

פר"ק 42058-02-05

בית המשפט המחוזי
בתל אביב - יפו

בעניין:	סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999	חוק החברות
ובעניין:	תקנות החברות (בקשה להסדר או פשרה), התשס"ב - 2002	התקנות
ובעניין:	פקודת החברות [נוסח חדש] התשמ"ג - 1983	פקודת החברות
ובעניין:	אורכית תקשורת בע"מ, ח.צ. 52-00-42870	
	באמצעות עוה"ד גיא גיסין ו/או עוה"ד תומר אלטמן ו/או עוה"ד כרמית גולן-אבו ממשרד עו"ד גיסין ושות', עורכי דין מרח' הברזל 38, תל - אביב 69710 טל': 03-7467777, פקס: 03-7467700	
		אורכית ו/או החברה
ובעניין:	1. הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') של החברה ע"י ב"כ עוה"ד קליר - בנימיני מרח' אבא הלל 12, רמת גן טל: 03-6423540, פקס: 03-6423541	נאמן אג"ח א'
	2. משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה ע"י ב"כ עוה"ד פישר בכר וול אוריון ושות' מרח' דניאל פריש 3, תל אביב טל: 03-6944131, פקס: 03-6069611	נאמן אג"ח ב'
ובעניין:	כונס הנכסים הרשמי - מחוז תל אביב מרחוב השלושה 2 תל אביב	ביחד: הנאמנים לאג"ח;
		הכנ"ר;

בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות, להורות על כינוס אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרות א' ו-ב') ואסיפת בעלי מניות של החברה לשם אישור הצעה להסדר

בית המשפט הנכבד מתבקש בזאת להפעיל את סמכותו הנובעת מכוח סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט - 1999 (להלן: "החוק") ומכוח תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב 2002 (להלן: "התקנות") ולהורות, כדלקמן:

1. להורות על זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה (להלן ביחד ולחוד: "מחזיקי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים") ואסיפת בעלי מניות של החברה בתוך 14 יום ממועד החלטת בית המשפט הנכבד בבקשה דנא, וזאת לצורך זיון ואישור הסדר החוב של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') של החברה, אשר עקרוניתיו הוסכמו בין החברה, נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') של החברה ובעלי העניין בחברה ה"ה יצחק תמיר ואריק

פנט (להלן: "בעלי העניין"), ביום 15.2.2012 ואשר כפוף לתנאים מתלים שונים כפי שיפורט להלן ומהווה, את כלל ההסכמות בין צדדים אלו כהסדר בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 350 לחוק (להלן בהתאמה: "ההסדר" ו/או "ההסדר המוצע").

2. במסגרת אישור ההסדר זנא, יתוקנו בהתאמה גם שטרי הנאמנות של מחזיקי אגרות החוב של החברה אשר יפורסמו עד 7 (שבעה) ימים טרם כינוס אסיפות מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאישור בית המשפט הנכבד במסגרת הגשת בקשה זו, וזאת על בסיס עקרונות ההסדר אשר נוסחם הוסכם בין החברה, נציגויות מחזיקי אגרות החוב ובעלי העניין ביום 15.2.2012. אישור סופי להסדר, כפוף, בין היתר, לכל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור של אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה, אישור אסיפת בעלי מניות החברה, אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ואישור בית המשפט הנכבד (להלן: "התנאים המתלים").

• **ההסדר המוצע מצ"ב לבקשה זו ומסומן כנספח 1'**

אישור ההסדר, ובכלל זה שטרי הנאמנות המתוקנים באסיפות יעשה על-פי הרוב שנקבע לכך בסעיף 350(ט) לחוק; קרי: רוב מספרם של המשתתפים בהצבעה למעט הנמנעים, שבידם יחד שלושה רבעים (3/4) של הערך המיוצג בהצבעה המהווה אף את הרוב הדרוש לכך על-פי שטר הנאמנות לאג"ח א'; קרי: רוב של 75% מהנוכחים והמצביעים.

בעת חישוב תוצאות ההצבעה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') הרוב הנדרש לאישור ההסדר ייזרש אך ורק מתוך קולותיהם של "המחזיקים הטהורים" (כהגדרתם בסעיף 150 להלן)

בכל נושא אחר הקשור לאופן ההצבעה באסיפות המחזיקים אשר לא יינתנו לגבי הוראות מפורשות על-ידי בית המשפט הנכבד, ואשר לא נקבעו לגבי הוראות בתקנות ההסדר, ינהגו כפי שנקבע לגבי אותו נושא, או לגבי נושא הדומה לו, בשטרי הנאמנות מכוחם הונפקו אג"ח א' ו-ב', ובהעדר הסדר בשטרי הנאמנות – תהא לנאמן של הסדרה הרלוונטית הסמכות להכריע באופן בלעדי באותו עניין (ככל שאין בכך כדי לסתור הדין החל), ובמידת הצורך, ובהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, יפנה נאמן האסיפה הרלוונטית לבית המשפט הנכבד לצורך קבלת הוראות באותו העניין; בכלל זה ניהול אסיפות המחזיקים וריכוז ההצבעות ייעשו בכל אסיפה על ידי הנאמנים למחזיקי האג"ח.

