבכם שבסמך, אף הן אינן חפות מהיעדר דיוקים, אשר מהותם אי הבחנה בין נאמני הסדרות השונות כמו גם בין מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות ונציגויותיהם.
- בכדי שלא להיגרר לנוקדנות מיותרת, נציין אך זאת: נאמן סדרה א' לא פנה אליכם בכל בקשה שמהותה כוונה לנקוט בהליכים משפטיים ואו בקשה לדחיית התשלומים הקרובים ובהתאם לא בוצעה כל פנייה מעין זו מצד מי ממחזיקי אג"ח מסדרה א'. למיטב ידיעתנו, אף מחזיק אג"ח א' גם לא פנה אליכם ישירות בעניין זה.
- למען הסר ספק יובהר: עמדתנו, אשר אין בסמכותנו לשנות אלא בכפוף להחלטה מתאימה של מחזיקי האג"ח מסדרה א', הינה אחת:
- החברה נדרשת לפרוע את התשלום הקרוב (קרן וריבית), במלואו ובמועדו, בהתאם להוראות שטר תנאמנות ובהתאם ללוח הסילוקין של אגרות החוב (סדרה א'). הא ותו לא.
- לגופו של עניין, עיון במכתבם, כמו גם בנוסח הדיווח המידי שפורסם היום מטעם החברה, מגלה כי החברה נמנעת מלציין באופן מפורש את עמדתה בשאלת יכולותיה/כוונותיה לשלם למחזיקי אג"ח מסדרה א' את התשלום הקבוע ליום 20.02.13 במועדו.
- על כן, הינכם נדרשים ליתן תשובתכם הברורה לשאלה הבאה:

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

האם במקרה בו בקשת החברה לדחיית מועד ביצוע תשלום רכיב הקרן ליום 1.04.13, כמובע במכתבם, תענה בשלילה, בכוונת החברה וביכולתה לשלמו ביום 20.02.13.

7. לאור סד הזמנים הדוחק אליו דחקתם אותנו בבחירתכם להמתין עם פנייתכם עד למועד בו בוצעה (וזאת ללא כל טעם מוצדק), הינכם נדרשים להשיב לפנייה זו לא יאוחר מיום 6 פברואר 2013 בשעה 15:00.

8. ככל שתגובתכם לשאלה שלעיל תהא כל תשובה זולת 'כן' צלול ובלתי מסויג וכן במקרה בו תבחרו שלא להשיב לשאלה זו כלל עובר למועד המצוין בסעיף הקודם, נראה בכך כתשובה שלילית מטעמכם, על כל המשתמע מכך וכך תוצג עמדתכם בפני מחזיקי האג"ח מסדרה א', במהלך האסיפה שזומנה ליום 06.02.13 בשעה 17:00.

9. אין במכתבנו זה, במה שנאמר בו ובמה שלא נאמר בו, כדי להוות ויתור ו/או הסכמה ו/או פגיעה בכל זכות ו/או טענה ו/או סעד ו/או דרישה ו/או חשק ו/או מיצוי הזכויות והטענות שלנו ו/או של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') כלפי החברה ו/או נושאי המשרה בה ו/או מי מטעמם, לפי כל דין והסכם.

10. הינכם מתבקשים לפרסם מכתבנו זה במערכת המגני"א וחמא"י"ה.

מכתב רב,

משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ

העתק:

חברי דירקטוריון אלביט תדמיה (באמצעות דוא"ל: iavidan@elbitimaging.com)



5 פברואר 2013

לכבוד
מר מרדכי זיסר – נשיא ומנכ"ל
אלביט הדמיה בע"מ
רח' ויצמן 2
תל אביב

באמצעות פקס': 03-6086050

- מבלי לפגוע בזכויות -

א.נ.,

הנדון: אלביט הדמיה בע"מ
סימוכין: מכתבכם מיום 5.2.13

בשם מרשינו, נציגות אג"ח סדרה ב' - עו"ד רועי סלוקי, ונאמן סדרה ב' - רו"ח גיורא לופטיג, משמרת שירותי
נאמנות בע"מ, הרינו לפנות אליכם בעניין שבנדון כדלקמן:

1. ראשית יוער, כי פנייתכם שבסמך, אשר הופנתה לרו"ח גיורא לופטיג כינאמן לאגרות חוב (סדרות א' עד ג'), אינה מדויקת: רו"ח לופטיג משמש כנאמן אג"ח סדרה א' ובנפרד, משמש כנאמן אג"ח סדרה ב'. רו"ח לופטיג אינו משמש כנאמן אג"ח סדרה ג'.
2. טענות רבות נוספות המופיעות במכתבכם שבסמך, אף הן אינן חפות מהיעדר דיוקים, אשר מהותם אי
הבחנה בין נאמני הסדרות השונות כמו גם בין מחזיקי הסדרות הנפרדות ונציגויותיהם.
3. בכדי שלא להיגרר לנוקדנות מיותרת, נציין אך זאת: נאמן סדרה ב' לא פנה אליכם בכל בקשה שמהותה
כוונה לנקוט בהליכים משפטיים ו/או בקשה לדחיית התשלומים הקרובים ובהתאם לא בוצעה כל פנייה
מעין זו מצד מי ממחזיקי אג"ח מסדרה ב'. למיטב ידיעתנו גם לא פנה אליכם ישירות בעניין זה כל
מחזיק אג"ח ב' אחר.
4. למען הסר ספק תובהר עמדת מרשינו, אשר אין בסמכותם לשנות, אלא בכפוף להחלטה מתאימה של
מחזיקי האג"ח מסדרה ב', הינה אחת:
החברה נדרשת לפרוץ את התשלום הקרוב (קרן וריבית), במלואו ובמועדו, בהתאם להוראות התשקיף
ובהתאם ללוח הסילוקין. הא ותו לא.
5. לגופו של עניין, עיון במכתבם, כמו גם בנוסח הדיווח המידי שפורסם היום מטעם החברה, מגלה כי
החברה נמנעת מלציין באופן מפורש את עמדתה בשאלת יכולתה/כוונותיה לשלם למחזיקי אג"ח מסדרה
ב' את התשלום הקבוע ליום 20.02.13.
6. על כן, הינכם נדרשים ע"י מרשינו ליתן תשובתכם הברורה לשאלה הבאה:
האם במקרה בו בקשת החברה לדחיית מועד ביצוע תשלום רכיב הקרן ליום 1.04.13, כמובע במכתבם,
תענה בשלילה, בכוונת החברה וביכולתה לשלם ביום 20.02.13.

7. לאור סד הזמנים הדוחק אליו דחקתם את מרשינו בבחירתכם להמתין עם פנייתכם עד למועד בו בוצעה (וזאת ללא כל טעם מוצדק), הינכם נדרשים להשיב לפנייה זו לא יאוחר מיום 6 פברואר 2013 בשעה 15:00.

8. ככל שתגובתכם לשאלה שלעיל תהא כל תשובה זולת 'כן' צלול ובלתי מסויג וכן במקרה בו תבחרו שלא להשיב לשאלה זו כלל עובר למועד המצוין בסעיף הקודם, יראו בכך מרשינו כתשובה שלילית מטעמכם, על כל המשתמע מכך וכך תוצג עמדתכם בפני מחזיקי האג"ח מסדרה ב', במהלך האסיפה שזומנה ליום 06.02.13 בשעה 17:00, בכדי שיהא באפשרותם לכלכל צעדיהם בהתאם ולהנחות מרשינו בהתאם.

9. בטרם סיום נבקש להזכיר לנושאי המשרה בחברה, אשר הינם בין המכותבים למכתבינו זה, את העובדה, כי בעבר נערכה פנייה רשמית מצד נאמן אג"ח סדרה ב', באמצעות בא כוחו באותה העת, עו"ד יעקב סבו, המתרה בגורמים הרלוונטיים, לבל יתנו ידם לפעולות המנוגדות לחובות הנאמנות והזהירות בהם חבים הללו, בין היתר כלפיי נושי החברה. מרשינו תקווה, כי לא היה בתחלשות נושאי המשרה בחברה בזמן אמת, משום הפרה של חובות אלה, אשר בתורה תרמה תרומה מכרעת לדרדור החברה למצבה הנוכחי.

10. אין במכתבנו זה, כמה שנאמר בו וכמה שלא נאמר בו, כדי להוות ויתור ואו הסכמה ואו פגיעה בכל זכות ואו טענה ואו סעד ואו דרישה ואו השתק ואו מיצוי זכויותיהם וטענותיהם של מרשינו כלפי החברה ואו נושאי המשרה בה ואו מי מטעמכם, לפי כל דין והסכם.

בכבוד רב,

אסף ברם, עו"ד
ברם, סלוקי ושות'



העתק:

מר גיורא לופטיג, רו"ח – נאמן אג"ח סדרה ב'

מר רועי סלוקי, עו"ד – נציגות אג"ח סדרה ב'

חברי דירקטוריון חברת אלביט הדמיה (באמצעות דוא"ל - iavidan@elbitimaging.com)

לכבוד	לכבוד	6 בפברואר 2013
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
תל-אביב	תל-אביב	באמצעות פקסימיליה
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:

- 1. 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', ונזק 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.
- 2. 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 לאירועים 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 ובזהירות 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')

נספח 17

הדיווח המידי מיום 27.2.2013

והדיווחים המיידים מיום

17.3.2013 בעניין ההבהרות

למתווה ההסדר האמור

ומצגת שפרסמה החברה



Elbit Imaging Ltd.

1101

ELBIT IMAGING REACHES AN UNDERSTANDING REGARDING A PROPOSED DEBT RESTRUCTURING

Tel Aviv, Israel, February [27], 2013, Elbit Imaging Ltd. (the "Company") (TASE, NASDAQ: EMITF) announced today that it has reached a non-binding summary of terms with two of its major noteholders with respect to a proposed restructuring of the debt of the Company (the "Restructuring").

The summary of terms was reached among the Company, York Capital Management Global Advisors, LLC ("York") and Davidson Kempner Capital Management LLC ("DK", and collectively with York, the "Funds"). Funds and/or accounts managed by York and its respective affiliates hold, in the aggregate, approximately 20% and funds and/or accounts managed by DK and its respective affiliates hold, in the aggregate, approximately 15%, respectively, of the outstanding balance of the Notes (as defined below).

The parties to the summary of terms expressed their belief that the Restructuring is in the best interest of the Company and its creditors in order for the Company to maximize and unlock the true value of its assets.

The Restructuring

Pursuant to an arrangement under Sections 350-351 of the Israeli Companies Law, the outstanding balance under the Company's Series 1 and Series A to Series G notes (collectively, the "Notes") and any other unsecured loans of the Company (which together, as of February 26, 2013, equaled approximately NIS 2,464 million (approximately \$660 million) would be converted into (a) Ordinary Shares, representing immediately following such conversion 86% of the total share capital of the Company on a fully diluted basis (excluding any new warrants to purchase Ordinary Shares that may be issued to Mordechai Zisser in consideration for Mr. Zisser's continued role in the Company going forward, as described below) and (b) new notes (the "New Notes") with an aggregate face amount of NIS 300 million (approximately \$80 million) bearing interest at the rate of 8% per annum payable on a semi-annual basis, with principal repayable in a single payment at the end of five years. The Ordinary Shares and New Notes to be issued would be allocated among the various series of the Notes in proportion to the outstanding balance (pari) under each such series and would be listed for trading on both the Tel Aviv Stock Exchange and the NASDAQ Global Select Market free of any restrictions or limitations on trade. The New Notes would be secured by a negative pledge and would include mandatory prepayment provisions in the event the Company secures corporate-level financing (using only the proceeds of such new financing), and may be prepaid at any time without penalty.

Cash-out

It is contemplated that the Funds would offer to purchase Notes from those Note holders who wish to sell, immediately prior to the closing of the Restructuring, for an aggregate amount of \$75 million in cash (the "Cash-Out"). The structure, terms and conditions of the Cash-out have yet to be determined.

The participation of the Funds in, and the terms of, the Cash-Out would be conditioned on the satisfactory outcome of a due diligence review of the Company, as well as other conditions precedent to be agreed upon by the parties.



Elbit Imaging Ltd.

בס"ד

-2-

Secured Debt

The Restructuring contemplates that the secured debt owed by the Company to Bank Hapoalim B.M. (the "**Bank**") would remain outstanding and payable in accordance with its existing repayment schedule and other terms.

Continuing Role of the Chief Executive Officer

The Funds have expressed their belief that the continued involvement of Mr. Zisser, the Chief Executive Officer, Executive President and a director of the Company, in the business of the Company following the Restructuring is in the best interest of the Company. As part of the Restructuring, the parties intend to negotiate with Mr. Zisser an arrangement whereby Mr. Zisser will continue to devote substantially all of his business time and effort to the business of the Company and to serve as the Company's Chief Executive Officer, on terms to be agreed upon, including the issuance of warrants by the Company to Mr. Zisser to purchase Ordinary Shares.

The Company has agreed to examine all of its related party transactions and arrangements, including all transactions and arrangements with Mr. Zisser, to ensure that such transactions and arrangements are and will be made in the best interests of the Company. The Company shall have the right to terminate these related party transactions and arrangements with immediate effect.

Board of Directors

Effective at the Closing, the holders of the Notes will be entitled to designate a new board of directors. Thereafter the board of directors will be elected by holders of a majority of the outstanding Ordinary Shares, provided, however, that subject to any provisions of any applicable law, regulation or stock exchange rule, any shareholder that beneficially holds Ordinary Shares representing at least 12% of the outstanding Ordinary Shares will be entitled to appoint one director. In addition, the parties agreed to consider other corporate governance policies to reflect the Company's shareholding structure following the Restructuring, including, among other things, with respect to the required board vote for the approval of certain material actions.

Conditions Precedent

The Restructuring is subject to the negotiation and execution of definitive agreements. The closing of the Restructuring will be subject to various conditions, including the receipt of: (i) the approval of the Tel Aviv District Court under Sections 350-351 of the Israeli Companies Law; (ii) any required third-party consents; (iii) to the extent required, satisfactory tax rulings for the holders of the Notes and the Company issued by the Israeli Tax Authority; (iv) the approval by the requisite majority of the creditors of the Company's creditors; (v) any required approvals by the shareholders of the Company; (vi) any approval required from the Bank; and (vii) any other approvals required by law.

Interim Covenants

The Company has agreed in principle to enter into a customary "standstill" agreement, acceptable to the trustees of the Notes, requiring approval for certain actions during the period prior to closing of the Restructuring.

Additional Provisions



Elbit Imaging Ltd.

1101

-3-

Effective upon the closing of the Restructuring, the Company and its executive officers and directors will be released from any and all claims, other than claims related to breach of the duty of loyalty, fraud or acts for which an exemption is not permitted under law.

Unless and until the summary of terms has been terminated in accordance with its terms, each of the Funds has agreed to vote all of its Notes in favor of, and otherwise support the consummation of, the Restructuring and the transactions contemplated thereby and to oppose any alternative transaction in lieu of the Restructuring, and the Company has undertaken to support the consummation of the Restructuring and the transactions contemplated thereby and, except as may be required by applicable law, to advise the Funds of any written offer it receives from third parties as an alternative to the Restructuring.

The summary of terms may be terminated by: (i) mutual written agreement of the parties thereto; (ii) any party following rejection of the Restructuring by the holders of Notes at a duly convened meeting(s) of holders; (iii) any party upon the occurrence of any other act or event which materially reduces the likelihood of implementing the Restructuring in accordance with the summary of terms, provided however that such an event did not result from any act or omission to act by the party wishing to terminate the summary of terms; or (iv) any of the parties thereto if the Restructuring has not been consummated by May 31, 2013. In addition, in the event that the Company pays any principal or makes any interest payments on any unsecured debt of the Company prior to the closing of the Restructuring, either York or DK may terminate the summary of terms.

About Elbit Imaging Ltd.

Elbit Imaging Ltd. operates in the following principal fields of business: (i) Commercial and Entertainment Centers - Initiation, construction and sale of shopping and entertainment centers and other mixed-use real property projects, predominantly in the retail sector, located in Central and Eastern Europe and in India, primarily through its subsidiary Plaza Centers N.V. In certain circumstances and depending on market conditions, we operate and manage commercial and entertainment centers prior to their sale; (ii) U.S. Real Property - Investment in commercial real property in the United States; (iii) Hotels - Hotel operation and management; (iv) Medical Industries - (a) research and development, production and marketing of magnetic resonance imaging guided focused ultrasound treatment equipment and (b) development of stem cell population expansion technologies and stem cell therapy products for transplantation and regenerative medicine; (v) Residential Projects - Initiation, construction and sale of residential projects and other mixed-use real property projects, predominately residential, located primarily in India; (vi) Fashion Apparel - Distribution and marketing of fashion apparel and accessories in Israel; and (vii) Other Activity - venture capital investments.

Safe Harbor Statement under the Private Securities Litigation Reform Act of 1995

Any forward-looking statements in our releases include statements regarding the intent, belief or current expectations of Elbit Imaging Ltd. and our management about our business, financial condition, results of operations, and its relationship with its employees and the condition of our properties. Words such as "believe," "would," "expect," "intend," "estimate" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Actual results may differ materially from those projected, expressed or implied in the forward-looking statements as a result of various factors including, without limitation, the risk that a definitive agreement relating to the Restructuring will not be reached, that the Restructuring will not be approved by all the applicable stakeholders of the Company, the Court or others, that challenges by



Elbit Imaging Ltd.

1101

-4-

third parties or other events outside the control of the Company could delay the implementation of the Restructuring and result in its termination, and the factors set forth in our filings with the Securities and Exchange Commission including, without limitation, Item 3.D of our annual report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2011, under the caption "Risk Factors." Any forward-looking statements contained in our releases speak only as of the date of such release, and we caution existing and prospective investors not to place undue reliance on such statements. Such forward-looking statements do not purport to be predictions of future events or circumstances, and therefore, there can be no assurance that any forward-looking statement contained our releases will prove to be accurate. We undertake no obligation to update or revise any forward-looking statements.

For Further Information:

Company Contact:

Shimon Yitzhaki

Chairman of the Board of Directors

Tel: +972-3-608-6048

shimony@elbitimaging.com

Investor Contact:

Mor Dagan

Investor Relations

Tel: +972-3-516-7620

mor@km-ir.co.il



Elbit Imaging Ltd.

1101

ELBIT IMAGING ANNOUNCES CLARIFICATIONS REGARDING PROPOSED DEBT RESTRUCTURING

Tel Aviv, Israel, March 17, 2013, Elbit Imaging Ltd. (the "Company") (TASE, NASDAQ: EMITF) announced today, following requests for certain clarifications from bondholders and their representatives in connection with the proposed restructuring of the debt of the Company (the "**Restructuring**") described in the press release issued by the Company on February 27, 2013 (the "**Prior Press Release**"), the following clarifications:

No Voting Agreements

York Capital Management Global Advisors, LLC ("**York**") and Davidson Kempner Capital Management LLC ("**DK**", and collectively with York, the "**Funds**") have informed the Company that there are no voting agreements between them, nor are there any voting agreements between either of them, on the one hand, and Mordechai Zisser, the Chief Executive Officer and a director of the Company and the Company's controlling shareholder and/or any entity in his control, on the other hand, nor do they have any current intentions to enter into such voting agreements.

No Current Intentions to Raise Capital or Issue Additional Securities

The Company does not have any current intentions to raise capital and/or to issue any additional securities of the Company (via a private placement, public offering or otherwise) following the completion of the Restructuring and the issuance of the New Notes and the Ordinary Shares (as set forth and described in the Prior Press Release) or in the near future thereafter nor do its current plans require such capital raising or issuance of new securities.

No Additional Transactions

There are no transactions currently contemplated between the Company and the Funds except as set forth in the Prior Press Release, and the Company does not have any current intentions to enter into any other such transaction. Any future transactions between the Company and the Funds will be subject to the receipt of all approvals required under applicable law and will be conducted on an arm's-length basis.

Board of Directors

Following the closing of the Restructuring and subject to any provisions of any applicable law or regulation or rule of an applicable stock exchange, a shareholder that beneficially holds Ordinary Shares representing 12% or more of the outstanding Ordinary Shares of the Company will have the right to appoint one member of the Board of Directors, in addition to such shareholder having the right to vote its shares in a general meeting of the shareholders of the Company for the election of directors. A shareholder exercising this right will be able to appoint only one additional member of the Board of Directors regardless of the number of Ordinary Shares in excess of 12% beneficially held by such shareholder together with its affiliates.



New Notes

Following their issuance, the New Notes that will be issued as part of the Restructuring as (as set forth and described in the Prior Press Release) will be listed for trading on the Tel Aviv Stock Exchange free of any restrictions or limitations on trading but will not be listed for trading on the NASDAQ Global Select Market.

About Elbit Imaging Ltd.

Elbit Imaging Ltd. operates in the following principal fields of business: (i) Commercial and Entertainment Centers - Initiation, construction and sale of shopping and entertainment centers and other mixed-use real property projects, predominantly in the retail sector, located in Central and Eastern Europe and in India, primarily through its subsidiary Plaza Centers N.V. In certain circumstances and depending on market conditions, we operate and manage commercial and entertainment centers prior to their sale; (ii) U.S. Real Property - Investment in commercial real property in the United States; (iii) Hotels - Hotel operation and management; (iv) Medical Industries - (a) research and development, production and marketing of magnetic resonance imaging guided focused ultrasound treatment equipment and (b) development of stem cell population expansion technologies and stem cell therapy products for transplantation and regenerative medicine; (v) Residential Projects - Initiation, construction and sale of residential projects and other mixed-use real property projects, predominately residential, located primarily in India; (vi) Fashion Apparel - Distribution and marketing of fashion apparel and accessories in Israel; and (vii) Other Activity - venture capital investments.

Safe Harbor Statement under the Private Securities Litigation Reform Act of 1995

Any forward-looking statements in our releases include statements regarding the intent, belief or current expectations of Elbit Imaging Ltd. and our management about our business, financial condition, results of operations, and its relationship with its employees and the condition of our properties. Words such as "believe," "would," "expect," "intend," "estimate" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Actual results may differ materially from those projected, expressed or implied in the forward-looking statements as a result of various factors including, without limitation, the risk that a definitive agreement relating to the Restructuring will not be reached, that the Restructuring will not be approved by all the applicable stakeholders of the Company, the Court or others, that challenges by third parties or other events outside the control of the Company could delay the implementation of the Restructuring and result in its termination, and the factors set forth in our filings with the Securities and Exchange Commission including, without limitation, Item 3.D of our annual report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2011, under the caption "Risk Factors." Any forward-looking statements contained in our releases speak only as of the date of such release, and we caution existing and prospective investors not to place undue reliance on such statements. Such forward-looking statements do not purport to be predictions of future events or circumstances, and therefore, there can be no assurance that any forward-looking statement contained our releases will prove to be accurate. We undertake no obligation to update or revise any forward-looking statements.

For Further Information:

Company Contact:

Shimon Yitzhaki

Chairman of the Board of Directors

Tel: +972-3-608-6048

shimony@elbitimaging.com

Investor Contact:

Mor Dagan

Investor Relations

Tel: +972-3-516-7620

mor@km-ir.co.il

אלביט הדמיה בע"מ

מתווה לארגון מחדש של החוב

מרץ 2013

מידע משפטי

המידע המופיע במצגת זו כפוף להערות הכלליות שלהלן ולגורמי הסיכון כמפורט בסופה

- מצגת זו איננה מהווה הצעה ולא להקצאת ניירות ערך של אלביט הדמיה בע"מ ("להלן: "אלביט" או "החברה") ולא החברות הבנות שלה.
- מצגת זו כוללת מידע חלקי וסלקטיבי בלבד, אשר החברה ראתה לנכון לשותף בו את הנמענים של מצגת זו. ייתכן ומידע זה איננו כלול בדו"חות הכספיים והאחרים של החברה כפי שפורסמו לציבור, או שאופן הצגתו של המידע הנכלל במצגת שונה מהאופן שבו מידע זה נכלל בפרסומים כאמור. מצגת זו כוללת תמצית של הנושאים המתוארים בה, בהקשר בו הם נדונים, ולא את מלוא המידע המצוי בידי החברה ביחס לנושאים אלו. מצגת זו איננה כוללת את מלוא התוצאות והמידע הכספי של החברה ואת הביאורים להם, ולא התוכניות העסקיות של החברה או את תיאור כלל פעילותה, והיא לא נועדה לבוא במקום ולא להחליף את הצורך לעיין בדיווחים האחרים של החברה כפי שפורסמו לציבור על-פי דין ובכלל זה, דו"ח 20-F של החברה לשנה המסתיימת ב- 31.12.2011 (להלן: "דו"ח 20-F", וביחד עם הדיווחים האחרים של החברה כפי שפורסמו לציבור, "הדיווחים" או "דיווחי החברה") והדו"חות הכספיים המלאים של החברה הכלילים בו. בכל מקרה של סתירה בין הנתונים הכלולים במצגת זו לבין הנתונים הכלולים בדיווחי החברה ולא בדוחות הכספיים שאורפו להם, יש לראות את הנתונים המופיעים בדיווחי החברה כמחייבים את החברה.
- מצגת זו כוללת הערכות, אומדנים, הצהרות ומידע האופים פני עתיד (להלן: "מידע האופה פני עתיד"). מידע האופה פני עתיד כאמור, לרבות התממשותו של פעולות מתוכננות התלויות בצדדים שלישיים או גורמים חיצוניים, התממשותם של הנחות עבודה, תוכניות, תכנונים, הערכות, אומדנים, לוחות זמנים, תוצאות, קיומם של מחירים, תנאי שוק וכיוצא באלו, מתבססים על אומדנים, הערכות וציפיות של החברה לפי מיטב הבנתה על-פי הנתונים שברשותה במועד עריכת מצגת זו. אין כל וודאות בדבר התממשותן של ההערכות ולא האומדנים ולא הציפיות ולא הנחות העבודה, ולא נכונותו של המידע האופה פני עתיד בכל עת בעתיד, ואלו - כמו גם המימוש בפועל של כל אחד מהגורמים ולא הפעולות המנויים במצגת זו ולא תוצאותיהם - עשויים להשתנות ולא להיות מושפעים מגורמים חיצוניים אשר לאלביט אין יכולת לצפותם ולא לשלוט עליהם.
- מידע אשר איננו מידע האופה פני עתיד, הינו נכון למועד עריכת מצגת זו. החברה איננה מתחייבת לעדכן את המידע הכלול במצגת זו, בין שהינו מידע האופה פני עתיד ובין אם לאו, לאחר פרסומה.
- לחברה אין חובה רגולטורית לפרסם מצגת זו ולא את מלוא הנתונים והמידע הכלולים בה לציבור, באופן בו אלו מוצגים בה או בכלל, ואין היא מתחייבת להמשיך ולפרסם מצגות ולא מידע באופן ובהיקף הכלול במצגת זו ולא לשמר פורמט הצגת נתונים בדרך זו בעתיד.
- לאלביט זכויות קניין במידע הכלול במצגת זו. אין להעתיק, לשכפל, להפיץ, לפרסם או לעשות שימוש במצגת זו, כולה או חלקה, אלא על פי הסכמה מראש ובכתב, של אלביט.

תוכן העניינים

- **רקע על החברה**
- **הסיטואציה הנוכחית של החברה**
- **עקרונות יסוד בבסיס המתווה לחיזוק מבנה ההון של החברה**
- **מתווה הפעולה המוצע ויתרונותיו**

כרטיס ביקור

אלביט הדמייה בע"מ הוקמה בשנת 1996 והיא אחת מחברות הנדל"ן המובילות בישראל. החברה רשומה למסחר בבורסת NASDAQ ובבורסה לניירות ערך בתל אביב

תיאור הפעילות

- אלביט וחברות הבנות שלה עוסקות בעיקר בייזום, הקמה, תפעול, ניהול ומימוש של מיזמי נדל"ן מורכבים, בעיקר בתחום הנדל"ן המסחרי, באירופה, ארה"ב והודו
- החברה עוסקת בתכנון, פיתוח והקמה של מרכזי קניות וביילוי ופרויקטים מעורבים אחרים בתחום הנדל"ן. כמו כן, החברה עוסקת בפיתוח, תפעול וניהול של בתי מלון
- באמצעות חברת הבת אלביט מדיקל טכנולוג'יס בע"מ, הרשומה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב, עוסקת החברה במחקר ופיתוח, ייצור ושיווק של ציוד רפואי לטיפול באמצעות אולטרסאונד מונחה הדמיית תחודה מגנטית (MRI) וכן פיתוח טכנולוגיית ריבוי תאי גזע ופיתוח של מוצרים רפואיים המבוססים על תאי גזע
- מר מוטי זיסר, נשיא ומנכ"ל החברה, הינו יזם נדל"ן ותיק. במהלך 20 השנים האחרונות, מר זיסר יזם ופיתח מספר רב של פרויקטים בקנה מידה בינלאומי, בארץ ובעולם

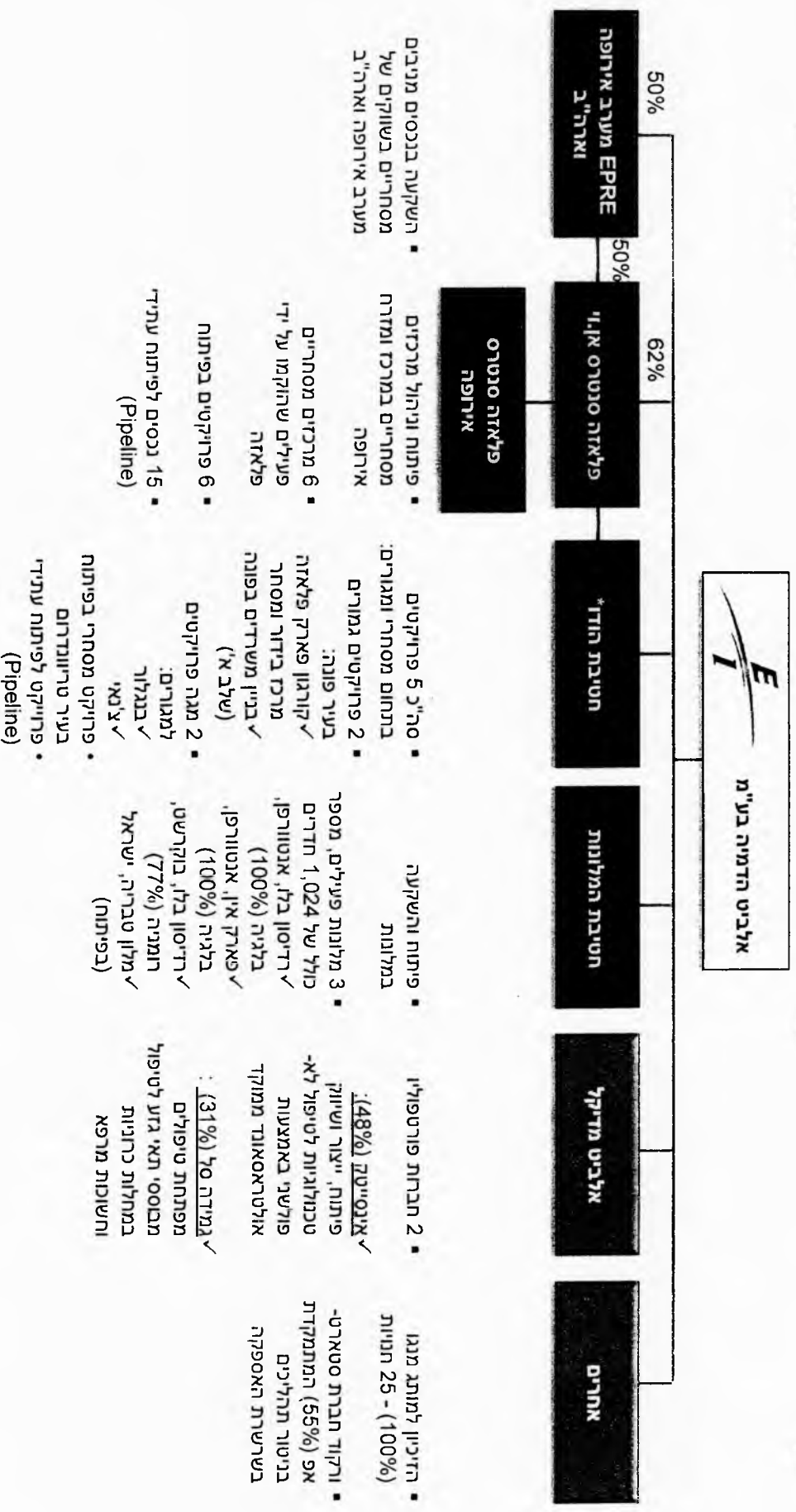
יכולות הלילה

מיום הקמתה, אליביט התמקדה בפיתוח יכולות חזקות בייזום, פיתוח, הפעלה ומימוש הזדמנויות בתחום הנדל"ן

דגשים	יכולות - DNA
- הקבוצה הבינלאומית המדולה הראשונה שהקימה רשת מרכזי קניות ובידור בסגנון מערבי בפולין והונגריה - הקמת 34 מרכזים מסחריים (שטח בנוי של מעל 1.2 מיליון מ"ר) - זיהוי הפוטנציאל בשוק הנדל"ן ההודי עוד בשנת 2006, מאז הושלמו שני פרויקטים ברמת גימור מערבי, ושלושה מגה-פרויקטים נוספים נמצאים בפיתוח - פיתוח וניהול של 13 בתי מלון באירופה הכוללים כ- 3,000 חדרים. במהלך השנים מומשו 10 בתי מלון בתמורה כוללת של כ-0.8 מיליארד דולר - מימוש בהצלחה רבה של 27 נכסים מניבים בתמורה לכ- 1.7 מיליארד דולר - רכישה ומכירה מחדש של פורטפוליו של 49 נכסים בארה"ב במחיר של 1.47 מיליארד דולר	- צוותי ניהול "בשטח" - מומחיות ויכולת ביצוע - ביצוע בדיקות נאותות תוך זמן קצר - ידע ומומחיות יוצאי דופן בתחום פיתוח נדל"ן - צוותים של מנהלי פרויקטים וקבלני משנה מנוסים - מערכת יחסים ארוכת טווח עם גופים מממנים בתחום הנדל"ן - מערכת קשרים ענפה עם רשתות ושוקרים בפרויקטים של הקבוצה - מערכת קשרים ענפה עם חכשים פוטנציאליים בקנה מידה עולמי בתחומי הנדל"ן והמלונאות - ניסיון בפיתוח כל סוגי הפרויקטים, לרבות פרויקטים מעורבים
יזום	
פיתוח והפעלה	
מימוש	

מגזרי פעילות

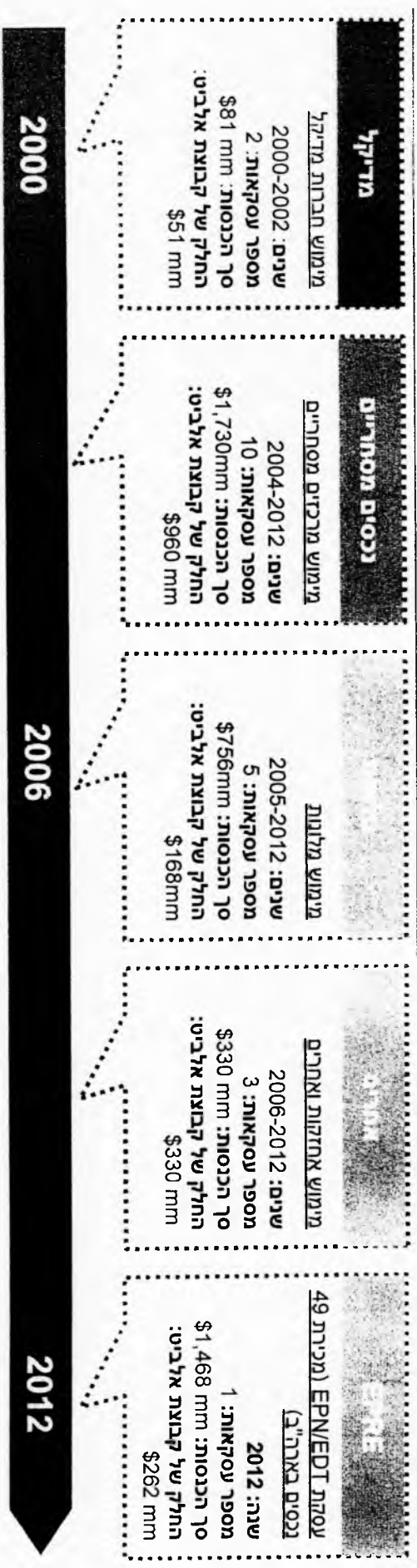
לחברה פורטפוליו החזקות מגוון, המתבסס בעיקר על פעילות ייזום והפעלה של נדל"ן, וכן פעילות בתחום המדיקל



* אליט ופלאזה סנטרס מחזיקות ל"א ב- 50% בפרויקטי מגורים. הפרויקטים המסחריים מוחזקים במלואם (100%) על ידי פלאזה סנטרס בלבד

שנים של יצירת ערך

תחת הנהגתו של יזם החברה, מוטי זיסר, קבוצת אלביט ביצעה 21 עסקאות מכירה ומימוש אחזקות בהיקף כולל של כ-4.4 מיליארד דולר. בשיא, שווי החברה עמד על כ-5.8 מיליארד ש"ח



מיליוני דולרים	2000	2002	2004	2005	2006	2007	2008	2010	2012	TOTAL
מספר עסקאות	1	1	2	2	3	5	1	2	4	21
ערך העסקאות (100%)	60	21	414	383	367	935	91	384	1,711	4,366
חלקה של קבוצת אלביט	30	21	127	90	323	679	80	109	311	1,770
ממוצע שווי שוק (ת' ש"ח)	500-900	1,600	2,500	4,800	3,000	1,600	240			

הסיטואציה כיום

סטטוס הנכסים של החברה כיום יוצר חוסר תאימות בין מבנה ההון/חוב של החברה ובין צרכי הפעילות הדינמית הדרושים לפיתוח מיטבי של הפורטפוליו

השווק	החברה	
• משבר כלכלי ופיננסי עמוק ומתמשך בגוש האירו • האטה בקצב הצמיחה הכלכלית • מעט יחסי של קונים ושוכרים • גמישות נמוכה של מקורות מימון ושותפים פיננסיים	חוב • פלאזה סנטרס: • חוב ספציפי ברמת הנכסים המסחריים • חוב ברמת המטה של כ-700 מיליון ש"ח • מלונות: • קיים חוב ספציפי על 3 מלונות החברה • מדיקל: • אופי הפעילות הנוכחי, אינו מאפשר גיוס חוב אף ברמת מדיקל בלבד	נכסים • פלאזה סנטרס: • 7 נכסים מסחריים אשר דורשים השבחה ומימוש • 25 פרויקטים בשלבים שונים של פיתוח • מלונות: • 3 מלונות בבעלות החברה • מדיקל: • חברה ציבורית בתחום הטכנולוגיה (מחזיקה במידה-סל ואינסייטק) • הודו: • כמיליארד ש"ח מלאי קרקעות בשלבי פיתוח

הסיטואציה הנוכחית של מבנה החוב של החברה, ביחד עם אופי הפעילות הדינמי והסיטואציה בשווקי הפעילות, מחייבים שיטי במבנה ההון של החברה

יכולות החברה

תרומה חיונית להמשך הניהול ופיתוח שוטף של פורטפוליו הנכסים

חשיבות היכולות בסיטואציה הנוכחית

- מעל למיליון מ"ר לפיתוח ב-25 פרויקטים שונים במרכז ומזרח אירופה הדורשים ידע, מומחיות, ניסיון והיכרות עם השווקים, המופים המממנים ושותפים עסקיים
- 10 פרויקטים מניבים אשר דורשים המשך תהליך השבחה ומימוש
- כ-900 אלף מ"ר לפיתוח ב-4 פרויקטים בהודו
- מגוון פרויקטים עם שותפים עסקיים המייחסים חשיבות רבה ליחסים עם יזם החברה
- שותפים מקומיים בפרויקטים בהודו
- פעילות אינדיסק (מדיקל) בשיתוף עם GE
- פלטפורמת EPRE עם שותפים אמריקאיים
- איתור הזדמנויות חדשות נדלונות בזירה הבינלאומית, ויכולת ניצול, השבחה ומימוש בפועל

יכולות מוכחות של החברה

- 30 שנים של ניסיון בתחום הנדל"ן. מראשוני היזמים הישראליים בפעילות ייזום נדל"ן בחו"ל
- זיהוי וניצול ההזדמנויות הנדלונות במרכז ובמזרח אירופה עוד בשנות ה-90
- פעילות בשווקים מתפתחים/מתגמלים
- מערכת יחסים ארוכת טווח עם גופים מממנים בתחום הנדל"ן
- מערכות יחסים עם קרנות נדל"ן מובילות
- מערכת קשרים ענפה עם רשתות ושוכרים בפרויקטים של הקבוצה
- מערכת יחסים אישית של יזם החברה עם שותפיה העסקיים של הקבוצה בפרויקטים שונים ברחבי העולם

עקרונות יסוד במתווה המוצע

להלן עקרונות היסוד אשר הנוחו את החברה בבניית המתווה לחיזוק מבנה ההון:

- מטרת המתווה הינה **מיקסום ההחזר** עבור נושי החברה
- מקסום ההחזר עבור נושי החברה מחייב, כי החברה תמשיך לפעול כ'עסק חי'
- על מנת למצות את ערך החברה והפוטנציאל הטמון בפורטפוליו הנכסים שלה נדרש כי:
 - המתווה המוצע ייצור תאימות מוחלטת **בין** אופי פעילות החברה וצורכי ההשקעה, כמו גם המצב בשוקי הפעילות **ובין** מבנה ההון

- המתווה המוצע יחייב את יזם החברה להירתם לטובת פיתוח הפרוייקטים הנדל"ניים והנכסים הקיימים

- מתווה פשוט ובלחוחות זמנים קצרים – על מנת לאפשר גמישות תפעולית ולצמצם עלויות ישירות ועקיפות, ולמצער פגיעה בפעילויות קיימות ויחסים עם צדדים שלישיים, כולל בנקים ושותפים עסקיים ברמת השטח

- על בסיס עקרונות יסוד אלו גובש, ביחד עם קרנות יורק קפיטל ו-DK קפיטל, המתווה המוצע כדלקמן:

המתווה המוצע... (1)

כל החוב הפיננסי הבלתי מובטח* של החברה יומר ל:

- מניות אשר יהוו 86% מהון המניות המופק והנפרע של החברה בהנחת דילול מלא (מבלי להביא בחשבון אופציות שיוקצו, אם וככל שיוקצו, למר מרדכי זיסר, מנכ"ל החברה, כמפורט להלן).
- אגרות חוב חדשות בסך של 300 מיליון ש"ח, נושאות ריבית שנתית בשיעור של 8% שתשולם על בסיס חצי שנתי, ואשר תעמודנה לפירעון בתשלום אחד בתום 5 שנים. אגרות החוב החדשות תובטחנה בשעבוד שלילי ברמת המטה. במידה והחברה תגייס חוב חדש ברמת המטה, היא מתחייבת לפרוע את אגרות החוב החדשות בפירעון מוקדם. כמו כן, החברה תהא רשאית לפרוע בפירעון מוקדם את אגרות החוב ללא קנס פירעון מוקדם.
- המניות ואגרות החוב החדשות יוקצו בין כל בעלי החוב הבלתי מובטח, באופן יחסי ליתרת החוב (פארי) שלהם.
- המניות ירשמו למסחר בבורסה בת"א ובנאסד"ק. אגרות החוב החדשות ירשמו למסחר בבורסה בת"א בלבד.

