

מיפרט הצעת רכש

לרכישת אגרות החוב (סדרה ד') של

א.ס. אר. אקורד בע"מ

("החברה" או "המציעה")

אשר מוצעת על ידי החברה

בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ולתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס-2000 ("תקנות הצעת רכש"), החברה פונה בזאת לכל המחזיקים באגרות החוב (סדרה ד') של החברה ("אגרות החוב" או "האג"ח"), למעט חברות בנות של החברה ("הניצעים") בהצעה לרכוש מהם בהצעת רכש רגילה, את אגרות החוב המוחזקות על ידם ("הצעת הרכש").

אגרות החוב המוחזקות על ידי הניצעים כוללות, נכון למועד פרסום מיפרט זה, 2,714,732 ש"ח ע.ג. אגרות חוב, המהוות, נכון למועד פרסום מיפרט זה, 100% מיתרת אגרות החוב שבמחזור.

על פי הצעת הרכש, מציעה החברה לרכוש מהניצעים את אגרות החוב, כולן או חלקן, בתמורה ל-120 אג' 1.2) ש"ח) לכל אגרת חוב, כמפורט להלן. בסך הכל, היה וכל הניצעים יענו להצעת הרכש והיא תתקבל במלואה, תשלם החברה עבור כל אגרות החוב סך של 3,257,678.4 ש"ח, והכל על פי תנאי מיפרט זה.

ניצעים שאינם רשומים בפנקס מחזיקי אגרות החוב של החברה¹ יכולים להגיש הודעות קיבול לרכז ההצעה, הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ, מרחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן ("רכז ההצעה"), באמצעות חבר הבורסה, אצלו מתנהל חשבון ניירות הערך שלהם.

הודעות קיבול ניתן למסור החל ממועד מפרט זה ועד ליום 23 באפריל 2012 ("תקופת הקיבול"). המועד האחרון למסירת הודעות הקיבול לרכז ההצעה הינו ביום 23 באפריל 2012 בשעה 00:15 ("מועד הקיבול האחרון").

ניתן להגיש הודעות קיבול בימים א' עד ה', שהינו יום עסקים, בין השעות 00:00-16:00, החל ממועד מפרט זה ועד למועד הקיבול האחרון. עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון רשאית החברה לתקן את ההצעה בדרך האמורה בתקנה 22(א) בתקנות הצעת רכש, באופן המיטיב את תנאיה, וכן לתקן, עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, בדרך האמורה בתקנה 22(ג) בתקנות הצעת רכש, כל תיקון אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת הרכש והכל בכפוף לאמור בסעיף 22(ד) לתקנות הצעת רכש בדבר הצורך בקבלת אישור רכז ההצעה כי התחייבותו תקפה גם בתנאים המתוקנים. "יום עסקים" במיפרט הצעת רכש זה – כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

בהתאם לתקנה 4(ב)3 לתקנות הצעת רכש, אם אירעו נסיבות שהחברה לא ידעה ולא היה עליה לדעת עליהן, או שלא צפתה ולא היה עליה לצפותן מראש, ותנאי הצעת הרכש באותן נסיבות נעשו שונים מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות בתאריך המיפרט, תוכל החברה לחזור בה מהצעת החליפין, בכפוף לאמור בתקנה 4(ב)3 לתקנות הצעת רכש והיא תדווח על כך ותפרסם הודעה בעניין בהתאם להוראות תקנה 25 לתקנות הצעת רכש.

עד תאריך המיפרט לא קיבלה החברה כל הודעה מאיזה ממחזיקי אגרות החוב על כוונתו להיענות או שלא להיענות להצעת הרכש.

¹ נכון למועד דוח זה, כל אגרות החוב רשומות על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

כמפורט בסעיף 2 להלן, אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.8%, צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן (כאשר מדד הבסיס הוא המדד בגין חודש אפריל 2005, כפוף להתאמות), וצפויות להיפרע במלואן (קרן וריבית) במסגרת התשלום האחרון בגינן, ביום 31.5.2012.

מועד המפרט: 3 באפריל, 2012

מפרט

הצעת רכש רגילה לאגרות החוב (סדרה ד') של א. אר. אקורד בע"מ ("החברה" או "המציעה")

אשר מוצעת על ידי החברה

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>נושא</u>
4	1. מבוא
4-5	2. פרטים אודות אגרות החוב
5	3. פרטים אודות התמורה לאגרות החוב
5-7	4. פרטים אודות המציעה
8	5. מועד הקיבול האחרון ותקופת הקיבול
8	6. התנאים בהם מותנית הצעת הרכש
9	7. הענות של מחזיק לא רשום
10	8. התחייבות רכוז ההצעה
10	9. ביטול הצעת הרכש
10	10. תיקון הצעת הרכש
11	11. תשלום עבור אגרות החוב
11	12. אישור ונימוקי דירקטוריון החברה
11	13. מיסוי
11-12	14. סמכות רשות ניירות ערך
12	15. נציגי החברה
12	16. חתימות
	<u>נספחים</u>
13	נספח א' – הודעת קיבול של מחזיק לא רשום
14	נספח ב' – הודעת קיבול של חבר בורסה

