

**בענין:**

חוק החברות, התשנ"ט – 1999 (להלן: "חוק החברות")  
תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002

**ובענין:**

טאו תשואות בע"מ, מ.ח. 1-52-001410  
מרחוב בן ציון גליס 48, פתח תקווה 49277  
טל': 03-9057710, פקס: 03-9304963.  
(להלן: "החברה")

**בקשה דחופה למתן אורכה נוספת להמיר את אגרות החוב (סדרה ב') של החברה על פי יחס המרה משופר, על פי סעיף 350 לחוק החברות**

בית המשפט הנכבד מתבקש לאשר מתן אורכה נוספת, בת 3 ימי מסחר בלבד, במסגרתה יוכלו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה (להלן: "אגרות החוב") להמיר את אגרות החוב שבבעלותם על פי יחס המרה משופר, כל זאת כמפורט להלן:

**מבוא:**

- ביום 3 באוגוסט 2008 הגישה החברה בקשה (להלן: "הבקשה") להסדר בין החברה לבין בעלי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה (להלן: "אגרות החוב"). במסגרת הבקשה, נתבקש בית המשפט הנכבד להפעיל את סמכותו על פי סעיף 350(א) לחוק החברות ולהורות, בין היתר, על כינוסה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, שעל סדר יומה יועלה אישור שיפור יחס ההמרה של אגרות החוב למשך תקופה בת 10 ימי מסחר בלבד, כפי שיפורט להלן.
- בהתאם לאמור בבקשה, הציעה החברה כי במשך תקופה בת 10 ימי מסחר, יוכלו מחזיקי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב שבבעלותם על פי יחס המרה משופר, לפיו כל 2 ש"ח ע.נ. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה (להלן: "יחס ההמרה המשופר"), כשלאחר התקופה האמורה, יהיו רשאים מחזיקי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב שבבעלותם רק על פי יחס ההמרה המקורי של אגרות החוב, לפיו כל 4 ש"ח ע.נ. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה (להלן: "יחס ההמרה המקורי").
- ביום 2 בספטמבר 2008, אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב (שכינוסה אושר על ידי בית המשפט הנכבד) את ביצוע ההסדר האמור. כמו כן, במועד האמור, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (שכינוסה נדרש לאור העובדה שמר אילן בן דב, בעל השליטה בחברה, נמנה אף הוא על מחזיקי אגרות החוב), ברוב הנדרש על פי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות (ולאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), את ביצוע ההסדר האמור.
- ביום 3 בספטמבר 2008, ניתן אישורו של בית המשפט הנכבד לביצוע ההסדר (העתק האישור מצ"ב כנספח א' לבקשה זו). לאור קבלת אישורו של בית המשפט הנכבד ולאחר שהתקבל גם אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") לרישומן למסחר של המניות הנוספות שתוקצנה על ידי החברה עקב ההמרה על פי יחס ההמרה המשופר, פרסמה החברה דו"ח מיידי וכן מודעה בעיתונות אודות התקופה בה תינתן אפשרות להמיר את אגרות החוב על פי יחס ההמרה המשופר.  
העתק מהדו"ח המיידי האמור ומהמודעה מצורפים לבקשה זו כנספחים ב' ו-ג', בהתאמה. על פי לשון הדו"ח והמודעה האמורים, ניתנה למחזיקי אגרות החוב הזכות להמיר את אגרות החוב על פי יחס ההמרה המשופר בתקופה שהחלה ביום א', 14 בספטמבר 2008 והסתיימה ביום ה', 25 בספטמבר 2008, בשעה 12:00 בצהריים (להלן: "תקופת השינוי ביחס ההמרה").

5. במסגרת ההסדר המקורי, הומר בתקופת השינוי ביחס ההמרה סך כולל של 47,347,310 אגרות חוב על ידי מחזיקי אגרות החוב ל-23,673,655 מניות החברה, מתוכן 40,000,000 אגרות חוב הומרו על ידי מר אילן בן דב, בעל השליטה בחברה ל-20,000,000 מניות החברה.