המרת חוב לא מובטח להון ולחוב חדש

יורק קפיטל ו-DK קפיטל מתכוונים להציע למחזיקי אגרות החוב אשר לא יחפצו להמיר את חובם להון מניות, לרכוש מהם את אגרות חוב המוחזקות על ידם, ערב השלמת הארגון מחדש עד להיקף כולל של כ- 75 מיליון דולר במזומן. העקרונות, והתנאים לרכישת אגרות החוב כאמור יקבעו בהמשך ובכפוף לתנאים שונים בהם ביצוע בדיקות נאותות על ידי יורק קפיטל ו-DK קפיטל.

תקבול חלקי מזומן

החוב המובטח יישאר בעינו וישולם בהתאם ללוח הסילוקין הקיים וליתר התנאים הקיימים בהסכם עם הבנק.

חוב מובטח

* מחזיקי חוב פיננסי בלתי מובטח, להלן - מחזיקי או בעלי החוב

המתווה המוצע... (2)

- במסגרת ההסדר ימונה דירקטוריון החברה על ידי מחזיקי אגרות החוב. לאחר מכן ימונה הדירקטוריון, כדלקמן:

(1) חברי הדירקטוריון ימונו על ידי האסיפה הכללית בהחלטה של רוב רגיל.

(2) בנוסף, כל בעל מניות המחזיק לפחות 12% מההון המונפק והנפרע של החברה, יהיה רשאי למנות

דירקטור נוסף אחד (קרי בנוסף, לדירקטורים שימונו על ידי האסיפה הכללית ברוב רגיל). למען

הסר ספק מובהר, כי כל מחזיק כאמור יהיה רשאי למנות רק דירקטור אחד נוסף וזאת בין אם הוא מחזיק 12% מהון המניות ובין אם הוא מחזיק יותר מ-12% מהון המניות.

- כמו כן, תבחן החברה אימוץ כללי ממשל תאגידי רלבנטיים, לרבות דרישות רוב מיוחד בקבלת החלטות בדירקטוריון.

**דירקטוריון וממשל
תאגידי**

יורק קפיטל ו- DK קפיטל מעריכים, כי המשך מעורבותו של מר זיסר כמנכ"ל, נשיא ודירקטור בחברה, הינו חיוני לטובת החברה ומשרת את האינטרסים שלה. כחלק מהארגון מחדש הסכימו הצדדים לנהל משא ומתן עם מר זיסר במסגרתו הוא ימשיך לכהן כמנכ"ל החברה וימשיך לעשות כל מאמץ ויקדיש את מרב זמנו, על מנת לקדם את עסקי החברה בתנאים ובתמורה שייקבעו בהמשך, לרבות הענקת כתבי אופציה לרכישת מניות של החברה.

**המשך כהונת
מנכ"ל החברה**

- עסקאות קיימות של החברה עם צדדים קשורים יבחנו על ידי מומחה חיצוני ע"מ לוודא שהן בתנאי שוק.
- החברה תהיה רשאית לבטל כל עסקה עם צד קשור בהודעה מיידית.

**עסקאות עם צדדים
קשורים**

החברה הסכימה לחתום על כתב התחייבות למחזיקי אגרות החוב שלה (Standstill) בנוסח שיהיה מקובל על גאמני אגרות החוב והנציגות המשותפת, אשר במסגרתו החברה תידרש לקבלת אישור של מחזיקי אגרות החוב לצורך ביצוע פעולות מסוימות במהלך התקופה שעד השלמת הארגון מחדש.

תקופת ביניים

המתווה המוצע... (3)

החברה ונושאי המשרה של החברה יופטרו מתביעות, למעט תביעות בגין הפרת חובת נאמנות, מרמה או תביעות שאין לתת בגינן פטור לפי דין.	פטור לחברה ולנושאי המשרה
--	--------------------------

- יורק קפיטל ו- DK קפיטל התחייבו לתמוך במתווה המוצע, להצביע בעדו ולהתנגד לכל הסדר אחר
- החברה התחייבה לתמוך בהסדר המוצע בכפוף להוראות הדין.
- החברה תיתן גילוי של כל הצעה אחרת להסדר שתתקבל אצל החברה.
- התחייבות הצדדים לתמוך במתווה תפקע ביום 31.5.2013 או קודם לכן בהסכמה הדדית.
- בנוסף, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להביא את המתווה המוצע לסיום במקרה שבו המתווה ידחה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב או ארע מקרה שיש בו להפחית באופן מהותי את ההסתברות שההסדר יושלם.

התחייבות הדדית ותאריך פקיעה

- כמו כן, ככל שהחברה תשלם תשלומי קרן ו/או ריבית בגין הלואאות שאינן מובטחות יורק קפיטל ו- DK קפיטל יהיו רשאים להביא את מתווה העקרונות לידי סיום.

- הסכמה של נושי החברה ברוב הנדרש על פי דין.
- אישור בעלי המניות של החברה לעניינים בהם נדרש אישורם.
- אישור בהמ"ש בהתאם לסעיפים 350 ו-351 לחוק החברות*.
- הסכמות של צדדים שלישיים.
- קבלת רול'נג ביחס להסדר מאת רשויות המס.
- כל אישור הנדרש מבנק הפועלים.
- כל האישורים האחרים הנדרשים על פי דין.

תנאים מתללים

ההסדר המוצע עלול שלא להיות מאושר על ידי הצדדים הרלבנטיים (לרבות, בין היתר, מחזיקי אגרות החוב, בעלי המניות בחברה, הערכאות המוסמכות, רשויות רגולטוריות, וכו'). בנוסף, עלול ההסדר המוצע להיות נתון להתנגדות מצד צדדים שלישיים שונים ו/או כפוף לאירועים אחרים מחוץ לשליטת החברה, אשר עלולים לעכב ו/או למנוע את השלמתו.

כללי.

* ביום 11.03.2012 מינה ביהמ"ש את מר רזי אלרואי כמומחה מטעמו שבין יתר סמכויותיו בחינת מתווה הסדר החוב.

המתווה המוצע... (4) - הבהרות

יורק קפיטל ו-DK קפיטל הודיעו לחברה, כי אין הסכמי הצבעה בינם לבין עצמם, כי אין הסכמי הצבעה בין כל אחד מהם מצד אחד לבין מר מרדכי זיסר מנכ"ל ודירקטור בחברה ובעל השליטה בחברה ו/או כל תאגיד בשליטתו מהצד האחר, וכן כי נכון למועד זה, אין להם כוונה להתקשר בהסכם הצבעה כאמור.

אין הסכמי הצבעה

נכון למועד זה, אין לחברה כל כוונה לגייס הון ו/או להנפיק ניירות ערך חדשים של החברה (בין באמצעות הנפקה פרטית, ציבורית או אחרת) לאחר השלמת הארגון מחדש הנפקת אגרות החוב החדשות והמרת אגרות החוב למניות רגילות של החברה במסגרת הארגון מחדש (כמפורט ומתואר בדיווח המיידית של החברה מיום 27.2.2013 ("הדיווח המיידית הקודם") או בעתיד הקרוב לאחר מכן, והתוכניות המוכחיות של החברה אינן דורשות גיוס הון כאמור או הנפקה של ניירות ערך חדשים.

העדר כוונה לגייס

הון או להנפיק

ניירות ערך חדשים

נכון למועד זה, אין עסקאות בין הקרנות לבין החברה למעט המתואר בדוח המיידית הקודם ואין לחברה כל כוונה להתקשר בעסקאות נוספות כאמור. כל עסקה עתידית תהא כפופה לאישורים הקבועים בדיווח ותבוצע בתנאי שוק.

העדר עסקאות

חדשות

המתווה המוצע – ניתוח כלכלי על בסיס שווי נכסי

חישוב כלכלי על בסיס שווי נכסי כעסק חי צפוי לתת כיסוי מלא לבעלי החוב

חישוב כלכלי על בסיס שווי נכסי כעסק חי (מיליוני ש"ח)

שווי נכסי ברוטו (GAV)	3,200
התחייבויות לבנקים מובטחים	(233)
סדרת אג"ח חדשה	(300)
סה"כ שווי נכסי נקי (NAV) משוקף למניה	2,667
15 ש"ח**	

שיעור אחזקה – מחזיקי החוב*

שווי מניות לפי חלק יחסי ב NAV	2,294
ערך נקוב אג"ח חדש	300
סך כולל למחזיקי החוב	2,594
סה"כ חוב סומר למניות וחוב	2,464
שיעור כיסוי מחזיקי חוב (ביחס לפארי)	1.05X

שווי נכסי כ- 'עסק חי'

מתודולוגיה	שווי	(מיליארדי ש"ח)
הון עצמי פלאזה סטרוס נכון ליום 31.12.2012 (חלק אלביט), כולל השקעות פלאזה בהודו	1.4	פלאזה סטרוס

נכון ליום 31.12.2012 (ע"פ דוחות פלאזה סטרוס)	0.5	הודו (חלק אלביט)
--	-----	------------------

הערכות שווי (מצגת מקוורטר ומימושים מיום 30.9.2012)	0.6	מלונות
שווי שוק (בדילול מלא, לפי מחיר מניה של 15 אג') בתוספת הלוואות בעלים	0.4	מדירקל

מדומן ואחר	0.3
סה"כ שווי נכסי	3.2

- *לא כולל התחייבויות לאופציות אשר שיעורן ותנאיהן טרם נקבעו
- **על בסיס הון המניות הצפוי לאחר הקצאה בהתאם למתווה המוצע

המתווה המוצע – ניתוח רגישות

ניתוח רגישות לשווי הנכסי של אלביט אל מול שיעור הכיסוי של מחזיקי חוב (מיליוני ש"ח)

לפי שווי נכסי
בעסק ח'י

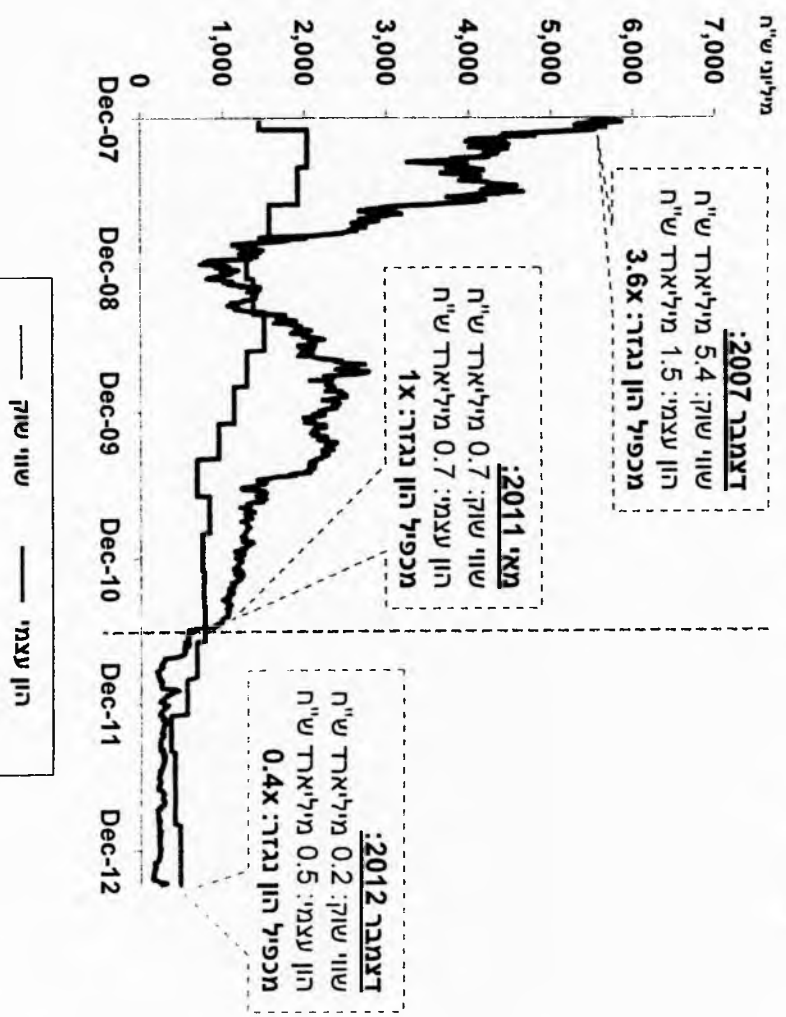
שווי נכסי ברוטו (GAV)	2,000	2,500	3,200	3,500	4,000
התחייבויות לבנקים מובטחים	(233)	(233)	(233)	(233)	(233)
סדרת אג"ח חדשה	(300)	(300)	(300)	(300)	(300)
סה"כ שווי נכסי נקי (NAV)	1,467	1,967	2,667	2,967	3,467
NAV משוקף למניה (ש"ח)	8.3	11.1	15	16.7	19.5
שיעור החזקה – מחזיקי חוב*	86%	86%	86%	86%	86%
שווי מניות של מחזיקי החוב	1,262	1,692	2,122	2,552	2,982
סדרת אג"ח חדשה	300	300	300	300	300
שווי כולל של מחזיקי חוב	1,562	1,992	2,594	2,852	3,282
שיעור כיסוי מחזיקי חוב (ביחס לפארי)	0.63x	0.81x	1.05x	1.16x	1.33x

המתווה המוצע – התפתחות המניה בשנים האחרונות

טרם משבר הנזילות, החברה נסחרה במכפילי הון עצמי גבוהים משמעותית מ-1.0x

ניתוח שווי ומכפילי הון היסטוריים*

- טרם משבר הנזילות, החברה נסחרה לאורך תקופה ארוכה בפרמייה משמעותית מעל השווי הנכסי (NAV). הפרמיה מיוחסת ל:
 - אופי הפעילות היזמי של החברה
 - פוטנציאל קרקעות שלא מתומחר במאזן
- מאז משבר הנזילות שאירע במהלך שנת 2011, החברה נסחרת בדיסקאונט עמוק על השווי הנכסי (NAV) שנבע מ:
 - לחות סילקין אשר אינם תואמים את המקורות התזרימיים של החברה
 - חשש ביחס לאיתנות הפיננסית של החברה



* מקור: אתר הבורסה, שווי שוק מתואם לדיברידים והטבות, הון עצמי המיוחס לגלי מניות הרוב.

המתווה המוצע – השפעות אפשריות

המתווה המוצע צפוי לשחרר את הלהצים 'המדכאים' את מחיר המניה וצפוי להוביל להשאת ערך החברה

השפעות אפשריות על פעילות החברה

- חיזוק ההון העצמי של החברה
- המשך פיתוח פרויקטי היזמות החשובים והמדולים בשנים הקרובות (פולין, סרביה ורומניה וכן נכסי נדל"ן למגורים בהודו) לצורך האפת ערך
- המשך תהליך ההשבחה של הנכסים המניבים
- אפשרות לחלוקת דיבידנדים
- יזמות עתידית שאיננה מופיעה בהון העצמי או ב-NAV תוכל לבוא לידי ביטוי כפי שבאה לידי ביטוי טרם המשבר

השפעות אפשריות על המניה

- הבראת החברה והסרת איום חדלות הפירעון
- חזרה אפשרית למדדים מובילים בבורסה
- פיזור רחב של המניה והגברת הסחירות
- הון עצמי צפוי לאחר השלמת המתווה – כ-2.5 מיליארד ש"ח (לא כולל ערך לפעילות המדיקל אשר שוויה אינו משוקף במלואו בספרים)
- חזרה אפשרית למכפילי הון עצמי מייצגים – החברה נסחרת בעבר במכפילי הון עצמי גבוהים משמעותית מ-1.0x

המתווה המוצע אל מול חלופת הפירוק

המתווה המוצע משרת את בעלי החוב ואת החברה באורה מיטבית. חלופת הפירוק עלולה להותיר את בעלי החוב עם ערך כלכלי נמוך באופן מהותי ביחס למתווה המוצע

שווי נכסי בפירוק

הערך הנכסי בפירוק צפוי להיפגע באופן משמעותי:

- שווי שוק (חלק אלביט) – כ-310 מיליון ש"ח, נמוך באופן מהותי בהשוואה להון העצמי (נסחרת במכפיל של כ-0.25x על ההון העצמי)
- כ-29% ממניות פלאזה סנטרס משועבדות לבנק הפועלים – אבדן ערך עם מימוש המניות המשועבדות ובנוסף אבדן ערך בגין רכיב פרמיית שלילית
- שווי שוק המניות החופשיות המוחזקות על ידי אלביט הדמיה – כ-160 מיליון ש"ח
- חיקף השקעה של כמיליארד ש"ח (אלביט+פלאזה) בפרויקט מורכבים אשר לא ניתן לממשם טרם השלמת הפיתוח
- פרויקטים עם שותפים
- מגבלות רגולטוריות על מימשי קרקעות
- תגובת שרשרת לפלאזה סנטרס המחזיקה באופן ישיר בפעילות
- תפיסת נכסים מהותיים על ידי נושים מובטחים (בעיקר מימוש מהיר של המלונות המשועבדים ללא רגישות למחיר המימוש מעל גובה החוב הבנקאי)
- הליך מימוש מהיר יגרוור דיסקאונט
- מימוש נכסים אשר טרם הגיעו להשכלה
- עלויות משמעותיות בניהול התהליך
- רכיב השווי היזמי, ידע, נסיון ופלטפורמה מאבדים ערך – ועלולים לגרום לתגובת שרשרת לפלאזה סנטרס

המתווה המוצע - שווי נכסי כ- 'עסק חי'

מתודולוגיה	שווי	(מיליארדי ש"ח)
הון עצמי פלאזה סנטרס נכון ליום 31.12.2012 (חלק אלביט), כולל השקעות פלאזה בהודו	1.4	פלאזה סנטרס
נכון ליום 31.12.2012 (ע"פ דוחות פלאזה סנטרס)	0.5	הודו (חלק אלביט)
הערכות שווי (מצגת מקורות ושימושים מיום 30.9.2012)	0.6	מלונות
שווי שוק (בדילול מלא, לפי מחיר מניה של 15אג) בתוספת הילואות בעלים	0.4	מדיקל
0.3		מזומן
3.2		סה"כ שווי נכסי

עקרונות היסוד בתכנית העסקית העתידית של החברה

• ברמה העסקית-יזמית:

- המשך פיתוח פרוייקטי היזמות החשובים והמדולים בשנים הקרובות (פולין, סרביה ורומניה וכן נכסי נדל"ן למגורים בהודו) לצורך הצפת ערך
- המשך תהליך ההשבעה של הנכסים הקיימים
- מימוש פעילויות שאינן פעילויות הליבה של החברה בעיתוי האופטימלי לאחר הצפת מלאך הערך הטמון בהן
- ניצול מיטבי של הפלטפורמה הקיימת של החברה ויכולותיה באיתור ומימוש הזדמנויות נדל"ן בדירה הבינלאומית (ע"ע EPRE/EPN)

• ברמת ניהול החברה

- החברה תהנה מניהול מיטבי, מפקח ע"י הדירקטוריון החדש שייבחר, בשתי רמות:
 - נדל"ן: הנהלה מקצועית ומיומנת ברמת הייזום, פיתוח, ניהול, השבעת ומימוש נכסי נדל"ן
 - פיננסי ואחרים: הנהלה מקצועית ומעורבת בתחום ההתנהלות הפיננסית והיבטי ממשי תאגיד:
- מדיניות מימון מסודרת במטה
- דירקטוריון פעיל ומעורב
- מימוש תכנית עסקית כפי שייקבע על ידי הדירקטוריון שיכנה באותו מועד
- מדיניות דיבידנד

סיכום

- בהנחת עסקן חי ההסדר צפוי לגלם שיעור כיסוי מלא לבעלי החוב – החזקנות בעלי החוב בהון העצמי הצפוי לאחר ההסדר, ובתוספת ערך החוב החדש, מגלמים כיסוי מלא
- בעלי החוב מקבלים את הרוב המכריע של האינטרסים הכלכליים (הון/חוב) בחברה
- העברת מרבית האינטרסים הכלכליים לידי בעלי החוב מבוצעת בדרך התואמת ביותר לפרופיל העסקי של החברה ויכולותיה התזרימיות
- בעלי החוב ימנו את דירקטוריון החברה וישפיעו על התוויית פעילותה
- חברה בריאה בעלת מבנה הון התואם את אופי פעילותה, אשר יאפשר להשביח את הנכסים ולמקסם את ערכם, חלקי מימושם בתנאי לחץ
- לאחר השלמת ההסדר תהיה החברה יציבה, ללא ארכי גיוס הון מיידיים ונטילת חוב נוסף

מידע מעשטי – גורמי סיכון (המשך)

שינויים בתכניות תכנון ובניה, יעודי קרקע, הפקעה וכו"צ, עזרים להגביל או לפגוע בפעילות הנכסים ולא ערכים ולא רוחותם ולא אפשרות מימושם. (ו) גורמי סיכון הקשורים ב- image Guided Treatment Business: חברת הבת אינסייטק בע"מ ("אינסייטק"), תלויה במכירתו של המנשר ExAblate 2000 של המנשר של המכירות של מערכת המחקר המשמשת למחקרים במרפאה. חוסר יכולת למכור את מכשיר ה-ExAblate 2000 אינסייטק; במידה שה- ExAblate 2000 לא יחליף להשיג הכרה רחבה לגבי טיפול בגידולים רחמיים, אינסייטק לא תוכל למכור מספקת כדי לתמוך בעסקיה; במידה שרופאים, בתי חולים וקופות חולים לא יוכלו לקבל כסוי מספיק והחזר תוצאות מדי צדדים שליליים למטופלים ב-ExAblate 2000, אינסייטק לא תוכל למכור מספקת כדי לתמוך בעסקיה; צמצמתה של אינסייטק תלויה ביכולת לפתח ולעמוד בדרישות רגולטוריות לטיפולם נוספים ואפליקציות נוספות ל-ExAblate 2000; לאינסייטק תלויה בגורל אלקטריק, לרבות מכה היותר של גורל אלקטריק אחד מערצ'י השינוק העיקריים של מוצרי אינסייטק, מגבלת האקססליביות ביחס לפלטפורמת ה-MRI שניתנה לגורל אלקטריק במסגרת עסקת ההשקעה שנחתמה ב-10 באוקטובר 2012 והסכם שיתוף הפעולה שנחתם במסגרתה ביום 18 באוקטובר 2012 והמותנה בהשלמתה; במידה שאינסייטק לא תצליח להגן על קניינה הרוחני, מעמדה התחרותי עלול להיפגע; תביעות צדדים שליליים בגין הפרת זכויות יוצרים עלולות לאלץ את אינסייטק לתכנן מחדש את מוצריה, להשיג רישיונות או להיכנס בעתיד להודעות משפטיות יקרה במשא קניין רוחני; טיפול בבני אדם עלול לגרום לנזק גוף למטופלים, אם כתוצאה מטיפול לקוי או מתהליך לקוי אשר לא ניתן היה לגלותו או אשר לא נתגלה במחקרים קליניים. חק שכזה, אם וככל שיקרה, עלול לגרום תביעות נגד אינסייטק שעלולות לסכן את קיומה. (ז) גורמי סיכון המנוגעים לפעילויות נוספות של החברה: פעילות אלביט אופנה בע"מ (אלביט אופנה בע"מ) תעשיית האופנה משפעת משקיעים ולא תכוש מוצרים אשר יתאימו להעדפות הצרכנים ולא נכנסת מתחרים לשוק המקומי. במידה שהיצרן של מוצרים המשווקים בידי אלביט אופנה יטעה על תוצאות העסקאות של החברה; אלביט אופנה עשויה שלא לעמוד בתחרות הגבוהה בעקף האופנה ומתחריה עשויים לגבור עליה מבחינה פיננסית, גאוגרפית או עלולים להשפיע לרעה על תוצאות העסקאות של החברה; הגבלות שוטטיל על-ידי ממשלת הודו על עסקי החברה; הגבלות שוטטיל על-ידי ממשלת הודו לעניין השקעות בהודו עשויות להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה; אי וודאות ביחס לבעלות על קרקעות בהודו עלול להשפיע על החברה לתביעות של צדדים שליליים ביחס לרישית קרקע בידי החברה; מגבלות רגולטוריות בהודו ביחס להוצאת הון מהמדינה עלולות להשפיע על חזרים הממונים בן, ובמיוחד להרחיב את הפעילות בתחום המרכזים המסחריים תוך יצול הדדמויות בעקף המלונאות באירופה, וכלל זה במדינות המשייכות לאיחוד האירופי ו/או המשפעות מהתמודדות בן, ובמיוחד להרחיב את הפעילות בתחום המרכזים המסחריים תוך יצול הדדמויות בעקף האירופה בכלל ובמדינות גוש היוזם בפרט. בנוסף לגורמי סיכון הקשורים לעסקי המלונאות ולעסקי מרכזי הקניות והבידור והמפרטים לעיל, חשופות החקאות אלביט במלונות באירופה לתנודות ובלתיאפשרות במלונות באירופה, קישור תלויות מצד לקוחות מדינות האירופה ואירופי נוספות, שוכרים וחייבים אחרים, והשלכות אפשרויות נוספות כתוצאה מההרעה הכללית במדינות אלו, ככל שתהיה או תתמשך. בין היתר, עלול הדבר להשליך על הפרמטרים הכלכליים סוכנויות נסיעות, המשר האירופי, שוכרים וחייבים אחרים, והשלכות אפשרויות נוספות כתוצאה מההרעה הכללית במדינות אלו, ככל שתהיה או תתמשך. בין היתר, עלול הדבר להשליך על הפרמטרים הכלכליים של המשק האירופי, המשר האירופי, שוכרים וחייבים אחרים, והשלכות אפשרויות נוספות כתוצאה מההרעה הכללית במדינות אלו, ככל שתהיה או תתמשך. בין היתר, עלול הדבר להשליך על הפרמטרים הכלכליים בתחום המרכזים המסחריים בארה"ב. בנוסף לגורמי סיכון הקשורים למרכזי הקניות והבידור והמפרטים לעיל, חשופות החקאות אלביט לתנודות ולתנודות בכלכלה ובמשק האמריקאי כגון, בין היתר, המשר האמריקאי, יכולות המימון ויכולות מימש נכסים בתוצאות בלתיאפשרות בלתיאפשרות החברה לאיתור משקיעים לקרן המוספת שבמחננה להקים לא תצליח ולא שהיקפי ההשקעה יפלו מהמחננה ולא שהתוצאות, דמי הניהול ויתר ההכנסות שיתקבלו מההשקעות שיתבצענה, כלל יציבו את התוצאות הצפויות ולא יסתיימו בהפסדים. (המשך בשקף הבא)

מידע משפטי – גורמי סיכון (המשך)

במידה שהחברה תסוג כחברת השקעות פסיבית זרה למטרות מס בארה"ב (PFIC), מחזיקים במניות רגילות של החברה עלולים להיות מושפעים לרעה מתוצאות המס; החברה הינה צד להליכים משפטיים שהוגשו נגדה; תוצאות הדוחות הרבעיים והשנתיים של החברה עלולים להשתנות באופן תדיר - דבר העלול לגרום לירידת מחיר המניות הרגילות של החברה; החברה עשויה שלא להצליח ולקיים מגמולים יעילים של בקרה פנימית בהתאם לסעיף 404 לחוק Sarbanes-Oxley האמריקני משנת 2002; ביום 28.5.2012 ניתן נגד אליסנט בע"מ (שמזגה לחברה במהלך 2010, "אליסנט"), החברה, אחרון תעשיות אלקטרוניות בע"מ ("אלרון"), בעלי השליטה בחברה (מרכזי שליטה בע"מ ואירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ), דירקטורים ונשיא משרה (יום ולשעבר) ואחרים, פסקדין ע"י בית המשפט העליון בתא. 1318/99 (גדיש נ' אליסנט ואח') לפיו קיבל בית המשפט באופן חלקי את עתירת התובעים להכיר בתביעה כתביעה ייצוגית. התביעה כללה מספר עילות תביעה, אשר המרכזית שבהן, הטענה לא-קיום הילכי הצעת רכש ע"י החברה לרכישת בעלי מניות המיעוט באליסנט, דחתה ע"י בית המשפט. יחד עם זאת, בית המשפט הכיר בעילות התביעה המשניות כנאל אשר לדון בהן כתביעה ייצוגית, ובכללן הטענה כי, לכאורה, עסקי המלונאות וקניין ארנה נרכשו ע"י החברה מאת מרכזי שליטה בע"מ ואירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ שלא לפי שווים ההון (טענה אשר לא נדונה למופה, לא הוכחה, והינה מוכחשת ע"י החברה), וכי מכירת מניות אלסנט ע"י אלרון (שאיננה קשורה לחברה) נעשתה שלא כדין בהחזרת "מכירה חובלת". הואיל והטענות המקוריות בעילות שהוכרו אינם רלוונטיים עוד והואיל ובית המשפט החיר לא נדרש לברור ולא הכריע בעילות התביעה לגופן, אין באפשרות החברה, בשלב זה, להעריך את סיכויי התביעה והשלכותיה. כמובן שהחברה חשופה לסיכון כי הטענות אשר בית המשפט החיר לא בחרו לברור וזאת בהנחה שתקבלנה, למדע נוסף אודות הליכים אלו י' ביאור 238 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2011 אשר פורסמו בדיווח מיידי (Form 6-K) ביום 29.3.2012; ביום 3.3.2013 הוגשה נגד החברה תביעה ובקשה לאישור התביעה לייצוגית ת"צ-47845-02-13 הכספיים של החברה בע"מ נ' אליבט הדמיה רפואית בע"מ, חלק מנשיא המשרה בחברה ואירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ בבקשה לאשר התביעה כיצוגית מבקש התובע להגדיר את הקבוצה כמחזיקי אג"ח א' וב', וטוען כי החברה הפרה את חובת האמתות שלה למחזיקי אג"ח א' ו' לאור דיווחיה מיום 5-19 מפרברואר 2013, על פיהם החליטה החברה להשקות את תשלומי הקרן והריבית לסדרות אלו. הסכום הנתבע היום 240 מיליון ₪. נכון למועד זה, אין באפשרות החברה, באימותן הפיננסית ולא ביכולת החברה למשוך רווחים או להציף ערך מחברות בנות ולא ביכולת החזר של הסיכון המפורטים לעיל עלולים לפגוע גם בחברות בנות של החברה ובהתאמה, באימותן הפיננסית ולא ביכולת החברה להמשיך למשוך רווחים או להציף ערך מחברות בנות ולא ביכולת החזר של הלוואות בעלים שנתנה החברה לחברות בנות ולא בשווי חברות בנות המגולם בהונם העצמי של החברה; לחברה עשויות להיות מחויבויות שונות לטובת או בגין חברות בנות, אשר החברה עלולה להידרש לפורען; מקורות החברה כוללים קבלת דיבידנדים מחברות בנות, כאשר העיקריות שבהן הינה פלאזה. מחזיקי אגרות החוב של פלאזה ולא נשיים אחרים שלה עלולים להתנגד לחלוקות כאמור ולנקוט באמצעים משפטיים למניעת חלוקת דיבידנד ע"י פלאזה, בין היתר, תוך העלאת טענות הקשורות להפרה, לכאורה, של המגבלות אשר פלאזה קיבלה על עצמה כלפי מחזיקי האג"ח שלה ביום לביטול באג"ח בעל היתר, הדבר עלול לגרום לה לא לעמוד באיזון ממחויבויותיה או לפגוע בתוכנית ההשקעות שלה. לפיכך נוספים אודות גורמי הסיכון אשר פלאזה חשפה. באם לא יהיה כיוון החברה מקור חלופי או עתודות מזומנים נזילים, הדבר עלול לגרום לה לא לעמוד באיזון ממחויבויותיה או לפגוע בתוכנית ההשקעות שלה. לפיכך נוספים אודות גורמי הסיכון אשר פלאזה חשפה להם. ראה דוח 20-F של החברה. 3.D. תחת הכותרת "Risk Factors". מובהר, כי רשימה זו איננה רשימה מוללת וממצה של כל הסיכונים להם חשופה החברה, עשויים להיות או להיחשף בעתיד סיכונים נוספים אשר החברה לא צפתה אותם ואשר אינם כלולים לעיל ולא בדיווחי החברה המפורסמים מעת לעת.

נספח 18

**מצגת עקרונות ההסדר
שהוצע על-ידי הנציגות
מיום 17.3.2013**

אלביט הדמיה בע"מ

אסיפות מחזיקי אגרות החוב מיום 17 במרץ 2013

עמדת חברי הנציגות של סדרות ג' ו-1

אזהרות והסתייגויות

המצגת שלהלן נועדה להציג קווי מתאר כלליים להסדר, ששרטטה נציגות מחזיקי אגרות החוב, כחלופה לעקרונות ההסדר שפרסמה החברה, על מנת שמחזיקי אגרות החוב יוכלו לערוך דיון, בדבר הדרך הנכונה להגן על זכויותיהם ולמקסם עבורם את התמורה מכוח אגרות החוב.

המידע שיופיע להלן הוא מידע שלא נבדק או אומת על ידי נציגות מחזיקי אגרות החוב או על ידי מי מהנאמנים של מחזיקי אגרות החוב של הסדרות משתפות הפעולה. בכלל זה נתוני החברה והחברות המוחזקות על ידי כפי שהם מפורטים במצגת זו, לרבות הערכות לגבי "שווי" של נכסי החברה או החזקותיה, הינם על בסיס ובהתאם לנתונים, מידע והערכות שהתקבלו מן החברה או פורסמו על ידי באחריותה הבלעדית של החברה. יצוין כי מידע זה כולל ומסתמך על מידע צופה פני עתיד לרבות הערכות וציפיות של החברה, שאין כל וודאות בדבר התמששותו או נכונותו ומידע זה עשוי להשתנות או להיות מושפע מגורמים שאין לנציגות מחזיקי אגרות החוב יכולת לפנות או לשלוט בהם.

המידע המופיע להלן הוא מידע חלקי בלבד שלא מתו"מ כלל לטאר את עסקי החברה והחברות המוחזקות על ידיה. המידע להלן הוא מידע חלקי בלבד גם בקשר עם חנושאים אלו מתייחס מידע זה להלן. אין בשום אופן לראות במידע להלן משום תחליף לקריאת דוחות החברה.

כמו כן, נציגות מחזיקי אגרות חוב קיבלה לידיה מידע מלא ובכלל זה טרם קיבלה לידיה מידע רב אודות נכסים מהותיים של החברה או לגבי חברות בהן היא מחזיקה וממלא טרם קיבלה לידיה מידע חלקי בדלקה, לימוד וניתוח של הנציגות את עסקי החברה (והחברות המוחזקות על ידה). האמור להלן הוא ראשוני, מבוסס על המידע החלקי המצוי לעת זו בידי נציגות מחזיקי אגרות החוב ועמדת נציגות מחזיקי אגרות החוב כמפורט להלן עשויה להשתנות, באופנים מגוונים, לאור מידע שיתקבל לידיה או לאור אירועים שיקרו בעתיד.

להסרת ספק יובהר כי הקווים הכלליים להסדר שיפורטו להלן אינם מחייבים כלל את מחזיקי אגרות החוב או את הנאמנים למחזיקי אגרות החוב. אין אין לראות בהצגתם משום ויתור כלשהו או הסכמה כלשהי מצד מחזיקי אגרות החוב או מצד הנאמנים למחזיקי אגרות החוב. זכויותיהם של כל אלו שמורות ובכלל זה זכותם לנקוט בכל הליך שימצאו לנכון בכל עת.

אין להסתמך על המצגת שלהלן או על האמור בה כולו או מקצתו בקשר עם מסחר בניירות הערך של החברה או איזה מן החברות בהן היא מחזיקה, אין לראות במצגת זו משום "יעוץ" או המלצה כלשהי בקשר עם ניירות הערך של החברה או של חברות בהן היא מחזיקה ואף לא הצעה או הזמנה להציע הצעות לביצוע פעולה כלשהי באיזה מניירות ערך אלו.

