

	בעניין:	חוק החברות, התשנ"ט - 1999 פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983
	ובעניין:	ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ (בהסדר נושים)
החברה;	ובעניין:	עו"ד גיא גיסין, הנאמן לביצוע הסדר נושים בחברה באמצעות ב"כ עוה"ד ענבר חכימיאן-נהרי ואח' ממשרד גיסין ושות', עורכי דין מרח' הברזל B38, תל אביב 69710 טל': 03-7467777; פקס: 03-7467700
בעל התפקיד;	ובעניין:	כונס הנכסים הרשמי מרח' השלושה 2, תל אביב 61090 טלפון: 03-6899695; פקס: 02-6462502
הכנ"ר;		

בקשה למתן הוראות

(בעניין תשלום שכר טרחת ביניים לבעל התפקיד)

בית המשפט הנכבד מתבקש בזאת לעשות שימוש בסמכותו ולהורות על פסיקת שכר טרחתו והחזר הוצאותיו של בעל התפקיד בהתאם להוראות סעיף 9.5.2 להסדר הנושים על פי התחשיב המפורט בבקשה זו להלן, וזאת בגין פעולות בעל התפקיד וההליכים שנקט בשם קופת הסדר הנושים לצורך מימוש זכויותיה של החברה לקבלת דמי ניהול מחברה-נינה ושחרור חלקי של פיקדון על שם החברה. בד בבד עם בקשה זו מוגשת על ידי בעל התפקיד בקשה לחלוקת דיבידנד רביעי לנושי החברה.

ואלה נימוקי הבקשה:

- ביום 3.1.2013 ניתן על ידי בית המשפט הנכבד צו פירוק זמני לחברה במסגרתו מונה הח"מ כמפרק זמני. ביום 8.7.2013 אישר בית המשפט הנכבד את הסדר הנושים לחברה, על כלל פעולות הנדרשות לביצועו, וכן אישר את מינויו של הח"מ כנאמן לביצוע הסדר הנושים (להלן: "**בעל התפקיד**").
 - העתק הסדר הנושים לחברה (ללא נספחים), מצ"ב **כנספת 1** לבקשה זו.
- במסגרת סעיף 9.5.2 להסדר הנושים נקבעה נוסחת שכר טרחתו של בעל התפקיד באופן ששכר הטרחה לא יחושב על פי תקנות החברות (כללים בדבר מינוי כונסי נכסים ומפרקים ושכרם), תשמ"א – 1981 (להלן: "**התקנות**") אלא על פי עקרונות הסדר הנושים.
- ביום 28.10.2013 הגיש בעל התפקיד בקשה לאישור חלוקת דיבידנד ראשוני לנושי החברה, בצירוף הבקשה לפסיקת שכר טרחת ביניים (להלן: "**בקשה מס' 53**"). ביום 2.1.2014 ולאחר קבלת עמדת הכנ"ר והסכמות הנושים, נעתר בית המשפט הנכבד לבקשת בעל התפקיד.
- ביום 12.3.2014 הגיש בעל התפקיד דו"ח פעילות אודות פעולותיו להשלמת ביצוע הסדר הנושים, מימוש אחזקות החברה במניות חברת ניו פארם דראגסטורס בע"מ ומחיקת תביעת החוב של הנושה המובטח וכן בקשה לאישור חלוקת דיבידנד שני לנושי החברה (להלן: "**בקשה מס' 60**"). ביום 28.4.2014 ולאחר קבלת עמדת הכנ"ר, נעתר בית המשפט הנכבד לבקשת בעל התפקיד.

5. ביום 9.2.2016 הגיש בעל התפקיד בקשה לפסיקת שכר טרחת ביניים בגין הליכים משפטיים ופעולות שביצע למימוש זכויות החברה כנגד חברת הבת (קמן תעשיות (ק.מ.ן) בע"מ) וחלוקת דיבידנד ביניים שלישי לנושי החברה (להלן: "בקשה מס' 67"). ביום 16.3.2016 ולאחר קבלת עמדת הכ"ר, נעתר בית המשפט הנכבד לבקשת בעל התפקיד.

6. בהתאם להסדר הנושים שאושר לחברה נקבע שכר טרחתו של בעל התפקיד באופן הבא¹:

6.1. בגין סך של עד 7 מיליון ₪ הראשוניים שבקופת ההסדר, שכר טרחת בעל התפקיד יחושב לפי הנמוך משני אלו: (1) סכום המחושב על בסיס שעות עבודת הח"מ וצוות משרדו בפועל עד לגיבוש ההסדר, או (2) סך השווה לשכר הטרחה אשר היה זכאי לו הנאמן להסדר לו חושב בהתאם בתקנות החברות. בגין רכיב זה שולם לבעל התפקיד שכר טרחה בהתאם לתקנות בשיעור 3% ובסה"כ 210,000 ₪ בתוספת מע"מ.

6.2. בגין סכומים מעבר לסך של 7 מיליון ₪ כאמור לעיל, אשר ינבעו ממימוש זכויות בנכסים שבבעלות ובשליטת החברה, לרבות התמורה שתקבל ממכר השלד הבורסאי של החברה, יהיה זכאי בעל התפקיד לשכ"ט בשיעור של 10% מכל סכום שיתקבל בפועל בקופת ההסדר. בגין רכיב זה שולם לבעל התפקיד שכר טרחה בסך כולל של 393,325 ₪ בתוספת מע"מ².

6.3. בגין סכומים נוספים שיתקבלו בקופת הפירוק, אשר לטובת השגתם יידרש בעל התפקיד לנקוט בהליכים משפטיים יהיה זכאי בעל התפקיד לשכ"ט בשיעור של 17.5% מכל סכום שיתקבל בפועל בקופת ההסדר. בגין רכיב זה שולם לבעל התפקיד שכר טרחה בסך כולל של 170,703 ₪ בתוספת מע"מ בקשר עם תקבולים שהתקבלו כתוצאה מהליכים משפטיים שנקטו כנגד קמן תעשיות (ראה בקשה מס' 67).

6.4. למרות האמור לעיל, בגין גביית הסכום המופקד בפיקדון משועבד בחשבון החברה בבנק לאומי, יהא שכר טרחתו של בעל התפקיד שווה ל-2% מכל סכום שישוחרר בפועל לקופת ההסדר עד לסך של 2 מיליון ₪ הראשוניים, ובשיעור 8% מכל סכום מעבר ל-2 מיליון ₪ שישוחררו מהשעבוד ובלבד ששחרור כאמור יתבצע לא יאוחר מחודש יוני 2016. ככל ששחרור השעבוד יבוצע לאחר חודש יוני 2016 (כפי שאכן אירע) שכר טרחתו של בעל התפקיד בגין כל סכום שמעבר ל-2 מיליון ₪ הראשוניים יהיה לפי תקנות החברות.

7. בד בבד עם בקשה זו מוגשת על ידי בעל התפקיד בקשה לחלוקת דיבידנד ביניים רביעי לנושי החברה. חלוקה זו אפשרית לנוכח סכומים שהתקבלו בקופת הסדר הנושים כתוצאה מפעולות בעל התפקיד. כך, ניהל בעל התפקיד הליך משפטי ארוך ומורכב כנגד חברה-נינה, הגליל ר.ס. תעשיות בע"מ, לגביית דמי ניהול שהייתה חייבת לחברה. בהחלטתו מיום 20.1.2016 הורה בית המשפט הנכבד לחברה-הנינה לשלם לשלם לקופת הסדר הנושים סך של 546,000 ₪ ב-12 תשלומים החל מיום 10.2.2016 (ראה בקשה מס' 51 בתיק דנא).

8. בנוסף, שוחררה לקופת הסדר הנושים המנה הראשונה בסך של כ-646 אלף ₪ מתוך פיקדון שהפקידה החברה עובד לפירוקה בבנק לאומי (להבטחת התחייבות צד שלישי – ראה בקשה מס' 61 בתיק דנא).

9. הנה כי כן, לנוכח הוראות הסדר הנושים, מתבקש בית המשפט הנכבד לפסוק לבעל התפקיד שכר טרחה כדלקמן:

¹ ראו סעיף 9.5.2 להסדר הנושים

² בגין מימוש השלד הבורסאי של החברה, מניות חברת תאגיד טכנולוגיות וניו פארם – ראה בקשות 53 ו-60 בתיק דנא

9.1. בהתאם סעיף 6.3 לעיל (סעיף 9.5.2.3 להסדר) בגין סך של 546,000 ₪ שהתקבלו כתוצאה מהליך המשפטי שניהל בעל התפקיד כנגד החברה-הנינה (בקשה מס' 51 בתיק דנא) מבוקש שכר טרחה בשיעור 17.5% ובסך הכל 95,550 ₪ **בתוספת מע"מ**.

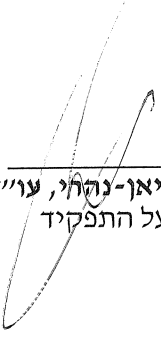
9.2. בהתאם לסעיף 6.4 לעיל (סעיף 9.5.2.2 להסדר), בגין סך של 646,580 ₪ שהתקבלו משחרור חלקי של הפיקדון מבוקש שכר טרחה בשיעור 2% ובסך הכל 12,931 ₪ **בתוספת מע"מ**.

