

**מיפרט הצעת רכש**  
**לרכישת אגרות חוב (סדרה א') של**  
**פאי פיננסים בע"מ**  
**(להלן: "החברה" או "המציעה")**  
**אשר מוצעת על ידי החברה**

בעקבות החלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 18.10.2009 בדבר פרסום הצעת רכש ל- 6,914,466 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה (להלן: "**אגרות חוב**") ובהתאם להוראות חוק החברות, תשנ"ט – 1999, ולתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות הצעת רכש") פונה בזאת המציעה בהצעת רכש רגילה, לכלל המחזיקים באגרות החוב של החברה, למעט חברות בנות ביחס לאגרות חוב המוחזקות על ידיהן (להלן: "הניצעים") לרכוש מהם אגרות חוב המוחזקות על ידם (להלן: "הצעת הרכש").

אגרות החוב המוחזקות על ידי הניצעים כוללות, נכון למועד פרסום מפרט זה, 70,973,100 ש"ח ע.ג. (20,973,100 ש"ח ע.ג. מתוך הכמות הרשומה למסחר נובעים ממימוש כתבי אופציה סדרה 2 לאגרות חוב) אגרות חוב, המהוות נכון לפרסום מפרט זה, 100% מיתרת אגרות החוב של החברה שבמחזור. יצוין כי עד למועד פרסום מפרט זה מחזיקות חברות בנות של החברה 39,058,634 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (20,973,100 ש"ח ע.ג. נובעים ממימוש כתבי אופציה סדרה 2 לאגרות חוב ו- 18,085,534 ש"ח ע.ג. נרכשו על ידי החברות הבנות) כך שהצעת הרכש מופנית אל מחזיקי אגרות חוב אשר מחזיקים ב- 31,914,466 ש"ח ע.ג. אגרות חוב.

על פי הצעת הרכש, מציעה המציעה לרכוש מן הניצעים 6,914,466 ש"ח ע.ג. אגרות חוב, בתמורה של 0.775 ש"ח לכל אחת מאגרות החוב כמפורט להלן במפרט זה. בסך הכל, והיה והצעת הרכש תתקבל במלואה, תשלם המציעה עבור כל אגרות החוב סך של 5,358,711.15 ש"ח, והכל על פי תנאי מפרט זה.

עלה מספר אגרות החוב אשר בגינן נתקבלו הודעות קיבול כאמור בסעיף 6 במפרט על מספר אגרות החוב שהמציעה התחייבה לרכוש כאמור לעיל, תרכוש המציעה אגרות חוב, מכל ניצע שנענה להצעה, באופן יחסי בהתאם ליחס שבין מספר אגרות החוב שהמציעה התחייבה לרכוש כאמור לעיל לבין סך אגרות החוב אשר בגינן נתקבלו הודעות קיבול על פי מפרט זה.

המציעה קיבלה הודעה מאת מר אהרון כהן, אחד מבעלי השליטה בחברה כי מר כהן יענה להצעת הרכש ויבקש למכור למציעה במסגרת הצעת הרכש 638,497 ש"ח ע.ג. אגרות החוב של החברה.

המציעה קיבלה הודעה מאת ה"ה גולן כהן ורונו רשף, מי שהיו בעלי השליטה בחברה (כאשר מר גולן כהן משמש כיועץ לחברה) כי יענו להצעת הרכש ויבקשו למכור למציעה במסגרת הצעת הרכש 2,400,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב של החברה (מר גולן כהן הודיע כי יבקש למכור למציעה 2,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב ומר רונו רשף הודיע למציעה כי יבקש למכור למציעה 400,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב).

הודעות קיבול ניתן למסור החל ממועד פרסום מפרט זה ועד ליום 5.11.2009 בשעה 14:00 (להלן: "מועד הקיבול האחרון").

מחזיקי אגרות החוב הרשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב של החברה (להלן: "מחזיקים רשומים"), יכולים להגיש הודעות קיבול לרכז הצעה החל מתאריך המפרט ועד למועד הקיבול האחרון. מחזיקי אגרות החוב שאינם רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב של החברה (להלן: "מחזיקים לא רשומים"), יכולים להגיש הודעות קיבול לרכז הצעה בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן: "**רכז הצעה**") באמצעות חבר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך שלהם. הודעות הקיבול תוגשנה בכל אחד מימי א'-ה', שהינו יום עסקים, החל מתאריך מפרט זה ועד למועד הקיבול האחרון, וזאת, בין השעות 09:00-14:00.

עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון רשאית המציעה לתקן את ההצעה בדרך האמורה בתקנה 22(א) לתקנות הצעת רכש, באופן המיטיב את תנאיה, וכן לתקן, עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, בדרך האמורה בתקנה 22(ג) לתקנות הצעת רכש, כל תיקון אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת הרכש.

בנוסף לאמור לעיל, בהתאם לתקנה 4(ב)3 לתקנות הצעת רכש, אם אירעו נסיבות שהמזימה לא ידעה ולא היה עליה לדעת עליהן, או שלא ראתה ולא היה עליה לראותן מראש, ותנאי הצעת הרכש באותן הנסיבות נעשו שונים מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות בתאריך מפרט זה, תוכל המזימה לחזור בה מהצעת הרכש והמזימה תדווח על החזרה מהצעת הרכש ותפרסם הודעה בהתאם לאמור בתקנה 25 לתקנות הצעת רכש.

על פי פרשנות המזימה, היענות להצעת הרכש מהווה הסכמה לכך שהתמורה עבור אגרות החוב כאמור בסעיף 4 למפרט זה הינה תמורה הוגנת ומלאה.