להורות על כינוס אסיפת בעלי מניות לצורך אישור ההסדר. החברה רואה לנכון בצורך באסיפת בעלי מניות לצורך אישור ההסדר עקב הדילול האפשרי לבעלי המניות כתוצאה מהורדת מחירי ההמרה של אגרות החוב, כמפורט להלן בעקרונות ההסדר נשוא בקשה זו בהתאם לשטרי הנאמנות, מספר המניות שיונפקו בהנחה של המרת כל אגרות החוב (סדרה א') של החברה למניות לפי מחיר ההמרה הנקוב בשטר הנאמנות של סדרה זו (63 ש"ח למניה) הוא 1,285,640, ומספר המניות שיונפקו בהנחה של המרת כל אגרות החוב (סדרה ב') של החברה למניות לפי מחיר ההמרה הנקוב בשטר הנאמנות של סדרה זו (10 ש"ח למניה) הוא 3,077,900. בהתאם לעקרונות ההסדר, מספר המניות שיונפקו בהנחה של המרת כל אגרות החוב (סדרה א') של החברה למניות לפי מחיר המרה הנמוך ביותר האפשרי לפי עקרונות ההסדר המפורטים להלן (37 ש"ח למניה) הוא 59,120,677 מניות, ומספר המניות שיונפקו בהנחה של המרת כל אגרות החוב (סדרה ב') של החברה למניות

לפי מחיר המרה הנמוך ביותר האפשרי לפי עקרונות ההסדר המפורטים להלן (183 ש"ח למניה) הוא 16,819,126 מניות במיזיה ומחזיק כלשהו באגרות חוב של החברה יחזיק, לאחר המרת אגרות חוב שבאחזקתו למניות החברה, ב- 25% או יותר מהון המניות המונפק של החברה נכון לאותו מועד, המרת אגרות החוב למניות תתבצע בכפוף להוראות סעיף 328 לחוק.

ואולם יובהר כבר עתה, כי מחזיקי אגרות החוב יטענו, כי יש לאשר את ההסדר המוצע גם אם אסיפת בעלי המניות לא תאשר את ההסדר וזאת, לאור מצבה של החברה, כמפורט להלן

3. לאשר, כי הודעה על זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב ואסיפת בעלי המניות וכל אסיפה אחרת אשר תידרש אם וככל ותידרש, תינתן על-ידי פרסום דיווחים מיידיים באתר הבורסה ורשות ניירות ערך (המגנ"א), כנדרש בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "**חוק ניירות ערך**") והתקנות שהותקנו מכוחו. בנוסף לאמור, ומעצם היות החברה חברה זואלית אשר חלק מבעלי מניותיה מצויים מחוץ לישראל, תפרסם החברה את דבר זימון האסיפות נשוא הבקשה דנא, גם בסוכנות ידיעות בינלאומיות.

4. לאשר, כי החברה תהא פטורה מכינוס אסיפות של כלל הנושים של החברה וזאת מן הטעם, שיתר נושיה של החברה אינם נדרשים לוותר על זכויותיהם כלפי החברה, ואין בהסדר בכדי להרע את מצבם של אלו לעומת מצבם טרם ההסדר (והכל בכפוף לאמור בסעיף 9 להלן). לחברה אין נושים מובטחים.

5. להורות, בהתאם לסמכותו של בית המשפט הנכבד לפי תקנה 3(ג) לתקנות ההסדר, כי החברה תהא פטורה מהמצאת הודעות למחזיקי אגרות החוב ו/או לנושים אחרים של החברה ולבעלי המניות המהותיים שלה ומתליית הודעות במשרדי החברה "הודעות" - לרבות הבקשה, הזימון של אסיפת מחזיקי אגרות החוב ובעלי המניות והודעות אחרות כנדרש בהתאם לתקנות ההסדר. זאת, בין השאר, בשל היותה של החברה חברה ציבורית שהמידע המהותי אודותיה מצוי בדוחות הכספיים ובדיווחים המפורסמים לציבור מעת לעת באתר הבורסה ורשות ניירות ערך (המגנ"א) כנדרש על-פי חוק ניירות ערך, וכן עקב היות החברה חברה זואלית במובן זה שהינה חברה ציבורית כהגדרתה בחוק, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב וגם בנאדס"ק, גם בדיווחי החברה הרלוונטיים, לרבות דיווחים מיידיים, טפסי K-6 וכיו"ב.

6. יצוין כבר עתה, כי פירוט תנאי ההסדר המוצע, יהא מצוי בנוסח שטרי הנאמנות המתוקנים של אגרות החוב אשר יצורף לזימון האסיפות הנפרדות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה. יודגש, כי בכל מקרה תנאי ההסדר המחייבים הינם אך ורק אלו המפורטים בשטרי הנאמנות המתוקנים, וסעיפים נוספים שאינם קשורים בשינויים בתנאי אגרות החוב עצמן ומופיעים בנוסח עקרונות ההסדר, כפי שיאושרו באסיפות מחזיקי אגרות החוב.

7. עם השלמת התנאים המתלים לרבות אישור ההסדר על ידי אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה, ועל ידי אסיפת בעלי המניות כמפורט בבקשה זו לעיל, יתבקש בית המשפט הנכבד, ליתן צו לאישור ההסדר המוצע בהתאם לסעיף 350 לחוק. במסגרת צו אישור ההסדר, יתבקש בית המשפט הנכבד ליתן צווים ספציפיים, ככל שיידרשו, לצורך השלמתו של ההסדר ובכלל זה ביצוע כל הפעולות וכן, ליתן כל הוראה אחרת בכל עניין או נושא אחר שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון ויעיל בקשר להסדר על מנת שההסדר יבוצע בשלמות וביעילות

8 יודגש כי על פי ההסדר המוצע, בנוסף לכל התנאים המפורטים בהמשך בקשה זו, החברה תעביר לחשבון נאמנות משותף סך של 38,305,677 ש"ח וכן ישועבדו מלוא זכויות החברה בחשבון האמור ובכספים המצויים בו בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ובהמתאה על דרך השעבוד, לטובת שני הנאמנים של סדרות אגרות החוב להבטחה במקרה של השלמת ההסדר, של התשלום הראשון למחזיקי אגרות החוב, והכל כמפורט בעקרונות ההסדר בהמשך בקשה זו. יודגש כי השעבודים האמורים יבוטלו בכל מקרה של אי קיום מי מהתנאים המתלים המפורטים בהמשך בקשה זו עד ליום 16.4.2012 (תהא הסיבה לכך אשר תהא), ללא כל תנאי וללא כל עיכוב (מכל סיבה שהיא) ויושב לחברה, והכל למעט במקרה בו התנאי היחיד שלא התקיים הינו התנאי הקבוע בסעיף 1.1.6 להסדר (אישור אסיפת בעלי המניות) שאז – על אף האמור לעיל – יוותרו השעבודים בתוקף והכסף לא יושב לחברה וישמש להבטחה של יתרת חובות החברה למחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, פרי פסו בין הסדרות ובמקרה זה, התשלום הראשון יוותר בחשבון הנאמנות המשותף למשך תקופה שלא תפחת משלושה חודשים מהמועד האחרון להשלמת התנאים המתלים. בנוסף לאמור, הוסכם בין הצדדים כי במקרה שתועלה טענה בפני בית המשפט על ידי נושים אחרים של החברה לפיה, השעבוד האמור מהווה משום העדפת נושים אסורה, כי אז, תחול ביחס לשעבוד האמור קביעת בית המשפט ביחס לטענת העדפת הנושים האמורה אשר אם וככל שתתקבל, יבוטל השעבוד.