10. הסכומים הנ"ל ישולמו לבעל התפקיד מתוך קופת הסדר הנושים בתוספת מע"מ כחוק ובתוספת החזר הוצאות ממשיות של בעל התפקיד בסך של 1,281 ₪ (בתוספת מע"מ) על פי סעיף 354 לפקודת החברות (נוסח חדש), תשמ"ג – 1983 וסעיף 78 לפקודת פשיטת הרגל (נוסח חדש), תשי"מ – 1980.

11. הבקשה הועברה לעיונו של הנאמן למחזיקי אגרות החוב ועם הגשתה לבית המשפט הנכבד יעביר בעל התפקיד העתק הבקשה על נספחיה וכן תחשיב ככל שידרש לב"כ כונס הנכסים הרשמי.

12. אשר על כן, בית המשפט הנכבד מתבקש בזאת להורות כמבוקש ברישא בקשה זו.

13. מן הדין ומן הצדק להיעתר לבקשה.


ענבר חכימיאן-נהאי, עו"ד
ב"כ בעל התפקיד

1

בעניין:

חוק החברות, התשנ"ט-1999;

ובעניין:

ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ ח.צ. 520043860 (בפירוק זמני) החברה;

ובעניין:

עו"ד גיא גיסין בתוקף תפקידו כמפרק זמני לחברה

המפרק הזמני;

הצעת הסדר בין החברה לבין נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות

בהתאם להחלטות בית המשפט המחוזי בתל-אביב יפו (להלן: "בית המשפט") מיום 24.1.2013 ומיום 27.2.2013, בבקשה מס' 10 בתיק פר"ק 47232-11-12, במסגרתן נעתר בית המשפט לבקשת המפרק הזמני של חברת ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "ישאל") לפעול למימוש נכסיה של החברה לטובת כלל נושיה ובמסגרת זו לפעול לגיבוש הסדר נושים לחברה וכן בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 9.5.2013 במסגרתה נעתר בית המשפט לבקשת המפרק הזמני לכינוס אסיפות נושים ובעלי מניות לאישור הסדר נושים ומכירת השלד הבורסאי של החברה, מתכבד בזאת המפרק הזמני להציג בפני נושי החברה הצעת הסדר נושים (להלן: "ההסדר") במסגרתו יימכר השלד הבורסאי של החברה (להלן: "השלד" ו/או "השלד הבורסאי"), יופסק הליך הפירוק המתנהל בעניינה של החברה וכל נכסי והתחייבויות החברה, לרבות זכויות התביעה של החברה ושל נושיה, יוקנו לטובת קופת הסדר הנושים, אשר תנוהל כאילו ניתן צו פירוק ביחס לחברה והכול כפי שיפורט להלן.

1. כללי

בהסדר זה יהיו למונחים הבאים המשמעות המפורטת לצדם:

- 1.1. "החברה" – ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ (בפירוק זמני).
- 1.2. "בית המשפט" – בית המשפט המחוזי בתל אביב (כב' השופט אורנשטיין) בפניו מתנהל הליך הפירוק הזמני של החברה.
- 1.3. "המועד הקובע" – מועד מתן צו הפירוק הזמני 3.1.2013.
- 1.4. "המפרק הזמני" – עו"ד גיא גיסין.
- 1.5. "חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט-1999.
- 1.6. "הסדר הנושים" – הסדר נושים לפי סעיף 350 לחוק החברות.
- 1.7. "קופת ההסדר" – קופת הנאמן לצורך ביצוע הסדר הנושים על פי הסדר זה.

2. רקע כללי על החברה

- 2.1. החברה הינה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). החברה הינה חברת החזקות הפועלת באמצעות חברות הבנות והנכדה שלה, הכוללות חברות ציבוריות ופרטיות, בשני תחומי פעילות עיקריים המרוכזים תחת חברת הבת, קמן תעשיות - תחום המתכות ותחום תעשיות התעופה.
- 2.2. לחברה השקעות נוספות בתחום הקמעונאות, באמצעות חברת ניו פארם וכן השקעות בתחום הנדל"ן.
- 2.3. ביום 27.2.06 פרסמה החברה תשקיף מדף, שתוקן ביום 8.3.07, וביום 12.3.07 פרסמה החברה דו"ח הצעת מדף על פיו הונפקו ונרשמו למסחר 150,000,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ה') בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א, צמודות למדד המחירים לצרכן, נושאות ריבית שנתית בשיעור 4.7%.
- 2.4. ביום 10.12.2012, לאור הודעת החברה בדבר צו למינוי כונס נכסים על אחזקותיה בניו פארם, הפסיקה הבורסה את המסחר במניות החברה. ביום 27.12.2012 התקבלה החלטת דירקטוריון הבורסה כי לאור מתן צווי כינוס נכסים למרבית נכסי החברה (מניות חברות הבנות והנכדה של החברה) תימשך השעיית המסחר במניות ובאגרות החוב של החברה. בהתאם להוראות הבורסה, אם לא יתקיימו התנאים לחידוש המסחר במניות עד ליום 10.12.2014, ימחקו המניות מן המסחר.

3. מתן צו פירוק זמני לחברה ומינוי מפרק זמני

- 3.1. לאור חדלות פירעונה המובהקת של החברה ולאור העובדה כי החברה לא פרעה את התחייבויותיה כלפי נושיה, מחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרה ה'), הגיש, ביום 25.11.2012, הנאמן למחזיקי אגרות החוב של החברה בקשה למתן צו פירוק לחברה. במקביל הוגשה על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב בקשה למינוי מפרק זמני לחברה.
- 3.2. ביום 3.1.2013 הורה בית המשפט על מתן צו פירוק זמני לחברה ועל מינויו של עו"ד גיא גיסין לתפקיד מפרק זמני.
- 3.3. ביום 28.1.2013 נידונה בקשת הפירוק בפני בית המשפט. במסגרת הדיון התבקש בית המשפט ליתן צו פירוק לחברה, אשר יושהה על מנת לאפשר את מכירת השלד הבורסאי של החברה. בית המשפט נעתר לבקשה, והורה על מתן צו הפירוק אשר יכנס לתוקף לא לפני יום 1.4.2013.
- בהמשך ולאור הימשכות הליכי מכר השלד הבורסאי, הוגשו על ידי המפרק הזמני מס' בקשות לדחיית כניסת צו הפירוק לתוקפו ובהתאם להחלטת בית המשפט מיום 14.5.2013 צו הפירוק לחברה יכנס לתוקפו ביום 30.6.2013.

4. נכסי החברה:

- 4.1. כאמור בבקשת הפירוק שהוגשה נגד החברה, החברה הינה חברת אחזקות ונכסיה הינן חברות הבנות (אשר אחת מהן, קמן תעשיות (ק.מ.ן) בע"מ (להלן: "קמן תעשיות"), גם היא חברת אחזקות) וחברות הנכדה שלה.
- מניותיהן של חלק מחברות הנכדה וכן מניות החברה עצמה שועבדו על ידי בעלת השליטה בחברה, חברת קמן אחזקות בע"מ (להלן: "קמן אחזקות") ועל ידי החברה בת - קמן תעשיות, להבטחת התחייבויותיהן לבנק דיסקונט לישראל בע"מ ולבנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנקים").

עובר להגשת בקשת הפירוק לחברה על ידי מתזיקי אגרות החוב שלה, פתחו הבנקים בהליכים משפטיים למימוש השעבודים, ובסופם של הליכים משפטיים ארוכים ומורכבים, מונו ב"כ הבנקים, עו"ד עופר שפירא ועו"ד גדעון וינשטוק, ככונסי נכסים על הנכסים המשועבדים, קרי על מניות החברות. הליכי אכיפת השעבודים מתנהלים גם הם בפני בית המשפט המחוזי בתל אביב.

בעניין חברות נוספות בקבוצה, לרבות קמן אחזקות, בעלת השליטה בחברה, מתנהלים הליכי חדלות פירעון שונים, הליכי הקפאת הליכים, פירוק והליכי הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות.

תרשים אחזקות של "זרוע" החברה בקבוצת קמן אחזקות ובו פירוט אודות הליכי חדלות הפירעון המתנהלים בעניין חברות הקבוצה, מצ"ב ומסומן כנספח 1.

4.2. החברה הנה חברה ציבורית אשר ניירות הערך שהנפיקה (מניות ואגרות חוב), רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ. ל"שלד הבורסאי" של החברה ערך אשר אמור לשרת אף הוא את קופת הנושים. כפי שיפורט להלן ובהתאם להחלטות בית המשפט פרסם המפרק הזמני הזמנות להציע הצעות לרכישת השלד הבורסאי, ניהל הליך התמחרות והכריז על זוכה, אשר אישור העסקה איתו, הינו הבסיס לביצוע הסדר הנושים דנן;

4.3. בקופת החברה, במועד מינוי המפרק הזמני לתפקיד, היה מצוי סך של כ-7 מליון ₪. כספים אלה הועברו לחשבון הנאמנות של קופת הפירוק.

יצוין כי חלק מהכספים שימשו את המפרק הזמני להפעלה מצומצמת של החברה ולהוצאות השוטפות, כמפורט בדו"חות שהוגשו על ידי המפרק הזמני לבית המשפט.