ניתן לעיין במפרט הצעת הרכש במשרדי המזימה בשעות העבודה הרגילות וכן באתר ההפצה של רשות ניירות ערך שכתובתו: [www.magna.isa.gov.il](http://www.magna.isa.gov.il).

**תאריך המיפרט : 22 באוקטובר 2009**

## תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
4	1. כללי.
4	2. פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') ואודות התמורה המוצעת בעדן.
5	2א. הודעת ניצעים מסוימים (בעל השליטה ואח') בדבר כוונתם להיענות להצעת הרכש.
5	3. התניה.
5	4. פרטים אודות התמורה.
5	5. פרטים אודות המציעה.
6	6. מועד הקיבול האחרון, אופן הגשת הודעות קיבול והתשלום עבור אגרות החוב.
8	7. חזרה מהצעת הרכש.
8	8. פרטים נוספים.
9	9. פדיון מוקדם.
9	10. אישור האורגנים המוסמכים בחברה ונימוקי הדירקטוריון לביצוע הצעת הרכש.
10	11. מיסוי.
10	12. סמכות רשות ניירות ערך.
11	13. נציגי המציעה.

### נספחים :

12	נספח א' – הודעת קיבול של מחזיק רשום.
13	נספח א(1) – שטר העברת אגרת חוב.
14	נספח ב' – הודעת קיבול של מחזיק לא רשום.
15	נספח ב(1) – הודעת קיבול של חבר בורסה.

1. כללי

בעקבות החלטת האסיפה הכללית של החברה מיום 18.10.2009 בדבר פרסום הצעת רכש ל-6,914,466 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה (להלן: "אגרות החוב") ובהתאם להוראות חוק החברות, תשנ"ט – 1999, ולתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס – 2000 (להלן: "תקנות הצעת רכש"), פונה בזאת המציעה בהצעת רכש רגילה, לכלל המחזיקים באגרות החוב של החברה למעט חברות בנות ביחס לאגרות חוב המוחזקות על ידיהן (להלן: "הניצעים") לרכוש מהם אגרות חוב המוחזקות על ידם (להלן: "הצעת הרכש").

2. פרטים אודות אגרות החוב (סדרה א') ואודות התמורה המוצעת בעדן

2.1 אגרות החוב שבמחזור הונפקו על ידי החברה על פי תשקיף. על פי תנאי התשקיף, עומדות אגרות החוב לפירעון ב – 5 תשלומים שנתיים שווים ביום 28 בפברואר בכל אחת מהשנים 2010 – 2014 (כולל), צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, כשהמדד היסודי הוא המדד בגין חודש ינואר 2007 ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 7.1%.

2.2 על פי הצעת הרכש מציעה בזאת המציעה, על פי הוראות מפרט זה, לרכוש מהניצעים, 6,914,466 ש"ח ע.נ. אגרות חוב, המהוות, נכון למועד הצעת הרכש כ – 9.7% מאגרות החוב של החברה שבמחזור.

2.3 עד למועד פרסום מפרט זה מחזיקות חברות בנות של החברה 39,058,634 ש"ח ע.נ. אגרות חוב של החברה (מתוכם 20,973,100 ש"ח ע.נ. הינם אגרות חוב שנבעו ממימוש כתבי אופציה סדרה 2 ו- 18,085,534 ש"ח ע.נ. שנבעו מרכישות של החברות הבנות), כך שבידי הניצעים מוחזקות, נכון למועד פרסום מפרט זה, 31,914,466 ש"ח ע.נ. אגרות חוב של החברה.

2.4 אגרות החוב המוצעות על פי הצעת הרכש הנ"ל אשר תרכוש החברה יימחקו מן המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

2.5 להלן פירוט מחיר איגרת החוב הגבוה ביותר ומחיר אגרת החוב הנמוך ביותר (בש"ח) בבורסה בכל אחד מששת החודשים שקדמו לתאריך המפרט, דהיינו בתקופה שבין ה-21 באפריל 2009 ל-21 באוקטובר 2009.

תאריך	שער נמוך (בש"ח)	תאריך	שער גבוה (בש"ח)	חודש
13.10.2009	0.7488	06.10.2009	0.7712	אוקטובר 2009 <sup>1</sup>
14.09.2009	0.7400	01.09.2009	0.8200	ספטמבר 2009
04.08.2009	0.7800	27.08.2009	0.8400	אוגוסט 2009
12.07.2009	0.7200	20.07.2009	0.7823	יולי 2009
01.06.2009	0.6673	29.06.2009	0.7786	יוני 2009
17.05.2009	0.6150	06.05.2009	0.7250	מאי 2009
12.04.2009	0.5500	26.04.2009	0.6400	אפריל 2009

2.6 המחיר הממוצע של אגרות החוב בבורסה בשלושת החודשים שקדמו לתאריך המפרט, היינו בין 21.07.2009 לבין 21.10.2009, הינו 0.7856 ש"ח לאגרת חוב, הגבוה בכ – 0.0106 ש"ח מהתמורה המוצעת לאגרות החוב, כאמור בסעיף 4 להלן.

2.7 מחיר אגרת החוב ביום ה – 21.10.2009 (דהיינו, שער הסגירה של אגרת החוב בסוף יום העסקים הקודם לתאריך מיפרט זה, כפי שפרסמה הבורסה) היה 0.75

<sup>1</sup> עד תאריך המיפרט.

ש"ח, מחיר הגבוה בכ – 3.33% לתמורה המוצעת לאגרת חוב כאמור בסעיף 4 להלן.