האמור להלן מבוסס על הערכה ראשונית ועל סמך מידע חסר כאמור לעיל של נציגות מחזיקי אגרות החוב. אין כל בטחון כי ניתן להוציא לפועל הסדר על בסיס קווי המתאר שיפורטו להלן או כי הסדר זה מהווה את החלופה הנכונה או העדיפה עבור מחזיקי אגרות החוב. האמור להלן לא ישמש בסיס להחלטות כלפי נציגות מחזיקי אגרות החוב טענה או דרישה או תביעה כלשהי והמסתמך על האמור להלן באופן כלשהו יעשה כן על אחריותו האישית בלבד. נציגות מחזיקי אגרות החוב אינה מתכוונת ואינה מתחייבת לעדכן מידע כלשהו מן המידע המפורט להלן או לפרסם פרסום המשך כלשהו בנוגע לאמור להלן.

סוגיות הקשורות בהסדר

- חברה שאינה עומדת בפרעון חובותיה הינה חדלת פרעון ובעלי החוב מקבלים דה פקטו שליטה בחברה.
- בעלי חוב הינם משקיעים שונאי סיכון. ב-DNA שלהם הם בוחרים להשקיע בחוב ומעדיפים להחזיק בחוב. ומכאן מהו היקף החוב האופטימלי של החברה?
- האם החלוקה של זכויות בהון החברה כפי שעולה מההסדר המוצע על-ידי החברה, הינה שיוויונית?
- תרומת בעלים כתנאי להסדר מול השארת מניות בידיו וקבלת פטור?
- בנק הפועלים כחלק מהפתרון המוצע?

עקרונות ההסדר המוצע ע"י הנציגות

- החברה תתמקד בעסקי הליבה כפי שיוגדרו ותממש לאורך זמן את יתרת הפעילויות.
- עמדת הנציגות כי החברה יכולה לתמוך בחוב הגבוה מ- 300 מיליון ש"ח. עמדתנו לעת עתה היא כי ניתן לשרת חוב של כ- 1.4 מיליארד ש"ח לטווח בינוני-ארוך.
- שיעור הון מסד מאזן החברה סולו בהסדר המוצע להלן עומד על כ- 40%.
- התזרים הנחוץ לשירות החוב ב- 5 השנים הראשונות בהצעת החברה ובהצעת הנציגות להלן, דומה.
- כל הגורמים לרבות בעל השליטה הנוכחי, הבנקים, בעלי אג"ח ואחרים ככל שיתרמו להסדר, ישולבו במסגרתו.

מתווה ההסדר המוצע ע"י הנציגות

1. בשלב הראשון חוב בלתי מובטח בערך פארי של כ- 1.1 מיליארד ש"ח יומר ל- 95% ממניות אלביט ומלוא הזכויות של אלביט באלביט מדיקל.
2. בשלב השני חלק מהמניות המתקבלות בהמרה יקצו לבעל השליטה הנוכחי / בנק הפועלים בכפוף לניהול מו"מ וקבלת תרומתם להסדר.
3. בשלב השלישי ייערך מכרז למכירה של מניות השליטה בחברה וככל שבעל השליטה / בנק הפועלים ישתתפו בהסדר יוצע להם להצטרף למכירה. המזומן שיתקבל ויתרה המניות יחולקו בין בעלי החוב.

להלן הדגמות ההצעה להסדר :

מאזן פרו- פורמה בהצעת החברה		מאזן פרו- פורמה בהצעת הנציגות		חלוקת מניות מדיקל	אומדן שווי החברה עפ"י ש"ח		
מ"ש"ח		מ"ש"ח			מ"ש"ח		
0.3		0.3			0.3		מזומן אחר
1.4		1.4			1.4		פלאזה
0.6		0.6			0.6		מלונות
0.4		0.0		(0.4)	0.4		אלביט מדיקל
0.5		0.5			0.5		הודו
3.2		2.8		(0.4)	3.2		סה"כ נכסים
0.2		0.2			0.2		התחייבויות לבנקים מובטחים
0.3		1.4		(1.1)	2.5		אג"ח ונושים בלתי מובטחים אחרים
2.7		1.2		0.7	0.5		עודף נכסים על התחייבויות
3.2		2.8		(0.4)	3.2		סה"כ חוב פיננסי ועודף נכסים, נטו

מתווה ההסדר - המעד

4. יתרת החוב בחברה תומר לשתי סדרות אג"ח חדשות צמודות מדד, ח' ו- ט' בערך של 400 מיליון ש"ח ו-1 מיליארד ש"ח (סכום משוער), בהתאמה. שתי הסדרות תהיינה מובטחות בנכסים כמפורט להלן ולגבי שתיהן יחולו הוראות פרעון מוקדם של החוב במקרה של תקבולים או מימושים של הנכסים המגבים אותן. להלן תנאי האג"ח :

סדרה ח': סדרה זו תובטח בשעבוד מלא זכויות החברה בגין השקעותיה בהודו. הקרן תשולם בתשלום אחד בתום שמונה שנים ממועד הנפקת אגרות החוב. סדרה זו תשא ריבית שנתית של 5% אשר תשולם בכפוף לתקבולים מן הנכסים המשועבדים שאחרת תיצבר לקרן בשיטת ריבית דריבית.

סדרה ט': סדרה זו תובטח בנכסי עסקי ליבת החברה. תשלומי הקרן ישולמו בשבעה תשלומים בלתי שווים, החל מתום השנה הרביעית ועד לתום השנה העשירית ממועד הנפקת אגרות החוב. סדרה זו תשא ריבית שנתית של 5% עד לתום השנה החמישית וריבית שנתית של 7% החל מאותו מועד ועד לתום השנה העשירית.

התשלום המתחייב המצטבר בגין שתי הסדרות עד תום השנה החמישית עומד על כ- 400 מיליון ש"ח, בדומה לתשלום המצטבר עד אותו מועד על פי המתווה המוצע על ידי החברה.

נספח 19

הסכם הסטנד סטיל מיום

19.3.2013

ח' ניסן, תשע"ג
19 מרץ, 2013

לכבוד:

שטראוס לור חברה לנאמנות בע"מ (נאמן אג"ח 1)
משמרת חברה לשרותי נאמנות בע"מ (נאמן אג"ח ג' בלבד)
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (נאמן אג"ח ד')
רזניק פז נב. ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ (נאמן אג"ח ה')
רזניק פז נב. נאמנויות בע"מ (נאמן אג"ח ו')
שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ (נאמן אג"ח ז')
(להלן ביחד: "הנאמנים")

א.ג.נ.,

הנדון: התחייבות לפעילות בתקופת הביניים

אנו מתכבדים להודיעכם, כי **אלביט הדמיה בע"מ** (להלן: "החברה"), נכונה ליטול על עצמה במהלך תקופת הביניים (כהגדרתה להלן), את ההתחייבויות המפורטות להלן:
במכתב זה, "הצדדים", משמע: החברה והנאמנים.

1. כללי

1.1. מכתב זה יעמוד בתוקף החל ממועד חתימתו ועד לתום 14 (ארבעה עשר) ימים מהמועד בו תודיע החברה לנאמנים בכתב על רצונה להביא את תוקפו לידי סיום (מבלי שהחברה תידרש לנמק את הסיבה למתן הודעה כאמור) (להלן: "תקופת הביניים").

מבלי לגרוע מהאמור, החברה תהיה רשאית להודיע לנאמנים בכתב על ביטולן של התחייבויות מסוימות הנכללות בכתב התחייבות זה, אחת או יותר (מבלי שתידרש לנמק את הסיבה לכך), והללו יבוטלו ולא יהיה להן תוקף: בחלוף 14 (ארבעה עשר) ימים ממועד מסירת ההודעה; או באופן מיידי עם הגשת בקשת פירוק נגד החברה על ידי אחת מהסדרות המיוצגות ע"י הנאמנים (קרי – אחת מהסדרות 1, ג-ז).

1.2. מבלי לגרוע מתוקפו של מסמך זה ומכך שהוא יפקע רק בהתאם להוראות סעיף 1.1 לעיל - במהלך תקופת הביניים, בכוונת הצדדים לנהל מגעים לצורך בחינת אפשרות לגבש הסדר בין החברה לבין מחזיקי האג"ח (להלן: "המגעים" ו-"ההסדר", בהתאמה).

1.3. מובהר כי אין במכתב זה או בכל תכתובת או מגעים שקדמו לו או שיבואו לאחריו, בין החברה נציגות מחזיקי אגרות החוב של סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו-1 (וסדרות נוספות ככל שיצטרפו לנציגות) (להלן: "הנציגות") או הנאמנים ו/או עם מי מטעמם, כדי לחייב את הצדדים ו/או את בעל השליטה (כהגדרתו להלן), בהתקשרות בהסכם כלשהו ביניהם, או כדי להוות מצג כלשהו בדבר אישור מי מהצדדים ו/או בעל השליטה למתווה הסדר כלשהו.

1.4. מובהר כי אין במכתב זה או בכל תכתובת או מגעים שקדמו לו או שיבואו לאחריו, או בכוונתם של הצדדים או מי מטעמם לשאת ולתת בקשר לביצוע הסדר, כדי לגרוע מאיזו מהזכויות המוקנות למי מהם על-פי דין או על פי תנאי אגרות החוב ושטרי הנאמנות, ובכלל זה - (א) אין בהם משום הסכמה לשינוי ו/או ויתור על איזה מתנאי סדרות אגרות החוב ושטרי הנאמנות, לרבות בהתייחס לתשלום התשלומים הקבועים בשטרי הנאמנות בסכומים ובמועדים שנקבעו

- 2 -

בשטרי הנאמנות; (ב) אין בהם משום ויתור על כל טענה, תביעה או סעד המגיעים למי מהצדדים, כולם או חלקם, כלפי משנהו או כל גורם אחר, והיא לא תהווה בסיס לטענות שיהיו או השתק או מניעות מסוג כלשהו או כל טענה מסוג אחר כלפי מי מהצדדים; (ג) אין בהם כדי למנוע ממחזיקי האג"ח, כולם או חלקם, מהנאמנים או מי מטעמם וכן מהנציגות או מי מטעמם מלנקוט, בכל עת ועל פי שיקול דעתם, בכל פעולה אשר יראו לנכון על מנת לאכוף ו/או לשמר את זכויותיהם בהתאם ובכפוף לדין ולתנאי שטרי הנאמנות.

2. מסירת מידע על ידי החברה

2.1. שיתוף פעולה ומסירת מידע: החברה מתחייבת לפעול בשיתוף פעולה מלא עם הנציגות, הנאמנים וכל מי מטעמם (לרבות ב"כ והיועץ הכלכלי מטעמם), ככל הנדרש לצורך ביצוע הבדיקות הנדרשות על ידם, עבור ומטעם מחזיקי האג"ח, ביחס למצבה העסקי של החברה, לרבות תאגידים שלחברה יש אחזקות בהם (במישרין או בעקיפין) וחברות בנות וקשורות שלה ו/או תאגידים בשליטתה (לעניין מסמך זה – "שליטה" – כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968; להסרת ספק – לרבות שליטה משותפת עם צד ג' אחד או יותר) (להלן כולם יחד: "**קבוצת אלביט**"), לצורך ניהול משא ומתן עם החברה ביחס להסדר ו/או גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או בקשר עם נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושן, והכל מבלי לגרוע מהתחייבויות הנציגות על פי כתבי הסודיות שנחתמו על ידי הנציגות ויועציה והמצורפים כנספח א' למכתב זה (להלן: "**כתב הסודיות**").

כן מתחייבת החברה להעביר לנציגות לנאמנים ולכל מי מטעמם את כל הנתונים, המידע והמסמכים לגבי החברה והתאגידים בקבוצת אלביט, הנמצאים ברשות החברה או מי מהחברות בשליטתה של החברה או שיש להן זכות על-פי דין לקבלו, ככל שיתבקשו ע"י הנאמנים ו/או הנציגות ו/או ב"כ הנאמנים, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, כל מידע מפורט לגבי החברה והתאגידים בקבוצת אלביט, הסכמים עליהם חתומה החברה ו/או חתומים מי מהתאגידים בקבוצת אלביט והסכמות בנוגע להסדר עם מי מנושי החברה או התאגידים בקבוצת אלביט, כל מידע לגבי נכסיהן, זכויותיהן והתחייבויותיהן של החברה והתאגידים בקבוצת אלביט וכל מידע נוסף שיתבקש על ידי הנאמנים או הנציגות לגבי החברה או התאגידים בקבוצת אלביט; והכל, ובלבד שהמידע כאמור נמצא ברשות החברה או התאגידים בשליטתה של החברה או שיש להן זכות על-פי דין לקבלו ומבלי לגרוע מהתחייבויות הנציגות על-פי כתב הסודיות.

העברת מידע סודי של אלביט מדיקל טכנולוגיס בע"מ ("**אלביט מדיקל**") או מי מהחברות המוחזקות על-ידה, אשר חל עליו עיכוב דיווח כמשמעו בתקנה 36(ב) לתקנות ניירות ערך (דיווחים מיידיים ותקופתיים), התש"ל-1970, ואך ורק כל עוד חל העיכוב כאמור - יועבר בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו ולא להעבירו למחזיקי אגרות החוב ו/או לפרסמו בציבור כל עוד עיכוב הדיווח עומד בתוקפו.

החברה מתחייבת, כי המידע האמור לא יכלול כל פרט מטעה ולא יהיה בו, למיטב ידיעתה של החברה, כל פרט חסר ביחס לנושאים אליהם נדרש המידע, שכן, מובהר כי הנציגות והנאמנים או מי מטעמם, מסתמכים על המידע שיימסר על ידי החברה לצורך קבלת החלטה בקשר למגעים וגיבוש ההסדר, ככל שיושג.

2.2. מידע פנים:

סמוך ככל הניתן לאחר תום תקופת הביניים, אם וככל שמי מהנאמנים או הנציגות יסברו כי ברשותם מידע שעשוי להוות מידע פנים כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, יבחנו הצדדים את היקף הגילוי הנדרש של המידע, ככל שנדרש לדעת הנאמנים לפי שיקול דעתם הבלעדי, באופן שיאפשר את פרסומו לציבור מייד לאחר מכן ובהעדר הסכמה בין הצדדים בתוך 7 ימים ממועד פניית



Elbit Imaging Ltd.

בס"ד

- 3 -

הנאמנים או הנציגות לחברה בעניין יהיו רשאים הנאמנים לפנות לבית משפט לשם קבלת צו המורה לחברה לפרסם את המידע.

2.3. על אף האמור - העברת מידע ביחס ל Plaza Centers N.V. ו/או מי מהחברות הבנות בשליטתה הבלעדית של פלאזה (לא כולל החברות שבשליטה משותפת עם אלביט) (להלן: "**פלאזה**"), תהיה בהתאם ובכפוף למוסכם עימן ולהוראות הדין החלות עליהן.

3. התחייבויות החברה

3.1. החברה מתחייבת בזאת, כי בתקופת הביניים היא והתאגידים בשליטתה (למעט פלאזה אשר ביחס אליה יחולו הוראות סעיף 4 להלן): (א) לא ישלמו במישרין או בעקיפין תשלומים כלשהם ולא יעניקו כל טובת הנאה או תמורה לבעלי השליטה בחברה ו/או לחברות שבשליטת בעלי השליטה בחברה ו/או לקרוביהם של בעלי השליטה בחברה (להלן כולם יחד: "**בעלי השליטה וקרוביהם**"); (ב) לא יבצעו ולא יתחייבו לבצע כל דיספוזיציה בנכס מהותי של החברה ו/או התאגידים בשליטתה, וכן לא יעמידו כל ערבות או בטוחה מכל מין וסוג להבטחת חובות של החברה או של כל צד ג' אחר, אלא אם כן ימסרו לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש, המפרטת את פרטי הדיספוזיציה או הערבות במלואם ואת הנימוקים לבצעה (והם יוסיפו לפרט כל פרט נוסף שיידרש על ידי הנאמנים או חלקם בקשר לדיספוזיציה או הערבות אשר לדעת הנאמנים או חלקם דרוש באופן סביר להגנה על מחזיקי אגרות החוב), והכל למעט כמפורט בנספח ב'; (ג) לא יתקשרו בעסקאות או יבצעו פעולות כלשהן החורגות ממהלך העסקים הרגיל שלהם, אלא אם כן ימסרו לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש המפרטת את פרטי העסקה או הפעולה במלואם ואת הנימוקים לבצעה (והם יוסיפו לפרט בעניין זה כל פרט שיידרש על ידי הנאמנים או חלקם אשר לדעת הנאמנים או חלקם דרוש באופן סביר להגנה על מחזיקי אגרות החוב); (ד) לא יתקשרו בכל עסקה עם בעלי השליטה בחברה או קרוביהם ולא ייטלו על עצמם כל התחייבות כלפי בעלי השליטה בחברה וקרוביהם (למעט ביטוח ושיפוי לנושאי משרה, ככל שיעשו ו/או יתוקנו לכלל נושאי המשרה בתאגיד הרלוונטי ויאושרו על פי דין); (ה) לא ירכשו ו/או ימכרו ו/או ישעבדו ני"ע כלשהם של החברה אלא אם כן תימסר לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש בדבר כוונתם לעשות כן; (ו) לא יבצעו כל הפקדה שהיא במזומן או בשווה מזומן (לרבות ני"ע מכל מין וסוג) בידי נושא פיננסי כלשהו של החברה או של מי מהתאגידים בשליטה או בחשבון בנק באחד מן הבנקים שהחוב המצטבר של החברה ושל התאגידים בשליטתה כלפי אותו בנק עולה על 5 מליון ש"ח (מבלי לגרוע מההתחייבות האמורה, החברה מאשרת בזאת כי למועד מסמך זה בנק הפועלים בע"מ ובנק לאומי לישראל בע"מ הינם הנושים היחידים שהחוב המצטבר של החברה כלפי כל אחד מהם עולה על 5 מיליון ש"ח), והכל למעט הפקדות שוטפות במהלך העסקים היום-יומי הרגיל של תקבולי הפעילות השוטפת ע"י חברות בנות זרות המחזיקות במלונות ברומניה ובבלגיה ועל ידי אלביט אופנה בע"מ לצורך פעילותן השוטפת של החברות האמורות; (ז) החברה (להבדיל מתאגידים המוחזקים על-ידה, במישרין ו/או בעקיפין) לא תבצע "חלוקה" כהגדרתה בחוק החברות ובכלל זאת, לא תחלק דיבידנד מכל מין וסוג לבעלי מניותיה; (ח) לא ישנו את תנאי הסכמי המימון והאשראי הקיימים שלהם עם מי מנושיהם הפיננסיים (להסרת ספק - לרבות בנקים), אלא אם כן ימסרו לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש המפרטת את פרטי השינוי או התיקון במלואם ואת הנימוקים לבצעה (והם יוסיפו לפרט בעניין זה כל פרט שיידרש על ידי הנאמנים או חלקם); (ט) לא יבצעו השקעות חדשות ובכלל זאת לא ירכשו נכסים חדשים או זכויות נוספות בנכסים קיימים, אלא אם כן ימסרו לנאמנים הודעה בכתב בת 14 ימים מראש המפרטת את פרטי ההשקעה או הרכישה החדשה ואת הנימוקים לבצעה (והם יוסיפו לפרט בעניין זה כל פרט שיידרש על ידי הנאמנים או חלקם) והכל, למעט שיפורים ושיפוצים במלון בוקרשטי ברומניה בהיקף כולל של 1.5 מליון יורו אשר יושקעו מתוך כספי



Elbit Imaging Ltd.

בס"ד

- 4 -

הפעילות השוטפת של המלון ולמעט סך של 2 מיליון ש"ח נטו לצורך שיפוצים והתאמות במושכר במשרדי החברה החדשים בבניין "בסר 3"; (נ) ידווחו לנאמנים ולנציגות באופן שוטף ובכתב על כל הליך משפטי שהחברה או מי מהתאגידים בשליטתה צד לו או יהיו צד לו, בהיקף העולה על 2.5 (שניים וחצי) מליון ₪ או הליך שיש בו כדי לפגוע בזכויותיה של החברה או של מי מהתאגידים בשליטתה באיזה מנכסיהם בסכום או בשווה ערך כאמור ("הליך משפטי") ועל כל איום בהליכים משפטיים כאמור, שיתקבל אצל החברה או אצל מי מהתאגידים בשליטתה והובא לידיעת החברה, בכתב.

במכתב זה:-

- **"דיספוזיציה"** ביחס לנכס מסויים משמע - מתן זכות, העברה, מכירה, שעבוד, התחייבות להעביר, למכור או לשעבד, או התחייבות לבצע כל אחת מהפעולות הנ"ל ואו מתן אופציה לכל אחד מאלה והכל ביחס לאותו נכס (כולו או חלקים ממנו).

- **"נכס מהותי"** משמע, נכס שהשווי הכספי שלו בספרי החברה או סך הכספים שהשקיעו בו החברה והתאגידים בשליטה (לרבות לצורך רכישתו) הינם מעל לסך של 5 מליון ש"ח.

3.2. בנוסף, החברה מתחייבת בזאת כי בתקופת הביניים היא וכל אחד מהתאגידים בשליטתה, למעט פלאזה (אשר אין במסמך זה כדי להגביל את ביצוע התשלומים על-ידה לנושים שלה, כל עוד פלאזה הינה סולבנטית), לא ישלמו תשלומים כלשהם לנושים (למען הסר ספק, לרבות לבנקים, למחזיקי אגרות החוב של מי מסדרות אגרות החוב של החברה ולכל תאגיד פיננסי אחר, בגין חוב כלשהו) ולא ייטלו על עצמם התחייבויות כלשהן, אלא אם כן תמסור החברה הודעה בכתב בת 14 ימים על כוונתה לבצע תשלומים או ליטול התחייבויות כאמור, למעט התשלומים וההתחייבויות הבאות:

3.2.1. תשלומים והתחייבויות במהלך העסקים הרגיל של החברה ושל התאגידים בשליטה לספקים, נותני שירותים, רשויות המס ונושים אחרים שאינם נושים פיננסיים ואינם נמנים על בעלי השליטה וקרוביהם וכן, תשלומי שכר שוטפים לעובדים (לרבות הפרשות לעובדים אך לא כולל מענקים ובונוסים), והכל (תשלומים במהלך עסקים רגיל ותשלומי שכר כאמור) בהיקף מצטבר כולל של תשלומים על פי ס"ק 3.2.1 זה ביחס לחברה ולכל התאגידים האמורים יחד, אשר אינו עולה על 5 מיליון ₪ לחודש. מובהר כי המגבלה של 5 מיליון ₪ לחודש האמורה בסעיף-קטן 3.2.1 זה לעיל, איננה כוללת ולא חלה על תשלומים על-ידי כל אחת מן החברות Bucuresti Tuorism, S.A. (חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה ברומניה), גמידה סל בע"מ, אינסייטק בע"מ, אלביט אופנה בע"מ ו-Astridplaza N.V., כל עוד כל חברה כאמור הינה סולבנטית.

3.2.2. על אף האמור בסעיף 3.2.1 לעיל, תהא החברה רשאית להעביר סך של עד 2 מיליון ₪ לרבעון, לחברות בשליטתה המשותפת בהודו ובארה"ב לצורך מימון פעילותן השוטפת (2 מיליון ₪ לכל החברות האמורות, יחד, במצטבר).

3.2.3. פירעון כל תשלום לנושה מובטח שהגיע מועד פירעונו וזאת אך ורק מתוך תקבולים מהנכסים המשועבדים לאותו נושה מובטח ואו מהתקבולים המשועבדים לאותו נושה מובטח. לעניין זה מצהירה החברה, כי בנק לאומי לישראל בע"מ, אינו נושה מובטח.

כמו כן, החברה מתחייבת כי היא וכל חברה בשליטתה לא יפרעו כל חוב של מי מהן לתאגידים אחרים בקבוצת אלביט והכל, למעט פירעון חובות כאמור של מי

מהתאגידים האמורים לחברה ולמעט פירעונות על ידי פלאזה של חובותיה.

4. החברה מתחייבת בזאת, כי בתקופת הביניים, בכפוף לכל דין, היא תפעיל את מלוא כח ההצבעה שלה כבעלת מניות בחברת פלאזה וכן תעשה שימוש בכל זכות אחרת שקיימת לה, בכדי לגרום לכך, כי פלאזה תעמוד בהוראות סעיף 3.1 לעיל המתייחסות לתאגידים בשליטת החברה (אף כי פלאזה הוחרגה מתחולת סעיף 3.1 לעיל), וכן, מתחייבת להודיע לנאמנים בכתב מייד עם היוודע לה כי פלאזה אינה עומדת בהוראות אלו למרות שהחברה הפעילה את כוחותיה כאמור.

החברה מאשרת כי ככל שיגיע לידה מידע בנוגע לפעולות של פלאזה אשר בהתאם להוראות סעיף 3.1 על החברה למסור הודעה מראש לנאמנים ביחס לפעולות מסוג זה (אף כי מלכתחילה הוראות הסעיף האמור לא חלות על פלאזה), כי אז תמסור את המידע האמור לנאמנים סמוך לאחר קבלתו. על המידע האמור יחולו הוראות כתב הסודיות.

5. התחייבות בעלי שליטה

בחתימתו בשולי מסמך זה מר מרדכי זיסר מתחייב בשמו ובשם תאגידים בבעלותו ו/או בשליטתו (לרבות בשם אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ ומרכזי שליטה בע"מ) כי במהלך תקופת הביניים, לא תבוצע כל דיספוזיציה בניירות הערך של החברה או כל חברה בשליטתה (מניות, אגרות חוב, כתבי אופציה וכיוצא"ב) המוחזקים במישרין או בעקיפין על ידי מר זיסר או על ידי מי מהתאגידים האמורים, וכן לא יחול כל שינוי בהחזקות (במישרין או בעקיפין) שלו ושל כל אחד מהתאגידים האמורים בניירות הערך של החברה (מניות, אגרות חוב, כתבי אופציה וכיוצא"ב). על אף האמור, מובהר כי ככל שהתחייבות בעל השליטה על פי סעיף זה עומדת בסתירה להתחייבות קיימת למועד מסמך זה של בעל השליטה כלפי בנק הפועלים שלא למסור כל התחייבות לצד ג' בקשר עם מניות בעל השליטה בחברה המשועבדות לבנק הפועלים, כי אז ההתחייבות לעיל לא תחול בנוגע לאותן מניות הכפופות להתחייבות האמורה כלפי בנק הפועלים, ככל שקיימת.

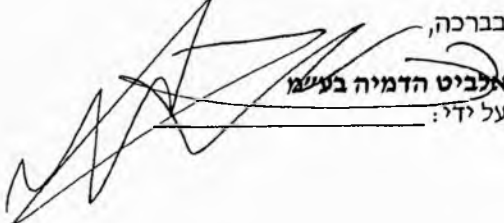
6. שותות

6.1. נציגות מחזיקי האג"ח, הנאמנים, יועציהם (לרבות ב"כ והיועץ הכלכלי) וכל מי מטעמם, לא יהיו אחראים, והחברה פוטרת אותם בזאת, פטור סופי, מלא ומוחלט, מכל תביעה, דרישה או טענה נגדם בגין כל נזק שייגרם כתוצאה מכך שמי מהם השתמשו או נמנעו מלהשתמש בכוחות, בסמכויות או בשיקול הדעת שהוקנו להם על פי כתב התחייבות זה ו/או על פי החלטות אסיפת מחזיקי אגרות החוב ובקשר אליהם או מכל פעולה אחרת אותה ביצעו על פי מכתב זה, למעט אם פעלו כך בזדון ולמעט אם הפרו את כתב הסודיות בפעולה זדון או ברשלנות רבתי.

6.2. מובהר, כי אין באמור במכתב זה כדי לחייב את הצדדים ו/או את בעל השליטה להסכים להסדר או לחייב מי מהצדדים להגיע להסכמה על ההסדר, או כדי למנוע מהצדדים, כולם או חלקם, מלנקוט בכל צעד אחר לשמירת זכויותיהם על פי דין.

6.3. מכתב בלתי חוזר: מבלי לגרוע מזכות החברה להביא את תוקפו של מסמך זה לסיום במפורט בסעיף 1.1 לעיל, מחזיקי האג"ח, הנאמנים, הנציגות ויועציהם רשאים להסתמך על האמור במכתב זה.

בברכה,
אלביט הדמיה בע"מ
על ידי:





Elbit Imaging Ltd.

נס"ד

אישור עו"ד

אני הח"מ, פ. 61 = 3, עו"ד, שהנני משמשת כיועצת משפטית של אלביט הדמיה בע"מ (להלן: "החברה") מאשרת בזה כי נתקבלה בחברה כל ההחלטות הנדרשות על פי הדין ובהתאם למסמכי היסוד של החברה כפי תוקפם כיום לחתום על הסכם זה, וכי הסכם זה נחתם ע"י מורשי החתימה של החברה והינו מחייב את החברה לכל דבר ועניין.

צבי מעין, עו"ד
עורך-דין (שם מלא) צבי מעין
רישומים: 1988
רישומן 2, ת"א 64239

20.3.15
תאריך

אישור בעל השליטה

אני הח"מ, מרדכי זיסר, מסכים להוראות לעיל הרלבנטיות אליי ומתחייב כי במהלך תקופת הביניים אפעל בהתאם להוראות סעיף 4 לעיל.

[Signature]
חתימה

20.3.15
תאריך

Elbit Imaging Ltd.

2 Weitzman Street, Tel Aviv 64239, Israel

Tel: +972-3-608-6000 Fax: +972-3-608-6054



Elbit Imaging Ltd.

נס"ד

- 2 -

נספח א'

כתבי סודיות

הסכם שמירת סודיות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 03 בחודש מרץ, בשנת 2013

בין:

אלביט חזמית בע"מ
ח.פ. 52-00430-35
מרחוב ויצמן 2, תל-אביב 64239
(להלן: "אלביט" או "מוסר המידע")

מצד אחד

ת.ז. 058395377

לבין:

מר אורי גל בע"מ, ח.פ.
מרחוב אסף 3, תל-אביב
(להלן: "מקבל המידע")

מצד שני

הואיל

ומקבל המידע מונה ע"י מחזיקי אגרות החוב סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו-1 של אלביט (להלן: "מחזיקי האג"ח") לשמש כחבר בנציגות מחזיקי האג"ח (להלן: "הנציגות"), ובמסגרת זו, בין היתר, לבדוק עבור ומטעם מחזיקי האג"ח את מצבה העסקי של אלביט, לרבות תאגידים וחברות בנות וקשורות שלה ואו בשליטתה (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "קבוצת אלביט"), לצורך ניהול משא ומתן עם אלביט ביחס להסדר חובותיה למחזיקי האג"ח ואו גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושן, במידה הצורך, אם וככל שלא יושג הסדר כאמור (להלן: "המטרה"),

והואיל

ולצורך השגת המטרה, אלביט תעביר ואו תחשוף בפני מקבל המידע, בין היתר, מידע סודי ומסחרי אשר מהווה מידע סודי, כהגדרתו בהסכם זה, בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיועבר אליו, כמפורט בהסכם זה להלן;

והואיל

ברצון מוסר המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיוגלה, שייחשף ואו שיועבר על-ידו ואו מי מבין התאגידים בקבוצת אלביט כאמור;

לפיכך תוסכם. הותנה והוצהר בין הצדדים כדלקמן:

1. המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד מהסכם זה.
 2. בהסכם זה, "המידע הסודי" משמעו - כל המידע והידע שיועבר ואו ייחשף, במכוון או באקראי, תוך כדי ואו בקשר עם השגת המטרה ע"י קבוצת אלביט ואו מי מטעמה, לרבות עובדיה ואו שלוחיה ואו נושאי משרה בה ואו בעלי מניותיה ואו יועצים ונותני שירותים שלה ואו כל מי מטעמה; וכן, כל ידע ואו מידע מדעי, מקצועי, טכני, הנדסי, תעשייתי, מסחרי או שיווקי, כתוב ואו מתועד במדיה מגנטית, אלקטרונית, אופטית או בכל דרך אחרת, לרבות מסמכים, רשימות, מפרטים, חישובים, דיאגרמות, אלגוריתמים, נתונים טכניים, לרבות מידע הנוגע למחקר, מוצרים, תוכנה, שירותים, פיתוחים, המצאות, תהליכים, עיצובים, רישומים או נתונים הנדסיים, וכן, מידע עיסקי, סכומים, מחירים, תמחירים, תעריפים, תוכניות עסקיות, חוזים ומסמכים אחרים, שקבוצת אלביט או מי מטעמה תגלה או תמסור, בכל דרך שהיא, למקבל המידע ואו לעובדיו ואו לסוכניו ואו לשלוחיו.
- המידע הסודי לא יכלול מידע אשר נכנס בגדר אחת או יותר מן החלופות דלהלן:
- 2.1. הינו נחלת הכלל ואו שלאחר חתימת הסכם זה הפך לנחלת הכלל, שלא כתוצאה מחפירת הסכם זה ע"י מקבל המידע; ואו
 - 2.2. מידע אשר פותח ע"י מקבל המידע באופן עצמאי ללא שימוש במידע הסודי; ואו



- 2.3. מידע שהיה ברשות מקבל המידע לפני התקשרותו בהסכם זה; ו/או
- 2.4. מידע אשר אלביט אישרה בכתב כי לא חלות עליו ההגבלות דלהלן.
- למען הסר ספק מובהר כי העברת מידע סודי של אלביט לצד שלישי כלשהו ו/או קבלתו מצד שלישי כלשהו שאליו העבירה אלביט את המידע הסודי, לא תוציא את המידע שיועבר כאמור מגדר "המידע הסודי", גם אם אותו צד שלישי איננו חתום על התחייבות לשמירת סודיות עם אלביט.
3. לצורך הסכם זה, ייחשב המידע הסודי כרכושה הבלעדי של אלביט, בין אם יש לה פטנט ו/או זכות יוצרים לגביו או כל זכות קניינית אחרת בקשר אליו, הניתנת לרישום, ובין אם לאו.
4. המידע הסודי נמסר לצד המקבל רק על מנת לאפשר לצדדים להשיג את המטרה, ולצד המקבל לא תהא זכות כלשהי במידע הסודי או בכל חלק ממנו.
5. מקבל המידע מתחייב כדלקמן:
- 5.1. לשמור את המידע הסודי בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי האג"ח שכונסה לצורך מתן דיווח ו/או לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב ובלבד: (1) שההעברה כאמור תהיה כפופה לחוראות כל דין ושלא יהיה בהעברה כאמור כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה; ו- (2) שהמידע הסודי דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כמו-כן, מוסכם כי לגבי מידע סודי ספציפי שבעת העברתו תצוין החברה בכתב כי הוא בא בגדר "מידע סודי ורגיש" כמשמעו בסעיף זה להלן, אוי בסרם חשיפת מידע סודי ורגיש זה בפני אסיפת המחזיקים תקבל החברה הודעה זמן סביר מראש, ותצדדים ינסו לתאם ולהגיע להסכמה בדבר דרך הצגתו של המידע הסודי והרגיש או חלקו, אם בכלל, ובהעדר הסכם כאמור, תחא החברה רשאית לעתור לקבלת סעדים נגד הצגתו.
- להסרת ספק חבר הנציגות אינו נדרש לשמור את המידע הסודי בסודיות מפני שאר חברי הנציגות, הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, היועץ הכלכלי להם ובאי כוחם (להלן כולם יחד: "נציגי אגרות החוב").
- 5.2. למעט לצרכי העבודה הפנימיים אצל מקבל המידע במסגרת ביצוע מטלותיו להשגת המטרה ולמעט לצרכי החלפת מידע ומסמכים בין נציגי אגרות החוב, לא לשכפל ו/או להעתיק, באופן מכוני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי או בכל דרך אחרת שהיא, את המידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא להרשות או לאפשר את גילוי או שכפולו או העתקתו כאמור, בכל דרך או צורה שהיא, בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, לרבות עובדיו, סוכניו, שלוחיו או כל אדם אחר, אלא אם יקבל את ההסכמת אלביט, מראש בכתב, ולצורך השגת המטרה.
- 5.3. לשמור על המידע הסודי בחקפדה ולאחסנו בהתאם, ובמסגרת זו, לנקוט באמצעים לשמירת סודיות המידע הסודי והגבלת הגישה אליו, כפי שהוא נוקט לגבי מידע סודי שלו, ובכל מקרה, ינקוט אמצעים שאינם פחותים מאמצעים סבירים ויעילים, הנדרשים בנסיבות העניין.
- 5.4. להגביל את מסירת המידע הסודי רק לעובדיו הקשורים במישרין בביצוע המטרה, ובהיקף הנדרש על מנת לאפשר לאותם עובדים לבצע את תפקידם במסגרת המטרה, ובלבד שעובדים אלה מחויבים כלפי מקבל המידע לשמור את המידע הסודי בסודיות.
- 5.5. להימנע מהסרת או שינוי סימני מסחר, מספרים סידוריים, לוגו, זכויות יוצרים ו/או כל סימן קנייני אחר או הודעה אחרת המופיעים על המידע הסודי או מצורפים למידע הסודי.
- 5.6. לא לעסוק בכל אופן שהוא שלא לצרכי המטרה, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות כל אדם או גוף הקשור בו או מי מטעמו, עבורו או בדרך שתהא לו טובת הנאה מכך, במידע הסודי ובכל חלק חימונו ובכלל זה, לא לגצל או להשתמש בעצמו או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, במידע הסודי, בכל צורה שהיא וכן, לא לבצע כל רישום של קניין רוחני, פטנטים, מדגמים, זכויות יוצרים וסימני מסחר ו/או מוצרים ו/או טובין המתבססים ו/או עושים שימוש במידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא לאפשר או לגרום לאחרים לעשות איזו מן הפעולות המתוארות לעיל, אלא באישור אלביט מראש ובכתב.
- לענין הסכם זה המונח "בעקיפין" משמעותו לרבות על-ידי מי מבין בעלי מניותיו

- ו/או מנהליו של מקבל המידע ו/או שותפיו, לפי העניין, וכן בן זוג, הורה, צאצא, צאצא בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מהנ"ל, ו/או על ידי כל גוף או תאגיד שמקבל המידע ו/או מי מטעמו חינו או יהיה בעל שליטה בו (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).
6. מובהר כי יש במידע הסודי אשר יועבר על-ידי קבוצת אלביט על-פי ו/או מכוחו של חסכם זה כדי להוות מידע פנים כמשמעו בסעיף 52 לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ו/או בחוקים אחרים החלים על אלביט ו/או אלביט מדיקל טכנולוגיס בע"מ ו/או Plaza Centers N.V. ו/או Bucuresti Turism S.A. ו/או על מי מחברות חבנות או הקשורות שלהן (להלן: "החברות") במדינות בהן רשומים נייע של החברות למסחר, ולפיכך, חלות על השימוש בו ההגבלות המוטלות בחוקים כאמור על שימוש במידע פנים ובכללן, האיסור לעשות שימוש במידע פנים לביצוע עסקה בנייר ערך של החברות או בנייר ערך אחר שנייר ערך של החברות הוא נכס בסיס שלו ו/או למוסרו לצד שלישי וזאת, בנוסף ומבלי לגרוע מיתר התחייבויות כמפורט בהסכם זה.
7. הצדדים מסכימים כי פיצוי כספי אינו טעל מספק במקרה של הפרת הוראה מהוראות הסכם זה ולפיכך, מסכימים הצדדים כי במקרה של הפרת הסכם זה על ידי צד, כלשהו, יהיה תצד הנפגע זכאי לצו מניעה, צו גילוי ועיון במסמכים, צו קבלת חשבונות וכל טעל אחר או נוסף שהוא חנדרש על מנת למנוע הפרת סודיות נוספת.
8. על אף כל האמור לעיל ולחלן במסמך זה, מוטכם כי מקבל המידע לא יהיה אחראי, והחברה פוטרת אותו בזאת, פטור סופי, מלא ומוחלט, מכל תביעה, דרישה או טענה נגדו, בגין כל הפרה של מסמך זה ובגין כל נזק שייגרם כתוצאה מכך שמקבל המידע יעשה שימוש במידע הסודי; והכל, למעט במקרה בו הוא הפר את הוראות הסכם זה, כולן או חלקן, בודון או ברשלנות רבתי.
9. התחייבויות הצדדים על פי חסכם זה יישארו בתוקף כל עוד המידע חינו "מידע סודי" כהגדרתו בסעיף 2 לעיל, קרי: כל עוד אין הוא נכנס באחת או יותר מן החלופות 2.1 עד 2.4 המנויות בהגדרת "מידע סודי", המוציאות את המידע מגדר זה.
10. למען הסר ספק, מובהר כי מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, התחייבויות מקבל המידע תחולנה, בהתאמה, גם על כל חברה ו/או תאגיד ו/או שותפתו ו/או מיזם הנמצא בבעלותו ו/או בשליטתו ו/או המחזיק ו/או השולט במקבל המידע, ובלבד שביחס לבעלות או החזקה כאמור הפחותות מ- 50%, יהיה הצד הרלוונטי בעל שליטה, כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באותה חברה ו/או תאגיד ו/או שותפות ו/או מיזם.
- עם השגת המטרה ו/או עם סיום או פקיעת חסכם זה ו/או פקיעת מינוי הנציגות ככזו, מכל סיבה שהיא, לפי המוקדם מביניהם, ישיב הצד המקבל את המידע הסודי למשנהו, לרבות כל מסמך ו/או דיסקט ו/או תקליטור ו/או אמצעי אחר, בו נמצא מידע סודי; בלא שיוותר בידיו כל העתק שהוא, זולת ניירות עבודה וחווות-דעת של מקבל המידע ומסמכים אחרים אשר עפ"י הדין ו/או הדרישות המקצועיות המקובלות, חובה על מקבל המידע לשמור וזאת, אך ורק למשך התקופה עפ"י הסטנדרטים והדרישות כאמור אשר בתומה, יהיה חייב מקבל המידע בחשבת המידע כאמור למוסר מידע או השמדתו, ובכפוף לשמירת כל יתר הוראות הסכם זה בתקופה האמורה.
11. למניעת ספק, העברת מידע סודי מאלביט למקבל המידע, על פי חסכם זה, אינה מהווה התחייבות ו/או מצג כלשהם של אלביט, בעניין המטרה או בכל עניין אחר, ואין בעצם העברת המידע הסודי או גילוי כל התחייבות ו/או מצג של אלביט ביחס לעדכנותו ו/או שלמותו ו/או דיותו ו/או התאמתו למטרה, ובנוסף, הוא עשוי לכלול מידע חצופה פני עתיד המושתת על תחזיות ו/או הערכות, אשר אין כל וודאות ו/או אחריות ביחס להתממשותו, כולו או חלקו.
12. אין בהתימת חסכם זה כדי להוות הסכמה להעברת כל מידע שיתבקש, לרבות - אך לא רק, מידע סודי אשר קבוצת אלביט מחוייבת כלפי צדדים שלישיים שלא לגלותו.
13. חסכם זה מהווה גם חוזה לטובת אדם שלישי ביחס לתאגידי קבוצת אלביט שאינם צד לו ואשר הינם הבעלים ו/או המחזיקים של מידע סודי שייחשף ו/או יגולה ו/או יועבר כאמור, ויחולו עליו, בחקשר זה, הוראות סעיפים 34, 37 ו- 38 (אך לא 35 ו- 36) לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973.
14. אין לשנות הוראה מהוראות הסכם זה אלא במסמך החתום על ידי שני הצדדים.
15. על חסכם זה יחולו דיני מדינת ישראל ולבתי המשפט המוסמכים במחוז תל-אביב - יפו תהיה הסמכות המקומית חבלעדית וחייחודית לדון בכל מחלוקת שתתעורר כתוצאה מחסכם זה

ואו בקשר אלי.