1. מבוא

1.1. בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ולתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס-2000 ("תקנות הצעת רכש"), ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 21.3.2012 לפרסם הצעת רכש לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה ("אגרות החוב" או "האג"ח") הרשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), החברה פונה בזאת לכל המחזיקים באגרות החוב, למעט חברות בנות של החברה ("הניצעים") בהצעה לרכוש מהם בהצעת רכש רגילה, את אגרות החוב המוחזקות על ידם ("הצעת הרכש").

1.2. אגרות החוב שתירכשנה על ידי החברה על פי הצעת הרכש תתבטלנה מיד עם רכישתן ותימחקנה מהמסחר בבורסה. החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשוך באופן מיידי את תעודות אגרות החוב שתירכשנה על ידי החברה.

1.3. למועד מיפרט זה, אין לחברות בנות ו/או קשורות של החברה, החזקה באגרות החוב.

2. פרטים אודות אגרות החוב

2.1. אגרות החוב הונפקו על פי תשקיף החברה מיום 30.5.2005 ("תשקיף 2005"). על פי תנאייהן, אגרות החוב עומדות לפירעון בארבעה תשלומים שווים ביום ה-31 במאי של כל אחת מהשנים 2009 ועד 2012 (כולל), נושאות ריבית שנתית בשיעור של 4.8%, צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן (כאשר מדד הבסיס הוא המדד בגין חודש אפריל 2005, כפוף להתאמות).

בהתאם, אגרות החוב צפויות להיפרע במלואן (קרן וריבית) במסגרת התשלום האחרון בגינן, ביום 31.5.2012.

2.2. אגרות החוב המוחזקות על ידי הניצעים כוללות, נכון למועד פרסום מיפרט זה, 2,714,732 ש"ח ע.ג. אגרות חוב, המהוות, נכון למועד פרסום מיפרט זה, 100% מיתרת אגרות החוב שבמחזור.

2.3. להלן פירוט שערי הסגירה הגבוהים ושערי הסגירה הנמוכים של אגרות החוב, בכל אחד מששת החודשים שקדמו למיפרט זה:

חודש	שער נמוך (אג')		שער גבוה (אג')	
	תאריך	שער	תאריך	שער
מרץ 2012	05/03	115.50	27/03	121
פברואר 2012	07/02	113.50	13/02	116.32
ינואר 2012	15/01	111	19/01	113.59
דצמבר 2011	28/12	111	28/12	112
נובמבר 2011	27/11	111	21/11	119.87
אוקטובר 2011	02/10	115.50	18/10	116
ספטמבר 2011	05/03	115.50	27/03	121

2.4. המחיר הממוצע של אגרות החוב בימי המסחר בבורסה בשלושת החודשים שקדמו לתאריך המיפרט, היינו מיום 3.1.2012 ועד ליום 3.4.2012 הינו 115.10 אג' לאגרת חוב. היחס באחוזים בין המחיר הממוצע הנ"ל לבין המחיר לאג"ח בהצעת הרכש (ראו סעיף 3 להלן), הינו כ- 95.92%.

2.5. שער הנעילה של אגרות החוב בסוף יום המסחר הקודם לתאריך המיפרט, כפי שפרסמה הבורסה, היה 124.20 אג' לאגרת חוב. היחס באחוזים בין מחיר אגרת החוב בסמוך לפני תאריך המיפרט לבין המחיר לאג"ח בהצעת הרכש (ראו סעיף 3 להלן) הינו כ- 103.5%.

2.6. השווי המתואם של אגרת החוב, מחושב ליום 2.4.2012, הינו כ- 123.5 אג' לאגרת חוב.

3. פרטים אודות התמורה לאגרות חוב

על פי הצעת הרכש, מציעה החברה לרכוש מהניצעים את אגרות החוב, כולן או חלקן, בתמורה ל- 120 אג' (1.2 ש"ח) לכל אגרת חוב ("המחיר לאג"ח"). בסך הכל, היה וכל הניצעים יענו להצעת הרכש והיא תתקבל במלואה, תשלם החברה עבור כל אגרות החוב סך של 3,257,678.4 ש"ח, והכל על פי תנאי מיפרט זה.