2.8. השווי המתואם של אגרת החוב (ערכה הנקוב בצירוף ריבית והפרשי הצמדה למדד ממועד הנפקתה), מחושב ליום 21.10.2009 הינו 1.1623 ש"ח לאגרת חוב.

#### א.2. הודעת ניצעים מסוימים (בעל השליטה ואח') בדבר כוונתם להיענות להצעת הרכש

המציעה קיבלה הודעה מאת מר אהרן כהן, אחד מבעלי השליטה בחברה כי מר כהן יענה להצעת הרכש ויבקש למכור למציעה במסגרת הצעת הרכש 638,497 ש"ח ע.ג. אגרות החוב של החברה.

המציעה קיבלה הודעה מאת ה"ה גולן כהן ורונון רשף, מי שהיו בעלי השליטה בחברה (כאשר מר גולן כהן משמש כיועץ לחברה) כי יענו להצעת הרכש ויבקשו למכור למציעה במסגרת הצעת הרכש 2,400,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב של החברה (מר גולן כהן הודיע כי יבקש למכור למציעה 2,000,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב ומר רונון רשף הודיעה למציעה כי יבקש למכור למציעה 400,000 ש"ח ע.ג. אגרות החוב).

#### 3. התניה

3.1. התחייבות המציעה לרכישת אגרות החוב מותנית כמפורט בסעיף 7 להלן, ואינה מותנית בשיעור מזערי כלשהו של היענות.

3.2. עלה מספר אגרות החוב אשר בגינן נתקבלו הודעות קיבול כאמור בסעיף 6 במפרט על מספר אגרות החוב שהמציעה התחייבה לרכוש כאמור לעיל, תרכוש המציעה אגרות חוב, מכל ניצע שנענה להצעה, באופן יחסי בהתאם ליחס שבין מספר אגרות החוב שהמציעה התחייבה לרכוש כאמור לעיל לבין סך אגרות החוב אשר בגינן נתקבלו הודעות קיבול על פי מפרט זה.

#### 4. פרטים אודות התמורה

על פי הצעת הרכש מציעה בזאת המציעה לרכוש מן הניצעים איגרות חוב בתמורה לסך של 0.775 ש"ח לאגרת חוב (להלן: "התמורה לאגרת חוב" או "מחיר הצעת הרכש") בסך הכל תשלם המציעה עבור כל אגרות החוב סך של 5,358,711.15 ש"ח, והכל על פי תנאי מפרט זה. התמורה לאגרת החוב תשולם לניצעים בהתאם להוראות סעיף 6 למפרט זה.

#### 5. פרטים אודות המציעה

5.1. המציעה, פאי פיננסים בע"מ, הינה חברה ציבורית, אשר התאגדה בישראל כחברה פרטית בשנת 1980. ביום 24.2.1993 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה. מניות החברה, כתבי אופציה (סדרה 1) ואגרות החוב אשר הונפקו על ידי החברה, נסחרות בבורסה.

5.2. משרדה הראשי של החברה נמצא בדרך מנחם בגין 52, תל אביב.

5.3. להלן יובאו שמות בעלי העניין במציעה והחזקותיהם בה בתאריך המפרט, לפי מיטב ידיעת המציעה:

המחזיק	מספר מניות	כתבי אופציה (סדרה 1)	כתבי אופציה (05/08)	כתבי אופציה (06/08)	אגרות חוב (ש"ח ע.נ.)	שיעור מההון המונפק והנפרע	שיעור מההון המונפק והנפרע בדילול מלא
אהרן כהן <sup>2</sup>	33,307,300	100,000	6,808,000	-----	638,497	34.95%	35.36%
יורם בן יאיר <sup>3</sup>	3,455,696	-----	1,252,637	-----	-----	3.63%	4.14%
צביקה קולנברנר <sup>4</sup>	3,955,696	-----	-----	1,252,637	-----	4.15%	4.58%
אקוריוס פיננסים א.ב. בע"מ <sup>5</sup>	5,493,004.25	-----	-----	-----	-----	5.76%	4.83%
רונן רשף <sup>6</sup>	7,345,309.5	-----	-----	-----	-----	7.71%	6.46%
אס.גיי.אס החזקות בע"מ <sup>7</sup>	7,545,309.5	191,460	-----	-----	-----	7.92%	6.80%
בועז דורי <sup>8</sup>	7,545,309.5	-----	-----	-----	-----	7.92%	6.63%
ז.א. השקעות בבטוחות בע"מ <sup>9</sup>	24,581	-----	-----	-----	-----	0.03%	0.02%
רונן סולומון	5,048,190	200,000	-----	-----	-----	5.30%	4.61%

#### 6. מועד הקיבול האחרון, אופן הגשת הודעות קיבול והתשלום עבור אגרות החוב

- 6.1 הצעת הרכש תבוצע באמצעות חבר הבורסה, בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן ולעיל: "רכז ההצעה").
- 6.2 להבטחת תשלום התמורה הנקובה במפרט זה תמציא המציעה לרכז ההצעה ערובה להנחת דעתו.
- 6.3 רכז ההצעה התחייב להבטיח את ביצוע התחייבויותיה של המציעה בהתאם למפרט זה.
- 6.4 ניתן למסור הודעות קיבול להצעת הרכש בכל אחד מימי א' עד ה' שהינו יום עסקים, בין השעות, 09:00-14:00 החל מתאריך מפרט זה ועד ליום 5.11.2009 בשעה 14:00 (להלן ולעיל: "תקופת הקיבול" ו-"מועד הקיבול האחרון").

