

אלרון תעשיה אלקטרונית בע"מ

(להלן: "המציעה")

מפרט הצעת רכש רגילה לרכישת אגרות חוב (סדרה א') המירות למניות

של

סטרלינג תקשורת מתקדמת בע"מ

(להלן: "החברה")

בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ובהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), תש"ס-2000 להלן: "תקנות הצעת רכש"), מתכבדת בזאת המציעה לפנות בהצעה לרכוש אגרות חוב (סדרה א') של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המירות למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "אגרות החוב"), שתהיינה קיימות בתקופת הקיבול (להלן: "הצעת הרכש"). הצעת רכש תיעשה על-פי תנאי מיפרט זה.

הצעת הרכש מופנית לכל מחזיקי אגרות החוב של החברה, למעט בעלי שליטה במציעה, קרוביהם ותאגידים בשליטתם, אך כולל מי מהחברות האמורות ביחס לאגרות חוב המוחזקות על ידיהן במסגרת ועבור קופות גמל, קרנות להשקעות משותפות בנאמנות או חשבונות ביטוח חיים משתתף ברווחים שבניהולן (להלן: "הניצעים").

אגרות החוב המוחזקות בידי הניצעים, כוללות למיטב ידיעת המציעה, בתאריך מיפרט זה, 16,422,677 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

במקרה של חזרת המציעה מהצעת הרכש, בנסיבות כמפורט בסעיף 4 למיפרט זה, לא תרכוש המציעה את אגרות החוב ומיפרט זה יתבטל ביחס להצעת הרכש.

כמות אגרות החוב שמוצע לרכוש והתמורה בהצעת הרכש

המציעה מציעה לרכוש מן הניצעים עד 10,139,455 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתמורה של 0.9 ש"ח (תשעים אגורות) לכל 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (להלן: "התמורה" או "מחיר הצעת הרכש"). בסך הכל, ובמידה שהצעת הרכש תתקבל במלואה, תשלם המציעה עבור כל אגרות החוב סך כולל של 9,125,509 ש"ח.

עלה מספר אגרות החוב אשר בגינן התקבלו הודעות קיבול כאמור בסעיף 6 במיפרט זה, על מספר אגרות החוב שהחברה התחייבה לרכוש כאמור לעיל, תרכוש החברה אגרות חוב מכל ניצע שנענה להצעת הרכש, באופן יחסי בהתאם ליחס שבין מספר אגרות החוב המירבי שהמציעה התחייבה לרכוש כאמור לעיל לבין סך אגרות החוב אשר בגינן התקבלו הודעות קיבול על פי מפרט זה.

בנוסף, הענות המציעה להודעות הקיבול של הצעת הרכש תעשה באופן ששווי החזקות הציבור באגרות החוב לא יפחת מהשווי המינימלי על פי תקנון והנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") לעניין מחיקה מרישום למסחר של תעודות התחייבות המירות.

כללי

המציעה מחזיקה בתאריך מיפרט זה בסך כולל של 16,314,123 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בסך כולל של 16,314,123 ש"ח אשר הצעת הרכש אינה מופנית אליהן. להחזקות בעלי השליטה במציעה, קרוביהם ותאגידים בשליטתם, באגרות החוב של החברה ראו סעיף 5.3 להלן.

מחזיק באגרות חוב הרשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב, יכול להודיע על קבלת הצעת הרכש על-פי מיפרט זה על-ידי כך שייתן הודעה מתאימה במשרדי כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (שלמיטב ידיעת המציעה הנו תאגיד בשליטת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, שהנה חברה בשליטת אי די בי חברה לפתוח בע"מ, שהנה בעלת השליטה בעקיפין במציעה) (להלן: "רכז ההצעה"), בדרך שנקבעה לכך בסעיף 6 למיפרט זה.

מחזיק באגרות חוב, המחזיק בהן באמצעות חבר בורסה יכול להודיע על קבלת הצעת הרכש על-פי מיפרט זה על-ידי כך שייתן הודעה מתאימה באמצעות חבר הבורסה אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך שלו, בדרך המפורטת בסעיף 6 למיפרט זה.

בהתאם לתקנה 4(ב)3 לתקנות הצעת רכש, רשאית המציעה לחזור בה מהצעת הרכש אם אירעו נסיבות, שהמציעה לא ידעה ולא היה עליה לדעת עליהן, או שלא ראתה ולא היה עליה לראותן מראש, ותנאי הצעת הרכש באותן נסיבות נעשו שונים מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות בתאריך פרסום מיפרט זה.

המועד האחרון שבו ניתן למסור הודעות קיבול להצעת הרכש על פי מיפרט זה, הוא יום 27 באוקטובר, 2008 בשעה 14:00 (להלן: "מועד הקיבול האחרון").

תאריך המיפרט: 12 באוקטובר 2008

תוכן עניינים

<u>סעיף</u>	<u>עמוד</u>
1. מבוא	3
2. פרטים אודות ניירות הערך המוצעים לרכישה	3
3. פרטים אודות התמורה	7
4. תנאים בהם מותנית התחייבות המציעה בהצעת הרכש	7
5. פרטים אודות המציעה	8
6. פרטים אודות קיבול הצעת הרכש	10
7. רכישת ניירות הערך על פי הצעת הרכש והתשלום בגינם	14
8. תיקון המיפרט ביוזמת המציעה	15
9. פרטים אודות הסכמים שהמציעה הנה צד להם	16
10. פרטים אודות תוכניות החברה וכוונותיה	16
11. פרטים נוספים	17
12. מיסוי	18
13. סמכות רשות ניירות ערך	18
14. נציגי המציעה	18
15. חתימות	19

נספחים

20	נספח א - הודעה של בעלים רשום של אגרות חוב
22	נספח א(1) - שטר העברת אגרות חוב
23	נספח ב - הודעת קיבול של בעלים לא רשום של אגרות חוב
25	נספח ב(1) - הודעת קיבול מרוכזת של אגרות חוב של חבר בורסה

1. מבוא

1.1. בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס-2000 (להלן: "**תקנות הצעת רכש**"), מתכבדת בזאת המציעה לפנות בהצעה לרכוש אגרות חוב (סדרה א') של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המירות למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "**אגרות החוב**"), שתהיינה קיימות בתקופת הקיבול (להלן: "**הצעת הרכש**").

הצעת הרכש מופנית לכל מחזיקי אגרות החוב של החברה, למעט בעלי שליטה במציעה, קרוביהם ותאגידים בשליטתם, אך כולל מי מהחברות האמורות ביחס לאגרות חוב המוחזקות על ידיהן במסגרת ועבור קופות גמל, קרנות להשקעות משותפות בנאמנות או חשבונות ביטוח חיים משותף ברווחים שבניהולן (להלן: "**הניצעים**").

1.2. אגרות החוב המוחזקות בידי הניצעים, כוללות, למיטב ידיעת המציעה, בתאריך מיפרט זה 16,422,677 אגרות חוב.

1.3. המציעה מחזיקה בתאריך מיפרט זה בסך כולל של 16,314,123 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר הצעת הרכש אינה מופנית אליהן. להחזקות בעלי השליטה במציעה, קרוביהם ותאגידים בשליטתם, באגרות החוב של החברה ראו סעיף 5.3 להלן.

1.4. המציעה מציעה לרכוש מן הניצעים עד 10,139,455 אגרות חוב בתמורה של 0.9 ש"ח (תשעים אגורות) לכל 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב (להלן: "**התמורה**" או "**מחיר הצעת הרכש**"). בסך הכל, ובמידה שהצעת הרכש תתקבל במלואה, תשלם המציעה עבור כל 10,139,455 אגרות החוב סך כולל של 9,125,509 ש"ח.

1.5. במיפרט זה - "**יום מסחר**" ו - "**יום עסקים**", כמשמעים בתקנות הצעת רכש.

2. פרטים אודות ניירות הערך המוצעים לרכישה

2.1. כללי

אגרות החוב הוצעו על-פי תשקיף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, אשר פורסם ביום 30 במאי 2007 (מספר אסמכתא: 2007-01-409583) (להלן: "**התשקיף**"), ובהתאם לשטר נאמנות בין החברה מצד אחד לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "**הנאמן**") מצד שני, מיום 30 במאי 2007 (להלן: "**שטר הנאמנות**").