4. פרטים אודות המציעה

4.1 אס.אר. אקורד בע"מ (לשעבר- שרם, פודים גרופ בע"מ) ("החברה" או "אקורד") התאגדה בשנת 1991 כחברה פרטית בישראל על פי פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג – 1983. שמה של החברה ביום הקמתה היה דוברת, שרם ושות' בע"מ. בשנת 1999 שינתה החברה את שמה לשרם, פודים, קלנר ושות' בע"מ, באוקטובר 2007 שינתה החברה את שמה לשרם, פודים גרופ בע"מ, ובדצמבר 2010 שינתה החברה את שמה לשמה הנוכחי.

4.2 משרדה הראשי של החברה נמצא בבית פלטינוס (קומה 8), רחוב הארבעה 21, תל אביב.

4.3 החברה הינה חברת החזקות, אשר עיקר פעילותה במהלך שנת 2011 היה בתחום שוק ההון ("תחום שוק ההון") פעילות שהתבצעה בעיקר באמצעות קרן ספרה ובתחום ניהול קרנות וניהול השקעות הון סיכון בעיקר בחברות עתירות ידע וחברות טכנולוגיה ("תחום הטכנולוגיה") פעילות שהתבצעה בעיקר על ידי אס.אר. אקורד טכנולוגיות בע"מ ("אקורד טכנולוגיות") ואס.אר. אקורד אחזקות בע"מ ("אקורד אחזקות"), וכן באמצעות החזקותיה הישירות של החברה בחברות פורטפוליו.

במהלך שנת 2011 השלימה החברה מספר עסקאות, האחרונה שבהם בדצמבר 2011, במסגרתן מכרה החברה את מלוא אחזקותיה בקרן ספרה, כך שנכון למועד מפרט זה, החברה אינה פועלת עוד בתחום שוק ההון.

ביולי 2011 אושר הסדר חלקי על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") בעניין של אקורד טכנולוגיות ואקורד אחזקות ובפברואר 2012 אושר הסדר סופי ומוסכם על פי סעיף 350 לחוק החברות בעניינה של אקורד אחזקות. כמו כן, בפברואר 2012 הושלמה חתימתם של מספר הסכמים למכירת החזקותיה וזכויותיה של החברה בחברות הפורטפוליו האמורות. לאור האמור ונכון למועד פרסום מיפרט זה, החברה אינה פועלת עוד בתחום הטכנולוגיה.

4.4 נכון ליום 31.12.2011 לחברה יתרת הפסדים צבורים בסך של כ- 235 מיליון ש"ח. כמו כן, לחברה גרעון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה ותזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת נמשכת. נכון למועד פרסום מפרט זה, החברה נדרשת לפרוע במהלך שנת 2012 סך של כ- 22 מיליון ש"ח (כולל ריביות) למחזיקי אגרות החוב של החברה ולבנקים, (לא כולל סך של כ- 12 מיליון ש"ח בגין אגרות חוב בעלי

עניין), כאשר לחברה אין מקורות כספיים מספיקים לצורך ביצוע תשלומים אלה במועדים הקבועים לכך. בכוונת החברה לפעול למימוש מספר השקעות המוחזקות על ידה לצורך פרעון התחייבויות אלה, כאשר אין וודאות ביכולת מימוש השקעות אלה בעיתוי הנדרש ובתמורה אשר תתקבל בגינן.

לאור אי הוודאות הקיימת ביכולת מימוש השקעות החברה בעיתוי הנדרש ובתמורה אשר תתקבל בגינן, קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי". בדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31.12.0211 (פורסמו ביום 22.3.2012 אסמכתא 2011-01-076533) לא נכללו כל התאמות לגבי ערכי הנכסים וההתחייבויות של החברה וסיווגם שיתכן ותהיינה דרושות אם החברה לא תוכל להמשיך ולפעול כ"עסק חי".

4.5 להלן פירוט בעלי העניין בחברה ושיעור החזקותיהם בניירות הערך שלה (נכון ליום 2.4.2012):