<sup>2</sup> מר אהרון כהן, מר יורם בן יאיר, מר צביקה קולנברנר וחברת אקוריוס א.ב. בע"מ פועלים בעצה אחת ביחס להחזקותיהם במניות החברה ולפיכך נחשבים כל המחזיקים המפורטים לעיל כמחזיקים ביחד במניות החברה, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מתוך ה-33,307,006 מניות שמר כהן מחזיק בחברה, 32,592,965 מניות מוחזקות על ידו באופן פרטי, 214,043 מניות מוחזקות באמצעות חברת פאי פיננסים והשקעות (2003) בע"מ אשר 100% מהון מניותיה מוחזק על ידי חברה פרטית בשם פאי פיננסים בע"מ המצויה בשליטה מלאה של מר כהן ו-500,000 מניות מוחזקות באמצעות חברת פרטית בשם כהן קיי השקעות בע"מ אשר מר כהן מחזיק ב-50% מהון מניותיה.

<sup>3</sup> למיטב ידיעת החברה, חברת אקוריוס פיננסים א.ב. בע"מ (להלן: "אקוריוס") הינה בבעלות ובשליטה בחלקים שווים של ברק (י.י.) בע"מ חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר יורם בן יאיר וכן של אינטרנטיקה בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של צביקה קולנברנר.

<sup>4</sup> מר צביקה קולנברנר מחזיק במניות החברה באמצעות חברת אינטרנטיקה בע"מ, אשר למיטב ידיעת החברה, הינה חברה בשליטתו המלאה (100%).

<sup>5</sup> למיטב ידיעת החברה, חברת אקוריוס פיננסים א.ב. בע"מ (להלן: "אקוריוס") הינה בבעלות ובשליטה בחלקים שווים של ברק (י.י.) בע"מ חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של מר יורם בן יאיר וכן של אינטרנטיקה בע"מ, חברה פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של צביקה קולנברנר.

<sup>6</sup> למיטב ידיעת החברה, מר רוני רשף מחזיק במניות החברה באמצעות חברת אנגיל ש.ר. אחזקות בע"מ, אשר הינה חברה בשליטתו המלאה (100%).

<sup>7</sup> למיטב ידיעת החברה, חברת אס. גי. סי. החזקות בע"מ הינה חברה בשליטה מלאה של בני הזוג גולן ושרון כהן.

<sup>8</sup> למיטב ידיעת החברה, מר בועז דורי מחזיק במניות החברה באמצעות חברת ד.ב.ע. החזקות בע"מ, אשר הינה חברה בשליטתו המלאה (100%).

<sup>9</sup> חברת ז.א. השקעות בבטוחות בע"מ הינה חברת בת של החברה ועל כן מניותיה הינן מניות רדומות.

6.5. בתקופת הקיבול, רשאי המציעה לדחות את מועד הקיבול האחרון, בהודעה שתמסור המציעה לרשות ולבורסה ואשר תפורסם בתוך יום עסקים אחד בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית ובלבד שההודעה תימסר עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון ושמועד הקיבול האחרון הנדחה ייקבע ליום מסחר, לא יאוחר משישים (60) ימים מתאריך המפרט.

6.6. על אף האמור בסעיף 6.5 לעיל, המציעה לא תהא רשאית לדחות את מועד הקיבול האחרון, אלא אם כן אישר רכו ההצעה כי התחייבותו להבטיח את ביצוע התחייבויותיה של המציעה תקפה גם בתנאים החדשים או אם קיבלה המציעה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

#### 6.7. היענות של מחזיק רשום

6.7.1. היענות של ניצע הרשום בפנקס מחזיקי איגרות החוב של החברה (להלן ולעיל: "**מחזיק רשום**") להצעת הרכש, תהא במסירתם של תעודות איגרת חוב או תעודות איגרות חוב בגין איגרות החוב המוחזקות על-ידי, בצירוף הודעת קיבול חתומה כדין על-ידי או על-ידי מיופה כוחו בנוסח המצורף למפרט **כנספח א'** (להלן: "**הודעת קיבול של מחזיק רשום**") ובצירוף שטר העברת איגרות חוב בנוסח המצורף למפרט **כנספח א (1)**, חתום כדין על-ידי או על-ידי מיופה כוחו כאשר דבר החתימה מאושר על ידי עד לחתימה, במשרדי רכו ההצעה עד ולא יאוחר ממועד הקיבול האחרון. מסירת המסמכים הנ"ל לידי רכו ההצעה תהא כנגד אישור קבלה של רכו ההצעה.

6.7.2. רכו ההצעה יחזיק במסמכים הנזכרים בסעיף 6.7.1 לעיל כנאמן עד ליום 5.11.2009 בשעה 16:00 (להלן: "**המועד הקובע**"). במועד הקובע ימסור רכו ההצעה למציעה הודעת קיבול מרוכזת בגין הודעות הקיבול של מחזיקים רשומים שנתקבלו אצלו.