2.2. ריבית

2.2.1. כמפורט בסעיף 2.16.2.1 לתשקיף, היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב שבמחזור תישא ריבית שנתית בשיעור 6% לשנה, ותהא צמודה למדד המחירים לצרכן לפי המדד היסודי שפורסם בגין חודש אפריל 2007 וכמפורט בסעיף 2.4 להלן – תנאי ההצמדה.

2.2.2. הריבית מחושבת על בסיס תקופת ריבית של שנה ומשולמת ביום 10 בחודש יוני של כל אחת מהשנים 2008 ועד 2013 (כולל) בעד התקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימה ביום האחרון לפני מועד התשלום הראשון בעד יתרת הקרן הבלתי מסולקת.

2.2.3. התשלום האחרון של הריבית בגין אגרות החוב ייעשה כאמור לעיל ביום 10 ביוני 2013 יחד עם פירעון התשלום האחרון של קרן יתרת אגרות החוב שבמחזור וכנגד החזרת תעודות אגרות החוב לחברה.

2.2.4. אגרות החוב שיומרו כמפורט בסעיף 2.6 להלן, תוצאנה מהמחזור במועד המרתן ותהיינה בטלות לחלוטין למפרע מיום הקצאת מניות ההמרה בגין, ולא תקנינה כל זכות לריבית כלשהי לאחר התאריך האחרון לתשלום ריבית שהיום הקובע בגינה חל לפני מועד ההמרה וכמו כן לא תקנינה כל זכות להפרשי ההצמדה שהצטברו על הקרן על פי תנאי ההצמדה.

2.2.5. על איגרות חוב אשר ייפדו בפירעון מוקדם ביוזמת מחזיקי האג"ח, בהתאם לאמור בסעיף 2.16.13 לתשקיף, תינתן ריבית שנתית בשיעור של 7% צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן כאשר המדד היסודי הוא המדד בגין חודש אפריל 2007. הריבית תחושב לפי מספר הימים שבפועל החל ממועד הנפקת אגרות החוב ועד למועד הפדיון המוקדם, בניכוי תשלום הריבית אשר שולם למחזיקי אגרות החוב ביום 10 ביוני 2008. מובהר כי התמורה בגין איגרת החוב אשר תשולם למחזיקי איגרת החוב במסגרת הפירעון המוקדם עשויה להיות שונה מהמחיר בו תיסחר איגרת חוב בבורסה במועד הפדיון המוקדם. על יתר איגרות החוב שלא תיפרענה בפירעון מוקדם תינתן ריבית שנתית בשיעור של 6% לשנה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן כאשר המדד היסודי הוא המדד בגין חודש אפריל 2007 וכמפורט בתשקיף.

2.2.6. מתשלום הריבית ינוכה מס הכנסה שיש לנכותו במקור.

2.3. מועדי פירעון קרן אגרות החוב

כמפורט בסעיף 2.16.3 לתשקיף, הקרן בגין אגרות החוב תפרע בארבעה (4) תשלומים שווים בגובה 25% מהקרן כל אחד ביום 10 בחודש יוני של כל אחת מהשנים 2010 עד 2013 (כולל).

2.4. תנאי ההצמדה קרן וריבית

כמפורט בסעיף 2.16.4 לתשקיף, קרן אגרות החוב והריבית עליה תהיינה צמודות למדד המחירים לצרכן לפי תנאי ההצמדה הבאים: אם יתברר במועד ביצוע תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה אותו תשלום של ריבית ו/או קרן, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור עליית מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אולם אם יתברר במועד ביצוע תשלום כלשהו על חשבון

הקרן או הריבית כאמור כי מדד התשלום זהה למדד היסודי או נמוך ממנו, תשלם החברה אותו תשלום של קרן או ריבית על פי ערכו הנקוב.

"מדד המחירים לצרכן" (להלן: **"המדד"**) משמעו – מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות, המפורסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יפורסם על ידי גוף או מוסד רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו, בין אם יהיה בנוי על אותם הנתונים והחישובים 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 על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובמקרה שאותו יחס לא יקבע כאמור, אזי יקבע הנאמן בהתייעצות עם מומחים כלכליים שייבחרו על ידו, את היחס שבין המדד האחר למדד המוחלף.

המונח **"מדד ידוע"** משמעו – המדד האחרון הידוע.

המונח **"מדד התשלום"** משמעו – מדד המחירים לצרכן הידוע במועד ביצוע תשלום כלשהו על חשבון הקרן ו/או הריבית.

המונח **"המדד היסודי"** משמעו – מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2007.

2.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה

כמפורט בסעיף 2.16.12 לתשקיף, אם יוחלט על-ידי הבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: **"הבורסה"**) על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור, מפני ששווי החזקות הציבור באגרות החוב פחת מסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה ממסחר, תפעל החברה כדלקמן:

2.5.1. 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 הצמדה וריבית על פי תנאי אגרת החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל.

ההודעה על הפדיון המוקדם תפורסם בדו"ח מיידי שישלח לרשות ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב.

2.5.2. מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 30 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

2.5.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב בצירוף הפרשי הצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון וההמרה הקבועות באגרות החוב, של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב תמחקנה מהמסחר בבורסה.

פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור, את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

2.6. זכויות המרה של אגרות החוב למניות

2.6.1. כמפורט בסעיף 2.16.14 לתשקיף, בכל יום מסחר החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 10 בחודש יוני 2013 (כולל) למעט בין הימים 26 במאי ל-10 ביוני בכל אחת מן השנים 2008-2012 (כל יום כנ"ל יקרא להלן: "מועד ההמרה" והמועד האחרון להמרה, דהיינו יום 25 במאי 2013, ייקרא להלן: "תום תקופת ההמרה"), תהיה יתרת קרן אגרות החוב שנמצאת במחזור באותו מועד ואשר טרם נפרעה, ניתנת להמרה במניות רגילות, נפרעות במלואן, רשומות על שם בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה (להלן: "מניות ההמרה"), באופן שכל 16 ש"ח ע"נ אגרות חוב ניתנות להמרה ל- 0.01 ש"ח ע"נ ממניות החברה (להלן: "שער ההמרה"), בכפוף להתאמות כמפורט בסעיפים 2.16.15 ו- 2.16.16 לתשקיף, לרבות אם החברה תחליט על חלוקת מניות הטבה, הצעת זכויות לבעלי מניותיה ו/או חלוקת דיבידנד במזומן.

2.6.2. לפרוט בהרחבה בדבר אופן ההמרה של אגרות החוב והוראות להגנת המחזיקים באגרות החוב, ראו סעיפים 2.16.14 עד 2.16.16 לתשקיף.

2.7. לפרטים נוספים אודות תנאי אגרות החוב ראו בהרחבה בתשקיף ובשטר הנאמנות.

2.8. פירוט לעניין שערי אגרות החוב ושוויין

2.8.1. להלן פירוט מחיר אגרת החוב הגבוה ביותר ומחיר אגרת החוב הנמוך ביותר בבורסה (דהיינו, שערי הנעילה הגבוהים ביותר והנמוכים ביותר של אגרת החוב כפי שפרסמה הבורסה) בכל אחד מששת החודשים אשר קדמו לתאריך מיפרט זה:

חודש	שער נעילה גבוה		שער נעילה נמוך	
	שער (באג')	תאריך	שער (באג')	תאריך
אפריל 2008	93.75	01/04/2008	89.38	14/04/2008
מאי 2008	92.99	21/05/2008	91.66	11/05/2008
יוני 2008	91.3	01/06/2008	85.9	25/06/2008
יולי 2008	91.9	10/07/2008	68.9	31/07/2008
אוגוסט 2008	86.5	07/08/2008	65.1	04/08/2008
ספטמבר 2008	76.4	01/09/2008	71	23/09/2008

02/10/2008	77.8	05/10/2008	78.1	אוקטובר 2008 ⁴
------------	------	------------	------	---------------------------

2.8.2. המחיר הממוצע של אגרות החוב בימי המסחר בבורסה בשלושת החודשים שקדמו לתאריך פרסום מיפרט זה, היינו בין יום 12 ביולי 2008 לבין יום 11 באוקטובר 2008, היה כ- 0.777 ש"ח ל- 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב (להלן: "**המחיר הממוצע**"). בהתאם, מחיר הצעת הרכש גבוה בכ- 15.73% מן המחיר הממוצע.