6. ביום 25 בספטמבר 2008, נודע לחברה כי גוף מוסדי שביקש לבצע המרה של אגרות חוב שבבעלותו על פי יחס ההמרה המשופר, אחר את המועד בתום לב וביקש להמיר את אגרות החוב שבבעלותו ביום 25 בספטמבר 2008, בשעה 12:20, קרי, **20 דקות בלבד לאחר תום תקופת השינוי ביחס ההמרה** ולכן לא התאפשר לאותו גוף מוסדי להמיר את אגרות החוב על פי יחס ההמרה המשופר.

7. בעקבות שיחות שקיימו החברה ויועציה עם נציגי הגוף המוסדי ולאור העובדה שבכוונת הגוף המוסדי להמיר אגרות חוב שערכן ההתחייבותי **הינו מהותי** עבור החברה, סוכם בין הצדדים כי החברה תפנה בבקשה דחופה זו לבית המשפט הנכבד לצורך תיקון ההסדר ולצורך קבלת אישור למתן אורכה נוספת, בת 3 ימי מסחר (להלן: "**התקופה הנוספת**"), במסגרתה יוכלו מחזיקי אגרות החוב (ובכלל אלה אותו גוף מוסדי) להמיר את אגרות החוב שבבעלותם על פי יחס ההמרה המשופר (להלן: "**בקשת החברה**"), כשלאחר התקופה הנוספת יוכלו מחזיקי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב שבבעלותם רק על פי יחס ההמרה המקורי.

8. יצוין לענין בקשת החברה כי :

א. משיחה שקיים בא כוחה של החברה עם נציגת הבורסה, הודיעה נציגת הבורסה כי אין כל מניעה מבחינת הבורסה לאישור התקופה הנוספת ובלבד שהחברה תודיע לבורסה על התקופה הנוספת לפחות יום מסחר אחד (1) לפני תחילת התקופה הנוספת וזאת לצורך היערכות הבורסה להמרה על פי יחס ההמרה המשופר.

ב. נאמן אגרות החוב, הרמטיק נאמנויות (1975) בע"מ, נתן את הסכמתו למתן התקופה הנוספת, מבלי שהחברה תידרש לכנס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב לצורך כך וזאת בהתאם להוראת סעיף 26.3 לשטר הנאמנות שנחתם בינו ובין החברה, לפיו "...החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפרעון, לשנות את שטר הנאמנות, אם נתקיים אחד מאלה: (א) הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב;.....". מכיוון שמתן אורכה נוספת כאמור אין בו אלא כדי לזכות את מחזיקי אגרות החוב (שכן אין הם מחויבים לויתור או לפעולה כלשהי במסגרת ההסדר המתוקן) נאות הנאמן לוותר על הצורך בכינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב בנסיבות כאמור. העתק מהסכמתו זו של הנאמן מצורף כנספח ד' לבקשה זו.

ג. לאור העובדה שמר אילן בן דב, בעל השליטה בחברה, המחזיק באגרות חוב של החברה, התחייב שלא להמיר את אגרות החוב על פי יחס ההמרה המשופר בתקופה הנוספת, הרי שלא נדרש כינוסה של האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה לצורך מתן אישור לתקופה הנוספת.