6.7.3. בהתאם לתקנה 7(ב) לתקנות הצעת רכש, מחזיק רשום אשר נתן הודעת קיבול רשאי לחזור בו מהודעת הקיבול עד למועד הקיבול האחרון. חזרה מקיבול על-ידי מחזיק רשום תהא בדרך של מתן הודעה בכתב, שתימסר במשרדי רכו ההצעה, בדבר ביטול הודעת הקיבול של מחזיק רשום שניתנה על-ידי, חתומה כדין על-ידי המחזיק הרשום או מיופה כוחו, כאשר דבר החתימה מאושר על-ידי עד לחתימה (להלן: "**הודעת הביטול**"). על גבי הודעת הביטול יצוינו התאריך ושעת החתימה על הודעת הביטול. להודעת הביטול יצורף אישור הקבלה הנזכר בסעיף 6.7.1 לעיל. עם וכנגד מתן הודעת הביטול, ישיב רכו ההצעה למחזיק הרשום את תעודות איגרת החוב ושטרי העברת איגרות החוב, אשר נמסרו לרכו ההצעה על ידי המחזיק הרשום. שטרי העברת איגרות החוב יושבו למחזיק הרשום כשהם נושאים חותמת "מבוטל".

6.7.4. כפוף להיענות להצעת הרכש והשלמתה כאמור במפרט זה, התשלום המגיע למחזיק הרשום מאת המציעה עבור איגרות החוב שבגינן נתן הודעת קיבול, יבוצע ביום המסחר הראשון שלאחר המועד הקובע, דהיינו יום 8.11.2009 (להלן: "**יום התשלום**"), באמצעות רכו ההצעה, על-ידי זיכוי חשבון הבנק של המחזיק הרשום כפי שפורט בהודעת הקיבול של אותו מחזיק רשום. באותו יום ימסור רכו ההצעה את המסמכים הנזכרים בסעיף 6.7.1 לעיל למציעה, על מנת שהמציעה תוכל להירשם כמחזיקת איגרות החוב בגין איגרות החוב נושא הודעות הקיבול של המחזיקים הרשומים בפנקס מחזיקי איגרות החוב של החברה, והכל בכפוף לקיום התנאים המפורטים במפרט זה.

#### 6.8. היענות של מחזיק לא רשום

6.8.1. ניצע, המחזיק איגרות חוב באמצעות חבר בורסה אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך שלו (להלן בהתאמה: "**מחזיק לא רשום**" ו - "**חבר בורסה**"), יודיע למציעה, באמצעות חבר הבורסה, על היענותו להצעת הרכש בדרך של מסירת הודעת קיבול לחבר הבורסה, כשהיא חתומה כדין על ידי המחזיק הלא רשום או על ידי מיופה כוחו. הודעת הקיבול הנ"ל תהא בנוסח המצורף למפרט זה **כנספח ב'** (להלן: "**הודעת קיבול של מחזיק לא רשום**").

- 6.8.2. חבר בורסה ימסור לרכז ההצעה, במשרדי רכז ההצעה, עד לא יאוחר מן השעה 14:00, הודעת קיבול אחת בגין כל הודעות הקיבול שנמסרו לו על ידי כל לקוחותיו, שהינם מחזיקים לא רשומים, בנוסח המצורף למפרט זה **כנספח ב (1)** (להלן: "הודעת קיבול של חבר בורסה"). הודעות קיבול של חבר בורסה שתומצאנה לרכז ההצעה לאחר השעה 14:00 במועד הקיבול האחרון, לא תתקבלנה.
- 6.8.3. בהודעת הקיבול שימסור חבר בורסה לרכז ההצעה תיכלל הצהרת חבר הבורסה בדבר היות איגרות החוב הנזכרות בהודעת הקיבול נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד חתימת הודעתו ולאחר מכן, ועד להעברתן על ידי רכז ההצעה לחשבון הפיקדון של המציעה.
- 6.8.4. רכז ההצעה ימסור למציעה עד למועד הקובע הודעת קיבול מרוכזת בגין כל הודעות הקיבול של חברי הבורסה שנתקבלו אצלו.
- 6.8.5. בהתאם לתקנה 7(ב) לתקנות הצעת רכש, מחזיק לא רשום אשר נתן הודעת קיבול, רשאי לחזור בו מהודעת הקיבול עד למועד הקיבול האחרון. חזרה מקיבול על ידי מחזיק לא רשום תהא בדרך של מתן הודעה בכתב, בדבר ביטול הודעת הקיבול של מחזיק לא רשום שניתנה על ידיו, חתומה כדין על ידי המחזיק הלא הרשום או מיופה כוחו (להלן: "הודעת הביטול"), שתימסר לחבר הבורסה. על גבי הודעת הביטול יצוינו התאריך ושעת החתימה על הודעת הביטול.
- 6.8.6. כפוף להיענות להצעת הרכש והשלמתה כאמור במפרט זה, התשלום המגיע למחזיק הלא רשום מאת המציעה עבור איגרות החוב שבגינן נתן הודעת קיבול, יבוצע ביום התשלום באמצעות רכז ההצעה, על ידי זיכוי חשבונו של המחזיק הלא רשום של אגרות החוב באמצעות חבר הבורסה; באותו יום יזכה רכז ההצעה את המציעה, בחשבון הפיקדון שהמציעה תורה עליו לרכז ההצעה, באיגרות החוב שלגביהן ניתנו הודעות קיבול של מחזיקים לא רשומים, והכל בכפוף לתנאים המפורטים במפרט זה.
- 6.9. בהודעות קיבול (של מחזיק רשום, של מחזיק לא רשום ושל חבר בורסה) תיכלל הצהרת הניצע בנוסח הקבוע בהודעות הקיבול, בדבר היות איגרות החוב נקיות מכל שיעבוד, עיקול, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת הקיבול ולאחר מכן, עד להעברתן למציעה.
- 6.10. מחזיק, בין מחזיק רשום ובין מחזיק לא רשום, לא יהיה רשאי לחזור בו מהודעת קיבול לאחר מועד הקיבול האחרון.
- 6.11. אם במועד הקיבול האחרון, הבנקים הגדולים בישראל לא יהיו פתוחים למתן שירות לקהל אזי יידחה מועד הקיבול האחרון עד ליום הראשון אחרי היום בו יפתחו הבנקים הגדולים בישראל למתן שירות לקהל. במקרה כזה יידחו המועד הקובע ויום התשלום בהתאם.