2.8.3. השווי המתואם ברוטו של אגרות החוב ביום 7 באוקטובר 2008 (דהיינו ביום המסחר האחרון לפני תאריך מיפרט זה) היה כ- 1.098 ש"ח לכל 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב, אשר חושב לפי יתרת קרן אגרות החוב שבמחזור, בצירוף הריבית שנצטברה עליה עד ליום 7 באוקטובר 2008, כאשר הקרן והריבית מתואמות למדד בגין חודש אוגוסט 2008.

2.8.4. מחיר מניה רגילה של החברה בת 0.01 ש"ח ערך נקוב, ביום 7 באוקטובר 2008 (דהיינו ביום המסחר האחרון לפני תאריך מיפרט זה) היה כ- 2.445 ש"ח.

מחיר אגרת חוב של החברה בת 1 ש"ח ערך נקוב, ביום 7 באוקטובר 2008 (דהיינו ביום המסחר האחרון לפני תאריך מיפרט זה) היה כ- 0.778 ש"ח. בהתאם, מחיר הצעת הרכש גבוה בכ- 15.68% ממחיר הסגירה שנקבע לאגרות החוב בבורסה ביום 7 באוקטובר 2008.

3. פרטים אודות התמורה

התמורה על פי הצעת רכש זו עבור אגרות החוב, הינה 0.9 ש"ח (תשעים אגורות) לכל 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב (להלן: "**התמורה**" או "**מחיר הצעת הרכש**"). בסך הכל, ובמידה שהצעת הרכש תתקבל במלואה, תשלם המציעה עבור כל 10,139,455 אגרות החוב סך כולל של 9,125,509 ש"ח. התמורה תשולם לניצעים שנענו להצעת הרכש בהתאם להוראות סעיף 7 להלן.

4. תנאים בהם מותנית התחייבות המציעה בהצעת הרכש

הצעת הרכש מותנית בתנאים, כמפורט להלן:

4.1. המציעה מציעה לרכוש מן הניצעים עד 10,139,455 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בסך הכל. עלה מספר אגרות החוב אשר בגינן התקבלו הודעות קיבול כאמור בסעיף 7 להלן, על מספר אגרות החוב שהחברה התחייבה לרכוש כאמור לעיל, תרכוש החברה אגרות חוב מכל ניצע שנענה להצעת הרכש, באופן יחסי בהתאם ליחס שבין מספר אגרות החוב שהמציעה התחייבה לרכוש כאמור לעיל, לבין סך אגרות החוב אשר בגינן התקבלו הודעות קיבול על פי מיפרט זה.

4.2. בנוסף לאמור בסעיף 4.1 לעיל, הענות המציעה להודעות הקיבול של הצעת הרכש תעשה באופן ששווי החזקות הציבור באגרות החוב לא יפחת מהשווי המינימלי על פי תקנון והנחיות הבורסה לעניין מחיקה מרישום למסחר של תעודות התחייבות המירות ממסחר.

4.3. בהתאם לתקנה 4(ב)(3) לתקנות הצעת הרכש, רשאית המציעה לחזור בה מהצעת הרכש אם אירעו נסיבות, שהמציעה לא ידעה ולא היה עליה לדעת עליהן, או שלא ראתה ולא היה עליה לראותן מראש, ותנאי הצעת הרכש באותן נסיבות נעשו שונים מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות בתאריך פרסום מיפרט זה. המציעה תוכל לחזור בה מהצעת הרכש, בהודעה שתמסור לרכז ההצעה לפני מועד הקיבול האחרון, והיא תדווח על החזרה מהצעת הרכש לרשות ניירות ערך, לבורסה ולחברה ותפרסם בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה כאמור הודעה אודות החזרה מהצעת הרכש ונסיבותיה המיוחדות בעיתונים כאמור בתקנות ניירות ערך (פרסום מודעות בעיתונים), התשס"ח-2008 (להלן : "תקנות הפרסום").

4.4. במקרה של חזרת המציעה מהצעת הרכש, כאמור בסעיף 4.3 לעיל, לא תרכוש המציעה את אגרות החוב ומיפרט זה יתבטל ביחס להצעת הרכש, והמציעה תפעל כמפורט בסעיפים 6.4.6 ו-6.5.5 להלן.

5. פרטים אודות המציעה

5.1. המציעה הינה חברה ציבורית, הרשומה ברישום כפול ונסחרת בבורסה וב-NASDAQ, אשר התאגדה ונרשמה בישראל בהתאם לפקודת החברות (נוסח חדש) התשמ"ג-1983, ביום 10 באוקטובר, 1961. מען משרדה הראשי של המציעה הוא מרכז עזריאלי 3, הבניין המשולש קומה 42, תל אביב מיקוד 67023.

5.2. במועד פרסום מיפרט זה, המציעה מחזיקה בניירות ערך של החברה, כמפורט להלן :

5.2.1. 3,301,839 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר מהוות, למיטב ידיעת המציעה, כ- 31.61% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (ויהיו כ- 29.39% בדילול מלא). בנוסף, אר.די.סי רפא"ל חברה לפיתוח בע"מ, המוחזקת על ידי המציעה (50.1%), מחזיקה 3,806,644 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר מהוות, למיטב ידיעת המציעה, כ- 36.44% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (ויהיו כ- 25.89% בדילול מלא).

5.2.2. 16,314,123 אגרות חוב של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר מהוות, למיטב ידיעת המציעה, כ- 38.5% מיתרת אגרות החוב שבמחזור.

5.3. למיטב ידיעת המציעה, על פי הדיווחים שנמסרו לה עד לתאריך מיפרט זה, בעלי שליטה במציעה, קרוביהם ותאגידים בשליטתם המחזיקים אגרות חוב של החברה הם כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, כלל פיננסים בע"מ (להלן : "כלל פיננסים") וחברות בשליטת כלל פיננסים

המחזיקות בסך הכל 9,627,200 אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המוחזקות על ידן בנוסטרו, אשר הצעת הרכש אינה מופנית אליהן.

5.4. למיטב ידיעת המציעה, על פי הדיווחים שנמסרו לה עד לתאריך מיפרט זה, שמות בעלי העניין במציעה ואחזקותיהם במניותיה, לרבות בדילול מלא, בתאריך פרסום מיפרט זה, הינם כדלקמן²:

שם בעל העניין	כמות מניות רגילות בנות 0.003 ש"ח ע.נ.	שיעור אחזקה במציעה		שיעור אחזקה במציעה בהנחת דילול מלא	
		בהון	בהצבעה	בהון	בהצבעה
חברת השקעות דיסקונט בע"מ ³	14,400,796	48.57%	48.57%	47.95%	47.95%
קבוצת כלל ביטוח ⁴	11,079	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
קבוצת מנורה ⁵	1,547,920 ⁶	5.22%	5.22%	5.15%	5.15%
כלל הדירקטורים ונושאי המשרה במציעה ⁷	199,474	0.01%	0.01%	1.28%	1.28%

2 הטבלה דלעיל אינה כוללת 64,073 מניות רגילות בנות 0.003 ש"ח כל אחת של המציעה המוחזקות על ידי קבוצת כלל ביטוח שלא בעבור עצמה וכן אינה כוללת 7,186 מניות רגילות בנות 0.003 ש"ח כל אחת של המציעה המוחזקות על ידי אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ (שהנה בשליטתן של אי די בי חברה לאחזקות בע"מ (להלן: "אי די בי אחזקות") ואי די בי חברה לפיתוח בע"מ (להלן: "אי די בי פיתוח")), שלא בעבור עצמה.

3 חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן: "דיסק"ש") הנה חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה ומידע לגביה מתפרסם לציבור.

4 קבוצת כלל ביטוח מורכבת מכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל") וחברות בשליטתה. כלל נשלטת על ידי אי די בי פיתוח שהנה חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרות בבורסה ומידע לגביה מתפרסם לציבור. נכון ליום 28 באוגוסט 2008, בעל עניין נוסף בכלל הנו בנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק") המחזיק בכ- 13.1% מהון המניות המונפק והנפרע של כלל (כולל החזקות באמצעות קרנות וקופות שבשליטת הבנק). החזקות קבוצת כלל ביטוח המובאות בטבלה דלעיל אינן כוללות 185,547 מניות רגילות בנות 0.003 ש"ח כל אחת של המציעה המוחזקות על ידי קבוצת כלל ביטוח שלא בעבור עצמה.