#### סיכום:

9. כמפורט לעיל, ההסדר המתוקן המוצע אין בו אלא כדי להיטיב את מצבם של מחזיקי אגרות החוב, שכן במסגרת ההסדר המתוקן המוצע תינתן לכלל מחזיקי אגרות החוב (למעט מר אילן בן דב, בעל השליטה בחברה, אשר הודיע כי לא ימיר את אגרות החוב שבבעלותו בתקופה הנוספת) אפשרות, בתקופה הנוספת, להמיר את אגרות החוב שבבעלותם למניות החברה על פי יחס ההמרה המשופר וזאת מבלי שמחזיקי אגרות החוב יידרשו ליתן לחברה ו/או לכל צד אחר תמורה כלשהי בגין ההטבה האמורה ומבלי שמחזיקי אגרות החוב יידרשו לויתור כלשהו ביחס לזכויותיהם כמחזיקי אגרות החוב (לרבות זכויותיהם לקבלת תשלומי קרן וריבית). **כלומר – אין בהסדר המתוקן המוצע אלא כדי לזכות את מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, ההסדר המתוקן המוצע הינו וולנטרי ואינו מחייב את מחזיקי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב למניות החברה בתקופה הנוספת.**

כמפורט לעיל, פניה זו לבית המשפט הנכבד הינה תולדה של טעות במועדי הגשת בקשת ההמרה, שאירעה בתום לב על ידי נציגי הגוף המוסדי ואשר הובילה לכך שנמנעה מהגוף המוסדי האפשרות להמיר אגרות חוב, בכמות משמעותית שבבעלותו, על פי יחס ההמרה המשופר, פעולה שהיתה מסייעת לחברה להקטין את התחייבויותיה ולהגדיל את הונה העצמי – לרווחת כלל מחזיקי אגרות החוב של החברה.

לאור האמור לעיל פונה בזאת החברה לבית המשפט הנכבד בבקשה כי יאשר מתן אורכה נוספת, בת 3 ימי מסחר בלבד, במסגרתה יוכלו מחזיקי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב שבבעלותם למניות החברה על פי יחס ההמרה המשופר (מועדי התקופה הנוספת יקבעו על ידי החברה בתיאום עם נציגי מסלקת הבורסה רק לאחר שיינתן, ככל שיינתן, אישור בית המשפט הנכבד לתקופה האמורה).

כמו כן, לאור נסיבות העניין ולאור העובדה כי לא הוגשה על ידי אדם כלשהו כל התנגדות לביצוע ההמרה על פי יחס ההמרה המשופר במסגרת הבקשה המקורית, מבקשת החברה את אישורו של בית המשפט הנכבד כי החלטתו בעניין בקשה זו תהא סופית מבלי שתינתן האפשרות להתנגד לה על פי תקנה 34 לתקנות.

10. בקשה זו נתמכת בתצהירו של מר יוסי ארד, דירקטור ומנכ"ל החברה (תצהיר זה מצורף לבקשה זו כחלק בלתי נפרד הימנה).

11. מן הצדק להיעתר לבקשה.

רמת גן, 28 בספטמבר 2008

אורן אלקובי ע"ד  
מ"כ החברה  
35339

## תצהיר

אני הח"מ, יוסי ארד, ת.ז. 58132234, ממושב בניה 338, לאחר שהוזהרתי כי עלי לומר את האמת וכי אם לא אעשה כן אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק מצהיר בזאת בכתב כדלקמן:

1. שמי וכתובתי הם כמפורט דלעיל.
  2. אני עושה תצהיר זה לשם תמיכה בבקשה למתן אורכה נוספת להמיר את אגרות החוב (סדרה ב') של טאו תשואות בע"מ (להלן: "אגרות החוב" ו-"החברה", בהתאמה) על פי יחס המרה משופר (להלן: "הבקשה").
- מבוא:**
3. ביום 3 באוגוסט 2008 הגישה החברה בקשה (להלן: "הבקשה") להסדר בין החברה לבין בעלי אגרות החוב. במסגרת הבקשה, נתבקש בית המשפט הנכבד להפעיל את סמכותו על פי סעיף 350(א) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ולהורות, בין היתר, על כינוסה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב, שעל סדר יומה יועלה אישור שיפור יחס ההמרה של אגרות החוב למשך תקופה בת 10 ימי מסחר בלבד, כפי שיפורט להלן.
  4. בהתאם לאמור בבקשה, הציעה החברה כי במשך תקופה בת 10 ימי מסחר, יוכלו מחזיקי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב שבבעלותם על פי יחס המרה משופר, לפיו כל 2 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה (להלן: "יחס ההמרה המשופר"), כשלאחר התקופה האמורה, יהיו רשאים מחזיקי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב שבבעלותם רק על פי יחס ההמרה המקורי של אגרות החוב, לפיו כל 4 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת של החברה (להלן: "יחס ההמרה המקורי").
  5. ביום 2 בספטמבר 2008, אישרה אסיפת מחזיקי אגרות החוב (שכינוסה אושר על ידי בית המשפט הנכבד) את ביצוע ההסדר האמור. כמו כן, במועד האמור, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (שכינוסה נדרש לאור העובדה שמר אילן בן דב, בעל השליטה בחברה, נמנה אף הוא על מחזיקי אגרות החוב), ברוב הנדרש על פי סעיף 275(א)(3) לחוק החברות (ולאחר שניתן לכך אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה), את ביצוע ההסדר האמור.
  6. ביום 3 בספטמבר 2008, ניתן אישורו של בית המשפט הנכבד לביצוע ההסדר (העתק האישור מצ"ב כנספח א' לבקשה הנתמכת בתצהיר זה). לאור קבלת אישורו של בית המשפט הנכבד ולאחר שהתקבל גם אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") לרישומן למסחר של המניות הנוספות שתוקצינה על ידי החברה עקב ההמרה על פי יחס ההמרה המשופר, פרסמה החברה דו"ח מיידי וכן מודעה בעיתונות אודות התקופה בה תינתן אפשרות להמיר את אגרות החוב על פי יחס ההמרה המשופר.  
העתק מהדו"ח המיידי האמור ומהמודעה מצורפים לבקשה הנתמכת בתצהיר זה כנספחים ב' ו-ג, בהתאמה. על פי לשון הדו"ח והמודעה האמורים, ניתנה למחזיקי אגרות החוב הזכות להמיר את אגרות החוב על פי יחס ההמרה המשופר בתקופה שהחלה ביום א', 14 בספטמבר 2008 והסתיימה ביום ה', 25 בספטמבר 2008, בשעה 12:00 בצהריים (להלן: "תקופת השינוי ביחס ההמרה").
  7. במסגרת ההסדר המקורי, הומר בתקופת השינוי ביחס ההמרה סך כולל של 47,347,310 אגרות חוב על ידי מחזיקי אגרות החוב ל-23,673,655 מניות החברה, מתוכן 40,000,000 אגרות חוב הומר על ידי מר אילן בן דב, בעל השליטה בחברה ל-20,000,000 מניות החברה.
  8. ביום 25 בספטמבר 2008, נודע לחברה כי גוף מוסדי שביקש לבצע המרה של אגרות חוב שבבעלותו על פי יחס ההמרה המשופר, אחר את המועד בתום לב וביקש להמיר את אגרות החוב שבבעלותו ביום 25 בספטמבר 2008, בשעה 12:20, קרי, 20 דקות בלבד לאחר תום תקופת השינוי ביחס ההמרה ולכן לא התאפשר לאותו גוף מוסדי להמיר את אגרות החוב על פי יחס ההמרה המשופר.

9. בעקבות שיחות שקיימו החברה ויועציה עם נציגי הגוף המוסדי ולאור העובדה שבכוונת הגוף המוסדי להמיר אגרות חוב שערך ההתחייבותי **הינו משמעותי** עבור החברה, סוכם בין הצדדים כי החברה תפנה בבקשה דחופה זו לבית המשפט הנכבד לצורך תיקון ההסדר ולצורך קבלת אישור למתן אורכה נוספת, בת 3 ימי מסחר (להלן: "**התקופה הנוספת**"), במסגרתה יוכלו מחזיקי אגרות החוב (ובכלל אלה אותו גוף מוסדי) להמיר את אגרות החוב שבבעלותם על פי יחס ההמרה המשופר (להלן: "**בקשת החברה**"), כשלאחר התקופה הנוספת יוכלו מחזיקי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב שבבעלותם רק על פי יחס ההמרה המקורי.