## **7. חזרה מהצעת רכש**

- 7.1. בהתאם לתקנה 4(ב)(3) לתקנות הצעת הרכש, רשאית המציעה לחזור בה מהצעת הרכש בתקופת הקיבול, 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 באורח מהותי מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות בתאריך המפרט.
- 7.2. חזרה מהצעת רכש תיעשה בהודעה שתמסור המציעה לרכז ההצעה עד מועד הקיבול האחרון (להלן: "הודעת חזרה מההצעה"). חזרה המציעה מהצעת הרכש כאמור, יפעלו לפי הוראת תקנה 4(ב)(3) לתקנות הצעת רכש.
- 7.3. חזרה בה המציעה מהצעת הרכש כאמור בסעיף 7.2 לעיל, תפעל המציעה, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר החזרה מההצעה כאמור, באופן המפורט להלן:
- 7.3.1. לכל אחד מחברי הבורסה אשר מסר לרכז ההצעה הודעות קיבול מטעם מחזיקים לא רשומים, כאמור בסעיף 6.8 לעיל, יחזירו באמצעות רכז



- ההצעה את כל הודעות הקיבול המבוטלות.
- 7.3.2. לכל אחד מהמחזיקים הרשומים אשר נענו להצעת הרכש, כאמור בסעיף 6.7 לעיל, יחזירו באמצעות רכז ההצעה את הודעות הקיבול ביחד עם תעודות ושטרי העברת אגרות החוב שמסר כאמור לעיל, ויצורף אליהם מסמך חתום על ידי רכז ההצעה לפיו הודעות הקיבול ושטרי ההעברה הני"ל מבוטלים.
- 7.3.3. כמו כן, תמסור המציעה מיד הודעה על חזרה מהצעת הרכש לרשות ניירות ערך, לבורסה ולרכז ההצעה ותפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.
- 7.4. במקרה של חזרה מהצעת הרכש תהיה המציעה רשאית לפרסם הצעת רכש נוספת בכל מועד, מבלי שתהא מחויבת לתנאי הצעת רכש זו.

## 8. פריטים נוספים

### 8.1 התחייבות רכז ההצעה

רכז ההצעה הבטיח את ביצוע התחייבות המציעה לתשלום התמורה הנקובה על פי מפרט זה. המציעה התחייבה להעביר את מלוא התמורה שתידרש לתשלום על פי הצעת הרכש לרכז ההצעה בהתאם להיענות להצעת הרכש, במועד מוקדם כזה אשר יאפשר את העברת התמורה לניצעים שיענו, בהתאם לתנאי הצעת הרכש.

### 8.2 תיקון הצעת הרכש

עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון רשאית המציעה לתקן את ההצעה באופן המיטיב את תנאיה, ובלבד שתתקן את המפרט בהתאם לכך ותגיש עותק מן התיקון לרשות ולבורסה, ותפרסם את התיקון בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה, בשני עיתונים יומיים, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

תיקנה המציעה את ההצעה כאמור, במהלך שלושת ימי העסקים שקדמו למועד הקיבול האחרון, יידחה מועד הקיבול האחרון, כך שמועד הקיבול האחרון החדש יחול לא מוקדם משלושה ימי עסקים ולא יאוחר מחמישה ימי עסקים ממועד התיקון. במקרה כזה יידחו המועד הקובע ויום התשלום בהתאם. ההודעה על דחיית מועד הקיבול האחרון תיכלל בהודעת התיקון והכל בהתאם לתקנה 22(א) לתקנות הצעת רכש.

8.3 עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, רשאית המציעה לתקן במפרט כל תיקון אשר אין בו להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת הרכש. המציעה תשלח הודעה על התיקון לרשות ולבורסה; וכן תפרסם זאת המציעה, בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה, בשני עיתונים יומיים, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. בהודעה יצוין כי פורסם תיקון למפרט ויצוינו המקומות והמועדים שבהם אפשר לעיין בתיקון והכל בהתאם לתקנה 22(ג) לתקנות הצעת רכש.

8.4 על אף האמור בסעיפים 8.2 ו- 8.3 לעיל, לא תהא המציעה רשאית לתקן את המפרט, אם לא אישר רכז ההצעה כי התחייבותו כאמור בסעיף 8.1 לעיל תקפה גם בתנאים המתוקנים או אם לא קיבלה המציעה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

## 9. פדיון מוקדם

הנחיות הבורסה קובעות כי לדירקטוריון הבורסה הזכות להחליט על הפסקת המסחר באגרות החוב שבמחזור בשל העדר מסחר תקין מפני ששווי אחזקות הציבור בהן ירד מתחת לקבוע בהנחיות הבורסה. החליט דירקטוריון הבורסה כאמור, תפעל החברה (לפי סעיף 3.14

לתשקיף) כדלקמן :

- 9.1 תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרה א') לפדותן.
- 9.2 ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים בפנקס אגרות החוב.
- 9.3 מועד הפדיון המוקדם יחול לא לפני 21 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מ-45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.
- 9.4 במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב, שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן, לפי יתרת ערכן הנקוב ביחד עם הפרשי ההצמדה והריבית שהצטברו על הקרן עד מועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית יעשה על בסיס 365 יום בשנה).
- 9.5 קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב, למי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב לא יסחרו עוד בבורסה.