5 על פי דיווח (13D) של קבוצת מנורה מיום 26 בדצמבר 2007, קבוצת מנורה ממנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "מנורה החזקות") ותאגידים בשליטתה. מנורה החזקות הנה חברה ציבורית שניירות הערך שלה נסחרים בבורסה ומידע לגביה מתפרסם לציבור.

6 בהתאם לנתונים שנכללו בדיווח (13D) מיום 26 בדצמבר 2007.

7 החזקות הדירקטורים ונושאי המשרה במציעה, המובאות בטבלה דלעיל, כוללות 196,250 מניות רגילות בנות 0.003 ש"ח כל אחת של המציעה שינבעו מימוש אופציות הניתנות למימוש או שיהיו ניתנות למימוש בתוך 60 ימים מיום 28 באוגוסט 2008.

5.5. להלן פירוט קשרים עסקיים או משפחתיים, שאינם זניחים, בין המציעה ובעלי העניין בה לבין בעלי ניירות ערך בחברה, כפי שהם למיטב ידיעת המציעה, נכון למועד פרסום מיפרט זה :

5.5.1. מנכ"ל המציעה מחזיק 6,400 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר מהוות, למיטב ידיעת המציעה, כ- 0.06% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (ויהיו כ- 0.043% בדילול מלא).

5.5.2. המציעה, אר.די.סי רפא"ל חברה לפיתוח בע"מ (להלן : "אר.די.סי") ואלביט מערכות בע"מ (להלן : "אלביט"), שהנן בעלות מניות בחברה (להלן : "בעלות המניות"), ערבות להתחייבות של החברה לפירעון מסגרת אשראי שהועמדה לחברה על ידי בנק, כל אחת לחוד. במידה וערבות בעלות המניות תחולט, כולן או חלקן, יהפוך הסכום שחולט כאמור להלוואה לחברה הניתנת להמרה למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח כל אחת. לפרטים נוספים ראו דוח מיידי של החברה מיום 25 בפברואר 2008 (מספר אסמכתא : 2008-01-052803).

5.5.3. הסכם זכויות משקיעים בין בעלות המניות והחברה מיום 21 במאי 2007, בדבר זכויות שונות שהעניקה החברה לבעלות המניות בקשר לרישום למסחר של המניות המוחזקות על ידם, במקרה של רישום של ניירות ערך של החברה למסחר בארצות הברית, בהתאם לחוק ניירות הערך האמריקאי. לפרטים נוספים אודות הסכם זכויות משקיעים, ראו סעיף 6.32.3 לתשקיף.

5.5.4. הסכם הצבעה בין המציעה ואר.די.סי לבין אלביט, למתן זכויות מיעוט לאלביט בקשר למינוי דירקטור מטעמה של אלביט לדירקטוריון החברה, כל עוד, בין היתר, החזקותיה של אלביט בחברה יעמדו על 7.5% מההון המונפק והנפרע של החברה. לפרטים נוספים אודות הסכם ההצבעה, ראו סעיף 8.5.1 לתשקיף.

6. פרטים אודות קיבול הצעת הרכש

6.1. הצעת הרכש תבוצע באמצעות חבר הבורסה כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ, שמשרדו בדרך מנחם בגין מספר 37 (קומה 22) בתל אביב (שלמיטב ידיעת המציעה הנו תאגיד בשליטת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, שהנה חברה בשליטת אי די בי חברה לפתוח בע"מ, שהנה בעלת השליטה במציעה) (להלן : "רכז ההצעה" ו- "משרדי רכז ההצעה", בהתאמה). ניצע רשאי להיענות להצעת הרכש על- פי מיפרט זה ע"י מתן הודעת קיבול (להלן : "הודעת הקיבול") כמפורט בסעיף 6 זה.

6.2. ניתן למסור הודעות קיבול החל מתאריך מיפרט זה ועד ליום 27 באוקטובר 2008 בשעה 14:00 (להלן : "תקופת הקיבול" ו- "מועד הקיבול האחרון", בהתאמה). את הודעות הקיבול ניתן למסור בתקופת הקיבול אך ורק באחד מימי א' עד ה', שהינו יום עסקים, עד השעה 16:00, פרט ליום שבו חל מועד הקיבול האחרון (להלן : "יום הקיבול האחרון"), שבו ניתן יהיה להגיש הודעת קיבול עד השעה 14:00.

היה ויום הקיבול האחרון לא יהיה יום עסקים או יום מסחר, אזי ידחה המועד האחרון שבו ניתן יהיה למסור הודעות קיבול כאמור, ליום הראשון הקרוב ביותר שלאחר מכן שיהיה יום עסקים ויום מסחר, ואותו היום ייחשב כ"יום הקיבול האחרון", והשעה 14:00 באותו היום תיחשב כ"מועד הקיבול האחרון", וכל המועדים האמורים במיפרט זה שיחולו לאחר אותו מועד שנדחה כאמור, יידחו בהתאם.

6.3. דחיית מועד הקיבול האחרון

6.3.1. במהלך תקופת הקיבול רשאית המציעה לדחות את מועד הקיבול האחרון (ואת יום הקיבול האחרון), בהודעה שתימסר לרשות ניירות ערך, לבורסה ולחברה, ותפורסם בעיתונים כאמור בתקנות הפרסום, בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה כאמור, ובלבד שההודעה נמסרה עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, ומועד הקיבול האחרון הנדחה ייקבע ליום מסחר לא יאוחר משישים (60) ימים מתאריך מיפרט זה.

6.3.2. על אף האמור בסעיף 6.3.1 לעיל, אם בתקופת הקיבול הגיש מציע אחר הצעת רכש לגבי אגרות החוב (להלן: "**הצעת הרכש האחרת**"), רשאית המציעה לדחות את מועד הקיבול האחרון (ואת יום הקיבול האחרון) עד מועד הקיבול האחרון בהצעת הרכש האחרת. דחיית מועד הקיבול האחרון כאמור תיעשה בהודעה שתימסר לרשות ניירות ערך, לבורסה ולחברה, ותפורסם בעיתונים כאמור בתקנות הפרסום, בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה כאמור.

6.3.3. על אף האמור בסעיפים 6.3.1 ו- 6.3.2 לעיל, המציעה לא תהיה רשאית לדחות את מועד הקיבול האחרון, אם לא אישר רכז ההצעה, כי התחייבותו כאמור בסעיף 11.2 להלן תקפה גם בתנאים החדשים או אם לא קיבלה המציעה התחייבות כאמור בסעיף 11.2 להלן מחבר בורסה אחר.

6.4. היענות של בעלים רשום

6.4.1. היענות של ניצע הרשום בפנקס מחזיקי אגרות החוב של החברה (להלן: "**בעלים רשום של אגרות חוב**") להצעת הרכש על-פי מיפרט זה, תהא במסירתם של תעודות אגרות החוב שלו במשרדי רכז ההצעה, בצירוף הודעה חתומה על ידו או על ידי מיופה כוחו בנוסח המצורף **כנספח "א"** למיפרט זה (להלן: "**הודעת קיבול של בעלים רשום של אגרות חוב**") ושטר העברת אגרות חוב בנוסח המצורף **כנספח "א(1)"** למיפרט זה, חתומים כדן על ידו או על ידי מיופה כוחו כאשר דבר החתימה מאושר על ידי עד לחתימה.

מסירת המסמכים הנ"ל לידי רכז ההצעה תהא כנגד אישור קבלה של רכז ההצעה (להלן: "**אישור קבלה**"). הודעות קיבול של בעלים רשום של אגרות חוב, אשר לא תימסרנה לרכז ההצעה עד למועד הקיבול האחרון, לא תתקבלנה.

6.4.2. רכז ההצעה יחזיק במסמכים הנזכרים בסעיף 6.4.1 לעיל כנאמן עד מועד הקיבול האחרון.