16. כתובות הצדדים לצורך הסכם זה הן ככתוב בראש ההסכם ואו כל כתובות אחרת בישראל עליה הודיע צד למשנהו בכתב. כל הודעה ואו מכתב ואו כתב בי-דין שישלח בדואר רשום מסניף דואר בישראל מצד למשנהו לפי אחת מהכתובות הנ"ל, יחשב כאילו נתקבל כדין בתום שלושה ימי עסקים ממועד המשלוח, ואם נמסר ביד - ממועד מסירתו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

בע"מ / מר/גב' צופר לז'ר
באמצעות:
שם: צופר לז'ר
תפקיד: מזכיר
חתימה: [חתימה]

אלביט הדמיה בע"מ
באמצעות:
שם: [חתימה]
תפקיד: [חתימה]
חתימה: [חתימה]

הסכם שמירת סודיות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 4 בחודש מרץ, בשנת 2013

בין:

אלביט הדמיה בע"מ

ח.פ. 52-00430-35

מרחוב ויצמן 2, תל-אביב 64239

(להלן: "אלביט" או "מוסד המידע")

מצד אחד

לבין: שרה ארלי יחידת חקירה בע"מ ח.פ.
מרחוב חמ"ס אבשלום 3 י"א
(להלן: "מקבל המידע")

מצד שני

ומקבל המידע מונה ע"י מחזיקי אגרות החוב סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו- 1 של אלביט (להלן: "מחזיקי האג"ח") לשמש כחבר בנציגות מחזיקי האג"ח (להלן: "הנציגות"), ובמסגרת זו, בין היתר, לבדוק עבור ומטעם מחזיקי האג"ח את מצבה העסקי של אלביט, לרבות תאגידים וחברות בנות וקשורות שלה ו/או בשליטתה (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "קבוצת אלביט"), לצורך ניחול משא ומתן עם אלביט ביחס להסדר חובותיה למחזיקי האג"ח ו/או גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושו, במידה הצורך, אם וככל שלא יושג הסדר כאמור (להלן: "המטרה");

הואיל

ולצורך השגת המטרה, אלביט תעביר ו/או תחשוף בפני מקבל המידע, בין היתר, מידע סודי ומסחרי אשר מהווה מידע סודי, כהגדרתו בהסכם זה, בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיועבר אליו, כמפורט בהסכם זה להלן;

והואיל

ברצון מוסר המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיוגלה, שיחשף ו/או שיועבר על-ידו ו/או מי מבין התאגידים בקבוצת אלביט כאמור;

והואיל

לפיכך תוסכם, הותנה והוצחך בין הצדדים כדלהמו:

1. המבוא להסכם זה מחווה חלק בלתי נפרד הימנו.
 2. בהסכם זה, "המידע הסודי" משמעו – כל המידע והידע שיועבר ו/או ייחשף, במכוון או באקראי, תוך כדי ו/או בקשר עם השגת המטרה ע"י קבוצת אלביט ו/או מי מטעמה, לרבות עובדיה ו/או שלוחיה ו/או נושאי משרה בח ו/או בעלי מניותיה ו/או יועצים ונותני שירותים שלה ו/או כל מי מטעמה; וכן, כל ידע ו/או מידע מדעי, מקצועי, טכני, הנדסי, תעשייתי, מסחרי או שיווקי, כתוב ו/או מתועד במדיה מגנטית, אלקטרונית, אופטית או בכל דרך אחרת, לרבות מסמכים, רשימות, מפרטים, חישובים, דיאגרמות, אלגוריתמים, נתונים טכניים, לרבות מידע הנוגע למחקר, מוצרים, תוכנה, שירותים, פיתוחים, המצאות, תהליכים, עיצובים, רישומים או נתונים הנדסיים, וכן, מידע עסקי, סכומים, מחירים, תמחירים, תעריפים, תוכניות עסקיות, חוזים ומסמכים אחרים, שקבוצת אלביט או מי מטעמה תגלה או תמסור, בכל דרך שהיא, למקבל המידע ו/או לעובדיו ו/או לסוכניו ו/או לשלוחיו.
- המידע הסודי לא יכלול מידע אשר נכנס בגדר אחת או יותר מן החלופות דלהלן:
- 2.1. הינו נחלת הכלל ו/או שלאחר חתימת הסכם זה הפך לנחלת הכלל, שלא כתוצאה מהפרת הסכם זה ע"י מקבל המידע; ו/או
 - 2.2. מידע אשר פותח ע"י מקבל המידע באופן עצמאי ללא שימוש במידע הסודי; ו/או

- 2.3. מידע שהיה ברשות מקבל המידע לפני התקשרותו בהסכם זה; ו/או
 - 2.4. מידע אשר אלביט אישרה בכתב כי לא חלות עליו ההגבלות דלהלן.
- למען הסר ספק מובהר כי העברת מידע סודי של אלביט לצד שלישי כלשהו ו/או קבלתו מצד שלישי כלשהו שאליו העבירה אלביט את המידע חסודי, לא תוציא את המידע שיועבר כאמור מגדר "המידע חסודי", גם אם אותו צד שלישי איננו חתום על התחייבות לשמירת סודיות עם אלביט.
3. לצורך הסכם זה, ייחשב המידע חסודי כרכושה הבלעדי של אלביט, בין אם יש לה פטנט ו/או זכות יוצרים לגביו או כל זכות קניינית אחרת בקשר אליו, הניתנת לרישום, ובין אם לאו.
 4. המידע חסודי נמסר לצד המקבל רק על מנת לאפשר לצדדים להשיג את המטרה, ולצד המקבל לא תהא זכות כלשהי במידע חסודי או בכל חלק ממנו.
 5. מקבל המידע מתחייב כדלקמן:
- 5.1. לשמור את המידע חסודי בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי האג"ח שכוונסה לצורך מתן דיווח ו/או לצורך קבלת החלטת הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב ובלבד: (1) שההעברה כאמור תהיה כפופה להוראות כל דין ושלא יהיה בהעברה כאמור כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה; ו- (2) שהמידע חסודי דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כמו-כן, מוסכם כי לגבי מידע סודי ספציפי שבעת העברתו תציין החברה בכתב כי הוא בא בגדר "מידע סודי ורגיש" כמשמעו בסעיף זה להלן, אזי בטרם חשיפת מידע סודי ורגיש זה בפני אסיפת מחזיקים תקבל החברה הודעה זמן סביר מראש, והצדדים ינסו לתאם ולהגיע להסכמה בדבר דרך הצגתו של המידע חסודי והרגיש או חלקו, אם בכלל, ובהעדר הסכם כאמור, תהא החברה רשאית לעתור לקבלת סעדים נגד הצגתו.
- להסרת ספק חבר הנציגות אינו נדרש לשמור את המידע חסודי בסודיות מפני שאר חברי הנציגות, הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, היועץ הכלכלי להם ובאי כוחם (להלן כולם יחד: "נציגי אגרות החוב").
- 5.2. למעט לצרכי העבודה הפנימיים אצל מקבל המידע במסגרת ביצוע מטלותיו להשגת המטרה ולמעט לצרכי החלפת מידע ומסמכים בין נציגי אגרות החוב, לא לשכפל ו/או להעתיק, באופן מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי או בכל דרך אחרת שהיא, את המידע חסודי או כל חלק ממנו, ולא להרשות או לאפשר את גילוי או שכפולו או העתקתו כאמור, בכל דרך או צורה שהיא, בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, לרבות עובדיו, סוכניו, שלוחיו או כל אדם אחר, אלא אם יקבל את הסכמת אלביט, מראש בכתב, ולצורך השגת המטרה.
- 5.3. לשמור על המידע חסודי בהקפדה ולאחסנו בהתאם, ובמסגרת זו, לנקוט באמצעים לשמירת סודיות המידע חסודי והגבלת הגישה אליו, כפי שהוא נוקט לגבי מידע סודי שלו, ובכל מקרה, ינקוט אמצעים שאינם פחותים מאמצעים סבירים ויעילים, הנדרשים בנסיבות העניין.
- 5.4. להגביל את מסירת המידע חסודי רק לעובדיו חקשורים במישרין בביצוע המטרה, ובהיקף הנדרש על מנת לאפשר לאותם עובדים לבצע את תפקידם במסגרת המטרה, ובלבד שעובדים אלה מחויבים כלפי מקבל המידע לשמור את המידע חסודי בסודיות.
- 5.5. לחימנע מהסרת או שינוי סימני מסחר, מספרים סידוריים, לוגו, זכויות יוצרים ו/או כל סימן קנייני אחר או הודעה אחרת המופיעים על המידע חסודי או מצורפים למידע חסודי.
- 5.6. לא לעסוק בכל אופן שהוא שלא לצרכי המטרה, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות כל אדם או גוף הקשור בו או מי מטעמו, עבורו או בדרך שתהא לו טובת הנאה מכך, במידע חסודי ובכל חלק הימנו ובכלל זה, לא לנצל או להשתמש בעצמו או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, במידע חסודי, בכל צורה שהיא וכן, לא לבצע כל רישום של קניין רוחני, פטנטים, מדגמים, זכויות יוצרים וסימני מסחר ו/או מוצרים ו/או טובין המתבססים ו/או עושים שימוש במידע חסודי או כל חלק ממנו, ולא לאפשר או לגרום לאחרים לעשות איזו מן הפעולות המתוארות לעיל, אלא באישור אלביט מראש ובכתב.
- לענין הסכם זה המונח "בעקיפין" משמעותו לרבות על-ידי מי מבין בעלי מניותיו

ואו מנהליו של מקבל המידע ואו שותפיו, לפי העניין, וכן בן זוג, הורה, צאצא, צאצא בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מהני"ל, ואו על ידי כל גוף או תאגיד שמקבל המידע ואו מי מטעמו הינו או יהיה בעל שליטה בו (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

6. מובהר כי יש במידע הסודי אשר יועבר על-ידי קבוצת אלביט על-פי ואו מכוחו של חסכם זה כדי להוות מידע פנים כמשמעו בסעיף 52א לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ואו בחוקים אחרים החלים על אלביט ואו אלביט מדיקל טכנולוגיס בע"מ ואו Plaza Centers N.V. ואו Bucuresti Turism S.A. ואו על מי מחברות הבנות או הקשורות שלהן (להלן: "החברות") במדינות בהן רשומים ני"ע של החברות למסחר, ולפיכך, חלות על השימוש בו ההגבלות המוטלות בחוקים כאמור על שימוש במידע פנים ובכללן, האיסור לעשות שימוש במידע פנים לביצוע עסקה בנייר ערך של החברות או בנייר ערך אחר שנייר ערך של החברות הוא נכס בסיס שלו ואו למוסרו לצד שלישי וזאת, בנוסף ומבלי לגרוע מיתר ההתחייבויות כמפורט בהסכם זה.
7. הצדדים מסכימים כי פיצוי כספי אינו סעד מספק במקרה של הפרת הוראה מהוראות הסכם זה ולפיכך, מסכימים הצדדים כי במקרה של הפרת הסכם זה על ידי צד כלשהו, יהיה הצד הנפגע זכאי לצו מניעה, צו גילוי ועיון במסמכים, צו קבלת חשבוניות וכל סעד אחר או נוסף שהוא הנדרש על מנת למנוע הפרת סודיות נוספת.
8. על אף כל האמור לעיל ולהלן במסמך זה, מוסכם כי מקבל המידע לא יהיה אחראי, והחברה פוטרת אותו בזאת, פטור סופי, מלא ומוחלט, מכל תביעה, דרישה או טענה נגדו, בגין כל הפרה של מסמך זה ובגין כל נזק שייגרם כתוצאה מכך שמקבל המידע יעשה שימוש במידע הסודי, והכל, למעט במקרה בו הוא תפר את הוראות הסכם זה, כולן או חלקן, בזדון או ברשלנות רבתי.
9. התחייבויות הצדדים על פי הסכם זה יישארו בתוקף כל עוד המידע הינו "מידע סודי" כהגדרתו בסעיף 2 לעיל, קרי: כל עוד אין הוא נכנס באחת או יותר מן החלופות 2.1 עד 2.4 המנויות בהגדרת "מידע סודי", המוציאות את המידע מגדר זה.
10. למען הסר ספק, מובהר כי מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, התחייבויות מקבל המידע תחולנה, בהתאמה, גם על כל חברה ואו תאגיד ואו שותפות ואו מיזם הנמצא בבעלותו ואו בשליטתו ואו המחזיק ואו חשולט במקבל המידע, ובלבד שביחס לבעלות או החזקה כאמור הפחותות מ- 50%, יהיה הצד הרלוונטי בעל שליטה, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באותה חברה ואו תאגיד ואו שותפות ואו מיזם.
- עם השגת המטרה ואו עם סיום או פקיעת הסכם זה ואו פקיעת מינוי הנציגות ככזו, מכל סיבה שהיא, לפי המוקדם מביניהם, ישיב הצד המקבל את המידע הסודי למשנהו, לרבות כל מסמך ואו דיסקט ואו תקליטור ואו אמצעי אחר, בו נמצא מידע סודי, בלא שיוותר בידיו כל העתק שהוא, זולת ניירות עבודה וחווה-דעת של מקבל המידע ומסמכים אחרים אשר עפ"י הדין ואו הדרישות המקצועיות המקובלות, חובה על מקבל המידע לשמור וזאת, אך ורק למשך התקופה עפ"י הסטנדרטים והדרישות כאמור אשר בתומה, יהיה חייב מקבל המידע בהשבת המידע כאמור למוסר המידע או השמדתו, ובכפוף לשמירת כל יתר הוראות הסכם זה בתקופה האמורה.
11. למניעת ספק, העברת מידע סודי מאלביט למקבל המידע, על פי חסכם זה, אינה מהווה התחייבות ואו מצג כלשהם של אלביט, בעניין המטרה או בכל עניין אחר, ואין בעצם העברת המידע הסודי או גילוי כל התחייבות ואו מצג של אלביט ביחס לעדכנותו ואו שלמותו ואו דיוטו ואו התאמתו למטרה, ובנוסף, הוא עשוי לכלול מידע הצופה פני עתיד המושתת על תחזיות ואו הערכות, אשר אין כל וודאות ואו אחריות ביחס להתממשותו, כולו או חלקו.
12. אין בחתימת הסכם זה כדי להוות הסכמה להעברת כל מידע שיתבקש, לרבות – אך לא רק, מידע סודי אשר קבוצת אלביט מחוייבת כלפי צדדים שלישיים שלא לגלותו.
13. הסכם זה מהווה גם חוזה לטובת אדם שלישי ביחס לתאגידי קבוצת אלביט שאינם צד לו ואשר הינם הבעלים ואו המחזיקים של מידע סודי שייחשף ואו יגולה ואו יועבר כאמור, ויתולו עליו, בהקשר זה, הוראות סעיפים 34, 37 ו- 38 (אך לא 35 ו- 36) לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973.
14. אין לשנות הוראה מהוראות הסכם זה אלא במסמך החתום על ידי שני הצדדים.
15. על הסכם זה יחולו דיני מדינת ישראל ולבתי המשפט המוסמכים במחוז תל-אביב - יפו תהיה הסמכות המקומית חבלעדית והייחודית לדון בכל מחלוקת שתתעורר כתוצאה מהסכם זה

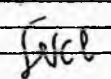
ו/או בקשר אליו.

16. כתובות הצדדים לצורך הסכם זה הן ככתוב בראש ההסכם ו/או כל כתובת אחרת בישראל עליה הודיע צד למשנהו בכתב. כל הודעה ו/או מכתב ו/או כתב בי-דין שישלח בדואר רשום מסניף דואר בישראל מצד למשנהו לפי אחת מהכתובות הנ"ל, יחשב כאילו נתקבל כדין בתום שלושה ימי עסקים ממועד המשלוח, ואם נמסר ביד - ממועד מסירתו.

ולראיה באו הצדדים על התתום:

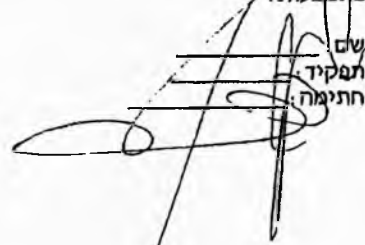
שמואל אסף יחזקאל ורובי / בע"מ / מרגבי / שמואל אסף

באמצעות:

שם: שמואל אסף
תפקיד:
חתימה: 

אלביט הדמיה בע"מ

באמצעות:

שם:
תפקיד:
חתימה: 

הסכם שמירת סודיות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 10 בחודש מרץ, בשנת 2013

בין:

אלביט הדמיה בע"מ

ח.פ. 52-00430-35

מרחוב ויצמן 2, תל-אביב 64239

(להלן: "אלביט" או "מוסר המידע")

מצד אחד

לבין: פירמאס מאריהן (ג'מ) ג'מ בע"מ, ח.פ. 5116559/2, ת.ז. _____, מרחוב פוק ג'ורג' 13, תל-אביב 61310 (להלן: "מקבל המידע")

מצד שני

הואיל

ומקבל המידע מונה ע"י מחזיקי אגרות החוב סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו-1 של אלביט (להלן: "מחזיקי האג"ח") לשמש כחבר בנציגות מחזיקי האג"ח (להלן: "הנציגות"), ובמסגרת זו, בין היתר, לבדוק עבור ומטעם מחזיקי האג"ח את מצבה העסקי של אלביט, לרבות תאגידים וחברות בנות וקשורות שלה ואו בשליטתה (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "קבוצת אלביט"), לצורך ניהול משא ומתן עם אלביט ביחס להסדר חובותיה למחזיקי האג"ח ואו גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושן, במידה הצורך, אם וככל שלא יושג הסדר כאמור (להלן: "המטרה");

והואיל

ולצורך השגת המטרה, אלביט תעביר ואו תחשוף בפני מקבל המידע, בין היתר, מידע סודי ומסחרי אשר מהווה מידע סודי, כהגדרתו בהסכם זה, בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיועבר אליו, כמפורט בהסכם זה להלן;

והואיל

ברצון מוסר המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיגולה, שייחשף ואו שיועבר על-ידו ואו מי מבין התאגידים בקבוצת אלביט כאמור;

למיכך הסכם, הותנה והוצהר בין הצדדים כדלקמן:

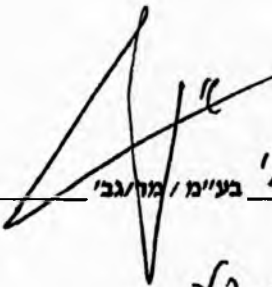
1. המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
 2. בהסכם זה, "המידע הסודי" משמעו – כל המידע והידע שיועבר ואו ייחשף, במכוון או באקראי, תוך כדי ואו בקשר עם חשגת המטרה ע"י קבוצת אלביט ואו מי מטעמה, לרבות עובדיה ואו שלוחיה ואו נושאי משרה בח ואו בעלי מניותיה ואו יועצים ונותני שירותים שלה ואו כל מי מטעמה; וכן, כל ידע ואו מידע מדעי, מקצועי, טכני, הנדסי, תעשייתי, מסחרי או שיווקי, כתוב ואו מתועד במדיה מגנטית, אלקטרונית, אופטית או בכל דרך אחרת, לרבות מסמכים, רשימות, מפרטים, חישובים, דיאגרמות, אלגוריתמים, נתונים טכניים, לרבות מידע הנוגע למחקר, מוצרים, תוכנה, שירותים, פיתוחים, המצאות, תהליכים, עיצובים, רישומים או נתונים הנדסיים, וכן, מידע עיסקי, סכומים, מחירים, תמחירים, תעריפים, תוכניות עסקיות, חוזים ומסמכים אחרים, שקבוצת אלביט או מי מטעמה תגלה או תמסור, בכל דרך שהיא, למקבל המידע ואו לעובדיו ואו לסוכניו ואו לשלוחיו.
- המידע הסודי לא יכלול מידע אשר נכנס בגדר אחת או יותר מן החלופות דלהלן:
- 2.1. הינו נחלת הכלל ואו שלאחר חתימת הסכם זה הפך לנחלת הכלל, שלא כתוצאה מהפרת הסכם זה ע"י מקבל המידע; ואו
 - 2.2. מידע אשר פותח ע"י מקבל המידע באופן עצמאי ללא שימוש במידע הסודי; ואו

- 2.3. מידע שהיה ברשות מקבל המידע לפני התקשרותו בהסכם זה; ו/או
- 2.4. מידע אשר אלביט אישרה בכתב כי לא חלות עליו ההגבלות דלהלן.
- למען הסר ספק מובהר כי העברת מידע סודי של אלביט לצד שלישי כלשהו ו/או קבלתו מצד שלישי כלשהו שאליו העבירה אלביט את המידע הסודי, לא תוציא את המידע שיועבר כאמור מגדר "המידע הסודי", גם אם אותו צד שלישי איננו חתום על התחייבות לשמירת סודיות עם אלביט.
3. לצורך הסכם זה, ייחשב המידע הסודי כרכושה הבלעדי של אלביט, בין אם יש לה פטנט ו/או זכות יוצרים לגביו או כל זכות קניינית אחרת בקשר אליו, הניתנת לרישום, ובין אם לאו.
4. המידע הסודי נמסר לצד המקבל רק על מנת לאפשר לצדדים להשיג את המטרה, ולצד המקבל לא תהא זכות כלשהי במידע הסודי או בכל חלק ממנו.
5. מקבל המידע מתחייב כדלקמן:
- 5.1. לשמור את המידע הסודי בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי האג"ח שכונסה לצורך מתן דיווח ו/או לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב ובלבד: - (1) שההעברה כאמור תהיה כפופה להוראות כל דין ושלא יהיה בהעברה כאמור כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה; ו- (2) שהמידע הסודי דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כמו-כן, מוסכם כי לגבי מידע סודי ספציפי שבעת העברתו תצוין החברה בכתב כי הוא בא בגדר "מידע סודי ורגיש" כמשמעו בסעיף זה להלן, אזי בטרם חשיפת מידע סודי ורגיש זה בפני אסיפת המחזיקים תקבל החברה הודעה זמן סביר מראש, והצדדים ינסו לתאם ולהגיע להסכמה בדבר דרך הצגתו של המידע הסודי והרגיש או חלקו, אם בכלל, ובהעדר הסכם כאמור, תהא החברה רשאית לעתור לקבלת סעדים נגד הצגתו.
- להסרת ספק חבר הנציגות אינו נדרש לשמור את המידע הסודי בסודיות מפני שאר חברי הנציגות, הנאמנים למחזיקי אגרות החוב, היועץ הכלכלי להם ובאי כוחם (להלן כולם יחד: "נציגי אגרות החוב").
- 5.2. למעט לצרכי העבודה הפנימיים אצל מקבל המידע במסגרת ביצוע מטלותיו להשגת המטרה ולמעט לצרכי החלפת מידע ומסמכים בין נציגי אגרות החוב, לא לשכפל ו/או להעתיק, באופן מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי או בכל דרך אחרת שהיא, את המידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא להרשות או לאפשר את גילוי או שכפול או העתקתו כאמור, בכל דרך או צורה שהיא, בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, לרבות עובדיו, סוכניו, שלוחיו או כל אדם אחר, אלא אם יקבל את הסכמת אלביט, מראש בכתב, ולצורך השגת המטרה.
- 5.3. לשמור על המידע הסודי בהקפדה ולאחסנו בהתאם, ובמסגרת זו, לנקוט באמצעים לשמירת סודיות המידע הסודי והגבלת הגישה אליו, כפי שהוא נוקט לגבי מידע סודי שלו, ובכל מקרה, ינקוט אמצעים שאינם פחותים מאמצעים סבירים ויעילים, הנדרשים בנסיבות העניין.
- 5.4. להגביל את מסירת המידע הסודי רק לעובדיו הקשורים במישרין בביצוע המטרה, ובהיקף הנדרש על מנת לאפשר לאותם עובדים לבצע את תפקידם במסגרת המטרה, ובלבד שעובדים אלה מחויבים כלפי מקבל המידע לשמור את המידע הסודי בסודיות.
- 5.5. להימנע מהסרת או שינוי סימני מסחר, מספרים סידוריים, לוגו, זכויות יוצרים ו/או כל סימן קנייני אחר או הודעה אחרת המופיעים על המידע הסודי או מצורפים למידע הסודי.
- 5.6. לא לעסוק בכל אופן שהוא שלא לצרכי המטרה, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות כל אדם או גוף הקשור בו או מי מטעמו, עבורו או בדרך שתהא לו טובת הטאה מכך, במידע הסודי ובכל חלק הימנו ובכלל זה, לא לנצל או להשתמש בעצמו או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, במידע הסודי, בכל צורה שהיא וכן, לא לבצע כל רישום של קניין רוחני, פטנטים, מדגמים, זכויות יוצרים וסימני מסחר ו/או מוצרים ו/או טובין המתבססים ו/או עושים שימוש במידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא לאפשר או לגרום לאחרים לעשות איזו מן הפעולות המתוארות לעיל, אלא באישור אלביט מראש ובכתב.
- לעניין הסכם זה המונח "בעקיפין" משמעותו לרבות על-ידי מי מבין בעלי מניותיו

ואו בקשר אליו.

16. כתובות הצדדים לצורך הסכם זה הן ככתוב בראש ההסכם ואו כל כתובת אחרת בישראל עליה הודיע צד למשנהו בכתב. כל הודעה ואו מכתב ואו כתב בי-דין שישלח בדואר רשום מסניף דואר בישראל מצד למשנהו לפי אחת מהכתובות הנ"ל, יחשב כאילו נתקבל כדין בתום שלושה ימי עסקים ממועד המשלוח, ואם נמסר ביד - ממועד מסירתו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

	
ד"ר יוֹשׁוּעָה שַׁלֵּב (2551) ג"ח' בע"מ / מז"גב'	אלביט הדמיה בע"מ
באמצעות:	באמצעות:
שם: אילן איז ק"א	שם: _____
תפקיד: מנכ"ל	תפקיד: _____
חתימה: א"ל	חתימה: _____

הסכם שמירת סודיות

שנערך ונחתם בתל-אביב, ביום 4 בחודש מרץ, בשנת 2013

בין:

אלביט חדמיה בע"מ

ח.פ. 52-00430-35

מרחוב ויצמן 2, תל-אביב 64239

(להלן: "אלביט" או "מוסר המידע")

מצד אחד

לבין: אג'יט סלון'ס ק'ס'ק בע"מ, ח.פ. 51352805, ת.ז. _____, מרחוב _____
(להלן: "מקבל המידע")

מצד שני

הואיל ומקבל המידע מונה ע"י מחזיקי אגרות החוב סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו- 1 של אלביט (להלן: "מחזיקי האג"ח") לשמש כחבר בנציגות מחזיקי האג"ח (להלן: "הנציגות"), ובמסגרת זו, בין היתר, לבדוק עבור ומטעם מחזיקי האג"ח את מצבה העסקי של אלביט, לרבות תאגידים וחברות בנות וקשורות שלה ואו בשליטתה (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) (להלן: "קבוצת אלביט"), לצורך ניהול משא ומתן עם אלביט ביחס להסדר חובותיה למחזיקי האג"ח ואו גיבוש המלצות למחזיקי האג"ח בדבר הסדר כאמור או נקיטת הליכים להגנה על זכויותיהם על-פי אגרות החוב ומימושן, במידה הצורך, אם וככל שלא יושג הסדר כאמור (להלן: "המטרה");

והואיל ולצורך השגת המטרה, אלביט תעביר ואו תחשוף בפני מקבל המידע, בין היתר, מידע סודי ומסחרי אשר מהווה מידע סודי, כהגדרתו בהסכם זה, בכפוף להתחייבות מקבל המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיועבר אליו, כמפורט בהסכם זה להלן;

והואיל ברצון מוסר המידע לשמור על סודיותו של המידע הסודי שיגולה, שייחשף ואו שיועבר על-ידו ואו מי מבין התאגידים בקבוצת אלביט כאמור;

לפיכך תוסכם, הותנה והוצהר בין הצדדים כדלקמן:

1. המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
2. בהסכם זה, "המידע הסודי" משמעו – כל המידע והידע שיועבר ואו ייחשף, במכוון או באקראי, תוך כדי ואו בקשר עם השגת המטרה ע"י קבוצת אלביט ואו מי מטעמה, לרבות עובדיה ואו שלוחיה ואו נושאי משרה בה ואו בעלי מניותיה ואו יועצים ונותני שירותים שלה ואו כל מי מטעמה, וכן, כל ידע ואו מידע מדעי, מקצועי, טכני, הנדסי, תעשייתי, מסחרי או שיווקי, כתוב ואו מתועד במדיה מגנטית, אלקטרונית, אופטית או בכל דרך אחרת, לרבות מסמכים, רשימות, מפרטים, חישובים, דיאגרמות, אלגוריתמים, נתונים טכניים, לרבות מידע הנוגע למחקר, מוצרים, תוכנה, שירותים, פיתוחים, המצאות, תהליכים, עיצובים, רישומים או נתונים הנדסיים, וכן, מידע עסקי, סכומים, מחירים, תמחירים, תעריפים, תוכניות עסקיות, חוזים ומסמכים אחרים, שקבוצת אלביט או מי מטעמה תגלה או תמסור, בכל דרך שהיא, למקבל המידע ואו לעובדיו ואו לסוכניו ואו לשלוחיו.
המידע הסודי לא יכלול מידע אשר נכנס בגדר אחת או יותר מן החלופות דלהלן:
 - 2.1. הינו נחלת הכלל ואו שלאחר חתימת הסכם זה הפך לנחלת הכלל, שלא כתוצאה מהפרת הסכם זה ע"י מקבל המידע; ואו
 - 2.2. מידע אשר פותח ע"י מקבל המידע באופן עצמאי ללא שימוש במידע הסודי; ואו

- 2.3. מידע שהיה ברשות מקבל המידע לפני התקשרותו בהסכם זה; ו/או
 - 2.4. מידע אשר אלביט אישרה בכתב כי לא חלות עליו ההגבלות דלהלן.
- למען הסר ספק מובהר כי העברת מידע סודי של אלביט לצד שלישי כלשהו ו/או קבלתו מצד שלישי כלשהו שאליו העבירה אלביט את המידע הסודי, לא תוציא את המידע שיועבר כאמור מגדר "המידע הסודי", גם אם אותו צד שלישי אינו חתום על התחייבות לשמירת סודיות עם אלביט.
3. לצורך הסכם זה, ייחשב המידע הסודי כרכוש חבלעדי של אלביט, בין אם יש לה פטנט ו/או זכות יוצרים לגביו או כל זכות קניינית אחרת בקשר אליו, הניתנת לרישום, ובין אם לאו.
 4. המידע הסודי נמסר לצד המקבל רק על מנת לאפשר לצדדים להשיג את המטרה, ולצד המקבל לא תהא זכות כלשהי במידע הסודי או בכל חלק ממנו.
 5. מקבל המידע מתחייב כדלקמן:
- 5.1. לשמור את המידע הסודי בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי האג"ח שכונסה לצורך מתן דיווח ו/או לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על פי אגרות החוב ובלבד: (1) שההעברה כאמור תהיה כפופה להוראות כל דין ושלא יהיה בהעברה כאמור כדי לפגוע באינטרס לגיטימי של החברה; ו- (2) שהמידע הסודי דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. כמו-כן, מוסכם כי לגבי מידע סודי ספציפי שבעת העברתו תצוין החברה בכתב כי הוא בא בגדר "מידע סודי ורגיש" כמשמעו בסעיף זה להלן, אזי בטרם חשיפת מידע סודי ורגיש זה בפני אסיפת המחזיקים תקבל החברה הודעה זמן סביר מראש, והצדדים ינסו לתאם ולהגיע להסכמה בדבר דרך הצגתו של המידע הסודי וחרגיש או חלקו, אם בכלל, ובהעדר הסכם כאמור, תהא החברה רשאית לעתור לקבלת סעדים נגד הצגתו.
 - להסרת ספק חבר הנציגות אינו נדרש לשמור את המידע הסודי בסודיות מפני שאר חברי הנציגות, הטאמנים למחזיקי אגרות החוב, היועץ הכלכלי להם ובאי כוחם (להלן כולם יחד: "נציגי אגרות החוב").
 - 5.2. למעט לצרכי העבודה הפנימיים אצל מקבל המידע במסגרת ביצוע מטלותיו להשגת המטרה ולמעט לצרכי החלפת מידע ומסמכים בין נציגי אגרות החוב, לא לשכפל ו/או להעתיק, באופן מכני, מגנטי, אלקטרוני, אופטי או בכל דרך אחרת שהיא, את המידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא להרשות או לאפשר את גילוי או שכפול או העתקתו כאמור, בכל דרך או צורה שהיא, בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, לרבות עובדיו, סוכניו, שלוחיו או כל אדם אחר, אלא אם יקבל את הסכמת אלביט, מראש בכתב, ולצורך חשגת המטרה.
 - 5.3. לשמור על המידע הסודי בחקפדה ולאחסנו בהתאם, ובמסגרת זו, לנקוט באמצעים לשמירת סודיות המידע הסודי והגבלת חגישה אליו, כפי שהוא נוקט לגבי מידע סודי שלו, ובכל מקרה, ינקוט אמצעים שאינם פחותים מאמצעים סבירים ויעילים, הנדרשים בנסיבות העניין.
 - 5.4. להגביל את מסירת המידע הסודי רק לעובדיו הקשורים במישרין בביצוע המטרה, ובהיקף הנדרש על מנת לאפשר לאותם עובדים לבצע את תפקידם במסגרת המטרה, ובלבד שעובדים אלה מחויבים כלפי מקבל המידע לשמור את המידע הסודי בסודיות.
 - 5.5. להימנע מהסרת או שינוי סימני מסחר, מספרים סידוריים, לוגו, זכויות יוצרים ו/או כל סימן קנייני אחר או חודעה אחרת המופיעים על המידע הסודי או מצורפים למידע הסודי.
 - 5.6. לא לעסוק בכל אופן שהוא שלא לצרכי המטרה, במישרין או בעקיפין, בין בעצמו ובין באמצעות כל אדם או גוף הקשור בו או מי מטעמו, עברו או בדרך שתהא לו טובת הנאה מכך, במידע הסודי ובכל חלק חימנו ובכלל זה, לא לנצל או להשתמש בעצמו או באמצעות אחרים, במישרין או בעקיפין, במידע הסודי, בכל צורה שהיא וכן, לא לבצע כל רישום של קניין רוחני, פטנטים, מדגמים, זכויות יוצרים וסימני מסחר ו/או מוצרים ו/או טובין המתבססים ו/או עושים שימוש במידע הסודי או כל חלק ממנו, ולא לאפשר או לגרום לאחרים לעשות איזו מן הפעולות המתוארות לעיל, אלא באישור אלביט מראש ובכתב.
- לעניין הסכם זה המונח "בעקיפין" משמעותו לרבות על-ידי מי מבין בעלי מניותיו

ואו מנהליו של מקבל המידע ואו שותפיו, לפי העניין, וכן בן זוג, הורה, צאצא, צאצא בן חזוג או בן זוגו של כל אחד מהנ"ל, ואו על ידי כל גוף או תאגיד שמקבל המידע ואו מי מטעמו חינו או יהיה בעל שליטה בו (כהגדרת "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968).