להורות, כדי לשמור על שוויון במידע בין כל ניירות הערך של החברה, שהיא חברה דואלית שמניותיה נסחרות גם בנסדא"ק, כי החל ממועד הבקשה ועד שלושה ימי עבודה ממועד מתן החלטה המאשרת בקשה זו (ככל שתינתן), לא יינתן לצדדים שלישיים לעיין ולהעתיק בקשה זו (על כל צרופותיה) - תקופה שבמהלכה החברה תתרגם את כל המסמכים הרלוונטיים ותפרסמם, במקביל, לציבור בישראל ובארצות הברית.

האישורים שניתנו עד כה להסדר המוצע

9. ההסדר המוצע אושר על ידי דירקטוריון החברה וכן על ידי וועדת הביקורת של החברה ביום 13.2.2012

10. בהתאם לתנאי ההסדר וכמפורט בו, אישורו כפוף לאישור אסיפת כללית של בעלי המניות של החברה עקב הזילול האפשרי לבעלי המניות כתוצאה מהורדת מחירי ההמרה של אגרות החוב, כמפורט להלן בעקרונות ההסדר נשוא בקשה זו וכאמור בסעיף 3 לעיל

11. לאור האמור לעיל ולהלן, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות על כינוס אסיפת בעלי המניות לדיון בהסדר. אולם מחזיקי אגרות החוב יטענו, כי יש לאשר את ההסדר גם אם אסיפת בעלי המניות לא תאשר אותו וזאת לנוכח מצבה של החברה. יובהר כי בעלי העניין בחברה ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט הינם צד להסדר וזאת מכח אחזקותיהם במניות החברה וכן באגרות חוב (סדרה ב') של החברה ומכוח כך, נתנו התחייבותם לפיה, יצביעו בעד ההסדר המוצע באסיפת בעלי המניות כאמור. מר יצחק תמיר מחזיק ב- 4.7% מהון המניות המונפק של החברה, וכן ב- 6,731,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב'), ומר אריק פנט מחזיק ב- 4.5% מהון המניות המונפק של החברה, וכן ב- 546,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') רשימת בעלי מניות מהותיים מצ"ב ומסומן כנספח 2.

להלן נימוקי הבקשה:

א. מבוא והשתלשלות העניינים

12. בקשה זו מוגשת על ידי החברה, מכוח שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה שנחתמו בין נאמן אג"ח א' לחברה, ביום 28 3 2007 ותוקן בתיקון לשטר נאמנות ביום 12 8 2007 (להלן: "שטר נאמנות אג"ח א'") ובין נאמן אג"ח ב' לחברה, ביום 13 4 2011 ותוקן בתיקון מס' 1 ביום 11 5 2011 ובתיקון מספר 2 ביום 26 5 2011 (להלן: "שטר נאמנות אג"ח ב'")(להלן ביחד: "שטרי הנאמנות").

13. כפי שיפורט להלן, בהתאם לסעיף 258 (1) וסעיף 258 (3) לפקודת החברות, מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') טענו כלפי החברה, שהיא לא תעמוד בהתחייבויותיה כלפיהם לפדות בפדיון מוקדם ביום 14 במרץ 2012 את אגרות החוב (סדרה א') של החברה, בהתאם לתנאי שטר הנאמנות בסך העשוי להגיע כדי 25 מיליון דולר ארה"ב.

14. בנוסף, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה התריעו בפני החברה, במכתבם שנשלח ביום 29 12 2011, כי אם תגבש החברה הסדר כלשהו עם מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה שמשמעותו שיפור תנאי אגרות החוב (סדרה א'), יעלה הדבר כדי עילה להעמדת אגרות החוב (סדרה ב') לפירעון מיידי ותצדיק נקיטה בהליכים נגד החברה ונושאי המשרה שלה.

15. בהקשר לאמור נציין, כי לאור פניותיהן הסותרות של שתי סדרות אגרות החוב של החברה, נאלצה החברה להגיש ביום 1 1 2012 בקשה להקפאת הליכים (תיק פר"ק 1012-01-12) (ראה דיווח מיידי באמצעות מערכת המגני"א אסמכתא: 2012-02-000456) (להלן: "בקשת ההקפאה") לאחר הגשת בקשת ההקפאה, ניהלו הצדדים משא ומתן ממושך ובקשת ההקפאה הוקפאה בשל העובדה, כי החברה הגיעה להסכמה בעל-פה עם נציגויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') של החברה אשר כפופה לאישור אסיפות מחזיקי אגרות החוב של החברה על עקרונות ההסדר אשר מוגש לאישור במסגרת בקשה זו.

בנקודה זו תציין החברה, כי קודם להגשת הבקשה דנא, הגישה החברה כבר ביום 26 2 2012 לבית המשפט הנכבד, בקשה למחיקת בקשת ההקפאה.

16. לנוכח המפורט לעיל, אלמלא הגיעו הצדדים להסדר נשוא בקשה זו, הרי שהיתה קיימת אפשרות סבירה שהיו ננקטים כנגד חברה הליכי פירוק.

17. על כן, מגישה החברה הצעה זו להסדר, המהווה פירוט של הסכמות שגובשו בין החברה ובין נציגויות מחזיקי אגרות החוב שלה ואשר אושרו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 13 בפברואר 2012.