10. הנני מצהיר כי זהו שמי, להלן חתימתי ותוכן תצהירי זה אמת.

חתימת המצהיר

הנני, עו"ד אורן אלקבץ, מ.ר. 35339, מאשר כי ביום 25 בספטמבר 2008 הופיע בפני מר יוסי ארד, ת.ז. 58132234, המוכר לי אישית ואחרי שהזרתיו כי עליו להצהיר את האמת וכי יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשה כן, אישר את נכונות הצהרת וחתם עליה בפני.

אורן אלקבץ, עו"ד  
מ.ר. 35339  
חתימת עו"ד

1008 ס' /



בית דין השופט

03/09/2008

בית משפט מחוזי תל אביב-יפו  
פטר 2225/08

מבקש: טאו תשואות בע"מ  
ע"י ב"כ: אלקבץ אורן

נגד

משיב: הרמטיק נאמנות

ע"י ב"כ:

החלטה:

בעניין: בקשה לאישור הסדר מיזם: 03/09/2008  
אני מאשרת את ההסדר.

קרת דניה שופטת



הופק ע"י קוסטינר חגית

ת053  
פומבי

טאו תשוואות בע"מ  
TAO TSUOT LTD

מספר ברשם: 520014101

ניירות ערך של התאגיד רשומים למסחר בבורסה בתל-אביב

שם מקוצר: טאו

רחוב: בן ציון גליס 48, פתח תקווה 49277

טלפון: 03-9057710, פקס: 03-9304963

דואר אלקטרוני: galite@tao-t.com

תאריך שידור: 07/09/2008

אסמכתא: 2008-01-258354

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ

[www.tase.co.il](http://www.tase.co.il)

לכבוד

ישות ניירות ערך

[www.isa.gov.i](http://www.isa.gov.i)

דוח מידי על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

תקנה 36 (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל - 1970

תוצאות הנפקה יש לדווח בת 20 ולא בטופס זה.

מהות האירוע: התקופה להמרת אגרות חוב סדרה ב'

1

שיפור יחס המרה isa.pdf

2

התאריך והשעה בהם נודע לתאגיד לראשונה על האירוע או העניין:

07/09/2008 בשעה 12:30

☉

וספרי אסמכתאות של מסמכים קודמים בנושא (אין האזכור מהווה הכללה על דרך הפניה):

שמות קודמים של ישות מדווחת: ירדן השקעות בע"מ

תאריך עדכון מבנה הטופס: 21/07/2008

עם מדווח אלקטרוני: אלקלעי דוד גלית, תפקידו: סמנכ"ל כספים, שם חברה מעסיקה: .

ן ציון גליס 48 פתח-תקווה 49277, טלפון: 03-9057710, פקס: 03-9304963, דואר אלקטרוני: galite@tao-t.com

## טאז תשואות בע"מ ("החברה")

ציון גליס 48, פתח תקווה, טל: 9057710-03, פקס: 9304963-03

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ  
[www.tase.co.il](http://www.tase.co.il)

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
[www.isa.gov.il](http://www.isa.gov.il)

7 בספטמבר 2008

### הנדון: הודעה בדבר התקופה בה תינתן אפשרות להמיר את אגרות החוב (סדרה ב')

#### של החברה על פי יחס המרה משופר

בהמשך לדו"ח המידי שפרסמה החברה ביום 4 בספטמבר 2008, מסי' אסמכתא: 2008-01-25749 (להלן: "הדו"ח הקודם"), בדבר החלטת בית המשפט המתוזזי בתל אביב-יפו לאשר הסדר בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה (להלן: "אגרות החוב"), לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, במסגרתו ישופר יחס ההמרה של אגרות החוב למשך תקופה בת 10 ימי מסחר בלבד (להלן: "ההסדר") והכל כמפורט בדיווחים קודמים של החברה<sup>1</sup>, החברה מתכבדת להודיע בזאת כדלקמן:

היום, 7 בספטמבר 2008, לאחר שהתקבל אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") לרישומן למסחר של מניות החברה הנוספות שתנבענה מהמרת אגרות החוב על פי יחס ההמרה המשופר (ככל שתומרנה), התקיימו כל התנאים המתלים שבהתקיימותם הותנתה כניסתו לתוקף של ההסדר.

לאור כך, מודיעה החברה בזאת כי במשך תקופה בת 10 ימי מסחר, החל מיום א', 14 בספטמבר 2008 ועד ליום ה', 25 בספטמבר 2008, בשעה 12:00 בצהריים (להלן: "תקופת השינוי ביחס ההמרה"), יוכל כל מחזיק אגרות חוב להמיר את אגרות החוב שברשותו למניות החברה בהתאם ליחס המרה משופר, לפיו כל 2 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (להלן: "יחס ההמרה המשופר").

יודגש כי לאחר תום תקופת השינוי ביחס ההמרה, לא תוקנה למחזיקי אגרות החוב האפשרות להמיר את אגרות החוב למניות החברה על פי יחס ההמרה המשופר אלא רק על פי יחס ההמרה הנוכחי, לפיו כל 4 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (להלן: "יחס ההמרה הנוכחי"). כן יודגש כי בקשת המרה שתגיע מחברי הבורסה למסלוקת הבורסה לאחר השעה 12:00 ביום 25 בספטמבר 2008 תיחשב כאילו הוגשה לאחר תום תקופת השינוי ביחס ההמרה (גם אם הועברה על ידי מחזיק אגרות החוב לחבר הבורסה הרלבנטי לפני תום תקופת השינוי ביחס ההמרה) ולפיכך אגרות החוב שתיכללנה בבקשה כאמור תומרנה על פי יחס ההמרה הנוכחי ולא על פי יחס ההמרה המשופר.

<sup>1</sup> ראה גם הדיווחים המידיים של החברה מיום 3 באוגוסט 2008, מסי' אסמכתא: 2008-01-223029, מיום 3 באוגוסט 2008, מסי' אסמכתא: 2008-01-223617, מיום 11 באוגוסט 2008, מסי' אסמכתא: 2008-01-232143, מיום 19 באוגוסט 2008, מסי' אסמכתא: 2008-240231, מיום 2 בספטמבר 2008, מסי' אסמכתא: 2008-01-255528, מיום 2 בספטמבר 2008, מסי' אסמכתא: 2008-01-254757 ומיום 3 בספטמבר 2008, מסי' אסמכתא: 2008-01-256323.

לפרטים נוספים בדבר זכויות ההמרה של אגרות החוב למניות ומנגנון ההמרה (בשינויים המחויבים לאור תנאי החסדר) ראה סעיפים 2.7.16 ו-2.7.17 לתשקיף החברה שפורסם ביום 28 בספטמבר 2005, מסי' אסמכתא 2005-01-066907. לפרטים בדבר התחייבות אילן בן דב (בעל השליטה בחברה ויו"ר דירקטוריון החברה) ומר יוסי ארד (דירקטור ומנכ"ל החברה) להמיר אגרות חוב שבבעלותם ראה סעיף 1.2 לדו"ח זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב שפורסם על ידי החברה ביום 19 באוגוסט 2008, מסי' אסמכתא-01-2008-240231.