עד לא יאוחר מהשעה 18:00 ביום הקיבול האחרון ימסור רכז ההצעה למציעה הודעה מרוכזת בגין הודעות הקיבול של בעלים רשום של אגרות חוב, שנתקבלו אצלו עד למועד הקיבול האחרון, ויעביר לה את כל הודעות הקיבול של בעלים רשום של אגרות חוב על נספחיהן.

6.4.3. בהתאם לתקנה 7(ב) לתקנות הצעת רכש, בעלים רשום של אגרות חוב, אשר נתן הודעת קיבול, רשאי לחזור בו מהודעת הקיבול כאמור עד למועד הקיבול האחרון. חזרה מהודעת קיבול של בעלים רשום של אגרות חוב כאמור, תהא בדרך של מתן הודעה בכתב, בדבר ביטול הודעת קיבול של בעלים רשום של אגרות חוב שניתנה על ידו, חתומה כדין על ידו או מיופה כוחו, כאשר דבר החתימה מאושר על ידי עד לחתימה (להלן: "**הודעת הביטול של בעלים רשום של אגרות חוב**"), שתימסר במשרדי רכז ההצעה.

על גבי הודעת הביטול של בעלים רשום של אגרות חוב יצוינו התאריך ושעת החתימה על הודעת הביטול. להודעת הביטול של בעלים רשום של אגרות חוב כאמור יצורף אישור הקבלה הנזכר בסעיף 6.4.1 לעיל.

6.4.4. נמסרה הודעת ביטול של בעלים רשום של אגרות חוב כאמור לעיל, אזי עם וכנגד מתן הודעת הביטול, ישיב רכז ההצעה לבעלים הרשום של אגרות החוב את תעודות אגרות החוב ואת שטרי העברת אגרות החוב, אשר נמסרו לרכז ההצעה על ידי הבעלים הרשום של אגרות חוב. שטרי העברת אגרות החוב יושבו לבעלים הרשום של אגרות החוב כשהם נושאים חותמת "מבוטל".

6.4.5. מובהר, כי חזרה מהודעת קיבול של בעלים רשום של אגרות חוב כאמור לעיל, יכולה להתבצע אך ורק במשרדי רכז ההצעה ולא יאוחר ממועד הקיבול האחרון.

6.4.6. במקרה של חזרת המציעה מהצעת הרכש, כמפורט בסעיף 4.4 לעיל, תחזיר המציעה, באמצעות רכז ההצעה, לכל אחד מהבעלים הרשום של אגרות החוב את כל הודעות הקיבול של בעלים רשום של אגרות חוב, בצירוף שטרי העברת אגרות החוב ואגרות החוב, ויתר המסמכים אשר צורפו להודעות קיבול של בעלים רשום של אגרות חוב.

6.5. היענות של בעלים לא רשום

6.5.1. היענות של ניצע המחזיק אגרות חוב באמצעות חבר בורסה (להלן: "**בעלים לא רשום של אגרות חוב**" ו- "**חבר בורסה**", בהתאמה) להצעת הרכש על-פי מיפרט זה, תהא במסירתה של הודעה לחבר הבורסה אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של הבעלים הלא רשום של אגרות החוב, כשהיא חתומה כדין על ידי הבעלים הלא רשום של אגרות החוב או על ידי מיופה כוחו. ההודעה הנ"ל תהא בנוסח המצורף **כנספח**

"ב" למיפרט זה (להלן: **"הודעת קיבול של בעלים לא רשום של אגרות חוב"**).
הודעות קיבול של בעלים לא רשום של אגרות חוב שלא תימסרנה לחבר בורסה עד למועד הקיבול האחרון, לא תתקבלנה.

6.5.2. חבר בורסה ימסור לרכז ההצעה, במשרדי רכז ההצעה, עד לא יאוחר מן השעה 16:00 ביום הקיבול האחרון, הודעה אחת בגין כל הודעות קיבול של בעלים לא רשום של אגרות חוב שנמסרו לו עד למועד הקיבול האחרון, בנוסח המצורף **כנספח "ב(1)"** למיפרט זה (להלן: **"הודעת חבר בורסה"**).

בהודעת חבר בורסה תיכלל הצהרת חבר הבורסה בדבר היות אגרות החוב, שבגין ניתנה הודעת הקיבול האמורה, נקיות מכל שיעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת הקיבול ולאחר מכן, עד להעברתן למציעה בהתאם להוראות מיפרט זה, והתחייבות חבר הבורסה שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה, המרה למניות, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על-שם המציעה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד מועד פרסום הדוח על תוצאות הצעת הרכש ו/או עד יום התשלום, כהגדרתם להלן. הודעת חבר בורסה, שתומצא לרכז ההצעה לאחר השעה 16:00 ביום הקיבול האחרון, לא תתקבל.

6.5.3. רכז ההצעה ימסור למציעה עד לא יאוחר מן השעה 18:00 ביום הקיבול האחרון, הודעת קיבול מרוכזת בגין כל הודעות חברי הבורסה שנתקבלו אצלו כאמור לעיל.

6.5.4. בהתאם לתקנה 7(ב) לתקנות הצעת רכש, בעלים לא רשום של אגרות חוב אשר נתן הודעת קיבול, רשאי לחזור בו מהודעת הקיבול כאמור עד למועד הקיבול האחרון. חזרה מהודעת קיבול של בעלים לא רשום של אגרות חוב תהא בדרך של מתן הודעה בכתב, בדבר ביטול הודעת קיבול של בעלים לא רשום של אגרות חוב שניתנה על ידו, חתומה כדין על ידו או מיופה כוחו (להלן: **"הודעת הביטול של בעלים לא רשום של אגרות חוב"**), שתימסר לחבר הבורסה. על גבי הודעת הביטול של בעלים לא רשום של אגרות חוב יצוינו התאריך ושעת החתימה על הודעת הביטול כאמור.

מובהר, כי חזרה מהודעה כאמור לעיל יכולה להתבצע אך ורק על ידי מסירת הודעת הביטול של בעלים לא רשום של אגרות חוב לחבר הבורסה עד לא יאוחר ממועד הקיבול האחרון.

6.5.5. במקרה של חזרת המציעה מהצעת הרכש, כמפורט בסעיף 4.4 לעיל, תחזיר המציעה, באמצעות רכז ההצעה, לחבר הבורסה את הודעת חבר הבורסה בגין אגרות החוב של בעלים לא רשומים, וחבר הבורסה יחזיר לבעלים הלא רשומים של אגרות החוב את כל הודעות הקיבול שנמסרו על ידיהם.

6.6. בנוסח הודעות קיבול של ניצע שהנו בעלים רשום של אגרות חוב המצ"ב כנספח א' למיפרט זה ובנוסח הודעות קיבול של ניצע שהנו בעלים לא רשום של אגרות חוב המצ"ב כנספח ב' למיפרט זה, תיכלל הצהרה והתחייבות של הניצע בנוסח הקבוע בהודעות הנ"ל, בדבר היות אגרות החוב נקיות מכל שיעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת הקיבול ולאחר מכן, עד להעברתן למציעה בהתאם להוראות מיפרט זה, וכן התחייבות הניצע שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה, המרה למניות, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על שם המציעה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד למועד פרסום הדוח על תוצאות הצעת הרכש ו/או עד יום התשלום, כהגדרתם להלן.

7. רכישת אגרות החוב על פי הצעת הרכש והתשלום בגינם

7.1. לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון, תגיש המציעה לרשות ניירות ערך, לבורסה ולחברה דו"ח על תוצאות הצעת הרכש (לעיל ולהלן) : **"הדוח על תוצאות הצעת הרכש"**.

7.2. אגרות החוב שבשלהן ניתנו הודעות קיבול יועברו למציעה לאחר מועד הקיבול האחרון כאמור בסעיפים 7.3, 7.4 ו- 7.5 להלן, כנגד תשלום התמורה בעדן. רכישת אגרות החוב על פי מיפרט זה תיעשה על פי נתוני הדוח על תוצאות הצעת הרכש ובכפוף לתנאים כמפורט בסעיף 4 לעיל.

7.3. תשלום התמורה המגיעה לניצעים עבור אגרות החוב שבגינן ניתנו הודעות קיבול בהתאם להוראות מיפרט זה, יבוצע עד ליום העסקים השני החל לאחר מועד הגשת הדוח על תוצאות הצעת הרכש שהינו גם יום מסחר (להלן : **"יום התשלום"**), באופן כמפורט בסעיפים 7.4 ו- 7.5 להלן.