4.4. **החזקות החברה בחברת ניו פארם דראג סטורס בע"מ** – החברה מחזיקה בכ-32% ממניות ניו פארם דראג סטורס בע"מ. כפי שיפורט בהמשך, החזקות החברה במניות אלה שועבדו על ידה להבטחת התחייבויותיה לבנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ (להלן: "בנק מרכנתיל"), אשר הינו נושה מובטח של החברה.

עובר למינוי המפרק הזמני פתח בנק מרכנתיל בהליכי מימוש השעבוד בלשכת ההוצאה לפועל בכפר סבא, במסגרת הליך זה מונה עו"ד רוני מטרי ככונס נכסים על המניות המשועבדות. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 3.4.2013, פועל המפרק הזמני בשיתוף פעולה עם כונס הנכסים – עו"ד מטרי – במטרה להביא למימוש מיטבי של החזקות אלה לטובת כלל נושי החברה.

4.5. **החזקות במניות ת.א.ת טכנולוגיות בע"מ** – החברה החזיקה במועד מינוי המפרק הזמני ב-18,600 מניות של חברה נינה שלה, חברת ת.א.ת טכנולוגיות בע"מ. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 24.1.2013, פעל המפרק הזמני למימוש החזקות אלה.

4.6. **פיקדון המשועבד לבנק לאומי לישראל –**

לחברה פיקדון בגובה כ-4.2 מליון ₪ המשועבד לבנק לאומי לישראל בע"מ להבטחת החזר הלוואה שניטלה על ידי חברת גל (2002) בע"מ, אשר התקשרה עם החברה בעבר בהסכם לרכישת החזקותיה בחברת כמיפל בע"מ. הפיקדון משועבד לבנק לאומי עד להחזר מלוא הלוואה, הצפוי בשנת 2021.

המפרק הזמני בא בדברים עם בעל השליטה בחברת גל (2002) בע"מ ועם בנק לאומי לישראל בנסיון לגבש פתרונות מוסכמים שיובילו שחרור הפיקדון האמור לטובת קופת הנושים, קודם למועד הפרעון הסופי של הלוואה. נכון למועד זה טרם נמצא פתרון מוסכם כאמור.

4.7. החזקות החברה בחברת קמין נדל"ן בע"מ - החברה מחזיקה ב-50% ממניות קמין נדל"ן בע"מ (להלן: "קמין"), אשר עסקה בייזום, פיתוח, החזקה וניהול פרויקטים בנדל"ן בארץ ובעולם. ב-50% הנותרים מחזיקה חברה נוספת, אודין השקעות (2005) בע"מ (להלן: "אודין").

עובר למינוי המפרק הזמני פתחה קמין בהליכי פירוק מרצון ורו"ח שרון רוזנבלום מונתה כמפרקת של החברה.

קמין באמצעות חברת בת שלה, מחזיקה ב-50% בחברה לטבית, Greenfield, SIA, המחזיקה בשתי חברות לטביות נוספות שבבעלותן נכסי מקרקעין בלטביה –

4.7.1. Greenfield Engures, SIA - אשר בבעלותה נכס מקרקעין בשטח של כ-5 דונם בעיר Jurmala. זכויות הבניה בפרויקט עמדו על כ-8,000 מ"ר למגורים, אך במהלך שנת 2011 החליט בימ"ש בלטביה על הקטנת זכויות הבניה.

4.7.2. Andrenu Park, SIA - אשר בבעלותה המלאה נכס מקרקעין בשטח של כ-102 דונם בבירת לטביה, ריגה. זכויות הבניה המאושרות עומדות על כ-50,000 מ"ר. ממידע שהתקבל בידי המפרק הזמני Andrenu Park, SIA נטלה הלוואה בגובה כ-2.4 מליון יורו מתאגיד בנקאי זר במסגרתה שעבדה לטובת התאגיד הבנקאי את נכס המקרקעין.

בנוסף לאשראים ולהלוואות שנטלה קמין מתאגדים פיננסיים בחו"ל, נטלה קמין הלוואה נוספת מחברת מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן: "מנורה") ולהבטחת ההלוואה שעבדה קמין בשעבוד שוטף את כל נכסיה.

כמו כן, לטובת הבטחת התחייבויות קמין שעבדו בעלות השליטה, ישאל ואודין, בשעבוד קבוע את כלל מניותיהן בקמין וכן התחייבו כלפי מנורה, באופן בלתי חוזר וללא כל תנאי, לפירעון מלא של כל הסכומים שיגיעו למנורה בקשר להלוואה, כל אחת לפי חלקה (קרי, מחצית הסכום).

לאור הפרת קמין את הסכם ההלוואה, העמידה מנורה את מלוא יתרת ההלוואה שנטלה קמין לפירעון מיידי ופנתה לישאל ולאודין במכתבי דרישה בהתאם לכתב הערבות שנחתם. בהמשך, הגישה מנורה למשרדי המפרק הזמני תביעת חוב בגין ערבות ישאל להתחייבויות קמין, כפי שיפורט בסעיף 7.2.2 להלן.

המפרק הזמני פועל בשיתוף פעולה עם מפרקת קמין לטובת מימוש מיטבי של נכסי קמין. יצוין כי לאור הנסיבות האמורות לעיל, חובות החברות הלטביות לבנקים וכן לאור חובה של קמין נדל"ן למנורה, לא נראה כי צפויה להתקבל תמורה בקופת הפירוק כתוצאה ממימוש נכסים אלה.

4.8. השקעה בקרן BCF –

בהתאם לדיווחי החברה, לחברה השקעה בקרן יפנית - BRIDGE CAPITAL FUND (להלן: "הקרן"), אשר שוויה נאמד במסגרת הדו"חות הכספיים של החברה בכ- 350,000 ₪.

מבדיקות שבוצעו על ידי המפרק הזמני וכן מפגישה עם מנהל הקרן, עלה כי הקרן הוקמה לפני כ-7 שנים ומצויה בתקופת הארכה שנייה. ככל שלא תוארך, כלל ההשקעות בה, לרבות השקעת החברה עלולות להימחק. חלקה של ישאל בקרן הינו בשיעור של כ-4%.

הקרן מחזיקה כיום בהשקעה בשתי חברות במזרח הרחוק, אשר אחת מהן צפויה, לדברי מנהל הקרן, לבצע הנפקת ניירות ערך לציבור בשינון, אולם הצפי לביצוע הנפקה כאמור אינו ידוע. עוד

עלה כי הקרן אינה עומדת בפני מימוש בטווח הזמן הקרוב ואינה צפויה בעתיד הנראה לעין לחלק רווחים.

המפרק הזמני בוחן אפשרויות למימוש נכס זה, יצוין כי לאור שיעור ההחזקה הנמוך נבחנת אפשרות למכירת החזקת החברה בקרן למנהלי הקרן או למשקיעים אחרים בה.

4.9. **הסכמים למתן שירותי ניהול** - מדיווחי החברה במסגרת הדו"חות הכספיים וכן ממידע שהתקבל בידי המפרק הזמני עלה כי חלק לא מבוטל מהכנסות החברה התקבל בידי החברה בגין מתן שירותי ניהול למספר חברות נכדה שלה.

חברות נכדה אלה הינן חלק מן החברות אשר מונו כונסי נכסים למניותיהם, כאמור לעיל. המפרק הזמני בחן אפשרות להמשיך ולהעמיד שירותי ניהול לחברות האמורות, אך לאור הנסיבות ולאור התנגדות כונסי הנכסים שמונו למניות החברות הללו וכן הודעות שהתקבלו אצל המפרק הזמני מחברות הנכדה, החליט המפרק הזמני כי לא יעמוד על המשך קיומם של הסכמים למתן שירותי הניהול לחברות. יחד עם זאת, פועל המפרק הזמני לגביית חובות עבר של החברות בגין דמי ניהול לישאל לתקופה שקדמה למינוי המפרק הזמני. חובות הנאמדים בכ-1.2 מליון ₪.

4.10. **חברות בת לא פעילות – ישאל אמלט בע"מ ו- KAMAN HOLDINGS USA INC –**

מבדיקות המפרק הזמני עלה כי לחברה חברות בת בבעלות מלאה, שאינן פעילות (אחת מהן חברה מאוגדת בארה"ב), אשר להן נכסים לכאורה בשווי כולל של כ- 250,000 ₪ המוחזקים בתאגידים בנקאיים שונים.

המפרק הזמני פועל בימים אלה לבירור מצבת התחייבויות החברות וכן מצבת נכסיהן וככל הניתן, לפירוק החברות ולהעברת הנכסים לטובת קופת הפירוק. טרם הובררו עלויות ההליכים האמורים.

5. **השתלשלות העניינים – פירוק החברה וגיבוש הסדר נושים בעקבותיו**

5.1. כאמור לעיל, לאור אי עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב שלה ולאחר כישלון ניסיונות הידברות עם החברה ובשל חשש ממשי לנכסי החברה ובייחוד לנכסי המזומן שלה, עתר ביום 25.11.2012 הנאמן למחזיקי אגרות החוב של החברה, לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו למתן צו פירוק לחברה ולמינוי מפרק זמני.