ב. רקע עובדתי על החברה

18. החברה נוסדה לפני למעלה מ-21 שנים בשנת 1990 על ידי ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט מאז הקמתה, עוסקת החברה (ובהמשך – באמצעות חברות הבת) באספקת פתרונות תקשורת עבור ספקי שירותי טלקומוניקציה בכל רחבי העולם. הקבוצה מתמקדת בתחום הרשת האחודה (Converged Network) אשר אמורה לספק את כל סוגי שירותי התקשורת על גבי רשת אחת. בתחילת פעילותה, התמקדה הקבוצה בטכנולוגיית ADSL ומראשית שנות ה-2000, מיקדה את פעילותה בפיתוח פתרונות תמסורת מבוססי מנות (Packet), תחום אשר היה אז בחיתוליו. כיום, למבקשת ולחברות הבת ניסיון רב ומוניטין עולמיים בתחום המכונה Packet

Transport. המדובר בפתרונות המאפשרים תמיכה יעילה בשירותי תקשורת מתפתחים לצד שירותי הטלפוניה המסורתיים

19. החל משנת 1996, המבקשת הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות ב-NASDAQ החל משנת 2002, מניותיה של המבקשת נסחרות גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

20. המבקשת הינה כיום חברת אחזקות אשר תחתיה פועלות חברות בנות באמצעותן מתבצעת פעילות המחקר, הפיתוח והשיווק. חברת הבת הפועלת בישראל הינה, חברת אורכית - קוריגנט בע"מ. כמו כן, למבקשת חברות בנות ונכדות במדינות נוספות אשר העיקרית שבהן הינה בהודו. הקבוצה מעסיקה כיום כ- 147 עובדים אשר מתוכם מועסקים כ- 120 עובדים בישראל (רוב העובדים המועסקים בחברת הבת אורכית - קוריגנט בע"מ) ויתר העובדים מועסקים בחו"ל.

21. תדפיס רשם החברות המבקשת (ממנו עולה, כי נכון למועד הגשת הבקשה לא רשומים שעבודים על נכסי המבקשת) מצ"ב ומסומן כנספח 3' הואיל והמבקשת הינה חברה ציבורית, הרי שהמרשם ברשם החברות אינו משקף את הבעלות בחברה והדירקטורים, וזאת בהתאם לסעיף 145 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999.

• תרשים מבנה הקבוצה מצ"ב ומסומן כנספח 4'.

• רשימת הדירקטורים במבקשת מצ"ב ומסומן כנספח 5' (ראה טופס 7).

22. עם השנים הצליחו המבקשת וחברות הבת לפתח חידושים טכנולוגיים. הקבוצה המציאה ופיתחה טכנולוגיה להעברת שירותי טלפוניה על גבי רשת נתונים אשר קיבלה תקן. לאחרונה, הציגה הקבוצה פתרון משולב בין טכנולוגיות אלו המאפשר למפעיל הרשת לבחור את טכנולוגיית התמסורת בה הוא משתמש באופן דינאמי, תכונות שנותנות יתרון בולט למוצריה.

23. מאז יסודה ועד היום, השיקה הקבוצה שלושה דורות של מוצרים המבוססים על הטכנולוגיה הייחודית שפותחה על ידה אשר זכו להצלחה

24. לאחר פיתוח הדור הראשון של מוצריה (אשר נמשך כארבע שנים תמימות והסתיים בשנת 2004), התקשרה הקבוצה בחוזה בהיקף גדול ביותר למכירת מוצריה לחברת KDDI שהינה מפעילת התקשורת השנייה בגודלה ביפן. במהלך השנתיים וחצי הראשונות להתקשרות הגיעו הכנסות הקבוצה מחוזה זה בלבד, לסך של כ- 650 מיליון ₪!

25. בשנת 2007, השיקה הקבוצה דור שני של מוצרים בקיבולת גבוהה אשר נועדו להחליף את מוצרי הדור הראשון. לאחר מכן, השיקה הקבוצה את מוצרי הדור השלישי אשר מהווים פתרון משלים למוצרי הדור השני לקבוצה. ציפייה מבוססת, שמוצרי הדור השלישי יזכו להצלחה לה זכו מוצרי הדור הראשון.

26. בנוסף להשקעותיה הנרחבות במחקר ופיתוח מוצרים, הקימה הקבוצה מערך שיווק ומכירות בינלאומי תוך התמקדות בשווקי היעד של מוצריה. במסגרת זו, הקימה הקבוצה, לצד המטה בתל אביב משרדי מכירות ביפן, קוריאה, מקסיקו, גרמניה, הודו, תאילנד והפיליפינים.

27. בנוסף, התקשרה הקבוצה בהסכמים עם משווקים, מפיצים וגופים המספקים תמיכה טכנית, כגון: III

מהודו, 3M Services מגרמניה ו- Technoserve מרוסיה

28. לאחר בניית תשתית טכנולוגית, שיווקית ועסקית בעמל רב לאורך שנים ארוכות ניצבות כיום המבקשת וחברות הבת בנקודת זינוק זאת במיוחד, לנוכח העובדה שבשוק ה- Converged Network קיים ביקוש רב לפתרונות המוצעים על ידן

29. בקבוצה כאמור, מועסקים כ- 147 עובדים מתוכם כ- 120 בישראל (רובם במסגרת חברת הבת אורכית-קוריגינט בע"מ) ויתרתם בחו"ל (מרביתם בהודו) בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, הועסקו בקבוצה כ- 195 עובדים מתוכם כ- 159 בישראל ויתרתם בחו"ל הורדת כמות המועסקים על ידה בוצעה על ידי החברה, על מנת להוריד את בסיס העלויות שלה.

30. מחזורי המכירות של הקבוצה למן שנת 2008 היו כדלקמן:

שנת 2008 – כ- 17.3 מיליון \$

שנת 2009 – כ- 12.7 מיליון \$

שנת 2010 – כ- 14.6 מיליון \$

- העתק הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של הקבוצה לשנים 2008-2010 מצ"ב **ומסומנים כנספחים 6א', 6ב' ו- 6ג'**

31. היקף ההכנסות המשוער של הקבוצה בשנת 2011 עומד על סך של כ- 16 מיליוני דולר.