היה ויום העסקים השני לאחר מועד הגשת הדוח על תוצאות הצעת הרכש, יחול ביום שאינו יום מסחר, יידחה יום התשלום, למועד הראשון הקרוב ביותר לאחר מכן שהינו יום עסקים ויום מסחר, ומועד זה יהווה את "יום התשלום".

7.4. תשלום התמורה, המגיעה מאת המציעה לבעלים רשום עבור אגרות החוב שבגינן ניתנה הודעת קיבול של בעלים רשום של אגרות חוב, יעשה ביום התשלום באמצעות רכז ההצעה, על ידי זיכוי חשבונו של הבעלים הרשום של אגרות חוב כמצוין בהודעת הקיבול של בעלים רשום של אגרות חוב.

עד תום יום התשלום ימסור רכז ההצעה את המסמכים הנזכרים בסעיף 6.4.1 לעיל למציעה, על מנת שהמציעה תוכל להירשם בפנקס מחזיקי אגרות החוב של החברה כמחזיקת אגרות החוב בגין אגרות החוב נשוא הודעות הקיבול של הבעלים הרשום של אגרות החוב, והכל בכפוף לקיום התנאים המפורטים במיפרט זה לעיל ולהלן.

7.5. תשלום התמורה, המגיעה מאת המציעה לבעלים לא רשום של אגרות חוב עבור אגרות החוב שבגינן ניתנה הודעת קיבול של בעלים לא רשום של אגרות חוב, יבוצע עד תום יום התשלום באמצעות רכז ההצעה, על ידי זיכוי חשבונו של הבעלים הלא רשום של אגרות חוב אצל חבר הבורסה, באמצעות מסלקת הבורסה וחבר הבורסה.

עד תום יום התשלום יזכה רכז ההצעה את המציעה, באמצעות מסלקת הבורסה, בחשבון הפיקדון שהמציעה תורה עליו לרכז ההצעה (להלן: "חשבון הפיקדון של המציעה"), באגרות החוב שלגביהן ניתנו הודעות קיבול של בעלים לא רשומים של אגרות חוב, והכל בכפוף לתנאים המפורטים במיפרט זה לעיל ולהלן.

7.6. למציעה שיקול דעת מלא וסופי ביחס לכל שאלה שתתעורר בנוגע להודעות הקיבול של בעלי אגרות החוב, לרבות מספר אגרות החוב שתרכשנה על פי הודעות הקיבול של בעלי אגרות החוב, תוקף הודעות הקיבול של בעלי אגרות החוב, מועד מסירתן של הודעות הקיבול של בעלי אגרות החוב וכיוצא בזה. למציעה ולרכז ההצעה אין כל חובה לתת הודעה על טעות כלשהי במילוי הטפסים הנדרשים והמציעה שומרת על זכותה לדחות הודעות קיבול של בעלי אגרות חוב אשר לא ימסרו על פי הטופס הנכון ו/או לא ימולאו כנדרש ו/או לא יצורפו להן כל המסמכים הנדרשים.

8. תיקון המיפרט ביוזמת המציעה

8.1. עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון רשאית המציעה לתקן את הצעת הרכש, באופן המיטיב את תנאיה (להלן בסעיף 8.1 זה: "התיקון"), ובלבד שתתקן את המיפרט בהתאם לכך ותגיש עותק מן התיקון לרשות ניירות ערך, לבורסה ולחברה (להלן בסעיף 8.1 זה: "הודעת התיקון"), ותפרסם את התיקון בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח הודעת התיקון, בעיתונים כאמור בתקנות הפרסום.

תיקנה המציעה את הצעת הרכש, כאמור, במהלך שלושת (3) ימי העסקים שקדמו למועד הקיבול האחרון, יידחה מועד הקיבול האחרון, על אף האמור בסעיף 6.3.1 לעיל, כך שמועד הקיבול האחרון החדש יחול לא מוקדם משלושה (3) ימי עסקים ולא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד מתן הודעת התיקון או משישים ימים מתאריך מיפרט זה, כמאוחר מביניהם. ההודעה על דחיית מועד הקיבול האחרון תיכלל בהודעת התיקון והכל בהתאם לתקנות הצעת רכש.

8.2. עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, רשאית המציעה לתקן במיפרט כל תיקון אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת הרכש (להלן בסעיף 8.2 זה: "התיקון"). המציעה תשלח הודעה על התיקון לרשות ניירות ערך, לבורסה ולחברה (להלן בסעיף 8.2 זה: "הודעת התיקון"), ותפרסם את התיקון בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח הודעת התיקון, בעיתונים כאמור בתקנות הפרסום.

8.3. על אף האמור בסעיפים 8.1 ו- 8.2 לעיל, המציעה לא תהיה רשאית לתקן את המיפרט, אם לא אישר רכז ההצעה כי התחייבותו כאמור בסעיף 11.2 להלן תקפה גם בתנאים המתוקנים

של המיפרט, או אם לא קיבלה המציעה התחייבות כאמור בסעיף 11.2 להלן מחבר בורסה אחר.

9. פרטים אודות הסכמים שהמציעה הנה צד להם

נכון לתאריך מיפרט זה אין למציעה הסכמים, הסדרים או הבנות עם צד ג' הנוגעים לניירות ערך של החברה, למעט כמפורט בסעיף 5.5 לעיל.

10. פרטים אודות תוכניות המציעה לגבי החברה

10.1. המציעה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש ניירות ערך (לרבות אגרות חוב ומניות) נוספים של החברה בעתיד, הן בדרך של הצעות רכש (לרבות בדרך של הצעת רכש מלאה) והן בדרך של עסקאות במהלך המסחר בבורסה ומחוץ לבורסה והכל בתנאים כפי שתמצא לנכון ובכפוף לכל דין. כמו כן, המציעה שומרת לעצמה את הזכות למכור את אגרות החוב הנרכשות על ידה, ו/או את אגרות החוב המוחזקות על ידה ערב פרסום מפרט זה, כולן או חלקן, במסגרת המסחר בבורסה או במסגרת עסקאות מחוץ לבורסה או בדרך של הצעה לציבור והכל בתנאים כפי שתמצא לנכון.

10.2. נכון לתאריך מיפרט זה, המציעה לא גיבשה תוכניות קונקרטיות לגבי החברה מעבר לתוכניות הקיימות של הנהלת החברה ודירקטוריון החברה. יצויין כי ביום 24 ביולי 2008 וביום 23 בספטמבר 2008 דיווחה החברה על כך שספק שירותי תקשורת בינלאומי מוביל ערך מכרז להספקת אנטנות למטוסים ובמכרז זה זכתה חברת EMS Technologies Inc., אשר התקשרה בהסכם עם עורך המכרז, והודיעה לחברה כי החברה תהיה ספק האנטנות במסגרת עסקה זו. כן יצויין מתווה שהחברה הציגה בדוח מיידי מיום 28 בספטמבר 2008 (מספר אסמכתא: 2008-01-273951) (להלן: "המתווה"), בדבר פעולות לשם חיזוק איתנותה הפיננסית של החברה, שלהלן עיקריו:

10.2.1. המציעה תרכוש אגרות חוב של החברה בהיקף כספי כולל של כ- 16 מיליון ש"ח⁸.

10.2.2. לאחר השלמת רכישות אגרות החוב של החברה כאמור לעיל, בכוונת המציעה לפעול לשחרור כספי תמורת הנפקת אגרות החוב, בהיקף שלכל הפחות יהיה שווה לשיעור האחזקות של המציעה באגרות החוב לאחר ביצוע רכישות אגרות החוב כאמור בסעיף 10.2.1 לעיל⁹, והעברת כספים אלו לשימושה של החברה, בכפוף לכל דין.

⁸ ביום 5 באוקטובר 2008 המציעה פרסמה דוח מיידי (מספר אסמכתא: 2008-02-276861) על כי בהתאם למתווה, היא רכשה 7,638,323 אגרות חוב של החברה תמורת סך של כ- 6,874,490.7 ש"ח. החברה מתכוונת לרכוש אגרות חוב נוספות של החברה, באמצעות הצעת הרכש על פי מיפרט זה.