שיעור החזקה ב-% אחרי דילול			שיעור החזקה ב-% לפני דילול			כמות	מס' ני"ע בבורסה	סוג ני"ע	שם בעל עניין
סמכות מינוי דירקטורים	בהצבעה	בהון	סמכות מינוי דירקטורים	בהצבעה	בהון				
16.43	16.43	16.43	16.43	16.40	16.40	4,020,211	422014	מ"ר 1 ש"ח	יצחק שרם (1) (3)
16.43	16.43	16.43				30,630	4220208	כתבי אופציה (סדרה 4) (רשומים למסחר)	
16.43	16.43	16.43				4,365,000	4220190	אגרות חוב (סדרה ג) (אינן רשומות למסחר)	
16.43	16.43	16.43				1,250,000	4220240	אגרות חוב (סדרה ה) (אינן רשומות למסחר)	
18.59	18.59	18.59	18.90	18.90	18.90	4,632,400	422014	מ"ר 1 ש"ח	ר.פ. החזקות (1992) בע"מ (2) (3)
18.59	18.59	18.59				4,365,000	4220190	אגרות חוב (סדרה ג) (אינן רשומים למסחר)	
18.59	18.59	18.59				1,250,000	4220240	אגרות חוב (סדרה ה) (אינן רשומים למסחר)	
6.50	6.50	6.50	7.13	7.13	7.13	1,747,250	422014	מ"ר 1 ש"ח	קולדיס השקעות בע"מ (4)
17.22	17.22	17.22	18.90	18.90	18.90	4,632,000	422014	מ"ר 1 ש"ח	בנק לאומי לישראל בע"מ
10.78	10.78	10.78	11.83	11.83	11.83	2,900,000	422014	מ"ר 1 ש"ח	בנק הפועלים בע"מ
-	-	-	-	-	-	1,576,948	422014	מ"ר 1 ש"ח (מניות רדומות)	החברה

(1) יצחק שרם ("שרם") מכהן כיו"ר דירקטוריון וכמנכ"ל החברה.

(2) ר.פ. החזקות (1992) בע"מ ("ר.פ. החזקות") הינה חברה פרטית, אשר מנייתה מוחזקות כלהלן: 92% מהון המניות וזכויות ההצבעה בה מוחזקות על ידי רובין צימרמן ("צימרמן"); 4% ע"י סטייסי שני, בתו של צימרמן, ו-4% ע"י מאיר שני, חתנו של צימרמן, בעלה של סטייסי שני.

(3) על פי סיכום עם רשות ניירות ערך, החברה רואה למען הזהירות, ביצחק שרם וברובין צימרמן למרות שאין ביניהם הסכם הצבעה, כאילו יש לכל אחד מהם עניין אישי באישור עסקה בין החברה ו/או תאגיד בשליטתה לבין מי מהם.

החברה תנהג כלפי כל אחד מבעלי העניין האמורים, ככל המתחייב מן האמור לעיל על פי דיני ניירות ערך ועל פי סעיף 268 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), וכן תיישם את כללי החשבונאות לטיפול בעסקאות עם בעלי שליטה לגבי כל עסקה כאמור, וזאת כל עוד מתקיימים לגבי התנאים הבאים במצטבר:

א. הוא לבדו או ביחד עם האחר, מכוח צירוף כמות המניות שבבעלות כל אחד מהם, הינו בעל המניות הגדול בחברה.

ב. לא תהיה לצד ג' היכולת לכוון את פעילות החברה.

החברה תנהג על פי האמור לעיל, כל עוד לא יחול שינוי משמעותי במצב הדברים כפי שהוא כיום.

(4) בבעלות אבנר כהן (50%) ומר זאב להט (50%).

5. מועד הקיבול האחרון, אופן הגשת הודעות קיבול

5.1. הצעת הרכש תבוצע באמצעות הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ, מרחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן ("רכז ההצעה") (אנשי קשר: אורה וולפוביץ, טל': 03-7546223, עו"ד סורינה גרושקו טל': 03-7546090; פקס': 03-7546352).

5.2. להבטחת תשלום התמורה הנקובה במפרט המציאה החברה לרכז ההצעה ערובה להנחת דעתו, כמפורט בסעיף 8 להלן.

5.3. רכז ההצעה התחייב להבטיח את ביצוע התחייבויותיה של המציעה בהתאם למפרט זה, כמפורט בסעיף 8 להלן.

5.4. הודעות קיבול ניתן למסור החל ממועד מפרט זה ועד ליום 23 באפריל 2012 ("תקופת הקיבול"). המועד האחרון למסירת הודעות הקיבול לרכז ההצעה הינו ביום 23 באפריל 2012 בשעה 15:00 ("מועד הקיבול האחרון"; היום שבו חל מועד הקיבול האחרון יכונה להלן: "יום הקיבול האחרון").

ניתן להגיש הודעות קיבול בימים א' עד ה', שהינו יום עסקים, בין השעות 09:00-16:00, החל ממועד מפרט זה ועד למועד הקיבול האחרון. עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון רשאית החברה לתקן את ההצעה בדרך האמורה בתקנה 22(א) בתקנות הצעת רכש, באופן המיטיב את תנאיה, וכן לתקן, עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, בדרך האמורה בתקנה 22(ג) בתקנות הצעת רכש, כל תיקון אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת הרכש והכל בכפוף לאמור בסעיף 22(ד) לתקנות הצעת רכש בדבר הצורך בקבלת אישור רכז ההצעה כי התחייבותו תקפה גם בתנאים המתוקנים.

"יום עסקים" במיפרט הצעת רכש זה – כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.