- העתק הדוחות הכספיים המאוחדים (לא מבוקרים) של החברה לתקופה ינואר-ספטמבר 2011 מצ"ב **ומסומן כנספח 7'**

32. הנה כי כן, המדובר בקבוצה אשר פיתחה במאמץ ועמל מרובים מוצרים בעלי טכנולוגיה ייחודית וחדשנית בתחום התקשורת. הקבוצה צברה מוניטין רב ברחבי העולם בתחום פעילותה ותעיד על כך, התקשרותה עם חברת KDDI מיפן אשר הניבה לקבוצה במשך השנים במצטבר הכנסות בהיקף של שלושת רבעי מיליארד שקלים

33. במהלך השנים האחרונות חלה ירידה בהיקף המכירות, וזאת הן לנוכח הירידה החדה בהיקפי המכירות ללקוח המרכזי חברת KDDI מיפן, והן לנוכח משבר האשראי העולמי אשר מאט את קצב ההשקעות של הלקוחות הפוטנציאליים ובכך, פוגע בהיקף המכירות.

34. יחד עם זאת וכפי שיפורט להלן, נכון למועד הגשת בקשה זו, קשורה הקבוצה במספר הסכמים מהותיים עם לקוחות בהיקף של מיליוני דולרים

35. כמו כן, מתקיים מו"מ מתקדם בנוגע להתקשרויות חדשות בהיקפים נרחבים ביותר עם ארבעה ספקי תקשורת שונים. די בכך שרק חלק מבין המשאים ומתנים יתגבש לכדי הסכם, בכדי שהכנסות הקבוצה יזנקו להיקפים אותם ידעה בעבר.

36 על האמון הרב לו זוכה פעילותה העסקית, יעידו שלושת גיוסי ההון האחרונים שביצעה המבקשת במהלך השנים 2010 ו-2011

37. במרץ 2010, ביצעה המבקשת הנפקת מניות ואופציות במסגרתה גייסה סך ברוטו של כ- 10.6 מיליון דולר מתוך סכום זה הושקע על ידי המייסדים, ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, סכום של כ- 662,000 דולר.

38. בדצמבר 2010, ביצעה המבקשת הנפקת מניות ואופציות נוספת במסגרתה גייסה סך ברוטו של כ- 8.4 מיליון דולר מתוך סכום זה הושקע על ידי המייסדים, ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, סך נוסף של כ- 660,000 דולר.

39. ביוני 2011, הנפיקה המבקשת אגרות חוב להמרה (מסדרה ב') בסך ברוטו של כ- 8.5 מיליון דולר. מתוך סכום זה הושקע על ידי המייסדים, ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, סך של כ- 2 מיליון דולר.

40. במהלך השנים 2007 ו-2010 מימשו המייסדים, ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, אופציות למניות ושילמו ביחד לרשויות המס סך של כ- 1.5 מיליון דולר בגין מימוש האופציות. המניות עדיין מוחזקות ברשותם.

41. גיוסי ההון האמורים ובמיוחד נכונותם של המייסדים להשקיע סכומי עתק במבקשת, וזאת בשנה האחרונה בלבד, מעידים על האמון הרב שרוכשים המשקיעים והמייסדים במבקשת ובפעילותה העסקית. כפי שתואר לעיל, סך הגיוסים החל ממרץ 2010 עומד על כ- 27.5 מיליון דולר. לפיכך, קיימת סבירות גבוהה שבאם תמשיך המבקשת בפעילותה (ולא תיקלע חלילה להליכי פירוק) תוכל לגייס סכום דומה בשנתיים הקרובות.

42. יודגש, כי המייסדים ה"ה יצחק תמיר ואריק פנט, אשר כאמור לעיל השקיעו במבקשת מכספים בשנתיים האחרונות בלבד סך של כ- 3.3 מיליון דולר ובנוסף, מימשו אופציות למניות מבלי למכור את המניות ושילמו על כך מסים בסך של כ- 1.5 מיליון דולר, התחייבו במסגרת ההסדר המוצע, בתנאים שנקבעו שם, להשתתף גם בהנפקה הבאה המתוכננת להתקיים בשנת 2012.

ג. מאפייני רישוי, מיסוי ופיקוח ממשלתי ככל שהם ייחודיים לחברה

43. פרטים בנוגע לרגולציה ממשלתית והסיכון האפשרי לפעילות החברה פורסמו על ידי החברה בדיווחים קודמים במגנ"א, רצ"ב ומסומן כנספח 8'

ד. מידע אודות לקוחות החברה - התקשרויות קיימות עם לקוחות

44. ההסכמים המהותיים בהם קשורה הקבוצה עם לקוחות נכון למועד הגשת הבקשה הינם כדלקמן:

א. כאמור, הקבוצה התקשרה בשנת 2004 בהסכם לאספקה לחברת KDDI מיפן מאז תחילת ההתקשרות ביצעה הקבוצה מכירות ללקוח זה של מוצרים ושירותים בהיקף של כשלושת רבעי מיליארד ₪. אומנם, היקפי המכירה לחברה זו ירדו מאוד בשנים האחרונות, אולם בימים אלה מצויה הקבוצה במו"מ בנוגע לפרויקט גדול נוסף עם חברת KDDI לחידוש ושדרוג הרשת הקיימת.

ב. הקבוצה התקשרה עם שתי ספקיות של חברות תקשורת ממשלתית מהודו במסגרת הסכם לאספקת מוצרי הקבוצה בהיקף של כ- 16 מיליון דולר. כחלק מהתקשרות זו, צפויה הקבוצה בסבירות גבוהה לקבל בזמן הקרוב הזמנה נוספת בהיקף של כ- 7 מיליון דולר אשר מתוכננת לביצוע במחצית הראשונה של 2012.

ג. בנוסף, התקשרה הקבוצה גם עם חברה סקנדינבית ידועה בהסכם לאספקת מוצריה. האספקות ללקוח בה הינן בהיקף של מיליוני דולרים בשנה.