6. מובהר כי יש במידע הסודי אשר יועבר על-ידי קבוצת אלביט על-פי ואו מכוחו של הסכם זה כדי להוות מידע פנים כמשמעו בסעיף 52א לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח-1968 ואו בחוקים אחרים החלים על אלביט ואו אלביט מדיקל טכנולוגיס בע"מ ואו Plaza Centers N.V. ואו Bucuresti Turism S.A. ואו על מי מהחברות הבנות או הקשורות שלהן (להלן: "החברות") במדינות בהן רשומים נייע של החברות למסחר, ולפיכך, חלות על השימוש בו ההגבלות המוטלות בחוקים כאמור על שימוש במידע פנים ובכללן, האיסור לעשות שימוש במידע פנים לביצוע עסקה בנייר ערך של החברות או בנייר ערך אחר שנייר ערך של החברות הוא נכס בסיס שלו ואו למוסרו לצד שלישי וזאת, בנוסף ומבלי לגרוע מיתר ההתחייבויות כמפורט בהסכם זה.
7. הצדדים מסכימים כי פיצוי כספי אינו סעד מספק במקרה של הפרת הוראה מהוראות הסכם זה ולפיכך, מסכימים הצדדים כי במקרה של הפרת הסכם זה על ידי צד כלשהו, יהיה הצד הנפגע זכאי לצו מניעה, צו גילוי ועיון במסמכים, צו קבלת חשבוניות וכל סעד אחר או נוסף שהוא הנדרש על מנת למנוע הפרת סודיות נוספת.
8. על אף כל האמור לעיל ולהלן במסמך זה, מוסכם כי מקבל המידע לא יהיה אחראי, והחברה פוטרת אותו בזאת, פטור סופי, מלא ומוחלט, מכל תביעה, דרישה או טענה נגדו, בגין כל הפרה של מסמך זה ובגין כל נזק שייגרם כתוצאה מכך שמקבל המידע יעשה שימוש במידע הסודי, והכל, למעט במקרה בו הוא הפר את הוראות הסכם זה, כולן או חלקן, בודון או ברשלנות רבתי.
9. התחייבויות הצדדים על פי הסכם זה יישארו בתוקף כל עוד המידע הינו "מידע סודי" כהגדרתו בסעיף 2 לעיל, קרי: כל עוד אין הוא נכנס באחת או יותר מן החלופות 2.1 עד 2.4 תמנויות בהגדרת "מידע סודי", המוציאות את המידע מגדר זה.
10. למען חסר ספק, מובהר כי מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, התחייבויות מקבל המידע תחולנה, בהתאמה, גם על כל חברת ואו תאגיד ואו שותפות ואו מיום הנמצא בבעלותו ואו בשליטתו ואו המחזיק ואו חשולט במקבל המידע, ובכלבד שביחס לבעלות או החזקה כאמור הפחותות מ- 50%, יהיה הצד הרלוונטי בעל שליטה, כהגדרתה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באותה חברה ואו תאגיד ואו שותפות ואו מיום.
- עם השגת המטרה ואו עם סיום או פקיעת הסכם זה ואו פקיעת מינוי הנציגות כזו, מכל סיבה שהיא, לפי המוקדם מביניהם, ישיב הצד המקבל את המידע הסודי למשנהו, לרבות כל מסמך ואו דיסקט ואו תקליטור ואו אמצעי אחר, בו נמצא מידע סודי, בלא שיוותר בידיו כל העתק שהוא, זולת ניירות עבודה וחוות-דעת של מקבל המידע ומסמכים אחרים אשר עפ"י חידן ואו הדרישות המקצועיות המקובלות, חובה על מקבל המידע לשמור וזאת, אך ורק למשך התקופה עפ"י הסטנדרטים והדרישות כאמור אשר בתומה, יהיה חייב מקבל המידע בהשבת המידע כאמור למוסר המידע או השמדתו, ובכפוף לשמירת כל יתר הוראות הסכם זה בתקופה האמורה.
11. למניעת ספק, העברת מידע סודי מאלביט למקבל המידע, על פי הסכם זה, אינה מחוזה התחייבות ואו מצג כלשהם של אלביט, בעניין המטרה או בכל עניין אחר, ואין בעצם העברת המידע הסודי או גילוי כל התחייבות ואו מצג של אלביט ביחס לעדכנותו ואו שלמותו ואו דיותו ואו התאמתו למטרה, ובנוסף, הוא עשוי לכלול מידע הצופה פני עתיד המושתת על תחזיות ואו הערכות, אשר אין כל וודאות ואו אחריות ביחס לחתממשותו, כולו או חלקו.
12. אין בחתימת הסכם זה כדי להוות הסכמה להעברת כל מידע שיתבקש, לרבות - אך לא רק, מידע סודי אשר קבוצת אלביט מחוייבת כלפי צדדים שלישיים שלא לגלותו.
13. הסכם זה מהווה גם חוזה לטובת אדם שלישי ביחס לתאגידי קבוצת אלביט שאינם צד לו ואשר הינם חבילים ואו המחזיקים של מידע סודי שייחשף ואו יגולה ואו יועבר כאמור, ויחולו עליו, בהקשר זה, הוראות סעיפים 34, 37 ו- 38 (אך לא 35 ו- 36) לחוק החוזים (חלק כללי), התשל"ג-1973.
14. אין לשנות הוראה מהוראות הסכם זה אלא במסמך החתום על ידי שני הצדדים.
15. על הסכם זה יחולו דיני מדינת ישראל ולבתי המשפט המוסמכים במחוז תל-אביב - יפו תהיה הסמכות המקומית הבלעדית והייחודית לדון בכל מחלוקת שתתעורר כתוצאה מהסכם זה

ואו בקשר אליו.

16. כתובות הצדדים לצורך הסכם זה הן ככתוב בראש ההסכם ואו כל כתובות אחרות בישראל עליה הודיע צד למשנהו בכתב. כל הודעה ואו מכתב ואו כתב בי-דין שישלח בדואר רשום מסניף דואר בישראל מצד למשנהו לפי אחת מהכתובות הנ"ל, יחשב כאילו נותקבל כדין בתום שלושה ימי עסקים ממועד המשלוח, ואם נמסר ביד - ממועד מסירתו.

הסכם זה נכס כן הסכם סודיות ואו שנגמל מ"ן יחזק'ק.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

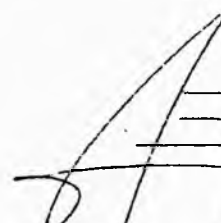
אליזבט כרמלי
ישראל עמ"ק. כח בע"מ / מר/גב' ~~אליזבט כרמלי~~

באמצעות:

שם: אליזבט כרמלי
תפקיד: ~~מנהל~~
חתימה: 

אליזבט כרמלי בע"מ

באמצעות:

שם: 
תפקיד: 
חתימה: 



Elbit Imaging Ltd.

נס"ד

- 3 -

נספח ב'

1. תיקונים לערבויות בנקאיות לחוזה שכירות משרדי החברה (3 ערבויות בנקאיות, 2 מהן לטובת אחוזת רימון בע"מ ("אחוזת רימון") ואחת לטובת מבוא הירקון בני ברק ש.ר. ("מבוא הירקון")) בהתאם אך ורק לפירוט כדלקמן:
 - 1.1. ערבות בגובה 3 חודשי דמי שכירות + דמי ניהול בסך 492,939 ₪ לטובת אחוזת רימון. ערבות זו הינה בגין עבודות השיפוץ שלנו בנכס והינה בתוקף עד ל-1.4.13, אך תוארך עד לגמר העבודות אם יידרש (ההערכה כרגע היא לסיום השיפוץ בסוף חודש מארס-תחילת אפריל).
 - 1.2. ערבות נוספת בגובה 3 חודשי שכירות + דמי ניהול בסך 490,911 ₪ לטובת אחוזת רימון. ערבות זו הינה בתוקף עד ליום 1.4.13 אך ותחודש לתקופות של שנה למשך כל תקופת השכירות. סכום ערבות זו עתיד להתעדכן מעט כלפי מעלה (בכ- 3,000 ₪ לערך לפני הצמדה) בשל עדכון קטן בשטח המושכר.
 - 1.3. ערבות בגובה 3 חודשי שכירות + דמי ניהול בסך 6,627 ₪ לטובת מבוא הירקון. ערבות זו הינה בתוקף עד ליום 1.1.14 ותחודש לתקופות של שנה כל פעם למשך כל תקופת השכירות.
2. ערבויות חברה של אלביט הדמיה להבטחת התחייבויות אלביט אופנה בע"מ בחוזי שכירות חנויות ומחסנים וביצוע עבודות בינוי, שיפוץ ועיצוב של החנויות והמחסנים (קניון גרנד באר-שבע, קניון רחובות, קניון שרונים, קניון איילון, קניון הדר, קניון ארנה וחנויות אחרות, לרבות הגדלת שטחי שכירות ואו שיפורים במושכר), והכל במהלך העסקים הרגיל של אלביט אופנה בע"מ.
3. העברות כספים מחברות בארה"ב המצויות בשליטת החברה ואשר נמצאות בתהליך של פירוק מרצון לחברות האם שלהן (שגם הן חברות בשליטת החברה) וזאת כחלק מהליך הפירוק מרצון ולצורך חלוקה לבעלי הזכויות של יתרת תמורת עסקת מכר הקניונים בארה"ב לבלקסטון ו-DDR.

נספח 20

הדיווח המיידני מיום

24.3.2013

השלמת פיקדון בגין חלויות שוטפות על-פי הסכם הלוואה שבין אלביט הדמיה בע"מ ("החברה") לבין בנק הפועלים בע"מ ("הבנק"), לתקופה של עד מרץ 2014

מסמך זה כולל תמצית של הנושאים המתוארים בו, בהקשר בו הם נדונים, ולא את מלוא המידע המצוי בידי החברה ביחס לנושאים אלו. מסמך זה אינו כולל את מלוא התוצאות והמידע הכספי של החברה ואת הביאורים להם, והוא לא נועד לבוא במקום ו/או להחליף את הצורך לעיין בדיווחים שהחברה פרסמה לציבור על-פי דין ובכלל זה, דו"ח 20-F של החברה לשנה המסתיימת ב- 31.12.2011 והדו"חות הכספיים המלאים של החברה הכלולים בו (להלן: "דו"ח 20-F") ותמצית הדוחות הכספיים שפרסמה החברה ביום 21.3.2013 ביחס לשנה המסתיימת ב- 31.12.2012 (וביחד עם דו"ח 20-F והדיווחים האחרים של החברה כפי שפורסמו לציבור, "הדיווחים" או "דיווחי החברה"). בכל מקרה של סתירה בין הנתונים הכלולים במסמך זה לבין הנתונים הכלולים בדיווחי החברה ו/או בדוחות הכספיים שפורפו להם, יש לראות את הנתונים המופיעים בדיווחי החברה כמחייבים את החברה.

מסמך זה כולל הערכות, אומדנים, הצהרות ומידע הצופים פני עתיד (להלן: "מידע הצופה פני עתיד"). מידע הצופה פני עתיד כאמור, לרבות התממשותן של פעולות מתוכננות התלויות בצדדים שלישיים או גורמים חיצוניים, התממשותם של הנחות עבודה, תוכניות, תכנונים, הערכות, אומדנים, לוחות זמנים, תוצאות, קיומם של מחירים, תנאי שוק וכיוצא באלו, מתבססים על אומדנים, הערכות וציפיות של החברה לפי מיטב הבנתה על-פי הנתונים שברשותה במועד עריכת מסמך זה. אין כל ודאות בדבר התממשותם של ההערכות ו/או האומדנים ו/או הציפיות ו/או הנחות העבודה, ו/או נכונותו של המידע הצופה פני עתיד בכל עת בעתיד, ואלו - כמו גם המימוש בפועל של כל אחד מהגורמים ו/או הפעולות המנויים במסמך זה ו/או תוצאותיהם - עשויים להשתנות ו/או להיות מושפעים מגורמים חיצוניים אשר לחברה אין יכולת לצפותם ו/או לשלוט עליהם.

מידע אשר איננו מידע הצופה פני עתיד, הינו נכון למועד עריכת מסמך זה. החברה איננה מתחייבת לעדכן את המידע הכלול במסמך זה, בין שהינו מידע הצופה פני עתיד ובין אם לאו, לאחר פרסומו.

מובהר כי האמור הינו בנוסף ומבלי לגרוע מגורמי הסיכון להם חשופה החברה ומהסתייגויותיה ביחס למידע הצופה פני עתיד כמפורט בדיווחי החברה, ויש לראות את האמור בהם, בהקשר זה, כחל גם על מסמך זה להלן, בשינויים המחוייבים.

להלן תיאור הסטאטוס בן מצויה החברה בנוגע להשלמת הפיקדון לבנק כפי שנדרש על פי תנאי ההלוואה הקבועים בהסכם שבין החברה לבנק מיום 31 למרץ 2011 (כפי שתוקן מעת לעת ("ההלוואה")), וההחלטות הנדרשות עקב כך:

1. תיאור ההלוואה:

1.1 סכום ההלוואה, יתרת ההלוואה ולוח הסילוקין:

קרן ההלוואה הינה בסך של 70 מליון דולר. יתרת ההלוואה נכון למועד זה, עומדת על סך של כ-63.9 מליון דולר.

לוח הסילוקין של ההלוואה מפורט בנספח א' להלן ("לוח הסילוקין").

1.2 תנאי ריבית:

ריבית שנתית דולרית בגובה של ליבור + 3.8%, כאשר, על-פי ההסכם, במקרה ויחס ה-LTV (כהגדרתו להלן) עולה על 0.7 (כפי שאכן אירע), הריבית תעלה ב-2.5% נוספים (דהיינו לליבור + 6.3%). לעניין זה, ראו פירוט בסעיף התניות פיננסיות להלן.

1.3 בטחונות:

(א) העמדת פיקדון משועבד בגובה החלויות השוטפות של הקרן והריבית של ההלוואה לשנה העוקבת ("החלויות השוטפות"). כיום מופקד סך של כ-8 מליון דולר בפיקדון הנ"ל, אשר ברובו אמור לשרת את החלויות השוטפות שאמורות להשתלם ב-31 במרץ 2013, כמפורט בסעיף 2 להלן.

- (ב) שיעבוד של כ-29% מהון המניות של פלאזה סנטרס א.ו.י. ("פלאזה סנטרס") (לרבות התקבולים בגין). המדובר בכמחצית מהחזקות החברה בפלאזה סנטרס (כ-62.5%).
- (ג) המחאת זכויות על דרך השעבוד של הזכות לקבלת תקבול בסך של כ-9.36 מליון אירו האמור להיות משולם ע"י חברת פארק פלאזה ל- Bea Hotels N.V. (חברת בת בבעלות מלאה של החברה), בגין עסקה למכירת פורטפוליו המלוונות של החברה בלונדון שהתבצעה בדצמבר 2010 ("ההמחאה"). השעבוד כאמור נועד להבטיח את יתרות ההלוואה וכן את יתרות האשראי שהעמיד הבנק לאלביט אופנה בע"מ ("אלביט אופנה") וישמש מקור לתשלומן. בהקשר זה יצוין כי ביום 20 בפברואר, 2013 התקבל מכתב אצל החברה מבאי הכוח של הבנק ("מכתב הבנק") לפיו, לטענת הבנק, החברה איננה עומדת בחלק מהתחייבויותיה על-פי הסכם ההלוואה, לרבות בקשר ליחס ה-LTV (כמוגדר להלן) ולפיכך, קמה לבנק הזכות להעמיד את ההלוואה לפירעון מיידי ולנקוט באמצעים המשפטיים העומדים לרשותו לגביית החוב ולמימוש הבטוחות שבידו. עוד נאמר במכתב הבנק, כי נוכח הפרת התחייבות החברה כלפי הבנק, לטענתו, ישמשו מלוא כספי ההמחאה לפירעון מלוא חובות החברה ו/או חובות אלביט אופנה. כפי שיבואר בהמשך, הפקדת החלויות השוטפות, בין היתר, תתקן את יחס ה-LTV.
- (ד) שעבוד של כל הון המניות של אלביט אופנה (פעילות הקמעונאות תחת המותג "מנגו").

1.4 התניות פיננסיות עיקריות שכלולות בהסכם ההלוואה:

להלן מפורטת רשימה של ההתחייבויות וההתניות הפיננסיות העיקריות הכלולות בהלוואה:

- (א) היחס שבין גובה החוב-נטו (דהיינו, יתרת ההלוואה בניכוי פיקדון החלויות השוטפות, ובניכוי סכומים אחרים כקבוע בהסכם ההלוואה) לשווי השוק של מניות פלאזה סנטרס המשועבדות (כאמור בסעיף (ב)) ובתוספת סכום ההמחאה, לא יעלה על 0.75 (להלן: "**יחס ה-LTV**"). במידה ויחס ה-LTV יעלה על 0.75 (עקב ירידת שווי מניות פלאזה סנטרס), החברה תהא רשאית לפעול לפי שיקול דעתה לתיקון יחס ה-LTV, לפי אחת או יותר מבין האפשרויות הבאות:
1. לפרוע בפירעון מוקדם את יתרת החוב לבנק כפי שתהיה באותו מועד.
 2. להפקיד סכום מזומן בפיקדון אשר ישועבד לבנק לצורך העמידה ביחס ה-LTV, כך שהחברה תעמוד ביחס כאמור.
- (ב) התניות פיננסיות ביחס לדוחות הכספיים הרבעוניים של החברה:
1. סכום הנכסים הפיננסיים בסולו (במטה החברה) לא יפחת מסך של 50 מיליון דולר.
 2. ההון העצמי המאוחד (כולל זכויות מיעוט), לא יפחת מסך של 1.5 מיליארד ש"ח.
 3. יחס חוב נטו ל-CAP נטו¹ לא יעלה על 85%.
- (ג) התניות פיננסיות ביחס לדוחות הכספיים הרבעוניים של פלאזה סנטרס:
1. סך הנכסים הפיננסיים (בדוח המאוחד של פלאזה סנטרס) לא יפחת מסך של 80 מיליון דולר.
 2. יחס ההון העצמי למאזן של פלאזה סנטרס לא יפחת מ-25%.
- (ד) איסור על שינוי שליטה בחברה: שינוי שליטה בחברה מוגדר כאחד מן המצבים הבאים: (1) אם אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ (בעלת השליטה בחברה, להלן: "**אירופה ישראל**") תחזיק פחות מ-30% מהון המניות בחברה ובלבד שאין אדם/גוף אחר המחזיק בשיעור זה או גבוה ממנו; או (2) מר מרדכי זיסר יחדל להיות בעל השליטה בחברת אירופה ישראל (כהגדרת מונח זה בחוק ני"ע).
- (ה) איסור שינוי שליטה בפלאזה סנטרס: שינוי שליטה בפלאזה סנטרס מוגדר כמצב שבו החברה תחזיק פחות מ-45% מהון המניות של פלאזה סנטרס, ובלבד שאין אדם/גוף אחר המחזיק בשיעור זה או גבוה ממנו.

¹ CAP נטו - הסך המצטבר של: (1) הון עצמי (כולל זכויות מיעוט); וכן (2) התחייבויות בגין מסים נדחים; וכן (3) חוב פיננסי, נטו.

2. נתונים פיננסיים:

להלן הנתונים הפיננסיים הרלוונטיים לדיון, נכון למועד זה:

קובנט	נתון פיננסי
בדוחות כספיים רבעוניים של החברה ההון העצמי המאוחד (כולל זכויות המיעוט) לא יפחת מסך של 1.5 מיליארד ש"ח.	כ-1.4 מיליארד ₪ לפי דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2012.
יחס ה-LTV לא יעלה על 0.75	כ-0.9.

3. סעיפי "סל":

ההסכם כולל סעיפי הפרות צולבות (Cross Default), הרעה במצב עסקי החברה וכדומה. הפרה של אחד או יותר מהסעיפים הנ"ל, עלולה להקים לבנק עילה להעמדה לפירעון מיידי של ההלוואה.

4. החלויות השוטפות לשנת 2013:

כחלק מתנאי ההלוואה עם הבנק, נכללה התחייבות של החברה להפקיד בחשבון ההלוואה פיקדון כספי אשר ישועבד לטובת הבנק בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה, בסכום שלא יפחת מסך החלויות השוטפות (כהגדרתן להלן) במועד חתימת ההלוואה, והחברה התחייבה לדאוג בתחילת כל רבעון לאחר מועד החתימה כאמור, כי יהיו בפיקדון כספים בסכום שלא יפחת מגובה החלויות השוטפות נכון לאותה עת ("התחייבות פיקדון החלויות השוטפות").

הגדרת "חלויות שוטפות" לפי ההלוואה הינה "הסכום המצטבר של תשלומים על חשבון ריבית של החוב בגין המימון שניתן, שעל החברה לפרוע לבנק במהלך 12 החודשים, ובתוספת הקרן הקרובה שעל החברה לשלם בשנה הקרובה".

כאמור לעיל, במועד כתיבת מסמך זה מופקד בפיקדון המשועבד סכום של כ-8 מיליון דולר. על פי לוח הסילוקין של ההלוואה, הסכום הנ"ל צפוי לשרת תשלום קרן בסך של כ-5 מיליון דולר וריבית בסך כולל של כ-1.1 מיליון דולר, כך שסך שירות החוב השוטף מתוך הפיקדון האמור, יעמוד על כ-6.1 מיליון דולר. לפיכך, יתרת הפיקדון המשועבד לאחר שירות החוב האמור תעמוד על סך של כ-1.9 מיליון דולר.

בהתאם להתחייבות פיקדון החלויות השוטפות וללוח הסילוקין, על החברה להפקיד ביום 31 למרץ 2013, סכום נוסף להשלמת הפיקדון המשועבד, בסך של כ-14.6 מיליון דולר.

השלמת פיקדון החלויות השוטפות כאמור לעיל (אם יושלם), צפויה לתקן את יחס ה-LTV (לפי מחירי מניות פלאזה סנטרס ב-10 ימי המסחר שקדמו למועד כתיבת מסמך זה), כך שלאחר התשלום יעמוד היחס האמור על כ-0.65.

5. הערכות החברה ביחס למצב שבו ימומשו הבטוחות העומדות לרשות הבנק

על-פי הסכם ההלוואה, אי-השלמת פיקדון החלויות השוטפות תקנה לבנק זכות להעמיד לפירעון מיידי את יתרת ההלוואה ולממש את הבטוחות. על רקע זה, החברה סבורה כי קיימים מספר שיקולים עיקריים שיש להביאם בחשבון, לצורך קבלת החלטה האם להפקיד את החלויות השוטפות כאמור:

א. השיקול הכלכלי - אבדן ערך למחזיק איגרות החוב וכלל הנושים הלא-מובטחים

בכל מתווה רלוונטי, צפויים מחזיקי אגרות החוב ליהנות מהערך הגלום בהחזקות החברה בפלאזה סנטרס ובנכסים האחרים של החברה, אשר בחלקם משועבדים לנושים מובטחים. מימוש אותם נכסים, עלול לגרום לאבדן ערך כמפורט להלן.

1. מניית פלאזה סנטרס נסחרת כיום במחיר נמוך משמעותית מסכום ההון העצמי שלה (ביחס של 20% בין שווי השוק הסחיר של המניה לבין שוויה על פי ההון העצמי על-פי הדוחות הכספיים האחרונים של פלאזה סנטרס). נכון ליום 31 בדצמבר 2012, עמד

ההון העצמי של פלאזה סנטרס על סך של כ-442 מיליון אירו כאשר חלקה של החברה (אשר מחזיקה בכ-62.5% ממניות פלאזה סנטרס) בהון העצמי האמור, הינו כ-1.4 מיליארד ש"ח.

החברה סבורה כי שווי השוק של פלאזה סנטרס אינו משקף את שוויה האמיתי של פלאזה סנטרס ולפיכך, מימוש של מניות פלאזה סנטרס על ידי הבנק (במקרה של העמדת ההלוואה לפירעון מיידי ומימוש הבטוחות) במחירי שוק, יגרום לאבדן ערך משמעותי למחזיקי אגרות החוב שמסתכם, במונחי ההון העצמי כאמור לעיל, בסך של כ-500 מיליון ש"ח.

יתירה מזאת, גם במידה ושווי מניות פלאזה סנטרס המוחזקות על ידי החברה יוערך על ידי מחזיקי אגרות החוב בסכום אשר נמוך משמעותית מסכום ההון העצמי של פלאזה סנטרס, עדיין, גם לפי גישה זו, ייגרם אבדן ערך משמעותי למחזיקי אגרות החוב (כנושיה העיקריים של החברה) כתוצאה ממימוש השעבוד של מניות פלאזה סנטרס על ידי הבנק. זאת, כמודגם בטבלת הרגישות בה מוצגת ההשפעה על החברה בטווח של שוויים שונים לפלאזה סנטרס, והמצ"ב כנספח ב'.

2. לחברה הלוואות מובטחות נוספות (לרבות שעבדים נוספים בגין ההלוואה הנ"ל), אשר הליכים כאמור יקנו לנושים על-פיהן עילה להעמיד את ההלוואות כאמור לפרעון מיידי ולממש את הבטוחות על-פיהן. במסגרת זו, שועבדו לטובת נושים מובטחים נכסים בחטיבת המלונות וחטיבת האופנה. מימוש שעבדים אלו יגרום למכירת הנכסים והפעילויות בערכי כינוס, בשווקים המצויים בשפל מזה מספר שנים, ללא יכולת להשיא את ערכם המלא של הנכסים המשועבדים ובוודאי לא לגלם את התשואה העתידית שלהם.

ב. שיקולים איכותיים אחרים אשר עלולים לגרום השפעות רוחב על החברה ועל מחזיקי איגרות החוב

1. התארכות והסתבכות תהליך המתווה לארגון מחדש של החוב כתוצאה מנקיטה בהליכי כינוס נכסים על הנכסים המשועבדים על ידי הבנק (דהיינו, מימוש הבטוחות ובכללן מכירת מניות פלאזה סנטרס המשועבדות), אל מול לוח זמנים קצר יותר של השלמת ההסדר באם לא יינקטו הליכי כינוס כאמור לעיל, כשלעצמן, עלולות לגרום לפגיעה בשוויים של נכסיה האחרים של החברה.

2. מימוש הבטוחות על ידי הבנק בערכי כינוס הצפויים עלולים להיות נמוכים משמעותית ממחירי השוק (אשר גם הוא מצוי בנקודת שפל בכל המגזרים הרלוונטיים), ועלול לפגוע בשווי של מניות פלאזה סנטרס שייוותרו בידי החברה.

3. איבוד פרמיית השליטה של החברה בפלאזה סנטרס (כתוצאה מירידה בשיעור החזקה מ-62.3% לכ-33.3%) תגרום פגיעה כספית נוספת בשווי החזקותיה של החברה בפלאזה סנטרס.

4. מימוש השעבדים כאמור, עלול להוות trigger לביטולם של הסכמים נוספים, ובין היתר, השתתפות במכרזים, הסכמים עם שותפים עסקיים, הסכמים עם נותני שירותי ניהול נכסים, נותני זיכיונות, משכירים, גורמים מממנים ברמת הפרוייקט, מבטחים ועוד, מה שעלול ליצור "כדור שלג" שלא ניתן לצפות את היקפו.

6. סיכום

כאמור, הסכום אשר יש להפקידו בפקדון המשועבד, הינו כ-14.6 מיליון דולר שהינם כ-53.6 מיליון ₪ (לפי שער של כ-3.67 ₪ לדולר).

מנגד, יש להציב את ההשלכות האפשריות של אי-הפקדת סכום זה. כאמור, רק רכיב מימוש המניות המשועבדות של פלאזה סנטרס לבדו, עלול לגרום פגיעה - במונחי הון עצמי - בהיקף של כ-500 מיליון ש"ח (לפי ההון העצמי של פלאזה סנטרס כפי שמשוקף בדו"חות הכספיים האחרונים שלה), ולכך יש להוסיף את ערך יתר הנזקים הישירים והעקיפים, כמתואר לעיל.

כעולה מן המקובץ, נדמה כי פוטנציאל הנזק המצטבר כתוצאה מאי-הפקדת הסך הנ"ל, עולה משמעותית על הסכום של כ-14.6 מיליון דולר וכתוצאה, עלול להביא לפגיעה משמעותית בערך החברה, בהשוואה לערכה היום ולפגיעה משמעותית בנכסים אשר אמורים לשרת את נושי החברה.

נספח א' – לוח סילוקין- במליוני דולרים

רבעון	תקופה	קרן	ריבית	יתרה
0	31/03/2011	-	-	70.0
1	30/06/2011	-	0.8	70.0
2	30/09/2011	-	0.8	70.0
3	31/12/2011	3.6	0.8	66.4
4	31/03/2012	2.5	0.7	63.9
5	30/06/2012	-	0.7	63.9
6	30/09/2012	-	1.1	63.9
7	31/12/2012	-	1.1	63.9
8	31/03/2013	5.0	1.1	58.9
9	30/06/2013	-	1.0	58.9
10	30/09/2013	-	1.0	58.9
11	31/12/2013	-	1.0	58.9
12	31/03/2014	12.5	1.0	46.4
13	30/06/2014	-	0.8	46.4
14	30/09/2014	-	0.8	46.4
15	31/12/2014	-	0.8	46.4
16	31/03/2015	12.5	0.8	33.9
17	30/06/2015	-	0.6	33.9
18	30/09/2015	-	0.6	33.9
19	31/12/2015	-	0.6	33.9
20	31/03/2016	12.5	0.6	21.4
21	30/06/2016	-	0.4	21.4
22	30/09/2016	-	0.4	21.4
23	31/12/2016	-	0.4	21.4
24	31/03/2017	21.4	0.4	-

נספח ב'

ניתוח רגישות של שווי מניות פלאזה סנטרס - באלפי ש"ח

480	960	1,440	1,760	2,175	שווי פלאזה (100%)
300	600	900	1,100	1,359	חלק אלביט בשווי פלאזה סנטרס (62.5%)
139	439	739	939	1,198	חלק אלביט בשווי פלאזה סנטרס בניכוי חוב בנקאי
138	299	459	567	706	חלק אלביט בשווי פלאזה סנטרס בהנחת מימוש הבטוחה
1	140	280	372	493	איבוד ערך לאלביט

נספח 21

**ההודעה מיום 2.4.2013
בדבר הנושאים באסיפות
מחזיקי האג"ח מיום
24.3.2013**

2 באפריל 2013

לכבוד
מחזיקי אגרות החוב (סדרות א'-ז') ו- (סדרה 1)
של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון: הודעה בדבר הנושאים שנדונו באסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרות א'-ז')
ו- (סדרה 1) של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה")

שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה 1) של החברה, משמרת- חברה לשרותי נאמנות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה א'), (סדרה ב') ו- (סדרה ג') של החברה, הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה, רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה') של החברה, רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו') של החברה, ושיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ז') של החברה, מתכבדות להודיע בזאת כי אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרות א'-ז') ו- (סדרה 1) של החברה אשר התכנסו ביום 24/3/2013 (ראו דיווח מיידי מיום 20/3/2013, מספר אסמכתא 2013-02-013120 ("האסיפות")) לא נעלו והאיל וכתבי הצבעה, לכל סדרה בנפרד, יפורסמו בהמשך.

האסיפות תינעלנה על פי הודעת הנאמן הרלוונטי.

הנושאים שנדונו באסיפות הינם:

1. ניתן דיווח על ידי החברה בנושא השלמת הפיקדון על-פי הסכם הלואה שבין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ ("הבנק"), לתקופה של עד מרץ 2014¹ ("ההפקדה") (נושא העומד על סדר יומן של האסיפות).
2. בין היתר ניתן גם דיווח על ידי החברה בנוגע לבטוחות העומדות לטובת הבנק להבטחת חובות החברה וחברות בשליטתה לבנק ובכלל זאת הסבר של החברה בנוגע לפעולות רישום שעבוד לטובת הבנק בקשר עם בתי מלון בחו"ל אשר מבוצעות או אמורות להתבצע בימים אלו ואשר כרוכות בעלויות.
3. החברה עדכנה את המחזיקים כי היא נפגשה עם נציגי הבנק וסוכם כי לאחר חג הפסח הבנק יעביר עמדתו לחברה בנושא בקשתה של החברה למתן "תקופת שקט" לחברה כנגד ביצוע ההפקדה (כהגדרתה לעיל), ככל שתבוצע. לפיכך, עדכנה החברה כי היא תפרסם במגנ"א עדכון בדבר עמדת הבנק וזאת בטרם יפורסם כתב ההצבעה בנושא זה.
- הנאמנים עדכנו כי לאחר שיפורסם דיווח החברה כאמור, יפורסמו כתבי ההצבעה בנושא ההפקדה (ההצבעה תתבצע לכל סדרה בנפרד). אפשר וכתב ההצבעה יכלול התייחסות גם לנושא השעבוד הנזכר בסעיף 2 לעיל.
4. מתן דיווח על ידי הנציגות המשותפת למחזיקי אגרות החוב (סדרות ג'-ז') ו- (סדרה 1) בנוגע לפעולותיה.

כל מחזיק אגרות החוב אשר יוכיח לשביעות רצון הנאמן הרלוונטי כי החזיק במועד הקובע לאסיפות (סרי: ביום 20 במרץ 2013) באגרות חוב מהסדרה הרלוונטית, יראו אותו כמי שהשתתף באסיפה של הסדרה הרלוונטית (לענין מנין החוקי של אותה אסיפה), יהיה זכאי לקבל, בדואר או במשרדי הנאמן הרלוונטי ללא תשלום, תקליטור ובו הקלטת האסיפות.

בברכה,

משמרת- חברה לשרותי נאמנות בע"מ
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ
רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ
הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

¹ בעניין זה ראה דיווח שפורסם על ידי החברה ביום 24.3.13 (מס' אסמכתא 2013-02-017461).

נספח 22

הודעת נאמן אג"ח א

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

22 באפריל 2013

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
www.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

הנדון: הודעה בדבר תוצאות אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של אלביט הדמיה בע"מ ("החברה")

בהמשך לדיווח המידי מיום 4 באפריל 2013 (מספר אסמכתא 2013-02-026857) בדבר קיומה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה (להלן: "האסיפה" ו- "אגרות החוב", בהתאמה), מתכבד הנאמן לאגרות החוב, משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("הנאמן"), להודיע על תוצאות האסיפה כדלקמן:

באסיפה השתתפו מחזיקי אגרות חוב בערך נקוב כולל של 99,932,647 ₪ המהווים כ- 56.27% מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

להלן תוצאות ההצבעה בקשר עם הצעת ההחלטה שהועלתה:

הצעת החלטה מספר 1 (החלטה מיוחדת) – ביטול החלטה לנקיטת הליכים משפטיים

הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה בסעיף 1 להלן, הינו רוב של לא פחות משבעים וחמישה אחוזים (75%) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה.

מוצע לאשר את האמור בסעיפים 1-3 שלהלן כמקשה אחת:

1. לבטל את החלטת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') אשר התקבלה במסגרת האסיפה הנדחית לאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה שהתקיימה ביום 21/2/2013 (ראה דיווח בדבר תוצאות האסיפה הנדחית מיום 5/3/2013, מספר אסמכתא: 2013-02-054288) המפורטת להלן:

"לאור אי תשלום חקן והריבית להם זכאים מחזיקי אגרות החוב סדרה א' אשר היו אמורים להשתלם ביום 20/2/2013, ולאור העילות המשפטיות והאחרות שיש לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה א') כלפי החברה או כלפי בעלי השליטה או כלפי נושאי המשרה בה או כלפי צדדים שלישיים.

להורות לנאמן, באמצעות ב"כ הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לנקוט בהליכים משפטיים העומדים לרשות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לשם הגנה ומימוש של זכויותיהם, לרבות נקיטת הליכים משפטיים נגד החברה, בעלי השליטה בה ו/או נושאי משרה בה וכן נגד צדדים שלישיים ובכלל זה הגשת בקשת פירוק, בקשה לסעדים הצהרתיים, צווי מניעה או צווי עשה וכל בקשות נלוות לכך, לרבות בקשה למינוי בעל תפקיד. האמור לעיל יכלול גם הגשת כל בקשה אחרת ו/או נקיטה בכל הליך משפטי אחר לצורך הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או למניעת העדפת נושים. והכל תוך התייעצות עם הנציגות ובהתאם להמלצת ב"כ הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לרבות בקשר עם סוג החליכים שיינקטו ומועד הנקיטה בהליכים כאמור ובכפוף לאמור להלן.

כחלק בלתי נפרד מהחלטה זו מורים מחזיקי אגרות החוב לנאמן, לאחר התייעצות עם הנציגות ובהתאם להמלצת ב"כ הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), ליתן לחברה מספר ימים לתקן את ההפרות של זכויות המחזיקים, קודם לנקיטת הליכים כאמור. מובהר בזאת, כי מתן ארכה כאמור

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

נתונה לשיקול דעת הנאמן לאחר התייעצות עם הנציגות ובי"כ הנאמן ומחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), ואין בה כדי לחייב את הנאמן לפנות לחברה בפניה כלשהי בטרם נקיטת כל הליך משפטי כאמור לעיל."

2. להורות לנציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), לנאמן ולבא כוחו לפעול, בשיתוף עם הנציגות המשותפת למחזיקי אגרות החוב (סדרות ג'- ז') ו- (סדרה 1) ועם יתר מחזיקי אגרות החוב של החברה, אל מול החברה ובעלי השליטה בה, לצורך קידום וגיבוש הסדר חוב מוסכם.

3. להורות לנציגות, לנאמן ולבא כוחו, לפעול לכך שהמומחה אשר מונה מטעם בית המשפט¹ יבחן באם קיימות עילות תביעה ייחודיות העומדות לזכות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), וככל שישנן עילות כאמור יביע את עמדתו בדבר הצורך להביאן לידי ביטוי במסגרת הסדר שיושג כאמור, ככל שיושג, באופן אשר יבטיח "שוויון מהותי" בין נושי החברה.

יובהר כי, ההחלטה בסעיף 1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שבנספח א' להלן, ולעניין זה יראו את האמור בנספח א' זה כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

סך הקולות שהשתתפו בהצבעה הסתכם ב- 99,184,887 ע.נ.. להלו פירוט אופו הצבעתם :

98,769,978 ש"ע.נ. אגרות חוב, המהווים 99.58% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "בעד" ההחלטה.

414,909 ש"ע.נ. אגרות חוב, המהווים 0.42% מכלל המשתתפים בהצבעה, הצביעו "נגד" ההחלטה.

ההחלטה התקבלה ברוב מיוחד של קולות.

האסיפה ננעלה.

בכבוד רב,

משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ

¹ דיווח מיידי בדבר מינוי המומחה פורסם ביום 12/3/2013 (מספר אסמכתא: 002488-02-2013)

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

נספח א'

התחייבות לשיפוי ומימון לפעילות הנציגות, המומחים והנאמו

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 עילתם קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח איזו מההחלטות שבהצעת החלטה 1 המפורטת לעיל (להלן: "ההחלטות"); וכן (ב) בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות ותשלומי חובה אחרים 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 דברים 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 לימון את הפעילות והשיפוי ו/או לא תישא בפועל בימיון 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 לימיון 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 לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד איזו מההחלטות 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, להחזיר למחזיקי אגרות החוב אשר נטלו חלק בימיון הפעילות, וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

מובהר כי ההחלטות, משמען, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד קבלת איזו מהצעות ההחלטה הנ"ל בהתאמה, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

א. לשלם את חלקו היחסי בימיון הפעילות והשיפוי; וכן

ב. לשפות כל אחד מהזכאים לשיפוי, על פי חלקו היחסי, כאמור בפתיח לסעיף זה.

משמרת

חברה לשירותי נאמנות בע"מ

ג. "חלקו היחסי" משמעו החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגינן הצביע בעד איזו מההחלטות ו/או אשר מחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii)), מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד הצעת ההחלטה הנ"ל בתוספת החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח סעיף קטן ד(ii)). להלן. 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 הצעות ההחלטה הנ"ל.

(ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו נגד איזו מההחלטות (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 סעיף 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 בדרך או באופן שאינם פטורים מאחריות 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 זה כדי לפטור את החברה מהתחייבותה לשאת בהוצאות הנאמנים.