לאחר תחלופות של תגובות ותשובות ובין השאר בהתחשב במינוי במקביל של כונסי נכסים על מניות חברות נוספות בקבוצה, נעתר ביום 3.1.2013 בית המשפט לבקשת הנאמן למחזיקי אגרות החוב ומינה את עו"ד גיא גיסין כמפרק הזמני של החברה.

5.2. ביום 20.1.2013 הגיש המפרק הזמני דוח ראשוני לבית המשפט אודות פעולותיו במסגרת תפקידו עד לאותו מועד. כמפורט בדו"ח הראשוני, עם מינויו של המפרק הזמני פעל לליקוט מידע אודות מצב נכסי החברה ובחן את האפשרויות למימוש נכסיה תוך השאת ומקסום התמורה שתתקבל בידי קופת הפירוק לטובת כלל נושיה.

5.3. במסגרת הדו"ח עתר המפרק הזמני בפני בית המשפט כי יתיר לו לפרסם הזמנה להציע הצעות לרכישת השלד הבורסאי של החברה וזאת, בין היתר, על מנת לאפשר למפרק הזמני לקבל תמונת מצב על ערכם של הנכסים ועל האפשרויות השונות העומדות לשם פירעון חובות החברה

לנושיה, לרבות בדרך של מימוש זכויות החברה בשלד הבורסאי תוך גיבוש הסדר נושים לחברה לפי סעיף 350 לחוק החברות.

5.4. ביום 27.2.2013 נעתר בית המשפט לבקשת המפרק הזמני ובהתאם פעל המפרק הזמני לפרסום הזמנה להציע הצעות לרכישת השלד הבורסאי של החברה והחל בהליך התמחרות למימוש השלד הבורסאי באופן שיטיב ככל האפשר עם נושי החברה וימקסם את התמורה שתקבל בידי קופת הפירוק.

5.5. בעקבות ההזמנה להציע הצעות התקבלו בידי המפרק הזמני 3 הצעות לרכישת השלד הבורסאי. לאחר מו"מ נפרד עם חלק מהמזיעים לשיפור הצעתם, לאור הפער הכספי בין ההצעות וכן לאור תנאי התשלום המוצעים, הוכרזה הצעתה של ארנה קפיטל זירת מסחר (2009) בע"מ (להלן: "הרוכשת" ו/או "ארנה") לרכישת השלד הבורסאי תמורת סך של 1.85 מיליון ₪, כהצעה הזוכה.

העתק הסכם הרכישה המפורט שגובש מול ארנה (להלן: "ההסכם"), מצ"ב ומסומן כנספח 2.

5.6. לאחר הכרזת הצעת ארנה כהצעה הזוכה, עתר המפרק הזמני ביום 23.4.2013 בפני בית המשפט בבקשה לאישור כינוס אסיפות נושים ובעלי מניות לאישור הסדר נושים ומכר השלד הבורסאי של החברה לארנה וביום 9.5.2013 נעתר בית המשפט לבקשת המפרק הזמני.

5.7. בד בבד עם פעולות המפרק הזמני למימוש השלד הבורסאי שלה, פעל המפרק הזמני מול גורמים שונים בחברה לחקירה אודות נכסים ו/או כספים המגיעים לחברה מצדדים שלישיים וכן לקבלת מידע ואינפורמציה אודות התנהלותה השוטפת של החברה לאור קיומם של הסכמי השתתפות בהוצאות אשר נחתמו בין חלק מחברות הקבוצה, אשר כתוצאה מהם זכאית היתה החברה להחזרים של סכומים לא מבוטלים – התחשבות זו הוכרעה בסופו של יום לאחר בקשה שהוגשה לבית המשפט על ידי המפרק הזמני, ביצוע ההתחשבות מול החברות טרם הסתיים.

5.8. פעולות חקירה ואפשרות לקיומן של עילות תביעה נגד נושאי משרה ו/או בעלי שליטה

לאור מידע שהתקבל בידי המפרק הזמני כתוצאה מפעולות חקירה ודרישה ראשוניות אלה, סבור המפרק הזמני כי יש צורך בחקירה ובדיקה מעמיקה של התנהלותה של החברה בקשר עם עסקאות שונות שנקשרה בהן, האופן בו דווחו העסקאות לציבור המשקיעים, נסיבות ואופן קבלת ההחלטות על ידי נושאי המשרה ובעלי השליטה בה.

לא מן הנמנע כי מסקנותיו של המפרק הזמני מחקירות אלו, יהיו בסיס לניהול הליכים משפטיים, אשר יתכן ויניבו סכומים נוספים לחלוקה לנושים. כבר עתה יאמר כי אין בשעה זו בידי המפרק הזמני לנקוט עמדה באשר להתכנות הליכים משפטיים אלה והסיכויים לקבלת כספים נוספים כאמור.

לא למותר לציין כי לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בהיקף של 25 מיליון ₪, אשר הוארכה בסמוך למועד מינוי המפרק הזמני ובאישור בית המשפט לתקופת Run Off של 12 חודשים.

6. ההסדר המוצע :

6.1. מכירת השלד הבורסאי של החברה – עקרונות הסכם הרכישה שגובש מול ארנה –

6.1.1. במסגרת המכירה יוקצו לארנה ו/או לכל מי שהיא תורה (לאחר השלמת איחוד הון המניות של החברה) 4,573,344 מניות ללא ערך נקוב, כשהן חופשיות, שתהווה 90% מההון המונפק של החברה מיד לאחר הקצאתן (להלן: "המניות").

6.1.2. המניות יוקצו לארנה בתמורה ל-1,850,000 ₪ בתוספת מע"מ כדין (להלן **"התמורה"**), אשר תשולם לקופת הנושים באופן הבא:

- סך של 950,000 ₪ ישולמו במזומן לקופת הנושים במועד השלמת העסקה, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים אשר פורטו במסגרת סעיף 9 להסכם (להלן: **"מועד השלמת העסקה"**).

- סך של 900,000 ₪ ישולמו לקופת הנושים במועד השלמת העסקה וישמרו על ידי המפרק הזמני בפיקדון למשך 6 חודשים, כתקבולים על חשבון מניות נוספות, אשר ארנה מתכוונת לפעול להקצאתן לה או למי מטעמה, על אחריותה הבלעדית ובכפוף לאישור הבורסה (להלן: **"הפיקדון"**).

אישור הבורסה להקצאת מניות כאמור אינו מהווה תנאי מתלה להסכם. ארנה אישרה כי היא מודעת לכך כי הכספים המופקדים בפיקדון יחולטו על ידי המפרק הזמני בתום 6 חודשים ממועד ההשלמה, בין אם יתקבל בידה אישור הבורסה ויוקצו לה המניות הנוספות, ובין אם לאו.

6.1.3. התמורה שתוצע עבור רכישת הנכסים, הפעילות ו/או זכויות העבר תשמש לפירעון חובות החברה לנושיה.

6.1.4. כל זכויות החברה מכל מין וסוג שהוא, שעילתן נולדה לפני מועד ההשלמה (כהגדרתו בהסכם), לרבות חובות כספיים של צדדים שלישיים כלפי החברה ו/או אחד מהנכסים, לרבות השלד, חובות חייבים, צ'קים של לקוחות (ככל שקיימים), וזכויות של החברה בגין הליכים משפטיים כנגד צדדים שלישיים שנקטו לפני מועד ההשלמה ו/או שעילתם נוצרה טרם מועד ההשלמה (להלן: **"זכויות העבר"**), לא יהוו חלק מן השלד הנמכר, והזכויות לגביו תשמרנה בידי המפרק הזמני ותשמנה כמקור נוסף לתשלום לנושי החברה ולכיסוי התחייבויות החברה שנוצרו באמצעות המפרק הזמני במהלך הפעלת החברה על ידי המפרק הזמני, בתקופת הפירוק הזמני.

6.1.5. עוד נקבע כי בכפוף לפקודת המיסים והוראות רשות המיסים, הפסדים צבורים לצורכי מס כפי שהם נכון ליום אישור ההסדר, תנוצל תחילה על ידי המפרק הזמני, ויתרתה, ככל שתהא קיימת תועבר לרשות הרוכשת.

6.1.6. כך וכפי שיפורט בסעיף 6.2 להלן, השלד הבורסאי יירכש על ידי ארנה כשהוא נקי מזכויות ו/או שעבודים ו/או חובות. כלומר, השלד ייוותר ללא נכסים ו/או התחייבויות ו/או ערבויות בגין כל התקופה שעד למועד ההשלמה (כולל) כאשר ההון העצמי של החברה יהא 0 (אפס).

6.1.7. בהתאם להצעת הסדר זו, ימונה המפרק הזמני כנאמן לביצועו של הסדר הנושים ויינתנו לו הסמכויות כמפורט בסעיף 11 להלן. הנאמן יפעל, בין היתר, לחלוקת הכספים שיצטברו בקופת ההסדר בניכוי הוצאות, כפי שיפורט בסעיף 10 להלן.