ד. הקבוצה התקשרה עם חברת 3M מגרמניה בהסכם לאספקת מוצריה. אספקות ללקוח זה (אשר בעצמו מפיץ לקרוב לעשרה לקוחות) הינן בהיקף של מיליוני דולרים בשנה.

ה. הקבוצה התקשרה עם חברת "מטרונט" ממקסיקו בהסכם לאספקת מוצריה. האספקות ללקוח זה, הינן בהיקפים שנתיים העולים על מיליון דולר.

45. בנוסף וכפי שיפורט להלן, מתנהלים תהליכים לביצוע התקשרויות אשר הפוטנציאל הכרוך בהן הינו בהיקפים העולים משמעותית על היקף ההתקשרויות הקיימות. לאור האמור, ההישגים אשר הושגו עד כה במו"מ, עלולים לרדת לטמיון ככל שההליכים לאישור ההסדר המוצע לא יצלחו.

ה. פרויקטים צפויים בעתיד הקרוב

46 נכון למועד הגשת בקשה זו, מתנהלים מגעים בשלבים שונים לביצוע ארבעה פרויקטים שונים אשר כל אחד מהם הינו בהיקף נרחב. מטעמי סודיות מסחרית ובכדי שלא להכשיל את ההתקשרויות, לא יפורטו בבקשה שמות הלקוחות הפוטנציאליים ופרטי ההתקשרויות יובאו בקווים כלליים בלבד. להלן פרטי ההסכמים המתגבשים של הקבוצה:

א. הסכם אספקה לספק תקשורת גדול מהודו (המספק הן שירותי תקשורת סלולארית והן קוויית) שהינו מהגדולים בעולם ובעל למעלה מ- 100 מיליון מנויים. הלקוח בחן את מוצרי הקבוצה במשך מספר חודשים ואמור למסור החלטתו במחצית הראשונה של שנת 2012. במידה ויחליט להתקשר עם הקבוצה, צפויה תחילת האספקה להתבצע במחצית השנייה של 2012.

ב. הסכם אספקה לספק תקשורת גדול מהודו בעל למעלה מ- 50 מיליון מנויים. המדובר בפרויקט הרחבה לרשת Inter-city לתמיכה בגידול בשרותי דור 3 ופריסת LTE. מוצרי הקבוצה עברו בהצלחה את הבדיקות הטכניות והחלטתו הסופית של הלקוח, צפויה להתקבל במחצית הראשונה של שנת 2012.

ג. הסכם אספקה לספק תקשורת סלולארית מהודו בעל כ- 100 מיליון מנויים. המדובר בפרויקט לבניית רשת תקשורת אחודה לשרותי תקשורת ניידים ונייחים. מוצרי הקבוצה עברו בהצלחה את הבדיקות הטכניות כחלק מתהליך קדם מכרז שביצע הלקוח במידה וההסכם יתממש, האספקה הראשונה מתוכננת לסוף 2012.

ד. הסכם נוסף לאספקה לחברת KDDI מיפן לחידוש ושדרוג השרת הקיימת (אשר סופקה על ידי הקבוצה החל מ- 2004) בנוגע להתקשרות צפויה זו יודגש, כי מותקנות כיום אצל KDDI כ- 2,200 מערכות תקשורת אשר סופקו על ידי הקבוצה. בכל הזהירות הראויה סבורה החברה, כי אין בנמצא מבחינה טכנולוגית פתרון אחר המאפשר לשדרג את המערכות במאזנים הקיימים מלבד, הפתרון שמספקת הקבוצה. סגירת העסקה ותחילת הפיתוח צפויים להתבצע במחצית הראשונה של שנת 2012. על מנת לממש את הפוטנציאל העסקי הגדול בעסקה זו, ישנה עבודת פיתוח נוספת הנדרשת מצד החברה שעלותה מוערכת על ידי החברה במיליוני דולרים, בכפוף למשא ומתן.

47. הנה כי כן, הקבוצה מצויה על סף התקשרות בהסכמים חדשים אשר צפויים לה הכנסות נוספות בהיקף של עשרות ואולי אף מאות מיליוני דולרים. דומה, כי לא יהא זה נכון להוריד פוטנציאל עסקי זה לטמיון

48. כמו כן, בכוונת החברה לפעול כמיטב יכולתה לגייס משקיעים אשר ישקיעו במניותיה בסכום מתוכנן ומצטבר של כ- 10 מיליון דולר. ארה"ב יודגש, כי אין כל בטחון כי הגיוס האמור יסתיים בהצלחה, אך קיומו של הסדר זה יגדיל הסיכויים לביצוע ההנפקה.

ו. מידע אודות ספקי החברה

49. חומרי הגלם הדרושים לקבוצה לצורך ייצור מוצריה הם בעיקר רכיבים אלקטרוניים, מעגלים מודפסים, מתברים ואביזרי מכאניקה שונים

50. לצורכי רכש וייצור, החברה עובדת במוזל עסקי לפיו קבלן הייצור של החברה מקבל הזמנת עבודה מהחברה למוצר המוגמר. קבלן הייצור מבצע לרוב בעצמו את הרכש, מספקים אשר מראש הוגדרו לו ע"י החברה, ולאחר קבלת הרכיבים ותהליך הייצור ובדיקות, מספק את המוצרים המוגמרים לחברה ו/או ללקוחותיה הסופיים. לעיתים, רוכשת החברה בעצמה רכיבים מספקים שונים בישראל ובח"ל לרוב, מטעמים מסחריים ורכשת החברה ו/או קבלן המשנה שלה את חומרי הגלם מספקים קבועים, אולם אין לה כל הסכמי בלעדיות או הסכמים אחרים על פיהם מחויבת היא לרכוש חומרי גלם מספק זה או אחר. באופן שוטף ולפני ביצוע הזמנות, מבצעת החברה בדיקה ביחס למחירי השוק, ועורכת התמחרות בין ספקיה הקבועים והיא רוכשת מהם את חומרי הגלם לפי שיקולי עלות, טיב וזמן אספקה

51. התקשרויות הקבוצה עם ספקיה כוללות, בין היתר, הוראות בדבר אופן תשלום תמורת החוזה, זמני אספקת המוצרים/חומרי הגלם, אחריות הספקים לטיב המוצר והתאמתו למפרטים הטכניים, ופיצויים מוסכמים במקרה של הפרות ואיחורים במועדי אספקה.