⁹ במידה והצעת הרכש על פי מיפרט זה תענה במלואה, אזי שיעור האחזקות של המציעה באגרות החוב יעלה לכ- 62.44%.

בעניין זה יצויין כי בתשקיף ובשטר הנאמנות נקבע שהתמורה שתתקבל מהנפקת אגרות החוב (להלן: "**תמורת ההנפקה**") תופקד בידי הנאמן ותועבר בידי החברה לאחר שיתקיימו תנאים מסויימים, כמפורט בתשקיף ובשטר הנאמנות (להלן: "**התנאים**"). נכון לתאריך מיפרט זה תמורת ההנפקה מופקדת בידי הנאמן. בין החברה ובין חלק ממחזיקי אגרות החוב קיימת מחלוקת בדבר התקיימות התנאים וזכאותה של החברה לקבל לידיה את כספי תמורת ההנפקה. לפיכך, ביום 8 באוקטובר 2008 פרסמה החברה דוח מיידי (מספר אסמכתא: 2008-01-282513) מטעם הנאמן בדבר זימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב ליום 22 באוקטובר 2008, שעל סדר יומה, בין היתר, מתן הוראות לנאמן האם להיענות לבקשת החברה לשחרר את מלוא תמורת ההנפקה המופקדת בידי הנאמן.

10.2.3. החברה החליטה כי לשם חיזוק בסיס ההון שלה, בכוונתה לבצע הנפקת זכויות לכלל בעלי המניות של החברה בעתיד הקרוב ("**הנפקת זכויות**"). בעלות המניות הודיעו לחברה על הסכמתן העקרונית להשתתף בהנפקת זכויות, זאת בכפוף לבחינת התנאים המסחריים של הנפקת הזכויות שיוצעו על ידי החברה לכלל בעלי מניותיה¹⁰.

10.2.4. לשם מימון פעילותה השוטפת של החברה, תקבל החברה בשבועות הקרובים, הלוואה בסך של עד לכ- 2 מיליון דולר ארה"ב מהמזיעה ואר.די.סי, בתנאים מסחריים שייקבעו ואשר יתאמו את התנאים לעסקה מזכה בין החברה לבין בעלת השליטה בה, כהגדרתה בתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס – 2000.

יובהר כי האמור לעיל הוא מתווה עקרוני בלבד. ביצועו בפועל של המתווה כפוף לגיבוש התנאים המסחריים המפורטים לשביעות רצון הצדדים הנוגעים, לקבלת החלטות מתאימות בחברה ובבעלות המניות (כולל המזיעה), ובכפוף לכל דין.

11. פרטים נוספים

11.1. הודעות בעלי ניירות ערך בחברה

נכון לתאריך מיפרט זה, לא התקבלו אצל המזיעה הודעות של בעלי ניירות ערך בחברה, על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת הרכש.

11.2. התחייבות רכז ההצעה

רכז ההצעה הבטיח את ביצוע התחייבויות המזיעה לתשלום התמורה על פי מיפרט זה. המזיעה התחייבה להעביר את מלוא התמורה שתידרש לצורך ביצוע התשלום על פי מיפרט זה, לידי רכז ההצעה, במועד מוקדם כזה, אשר יאפשר את העברת התמורה לניצעים שנענו,

¹⁰ מובהר, כי בכפוף לכל דין, יתכן ובמסגרת הנפקת הזכויות, אם וככל שתתבצע, המזיעה ואר.די.סי רפא"ל חברה לפיתוח בע"מ ירכשו מניות של החברה אף מעבר לשיעור אחזקותיהן בהון המניות המונפק והנפרע של החברה במועד הנפקת הזכויות כאמור.

בהתאם לתנאי מיפרט זה. התחייבויות המציעה לשלם את התמורה על פי מיפרט זה הניחה את דעתו של רכז ההצעה.

12. מיסוי

תשלום התמורה בגין אגרות החוב כפוף לניכוי מס במקור לפי הוראות כל דין. ניצע שיש בידו אישור מפקיד השומה על ניכוי מס במקור בשיעור מופחת או על פטור מניכוי מס במקור, יצרפו להודעת הקיבול מטעמו. מומלץ, כי הניצעים יקבלו יעוץ מיוחד בהיבטי המיסוי הקשורים בהיענות להצעת הרכש, בהתאם לנסיבותיהם האישיות והספציפיות, לרבות לעניין הצורך בהמצאת אישור בדבר פטור מניכוי מס במקור או בדבר שיעור ניכוי שונה מהנקוב בדין.

13. סמכות רשות ניירות ערך

13.1. בהתאם לתקנה 23 לתקנות הצעת רכש, על המציעה למסור בכתב לרשות ניירות ערך, לרבות עובד שהיא הסמיכה לכך (להלן: "הרשות"), לפי דרישת הרשות, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים במפרט ולכל דבר אחר שהרשות סבורה שיש לכלול במפרט על פי תקנות הצעת רכש.

13.2. בנוסף, בהתאם לתקנות הצעת רכש, אם ראתה הרשות, כי אין במפרט כל הפרטים שלדעתה חשובים לניצע סביר או כי אין מתקיימות במפרט הוראות תקנות הצעת רכש, רשאית היא להורות בתקופת הקיבול, על דחיית מועד הקיבול וכן רשאית היא להורות, אחרי שניתנה למציעה הזדמנות מתאימה להביא את טענותיה לפנייה, לפרסם בתוך יום עסקים אחד - אלא אם כן קצבה מועד אחר - תיקון למפרט או מפרט מתוקן בצורה ובדרך שהורתה; דין תיקון למפרט ומפרט מתוקן כדין מפרט.

13.3. הרשות רשאית להורות על דחיית מועד הקיבול האחרון, אם ראתה לעשות כן לשם הגנת עניינם של ניצעים; הורתה הרשות כאמור, יחולו הוראות סעיף 13.2 לעיל.

13.4. הורתה הרשות על דחיית מועד הקיבול האחרון, יראו את התחייבות רכז ההצעה כחלה על המפרט המתוקן, אלא אם כן הודיע אחרת בהודעה מיידית למציעה; קיבלה המציעה הודעה כאמור, תשלח הודעה על כך, מיד, לרשות ניירות ערך, לבורסה ולחברה, וכן תפרסם זאת, בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה לעיל, בעיתונים כאמור בתקנות הפרסום.

14. נציגי המציעה

נציגי המציעה לעניין הטיפול במיפרט זה הינם עורכי הדין שרית לויטן ובן ליפץ ממשד גרוס קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות', ממרכז עזריאלי 1, המגדל העגול, קומה 40, תל אביב. טלפון: 03-6074444; פקס: 03-6074499.

חתימת המציעה:

אלרון תעשיה אלקטרונית בע"מ

באמצעות מורשי החתימה: רינת רמלר, סמנכ"ל כספים

דנה גרשוביץ, יועצת משפטית ומזכיר חברה

תאריך החתימה: 12 באוקטובר, 2008

נספח א - הודעה של בעלים רשום של אגרות חוב

לכבוד

אלרון תעשיה אלקטרונית בע"מ (להלן: "המציעה")
באמצעות כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "רכז ההצעה")
מדרך מנחם בגין מספר 37 בתל אביב

א. ג. נ,

הנדון: הודעת קיבול להצעת רכש לאגרות חוב (סדרה א') של סטרלינג תקשורת מתקדמת בע"מ ("החברה")

הנני מתייחס למיפרט הצעת הרכש לאגרות חוב (סדרה א') של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המירות למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "אגרות החוב"), שפרסמה המציעה ביום 12 באוקטובר, 2008, לפיו הציעה המציעה לרכוש אגרות חוב (להלן: "המיפרט").

הואיל והנני הבעלים של/מיופה כח לפעולות ב _____ * אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, הרשומות על שם _____ (להלן: "מחזיק אגרות החוב") בפנקס מחזיקי אגרות החוב של החברה וברצוני להיענות להצעת הרכש של המציעה לאגרות החוב הכלולה במיפרט, וזאת בגין _____ ** אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "אגרות החוב הנמכרות"), ניתנת בזה הודעת קיבול של בעלים רשום של אגרות החוב הנמכרות והתחייבות להעברת אגרות החוב הנמכרות על פי שטר העברת אגרות חוב המצורף, הכל בהתאם לתנאי המיפרט.