#### 10. אישור האורגנים המוסמכים בחברה ונימוקי הדירקטוריון לביצוע הצעת הרכש

- ביום 18.8.2009 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את ביצוע הצעת הרכש. ביום 18.10.2009 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות את ביצוע הצעת הרכש.
- דירקטוריון החברה סבור כי רכישה עצמית של אגרות חוב על ידי החברה תשפר את תוצאות הפעילות של החברה ותקטין את הוצאות המימון של החברה.
- דירקטוריון החברה סבור כי ביצוע רכישה עצמית של אגרות חוב על פי ההיקף המתואר בהצעת רכש זו, אינו פוגע באפשרויות החברה לנהל את עסקיה.

#### 11. מיסוי

- מומלץ כי הניצעים יקבלו יעוץ ספציפי בהיבטי המיסוי הקשורים בתכנית הצעת הרכש, בהתאם לנסיבותיהם האישיות והספציפיות.

#### 12. סמכות רשות ניירות ערך

- 13.1 בתאם לתקנה 23 לתקנות הצעת רכש, על המציעה למסור לרשות בכתב, לפי דרישת הרשות או עובד שהסמיכה לכך, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים במפרט ולכל דבר אחר שהרשות סבורה שיש לכללו במפרט על פי תקנות הצעת רכש.
- 13.2 בהתאם לתקנה האמורה לעיל, מוסמכת הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך, להורות למציעה, בתקופת הקיבול, לאחר שניתנה למציעה הזדמנות מתאימה להביא את טענותיה, לפרסם בתוך יום עסקים אחד מיום דרישתה, או תוך מועד אחר שקצבה, תיקון למפרט או מפרט מתוקן בצורה ובדרך שתורה, וכן להורות על דחיית מועד הקיבול לתקופה שתקבע.
- 13.3 הרשות רשאית להורות על דחיית מועד הקיבול האחרון, אם ראתה לנכון לעשות כן לשם הגנת עניינם של הניצעים. הורתה הרשות כן, יחולו הוראות סעיף 13.2 לעיל.
- 13.4 אם תורה הרשות כאמור, הצעת רכש זו לא תבוצע לפני מילוי הוראתה.

**13. נציגי המציעה**

נציגי המציעה לעניין הטיפול במפרט הינם עורכי הדין ויקטור תשובה ואריק בוטנר ממשדד ויקטור תשובה ושות' – עורכי דין, מרחוב היצירה 3, רמת גן, טלפון 03-6138484, פקס: 03-6138585.

חתימת המציעה:

\_\_\_\_\_

פאי פיננסים בע"מ

שם החותם ותפקידו: יורם בן יאיר, דירקטור ומנכ"ל

ליאת עיני זמורה, סמנכ"לית כספים

תאריך חתימה: 22.10.2009.

**נספח א' - הודעת קיבול של מחזיק רשום**

**הודעת קיבול**

**לפי תקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס - 2000**

לכבוד

**פאי פיננסים בע"מ**

**באמצעות בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן: "רכז ההצעה")**

**מרחוב אחוזה בית 6 תל אביב**

א. ג. נ.,

**הנדון: איגרות חוב (סדרה א') של פאי פיננסים בע"מ (להלן: "המציעה" או "החברה")**

הואיל ועל-פי מפרט מיום 22.10.2009 שפרסמה המציעה (להלן: "המפרט"), הציעה המציעה הצעת רכש רגילה לרכישת איגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה;

והואיל והנני המחזיק של / מיופה כח \* לפעולות ב \_\_\_\_\_ ש"ח. ע.נ. איגרות חוב (סדרה א) בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת של החברה, המסומנות ממס' \_\_\_\_\_ עד מס' \_\_\_\_\_ (להלן: "איגרות החוב"), והרשומות על-שם \_\_\_\_\_ (להלן: "מחזיק איגרות החוב"), וברצוני להיענות להצעת הרכש של המציעה הכלולה במפרט;

1. ניתנת בזאת הודעת קיבול של מחזיק רשום כמשמעה בסעיף 6.7 למפרט, בגין \_\_\_\_\_ ש"ח ע.נ. איגרות חוב, וכן התחייבות להעברת איגרות החוב על-פי שטר העברת איגרות החוב המצורף, הכל בהתאם לתנאי הצעת הרכש הנ"ל.
2. איגרות החוב מוחזקות על-ידי / על פי ייפוי כוח נוטריוני מאת מחזיק איגרות החוב, אשר הוצג בפני רכז ההצעה ואשר העתקו, מאושר על-ידי נוטריון, מצורף להודעת קיבול זו.
3. אני מצהיר ומתחייב בזאת כי איגרות החוב הינן נקיות מכל שיעבוד, עיקול, חוב, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו וכן כי איגרות החוב תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם המציעה על פי המפרט.
4. את התמורה בגין איגרות החוב הנ"ל נא להעביר לחשבון בנק, מס' \_\_\_\_\_ על שם \_\_\_\_\_ בבנק \_\_\_\_\_, סניף \_\_\_\_\_, מס' סניף \_\_\_\_\_.
5. ידוע לי כי נכונות ההצהרה כאמור היא תנאי מוקדם לרכישת איגרות החוב על-ידי המציעה ותשלום תמורתן על-פי הצעת הרכש.

1. שטר העברת איגרות חוב בגין איגרות החוב.

2. תעודת / תעודות איגרת חוב.

3. ייפוי כוח נוטריוני (אם רלוונטי).