52. לקבוצה קיימת תלות במקורות חומרי הגלם ו/או בספק זה או אחר, במידה שבמקרה ויפסיק ספק זה או אחר למכור חומר גלם לקבוצה, ישפיע הדבר על עסקיה ויכול לגרום את החברה להוצאות כספיות עד למציאת ספק חלופי.

ז. גורמי סיכון בפעילותה של החברה

53. לחברה גורמי סיכון הכרוכים בפעילותה ובתעשייה בה היא פועלת, כמו גם גורמי סיכון הקשורים לפעילותה בישראל. תיאור מפורט של גורמי הסיכון, בהתבסס על דיווחים שבוצעו בעבר באמצעות מערכת המגני"א מצורפים ומסומנים כנספח 9.

ח. נכסי החברה והקבוצה

54. נכון ליום 14.2.2012 לחברה קופת מזומנים בסך של כ- 18.9 מיליון דולר. לחברות הבת במצטבר קופת מזומנים בסך של כ- 2.6 מיליון דולר.

55. החברה הינה בעלת מלוא המניות בכל אחת מחברות הבת שלהן:

- א. אורכית קוריגנט בע"מ ח.פ. 51-283212-2. אורכית קוריגנט בע"מ הינה בעלת מלוא המניות של חברת Orckit - Corrigent Telecom India Pvt. Ltd. הרשומה ופועלת בהודו.
- ב. טטיס טכנולוגיות בע"מ ח.פ. 51-302620-3.
- ג. ספידיאנט מערכות בע"מ ח.פ. 51-300368-1.
- ד. CORRIGENT SYSTEMS INC. הרשומה בארה"ב אשר בבעלותה באחזקה מלאה חברת Orckit- Corrigent K.K. הרשומה ביפן.

56. יצוין, כי לאור העובדה שכל ההתקשרויות הפוטנציאליות הינן של חברת הבת, אורכית קוריגנט בע"מ, הרי שהפוטנציאל העסקי נובע ממנה ולא דווקא מהחברה. משמעות פירוקה של החברה הינה, חדלות פירעון של חברת הבת שאין לה קיום עצמאי אלא כחלק מהקבוצה. ללא גיבוש הסדר כולל, יהיה גורל חברת הבת כגורלה של החברה.

57. אין בבעלות החברה או חברות הבת נכסי מקרקעין. טופס יא' של נכסי החברה מצ"ב ומסומן כנספח 10.

58. בבעלות החברה זכויות בפטנטים אשר נרשמו בשנות ה-90 ואינם רלוונטיים לפעילותה של הקבוצה כיום.

59. נכסה העיקרי של הקבוצה הינו, הקניין הרוחני בטכנולוגיה שפותחה על ידה וההון האנושי של הקבוצה. הזכויות בקניין הרוחני (למעט הפטנטים אשר נרשמו בשנות ה-90 כאמור) הינן בבעלות חברת הבת, אורכית קוריגנט בע"מ, ומרבית העובדים (למעט ארבעה שמועסקים במבקשת) מועסקים בחברות הבת ובחברות הנכדות.

60. המדען הראשי מימן חלק מההשקעות בפיתוח המוצרים של הקבוצה. לפיכך, במידה ויועבר ידע לחו"ל קיים חשש שבמקרה זה ידרוש המדען הראשי, כי מלוא או מרבית התמורה שתקבל תשולם לידו. בהקשר זה ראוי לציין, כי ככל שתמשך הקבוצה להתנהל כעסק חי, חלה עליה חובה לשלם תמלוגים שוטפים למדען הראשי בגין מכירותיה מאידך, במידה ותקלע להליכי פירוק ופעילות הקבוצה לרבות הידע והטכנולוגיה ימכרו, עלול המדען הראשי לעמוד על תשלום מלוא המימון שהעמיד לחברת הבת (בניכוי תמלוגים ששולמו) בסכום של מיליוני דולרים שמתוכם סך של למעלה מ-2 מיליון דולר הועמדו רק בשנת 2011. חוב זה למדען הראשי עלול להצטרף להיקף הנשייה במקרה של פירוק.

61. מטה הקבוצה פועל במשרדים שברח' יגאל אלון בתל אביב המוחזקים על פי הסכם שכירות שנכרת בין החברה לבין בעל הנכס אשר תוקפו עד לסוף 2012.

62. כלי הרכב בהם עושה הקבוצה שימוש מושכרים לה על פי הסכמים עם חברות ליסינג.

63. רשימת ההסכמים המהותיים בהם התקשרה החברה מצ"ב ומסומנת כנספח 11' (ראה טופס 5).

64. הקבוצה לא העבירה נכסים מהותיים במהלך ששת החודשים שקדמו לתאריך הגשת בקשה זו, מעבר להעברת נכסים כחלק ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. כמו-כן לא הכריזה ולא חילקה החברה דיבידנד במהלך תקופה זו.

- דוחות תזרים מזומנים לשנים 2009-2010 כפי שפורסמו על ידי החברה באמצעות מערכת המגנ"א במועדים הקבועים בחוק, מצ"ב ומסומן כנספח 12'

65 יצוין, כי לאור היות החברה חברה דואלית במובן זה שהינה חברה ציבורית כהגדרתה בחוק ואשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב ובנאסד"ק, מצבת נכסי הקבוצה הינה מצבת הנכסים המפורטים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (מאזן מאוחד של החברה לרבעון השלישי לשנת 2011, מצורף לבקשה זו ומסומן כנספח 13') ואשר פורסמו על ידי החברה במערכת המגנ"א ביום 30.11.2011 (אסמכתא: 2011-02-346185).