5.5. בהתאם לתקנה 6(ב) לתקנות הצעת רכש, בתקופת הקיבול רשאית החברה לדחות את מועד הקיבול האחרון, בהודעה שתימסר לרשות ניירות ערך, לבורסה ולחברה, ותפורסם בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה כאמור בעיתונים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (פרסום מודעות בעיתונים), תשס"ח-2008 ("תקנות הפרסום"), ובלבד שהודעה כאמור נמסרה עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון ומועד הקיבול האחרון הנדחה ייקבע ליום מסחר, לא יאוחר מ- 60 ימים מתאריך המיפרט.

5.6. על אף האמור בסעיף 5.4 לעיל, המציעה לא תהא רשאית לדחות את מועד הקיבול האחרון, אלא אם כן אישר רכז ההצעה כי התחייבותו להבטיח את ביצוע התחייבויותיה של המציעה (כאמור בסעיף 3 לעיל) תקפה גם בתנאים החדשים או אם קיבלה המציעה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

6. התנאים שבהם מותנית התחייבות החברה בהצעת הרכש

6.1. מובהר כי התחייבותה של החברה, כאמור בסעיף 3 לעיל, אינה מותנית בשיעור מזערי של היענות להצעה.

6.2. אם במהלך תקופת הקיבול אירעו נסיבות שהחברה 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 המיפרט, תוכל החברה לחזור בה מהצעת הרכש, ובלבד שהחברה תודיע על חזרתה מהצעת החליפין לרכז ההצעה עד למועד הקיבול האחרון.

6.3. חזרה בה החברה מהצעת הרכש, תמסור על כך מיד הודעה לרשות ניירות ערך, לבורסה, ולרכז ההצעה. כמו-כן תפרסם החברה הודעה בשני עיתונים יומיים, בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בדבר חזרתה מהצעת הרכש, וזאת בתוך יום עסקים אחד לאחר החזרה מהצעת הרכש. ההודעה תכלול פירוט הנסיבות בשלהן חזרה בה החברה מהצעת הרכש.

6.4. במקרה בו תחזור בה החברה מהצעת הרכש כאמור בסעיף 6.2 לעיל, לא תתבצע הצעת הרכש, מיפרט זה יתבטל והוראותיו לא תחייבנה את החברה. בכל מקרה החברה תהא רשאית לפרסם הצעת רכש נוספת בכל מועד, מבלי שתהא מחויבת לתנאי הצעת רכש זו, הכל בכפוף לתקנות הצעת רכש.

7. היענות של מחזיק לא רשום

7.1. היענות של ניצע המחזיק אגרות חוב באמצעות חבר בורסה² ("מחזיק לא רשום" ו-"חבר בורסה", בהתאמה), להצעת החליפין תהא במסירתה של הודעה לחבר הבורסה אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך שלו, כשהיא חתומה כדין על ידי המחזיק הלא רשום או על ידי מיופה כוחו. ההודעה הנ"ל תהא בנוסח המצורף למיפרט זה **כנספת א'** ("הודעת קיבול של מחזיק לא רשום"). הודעות קיבול של מחזיק לא רשום שלא תימסרנה לחבר בורסה עד למועד הקיבול האחרון לא תתקבלנה.

7.2. חבר בורסה ימסור לרכז ההצעה, במשרדי רכוז ההצעה, עד ולא יאוחר מהשעה 16:00 ביום הקיבול האחרון, הודעה אחת בגין כל הודעות קיבול של מחזיקים לא רשומים שנמסרו לו על ידי לקוחותיו עד למועד הקיבול האחרון. הודעות חבר הבורסה האמורות תהיינה בכתב בנוסח המצורף **כנספת ב'** למיפרט זה ("הודעת חבר בורסה"). בהודעת חבר בורסה תיכלל הצהרת חבר הבורסה בדבר היות אגרות החוב, שבגינן ניתנה הודעת הקיבול האמורה, נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת הקיבול ולאחר מכן, עד להעברתן לחברה בהתאם למיפרט, והתחייבות חבר הבורסה שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על שם החברה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד פרסום דוח תוצאות הצעת הרכש, כהגדרתו להלן. הודעת חבר בורסה, שתומצא לרכז ההצעה לאחר השעה 16:00 ביום הקיבול האחרון, לא תתקבל.

7.3. רכוז ההצעה ימסור לחברה, עד השעה 17:00 ביום הקיבול האחרון, הודעת קיבול מרוכזת בגין כל הודעות חברי הבורסה שנתקבלו אצלו. אגרות החוב הנזכרות בהודעת קיבול של חבר בורסה תעבורנה ביום המסחר שלמחרת יום הקיבול האחרון לחשבון רכוז ההצעה במסלקת הבורסה.