* * *

נספח 23

החלטת בית-המשפט

מיום 4.4.2013 במסגרת

פר"ק 13-02-53914

הצעת בית המשפט:

מבלי לגרוע מכל טענה ומבלי שיהיה בכך הודאה של צד בטענות משנהו, מוצע הסדר זמני כדלקמן:

ב"כ הבנק ימונה כנאמן מטעם בית המשפט בקשר למניות המשיבות בחברת אלביט הדמיה בע"מ, וסמכויותיו הן להיות מעורב בכל הליך של הסדר נושים של המשיבות או מי מהן ושל אלביט הדמיה. במסגרת זו ישתתף הנאמן ויביע את עמדתו, הן באסיפות הנושים והן לפני בית המשפט, ככל שהדבר יובא לאישור בית המשפט. ככל שתתעורר מחלוקת, לרבות בשאלת ההצבעה בהסדר המוצע, יהיה הנאמן רשאי לפנות לבית משפט זה, למתן הוראות, ובית המשפט יזמן דיון דחוף בנושא.

אין באמור כדי לגרוע מזכות הבנק לבקש חידוש של הבקשה לכינוס נכסים זמני בכל עת. יובהר, כי אין באמור להפקיע את זכויות בעלי המניות הנכחיים.

יקבע דיון לשמיעת התיק העיקרי, במועד שיאפשר את חקירת המצהירים.



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

04 אפריל 2013

מ"ק 53914-02-13 בנק הפועלים בע"מ נ' אירוסה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ ואח'

בפני כב' השופט איתן אורנשטיין

לאחר הפסקה:

ב"כ הצדדים:

מרשינו מקבלים את הצעת בית המשפט.

החלטה

ניתן תוקף של החלטה להסכמת הצדדים.

בחתאם, ימונה עו"ד גיורא ארדינסט כנאמן ויוקנו לו הסמכויות כמפורט לעיל.

הדיון יתקיים בתיק העיקרי, במידת האפשר **ביום 30.4.13 בשעה 11:30**, וככל שהדבר לא יתאפשר מהטעמים המפורטים בבקשה שהוגשה ביום 3.4.13, יתקיים הדיון **ביום 23.5.13 שעה 08:30**. לדיון יתייצבו כל המצהירים וכן המומחה מטעם המשיבות.

ניתנה והודעה היום כ"ד ניסן תשע"ג, 04/04/2013 במעמד תנוכחים.

איתן אורנשטיין, שופט

נספח 24

מסמכי ההסדר

F|B|C|&|Co

פישר בכר חן וול אוריון ושותי

תכנית הסדר

בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999

- בעניין: אלביט הדמיה בע"מ ("החברה")
- ובעניין: מרדכי זיסר /או תאגיד בשליטתו, לרבות אירופה ישראל (מ.מ.ש) בע"מ ("זיסר")
- ובעניין: מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' עד ז' ו - 1) של החברה ("מחזיקי אגרות החוב הקיימות")
- ובעניין: משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("נאמן אג"ח א'-ג'")
- ובעניין: הרמסיק נאמנות (1975) בע"מ ("נאמן אג"ח ד'")
- ובעניין: רוניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ ("נאמן אג"ח ה'")
- ובעניין: רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("נאמן אג"ח ו'")
- ובעניין: שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ ("נאמן אג"ח ז'")
- ובעניין: שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ("נאמן אג"ח 1")
- ובעניין: הנושים הנוספים (כהגדרתם להלן)

1. הגדרות

בתכנית הסדר זו, תהיה למונחים הבאים המשמעות המצוינת לצידם בסעיף 1 זה:

- "אג"ח א'" - אגרות החוב (סדרה א') של החברה, בהיקף כולל של 118,399,606 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1098789) וכן אגרות החוב (סדרה א') של החברה בהיקף כולל של 59,199,804 ש"ח ערך נקוב, אשר אינן רשומות למסחר (מספר נייר ערך - 1127851);
- "אג"ח ב'" - אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, בהיקף כולל של 13,910,000 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1098805) וכן אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בהיקף כולל של 6,955,000 ש"ח ערך נקוב, אשר אינן רשומות למסחר (מספר נייר ערך - 1127869);
- "אג"ח ג'" - אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, בהיקף כולל של 272,454,377 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1098797);
- "אג"ח ד'" - אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, בהיקף כולל של 746,124,843 ש"ח

- ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1106996);
- **"אג"ח ה"** - אגרות החוב (סדרה ה') של החברה, בהיקף כולל של 58,108,500 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1107226);
- **"אג"ח ו"** - אגרות החוב (סדרה ו') של החברה, בהיקף כולל של 250,912,550 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1107234);
- **"אג"ח ז"** - אגרות החוב (סדרה ז') של החברה, בהיקף כולל של 466,472,000 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1118629);
- **"אג"ח 1"** - אגרות החוב (סדרה 1) של החברה, בהיקף כולל של 112,005,000 ש"ח ערך נקוב, הרשומות למסחר בבורסה (מספר נייר ערך - 1114768);
- **"בעלי המניות הקיימים"** - מי שיהיו רשומים במרשמי בעלי המניות של החברה ואצל חברי הבורסה השונים בישראל, או מקביליהם בחו"ל, כבעלי המניות של החברה במועד הקובע;
- **"אגרות החוב הקיימות"** - כלל אג"ח א', אג"ח ב', אג"ח ג', אג"ח ד', אג"ח ה', אג"ח ו', אג"ח ז' ואג"ח 1, לרבות כל נייר ערך חדש אשר נוצר או ייווצר בשל פיצולה של איזו מהסדרות על ידי הבורסה עקב אי תשלום קרן או ריבית על פיה;
- **"הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;
- **"ההסדר"** - ההסדר בין החברה, מחזיקי אגרות החוב הקיימות, הנושים הנוספים וזיסר, בהתאם לאמור בתכנית הסדר זו;
- **"המועד הקובע"** - המועד שיהיה 7 ימי מסחר לאחר המועד בו יתמלאו כל התנאים המתלים לביצוע ההסדר נשוא תכנית הסדר זו ואשר החברה תודיע עליו בדיווח מידי 3 ימי מסחר מראש;
- **"המניות המונפקות"** - המניות אשר יונפקו במועד ביצוע ההסדר לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, כמפורט בסעיף 4.1 להלן;
- **"הנאמנים"** - נאמן אג"ח א'-ג'; נאמן אג"ח ד'; נאמן אג"ח ה'; נאמן אג"ח ו'; נאמן אג"ח ז'; ונאמן אג"ח 1;
- **"הנושים הנוספים"** - בנק לאומי לישראל בע"מ, אשר העמיד לחברה הלוואות אשר סכום יתרת הקרן שלהן ליום 31.3.2013 עמד על 13.25 מיליון דולר ארה"ב, ואשר סכום הקרן שלהן לאחר קיזוז בסך של כ- 446 אלפי דולר שביצע בנק לאומי לישראל בע"מ בחודש אפריל 2013 עומד על כ- 12.8 מיליון דולר ארה"ב;
- **"הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים"** - מחזיקי אגרות החוב הקיימות והנושים הנוספים;
- **"התנאים המתלים"** - התנאים המתלים לביצועם של ההסדר ושל הפעולות המפורטות בתכנית

- הסדר זו, כמפורט בסעיף 9 להלן;
- **"חוק החברות"** - חוק החברות, התשנ"ט-1999;
 - **"יום מסחר"** - יום בו מתקיים מסחר בבורסה;
 - **"יום עסקים"** - יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות;
 - **"מועד ביצוע ההסדר"** - מועד, אשר יהא יום עסקים וגם יום מסחר וכן יום מסחר בבורסת הנאסד"ק, בו יבוצעו כל הפעולות המפורטות בתכנית הסדר זו וההסדר ייכנס לתוקפו, ואשר יחול בתוך 30 (שלושים) ימים מהמועד הקובע. החברה תפרסם דיווח מידי אודות מועד ביצוע ההסדר, לפחות 2 ימי מסחר מראש;
 - **"אגרות החוב החדשות"** - אגרות החוב אשר תנפיק החברה במועד ביצוע ההסדר, כמפורט בסעיף 4 להלן;
 - **"מחזיקי אגרות החוב החדשות"** - מי שיהיו רשומים אצל חברי הבורסה השונים כמחזיקים ביתרת אגרות החוב החדשות בכל מועד רלוונטי;
 - **"מחזיקי אגרות החוב הקיימות"** - מי שיהיו רשומים אצל חברי הבורסה השונים כמחזיקים ביתרת אגרות החוב הקיימות בכל מועד רלוונטי;
 - **"מניות החברה"** - מניות רגילות של החברה (בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, עובר לביצוע ההסדר);
 - **"נאמן אגרות החוב החדשות"** - חברת הנאמנות אשר תשמש כנאמן לאגרות החוב החדשות על פי שטר הנאמנות החדש, ואשר זהותה תיקבע עד למועד ביצוע ההסדר, או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן לאגרות החוב החדשות;
 - **"קרן אגרות החוב החדשות"** - כאמור בסעיף 4.3 להלן;
 - **"שטר הנאמנות החדש"** - שטר הנאמנות החדש בגין אגרות החוב החדשות, אשר ייחתם עם נאמן אגרות החוב החדשות כחלק מתכנית הסדר זו, ויבוא במקום שטרי הנאמנות הקיימים, ואשר מצורף **כנספת 1** לתכנית זו;
 - **"שטרי הנאמנות הקיימים"** - שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח א', מיום 21 בפברואר 2006, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח א'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ב', מיום 21 בפברואר 2006, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ב'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ג', מיום 23 באוגוסט 2006, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ג'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ד', מיום 29 במרץ 2007, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ד'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ה', מיום 10 בספטמבר 2007, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ה'; שטר

הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ו', מיום 10 בספטמבר 2007, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ו'; שטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח ז', מיום 21 ביולי 2009, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח ז'; ושטר הנאמנות בין החברה לבין נאמן אג"ח 1, מיום 21 ביולי 2009, על כל התוספות והתיקונים לו, על פיו משמש הנאמן כנאמן לאג"ח 1;

ביצוע ההסדר - כללי

2.

2.1. אגרות החוב הקיימות, שהוחזקו על ידי תאגיד הבת של החברה - אלביט הדמיה שירותי מימון, שותפות מוגבלת ("תאגיד הבת"), בסך של: 844,927 ש"ח ערך נקוב של אג"ח א', 602,806 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ב', 5,229,174 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ד', 5,334,066 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ה', 7,272,119 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ו', 11,794,426 ש"ח ערך נקוב של אג"ח ז', ו - 3,642,561 ש"ח ערך נקוב של אג"ח 1, יבוטלו ויימחקו, מבלי שתיתן לתאגיד הבת כל תמורה בגין.

החברה מצהירה בזאת, כי מלבד אגרות החוב הקיימות שצוינו לעיל ומוחזקות על ידי תאגיד הבת, לא מחזיקים החברה ו/או כל תאגיד בשליטתה באגרות חוב קיימות של החברה. זיסר מצהיר בזה, כי זיסר ו/או כל תאגיד בשליטתו ו/או מי מטעמם אינם מחזיקים באגרות חוב קיימות של החברה.

בתקופה שהחל מהמועד בו תגיש החברה בקשה לבית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות בקשר עם תכנית הסדר זו ועד למועד ביצוע ההסדר, או פקיעת תכנית זו על פי תנאיה, לא ירכשו החברה, זיסר ו/או כל תאגיד בשליטת מי מהם ו/או מי מטעמם אגרות חוב קיימות של החברה וכן לא תבצע החברה פירעון מוקדם של ההלוואות אשר הועמדו לה על ידי הנושים הנוספים. למען הסר ספק יובהר, כי הפעלת זכות עיכבון, קיזוז או כל סעד עצמי אחר בידי הנושים הנוספים לא ייחשבו הפרה של סעיף זה.

החברה קיבלה את הסכמתו בכתב של זיסר בשמו (ובשם כל תאגיד בשליטתו) לתנאי תכנית הסדר זאת. לאחר ביטול ומחיקת יתרת אגרות החוב הקיימות שהוחזקו על ידי תאגיד הבת כאמור לעיל, תעמוד יתרת קרן החוב הכוללת למחזיקי אגרות החוב הקיימות על סך של 2,069,821,601 ש"ח בשמונה הסדרות. יתרת קרן החוב הכוללת לנושים הנוספים תעמוד על סך של 12.8 מיליון דולר ארה"ב. מלוא יתרת החוב האמורה לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, לרבות ההצמדה, הריבית וקנסות כלשהם שנצברו בגינה עד למועד ביצוע ההסדר, יסולקו כנגד הקצאת מניות החברה וכנגד הנפקת אגרות החוב החדשות לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, כאמור בסעיף 4 להלן. סכום היתרה האמורה ליום 31 במרץ 2013 מפורט בנספח 2 לתכנית זו.

2.2. כל נייר ערך שיוקצה לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, יוקצה פרו-ראטה, בין מחזיקי אג"ח א', אג"ח ב', אג"ח ג', אג"ח ד', אג"ח ה', אג"ח ו', אג"ח ז', אג"ח 1 והנושים הנוספים, לפי היחס שבין: (א) יתרת החוב הכוללת כלפי כל נושה פיננסי בלתי מובטח (ולגבי מחזיקי אגרות החוב הקיימות - בערך פארי), כולל ריבית והצמדה, נכון למועד הקובע לבין: (ב) יתרת החוב הכוללת כאמור כלפי כלל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, כולל ריבית והצמדה,

נכון למועד הקובע. במועד הקובע יחושב היחס האמור, ועל פיו תיקבע ההקצאה של כל נייר ערך המוקצה על פי הסדר זה. מובהר בזאת, כי לא יוקצו שברי ניירות ערך המוקצים על פי הסדר זה בהתאם ליחס האמור, וכל שבר מניה יעוגל כלפי מעלה למספר השלם הקרוב ביותר.

2.3. ההסדר ייכנס לתוקפו, ויבוצע, במועד ביצוע ההסדר.

2.4. כל פעולות ההסדר, אשר בהתאם לאמור בתכנית הסדר זו יש לבצע במועד ביצוע ההסדר, ייראו כמבוצעות בו-זמנית וכחייבים שלובים המתנים את תוקפו של ההסדר, ואף אחת מפעולות ההסדר לא תיחשב כמבוצעת עד שבוצעו והושלמו כל פעולות ההסדר. אם מועד ביצוע ההסדר לא יחול תוך 30 ימים מהמועד הקובע (או במועד מאוחר יותר שיוסכם בין החברה לבין הנאמנים בכתב, ככל שעל פי שיקול דעתם הסביר נדרשת דחייה במועד ביצוע ההסדר כאמור על מנת לבצע אותו על פי תנאיו (ובלבד שבכל מקרה של דחייה כאמור תפרסם החברה דיווח מידי המפרט את הטעמים לדחיית מועד ביצוע ההסדר)), או אם הסדר זה יבוטל כדין קודם שבוצעו כל הפעולות על פיו, תתבטלה למפרע כל הפעולות האחרות שבוצעו במסגרת ההסדר, וזכויות כל הצדדים להסדר תשובנה לקדמותן, כאילו לא התבצעו פעולות אלה.

2.5. בכל מקרה של סתירה בין תכנית זו לבין נספחיה, יגברו הנספחים.

שינויים בהון המניות של החברה

3.

3.1. הגדלת ההון הרשום וביטול הערך הנקוב

ההון הרשום של החברה, בסך של 50,000,000 ש"ח, המחולק ל - 50,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, ואשר מתוכו הונפקו 28,291,719 מניות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שמתוכן 3,388,910 מניות הינן מניות רדומות ו- 24,902,809 מניות שהינן מניות נפרעות וסחירות, יוגדל עד למועד הקובע, וכתנאי מתלה לביצוע ההסדר, להון מניות שיחולק ל- 200,000,000 מניות רגילות, ללא ערך נקוב, של החברה. במסגרת אישור ההסדר החברה תפעל להגדלת ההון הרשום, ביטול הערך הנקוב כאמור וביטולן של מניות רדומות המוחזקות בידי החברה או חברה בת שלה.

3.2. כתב האופציה (Warrant) שהוענק על ידי החברה ל-Eastgate Property, LLC

ביום 22 בספטמבר 2011 הקצתה החברה כתב אופציה (Warrant), כפי שתוקן ביום 5 באפריל 2012 (כתב האופציה הנ"ל על תיקונו, ייקרא להלן: "**כתב האופציה**") ל-Eastgate Property, LLC (להלן: "**איסטגייט**"). על פי כתב האופציה, זכאית איסטגייט לממש את כתב האופציה, ללא תמורה, למניות המשקפות 3.3% מהון החברה בדילול מלא בעת מימוש האופציה (בנטרול מניות רדומות, המניות הנובעות מהמרת אג"ח 1 וכתבי אופציה לעובדים שהוענקו קודם למועד הקצאת כתב האופציה), הכל כאמור ובכפוף להתאמות הקבועות בכתב האופציה. כתב האופציה ניתן למימוש עד ליום 31 במרץ 2014 (כולל). בהתאם להבנות בין החברה ואיסטגייט, בכפוף להשלמת ההסדר תהא איסטגייט זכאית לממש את כתב האופציה ל- 1,344,752 מניות של החברה (ולא ל- 3.3% מהון החברה בדילול מלא בעת מימוש האופציה). מיד לאחר מועד ביצוע ההסדר תממש איסטגייט את כתב האופציה ביחס ל- 1,344,752 מניות החברה כאמור לעיל וכתב האופציה יפקע. החברה תפעל על מנת לחתום על

הסכם מחייב עם איסטגייט עד למועד כינוס אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים כאמור בסעיף 9.1 לתוכנית הסדר זו.

3.3. ההון המונפק של החברה

מיד לאחר מועד ביצוע ההסדר (לרבות מימוש כתב האופציה על ידי איסטגייט כאמור בסעיף 3.2 לעיל), לאחר ביצוע פעולות ההסדר המפורטות בסעיף 4 להלן, ובכפוף לאמור בסעיף 7 להלן, הונה המונפק של החברה יהא 187,482,579 מניות החברה, ויתפלג בין הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים לבין בעלי המניות הקיימים, כדלקמן:

הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - 161,235,018 מניות החברה;

בעלי המניות הקיימים - 24,902,809 מניות החברה;

איסטגייט - 1,344,752 מניות החברה.

4. החלפת אגרות החוב הקיימות והחובות לנושים הנוספים במניות החברה ובאגרות החוב החדשות

במועד ביצוע ההסדר, לאחר הגדלת ההון הרשום האמורה בסעיף 3.1 לעיל, יבוצעו כל הפעולות הבאות, כך שכלל החובות לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים - כפי יתרתם במועד ביצוע ההסדר - יוחלפו בניירות הערך המפורטים בסעיפים 4.1 ו- 4.2 להלן.

בנוסף, במועד ביצוע ההסדר: (א) כל אגרות החוב הקיימות תימחקנה ממסחר ותבוטלנה, כך שהן לא תקנינה למחזיקי אגרות החוב הקיימות זכות כלשהי על פיהן (לרבות בגין תשלומים שהיה דרוש לבצעם קודם למועד ביצוע ההסדר ולא בוצעו). כמו כן, עם מחיקת אגרות החוב הקיימות כאמור, יפקע תוקפם של שטרי הנאמנות הקיימים וכל הזכויות שהוקנו לכל צד שהוא על-פיהם; ו- (ב) כל החובות לנושים הנוספים יבוטלו ויימחקו, ויפקע תוקפם של כל הסכמי ההלוואה (לרבות כל תיקון, תוספת, הסכמי לוואי ואו נספחים שלהם) מכוחם הועמדו לחברה הלוואות כאמור על ידי הנושים הנוספים ושל כל הביטחונות שהוענקו במסגרת ההלוואות הנ"ל, אם וככל שניתנו ביטחונות כאמור ויוסרו כל השעבודים שניתנו לטובת הנושים הנוספים, בין אם מופיעים במרשם רשם החברות ובין אם לאו, ככל שניתנו.

הון מניות החברה

4.1. מניות החברה

במועד ביצוע ההסדר, יוקצו למחזיקי אגרות החוב הקיימות ולנושים הנוספים מניות רגילות של החברה בהתאם לאמור בסעיף 3.3 לעיל (באופן יחסי – על פי האמור בסעיף 2.2 לעיל), אשר יהיו כולן נפרעות במלואן, נקיות וחופשיות מכל חוב, משכון, שעבוד, עיקול, זכות סירוב או זכות אחרת של צד שלישי כלשהו, ויהיו 86% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, מיד לאחר ההקצאה ובדילול מלא (אך לעניין הדילול המלא, מבלי להביא בחשבון את כתבי האופציה שהוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות קשורות, בהיקף של 1,729,251 אופציות, שהקצתה החברה קודם למועד תכנית הסדר זאת, ואת כתבי האופציה שיוקצו לנושאי משרה ולעובדים בחברה ובחברות קשורות, כמפורט בסעיף 5 להלן, לרבות אופציות שיוקצו לזיסר, ככל שיוקצו, מכח הסכם העסקתו (כהגדרתו בסעיף 5 להלן), ואופציות שיוקצו, ככל שיוקצו, לבנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים"), כתוצאה מהתגבשות הסכמות במסגרת הדיונים, כאמור בסעיף 7 להלן).

המניות המונפקות יירשמו במועד ביצוע ההסדר למסחר בבורסה ובבורסת הנאסד"ק (NASDAQ Stock Market), ויהיו שוות בתנאיהן למניות החברה הקיימות עובר למועד ביצוע ההסדר (למעט ביטול הערך הנקוב כחלק מהסדר זה).

החברה תפעל על מנת להגיש בארה"ב, בתוך 30 ימים לאחר מועד ביצוע ההסדר, על חשבונה, מסמך רישום בטופס F-3 של ה- SEC (או F-1 במקרה שהחברה אינה זכאית במועד הרלוונטי להגיש מסמך רישום בטופס F-3 לטובת עניין זה), המתייחס למניות החברה שיונפקו לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים אשר שיעור החזקותיהם בחברה יהיה 10% או יותר במועד ביצוע ההסדר, וכן לכל בעל מניות אחר אשר במועד ביצוע ההסדר נחשב ל-Affiliate, ובשל כך חלות מגבלות מכירה חוזרת על מניותיו, וזאת לצורך שחרור אותם בעלי מניות ממגבלות מסחר במניות שיונפקו להם (על-פי כלל 144 לכללי ה- SEC). החברה תפעל כמיטב יכולתה כדי לגרום לכך שמסמך הרישום יוכרז כבר-תוקף (effective) על-ידי ה- SEC בהקדם האפשרי לאחר הגשתו, ולאחריו תשמר את מסמך הרישום כבר תוקף לתקופה מינימאלית בת 5 שנים ותהא מחויבת בהתחייבויות המקובלות בהסכמי רישום במהלך תקופה זו. הכללת מניות במסמך הרישום תהיה מותנית במגבלות אשר עשויות לחול על פי דין.

תמצית הוראות הדין בארה"ב באשר למסחר בניירות הערך של החברה מפורטת בנספח 3 לתכנית זו.

לאחר הקצאת המניות כאמור בסעיף 4.1 זה לעיל, במועד ביצוע ההסדר, יתפלג הון המניות המונפק והנפרע של החברה בהתאם לאמור בסעיף 3.3 לעיל.

אגרות החוב החדשות

4.2 הנפקת אגרות החוב החדשות

במועד ביצוע ההסדר החברה תנפיק את אגרות החוב החדשות ושטרי הנאמנות הקיימים יוחלפו בשטר הנאמנות החדש ויבוטלו מאותו מועד ואילך. הוראות שטר הנאמנות החדש בלבד יחולו על אגרות החוב החדשות.

4.3 תנאי אגרות החוב החדשות

על אגרות החוב החדשות יחולו הוראות שטר הנאמנות החדש והתנאים שמעבר לדף, המצורפים כנספח לו, ובכלל זה ההוראות הבאות:

4.3.1 קרן אגרות החוב החדשות תהא בסך כולל של שלוש מאות מיליון (300,000,000) ש"ח, ותיפרע, בתשלום אחד, בחלוף חמש (5) שנים ממועד ביצוע ההסדר;

4.3.2 קרן אגרות החוב החדשות תישא ריבית בשיעור של 8% לשנה, אשר תשולם בתשלומים חצי שנתיים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר בכל שנה, החל מה- 31 בדצמבר 2013, למעט תשלום הריבית האחרון אשר ישולם במועד פירעון קרן אגרות החוב. קרן וריבית אגרות החוב החדשות יהיו צמודות לעליית מדד המחירים לצרכן ביחס למדד שיהא ידוע במועד ביצוע ההסדר;

4.3.3 יינתן שעבוד שלילי לטובת הנאמן לאגרות החוב החדשות, לפיו, עד לפירעון מלוא יתרת אגרות החוב החדשות ובכפוף לחריגים שנכללו בשטר הנאמנות החדש, לא יירשמו שעבוד, משכון או המחאה על דרך שעבוד ביחס לנכסי החברה (לא כולל

נכסי חברות בנות) מעבר לשעבודים שנעשו עד למועד ביצוע ההסדר כפי שמופיעים במרשם רשם החברות המציב **כנספח 4** לתכנית הסדר זו (שעבודים אלה לא יכללו שני שעבודים על חשבונות בנק של החברה בבנק לאומי לישראל בע"מ, אשר נכון למועד הגשת תכנית הסדר זו לבית המשפט רשומים לטובת בנק לאומי במרשם רשם החברות, ואשר יוסרו במסגרת תכנית הסדר זו); למען הסר ספק מובהר, כי השעבוד השלילי יסויג, כך שהוא לא יחול על השעבודים שנוצרו או ייווצרו לטובת בנק הפועלים על פיקדונות בהם יופקדו סכומי החלויות השוטפות, בהתאם לכתב התחייבות בלתי חוזרת של החברה כלפי בנק הפועלים מיום 31.1.2011, וזאת כל עוד לא הוסכם אחרת עם בנק הפועלים;

4.3.4. החברה תהא רשאית לפרוע את אגרות החוב החדשות בפירעון מוקדם, בכל עת, ללא עמלה ו/או פיצוי ו/או תשלום אחר בגין פירעון מוקדם. פירעון מוקדם כאמור ייעשה בהתאם ובכפוף להוראות הבורסה ולהוראות שטר הנאמנות החדש בנוגע לפדיון מוקדם;

4.3.5. במקרה בו החברה תנפיק אגרות חוב נוספות, תשמש התמורה נטו שתתקבל בגין הנפקה כאמור לפירעון מוקדם של אגרות החוב החדשות;

4.3.6. החברה לא תוכל לבצע הרחבה של סדרת אגרות החוב החדשות ללא אישור אסיפה של מחזיקי אגרות החוב החדשות, בהחלטה שתתקבל ברוב רגיל. הפרת התחייבות זו תהווה עילה להעמדת אגרות החוב החדשות לפירעון מיידי.

4.4. רישום למסחר של אגרות החוב החדשות

החברה תפעל לרישום למסחר של אגרות החוב החדשות כך שבמועד ביצוע ההסדר יירשמו אגרות החוב החדשות למסחר בבורסה.

כללי

4.5. דירקטוריון החברה, בתיאום עם הנאמנים, יהיה רשאי לקבוע הוראות טכניות משלימות לביצוע ההסדר ולהחלפת אגרות החוב הקיימות והחובות לנושים הנוספים כאמור, אם וככל שתידרשנה הוראות כאמור, ובלבד שלא יהיה בשינויים כאמור כדי לפגוע פגיעה שאינה זניחה בזכויות הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.

5. הנהלת החברה

5.1. לאחר ביצוע ההסדר ומינוי הדירקטוריון החדש כאמור בסעיף 6.2 להלן, ידון דירקטוריון החברה באימוץ תכנית תמריצים חדשה לנושאי משרה ולעובדים של החברה וחברות קשורות, אשר במסגרתה ניתן יהיה להקצות אופציות בשיעור של 15%-20% מהון החברה המונפק בפועל מיד לאחר מועד ביצוע ההסדר, בכפוף לתנאים ולמחירי המימוש שייקבעו.

5.2. לאחר מועד ביצוע ההסדר ומינוי הדירקטוריון החדש כאמור בסעיף 6.2 להלן, ידון דירקטוריון החברה בתנאי העסקתו של מר זיסר כמנכ"ל החברה. בכפוף לקבלת כלל האישורים הנדרשים על פי חוק החברות, ייחתם בין החברה לבין מר זיסר (בעצמו או באמצעות חברה בשליטתו) הסכם המסדיר את תנאי כהונתו של זיסר כמנכ"ל החברה, לרבות תנאי האופציות שיוקצו לו במסגרת התקשרות זו וכחלק מהאופציות אשר יוקצו בהתאם לתכנית התמריצים כאמור בסעיף 5.1 לעיל.

תיקון תקנון החברה, דירקטוריון החברה

.6

6.1. במועד ביצוע ההסדר, יתוקן תקנון החברה ויוחלף בתקנון המצורף **כנספח 5א'** לתכנית זו, אשר יכלול, בין היתר, את ההוראות הבאות:

6.1.1 מינוי דירקטורים – הוראות למינוי דירקטורים בחברה, שעיקרן, כי הדירקטורים

בחברה ימונו בידי אסיפת בעלי המניות, ברוב רגיל מקרב בעלי המניות בחברה.

6.1.2 מספר הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה לא יעלה על 7 דירקטורים ועוד

2 דח"צים (או מספר דח"צים אחר שיידרש על-פי דין).

6.1.3 הון רשום - הגדלת ההון הרשום של החברה ל- 200,000,000 מניות ללא ערך נקוב,

כמפורט בסעיף 3.1 לעיל.

6.2 במועד ביצוע ההסדר יתוקן תזכיר החברה, תיקון טכני, בנוסח המצורף **כנספח 5ב'** לתכנית

זו, על מנת לשקף את השינויים בהון החברה כמפורט בסעיף 6.1.3 לעיל.

6.3 מוקדם ככל האפשר לאחר מועד ביצוע ההסדר, תקיים החברה אסיפה כללית של בעלי

המניות בה, אשר על סדר יומה סיום כהונת כל הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה

(למעט הדח"צים) ומינוים של חברי דירקטוריון, כפי שיפורט בזימון שיפורסם לבעלי המניות

לקראת אסיפת בעלי המניות האמורה. בעלי המניות בתום יום המסחר הראשון לאחר מועד

ביצוע ההסדר יהיו זכאים להשתתף ולהצביע באסיפת בעלי המניות כאמור. החברה תפעל

לכך שהאסיפה כאמור תכונס בהתאם להוראות סעיף 72 לחוק החברות ולא יאוחר מתום 30

ימים ממועד ביצוע ההסדר (להלן, מועד בחירת הדירקטורים על ידי האסיפה הכללית: **"מועד**

בחירת הדירקטוריון החדש").

6.4 הדירקטורים אשר ימונו על ידי אסיפת בעלי המניות יהיו דירקטורים העומדים בדרישת אי

התלות של בורסת נאסד"ק, ככל שנדרש על פי דין ואו הוראות בורסת נאסד"ק.

7. חוב החברה לבנק הפועלים

תנאי החוב המובטח של החברה לבנק הפועלים והבטחות שניתנו לבנק הפועלים להבטחת פירעונו, ייוותרו ללא שינוי ובהתאם לתנאי הסכמי ההלוואה וכתבי ההתחייבות הקיימים בין החברה לבין בנק הפועלים. החברה ובנק הפועלים מקיימים דיונים לגיבוש הסכמות בדבר תיקונים לתנאי הסכמי ההלוואה וכתבי ההתחייבות הקיימים בין החברה לבין בנק הפועלים ולהצטרפות בנק הפועלים כצד להסדר.

החברה תודיע בדוח מידי, עד 3 ימי מסחר קודם למועד שייקבע כמועד ההצבעה באסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים על ההחלטה לאישור הסדר זה, בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, על תוצאות הדיונים עם בנק הפועלים, ובהתאם האם יצטרף בנק הפועלים כצד להסדר והשינויים הנובעים מהצטרפותו או מאי-הצטרפותו כצד נוסף להסדר.

8. עסקאות של החברה עם בעל השליטה בחברה (עובר למועד ביצוע ההסדר) או שלבעל השליטה

בחברה (עובר למועד ביצוע ההסדר) קיים בהן עניין אישי

החל ממועד ביצוע ההסדר, ועדות הביקורת של החברה ואו של חברות בשליטתה או בהחזקתה תהיינה רשאיות לבחון כל עסקה בין החברה ואו חברות בשליטתה או בהחזקתה עם בעל השליטה בחברה (עובר למועד ביצוע ההסדר) או עסקה אשר לבעל השליטה בחברה (עובר למועד ביצוע ההסדר)

קיים בה עניין אישי, אשר ההתקשרות בה בוצעה עובר למועד ביצוע ההסדר, ולאחר בחינה זו בידי האורגנים המוסמכים של החברה ו/או של חברות בשליטתה או בהחזקתה, תהא ועדת הביקורת הרלוונטית רשאית להביא עסקאות אלו (או חלק מהן) לידי סיום, באופן מיד, על אף האמור בכל הסכם כאמור ומבלי צורך בקבלת כל אישור נוסף. למען הסר ספק מובהר, כי האמור לעיל לא יחול ביחס לתנאי ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וכתבי שיפוי ופטור שהוענקו לבעל השליטה על ידי החברה ו/או חברות בשליטתה או בהחזקתה. פירוט כלל העסקאות הקיימות בין החברה ו/או חברות בשליטתה או בהחזקתה לבין בעל השליטה בחברה (לא כולל ביטוח דירקטורים ונושאי משרה וכתבי שיפוי ופטור כאמור לעיל), מצ"ב **כנספח 6**.

9. תנאים מתלים

ביצוע ההסדר מותנה בהתקיימותם המלאה של כל התנאים המתלים שלהלן:

- 9.1 קבלת אישור אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים לביצוע הסדר זה, בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות;
- 9.2 קבלת אישור האורגנים המוסמכים של החברה לפי הפרק החמישי של החלק השישי לחוק החברות, ככל שנדרש על פי דין;
- 9.3 קבלת אישור בית המשפט להסדר, בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות, המאשר את ההסדר והקובע, בין היתר, כי (1) הנפקת ניירות הערך על ידי החברה, כאמור בסעיף 4 לעיל, תיעשה בפטור מתשקיף על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**") וכי לא יחולו על ניירות ערך המוקצים במסגרת ההסדר המגבלות על מכירה חוזרת הקבועות בחוק ניירות ערך; (2) לצורך תחולת הפטור הקבוע סעיף 3(a)(10) U.S. Securities Act of 1933 יש לבית המשפט הנכבד סמכות לפי דין (א) לקיים דיון על תנאי ההסדר שבו יכולים להשתתף כל הנושים שלהם עתידה החברה להנפיק את ניירות הערך לפי ההסדר (אף אם אין חובה לפי דין לקיים דיון כזה); ו- (ב) לקבוע שתנאי ההסדר הוגנים, פרוצדוראלית ומהותית, עבור הנושים המשתתפים בהסדר, או לחלופין שתנאי ההסדר הם לטובת הנושים, וכי בית המשפט קיים דיון כאמור ושתנאי ההסדר הוגנים, פרוצדוראלית ומהותית, כאמור או לחלופין שהם לטובת הנושים, וכן - (3) יוגדל ההון הרשום של החברה, יבוטלו המניות הרדומות ויבוטל הערך הנקוב של מניותיה כמפורט בסעיף 3.1 לעיל;
- 9.4 קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב החדשות ושל המניות המונפקות, מתן הודעה לבורסת הנאסד"ק בדבר הקצאת המניות המונפקות (ככל הנדרש על פי דין) וכן אישור הבורסות האמורות לפעולות נוספות הנדרשות על פי תכנית הסדר זו, ככל שנדרש;
- 9.5 קבלת אישור רשות המסים להסדר, לרבות לעניין המס שיחול, אם יחול, על הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים ועל החברה בקשר עם ביטול אגרות החוב הקיימות והחובות לנושים הנוספים והנפקת המניות המונפקות ואגרות החוב החדשות, ובקשר עם יתר הפעולות על פי הסדר זה. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ככל שיחול מס בגין ההקצאה ו/או ההנפקה כאמור בהסדר זה, החברה לא תישא בו;
- 9.6 קבלת כל אישור או הסכמה אחרים, הנדרשים על פי כל דין, הוראה של רשות מוסמכת או הסכם מהותי שהחברה היא צד לו, והכל אם וככל הנדרש להשלמת ההסדר.

על אף כל האמור לעיל, אם לא יתקיימו התנאים המתלים עד ליום 31.8.2013, תהא תכנית הסדר זו ניתנת לביטול על ידי החברה או הנאמן של סדרת אגרות החוב הקיימות בעלת הערך הנקוב הגבוה ביותר מבין כלל אגרות החוב הקיימות, בשם כל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים, אשר יפעל בהתאם להחלטה רגילה של אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים (אשר החלטות בה יתקבלו בהתאם לערך החוב הכולל (בערך נקוב/קרן) של הנוכחים באותה אסיפה), בהודעה בכתב לצדדים האחרים, לפי העניין, בלא שתהא לחברה, לנאמנים או לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים כל טענה, דרישה או תביעה בגין כך (וזאת למעט ככל שהסיבה לאי התקיימות התנאים המתלים היא הפרה מהותית של הוראות תכנית הסדר זו על ידי מי מהצדדים – שאז תעמוד לצד אשר לא הפר את ההסכם זכות תביעה כלפי הצד המפר), וזכויות כל הצדדים לתכנית ההסדר תשובנה לקדמותן. בנוסף מובהר, כי כל האישורים שיתקבלו לתכנית זו, כמפורט לעיל, יתקבלו להוראות התכנית כמכלול וכמקשה אחת, על כל חלקיה, וככל שיחול שינוי כלשהו בתכנית הסדר זו במהלך תהליכי האישור שלה (למעט שינויים בעלי השפעה זניחה על זכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו), לאחר שאחד הצדדים נתן אישורו לה, יידרש אישור מחודש בידי אותו צד.

10. התחייבויות החברה

בתקופה שעד למועד בחירת הדירקטוריון החדש ימשיך לחול מכתב ההתחייבות שחתמה החברה כלפי נאמני אגרות החוב ביום 19.3.2013, המצורף כנספת 7 לתכנית זו ומהווה חלק ממנה.

שונות

11. עם הגשת תכנית הסדר זו על ידי החברה לבית המשפט, יפקעו מאליהן כל הוראות ה- Non Binding Summary Terms of a Proposed Restructuring of Elbit Imaging LTD. שבין החברה לבין הקרנות Davidson Kempner – York Capital, ככל שלהוראות אלה, או כל חלק מהן, היה תוקף מחייב.

12. האישור לתכנית זו מהווה אישור לכל הנספחים לה, גם אם לא ניתן ביטוי מפורש להוראותיהם בתכנית הסדר זו.

13. ככל שתתגבשנה הסכמות בין בנק הפועלים לחברה כאמור בסעיף 7 לעיל, הסדר זה יחול גם על בנק הפועלים ובהתאם ישפיע על החובות והזכויות של הבנק.

14. החל ממועד ביצוע ההסדר, ההסדר לא יהיה ניתן לביטול על ידי אף אחד מן הצדדים מכל סיבה שהיא.

15. החל ממועד ביצוע ההסדר, כל שינוי של איזה מתנאי ההסדר שיהיו קבועים בשטר הנאמנות החדש, יבוצע בדרך שתהא קבועה לכך בשטר הנאמנות החדש, ללא צורך בפנייה נוספת לבית המשפט.

16. החל ממועד ביצוע ההסדר -

16.1 כל אחד מן הצדדים המופטרים (כהגדרתם להלן) יהיה פטור ומופטר באופן מלא, סופי, מוחלט ובלתי חוזר מכל טענה, דרישה או תביעה אחרת, ידועה או לא ידועה, בגין כל עילה שנוצרה בתקופה שעד למועד ביצוע ההסדר, ולרבות בכל עניין הקשור במישרין או בעקיפין באגרות החוב ו/או בשטרי הנאמנות של אגרות החוב ו/או בנוגע להתנהלותם של החברה ונושאי המשרה בה ו/או חברות המוחזקות על ידי החברה ונושאי משרה בהן ו/או פעולותיהם של כל חברה ונושא משרה כאמור, והכל למעט בגין מעשים או מחדלים פליליים, בזדון או במרמה (להלן: "הוויתור").