6.1.8. **השלמת עסקת מכר השלד הבורסאי כפופה להתקיימות התנאים המתלים הבאים, עד למועד ההשלמה, כמפורט להלן:**

קבלת אישור אסיפות הנושים ואישורו של בית המשפט להסדר נושים בהתאם להוראות סעיף 350 לחוק החברות ובמסגרתן יאושר כדלקמן:

- מניות החברה תהיינה משוחררות, מתחולת המגבלות על מכירה חוזרת מכח סעיף 15ג' לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- מינוי דירקטורים על פי הוראת ארנה לדירקטוריון החברה, בתוקף ממועד אישור בית המשפט את הסדר הנושים על מנת לאפשר לארנה לטפל ולהשלים התנאים הדרושים;
- ביטול הערך הנקוב של מניות השלד הבורסאי של החברה;
- מחיקת כל אגרות החוב של השלד מהמסחר בבורסה;
- מחיקת, או הסרת, כל השעבודים, המשכונות, המשכנתאות, העיקולים והערות האזהרה המוטלים על השלד, לרבות זכויות צדדי ג';
- להפסיק את הליכי הפירוק, לצורך גיבוש הסדר נושים על פיו, בין השאר, יימכר השלד הבורסאי של החברה כאמור בהצעת הסדר זו, כאשר כמפורט לעיל ולהלן, נכסיה והתחייבויותיה של החברה יועברו לטובת ולחובת קופת ההסדר, באופן שהשלד ייוותר ללא כל נכסים ו/או התחייבויות.
- קבלת אישורו של הממונה על ההגבלים העסקיים, ככל הנדרש, לרבות אישור בתנאים, וכל אישור אחר שיידרש על פי דין, ככל שיידרש.
- מכר השלד כפוף, בין היתר, לאישור אסיפות נושים של החברה, קודם לאישור בית המשפט כאמור לעיל.
- קבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") להקצאת המניות. ארנה תטפל בעצמה בקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר כאמור. ההוצאות הכרוכות בקבלת האישור כאמור יחולו על ארנה. המפרק הזמני ישתף עם ארנה פעולה לשם כך ככל שיידרש.
- פרסום דו"ח רבעון ראשון לשנת 2013 של החברה כנדרש ועל פי דין. על המפרק הזמני לפעול לטובת עריכתו ופרסומו.

6.1.9

במסגרת ההסכם נקבע כי ככל שלא התקיים תנאי מהתנאים האמורים לעיל עד ליום 20.5.2013 (להלן: "המועד האחרון"), תיחשב קבלת ההצעה כבטלה ומבוטלת בדיעבד ולמפרע ולא תהיה למי מהצדדים כל טענה ו/או דרישה ו/או זכות תביעה ו/או זכות לסעד ו/או שיפוי ו/או פיצוי ו/או תרופה מכל מין וסוג לצד שכנגד בקשר עם כך. יחד עם זאת, קיימת לכל אחד מהצדדים הזכות, בהודעה בכתב, לדחות את המועד האחרון ב-45 ימים נוספים.

לאור כינוסן של אסיפות הנושים ביום 23.5.2013, פנה המפרק הזמני לארנה וביקש את דחיית המועד האחרון ב-30 ימים נוספים.

בקשת המפרק הזמני נענתה בחיוב על ידי ארנה, כך שהמועד האחרון להשלמת כלל התנאים האמורים לעיל, נדחה ליום 20.6.2013.

הודעת ארנה מיום 16.5.2013 על דחיית המועד האחרון, מצ"ב ומסומנת כנספח 3.

6.1.10. כאמור לעיל, התמורה המוצעת על ידי ארנה הינה תמורה גבוהה מההצעות האחרות שהתקבלו בידי המפרק הזמני ועל כן סבור המפרק הזמני כי יש לאשר את הצעת ארנה כהצעה הזוכה (זאת אף בהתחשב במצב השוק נכון להיום).

על כן, מובאת הצעת ארנה בפני נושי החברה לטובת קבלת אישורם למתווה הסכם מכר השלד הבורסאי כחלק מהצעת ההסדר.

6.1.11. יובהר כי האמור לעיל הינו תמצית הסכם המכר שגובש עם הרוכשת וכי נושי החברה מאשרים במסגרת אישור הצעת הסדר זו, את כלל ההוראות הכלולות במסגרת הסכם המכר מיום 23.4.2013 המצורף ומסומן כנספח מס' 2.

6.1.12. יצוין כי בהתאם להערות הבורסה, נחתם ביום 13.6.2013 תיקון להסכם הרכישה לפיו, על אף האמור בסעיף 6.1 להסכם הרכישה ולאמור בסעיף 6.1.1 לעיל, תהיה ארנה רשאית לשנות את כמות המניות שיוקצו לה מכח ההסכם ולחלק את מועד הקצאתן למועדים שונים לפי שיקול דעתה ובלבד שלא יחול שנוי בתמורה, כהגדרתה בהסכם ובמועד תשלומה.

6.2. הליכי הפרדת השלד הבורסאי מנכסי והתחייבויות החברה:

6.2.1. עקרון יסוד בהצעת הסדר זו המובאת לאישור הנושים ובית המשפט הנו ביצוע הפרדה משפטית בין החובות והזכויות של החברה, אשר יומחו כולן, באופן בלתי חוזר, לידי "קופת הסדר" אשר תנוהל על ידי הנאמן להסדר הנושים, כך שהחברה תיוותר כשלד בורסאי גרידא ללא זכויות וחובות וללא הון עצמי והליכי הפירוק נגדה יעוכבו לצמיתות.

6.2.2. במקביל, החברה תמחה את כל זכויותיה ונכסיה, מכל מין וסוג שהוא וללא יוצא מהכלל, בין אלה שצמחו לפני הליכי הפירוק ובין אלה שצמחו לאחריהם, למעט ההפסדים הצבורים המוכרים למס, ככל שקיימים, לקופת הסדר הנושים.

6.2.3. ההמחאה תבוצע באופן הבא:

6.2.3.1. החברה ונושיה ימחו לקופת הסדר הנושים שתנוהל על ידי הנאמן להסדר, בהמחאה מוחלטת ובלתי חוזרת, כל טענה ו/או דרישה ו/או עילת תביעה ו/או כל סעד העומדים להם כנגד כל צד שלישי שהוא, לרבות, מבלי לפגוע בכלליות האמור - כנגד חייבים, רשויות, נושאי משרה לשעבר בחברה, בעלי שליטה קודמים בחברה וכל צד שלישי אחר, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות ההגדרה, רו"ח, יועצים, גופים מוסדיים שונים וכן חברות ביטוח אשר העניקו למי מהני"ל ביטוח אחריות מקצועית, לרבות בקשר עם הנסיבות אשר הובילו לקריסת החברה. לחברה ו/או לנושיה, עשויות להיות זכויות תביעה כנגד צדדים שלישיים כאמור, ביחס לעסקאות שבוצעו בקשר עם החברה, אשר הובילו לאובדן נכסים וזכויות בהיקף של מיליוני ₪ וכן כל זכות לתביעה כספית אחרת כנגד צד שלישי כלשהו, ללא הגבלה בזהות הצד השלישי, עילת התביעה ושווי התביעה, והכול בקשר עם פעילות החברה או פעולות שבוצעו בקשר אליה קודם להליכי הפירוק.

- 6.2.3.2. כמפורט לעיל - הנושים יתנו את הסכמתם כי החברה תמחה את חובותיה כלפיהם ל"קופת ההסדר" ובכך ישחררו את השלד הבורסאי של החברה מכל חוב או נכס ואגרות החוב.
- 6.2.4. ההכרח שבהפרדת הזכויות והחובות של החברה מהשלד הבורסאי והמחאתן לקופת ההסדר במתכונת המוצעת, נובע מהנסיבות המרכזיות הבאות:
- 6.2.4.1. כידוע, אחד התנאים בהצעת הזוכה לרכישת הזכות לרכישת השליטה בחברה, היא כי החברה תועבר לשליטתו כשהיא "ממורקת", קרי במועד העברת השליטה בחברה, היא תהיה נקייה מנכסים ו/או התחייבויות כלשהן. לאור האמור, מכירת השלד הבורסאי של החברה אפשרית רק ככל שחובותיה של החברה יופרדו ממנה כך שיומחו ויטופלו על ידי קופת ההסדר;
- 6.2.4.2. זכויות תביעה פוטנציאליות של החברה כלפי צדדים שלישיים אשר עוולו כלפיה, ככל שקיימות כאלה, הנן מורכבות ושייכות במעורב לחברה ו/או לנושיה, לפיכך, על מנת להבטיח את אפקטיביות ההליכים המשפטיים שיינקטו, במסגרת ההסדר, ימחו החברה ונושיה כאחד את זכויות התביעה הפוטנציאליות שלהם לטובת קופת ההסדר.
- הנאמן להסדר, בכפוף לאישור בית המשפט, לאחר גיבוש הטענות המשפטיות והעובדתיות הדרושות לשם כך, יפעל לפתוח בחקירה כנגד מי מהגורמים שצוינו לעיל ובמידת האפשר - לנקוט הליכים לשיפוי על נזקים אלו לחברה או לנושיה.
- 6.2.5. יינתן צו בית המשפט לפיו יימחקו כל השעבודים הרשומים במרשם השעבודים של החברה שנרשמו לטובת נושי החברה בקשר עם התחייבויותיה.
- 6.2.6. כל עיקול, הערה במרשמים, שעבודים וכו' הרשומים לטובת הנושים והנובעים מחובות החברה ימחקו בכל הנוגע לחברה.
- היה ונושה כלשהו של החברה יבקש, לאחר אישור הסדר הנושים, להיפרע מהחברה הוא יוכל לעשות זאת מקופת הסדר הנושים בלבד, בהתאם לתנאי ההסדר ובכפוף להם, ובכל מקרה לא יוכל להיפרע מהחברה.
- 6.2.7. כמו כן, יודגש כי סכום החוב של החברה לנושים ובכללם לרשויות המס כפי שיקבע בהליך אישור הוכחות החוב ייחשב כחוב הסופי לנושים.
- 6.2.8. תבוטל כל ערבות שערבה החברה כלפי צד שלישי כלשהו לרבות ערבות החברה לטובת חברות בנות, ככל שקיימות, בין אם קמה לצד שלישי עילת תביעה מכוח הערבות ובין אם לאו.
- 6.2.9. מובהר בזאת כי כל הזכויות של הנושים ובעלי המניות בכספי ונכסי קופת הסדר הנושים, ינוהלו בהתאם לדיני חדלות הפירעון.

