

Israel Shimonov	Telephone	+ (972) 3 611 1000	טלפון	ישראל שמענוב
Eran Rosenberg	Fax	+ (972) 3 613 3355	פקס	ערן רוזנברג
Oren Elkabetz	e-mail	mail@is-adv.com	דואר	אורן אלקבץ
Jonathan Robinson	Rogovin Tidhar Tower, 23 rd floor		מגדל רוגובין תדהר, קומה 23	יונתן רובינזון
Nir Cohen Sasson	11 Menachem Begin Rd.		דרך מנחם בגין 11	ניר כהן ששון
Igor Katz	Ramat Gan 52681		רמת גן 52681	איגור כץ
Marky Samra				מרקי סמרה
Liron Azriel				לירון עזריאל
Corinne Bitton				קורין ביטון
Dudi Berland				דודי ברלנד
Shiran manor				שירן מנור
Elad Pilpel				אלעד פלפל
Ran Felder				רן פלדר

13 במאי 2013

לכבוד
ד"ר איל גבע, עו"ד
מחלקת תאגידים
רשות ניירות ערך ("הרשות")
רח' כנפי שרים 22,
ירושלים

באמצעות פקס': 02-6513160

א.נ.,

הנדון: עדכון פניה מקדמית מיום 25 בפברואר 2013 בעניין בקשה לקבלת עמדת הרשות בעניין חשש לניגוד עניינים בין רואה חשבון מבקר לבין נאמן למחזיקי אגרות חוב של חברות אגרות חוב ו/או לפגיעה בא לתלות רואה חשבון מבקר ("הפניה מקורית")

בשם מרשותינו, משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן: "חברת הנאמנות") ומשרד רואי חשבון זיו האפט (להלן: "המבקר") ובהמשך לפגישתנו המשותפת מיום 2 במאי 2013 בעניין שבנדון, בה השתתפו מצד הרשות ד"ר איל גבע, רו"ח ועו"ד עדי טל, עו"ד יעל וייס ועו"ד ורד סלומון, מצד החברה לנאמנות [REDACTED] (להלן: " [REDACTED]"), [REDACTED] (להלן: " [REDACTED]") ו [REDACTED] (להלן: " [REDACTED]") ויחד עם [REDACTED] ו [REDACTED] להלן: "בעלי המניות בחברת הנאמנות") ומצד המבקר רו"ח שחר זיו ורו"ח רן שרמן וכן ישראל שמענוב, עו"ד, בא כוח חברת הנאמנות והמבקר (להלן: "הפגישה"), הרינו פונים אליכם בבקשה לקבל את עמדתכם בסוגיה שבנדון בהתחשב בעדכונים כדלקמן.

להלן העדכונים שיבוצעו במערכות היחסים בין חברת הנאמנות ובעלי המניות בחברת הנאמנות לבין המבקר וחברות בשליטתו לעומת מערכות היחסים שהוצגו במסגרת הפניה המקורית וביחס לפרטי הפניה המקורית, שעיקריהם הוצגו בפגישה:

(1) סילוק יתרת ההתחייבויות של [REDACTED] ושל [REDACTED] בגין החזקותיהם במניות חברת הנאמנות

חברות בשליטת [REDACTED] ו [REDACTED] תפרענה באופן מיידי את יתרת ההתחייבויות בגין מניות חברת הנאמנות, כהגדרתן בפניה המקורית, בתמורה לסך כולל של כ- [REDACTED] מיליון ש"ח, ויוסרו לאלתר ערבויות אישיות של [REDACTED] ו [REDACTED] ושיעבוד החזקותיהם במניותיה של חברת הנאמנות 2003 שניתנו לחברת הבת של המבקר להבטחת התחייבויות אלו, וכל התחייבויותיהם של [REDACTED] ו [REDACTED] הקשורות ו/או הנגזרות מההתחייבויות בגין מניות חברת הנאמנות תפקענה.

(2) שינוי בתנאי הסכם שירותי התקורה

ביחס לתנאי הסכם שירותי התקורה, הסך הנוסף של עד [REDACTED] אלפי ש"ח, בתוספת מע"מ, שתשלמו (אם ככל שישולם) נגזר מעמידה ברף ממוצע מוסכם של הכנסות חברת הנאמנות לשנים 2016 ו-2017 – יבוטל, ותמורת שירותי התקורה (כהגדרתה בפניה המקורית) תועלה בסכום חודשי של [REDACTED] ש"ח, צמוד למדד, בתוספת

מע"מ. כמו כן, חברת הנאמנות תעמיד בטחונות לקיום ההתחייבויות של חברת הנאמנות על פי הסכם שירותי התקורה, בדמות ערבויות אישיות של בעלי המניות בחברת הנאמנות, כולם או חלקם.

(3) **ביטול המתווה המוצע**

בהתחשב בעדכונים בס"ק (1) ו-(2) לעיל, הצורך במתווה המוצע, כהגדרתו בפניה המקורית, ביחס למנגנון קבלת החלטות בחברת הנאמנות, באמצעות [REDACTED] והדירקטורים הבלתי תלויים בחברת הנאמנות, מתייטר, ולפיכך המתווה המוצע יבוטל.

ביתר פרטי מערכות היחסים בין חברת הנאמנות ובעלי מניותיה לבין המבקר וחברות בשליטתו, כפי שתוארו בפניה המקורית, וביתר פרטי הפניה המקורית, לא יחול שינוי.

לאור האמור לעיל, מרשותינו שבות על בקשתן כי הרשות לא תתערב בעמדתן (No action) ולא תנקוט בפעולות אכיפה כנגד חברת הנאמנות ו/או נושאי משרה בה בגין מילוי תפקידה של חברת הנאמנות כנאמן לתעודת התחייבות בחברת אגרות החוב ו/או כנגד חברת אגרות החוב ו/או נושאי משרה בה, במקרה בו בחברת אגרות החוב האמורה ישמש המבקר כרואה חשבון מבקר, בנסיבות שפורטו בפניה המקורית ובהתחשב בעדכונים המובאים לעיל.

כמו כן, בשם מרשותינו אנו שבים על בקשתנו לא לחשוף את פרטי כל הצדדים לבקשה שהוצגה בפניה המקורית ובעדכון פניה כאמור לעיל (שמות ונתונים כספים שהינם סודיים), שכן מדובר על אנשים פרטיים וחברות פרטיות שחשיפת פרטיהם האישיים והעסקיים בקונטקסט מערכות היחסים האמורות אינה הכרחית לצורך תכלית הפרסום ועלולה לפגוע באופן מוחשי בניהול עסקיהם.

מרשותינו מתחייבות להודיע מראש לרשות על אימוץ עמדה שונה מזו שתובא לידי ביטוי בתשובת הרשות לפניה המקורית כפי שעודכנה במסגרת עדכון פניה זה.

לכל המונחים שלא הוגדרו במפורש במסגרת עדכון פניה זה תהיה אותה משמעות כפי שניתנה להם בפניה המקורית.

אנו מבקשים לקבל את עמדתכם בסוגיה שבנדון, לאור העדכונים לעיל, בהקדם האפשרי, ועומדים לרשותכם בכל שאלה או הבהרה.

בכבוד רב,

ישראל שמענוב, עו"ד איגור כץ, עו"ד

שמענוב ושות' – עורכי דין