בכבוד רב,

טאו תשואות בע"מ

3 100

**טאו תשואות בע"מ ("החברה")**  
**הודעה למחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') של החברה ("אגרות החוב")**  
**בדבר התקופה בה תינתן אפשרות להמיר את אגרות החוב**  
**על פי יחס המרה משופר**

החברה מתכבדת להודיע בזאת כי לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו לכך, נכנס לתוקפו ביום 7 בספטמבר 2008 הסדר בין החברה למחזיקי אגרות החוב, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("ההסדר"), במסגרתו, במשך תקופה בת 10 ימי מסחר, החל מיום א', 14 בספטמבר 2008 ועד ליום ה', 25 בספטמבר 2008, בשעה 12:00 בצהריים ("תקופת השינוי ביחס ההמרה"), יוכל כל מחזיק אגרות חוב להמיר את אגרות החוב שברשותו למניות החברה בהתאם ליחס המרה משופר, לפיו כל 2 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה ("יחס ההמרה המשופר").

יודגש כי לאחר תום תקופת השינוי ביחס ההמרה, לא תוקנה למחזיקי אגרות החוב האפשרות להמיר את אגרות החוב למניות החברה על פי יחס ההמרה המשופר אלא רק על פי יחס ההמרה הנוכחי, לפיו כל 4 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (להלן: "יחס ההמרה הנוכחי").

כן יודגש כי בקשת המרה שתגיע מחברי הבורסה למסלוקת הבורסה לאחר השעה 12:00 ביום 25 בספטמבר 2008 תיחשב כאילו הוגשה לאחר תום תקופת השינוי ביחס ההמרה (גם אם הועברה על ידי מחזיק אגרות החוב לחבר הבורסה הרלבנטי לפני תום תקופת השינוי ביחס ההמרה) ולפיכך אגרות החוב שתיכללנה בבקשה כאמור תומרנה על פי יחס ההמרה הנוכחי ולא על פי יחס ההמרה המשופר.

7  
ה' 13/08  
8.9.08

**טאו תשואות בע"מ ("החברה")**  
**הודעה למחזיקי אגרות חוב (סדרה ב') של החברה ("אגרות החוב")**  
**בדבר התקופה בה תינתן אפשרות להמיר את אגרות החוב**  
**על פי יחס המרה משופר**

החברה מתכבדת להודיע בזאת כי לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים שנקבעו לכך, נכנס לתוקפו ביום 7 בספטמבר 2008 הסדר בין החברה למחזיקי אגרות החוב, לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("ההסדר"), במסגרתו, במשך תקופה בת 10 ימי מסחר, החל מיום א', 14 בספטמבר 2008 ועד ליום ה', 25 בספטמבר 2008, בשעה 12:00 בצהריים ("תקופת השינוי ביחס ההמרה"), יוכל כל מחזיק אגרות חוב להמיר את אגרות החוב שברשותו למניות החברה בהתאם ליחס המרה משופר, לפיו כל 2 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה ("יחס ההמרה המשופר").

יודגש כי לאחר תום תקופת השינוי ביחס ההמרה, לא תוקנה למחזיקי אגרות החוב האפשרות להמיר את אגרות החוב למניות החברה על פי יחס ההמרה המשופר אלא רק על פי יחס ההמרה הנוכחי, לפיו כל 4 ש"ח ע.ג. של אגרות חוב יהיו ניתנים להמרה למניה רגילה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (להלן: "יחס ההמרה הנוכחי").

כן יודגש כי בקשת המרה שתגיע מחברי הבורסה למסלוקת הבורסה לאחר השעה 12:00 ביום 25 בספטמבר 2008 תיחשב כאילו הוגשה לאחר תום תקופת השינוי ביחס ההמרה (גם אם הועברה על ידי מחזיק אגרות החוב לחבר הבורסה הרלבנטי לפני תום תקופת השינוי ביחס ההמרה) ולפיכך אגרות החוב שתיכללנה בבקשה כאמור תומרנה על פי יחס ההמרה הנוכחי ולא על פי יחס ההמרה המשופר.

8.9.08