6.2.10. בהתאם לכך, חלוקת הדיבידנדים מתוך "קופת ההסדר" תיעשה כך שקודם כל יפרעו מלוא החובות לנושים, בהתאם לסדר הקדימויות בין הנושים וככל שיתקבלו כספים בקופת ההסדר.

6.2.11. לנאמן להסדר הנושים יוקנו כל הסמכויות והזכויות המוקנות על פי דין למפרק בהליכי פירוק רגילים על פי דין ובהתאם לכך הוא יפעל בכפוף להוראות ולפיקוח בית המשפט וכונס הנכסים הרשמי.

6.2.12. כל השלכות המיסוי הנובעות מביצוע הליך הסדר הנושים יסולקו על דרך של הסכמת הרשויות להסדר, ואיזו מרשויות המס לרבות אך לא רק מס הכנסה ומע"מ, לא יוכלו לפנות לחברה בדרישה כלשהי בקשר עם הליך הסדר הנושים וביצועו, אלא לקופת הסדר הנושים בלבד.

7. התחייבויות החברה כלפי נושיה:

7.1. בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 27.2.2013, פרסם המפרק הזמני ביום 4.3.2013 מודעה בדבר הגשת תביעות חוב למשרדי המפרק הזמני לצורך ההצבעה באסיפות הנושים לאישורו של הסדר נושים.

7.2. בהתאם לתביעות החוב שהוגשו למפרק הזמני עד ליום 18.3.2013 **ומבלי שתביעות אלה נבדקו והוכרעו לגופן, עומדים חובות החברה לנושיה**, נכון למועד כינוס האסיפה כדלקמן:

7.2.1 נושים מובטחים:

בנק מרכנתיל דיסקונט בע"מ - תביעת חוב בגובה 31,815,500 ₪, המובטח בשעבוד על החזקותיה של החברה בחברת ניו פארם.

כאמור לעיל, הבנק מנהל בלשכת ההוצאה לפועל בכפר סבא הליך למימוש הבטוחה המוחזקת על ידו, בפיקוח המפרק הזמני ובית המשפט של פירוק.

7.2.2 נושים בלתי מובטחים:

- מחזיקי אגרות חוב (סדרה ה') של החברה – תביעת חוב בגובה 69,852,522 ₪.

- חברת מנורה מבטחים ביטוח בע"מ – תביעת חוב בסך כולל של 13,410,000 ₪, בגין ערבות החברה להלוואה שנטלה קמין כאמור בסעיף 4.7 לעיל.

קרי, סך התחייבויות החברה לנושים בלתי מובטחים, בהתאם לתביעות החוב שהתקבלו במשרדי המפרק הזמני, עומד **על סך כולל של 83,262,522 ₪**.

7.3. יובהר כי נתוני החובות הנ"ל הינם על פי תביעות החוב שהוגשו למפרק הזמני **ובהתאם לבדיקתן לצרכי ההצבעה באסיפות הנושים בלבד**. ייתכנו בהם שינויים, בין היתר לאור דרישת המפרק הזמני פרטים נוספים, לרבות נתונים אודות חישובי ריבית מהנושים האמורים לעיל, ועל כן יכול שיהיה הפרש בין אישור החוב לצרכי הצבעה לבין אישור החוב לצרכי תשלום דיבידנדים במסגרת הסדר הנושים.

לפיכך, אין בכל סכום הנקוב לעיל כדי להוות קביעה סופית לגביו ומצבת החובות עשויה להשתנות בהתאם להכרעה הסופית בתביעות החוב ובכפוף לאמור בסעיף 8 להלן.

8. מנגנון תביעות חוב:

- 8.1 נתוני החובות אשר ישמשו לביצוע הסדר הנושים יהיו בהתאם להכרעותיו של הנאמן להסדר בתביעות החוב אשר הוגשו למשרדו, כאמור לעיל. כל הוכחות החוב שהוגשו למשרדי המפרק הזמני עד ליום 18.3.2013 תחשבנה כהוכחות חוב שהוגשו במועדן.
- 8.2 נושים אשר לא הגישו תביעת חובם במועד האמור יהיו רשאים להגיש את תביעת חובם כלפי החברה עד ולא יאוחר מ-30 יום ממועד אישור הסדר הנושים על ידי בית המשפט. תביעות חוב אשר תוגשנה לאחר מועד זה, לא תתקבלנה ונושים אשר לא יגישו את תביעת חובם במועד האמור יהיו מנועים מלהגיש את תביעת חובם כלפי החברה ולא יהא למי מהם כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה כלפי החברה ו/או קופת ההסדר ו/או הנאמן להסדר ו/או מי מטעמו בגין כך.
- 8.3 הנאמן להסדר יהא רשאי לדרוש כל מסמכים ו/או נתונים שידרשו לו, לפי שיקול דעתו לצורך ההכרעה בהוכחת חוב, ובמידה ואלה לא ימסרו לו תוך המועד שקבעו, יהא הנאמן להסדר רשאי להכריע בהוכחת החוב על פי הנתונים ו/או המסמכים המצויים בידיו או לדחות את הוכחת החוב, כולה או חלקה, כפי שימצא לנכון.
- 8.4 הנאמן להסדר ייתן את הכרעתו בהוכחות החוב לעניין סיווג הנשייה וגובה החוב תוך 90 יום ממועד אישור ההסדר על ידי בית המשפט, או מהמועד בו הומצא לו כל הנתונים ו/או המסמכים הנחוצים לו, לפי שיקול דעתו, לצורך ההכרעה, לפי המאוחר מבין השניים. הנאמן להסדר יהא רשאי להאריך את המועד למתן הכרעה כאמור, לפי שיקול דעתו המוחלט בנסיבות המקרה. הנאמן להסדר יהא רשאי לנהל מו"מ, לרבות להסדרת פשרה, עם מי מהנושים לצורך הכרעתם בהוכחת החוב. הנאמן להסדר יהא רשאי לשנות כל החלטה שנתן ולרבות בתביעות החוב.
- 8.5 נושה המעוניין לערער על הכרעת הנאמן להסדר יהיה רשאי לעשות כן בתוך 30 ימים מהמועד בו קיבל את הכרעת הנאמן להסדר בכתב. ערעור שיוגש לאחר מועד זה לא יתקבל, אלא אם כן בית המשפט יורה אחרת. ערעורים על הכרעות הנאמן להסדר בתביעות החוב יוגשו לבית המשפט המחוזי בתל-אביב במסגרת תיק הפר"ק האמור.
- 8.6 בלי לפגוע בתנאי ההסדר המוצע, נפקותו או תוצאותיו, ובהתאם לכל דין, יהא רשאי הנאמן להסדר, כפי שימצא לנכון ועל פי שיקול דעתו הבלעדי, לנהל מו"מ עם נושים מסוימים לגבי הפחתת חוב החברה כלפיהם ולגבי הארכת תקופת פריסת תשלומי החזר ולגבש עמם הסדרים פרטניים בכל הקשור לחוב החברה כלפיהם ולאופן תשלומם.

9. מקורות כספיים שיעמדו לחלוקה במסגרת ההסדר

- 9.1 כספים אשר היו מצויים בקופת החברה, עובר להליכי הפירוק, בסך כולל של כ-7 מליון ₪.
- 9.2 תמורת מכירת השלד הבורסאי, נשוא הצעת הסדר זו, סך של 1.85 מליון ₪;
- 9.3 תמורת מימוש מניות ת.א.ת טכנולוגיות בע"מ, כאמור בסעיף 4.5 לעיל, בסך כולל של כ-400 אלפי ₪;
- 9.4 מימוש נכסים נוספים של החברה, לרבות תמורה שתתקבל ממימוש החזקותיה של החברה בחברת ניו פארם, גביית חובות חייבים שונים כלפי החברה וכן כספים שיושבו לחברה כתוצאה מחקירות הנאמן להסדר, לרבות בדרך של הגשת תביעות נגד נושאי משרה וגורמים קשורים לחברה.

עד היום התקבל בקופת הפירוק, כתוצאה מפעולות כאמור, סך העומד על כ- 300 אלפי ₪.