אגרות החוב הנמכרות מוחזקות על ידי/על פי ייפוי כוח נוטריוני מאת מחזיק אגרות החוב הנמכרות, אשר הוצג בפני רכז ההצעה ואשר העתקו, המאושר על ידי נוטריון, מצורף להודעה זו (אם רלוונטי).

אני מצהיר ומתחייב בזאת כי אגרות החוב הנמכרות הינן נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעה זו וכן כי אגרות החוב הנמכרות תהיינה במצבן זה עד ובמועד העברתן על שם המציעה, בהתאם למיפרט, והנני מתחייב שלא אקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב הנמכרות ולא אעשה בהן כל דיספוזיציה, המרה למניות, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על-שם המציעה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד פרסום הדוח על תוצאות הצעת הרכש ו/או עד יום התשלום, כהגדרתם במיפרט.

* יש למלא במקום זה את מלוא כמות אגרות החוב שבבעלות נותן ההודעה.

** יש למלא במקום זה את כמות אגרות החוב אשר בגינה ניתנת ההודעה.

ידוע לי כי נכונות ההצהרה כאמור הינה תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב הנמכרות על ידי המציעה ותשלום תמורתן על פי המיפרט.

את התמורה בגין אגרות החוב הנמכרות (בניכוי מס במקור ככל שנדרש) נא להעביר לחשבון הבנק שמספרו: _____, על שם: _____, בבנק: _____, שם הסניף: _____, מספר הסניף: _____.

רצ"ב:

1. שטר העברת אגרות חוב בגין אגרות חוב הנמכרות
2. תעודת/ות אגרת/ות החוב הנמכרות.
3. ייפוי כוח נוטריוני (אם רלוונטי).
4. אישור מפקיד השומה על ניכוי מס במקור בשיעור מופחת או על פטור מניכוי מס במקור (אם קיים).
5. במקרה שהחותם הנו תאגיד, יש לצרף אישור עורך דין או רואה חשבון בדבר סמכות החותמים מטעם התאגיד לחייבו בחתימתם על מסמך זה.

שם מלא	תאריך
(מס' ת.ז. / מס' תאגיד)	
כתובת	
(חתימה / חותמת וחתימה)	

נספח א(1) – שטר העברת אגרות חוב

שטר העברת אגרות חוב

אני/אנו הח"מ _____, מספר תעודת זהות/מספר חברה _____ (להלן: "המעביר"), מצהיר
בזה כי תמורת הסך של _____ ש"ח (במילים: _____) שישולם לי/לנו על ידי אלו תעשיה
אלקטרונית בע"מ (להלן: "מקבלת ההעברה") הנני/נו מעביר/ים בזאת למקבלת ההעברה _____
אגרות חוב (סדרה א') של סטרלינג תקשורת מתקדמת בע"מ בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת המירות
למניות רגילות של סטרלינג תקשורת מתקדמת בע"מ בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "אגרות
החוב"), להיות בידי מקבלת ההעברה, באי כוחה ומקבלי ההעברה ממנה על-פי כל אותם התנאים
שלפיהם החזקתי/נו אני/אנו בה/בהן בשעת חתימת שטר העברה זה.

אני, מקבלת ההעברה, הנני מסכימה לקבל את אגרות החוב על פי התנאים הנ"ל.

ולראיה באנו על החתום יום ____ ב _____, 2008

חתימת מקבל ההעברה

חתימת המעביר/ים

עד לחתימת מקבל ההעברה

עד לחתימת המעביר/ים

שם: _____

שם: _____

חתימה: _____

חתימה: _____

נספח ב - הודעת קיבול של בעלים לא רשום של אגרות חוב

לכבוד

אלרון תעשיה אלקטרונית בע"מ (להלן: "המציעה")

באמצעות _____ בע"מ* (להלן: "חבר הבורסה")

מרחוב _____ מספר ב _____

א. ג. נ,

הנדון: הודעת קיבול להצעת רכש לאגרות חוב (סדרה א') של סטרלינג תקשורת מתקדמת בע"מ ("החברה")

הנני מתייחס למיפרט הצעת הרכש לאגרות חוב (סדרה א') של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המירות למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "אגרות החוב"), שפרסמה המציעה ביום 12 באוקטובר, 2008, לפיו הציעה המציעה לרכוש אגרות חוב (להלן: "המיפרט").

הואיל והנני הבעלים והמחזיק באמצעות _____ בע"מ* ("חבר בורסה") בפקדון מספר: _____ בסניף: _____ של חבר הבורסה, של _____ אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, וברצוני להיענות להצעת הרכש של המציעה לאגרות החוב הכלולה במיפרט, וזאת בגין _____ *** אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "אגרות החוב הנמכרות") הנני נותן בזה הודעת קיבול של בעלים לא רשום של אגרות החוב להצעת הרכש והתחייבות להעברת אגרות החוב הנמכרות למציעה, הכל בהתאם לתנאי המיפרט.

אני מצהיר ומתחייב בזאת כי אגרות החוב הנמכרות הינן נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעה זו וכן כי אגרות החוב הנמכרות תהיינה במצבן זה עד ובמועד העברתן על שם המציעה, בהתאם למיפרט, והנני מתחייב שלא אקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב הנמכרות ולא אעשה בהן כל דיספוזיציה, המרה למניות, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על-שם המציעה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד פרסום הדוח על תוצאות הצעת הרכש ו/או עד יום התשלום, כהגדרתם במיפרט.

ידוע לי כי נכונות ההצהרה כאמור הינה תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב הנמכרות על ידי המציעה ותשלום תמורתן על פי המיפרט.

* יש למלא במקום זה את שם חבר הבורסה אשר אצלו מתנהל פקדון ניירות הערך של נותן ההודעה.

** יש למלא במקום זה את כמות אגרות החוב שבפקדון ניירות הערך הנ"ל.

*** יש למלא במקום זה את כמות אגרות החוב אשר בגינה ניתנת ההודעה.

את התמורה בגין אגרות החוב הנמכרות נא להעביר לחשבון הבנק שמספרו: _____, על שם: _____, בבנק: _____, שם הסניף: _____, מספר הסניף: _____.

שם מלא

תאריך

(מס' ת.ז. / מס' תאגיד)

כתובת

(חתימה / חותמת וחתימה)

נספח ב(1) – הודעת קיבול מרוכזת של חבר בורסה

לכבוד

אלרון תעשיה אלקטרונית בע"מ (להלן: "המציעה")

באמצעות כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "רכז ההצעה")

מדרך מנחם בגין מספר 37 בתל אביב

א. ג. נ,

הנדון: הודעות קיבול להצעת רכש לאגרות חוב (סדרה א') של סטרלינג תקשורת מתקדמת

בע"מ ("החברה")

הננו מתייחסים למיפרט הצעת הרכש לאגרות חוב (סדרה א') של החברה בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המירות למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "אגרות החוב"), שפרסמה המציעה ביום 12 באוקטובר, 2008, לפיו הציעה המציעה לרכוש אגרות חוב (להלן: "המיפרט").

הואיל וקבלנו הודעות קיבול מאת בעלים לא רשום של אגרות חוב, על פי המיפרט, בגין כמות כוללת של _____ אגרות חוב בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "אגרות החוב הנמכרות"), ניתנת בזאת הודעת קיבול מרוכזת של חבר בורסה בגין אגרות החוב הנמכרות, כאמור בסעיף 6.5.2 למיפרט והתחייבות להעברת אגרות החוב הנמכרות למציעה.

הננו מצהירים ומתחייבים בזאת כי אגרות החוב הנמכרות נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעה זו, וכן כי אגרות החוב הנמכרות תהיינה במצבן זה עד ובמועד העברתן על שם המציעה, והננו מתחייבים שלא נקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב הנמכרות ולא נעשה בהן כל דיספוזיציה, המרה למניות, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על שם המציעה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד פרסום הדוח על תוצאות הצעת הרכש ו/או עד יום התשלום, כהגדרתם במיפרט.

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

ידוע לנו כי נכונות הצהרתנו כאמור הינה תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב הנמכרות על ידי המציעה ותשלום תמורתן על פי המיפרט.

מספר חבר הבורסה

תאריך

שם חבר הבורסה

(חותמת וחתימה)