- 16.2. **"הצדדים המופטרים"** לצורכי סעיף 16 זה, מוגדרים כמחזיקי אגרות החוב של החברה ו/או נציגות מחזיקי אגרות החוב של החברה ו/או הנאמנים ו/או הנושים הנוספים ו/או באי כוחם ו/או בעלי המניות של החברה ו/או כל מי מטעמם ו/או החברה ו/או נושאי המשרה בחברה ו/או עובדי החברה ו/או בעלי השליטה בחברה (לרבות מר זיסר) ו/או כל חברה בשליטתה או בהחזקתה של החברה (להלן: **"חברות הבת"**) ו/או נושאי המשרה והעובדים בחברות הבת של החברה ו/או באי כוחה של החברה ו/או יועציה של החברה ו/או כל מי מטעמם.
- 16.3. מובהר, כי ויתור כאמור אינו שולל את זכויות הביטוח והשיפוי של נושאי המשרה כלפי החברה ו/או חברות הבת, ככל שקיימות.
- 16.4. עוד מובהר, כי, כיוצא מהוראות סעיף זה לעיל, כל ההליכים המשפטיים התלויים ועומדים כנגד החברה ו/או נושאי המשרה שלה ו/או בעלי השליטה בה (לרבות תביעות של מחזיקי אגרות החוב הקיימות ו/או מי מטעמם כנגד החברה ו/או נושאי משרה בחברה ו/או בעלי מניות בחברה ו/או מי מטעמם) יידחו ללא צו להוצאות, במועד ביצוע ההסדר.
17. אם מועד להעברת כספים ו/או לתשלום כספים ו/או להעברת ניירות ערך ו/או להקצאת ניירות ערך, הקבוע בתכנית הסדר זו, יהא יום שאינו יום מסחר וכן יום מסחר בבורסת הנאסד"ק, יידחה המועד כאמור ליום המסחר הקרוב ביותר לאחריו שיהא גם יום מסחר בבורסת הנאסד"ק.
18. הנאמנים והחברה, יהיו רשאים, בכתב, במהלך התקופה שעד למועד ביצוע ההסדר:
- 18.1. לערוך שינויים בשטר הנאמנות החדש לצורך התאמתו לתכנית הסדר זו, ככל שיראו לנחוץ, ובלבד שאין בשינויים כאמור כדי לשנות באופן שאינו זניח את זכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו;
- 18.2. לקבוע הוראות טכניות משלימות הנוגעות לתכנית הסדר זו, ובלבד שאין בהוראות כאמור בכדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו;
- 18.3. לקבוע הוראות בנושאים הנוגעים להוכחת זכויות באגרות החוב הקיימות ו/או החדשות, ובלבד שאין בהוראות כאמור בכדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו;
- 18.4. להחליט על ביצוע פעולות אחרות הנדרשות נוכח שינוי תנאיהן של אגרות החוב הקיימות ולביצוע ההסדר, ובלבד שאין בפעולות כאמור בכדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויותיו של מי מהצדדים על פי תכנית הסדר זו.

=====

נספח 24(1)

שטר הנאמנות החדש בגין אגרות
החוב החדשות

שטר נאמנות

שנערך ונחתם ביום [] ב [] 2013

בין

אלביט הדמיה בע"מ

ח.צ. 520043035

מרח' _____

("החברה")

מצד אחד;

לבין

ח.פ. _____

מרח' _____

("הנאמן")

מצד שני;**הואיל**

ובמסגרת תכנית הסדר שנערכה בין החברה, מר מרדכי זיסר ו/או תאגיד בשליטתו, מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' עד ז' ו - 1) של החברה ("אגרות החוב הקודמות") ובנק לאומי לישראל בע"מ, אשר שטר נאמנות זה מצורף לה כנספח 1 ("תכנית ההסדר"), הוסכם כי בכפוף להתקיימותם של תנאים מתלים שונים הקבועים בתכנית ההסדר, תוחלפנה אגרות החוב הקודמות, בין היתר, באגרות חוב (סדרה ח') ("אגרות החוב"), שתנאיהן קבועים בשטר נאמנות זה ובנספחים לו;

והואיל

ועובר למועד החתימה על שטר נאמנות זה התקיימו מלוא התנאים המתלים לביצועו של ההסדר, כקבוע בתכנית ההסדר;

והואיל

והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות;

והואיל

והנאמן מצהיר כי אין מניעה על-פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק (כהגדרתו להלן), לשמש כנאמן על-פי שטר נאמנות זה;

והואיל

ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן;

והואיל

והחברה מצהירה כי אין מניעה על-פי כל דין, להתקשרות עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, שתונפקנה במסגרת תכנית ההסדר, והנאמן הסכים לכך, הכול בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב.

לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו, מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, אין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכול כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתכנית ההסדר בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה.
- 1.5. בשטר נאמנות זה תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"החברה"	אלביט הדמיה בע"מ;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות"	שטר נאמנות זה לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
"הנאמן"	הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
"החוק"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
"מרשם"	מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 30 לשטר זה;
"בורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"קרן"	סך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.
"ההסדר" או "תכנית"	הסדר שנערך בין החברה, מר מרדכי זיסר ו/או תאגיד

בשליטתו, מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' עד ז' ו - 1) של החברה ובנק לאומי לישראל בע"מ, אשר אושר על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו ביום [_____].

החלטה שנתקבלה ברוב רגיל מכל הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שישים ושישה אחוזים (66%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

המדד (כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף) האחרון הידוע בתאריך הרלוונטי;

החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

סדרת אגרות החוב, שתכונה סדרה ח' של אגרות חוב של החברה, שתהיה בערך נקוב כולל של 300,000,000 ש"ח, רשומות על שם, שתנאיה בהתאם לתעודת אגרות החוב.

מועד אשר יהא יום עסקים וגם יום מסחר וכן יום מסחר בבורסת הנאסד"ק, בו יבוצעו כל הפעולות המפורטות בתכנית ההסדר וההסדר ייכנס לתוקפו, ואשר יחול בתוך 30 (שלושים) ימים מהמועד הקובע (כהגדרתו בתכנית ההסדר). החברה תפרסם דיווח מידי אודות מועד ביצוע ההסדר, לפחות 2 ימי מסחר מראש.

האנשים ששמותיהם רשומים בזמן הנדון במרשם כבעלים של אגרות החוב, ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשונה במרשם.

כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

כל יום שבו פתוחים רוב הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"ההסדר"

"החלטה רגילה"

"החלטה מיוחדת"

"המדד הידוע"

"החברה לרישומים"

**"אגרות החוב" או
"סדרה אגרות החוב"**

"מועד ביצוע ההסדר"

**"מחזיקי אגרות החוב"
ו/או "בעלי אגרות
החוב" ו/או
"המחזיקים"**

"יום מסחר"

"יום עסקים"

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.	"מסלקת הבורסה"
תעודת אגרת החוב שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה.	"תעודת אגרת חוב"
חברה מדרגת אשר אושרה על-ידי הממונה על שוק ההון במשרד האוצר.	"חברה מדרגת"

2. כללי

- 2.1. שטר נאמנות זה כפוף להוראות החוק, להוראות רשות מוסמכת ולכללי הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, והכל - ככל שלא ניתן להתנות עליהם.
- 2.2. אגרות החוב לא תוגשנה לרישום ברשות ניירות ערך בארה"ב או רשות ניירות ערך אחרת של מדינה כלשהי בארה"ב. לא ניתן להציע או למכור את אגרות החוב בארה"ב או ל-U.S. persons (כהגדרת מונח זה ב - Regulation S על פי ה - Securities Act משנת 1933), אלא אם יירשמו ב- SEC בהתאם ל - Securities Act משנת 1933 או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל - Securities Act משנת 1933.

3. הוראות תחולה

- 3.1. שטר נאמנות זה ייכנס לתוקף באופן אוטומטי במועד ביצוע ההסדר, ללא צורך בכל פעולה או חתימה. הוראות שטר נאמנות זה בלבד יחולו על אגרות החוב.
- 3.2. בנוסף, כתנאי לכניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידיה, לפיו התקיימו כל התנאים המתלים המפורטים בתכנית ההסדר וכן כל אישור נוסף הנדרש על פי כל דין ועל פי הוראות ההסדר לצורך כניסתו לתוקף ויישומו המלא של ההסדר.
- 3.3. כמו כן, במועד כניסתו לתוקף של שטר נאמנות זה, תקצה החברה, על שם החברה לרישומים, תעודת אגרות חוב, בגין מלוא סכום קרן אגרות החוב, וכן תעשה את כל הפעולות הנוספות הנדרשות לשם רישומן למסחר של אגרות החוב בבורסה.

4. עיקרי תנאי אגרות החוב

- תנאיהן המפורטים של אגרות החוב הינם כאמור בתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה. להלן עיקר תנאי אגרות החוב:
- 4.1. קרן אגרות החוב תהא בסך כולל של 300,000,000 (שלוש מאות מיליון) ש"ח ערך נקוב ("קרן אגרות החוב").
- 4.2. אגרת חוב זו תהיה צמודה (קרן וריבית). הכל כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

4.3. קרן אגרות החוב תשא ריבית שנתית בשיעור של 8%, אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים במהלך התקופה שעד לפירעון מלוא יתרת אגרות החוב, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר בכל שנה, החל מה - 31 בדצמבר 2013, למעט תשלום הריבית האחרון אשר ישולם במועד הפירעון הסופי (כהגדרתו להלן) או במועד מוקדם יותר בו תיפרע מלוא יתרת אגרות החוב, כמפורט בסעיף 6 לתוספת הראשונה לשטר זה.

4.4. קרן אגרות החוב תיפרע בתשלום אחד, בתום חמש שנים ממועד השלמת ההסדר, ביום _____ ("מועד הפירעון הסופי").

5. הרחבת הסדרה

בכפוף לקבלת אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב (בהחלטה רגילה), החברה רשאית להנפיק (בהנפקה פרטית או לציבור) בכל עת ומעת לעת על-פי שיקול דעתה הבלעדי, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 7.2 להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות מסדרת אגרות החוב, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב שהונפקו מסדרה זאת, בכל מחיר ובכל אופן שייראה לה, ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות כאמור שתונפקנה על-ידי החברה, ודין של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על-פי העניין, כדין אגרות חוב שהונפקו מסדרה זו. הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב שהונפקו כאמור, כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומן, חל טרם מועד הנפקתן.

אגרות החוב עשויות להיות מונפקות בערך הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות החוב בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הגדלת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון של סדרה זו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מהסדרה, ותפרסם בדיווח מיידי לפני הגדלת הסדרה כאמור.

את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב מהסדרה לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות חוב כתוצאה מהגדלת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פרעון אגרות החוב מהסדרה, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת

הסדרה ועד לפרעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

6. הנפקת ניירות ערך נוספים

6.1. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 7.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם (הכול בכפוף להוראות סעיף 9.3 להלן – ביחס לשעבוד השלילי).

6.2. ככל שתנצל החברה את זכותה להנפקת אגרות חוב נוספות, תשמש התמורה נטו, כהגדרת מונח זה להלן, שתתקבל בגין הנפקת אגרות החוב הנוספות, לפירעון מוקדם של אגרות החוב ("תקבולים החייבים בפירעון מוקדם"), שיבוצע בתוך 5 ימי מסחר מהמועד בו התקבלה אצל החברה התמורה נטו.

"התמורה נטו" - הסכום אשר יתקבל בפועל בחברה כתוצאה מהנפקת אגרות חוב נוספות של החברה, בניכוי הוצאות ותשלומים הקשורים במישרין עם הנפקת אגרות החוב.

6.3. על הפירעון המוקדם יחולו הוראות סעיף 37 להלן.

6.4. בכל מקרה בו תבקש החברה לעשות שימוש בתמורה נטו, כהגדרתה לעיל, שלא בהתאם לצורך פירעון מוקדם אמור לעיל, היא תוכל לעשות כן בכפוף לקבלת אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב שתתקבל ברוב רגיל.

7. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור

7.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב בכל מחיר שייראה לה, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על-ידי אחרים זולת החברה. אגרות חוב שתירכשנה על-ידי החברה תתבטלנה עם רכישתן ותימחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה של רכישת אגרות חוב על-ידי החברה כאמור, תיתן החברה הודעה על כך לנאמן בסמוך לאחר הרכישה וכן תמסור על כך דיווח מיידי. במקרה שאגרות החוב תירכשנה כאמור על-ידי החברה במהלך המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב בגין אגרות החוב שנרכשו.

7.2. כל חברה בת של החברה, תאגיד בשליטתה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או מי מטעמו ו/או תאגיד בשליטת בעל השליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) ו/או קרוביהם (למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 7.1 לעיל ולמעט מי מהאמורים שהינו משקיע הנמנה עם המשקיעים המנויים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך (לעניין סעיף

15א(ב)(1) לחוק ניירות ערך) אשר אינו מחזיק באגרות החוב עבור עצמו ("מחזיק קשור") יהיו רשאים לרכוש בכל עת ומעת לעת, לרבות במסגרת הנפקה על-ידי החברה ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב מסדרת אגרות החוב. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא בכפוף לכללי הבורסה, ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב). לעניין עריכת אסיפת מחזיקי אגרות חוב יחולו הוראות התוספת השנייה לשטר הנאמנות. ככל שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מיידי על רכישה כאמור, ובלבד שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן. כמו כן, לעניין המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב, יחול האמור בתוספת השנייה לשטר זה.

7.3. אין באמור בסעיף 7 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי אגרות החוב לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

8. התחייבויות החברה

החברה מתחייבת לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה המשתלמים על-פי תנאי אגרות החוב, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי אגרות החוב ועל-פי שטר זה. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום, ריבית או הצמדה.

9. ביטחונות

9.1. למעט השעבוד השלילי שיירשם לטובת הנאמן כמפורט בסעיף 9.3 להלן, אגרות החוב אינן ולא יהיו מובטחות בבטוחות או בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.

9.2. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת ביטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בה כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך ההנפקה ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

9.3. החברה לא תהא רשאית לשעבד, למשכן או להמחות על דרך השעבוד את נכסי החברה (לא כולל נכסי חברות בנות של החברה), או להעמיד ערבות להבטחת חיוב של צד שלישי כלשהו (למעט חברות בנות וחברות קשורות), לטובת צד שלישי כלשהו, עד לפירעון מלוא יתרת

אגרות החוב, לרבות קרן, ריבית, הצמדה וריבית ("השעבוד השלילי"), וזאת למעט שעבדים שנעשו קודם למועד חתימת שטר זה ומפורטים בנספח א לשטר נאמנות זה ואשר ימשיכו לעמוד בתוקפם על אף ההסדר ו/או יצירת שעבדים ספציפיים כדלקמן: (1) שעבוד ספציפי על ציוד, מכונות, רכבים וציוד תפעולי אחר של החברה, שיירכש או ייחכר ע"י החברה בליסינג מימוני או תפעולי, ואשר ישועבד בשעבוד ספציפי על הרכוש הנ"ל להבטחת המימון שניתן לרכישתו או חכירתו כאמור; (2) הפקדה ושעבוד של מזומנים או שווי מזומנים כנגד הוצאת ערבויות בנקאיות (Bid Bonds, Performance Bonds, Standby Letter of Credit) ו/או מכתבי אשראי (Letter of Credit) ו/או Warrant Bonds), במהלך העסקים הרגיל של החברה, בסכום אשר לא יעלה על סכום הערבות או מכתב האשראי שהוצאו כנגד ההפקדה והשעבוד כאמור.

מובהר, כי השעבוד השלילי לא יחול על השעבדים שנוצרו או ייווצרו לטובת בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים") על פיקדונות בהם יופקדו סכומי החלויות השוטפות, בהתאם לכתב התחייבות בלתי חוזרת של החברה כלפי בנק הפועלים מיום 31.1.2011, וזאת כל עוד לא הוסכם אחרת עם בנק הפועלים.

9.4. מובהר, כי החברה תהא רשאית, מעת לעת, למכור, להחכיר, למסור או להעביר בכל דרך אחרת את רכושה או כל חלק ממנו, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב. החברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על העברה או מכירה של נכס כלשהו מנכסיה אלא אם מדובר במכירה או העברה של נכסי החברה כמשמעם בסעיף 11.1 להלן.

10. דרגת עדיפות

אגרות החוב תעמודנה בדרגה שווה, פרי-פסו, בינן לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על-פני האחרת.

11. זכות להעמדה לפירעון מיידי

11.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו הוראות סעיף 11.2 להלן, לפי העניין:

11.1.1. אם החברה לא תפרע סכום כל שהוא שיגיע ממנה בקשר לאגרות החוב בתוך 21 ימים לאחר שהגיע מועד פירעונו.

11.1.2. הפרת התחייבות החברה לשעבוד שלילי על פי תנאי שטר נאמנות זה.

11.1.3. אם יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה על-ידי בית המשפט.

11.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני לחברה על-ידי בית המשפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או

שינוי במבנה החברה) וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 45 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה.

11.1.5. אם יוטל עיקול על נכסי החברה, והעיקול לא יוסר תוך 45 ימים מיום הטלתו, ובתנאי שנפגעו או שיש חשש סביר שעלולים להיפגע כתוצאה מכך התשלומים למחזיקי אגרות החוב ו/או זכויותיהם.

11.1.6. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה, והפעולה לא תבוטל תוך 45 ימים מיום ביצועה.

11.1.7. אם ימונה כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסי החברה, והמינוי לא יבוטל תוך 45 ימים.

11.1.8. אם ימונה כונס נכסים זמני לחברה ו/או לנכסי החברה, והמינוי לא יבוטל תוך 45 יום.

11.1.9. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת.

11.1.10. אם ניתן צו הקפאת הליכים לחברה או אם הוגשה על-ידי החברה בקשה לעשות הסדר עם נושי החברה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ו/או הסדר אחר שאינו על רקע קשיים כלכליים של החברה).

11.1.11. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא, למעט חיסול במסגרת מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ושהחברה הקולטת הצהירה במסגרת עסקת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב.

11.1.12. במקרה של הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות ובכלל זה התברר כי מצגי החברה בשטר הנאמנות אינם נכונים, והכול אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה תוך 30 ימים ממועד ההודעה.

11.1.13. נתקיימה איזו מהעילות שבסעיף 1ט35(א)(1) עד (4) לחוק.

לעניין סעיף 11.1 זה, "נכסי החברה" משמעם: נכסים שבעלות החברה ששוים עולה על 50% מסך נכסי החברה המאוחדים, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו.

11.2

(א). בקרות איזה מהאירועים שבסעיפים 11.1.1 עד 11.1.3 וסעיפים 11.1.9 עד 11.1.11 (כולל) לעיל, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב;

או

(ב). בקרות איזה מהאירועים שבסעיפים 11.1.4 עד 11.1.8 (כולל), סעיף 11.1.12 וסעיף 11.1.13 לעיל, הנאמן יהיה רשאי (אך לא חייב) וכל אחד ממחזיקי אגרות החוב המחזיק בלפחות 10% מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב באותה העת יהיה רשאי, לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

11.3. מועד כינוס האסיפה, אשר תזומן בהתאם להוראות סעיף 11.2 א' או ב' לעיל, יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם להוראות סעיף 11.6 להלן), ועל סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 11.1 לעיל. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי הסביר. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטולו ו/או להפסקתו של האירוע המפורט בסעיף 11.1 לעיל שבגינו זומנה האסיפה וזאת להנחת דעתו הסבירה של הנאמן ועד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל.

11.4. במקרה שבו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 11.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב התקבלה כהחלטה ברוב ובמניין החוקי הקבועים לכך בחוק, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר ומוקדם ככל האפשר, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב, ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של 15 ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגינו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו.

11.5. הודעה על קבלת החלטה כאמור לעיל באסיפה של מחזיקי אגרות החוב כאמור תשלח על-ידי הנאמן לחברה ותהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

11.6. נקבעה באיזה מסעיפי המשנה של סעיף 11.1 לעיל תקופה שבה רשאת החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי כאמור בסעיף 11 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים. במקרה של קיצור מועדים כאמור, בטרם זימון האסיפה ימסור הנאמן הודעה לחברה שבה יציין את הסיבות לקיצור.

11.7. מובהר בזאת כי חובות הנאמן לפי סעיף 11 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו מכוח פרסומים פומביים של החברה או מכוח הודעה בכתב של החברה שתישלח אליו על פי סעיף 21 לשטר זה. אין בכך בכדי לפגוע בחובות ובזכויות הנאמן על פי כל דין.

11.8. ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות, הורדת דירוג אגרות החוב או הפסקתן, מכל סיבה שהיא (לרבות סיבות התלויות בחברה ולרבות בגין אי-תשלום לחברה המדרגת, אי-מסירת דיווחים לחברה המדרגת וכיו"ב), לא תהווה עילה להעמדה לפירעון מיידי.

12. תביעות והליכים בידי הנאמן

12.1. בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, הנאמן ינקוט ללא מתן הודעה נוספת, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב.

12.2. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכול להגנת מחזיקי אגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף 12 זה, מובהר כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 11 לעיל ולא מכוח סעיף 12 זה.

12.3. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך במתן הודעה לחברה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור לנאמנות ו/או הנובע משטר זה.

12.4. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף קטן 12.1 לעיל אם ידרש לעשות כן על-ידי החלטה מיוחדת שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

12.5. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה מיוחדת אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהיו ובמועד האפשרי הראשון הסביר (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים). למען הסר ספק יובהר, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 11 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

12.6. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את כינוס האסיפה במקרה שבו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

12.7. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות בית

המשפט אליו פנה הנאמן, לפי שיקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה שבו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 11 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

12.8. במקרים כאמור בסעיפים 12.5 ו- 12.7 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים), ולא ימנע מלפעול (לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) אם ההימנעות עשויה לסכן באופן ממשי את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

13. סדר קדימויות בנשיה: חלוקת התקבולים

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מידי ואו כתוצאה מהליכים שיינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידי בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר הקדימויות בנשיה כדלקמן:

ראשית - לתשלום כל חוב בגין שכר הנאמן והוצאותיו; **שנית** - לתשלום כל סכום אחר על-פי היהתחייבות לשיפויי (כהגדרת מונח זה בסעיף 27 להלן); **שלישית** - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 27.7 להלן; **רביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים (ככל שנקבעה), פיגורי הריבית ואו הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ואו הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **חמישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה, המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; **ושישית** - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, הקודמות או השוות לאלו של מחזיקי אגרות החוב על-פי דין, אם תהיינה כאלה בהתאם להוראות הדין.

14. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

בכפוף לקבלת החלטה רגילה של מחזיקי אגרות החוב, הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב וחלף ביצוע התשלום להם, חלק או מלוא התשלום הבא (ריבית ואו קרן) אותו תעביר החברה לנאמן במועד שנקבע על-פי שטר זה (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ואו ההוצאות ואו שכר הנאמן על-פי שטר זה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים האמורים אם העבירה את הסכום שנדרש על-ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת

בתשלומי ההוצאות והשכר הנוספים, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין.

15. סמכות לעכב חלוקת כספים

15.1. למרות האמור בסעיף 13 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ - 1 מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי שטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.

15.2. לכשתגונה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום אשר יספיק כדי לשלם את הסך האמור לעיל, יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על-פי סדר הקדימויות שבסעיף 13 לעיל ולחלק את הסכום האמור במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסך של 1 מיליון ש"ח.

15.3. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, באמצעות קבלת החלטה רגילה באסיפת מחזיקים, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידי אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח, והכול בכפוף לסדר הקדימויות שבסעיף 13 לעיל.

16. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

16.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 13 ו- 15 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 28 להלן.

16.2. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

16.3. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 16.1 לעיל, ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

17. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

17.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא היתה מוכנה לשלם ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד האמור והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית או ההפרשי הצמדה.

17.2. לא שולם סכום כאמור תוך 14 ימים מהמועד שנקבע לתשלום, תעביר החברה ביום ה-15 לאחר המועד הקבוע לתשלום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים, אזי ביום העסקים הראשון אחריו) את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרת החוב, והחזקה כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק, בכפוף לאמור להלן. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תראה ההחזקה בנאמנות כפדיון אגרת החוב, בכפוף לאמור להלן. הנאמן יפקיד בתאגיד בנקאי בישראל כל סכום שיוחזק על ידו בנאמנות עבור המחזיקים וישקיעו בשמו או בפקודתו, לפי שקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל או בפקדונות בנקאיים יומיים באחד מתחמשת הבנקים הגדולים בישראל. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

17.3. בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרת החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידו לחברה, לרבות הפירות בגינם, בניכוי הוצאותיו, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור לעיל עבור המחזיק לתקופה של שנה ממועד העברתם אליה כאמור, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור בסעיף זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידו כאמור. החברה תחזיק את הסכומים בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב לתקופה של שנה ממועד העברתם אליה כאמור, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו.

17.4. החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידיה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור.

17.5. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי הזכאי להם עד תום שנתיים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לידי החברה, והיא תהיה רשאית להשתמש בהם לכל מטרה שהיא.

18. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן

18.1. קבלה חתומה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

18.2. קבלה חתומה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין החוב תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

18.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 16 לעיל ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

19. הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

19.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית והפרשי הצמדה כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן, ריבית והפרשי הצמדה בהתאם להוראות סעיפים 13, 15 ו-16 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משלמים התשלומים ומחזיק אגרת החוב יהיה חייב להציג את תעודת אגרת החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ואו הוצאה ואו להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ואו חבות כלשהי.

19.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

19.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על-ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ואו ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכול - כפי שימצא לנכון.

19.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

20. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על-ידיו בבנקים המדורגים בדירוג של AA- ומעלה, בשמו או בפקודתו, בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל או ניירות ערך אחרים שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות וזאת כפי שימצא למתאים, והכול כפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על-ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג של AA- או דירוג מקביל לכך.

21. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב, לרבות ריבית והפרשי הצמדה, טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

21.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;

21.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה, בכל פנקס ואו מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן עיון כאמור דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 21.11 להלן. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירוש מי שהנאמן ימנה למטרות עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתמסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי הנאמן והחברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולות עבור הנאמן.

- 21.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 11.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לנכסי החברה כונס נכסים, מנהל מיוחד ואו מפרק זמני או קבוע ואו בוצעה פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה, וכן לנקוט על חשבונה בהקדם האפשרי בכל האמצעים הסבירים לשם הסרת ואו ביטול מינוי או פעולה כאמור, לפי העניין.
- 21.4. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 11.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו).
- 21.5. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. החברה תמסור לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד ואו רו"ח במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחישובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ואו באי כוחו על-פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף להלן.
- 21.6. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד ביצוע הרחבת סדרה (בכל דרך שהיא, לרבות אך לא רק בהנפקה פרטית או באמצעות תשקיף) לוח סילוקין (עדכני) לתשלום אגרות החוב (קרן וריבית) בקובץ Excel.
- 21.7. לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות רגילות ובין אם לאסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במערכת המגני"א, ייחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.
- 21.8. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 33 להלן.
- 21.9. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ואו הדרושות באופן סביר להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ואו באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.
- 21.10. מדי יום 31 בדצמבר של כל שנה וכל עוד שטר זה הנו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור, חתום בידי נושא משרה בחברה, לפיו, למיטב ידיעתה, בתקופה שמתאריך ההנפקה של אגרות החוב או בתקופה שהחל מתאריך האישור הקודם שניתן לנאמן על פי סעיף קטן זה, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר הנאמנות (לרבות ביחס להוראות בסעיפים ספציפיים בשטר שביחס אליהם יבקש הנאמן התייחסות החברה באישור זה) ולא קמה עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב, אלא אם צוין הדבר באישור כאמור.

21.11. הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, כי הוא וכל עובד שלו ישמרו כל מידע שניתן כאמור בסעיף 21 זה בסודיות. מובהר כי בכפוף לכל דין, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור, ובלבד שנמסר להם מידע הנחוץ באופן סביר לשמירת זכויותיהם על-פי שטר זה.

לעניין סעיף 21 זה, מובהר, כי פרסום דיווח במערכת המגני"א כמוהו כמסירת מידע לנאמן.

22. התחייבויות נוספות

לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מידי על-פי הוראות סעיף 11 לעיל, תבצע החברה, מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות ככל שתהינה סבירות:

22.1. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר נאמנות זה.

22.2. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה כמועילות וידרשן לשם יישום הוראות שטר זה.

23. דיווח על-ידי הנאמן

23.1. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר וללא שיהוי בכפוף להוראות הדין על ההפרה. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על-ידי החברה על-פי הדין.

23.2. הנאמן יערוך בתום כל שנה קלנדרית ממועד חתימת שטר זה דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות ("הדו"ח השנתי"). וכן יערוך דוח על פעולות שבוצעו על ידיו לפי הוראות סעיף 1ח35 לחוק.

הדו"ח השנתי יכלול פירוט הנושאים הבאים, וכן נושאים אחרים כי שיידרש לפי החוק, כפי שיהיה מעת לעת:

23.2.1. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

23.2.2. דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

המחזיקים רשאים לעיין בדו"ח השנתי במשרדי הנאמן בשעות העבודה המקובלות והיו רשאים לקבל עותק מן הדו"ח על-פי דרישה.

24. שכר נאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע בנספח ב' - שכר הטרחה המצורף לשטר זה.

מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק, יישא מחזיקי אגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור. נשיאה של מחזיקי אגרות החוב בהפרש כאמור תבוצע בדרך של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.

25. סמכויות מיוחדות

25.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו או עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה, ולפעול על-פי מסקנותיה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע כי הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם. החברה תישא במלוא ההוצאות הסבירות בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור.

25.2. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה בהסתמכו על עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אוטנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות את השגיאות או את חוסר האוטנטיות בבדיקה סבירה ובלבד שלא פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום בו הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

25.3. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה.

25.4. הנאמן ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון.

26. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג

או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מטעם סביר שינומק בכתב. מובהר כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

27. שיפוי

27.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 27.5 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 27.3 להלן), לפי העניין, מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל הפועל מטעמו על פי שטר זה ("הזכאים לשיפוי"):

27.1.1. 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 נובעת מפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה; וכן

27.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע הנאמנות, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או כתוצאה משימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה.

והכל בתנאי כי:

27.1.3. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד);

27.1.4. הזכאים לשיפוי פעלו בתום לב ופעולה זו נעשתה במסגרת מילוי תפקידם, בהתאם להוראות הדין ו/או על-פי שטר נאמנות זה;

27.1.5. הזכאים לשיפוי לא פעלו בזדון;

27.1.6. הנאמן הודיע לחברה בכתב, מיד עם היוודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על-ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים.

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 27.1 זה תקרא "התחייבות השיפוי".

מוסכם כי בכל מקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי (1). פעלו שלא בתום לב או שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2). פעלו בזדון - יהיו חייבים החייבים בשיפוי (החברה או המחזיקים, לפי העניין) לשלם לזכאים לשיפוי, בסמוך לאחר קבלת פסק דין הדוחה את הטענות כאמור כנגד הזכאים לשיפוי, את סכום 'התחייבות השיפוי', ואם לאחר מכן ייקבע על-ידי ערכאת הערעור כי הזכאים לשיפוי פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ששולמו להם.

27.2. מבלי לגרוע בתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 27.1 לעיל, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ("כרית המימון") בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את מלוא או חלק מ'כרית המימון', יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 27.5 להלן), בבקשה כי יפקדו בידי את סכום 'כרית המימון' (כולו או יתרתו, לפי העניין), כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקדו בפועל את מלוא הסכום של 'כרית המימון' שנדרש מהם, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אולם, אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שייקבע על ידיו.

27.3. 'התחייבות השיפוי':

27.3.1. תחול על החברה בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו לפי תנאי שטר הנאמנות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק, בעילות המפורטות בשטר זה, הדרושה לשם הגנה כאמור); **וכן** (2). פעולות שבוצעו לפי דרישת החברה.

27.3.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו באגרות החוב הרלוונטיות במועד הקובע (כאמור בסעיף 27.5 להלן) בכל מקרה של (1). פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); **וכן** (2). במקרה של אי תשלום על-ידי החברה של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי' (לפי העניין) החלה עליה על-פי סעיף 27.3.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 32.7 להלן).

27.4. בכל מקרה שבו: (א). החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; **ו/או** (ב). חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכוח הוראות סעיף 27.3.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 27.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

27.4.1. הכספים ייגבו באופן הבא:

27.4.1.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 14 לעיל;

27.4.1.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון

כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד

הקובע (כאמור בסעיף 27.5 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח

זה להלן) בידי הנאמן את הסכום החסר.

"חלקו היחסי" לעניין זה, משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם

החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 27.5 להלן מסך

הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי

ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות

החוב שבידי המחזיק.

27.5. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק ב'התחייבות השיפוי' ו/או בתשלום 'כרית המימון'

הינו כדלקמן:

27.5.1. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או

פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב

וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב - יהיה המועד הקובע

לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או של יום קבלת ההחלטה על נקיטת

הפעולה על ידי הנאמן, ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

27.5.2. בכל מקרה שבו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים על-פי החלטת

אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות

באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) והחבות תחול גם על מחזיק אשר לא

נכח או השתתף באסיפה.

27.6. אין בתשלום על-ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי

סעיף 27 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

27.7. לעניין קדימות ההחזר למחזיקי אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי

הנאמן, ראו סעיף 13 לעיל.

28. הודעות

28.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסום דיווח

מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך, ובמקרים המפורטים להלן תפורסם ההודעה

גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית: (א) הסדר פשרה לפי סעיף 350

לחוק החברות; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה

לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

28.2. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם

הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה.

28.3. במקרה שבו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי משלוחה בדואר רשום לפי כתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם ועל-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתשלח בדואר כאמור תחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד מסירתה בדואר רשום.

28.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שינתנו ע"י החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור. ההעתקים מהודעות והזמנות שינתנו על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על-ידיה גם לחברה.

28.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות (או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב), או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען), או על-ידי שליחתה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כהודעה שנתקבלה על-ידי הצד אליו נשלחה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, כעבור יום עסקים אחד ממשלוחה בדואר אלקטרוני או משלוחה בפקסימיליה, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

29. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות

29.1. בכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה מהותית בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על-ידי החברה.

29.2. בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

29.3. בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב אם נתקיים אחד מאלה:

29.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, ובלבד שהודיע על כך בכתב למחזיקי אגרות החוב והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזיר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 24 לעיל. כל האמור בסעיף 29.3.1 זה לעיל לא יחול על שינויים בשטר

הנאמנות ו/או בתנאי אגרות החוב בכל הנוגע להקטנת שיעור הריבית הנקובה באיגרת החוב ולמועדי תשלום על-פי תנאי אגרות החוב (למעט שינויים טכניים במועדים או במועד הקובע לתשלום, לגביהם ניתן לבצע שינויים כאמור).

29.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

29.4. החברה תמסור למחזיקי אגרות החוב הודעה בכתב על כל שינוי כאמור לפי סעיף 29.1, סעיף 29.2 או סעיף 29.3 לעיל, ללא שיהוי בהקדם האפשרי ככל הניתן לאחר ביצועו.

29.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב ללא שיהוי ובהקדם האפשרי הניתן.

30. מרשם מחזיקי אגרות החוב

30.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

30.2. בכפוף להוראות סעיף 35 לחוק, החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשי החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.

31. תעודות ופיצול תעודות

31.1. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד (אשר אגרות החוב שלו אינן רשומות על שם החברה לרישומים), תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תקראנה להלן: "התעודות"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ע.ג. (להלן: "הכמות המינימלית") או בכפולות של הכמות המינימלית ותעודה נוספת בגין היתרה (אם תהיה כזו). התעודות הנזכרות בסעיף זה תיקראנה להלן: "התעודות".

31.2. כל תעודת אגרת חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב, אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית או

בכפולות של הכמות המינימלית יחד עם תעודה אחת נוספת בגין היתרה (אם תהיה כזו). הפיצול יעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש או נציגיו החוקיים, כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול יעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

32. פקיעת כהונתו של הנאמן

- 32.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש, יחולו הוראות החוק.
- 32.2. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה חודשיים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. בכפוף לכל דין, להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור. בכל מקרה, נאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.
- 32.3. רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו. בית המשפט רשאי לפטר נאמן אם לא מילא תפקידו כראוי או אם ראה בית המשפט סיבה אחרת לפיטוריו.
- 32.4. הנאמן יחדל מתפקידו, אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו, עקב שינוי בהוראות החוק ו/או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה תיחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצא על-ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 32.6 להלן. הנאמן מוותר על כל טענה ו/או דרישה כלפי החברה בקשר עם עצם החלפתו בנאמן אחר, אם יחדל לכהן בתפקידו על פי סעיף קטן זה, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 32 שלהלן.
- 32.5. החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 32.6. המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב ו/או החברה, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על העברת נאמן מכהונתו ובלבד שנכחו באסיפה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית - ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 32.8 להלן.
- 32.7. הסתיימה או פקעה כהונתו של הנאמן, ימשיך הנאמן לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על-פי החוק.

32.8. מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על-פי הוראות סעיף 32 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות חוב כאמור בסעיף 32.6.

32.9. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על-פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור.

32.10. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

32.11. החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

33. דיווח לנאמן

33.1. בנוסף לאמור בסעיף 21 לעיל ולכל דיווח אחר הנדרש על פי שטר זה, החברה תערוך ותמסור לנאמן כל עוד לא נפרעו אגרות החוב:

33.1.1. דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד לאחר פרסומם על-ידי החברה.

33.1.2. כל פרסום של תוצאות כספיות של החברה מיד לאחר פרסומן על-ידי החברה.

33.1.3. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב.

33.1.4. דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

33.2. פרסום הדוחות ו/או המידע האמור לעיל במגנ"א על-ידי החברה יחשב כמסירתו לידי הנאמן.

34. תחולה חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

35. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר זה.

36. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה

במקרה שבו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהירשום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב ו/או מפני ששווי החזקות הציבור בסדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

36.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן בתוספת הפרשי ריבית והצמדה על-פי תנאי אגרות החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל.

36.2. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים (אם וככל שיהיו כאלו) באגרות החוב.

36.3. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מ- 45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

36.4. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

36.5. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפירעון הקבועות באגרות החוב של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, ואגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

36.6. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון בפועל.

37. זכות החברה לפירעון מוקדם

37.1. החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, לפרוע בפירעון מוקדם את יתרת אגרות החוב כולה או חלקה, ללא תשלום קנס או עמלה כלשהם, ובהתאם לתנאים הבאים:

37.2. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פירעון מוקדם לפי סעיף 37 זה, יהיה הערך ההתחייבותי המתואם (ערך הפארי) של אגרות החוב שבמחזור העומדות לפירעון מוקדם, עד למועד הפירעון המוקדם בפועל.

37.3. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

37.4. נקבע פירעון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפירעון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

37.5. לענין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר - מרץ, אפריל - יוני, יולי - ספטמבר, אוקטובר-דצמבר.

37.6. ההיקף המזערי של כל פירעון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, החברה רשאית לבצע פירעון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפירעונות לא תעלה על פירעון אחד לשנה.