9.5. הוצאות פירוק ושכ"ט:

9.5.1. הוצאות פירוק: מהסכומים המפורטים לעיל יש לנכות הוצאות פירוק, אשר ישולמו בגין הוצאות נדרשות, לרבות הוצאות עריכת וביקורת דו"חות כספיים לשנת 2012 ולרבעון ראשון של שנת 2013.

9.5.2. שכ"ט:

9.5.2.1. בגין סך של עד 7 מליון ₪ הראשונים שבקופת הפירוק (סכום שהיה מצוי בקופת החברה במועד מינוי המפרק הזמני), שכר טרחת הנאמן להסדר, יחושב לפי הנמוך משני אלו: (!) סכום המחושב על בסיס שעות עבודת המפרק הזמני וצוות משרדו בפועל עד גיבושו של הסדר הנושים לחברה, או (!!) סך השווה לשכר הטרחה, אשר היה זכאי לו הנאמן להסדר לו חושב ~~כשכר מימוש~~ בהתאם לתקנה 8 לתקנות החברות (כללים בדבר מינוי כונסי נכסים ומפרקים ושכרם), תשמ"א-1981, בתוספת מע"מ כדין.

9.5.2.2. בגין סכומים מעבר לסך של 7 מליון ₪ כאמור לעיל, אשר ינבעו ממימוש זכויות בנכסים שבבעלות ובשליטת החברה, לרבות התמורה שתתקבל ממכר השלד הבורסאי של החברה, ואשר הנאמן לא נדרש לנקוט בהליכים משפטיים לגבייתם או מימושם – יהא שכר טרחתו של הנאמן להסדר בשיעור 10% מכל סכום שיתקבל בפועל בקופת ההסדר בתוספת מע"מ כדין.

למרות האמור לעיל, בגין גביית הסכום המופקד בפקדון משועבד בחשבון החברה בבנק לאומי כמפורט בסעיף 4.6 לעיל, יהא שכר טרחתו של הנאמן להסדר סך השווה ל- 2% מכל סכום שישוחרר בפועל לקופת ההסדר עד לסך של 2 מליון ₪ הראשונים, ובשיעור של ~~10%~~ 8% מכל סכום מעבר ל- 2 מליון ₪ שישוחררו מהשעבוד בפועל לקופת ההסדר. ובלבד ששחרור כאמור יתבצע לא יאוחר מחודש יוני 2016 והכל בתוספת מע"מ כדין.

שחרר הפקדון מהשעבוד לאחר יוני 2016, שכר הטרחה בגין כל סכום שמעבר ל- 2 מליון ₪ הראשונים לא יעמוד עוד על 8% בתוספת מע"מ כאמור לעיל, אלא יהיה לפי תקנות החברות (כללים בדבר מינוי כונסי נכסים ומפרקים ושכרם), תשמ"א-1981.

מובהר, למען הסר ספק, כי ככל שהשעבוד ימומש על ידי בנק לאומי או מי מטעמו קודם לשחרורו, והנאמן ידרש לנקוט הליכים כדי להשיב הסכומים לקופת ההסדר, יחול האמור בסעיף 9.5.2.3 להלן.

9.5.2.3. בגין סכומים נוספים שיתקבלו בקופת הפירוק, אשר לטובת השגתם יידרש המפרק הזמני לנקוט בהליכים משפטיים, לרבות בדרך של הגשת בקשות למתן הוראות לבית המשפט כנגד צדדים שלישיים, בין אם

בקשר לגביית חובות עבר מחייבים שונים כלפי החברה או ממימוש נכסים או זכויות תביעה וכן ממקורות נוספים כפי שיעלה מחקירות שיבצע הנאמן להסדר כאמור בסעיף 8.4 לעיל - יהא הנאמן להסדר זכאי, לרבות בגין נקיטת ההליכים משפטיים והליכי גבייה וכו', לשכר טרחה בשיעור ~~20%~~ 17.5% מכל סכום שיתקבל בפועל בקופת ההסדר, בתוספת מע"מ כדין.

9.5.2.4. לצורך ביצוע חקירות שיבצע הנאמן להסדר, באמצעות צוותו או בסיוע חוקרים שמינויים יובא לאישור בית המשפט, יוקצו עד 250 שעות לפי התעריפים המופחתים הבאים:

שעת שותף - 650 ₪ בתוספת מע"מ;

שעת עו"ד שכיר - 500 ₪ בתוספת מע"מ;

שעת מתמחה - 300 ₪ בתוספת מע"מ;

ככל שפעולות החקירה יניבו כספים לקופת הפירוק, אשר יזכו את הנאמן להסדר בשכר טרחה כאמור בסעיף 9.5.2.3 לעיל, יקוזז שכר טרחה זה מהתקבולים להם יהא זכאי הנאמן להסדר בהתאם להוראות סעיף 9.5.2.3 לעיל.

9.5.3. כל ההוצאות שיוציא הנאמן להסדר בעין לצורך ביצוע הפעולות המפורטות לעיל לרבות העסקת שירותי בעלי מקצוע - ישולמו מקופת ההסדר וזאת לאחר הגשת בקשה מתאימה וקבלת אישורו של בית המשפט של פירוק בעניין.

9.6. בהתחשב באמור לעיל - סך המקורות הזמינים אשר יעמדו נטו לחלוקה בין נושי החברה (מבלי להתחשב בשלב זה בכספים שיושבו לחברה כתוצאה מחייבים שונים ומחקירות שיערוך הנאמן להסדר וכן לפני תשלום שכר טרחת הנאמן להסדר, אגרת השגחה לכנ"ר בהתאם להוראות הדין והוצאות הפירוק) עומד על כ - 9.5 מליון ₪.

10. שיעורי ההחזר הצפויים במסגרת הסדר הנושים וביצוע תשלומים בהסדר

10.1. כאמור לעיל, גובה תביעות החוב הידוע נכון לעת זו עומד על סך של 115,078,022 ₪ מתוכו סך של 31,815,500 ₪ הינו חוב לנושה מובטח, בנק מרכנתיל, אשר פועל בשיתוף פעולה למימוש הבטוחה המוחזקת בידי.

מכאן, ככל שבנק מרכנתיל יפרע מלוא חובו (100%) מהבטוחה המוחזקת בידי, ניתן להעריך כי יעמוד שיעור הדיבידנד המינימלי אשר ישולם לנושים בשיעור של כ- 10%.

ככל שיתקבלו כספים נוספים ממימוש זכויות תביעה או מימוש נכסים בהמשך, יגדל בהתאם שיעור הדיבידנד לנושים הבלתי מובטחים.

10.2. יודגש כי התשלומים לנושים יבוצעו בהתאם ובכפוף להוראות בית המשפט, בהתחשב בהכרעות בתביעות החוב ובערעורים שיכול שיוגשו על הכרעותיו של הנאמן להסדר בתביעות החוב, ובהתחשב בסכומים שיהיה צורך לשמור בקופה על מנת לאפשר תשלום אגרות משפט וערבויות כנדרש לשם הגשת תביעות משפטיות בשם קופת הסדר הנושים.

10.3. במקרים בהם כרוך התשלום לנושה בקבלת חשבונית מס מהנושה ותשלום מע"מ בגין סכום זה, ישולם הסכום מתוך קופת ההסדר רק לאחר קבלת ההחזר ממע"מ (ולרבות בדרך של קיזוזו) אצל החברה והעברתו על ידה לקופת ההסדר.

10.4. **דיבידנד ראשון לנושים** – יובהר כבר עתה כי לאחר אישור הסדר זה על ידי בית המשפט ובכפוף למועדים הקבועים בסעיף 8 לעיל בקשר עם קבלת תביעות החוב וההכרעה בהן, בכוונת הנאמן להסדר לפעול לחלוקת סך שלא יפחת מ- 5.5 מיליון ₪ כדיבידנד ראשוני לנושים. ככל שעד למועד זה לא תמומש הבטוחה המוחזקת בידי בנק מרכזת, סכום הדיבידנד לו זכאי הבנק כתוצאה מחלוקה זו ישמר בנאמנות על ידי בקופת ההסדר וזאת עד למימוש הבטוחה, אשר הכרעה סופית בתביעת בנק מרכזת כלפי קופת ההסדר כפופה למימושה.

11. סמכויות הנאמן להסדר הנושים

במסגרת ההסדר המוצע, ימונה עו"ד גיא גיסין כנאמן להסדר הנושים וינתנו לו כלל הסמכויות כאילו היה מפרק החברה, לרבות:

11.1. להיכנס לחצרי החברה ומשרדיה ולתפוס, לקבל לידי, להחזיק, לשמור ולנהל, בין בעצמו ובין באמצעות אחרים, את כל נכסי החברה מכל סוג ומין שהוא, לרבות חשבונות ופיקדונות כספיים המתנהלים בכל בנקים שהם ולרבות כל נכסי המיטלטלין וזכויות מכל מין וסוג שהוא בבעלות החברה.

11.2. לתפוס ולקבל מאת החברה ו/או מנהליה ו/או פקידיה ו/או מורשיה ו/או מכל אדם אחר את כל מסמכי הנהלת חשבונות החברה, דו"חות כספיים ויתר המסמכים הנוגעים לעסקי החברה ו/או נכסי החברה.