7.4. בהתאם לתקנה 7(ב) לתקנות הצעת רכש, מחזיק לא רשום אשר נתן הודעת קיבול, רשאי לחזור בו מהודעת הקיבול כאמור עד למועד הקיבול האחרון. חזרה מהודעת הקיבול של מחזיק לא רשום כאמור תהא בדרך של מתן הודעה בכתב, בדבר ביטול הודעת קיבול של בעלים לא רשום שניתנה על ידו, חתומה כדין על ידי המחזיק הלא רשום כאמור או מיופה כוחו ("הודעת הביטול"), שתימסר לחבר הבורסה. על גבי הודעת הביטול של מחזיק לא רשום יצוינו התאריך ושעת החתימה של הודעת הביטול. מובהר, כי חזרה מהודעה כאמור לעיל יכולה להתבצע אך ורק על ידי מסירת הודעת הביטול כאמור לחבר הבורסה לא יאוחר ממועד הקיבול האחרון.

7.5. במקרה שבו תחזור בה החברה מהצעת החליפין כמפורט בסעיף 6.2 לעיל, תחזיר החברה לחבר הבורסה, באמצעות רכוז ההצעה, את הודעת חבר הבורסה בגין אגרות החוב, וחבר הבורסה יחזיר למחזיקים הלא רשומים את כל הודעות הקיבול שנמסרו לו על ידיהם.

² לתאריך המיפרט כל אגרות החוב מוחזקות על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

7.6. בהודעות קיבול של מחזיק לא רשום (יחד: "הודעות קיבול") תיכלל הצהרת והתחייבות הניצע בנוסח הקבוע בהודעת הקיבול, בדבר היות אגרות החוב נקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן ההודעה ולאחר מכן, עד להעברתן לחברה בהתאם למיפרט, והתחייבות הניצע שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על שם החברה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד לפרסום דוח תוצאות הצעת הרכש, כהגדרתו במיפרט.

8. התחייבות רכז ההצעה

רכז ההצעה הבטיח את ביצוע התחייבות החברה לתשלום התמורה הנקובה על פי מפרט זה. החברה 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. להבטחת התחייבותה של החברה על פי המפרט, הפקידה החברה, בפיקדון אצל רכז ההצעה, סך של כ- 3.3 מיליון ש"ח. התחייבות החברה לבצע את המוטל עליה על פי מיפרט זה הניחה את דעתו של רכז ההצעה.

9. ביטול הצעת הרכש

במקרה שהחברה תחזור בה מהצעת הרכש על פי מיפרט זה, תפעל החברה כדלקמן:

9.1. הצעת הרכש לא תיכנס לתוקף, הוראותיה לא תחייבנה את החברה והודעות הקיבול שניתנו לא תענינה.

9.2. לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר מסירת ההודעה בדבר ביטול הצעת החליפין, שהינו יום עסקים ויום מסחר בבורסה, תפעל החברה, באמצעות רכז ההצעה באופן המפורט להלן:

א. תחזיר לכל אחד מחברי הבורסה, אשר מסרו לרכז ההצעה הודעות קיבול מטעם מחזיקים של אגרות החוב את כל הודעות הקיבול שנמסרו כאמור לעיל ויצורף אליהם מסמך חתום על ידי החברה ורכז ההצעה לפיו הודעות הקיבול מבוטלות.

ב. בנוסף תמסור החברה מיד הודעה באופן המפורט בסעיף 6.3 לעיל.

10. תיקון הצעת הרכש

10.1. בהתאם לתקנה 22(א) לתקנות הצעת רכש, רשאית החברה, עד ליום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, לתקן את הצעת הרכש באופן המיטיב את תנאיה, ובלבד שתתקן את המיפרט בהתאם לכך ותגיש עותק מן התיקון לרשות, לבורסה ותפרסם את התיקון בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה, בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה היוצאים לאור בישראל בשפה העברית ("הודעת תיקון"). תיקנה החברה את הצעת הרכש כאמור, במהלך שלושת ימי העסקים שקדמו למועד הקיבול האחרון, יידחה מועד הקיבול האחרון הקבוע בסעיף 5.4 לעיל, כך שמועד הקיבול האחרון החדש יחול לא מוקדם משלושה ימי עסקים ולא יאוחר מחמישה ימי עסקים ממועד התיקון או משישים (60) ימים מתאריך המיפרט, המאוחר שבהם. ההודעה על דחיית מועד הקיבול האחרון תיכלל בהודעת התיקון והכל בהתאם לתקנה 22 (א) לתקנות הצעת רכש.

10.2. בהתאם לתקנה 22(ג), עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, רשאית החברה לתקן במיפרט כל תיקון אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת הרכש. על התיקון כאמור תימסר הודעה וינתן פרסום כאמור בסעיף 6.3 לעיל.