37.7. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות.

37.8. על פירעון מוקדם של אגרות החוב, יחולו הנחיות הבורסה הרלוונטיות כפי שיהיו בתוקף באותה העת.

37.9. עם קבלת החלטה של דירקטוריון החברה בעניין ביצוע פירעון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מידי עם העתק לנאמן לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפירעון המוקדם. בדיווח המידי האמור, תפרט החברה את שיעור הפירעון המוקדם מתוך הקרן, את יתרת הקרן הבלתי מסולקת שתיוותר לאחר ביצוע הפירעון המוקדם וכן את הריבית וההצמדה שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפירעון המוקדם, בהתאם לאמור להלן. מועד התשלום יהא 12 ימים לאחר המועד הקובע לפירעון המוקדם.

37.10. מועד הפירעון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

37.11. לא ייעשה פירעון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפירעון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

מענים 38.

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

דין חל וסמכות שיפוט 39.

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל-אביב-יפו.

הסמכה לדיווח במגנ"א 40.

הנאמן מסמך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה כפי שיהיו לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

41. כללי

מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל איגרת החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה ("ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואיגרת החוב, לא ייחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואיגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות לנאמן מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי. זכויות הנאמן לפי שטר זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על-פי דין ו/או הסכם (לרבות שטר זה ואיגרת החוב).

ולראיה באו הצדדים על החתום:

אלביט הדמיה בע"מ

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי אלביט הדמיה בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

עו"ד, _____

אלביט הדמייה בע"מתוספת ראשונהתעודת אגרות חוב (סדרה ח')

מונפקת בזאת איגרת חוב העומדת לפירעון בתשלום אחד ביום [____], הנושאת ריבית שנתית קבועה והפרשי הצמדה כאמור להלן.

אגרות חוב (סדרה ח') רשומות על שםמספר תעודה: _____

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו 300,000,000 ש"ח.

שיעור הריבית השנתית: 8%

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו: החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ

1. תעודה זו מעידה, כי חברת אלביט הדמייה בע"מ (החברה") תשלם ביום _____ ב_____, 100% מערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכול בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום [] ב[] 2013 בין החברה מצד אחד לבין [] ואו כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו- "שטר הנאמנות" בהתאמה).
2. איגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. איגרת חוב זו תהיה צמודה (קרן וריבית). הכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
4. איגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה ח' של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי איגרת חוב זו ("סדרה ח'"), בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות, ואין מובטחות בשעבוד כלשהו, למעט שיעבוד שלילי כמפורט בשטר הנאמנות.
5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות איגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר שעליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.

7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.

8. החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור של החברה, אגרות חוב מסוג שונה או סדרות אחרות של אגרות חוב או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם והכול בכפוף להוראות סעיף 6 לשטר הנאמנות. כמו כן, החברה שומרת לעצמה את הזכות להרחיב את הסדרה מפעם לפעם על-פי שיקול דעתה הבלעדי, בהתאם להוראות כל דין ובכפוף להוראות סעיף 2.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

9. כל העברה של אגרות החוב, כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 11 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום _____.

אלביט הדמייה בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: _____ מורשה חתימה: _____

אני הח"מ, _____, עו"ד, מאשר כי תעודת איגרת חוב זו נחתמה על-ידי אלביט הדמייה בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: _____ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

כללי

1.

באגרת חוב זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מהקשר הדברים:

"החברה" -	אלביט הדמייה בע"מ;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות"	שטר הנאמנות שתעודת איגרת זו מהווה נספח לו, לרבות התוספת והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;
"הנאמן"	הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שיכהן מדי פעם בפעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
"החוק"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;
"מרשם"	מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 30 לשטר זה;
"בורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
"מדד המחירים לצרכן" או "המדד" -	מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות, המפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר, וכן כל מדד רשמי אחר שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים שעליהם בנוי המדד הקיים ובין אם לאו. אם יבוא במקומו מדד אחר שיפורסם על-ידי גוף או מוסד כאמור ואותו גוף או מוסד לא קבע את היחס שבינו לבין המדד המוחלף, ייקבע היחס האמור על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, ובמקרה ואותו יחס לא ייקבע כאמור, אזי הוא ייקבע על ידי הנאמן לסדרת אגרות החוב, אשר ייקבע בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.
"המדד הידוע" בתאריך כלשהו -	המדד האחרון הידוע באותו תאריך.
"המדד היסודי" -	מדד המחירים לצרכן בגין חודש _____ 2013, שפורסם ביום 15 _____ 2013.

"מדד התשלום" - המדד הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו, על חשבון הקרן או הריבית.

במקרה שהמדד הידוע בתאריך הקבוע לתשלום הרלוונטי יהיה נמוך מהמדד היסודי, יהיה מדד התשלום המדד היסודי.

"יום עסקים" - כל יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

"קרן" - סך הערך הנקוב של אגרות החוב.

"החלטה רגילה" - החלטה שנתקבלה ברוב רגיל מכל הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

"החלטה מיוחדת" - החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שישים ושישה אחוזים (66%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

"החברה לרישומים" - החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

"אגרות החוב" - אגרות חוב, רשומות על שם שתונפקה על פי שטר הנאמנות ושתנאייהן מפורטים בתוספת זו לשטר הנאמנות.

"יום מסחר" - כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

"מסלקת הבורסה" - מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

1.1. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

1.2. לכל מונח ו/או ביטוי אחר באגרת חוב זו, תהא המשמעות שניתנה לו בשטר הנאמנות, אלא אם כן צוין במפורשות אחרת.

1.3. אגרת החוב מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות.

2. אגרות החוב

2.1. איגרת החוב שבתעודה זו הינה אחת מסדרה של 300,000,000 (שלוש מאות מיליון) אגרות חוב, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח כל אחת, המהוות את קרן אגרות החוב ("קרן אגרות החוב"). קרן אגרות החוב תהיה צמודה למדד, ותישאנה ריבית קבועה (צמודה למדד) כמפורט בסעיף 5 להלן.

2.2. אגרות החוב שבתעודה זו תירשמנה למסחר בבורסה.

2.3. הנפקת הראשונה של אגרות החוב תהא על פי ערכן הנקוב, היינו ללא ניכיון.

2.4. הרחבת הסדרה

לעניין הרחבת הסדרה, ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות.

2.5. הנפקת ניירות ערך נוספים

לעניין הנפקת ניירות ערך נוספים, ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

2.6. ביטחונות

לעניין ביטחונות שיכול ויהיו מוטלים על אגרות החוב שבתעודה זו, ולעניין שעבוד שלילי, ראו סעיף 9 לשטר הנאמנות.

3. דחיית מועדים

חל המועד הנקוב לתשלום כלשהו ביום שאינו יום מסחר, יידחה המועד ליום המסחר הבא מיד אחריו, ללא תשלום ריבית בגין דחייה זו, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לתשלום לא ישתנה בשל כך.

4. הקרו

4.1. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, קרן אגרות החוב, תיפרע בתשלום אחד בתום חמש שנים ממועד השלמת ההסדר, קרי יום [] ב[] 2018, אלא אם כן עשתה החברה, קודם לכן, שימוש בזכותה לפרוע את אגרות החוב בפירעון מוקדם כמפורט בשטר הנאמנות.

4.2. קרן אגרות החוב והריבית בגינה תהיינה צמודות לעליית המדד כמפורט בסעיף 5 להלן.

5. תנאי ההצמדה

5.1. אופן ושיטת ההצמדה של הקרן והריבית, בהתאם לתנאי אגרות החוב, לא ישתנו במהלך כל תקופת אגרות החוב.

5.2. בכפוף ליתר תנאי אגרות החוב, היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב והריבית בגינה תיפרענה כשהן צמודות למדד היסודי (מדד המחירים לצרכן בגין חודש _____ 2013, שפורסם ביום 15 _____ 2013), ובאופן המפורט בסעיף 5.3 להלן.

5.3. אם יתברר במועד הפירעון של תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב, כי המדד הידוע לצורך התשלום לאותו תאריך עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את אותו תשלום של קרן ו/או ריבית שהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העליה של מדד המחירים לצרכן הידוע לעומת המדד היסודי. אם המדד הידוע לצורך התשלום לאותו תאריך יהיה נמוך מהמדד היסודי, לא יוקטן תשלום הקרן ו/או הריבית האמור עקב ירידת המדד הידוע מתחת למדד היסודי, והתשלום יבוצע בהתאם למדד היסודי.

6. הריבית

6.1. הקרן של אגרות החוב תישא ריבית שנתית, קבועה, בשיעור של 8% אשר תשולם בשני תשלומים חצי שנתיים, בימים 30 ביוני ו- 31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית, בעד תקופה של שישה (6) חודשים, אשר תסתיים ביום האחרון שלפני מועד התשלום (להלן: "**תקופת הריבית**"), החל מיום 31 בדצמבר 2013 ועד לתום חמש שנים ממועד השלמת ההסדר (כולל) (להלן: "**שיעור הריבית**"). הריבית החצי שנתית תחושב על בסיס מספר הימים בשנה הרלבנטית לפי מספר הימים בפועל בכל תקופת ריבית.

6.2. תשלום הריבית הראשון יהא ביום 31 בדצמבר 2013, ויחושב על פי תקופת הריבית אשר תחל במועד ההנפקה של אגרות החוב (קרי, יום [] ב[] 2013) ותסתיים ביום 31 בדצמבר 2013 (להלן: "**תקופת הריבית הראשונה**"). שיעור הריבית לתקופת הריבית הראשונה יחושב על בסיס 365 ימים בשנה לפי מספר ימים בתקופה האמורה, ולפיכך שיעור הריבית הראשונה הנו []%.

6.3. הריבית תהא צמודה כאמור בסעיף 5 לעיל.

6.4. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה.

7. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

7.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות תקנון הבורסה כפי שיהיו באותה עת ("**היום הקובע**"), פרט לתשלום אחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה בדבר התשלום כאמור, תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

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

7.3. תשלום הקרן והריבית ייעשה בכפיפות לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.

7.4. התשלום לזכאים רשומים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 7.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 8 להלן.

7.5. מחזיק באגרות חוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב כאמור, או על כל שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום לפחות שלוש (30) ימים לפני היום הקובע לתשלום כלשהו על פי אגרות החוב. במקרה שההודעה תתקבל על ידי החברה באיחור, תפעל החברה לפיה אך ורק ביחד עם תשלומים שמועד פירעונם חל לאחר מועד התשלום הסמוך ליום קבלת ההודעה.

7.6. לא מסר המחזיק הרשום באגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה. לא יישלח שיק בסכום הנמוך מ-50 ש"ח, אולם ניתן יהיה לקבל את התשלום במזומן במשרדי החברה.

7.7. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב שלא שולם בפועל מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו, לא יישא ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום, והמחזיק באגרות החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום.

7.8. לא שולם סכום כאמור, תפקיד החברה את אותו סכום בידי הנאמן, והכל כפוף בהתאם להוראות שטר הנאמנות בהקשר זה.

7.9. מכל תשלום בגין אגרות החוב (קרן, ריבית והצמדה) ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

8. הבטחת אגרות החוב

8.1. אגרות החוב לא מובטחות בבטוחות והתחייבויות, למעט השעבוד השלילי שיווצר לטובת הנאמן כמפורט בסעיף 9.3 לשטר הנאמנות.

9. מרשם מחזיקי אגרות החוב

9.1. לעניין מרשם מחזיקי אגרות החוב, ראו סעיף 30 לשטר הנאמנות.

10. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

ראו סעיף 16 לשטר הנאמנות.

11. העברת אגרות החוב

11.1. בכפוף לאמור בסעיף 11.4 להלן, אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב תיעשה על-פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל בחברה להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל העברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. החברה תהיה רשאית להשאיר בידיה את כתב ההעברה.

11.2. כל ההוצאות הכרוכות בהעברת אגרות החוב, לרבות מסים, עמלת טיפול בפיצול והיטלים אחרים, אם יהיה כאלה, יחולו על מבקש הפיצול או ההעברה, לפי העניין. ההוצאות הכלולות בסעיף זה, יחולו גם על ויתור על אגרות החוב, בשינויים המחוייבים.

11.3. אם יחול כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלום על-ידי מבקש העברה.

11.4. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, תפוצל תחילה על-פי הוראות סעיף 31 לשטר הנאמנות, התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך הכול סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

11.5. לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם וייחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת חוב זו. החברה תהיה רשאית לדרוש כי העברה בדבר ההעברה כאמור תירשם על גבי תעודת אגרות החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרות חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים באגרת החוב הרלוונטית והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

11.6. מובהר, כי הוראות סעיף 11 זה, לא יחולו ביחס לאגרות חוב של מחזיקים שתהיינה רשומות על שם החברה לרישומים.

12. פיצול תעודת אגרות החוב

לעניין פיצול תעודת אגרות חוב, ראו סעיף 31 לשטר הנאמנות.

13. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה

לעניין זה ראו סעיף 36 לשטר הנאמנות.

14. פירעון מוקדם ביוזמת החברה

לעניין זה ראו סעיף 37 לשטר הנאמנות.

15. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור

לעניין זה ראו סעיף 7 לשטר הנאמנות.

16. הוראות כלליות

16.1. סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב.

16.2. כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב, תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב, או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

16.3. בעלי אגרות החוב יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרות החוב ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של בעלי אגרות החוב בדרכים המפורטות באגרות החוב ובשטר הנאמנות. למרות האמור לעיל, היה והנאמן ינהג שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב, יהיו בעלי החוב רשאים להפעיל את זכויותיהם לרבות על-פי החלטת האסיפה הכללית.

16.4. הוראות שטר הנאמנות, לרבות הזכות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, המפורטת בסעיף 11 לשטר הנאמנות, ייחשבו כחלק בלתי נפרד מאיגרת חוב זו.

17. וויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב

לעניין זה ראו סעיף 29 לשטר הנאמנות.

18. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

19. קבלות כהוכחה

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי מחזיק אגרות

החוב שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על-ידי החברה או על-ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב שבתעודה זו.

20. החלפת תעודת אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב, וזאת באותם תנאים ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על המבקש את החלפת התעודה כאמור.

21. הודעות

לעניין זה ראו סעיף 28 לשטר הנאמנות.

22. אסיפות מחזיקים

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

תוספת שנייה לשטר הנאמנות

אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת מחזיק באגרות החוב שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות והמוכחות הכרוכות בכך.
3. יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
4. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום מסחר אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 14 להלן; (עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס).
5. מועד אסיפה אשר החליט הנאמן לזמנה בהתאם לשיקול דעתו יהיה לא פחות משבעה ימים ולא יותר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום מסחר אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 14 להלן.
6. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 7 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
8. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.

הודעה על כינוס אסיפה

9. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם

לפחות יום מסחר אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.

10. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.

11. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

12. מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

13. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב וניהול האסיפה

14. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

15. מחזיק באגרות חוב רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו.

16. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.

17. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה במערכת המגני"א.

18. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 28 לשטר הנאמנות.

19. אסיפת בעלי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

19.1 כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, יהיו מנין חוקי באסיפה כללית לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 20% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת; ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה שני (2) מחזיקים כאמור מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על-ידיהם.

19.2 באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה

מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרים (20%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

19.3 על קבלת החלטה להעמדה לפירעון מידי ו/או מימוש בטוחות יחולו הוראות סעיף 11 לשטר הנאמנות.

20. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק שהינו בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

21. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 23 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפה נדחית אשר לא נכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד אשר ייקבע לכך בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

22. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי מסחר לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום מסחר אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

23. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 22 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך ולמעט ביחס לאסיפה אשר על סדר יומה החלטה מיוחדת, לגביה יחול האמור בסעיף 19.2 סייפא.

24. על אף האמור בסעיף 22 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 2 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בתעודות התחייבות לפחות במספר הדרוש לצורך דרישה לכינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).

25. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.

26. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, יידחה המשכה של האסיפה ("האסיפה המקורית") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שייקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור

יחליטו ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

27. הנאמן רשאי להכריז כי האסיפה המקורית ו/או האסיפה נמשכת תפוצל לאסיפות סוג לשם דיון. קביעת הסוגים תהיה נתונה לשיקול דעתו הבלעדי של הנאמן.
28. נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 4 ו-5 לעיל.
29. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. על אף האמור בסעיף 29 זה לעיל, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

החלטות

30. כל החלטה שתקבל בהצבעה במניין קולות.
31. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגזין, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד (כהגדרתו להלן) שיש לו, בהתאם לשיקול דעתו של הנאמן. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות התוספת השנייה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה.
32. כוונה אסיפת מחזיקי אגרות חוב, (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין מנוגד"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד :

- 32.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 7.2 שטר הנאמנות) ;
- 32.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה ;
- 32.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כן : כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינים של כלל

מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 32.3 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.

קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.

33. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות. פרסום החלטת הנאמן ביחס לשאלה אילו מחזיקים יחשבו כבעלי "עניין מנוגד" יעשה עד למועד פרסום כתבי ההצבעה, או, ככל שההצבעה תעשה במהלך האסיפה – עד לתחילת ההצבעה.

34. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים (כמו גם לצורכי בדיקת המניין החוקי לקיומה של האסיפה), לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 34 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור באותו סעיף. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של עשרה אחוזים (10%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

35. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.

36. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

37. בעל אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

38. הרוב הדרוש לאישור החלטה רגילה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת הוא רוב של לא פחות מ- 66% ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. לעניין קולות הנמנעים לא תתקיים אבחנה בין מי שהינם

בעלי 'ענין מנוגד' (כהגדרתו בסעיף 32 לעיל) לבין מי שאינם.

39. הנושאים שלהלן יתקבלו באסיפת מחזיקים בהחלטה מיוחדת:

- 39.1 שינוי ו/או תיקון שטר הנאמנות ככל שנדרש אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב בקשר אליו, אשר יעשה בהתאם לאמור בסעיף 29 לשטר הנאמנות.
- 39.2 כל תיקון, שינוי או הסדר של זכויות מחזיקי אגרות החוב, בין אם זכויות אלה נובעות מאיגרת החוב, שטר הנאמנות או אחרת, או כל פשרה או ויתור בקשר עם זכויות אלה, ככל שנדרש אישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב בקשר אליהם, אשר יעשו בהתאם לאמור בסעיף 29 לשטר הנאמנות.
- 39.3 החלטה על סיום כהונתו של הנאמן והחלפתו בנאמן אחר תתקבל בהתאם לאמור בסעיף 32 לשטר הנאמנות.
- 39.4 כל נושא אחר אשר נקבע לגביו בשטר הנאמנות או על פי דין שאינו ניתן להתנאה כי הוא כפוף להחלטה מיוחדת.
40. כל נושא שלא נקבע לגביו לפי סעיף 39 לעיל כי יתקבל בהחלטה מיוחדת, יתקבל כהחלטה רגילה.
41. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
 - 41.1 כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
 - 41.2 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
 - 41.3 כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
42. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.
43. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

44. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כאילו נתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.
45. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק בתעודות ההתחייבות.
46. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

נספח ב' לשטר הנאמנות אשר נחתם בין אלביט הדמייה בע"מ ("החברה") ובין [] בע"מ
("הנאמן") ביום [] בחודש [] 2013 ("שטר הנאמנות")

שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן בעבור שירותיו, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, כמפורט להלן -

נספח 24(2)

יתרת החוב לנושים הפיננסיים

ליום 31.3.2013

Bond series	Face value (NIS)	Face Value(NIS) - non tradable	Total Face value (NIS)	BuyBack - Face Value	Face value (NIS), Net	CPI Linked Value ("Par"), NIS Cents	Total outstanding debt (NIS)	Interest - not paid	Total outstanding debt (NIS)	התאמה לספרי 31.3.2013	סה"כ התחייבות לאחר התאמה לספרי 31.3.2013
bond 'א' (A)	118,399,606	59,199,804	177,599,410	(844,927)	176,754,483	119,681,568	211,542,537	6,335,993	217,878,530	52,078	217,930,608
bond 'ב' (\$ (B)	13,910,000	6,955,000	20,865,000	(602,806)	20,262,194	77,790,635	15,762,089	273,966	16,036,055	-61,042	15,975,013
bond 'ג' - C	272,454,377	0	272,454,377	0	272,454,377	117,358,954	319,749,609	8,422,002	328,171,611	-622,997	327,548,614
bond 'ד' (D)	746,124,843	0	746,124,843	(5,229,174)	740,895,669	122,165,106	905,116,006	0	905,116,006	0	905,116,006
bond 'ה' (E)	58,108,500	0	58,108,500	(5,334,066)	52,774,434	117,261,249	61,883,948	0	61,883,948	0	61,883,948
bond 'ו' (F)	250,912,550	0	250,912,550	(7,272,119)	243,640,431	115,467,523	281,325,573	8,257,090	289,582,663	-67,924	289,514,738
bond 'ז' (G)	466,472,000	0	466,472,000	(11,794,426)	454,677,574	108,943,096	495,339,828	0	495,339,828	-766,135	494,573,693
bond 1 (convertible)	112,005,000	0	112,005,000	(3,642,561)	108,362,439	101.63	110,128,747	0	110,128,747	-80,398	110,048,349
	2,038,386,876	66,154,804	2,104,541,680	(34,720,079)	2,069,821,601		2,400,848,337	23,289,051	2,424,137,388	-1,546,419	2,422,590,969
	0	0	0	0	0						

Bank Leumi

49,180,584

49,180,584

49,180,584

2,450,028,921

23,289,051

2,471,771,553

נספח 24(3)

**תמצית הוראות הדין בארה"ב
באשר למסחר בניירות הערך של
החברה**

נספח 3 לתוכנית הסדר

דיני ניירות ערך אמריקאים החלים על המניות ואיגרות החוב שיונפקו בהסדר

1. המניות המונפקות יירשמו במועד ביצוע ההסדר למסחר בבורסה ובבורסת הנאסד"ק (NASDAQ Stock Market) ויהיו שוות בתנאיהן למניות החברה הקיימות עובר למועד ביצוע ההסדר.
2. איגרות החוב המונפקות יירשמו במועד ביצוע ההסדר למסחר בבורסה בלבד.
3. הנפקת המניות ואיגרות החוב לא יירשמו עם ה-SEC בהתאם ל- Securities Act לפי פטור מדרישות הרישום כאמור בסעיף (10)(a)(3) של ה- Securities Act.
4. אסור להציע או למכור את המניות ואיגרות החוב בארה"ב או ל-"U.S. persons" (כהגדרת מונח זה ב- Regulation S על פי ה- Securities Act), אלא אם יירשמו עם ה- SEC בהתאם ל- Securities Act או אם קיים פטור מדרישות הרישום בהתאם ל- Securities Act.
5. על המניות ואיגרות החוב חל פטור מדרישות הרישום עם ה-SEC על מכירות חוזרות בהתאם לסעיף 904 ל- Regulation S, לפיו המניות ואיגרות החוב ניתנות למכירה חוזרת בבורסה על-ידי כל אדם (למעט מכירות חוזרות על-ידי החברה, מפץ או גופים הקשורים למי מהם (חוץ מנושא משרה או דירקטור שהוא צד קשור רק בשל היותו נושא משרה או דירקטור כאמור) או על-ידי כל אדם אחר הפועל מטעמם, מבלי להטיל כל תקופת חסימה או הגבלה אחרת, כפוף לתנאים הבאים: (1) לא היתה הצעה בארה"ב או הצעה מיועדת במיוחד לקבוצות הניתנות לזיהוי כאזרחי ארה"ב בחו"ל; (2) לא המוכר ולא כל אדם הפועל מטעמו יודע כי העסקה מתואמת עם קונה בארה"ב; (3) לא היו "מאמצי מכירה מכוונים" (כפי שמונח זה מוגדר ב- Regulation S על פי ה- Securities Act) בארה"ב על-ידי המוכר, צד קשור או כל אדם הפועל מטעמו; ו-(4) לא שולם תמלוגי מכירה, עמלות או תמורה אחרת, בקשר עם הצעה או מכירה של איגרות החוב על-ידי נושא משרה או דירקטור בחברה או במפץ, שהוא צד קשור לחברה או למפץ כאמור רק בשל היותו דירקטור או נושא משרה כאמור, למעט עמלת ברוקרים במהלך עסקים רגיל, המתקבלות על-ידי אותו אדם המבצע עסקה כאמור כסוכן.
6. על המניות חל פטור מדרישות הרישום עם ה-SEC על מכירות חוזרות בהתאם לסעיף (1)4 ל- Securities Act (בין פטורים אחרים), לפיו המניות ניתנות למכירה חוזרת ב- NASDAQ Stock Market על-ידי כל אדם חוץ מהחברה (כולל צדדים קשורים ("Affiliates")), חתמים וסוחרים (כפי שמונחים אלו מוגדרים לפי ה- Securities Act). המניות לא ייחשבו כ- "restricted securities" לפי Rule 144 לפי ה- Securities Act, בלבד שכל מכירה של מניות על-ידי Affiliate לפי Rule 144 תישאר כפופה לתנאים ולמגבלות שנקבעו בכלל זה.

נספח 24(4)

ממשל רשם החברות

מידע על פרטי חברה

עדכון אחרון כללי: 06/02/13

פרטים על חוב אגרות	פרטי שעבודים	מפרקי החברה	שינוי סטטוס	שינוי בתקנון	דירקטורים של התאגיד	בעלי מניות	חלוקת הון מניות
מספר תאגיד סוג	520043035	חברה ציבורית					
סטטוס משפטי של התאגיד	פעילה	מוגבלת					
סוג מוגבלת	18/07/96						
תאריך הרישום	אלביט הדמיה בע"מ						
שם התאגיד	ELBIT IMAGING LTD						
שם לועזי:	ויצמן 2 תל אביב - יפו ישראל מיקוד 64239, אצל מגדל אירופה ישראל מחלקה משפטית						
כתובת התאגיד	קומה 23						
חברה ממשלתית	חברה לא ממשלתית						
הדו"ח השנתי האחרון, שהתקבל מהחברה מעודכן ליום: 30/06/02							
הדו"ח השנתי האחרון התקבל מהתאגיד ביום: 30/06/02							
מטרות התאגיד	לעסוק בסוגי עיסוק שפורטו בתקנון - שווק מכירה ושירות של מערכות טכנולוגיות ואלקטרוניות						

שם קודם	שם לועזי	שינוי השם תאריך
אלביט הדמיה רפואית בע"מ	ELBIT MEDICAL IMAGING LTD	15/11/07

אין לחברה חובות לתשלום של אגרה שנתית

סה"כ ההון הרשום
50,000,000.00 שקל חדש

סה"כ ההון הרשום	סוג המניות	ערך	סוג מטבע	כמות מניות	כמות שהוצאה לב"מ
50,000,000.00	רגילות	1.00	שקל חדש	50,000,000	22,970,937

שם	ת.ז.	כתובת	מחזיק
חברה לרשומים של בנק דיסקונט לישראל בעמ	510022551	יהודה הלוי 23 תל אביב - יפו	א) 10,301,545 מניות רגילות בנות 1.00
אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ	520038837	ויצמן 2 תל אביב - יפו ישראל מיקוד 64239	א) 8,755,687 מניות רגילות בנות 1.00
טרסט קו. אמריקן סטוק	909999999	ארה"ב	א) 2,845,903 מניות רגילות בנות 1.00
ע.פ.ג. החזקות בע"מ	512746397	דרך אבא הלל 7 רמת גן ישראל מיקוד 52522 מיקוד-ת.ז. 52136 ת.ז. 3554, אצל האזור, נתיב וקסלבאום ר"ח	א) 676,709 מניות רגילות בנות 1.00
בעלי מניות נוספים	676767676	ביה"ס מרחב	א) 366,086 מניות רגילות בנות 1.00
יוסף פרופ' גרוס	9828484	שאול המלך 23 תל אביב - יפו	א) 25,000 מניות רגילות בנות 1.00
איתן עמירן	2534691	מרכז תעשיות מדע חיפה	א) 1 מניות רגילות בנות 1.00
מישל גל	12849238	מרכז תעשיות מדע חיפה	א) 1 מניות רגילות בנות 1.00
פיטר קירשן	13743877	מרכז תעשיות מדע חיפה	א) 1 מניות רגילות בנות 1.00
עמנואל גיל	45673035	מרכז תעשיות מדע חיפה	א) 1 מניות רגילות בנות 1.00
דבורה דגן תמיר	51767325	מרכז תעשיות מדע חיפה	א) 1 מניות רגילות בנות 1.00
עודד טמיר	53656906	מרכז תעשיות מדע חיפה	א) 1 מניות רגילות בנות 1.00
יעל בוטנסקי	57766743	מרכז תעשיות מדע חיפה	א) 1 מניות רגילות בנות 1.00

שם	ת.ז.	כתובת	תאריך המינוי	תפקיד
מרדכי זיסר	52644068	לוי אשכול 13 תל אביב - יפו	04/05/99	מנהל
שמעון יצחקי	53644506	מוזס יהודה 13 תל אביב - יפו	04/05/99	מנהל
דוד רובנר	12496212	יד הבנים 40 פתח תקווה	07/07/03	
צבי טרופ	004488524	שדרות חן 22 רחובות מיקוד 76469	02/09/04	
אלינה פרנקל רון	022450837	שתולים 70 תל אביב - יפו מיקוד 67625	25/12/08	
משה ליאון	057347676	דרך בן גוריון דוד 1 גבעתיים	02/10/06	
שמואל פרץ	071364673	צופית 21 רחובות מיקוד 76329	30/03/03	

שינויים בחברה



מס' צו בימ"ש

ת. החלטה	ת. רישום	תמצית ההחלטה
07/03/11	07/03/11	לחברה זו מוזגה חברה מספר 520029059
07/11/07	15/11/07	שינוי שם החברה
21/02/01	03/04/01	שינויים בתקנון
17/11/96	20/11/96	הגדלת הון בסך 49,968,700.00 שקל חדש
17/11/96	19/11/96	אשור תכנית הסדר ופצול מנזי דירקטורים תכנית אופציות
17/11/96	19/11/96	הפיכת חברה פרטית לחברה ציבורית
17/11/96	19/11/96	החלפת התקנון

מידע על פרטי שעבודים

שעבוד מספר 1



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםתאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

15/03/00	29/02/00	ללא הגבלה	אגרת חוב	שעבוד ראשון בדרגה על כל נ"ע מכל מין וסוג שהוא כמוגדר בסעיף 3 בשטר המשכון העומדים ושיעמדו לזכות הממשכנים בבנק בפקדון מס 263100/51 המתנהל בסניף מרכז ת"א
----------	----------	-----------	----------	--

מלווים לשעבוד מספר 1

שם המלווה נאמן

מס' זיהוי/תאגיד

520018078

בנק לאומי לישראל בעמ

שעבוד מספר 2



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםתאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

16/05/00	18/04/00	ללא הגבלה	מישכון	שעבוד ראשון בדרגה על כל ניירות הערך מכל מין וסוג שהוא כמוגדר בסעיף 3 בשטר המשכון העומדים ושיעמדו לזכות הממשכנים בבנק בפקדון להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד 263000/55 המתנהל בסניף מרכזי ת-א של הבנק ועל כל הזכויות שיש ושהיו לממשכנים בגין השיעבוד ובקשר עם הפקדון הנ"ל
----------	----------	-----------	--------	---

מלווים לשעבוד מספר 2

שם המלווה נאמן

מס' זיהוי/תאגיד

520018078

בנק לאומי לישראל בעמ

שעבוד מספר 3



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםסולק
בתאריך
07/02/01תאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

13/12/00	24/12/00			
----------	----------	--	--	--

שעבוד מספר 4



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםסולק
בתאריך
18/04/12תאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

19/12/00	25/01/01			
----------	----------	--	--	--

שעבוד מספר 5



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםסולק
בתאריך
18/04/12תאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

28/01/02	03/02/02			
----------	----------	--	--	--

שעבוד מספר 6



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםסולק
בתאריך
09/01/11תאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

13/11/02	09/12/02			
----------	----------	--	--	--

שעבוד מספר 7



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםסולק
בתאריך
18/04/12תאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

09/07/03	22/07/03			
----------	----------	--	--	--

שעבוד מספר 8



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםסולק
בתאריך
18/04/12תאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

09/07/03	23/07/03			
----------	----------	--	--	--

שעבוד מספר 9



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםסולק
בתאריך
04/04/11תאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

22/04/04	09/05/04			
----------	----------	--	--	--

שעבוד מספר 10



תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדיםסולק
בתאריך
12/08/12תאריך היצירה
תאריך הרישום
הסכום המובטח
בתוקף עד
תאריך
סולק
המסמך בתאריך

30/11/09	23/12/09			
----------	----------	--	--	--

שעבוד מספר 11

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 05/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 27/12/09	תאריך היצירה 26/11/09
---	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

שיעבוד מספר 12

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 05/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 27/12/09	תאריך היצירה 26/11/09
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

שיעבוד מספר 13

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 05/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 16/03/69	תאריך היצירה 13/03/69
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

" 0.90 שקל חדש "

מלווים לשיעבוד מספר 13
שם המלווה נאמןמס' זיהוי/תאגיד
18

רשם החברות

שיעבוד מספר 18

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 05/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 11/11/70	תאריך היצירה 28/09/70
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

" 33.80 שקל חדש (ישן) "

מלווים לשיעבוד מספר 18
שם המלווה נאמןמס' זיהוי/תאגיד
18

רשם החברות

שיעבוד מספר 102

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 20/05/01	תאריך היצירה 25/02/01
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

שיעבוד מספר 105

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 02/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

שיעבוד מספר 106

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

שיעבוד מספר 107

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 02/01/06	תאריך היצירה 05/12/05
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

שיעבוד מספר 108

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 02/12/09	תאריך היצירה 19/08/09
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

שיעבוד מספר 109

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 18/04/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 09/05/11	תאריך היצירה 31/03/11
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

ללא הגבלה

מלווים לשיעבוד מספר 109
שם המלווה נאמןמס' זיהוי/תאגיד
520000118

בנק הפועלים בע"מ

שיעבוד מספר 110

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 24/07/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 22/09/11	תאריך היצירה 21/09/11
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

שיעבוד מספר 111

	תנאים מיוחדים	הנכסים המשועבדים	סולק בתאריך 24/07/12	תאור המסמך	בתוקף עד	הסכום המובטח	תאריך תאריך הרישום 22/09/11	תאריך היצירה 21/09/11
--	---------------	------------------	-------------------------	------------	----------	--------------	--------------------------------	--------------------------

1. שיעבוד קבוע על 10,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א הממוספרות ממספר 1 עד מספר 10,000,000 (ועד בכלל) (להלן - המניות) של אלביט אופנה בעמ ח.פ. 514708213 (להלן - החברה) לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש ושתהיינה לממשכן (בעצמן ולאו באמצעות פועלים שירותי נאמנות בע"מ (להלן - חברת הנאמנות)) בגין ובקשר עימן (לרבות, אך לא רק, מניות הטבה, אם תוצאנה, ודיבידנד אם יחולק) ופרותיהם, תמורתם, פדיונם ולא

חליפיהם (להלן, ביחד ולחוד - הפירות). 2. שעבוד קבוע על כל זכויות הממשכן להחזיק את המניות וכל הפירות ועל כל זכויות הממשכן בחברה שהדין ולא התקנון של החברה מקנים ויקנו לממשכן בגין ובקשר עם המניות ולא הפירות. 3. שעבוד קבוע על כל זכויות הממשכן בחשבון הממשכן מס' 664513 בסניף מרכזי עסקים (600) של הבנק (לרבות אם יוחלף או ישונה מספרו) (להלן - החשבון), לרבות על פי מסמכי פתיחת החשבון אין (ובכלל זה הזכות לקבלת יתרות זכות בחשבון), ועל כל לשעבר הכספים ולא הנכסים (לרבות ניירות ערך) המופקדים או לאו הנמצאים בחשבון ולא הנזקפים לזכותו, לרבות כל להעביר הזכויות, ההכנסות והתמורות שיש לממשכן בגין ובקשר ללא עם החשבון, הכספים ולא הנכסים, כאמור, הסכמת והפירות. שעבוד צף על כל הכספים ולא הנכסים (לרבות בעל ניירות ערך) שיופקדו ולא שימצאו בחשבון ולא שייקפו השיעבוד לזכותו, לרבות כל הזכויות, ההכנסות והתמורות שהתיינה לממשכן בגין ובקשר עם החשבון, הכספים ולא הנכסים, כאמור, והפירות. 4. שעבוד צף על כל הכספים שהממשכן זכאי ולא יהיה זכאי לקבלם מאת החברה כדמי ניהול מכל מין וסוג שהוא ועל חשבון הלוואות בעלים, מכל מין וסוג שהוא, יהיה כינויים אשר יהיה, למעט כמפורט באגרת החוב

אגרת
חוב

ללא
הגבלה 26/03/12 12/03/12

מלווים לשיעבוד מספר 111

מס' זיהוי/תאגיד

שם המלווה נאמן

בנק הפועלים בע"מ

520000118

תאריך השינוי

תאור השינוי לשיעבוד 111

21/03/12

מס' המניות המשועבדות עפ"י אג"ח יתוקן ל100 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של אלביט אופנה בע"מ לשם כך בכל מקום באג"ח על נספחיה בו נכתב 100,000,000 מניות יכתב 100 מניות

21/03/12

מס' המניות המשועבדות על פי אג"ח יתוקן ל 100 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כ"א של אלביט אופנה בע"מ. פ. 514708213, לשם כך, בכל מקום באג"ח על נספחיה בו נכתב - 10,000,000 מניות, "ייכתב - 100 מניות"



שיעבוד מספר 112

תנאים מיוחדים

הנכסים
המשועבדים

תאריך תאריך הרישום הסכום בתוקף תאור סולק היצירה המוטבט עד המסמך בתאריך

אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד

שעבוד קבוע בדרגה ראשונה על פיקדון כספי בסך של 7,866,000 \$ (דולר ארה"ב) מס' סידורי 352956273 הקיים בחשבון מספר 664513 בסניף 600 (מרכזי) בבנק הפועלים בע"מ, לרבות פירותיו.

שיעבוד
כללי

ללא
הגבלה

16/04/12 26/03/12

מלווים לשיעבוד מספר 112

מס' זיהוי/תאגיד

שם המלווה נאמן

בנק הפועלים בע"מ

520000118



סיכום נתוני השיעבודים

מספר השיעבודים
המוגבלים

מספר השיעבודים
ללא הגבלה

מספר השיעבודים
שסולקו

2

5

16

סוג מטבע

סה"כ סכום השיעבודים

שקל חדש
(שקל חדש ישן)

0.90
33.80

אין שינוי סטטוס

המידע המפורט לעיל סופק ממחשבי רשם החברות. קו מנחה אינה אחראית לנכונותם ולעדכניותם של הנתונים המופיעים במידע הנ"ל. יודגש כי, תמצית הרישום הניתנת באמצעות המחשב והמידע הכלול בה אינה מהווה תחליף כלשהו לעיון בתיק החברה אצל רשם החברות וזה אינו מהווה תחליף למידע שבפנקסי החברה עצמם המצויים במשרדה הרשום והפתוחים לעיון הציבור

שליפת התדפיס מאתר קו מנחה בוצעה בתאריך 02/05/13, המידע לגבי חברה זו עודכן לאחרונה במאגר רשם החברות בתאריך 06/02/13

(*) - בוצע בעקבות דו"ח שנתי

קו מנחה - שירותי מידע ותקשורת בע"מ
רח' יד חרוצים 12 תל אביב 67778. טל' 03 6388205. פקס: 03 6388288.
www.bizportal.co.il