11.3. כל הסמכויות הדרושות על מנת לנהל את החברה, לרבות בקשר עם החברות הבנות שלה, ולרבות כל זכויות התביעה שלה ושל החברות הבנות שלה והסמכות לתבוע על פיהן, את הסמכות לבצע כל פעולה בשם החברה ועבורה ולפנות לכל אדם ו/או תאגיד ו/או גוף ו/או מוסד ו/או רשות ו/או ישות משפטית אחרת, לדרוש ולקבל כל מסמך ו/או חשבונות ו/או נתונים ו/או מידע בקשר עם החברה;

11.4. הסדר הנושים יכלול הוראה לפיה יינתנו לנאמן להסדר, סמכויות לביצוע חקירות ולניהול תביעות, וכן סמכויות של מפרק להפעיל את כלל הסמכויות הקבועות בסעיף 307 לפקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג - 1983 וכל סמכות נוספת, כפי שימצא לנכון.

בהתאם יהא מוסמך הנאמן להסדר לדרוש כל מידע או מסמך הנוגע לענייני החברה ולעניינים המפורטים לעיל מכל אדם ו/או חברה שיש יסוד סביר להניח כי המידע או המסמך מצויים ברשותם. כן כאמור לתפוס ולקבל לידי את כל סמכויות ההנהלה של החברה;

11.5. ככל שהנאמן להסדר יסבור כי יש מקום לניהול הליכים משפטיים, יהא הנאמן אחראי בלעדי לניהול ההליכים המשפטיים למימוש זכויות החברה כלפי מי שגרם במעשה ו/או במחדל ו/או במצג שווא ו/או בכל דרך אחרת, לפגיעה בקופתה של החברה וליכולתה לשאת במלוא חובותיה לנושיה. ככל שתביעות אלו יניבו פירות, הפירות ישמשו כמקור נוסף לתשלום לנושי החברה ולטובתם.

11.6. לצורך השלמת מכירת השלד הבורסאי של החברה, יוסמך המפרק הזמני (עוד קודם להשלמת הסדר הנושים ולמינויו כנאמן להסדר), לחתום על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.3.2013 ועל הדוחות והדיווחים הנלווים להם, מבלי שיחוב באחריות אישית בגין החתימה כאמור.

12. מינוי דירקטורים מטעם ארנה

בכפוף לאישור ההסדר, ימונו דירקטורים מטעם ארנה לדירקטוריון החברה. הדירקטורים האמורים יחלו בכהונתם החל ממועד אישור בית המשפט את ההסדר וזאת על מנת לאפשר לארנה לטפל ולהשלים את התנאים הדרושים להשלמת מכר השלד הבורסאי של החברה.

פרטי הדירקטורים והצהרה חתומה מטעמם בהתאם לסעיף 240 ו - 224 ב(א) לחוק החברות רצ"ב ומסומנים כנספח 4.

13. הוראות כלליות

13.1. בכפוף לאישור הסדר הנושים, ייפרעו הנושים מתוך קופת ההסדר סכומים כפי שפורט לעיל, סכומים אלה מהווים מיצוי מלא של זכויותיהם של כלל נושי החברה כלפי החברה ו/או הנאמן להסדר.

13.2. לנושי החברה ולרוכשים את נכסיה כמפורט לעיל, לא תהיה כל זכות ו/או תביעה ו/או טענה ו/או דרישה כלשהי, כלפי הנאמן להסדר ו/או מי מטעמו, בכל הקשור לפעולותיו במהלך תקופות הפירוק הזמני ו/או במסגרת ביצוע הסדר הנושים.

13.3. כל נושי החברה מצהירים ומאשרים בזה, כי הם מוותרים בזאת באופן בלתי חוזר וכי אין ולא תהיה להם כל זכות, עילה, תביעה, דרישה או טענה כלפי הנאמן להסדר ו/או מי מטעמו, בגין או בקשר עם כל עניין הנוגע לפירוק הזמני, לרבות בגין הסדר זה, ביצועו וכל הכרוך או הקשור בו, בין במישרין ובין בעקיפין. כל תביעה של נושה או צד שלישי כלשהו כנגד הנאמן להסדר כאמור, תחייב את אישורו של בית המשפט הנכבד. כן מובהר כי נושה שלא יקבל תשלום כלשהו המגיע לו במסגרת ההסדר, מכל סיבה שהיא, לא יהיה רשאי להיפרע מהנאמן להסדר ו/או ממי מטעמו באופן אישי.

13.4. תביעות והליכים משפטיים מכל מין וסוג, שהוגשו/נפתחו עד וכולל יום מינוי המפרק הזמני על-ידי מי מנושי החברה כנגד החברה, ידחו מיד לאחר אישור הסדר הנושים על ידי בית המשפט, והנאמן להסדר יגיש לערכאות הרלוונטיות בקשות בעניין זה, למעט ההליך למימוש החזקות החברה בחברת ניו-פארם המתנהל בלשכת ההוצאה לפועל בכפר סבא (תיק מספר 12-17-24313-17) על ידי בנק מרכנתיל.

13.5. הנושים לא יהיו רשאים להגיש כל תביעה או תובענה לערכאה שיפוטית ו/או מעין שיפוטית כלשהי ו/או לנקוט הליך כלשהו בגין כל עילה כנגד החברה, שנולדה בתקופה שעד וכולל יום מינוי המפרק הזמני, ולהליכים כאמור לא יהא כל תוקף. הנאמן להסדר יהא לנקוט בכל הפעולות הנדרשות לצורך דחיית ההליכים כאמור.

13.6. על החברה ו/או הנאמן להסדר לא תחול, בין במישרין ובין בעקיפין, אחריות ו/או חבות ו/או התחייבות כלשהי כלפי נושי החברה ו/או בעלי מניותיה ו/או צד שלישי כלשהו, שעילתן נולדה עד וכולל מועד מינוי המפרק הזמני.

13.7. כל חובות החברה אשר עילתם עד וכולל מועד מינוי המפרק הזמני יפרעו אך ורק במסגרת ההסדר ומתוך קופת ההסדר. החברה ו/או הנאמן להסדר לא יידרשו לשלם כל תשלום בגינם (למעט תשלומים במסגרת הסדר הנושים). כל התחייבויות החברה במהלך תקופת הפירוק הזמני ייפרעו מתוך קופת ההסדר והחברה ו/או הנאמן להסדר לא יידרשו לשלם כל תשלום בגינם.

14. סמכות בית המשפט

14.1. בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (כבוד השופט אורנשטיין) במסגרת פרו"ק 47232-11-12 יהא בית המשפט המוסמך היחיד לעניין הסדר זה, ותהיה לו הסמכות הייחודית והבלעדית בכל העניינים הכרוכים בביצוע הסדר זה ובכל עניין העולה כתוצאה מההסדר, למעט אם צוין בהסדר במפורש אחרת.

14.2. הואיל והסדר זה כולל תכנית בדבר שינוי מבנה של החברה לרבות שינוי במבנה ההון שלה וכן על פי התכנית, יש העברה של זכויות ו/או נכסים של החברה לטובת קופת הסדר הנושים, וכן נלקחת התחייבות של החברה להקצות מניות למציעה על פיו ומכוח ההסדר, אזי יתבקש בית המשפט, במסגרת הבקשה לאישור ההסדר, ליתן צווים מכוח סמכותו על פי סעיף 351 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999, ובהם צו בדבר הקפאה לצמיתות של הליכי הפירוק נגד החברה; צווים בדבר שינוי מבנה והרכב ההון של החברה; הקצאת מניות להשלמת ההתחייבויות כאמור בהסדר זה; העברת הזכויות והנכסים; עיכוב הליכים לתקופות קצרות כפי שעשוי להידרש וכן כל צו שעשוי להיות דרוש כדי להבטיח ששינוי המבנה וההסדר דנן יבוצעו בשלמות וביעילות.

גיא גיסין, עו"ד

המפרק הזמני לחברת ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ

היום, 21 במאי 13 ביוני 2013, תל אביב.

**בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו**

יום ראשון 10 ספטמבר 2017

פר"ק 47232-11-12 אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ ואח' נ'
"ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ ואח"

מספר בקשה (רִצְמַּלְבּ): 71

טלפון מרכז מידע: 077-2703333

אישור על פתיחת בקשהمُصَادَقَة عَلٰى تَسْجِيلِ طَلْب

ניתן אישור כי ביום (تُصَادَقُ بِهَذَا أَنَّهُ فِي يَوْم) 11/09/2017 בשעה (بالساعة) 07:00 הוגשה בקשה מסוג (قُدِّمَ طَلْبٌ مِنْ نَوْع): מתן הוראות בקשה של משיב 5 מתן הוראות

בתיק (بِقَضِيَّة) פר"ק 47232-11-12 אורורה פידליטי חברה לנאמנות בע"מ ואח' נ' ישאל אמלט השקעות (1993) בע"מ ואח' .

מספר הבקשה הוא (رِצْمَالْبُ هُو): 71 .

בכל פנייה לבית המשפט בנוגע לבקשה זו, יש לציין את מספר הבקשה.

كُل مَرَاجَعَة لِّلْمَحْكَمَة الْمُتَعَلِّقَة فِي الطَّلْب عَلَيكَ أَنْ تَذْكُر رِצْمَالْب .