10.3. על אף האמור בסעיפים 10.1 ו-10.2 לעיל, לא תהא החברה רשאית לתקן את המיפרט, אם לא אישר רכז ההצעה כי התחייבותו כאמור בסעיף 8 לעיל תקפה גם בתנאים המתוקנים או אם לא קיבלה המציעה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

11. תשלום עבור אגרות החוב

11.1. לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון, תגיש החברה לרשות ניירות ערך ולבורסה דוח בדבר תוצאות הצעת הרכש ("דוח תוצאות הצעת הרכש").

11.2. כפוף להיענות להצעת הרכש והשלמתה כאמור במפרט זה, התשלום המגיע למחזיק לא רשום מעת החברה עבור אגרות החוב שבגינן נתן הודעת קיבול, יבוצע ביום המסחר הראשון שלאחר יום הקיבול האחרון, דהיינו יום 24 באפריל 2012 ("יום התשלום") באמצעות רכז ההצעה, על ידי זיכוי חשבונו של המחזיק הלא רשום שלא אגרות החוב, באמצעות חבר הבורסה; באותו יום יזכה רכז ההצעה את החברה בחשבון הפיקדון שהחברה תורה עליו לרכז ההצעה באגרות החוב שלגביהן ניתנו הודעות קיבול של מחזיקים לא רשומים, והכל בכפוף לתנאים המפורטים במפרט זה.

12. אישור ונימוקי הדירקטוריון לביצוע הצעת הרכש

הצעת הרכש על פי מפרט זה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 21.3.2012, אשר סבר כי הצעת הרכש תאפשר לחברה חיסכון בהוצאות המימון שלה.

כאמור לעיל, נכון ליום 31.12.2011 לחברה יתרת הפסדים צבורים בסך של כ- 235 מיליון ש"ח. כמו כן, לחברה גרעון בהון המיוחס לבעלי מניות החברה ותזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת נמשכת. נכון למועד פרסום מפרט זה, החברה נדרשת לפרוע במהלך שנת 2012 סך של כ- 22 מיליון ש"ח (כולל ריביות) למחזיקי אגרות החוב של החברה ולבנקים, (לא כולל סך של כ- 12 מיליון ש"ח בגין אגרות חוב בעלי עניין), כאשר לחברה אין מקורות כספיים מספיקים לצורך ביצוע תשלומים אלה במועדים הקבועים לכך. בכוונת החברה לפעול למימוש מספר השקעות המוחזקות על ידה לצורך פירעון התחייבויות אלה, כאשר אין וודאות ביכולת מימוש השקעות אלה בעיתוי הנדרש ובתמורה אשר תתקבל בגינן.

לאור אי הוודאות הקיימת ביכולת מימוש השקעות החברה בעיתוי הנדרש ובתמורה אשר תתקבל בגינן, קיימים ספקות משמעותיים בדבר המשך קיומה של החברה כ"עסק חי".

13. מיסוי

מומלץ כי הניצעים יקבלו ייעוץ ספציפי בהיבטי מיסוי הקשורים בתכנית הצעת הרכש, בהתאם לנסיבותיהם האישיות והספציפיות.

14. סמכות רשות לניירות ערך

14.1. בהתאם לתקנה 23 לתקנות הצעת רכש, על החברה 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.

14.2. בהתאם לתקנה האמורה לעיל, מוסמכת הרשות או עובד שהיא הסמיכה לכך, להורות לחברה, 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.

14.3. הרשות רשאית להורות על דחיית מועד הקיבול האחרון, אם ראתה לנכון לעשות כן לשם הגנת עניינם של הניצעים. הורתה הרשות לעשות כן, יחולו הוראות סעיף 13.2 לעיל.

14.4. אם תורה הרשות כאמור, הצעת רכש זו לא תבוצע לפני מילוי הוראתה.

15. נציגי החברה

נציג החברה לעניין הטיפול במיפרט זה הינו עו"ד דותן אלנתן ממשרד י. זלצמן, גילת, קנולר, גראוס, סלומון ושות', מרח' לינקולן 20, תל-אביב, בטל': 03-7611622, פקס': 03-5622540.