תאריך	שם	ת.ז. / ח.פ.	כתובת	חתימה /חותמת החברה
_____	_____	_____	_____	_____

\*מחק את המיותר

**נספח א (1) – שטר העברת איגרות חוב**

**שטר העברת איגרות חוב**

אני / אנו הח"מ \_\_\_\_\_ (להלן: "המעביר"), מס' תעודת זהות / מס' חברה \_\_\_\_\_, מצהיר בזה כי תמורת הסך של \_\_\_\_\_ ש"ח (במילים: \_\_\_\_\_ ש"ח) ששולם לי / לנו על-ידי **פאי פיננסיס בע"מ** (להלן: "מקבלת ההעברה"), הנני / מעביר /ים בזאת למקבלת ההעברה \_\_\_\_\_ ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של

**פאי פיננסיס בע"מ** המסומנות במספרים מ - \_\_\_\_\_ ועד \_\_\_\_\_ ועד בכלל, להיות בידי מקבלת ההעברה ו / או באי כוחה ומקבלי ההעברה ממנה על-פי כל אותם התנאים שלפיהם החזקתי / נו אני /אנו בה /בהן בשעת חתימת שטר זה.

ואני, מקבלת ההעברה, מסכימה לקבל את איגרות החוב הנ"ל על-פי התנאים הנ"ל.

ולראייה באנו על החתום ב \_\_\_\_\_ היום \_\_\_\_\_ ;

\_\_\_\_\_  
חתימת מקבלת ההעברה

\_\_\_\_\_  
חתימת המעביר

עד לחתימת מקבלת ההעברה:

שם: \_\_\_\_\_

חתימה: \_\_\_\_\_

עד לחתימת המעביר:

שם: \_\_\_\_\_

חתימה: \_\_\_\_\_

**נספח ב' – הודעת קיבול של מחזיק לא רשום**

**הודעת קיבול**

**לפי תקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס-2000**

**פאי פיננסים בע"מ**

**באמצעות בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן: "רכז ההצעה")**

**מרחוב אחוזת בית 6 תל אביב**

**א. ג. ג. .;**

**הנדון: איגרות חוב (סדרה א') של פאי פיננסים בע"מ (להלן: "המציעה" או "החברה")**

הואיל ועל פי מפרט מיום 22.10.2009 שפרסמה המציעה (להלן: "המפרט"), הציעה המציעה תכנית הצעת רכש רגילה לרכישת איגרות חוב (סדרה א) בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה;

והואיל והנני הבעלים והמחזיק באמצעותכם, בפיקדון מס' \_\_\_\_\_ המתנהל בסניפכם מס' \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע.ג. של החברה (להלן: "איגרות החוב"), וברצוני להיענות להצעת הרכש של המציעה הכלולה במפרט;

1. הריני להודיעכם בזאת כי הנני נענה להצעת הרכש של המציעה הכלולה במפרט בגין \_\_\_\_\_ ש"ח ערך נקוב איגרות חוב.
2. בהודעתי זו יש לראות הודעת קיבול של מחזיק לא רשום כמשמעה בסעיף 6.8 למפרט והתחייבות להעברת איגרות החוב.
3. אני מצהיר ומתחייב בזאת כי איגרות החוב נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי איגרות החוב תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם המציעה.
4. את התמורה בגין איגרות החוב נא להעביר לפיקדוני הנ"ל.
5. ידוע לי כי נכונות הצהרתי כאמור בסעיף 3 לעיל הינה תנאי מוקדם לרכישת איגרות החוב על ידי המציעה ותשלום תמורתן על פי הצעת הרכש.

\_\_\_\_\_  
(תאריך) (שם)

\_\_\_\_\_  
(מס' ת.ז. / מס' תאגיד)

\_\_\_\_\_  
(חתימה /חותמת החברה)

**נספח ב' (1) - הודעת קיבול של חבר בורסה**

**הודעת קיבול**

**לפי תקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס - 2000**

לכבוד

**פאי פיננסים בע"מ בע"מ**

**באמצעות בנק איגוד לישראל בע"מ (להלן: "רכז הצעה")**

א. ג. נ.

**הנדון: איגרות חוב (סדרה א') של פאי פיננסים בע"מ (להלן: "המציעה" או "החברה")**

הואיל ועל-פי מפרט מיום 22.10.2009 שפרסמה המציעה (להלן: "המפרט"), הציעה המציעה תכנית להצעת רכש רגילה לרכישת 6,914,466 ש"ח ע.נ. איגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה;

והואיל וקיבלנו הודעות קיבול להצעות הרכש ממחזיקיהם של \_\_\_\_\_ ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') בנות 1 ש"ח ע"נ כל אחת של החברה (להלן: "איגרות החוב");

בהודעתנו זו יש לראות הודעת קיבול של חבר בורסה כמשמעה בסעיף 6.8.2 למפרט והתחייבות להעברת איגרות החוב, וכן הצהרה שאיגרות החוב נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי איגרות החוב תהיינה במצבן זה במועד העברתן על-שם המציעה על-פי המפרט.

את התמורה בגין איגרות החוב נא להעביר לחשבוננו במסלקת הבורסה.

ידוע לי כי נכונות הצהרתנו כאמור הינה תנאי מוקדם לרכישת איגרות החוב על-ידי המציעה ותשלום תמורתן על-פי הצעת הרכש.

בנק איגוד לישראל בע"מ

(שם חבר בורסה)

1131

(מס' חבר בורסה)

\_\_\_\_\_  
(חתימה /חותמת החברה)

\_\_\_\_\_  
(תאריך)