16. חתימת החברה

א.ס. אר. אקורד בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

יצחק שרם, יו"ר הדירקטוריון ומנכ"ל החברה
רובין צימרמן, (יו"ר הדירקטוריון לשעבר) מורשה חתימה

נספח א' - הודעת קיבול של מחזיק לא רשום

לכבוד _____

א.ג.נ.,

הנדון: אגרות חוב (סדרה ד') של אס. אר. אקורד בע"מ ("החברה")

הואיל והנני הבעלים והמחזיק באמצעותכם, בפיקדון מס' _____ המתנהל בסניף מס' _____ של _____ בע"מ, ב- _____ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') של החברה;

והואיל וברצוני להיענות להצעת הרכש של החברה על פי מיפרט שפרסמה ביום __ באפריל 2012 למכירת אגרות חוב (סדרה ד') של החברה ("המיפרט"), הכל כמפורט להלן;

1. הריני להודיעכם בזאת כי הנני נענה להצעת הרכש של החברה הכלולה במיפרט בגין _____ * ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה.
2. בהודעתי זו יש לראות הודעת קיבול של מחזיק לא רשום כמשמעה בסעיף 7 למיפרט והתחייבות להעברת אגרות החוב (סדרה ד') של החברה הנ"ל.
3. אני מצהיר ומתחייב בזאת כי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה הנ"ל נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה הנ"ל תהיינה במצבן זה במועד העברתן על-שם החברה.
4. את התמורה בגין אגרות החוב נא להעביר לחשבוני המצוין לעיל.
5. ידוע לי כי נכונות הצהרתי כאמור בסעיף 3 לעיל הינה תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב (סדרה ד') של החברה הנ"ל על-ידי החברה ותשלום תמורתן על-פי הצעת הרכש שבמיפרט.

(שם מלא)

תאריך

(מס' ת.ז./מס' תאגיד)

(כתובת)

(חתימה/חותמת החברה)

* יש למלא כאן את הכמות המרבית של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה אשר בגינה ניתנת הודעת הקיבול; קרי: מלוא כמות אגרות החוב (סדרה ד') של החברה שבפיקדונות ניירות הערך הנ"ל או כמות קטנה יותר, לפי החלטת המחזיק.

נספח ב' - הודעת קיבול של חבר הבורסה

לכבוד

הראל פיננסים מסחר וניירות ערך בע"מ ("רכז ההצעה")

א.ג.נ.,

הנדון: אגרות חוב (סדרה ד') של אס. אר. אקורד בע"מ ("החברה")

הואיל ועל פי מיפרט מיום __ באפריל 2012 שפרסמה החברה, הציעה החברה הצעת רכש לרכישת אגרות החוב (סדרה ד') של החברה ("המיפרט"), הרינו להודיעכם בזאת כדלקמן:

1. קיבלנו בסה"כ ____ הודעות קיבול המתייחסות להודעות ממחזיקים של _____ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ד') של החברה.

2. מצורפת להודעה זו טבלה המפרטת את כמות אגרות החוב (סדרה ד') של החברה שאליהן התייחסו הודעות הקיבול שנתקבלו אצלנו.

בהודעתנו זו יש לראות הודעת חבר בורסה כמשמעה בסעיף 7 למיפרט והתחייבות להעברת אגרות החוב (סדרה ד') של החברה אליהן מתייחסות הודעות הקיבול שנתקבלו כאמור בסעיף 1 לעיל וכן הצהרה שאגרות החוב (סדרה ד') של החברה הנ"ל נקיות מכל שיעבוד, עיקול, חוב, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה הנ"ל תהיינה במצבן זה במועד העברתן על-שם החברה על-פי המיפרט והתחייבות חבר הבורסה שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד ובמועד העברתן על שם החברה, ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד פרסום הדוח תוצאות הצעת הרכש, כהגדרתו במיפרט. הודעת חבר בורסה, שתומצא לרכז ההצעה לאחר השעה 16:00 ביום הקיבול האחרון, לא תתקבל.

את התמורה בגין אגרות החוב (סדרה ד') של החברה הנ"ל נא להעביר לחשבוננו במסלקת הבורסה או לחבר המסלקה הסולק עבורו במסלקת הבורסה.

ידוע לנו כי נכונות הצהרתנו כאמור הינה תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב (סדרה ד') של החברה הנ"ל על ידי החברה והעברת תמורתן על פי הצעת הרכש.

מס' חבר בורסה

שם החבר בורסה

סך הכל**	כמות אגרות החוב (סדרה ד') של החברה שאליהן התייחסו הדעות הקיבול	מס' הודעות המתייחסות לכמות אגרות החוב (סדרה ד') של החברה*	
			1.
			2.
			3.
			4.
			5.
			6.
			7.

* מספר זה מתייחס לסך כל ההודעות שנתקבלו אשר התייחסו לכמות מסוימת כלשהי של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה. לדוגמא - אם נתקבלו בסה"כ 10 הודעות המתייחסות, כל אחת, להחלפה של 1,000 אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, יופיע בטור זה המספר "10".

** היינו סך מספר ההודעות שנתקבלו אשר התייחסו לכמות מסוימת של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה אותה מבקשים להחליף במכפלת הכמות.