ט. העובדות המצביעות על חדלות פירעון החברה

66 על פי סעיף 258 (3) לפקודת החברות, אף אם לא הועמד החוב לפירעון מיידי, הרי שכאשר מביאים בחשבון את חביוותיה העתידיות של החברה, כמפורט לעיל לבקשה זו - המסקנה היא שבסבירות גבוהה אין ביכולתה של החברה לשלם חובותיה

67 כפי שפירטנו לעיל, תשלום מלוא החוב למחזיקי (סדרה א') (בהנחה כי כולם יבקשו פזיון מוקדם) יביא לכך שהחברה תיקלע להליכי חדלות פירעון (דבר שיקרה בהסתברות גבוהה, נוכח ריקון קופת החברה לדרישתם) העברת כספים אילו מקופת החברה תקצר באופן דרמטי את תקופת פעילותה של החברה לקדם את קו מוצריה החדש כמו גם לפעול במסגרת פעילותה הנוכחי ולעבור לפסים של רווחיות. כמו כן, דילול קופת החברה יקשה מאוד על החברה לגייס הון נוסף, ולא יאפשר לה לבצע עסקאות עם לקוחות חדשים

68 לפיכך וכפי שיפורט להלן, מצבה האובייקטיבי של החברה אינו מאפשר לה לפרוע את חובותיה, בשים לב לחביוותיה המותנות והעתידיות של החברה (כאמור בדרישת סעיף 258 (3) לפקודת החברות)

י. חובות החברה והקבוצה

69 נכון למועד הגשת הבקשה, מקיימת החברה את כל התחייבויותיה במלואן ובמועדן ואין לה חובות משמעותיים כלשהם אשר הגיע מועד תשלומם לרבות גם בחברות הבת.

70 אין למבקשת או לחברות הבת חובות כלשהם למערכת הבנקאית ואפילו חשבונות העו"ש של החברות בקבוצה אינם מצויים ביתרת חובה

71 אין כיום לחברה ולחברות הבת נושים מובטחים כלשהם אשר לטובתם נוצרו שעבדים על נכסיהן.

72 יחד עם זאת, אם וככל שהחברה תקלע להליכי פירוק יעמדו חובותיה השוטפים לפירעון כמו גם התחייבויותיה לכל מחזיקי אגרות החוב (הן מסדרה א' והן מסדרה ב'). במצב דברים זה יעמדו כלל חובות המבקשת לבדה (לא כולל חובות חברות הבת), נכון ליום 14.2.2012, על הסכומים המפורטים להלן:

א. נושים בזין קדימה:

החוב לעובדים ולרשויות המס (משכורות חודש דצמבר, פיצויים, חופשה, הודעה מוקדמת, מס הכנסה – ניכויים, ביטוח לאומי וכיו"ב) - כ- 2.6 מיליון דולר ארה"ב אשר מתוכו סך של כ- 35,000 דולר ארה"ב הינו בזין קדימה

חוב בגין דמי שכירות המשרדים – כ- 0.25 מיליון דולר (הכולל את דמי השכירות בהם מחויבת החברה בששת החודשים הקרובים).

ב. חוב לנושים רגילים:

סך החוב השוטף של החברה לספקים ולנושים רגילים (לא כולל מחזיקי האג"ח) מסתכם לכ- 200,000 דולר. רשימת נושים אלו של המבקשת וסכום הנשייה של כל נושה מצ"ב ומסומן כנספח 14. כמו כן, למבקשת חוב בגין תקבולים מתכנית מימון אירופאית שעליה להעביר לחבר מאגד אחר – כ- 0.2 מיליון דולר.

התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב מסדרות א' ו- ב' מסתכמות לסך 33.7 מיליון דולר.

73. סך כל חובות החברה יסתכם במידה והחברה תקלע לפירוק ל- 37.0 מיליון דולר ארה"ב.

74. כמו כן, ככל שהמבקשת תיקלע להליכי פירוק יוביל הדבר בהכרח גם לחדלות פירעון של חברות הבת (אשר פעילות המחקר, הפיתוח והשיווק שלהן ממומנת, בין היתר, באמצעות הכספים שמגייסת המבקשת באמצעות הנפקות). במצב דברים זה יעמדו כלל החובות של חברות הבת, נכון ליום 2012 2 14, כדלקמן:

א. נושים בדין קדימה:

החוב של חברות הבת לעובדים ורשויות המס (משכורות חודש דצמבר, פיצויים, חופשה, הודעה מוקדמת, מס הכנסה – ניכויים, ביטוח לאומי וכיו"ב) – כ- 3.7 מיליון דולר אשר מתוכו סך של כ- 0.7 מיליון דולר הינו בדין קדימה.

ב. חוב לנושים רגילים:

סך החוב השוטף של חברות הבת לספקים ולנושים רגילים מסתכם לכ- 2.5 מיליון דולר ארה"ב. לחברות הבת הישראליות חוב בגין תמלוגים למדען הראשי בגין מכירות מוצרים שבוצעו ברבעונים 3 ו-4 לשנת 2011 בסך של כ- 0.2 מיליון דולר.

חברות הבת מסרו ערבויות בנקאיות בסך של כ- 0.35 מיליון דולר. המבקשת מעריכה כי תתקבלנה תביעות כנגד חברות הבת בגין תקבולים שהתקבלו עבור מימון תכניות פיתוח (מדען ראשי וכיו"ב) בסך של כמיליון דולר בתסריט אופטימי וכ- 16.5 מיליון דולר בתסריט פסימי.

להערכת המבקשת, במידה ותופסק פעילותן של חברות הבת צפויות להתקבל תביעות מלקוחות בגין הפרת התחייבויות כלפיהם לאספקת מוצרים ושירותים בסך של לפחות 15 מיליון דולר (וכמו כן חובות הלקוחות לחברות הבת לא ישולמו). יתרה מכך, להערכת החברה במידה ותופסק פעילותן של חברות הבת לא ניתן יהיה לממש את המלאי העסקי שלהן.

75. הנה כי כן, היקלעותה של המבקשת לפירוק אשר תגרור אחריה גם את קריסת חברות הבת והפסקת פעילותן העסקית תגרום בהכרח להיווצרותם של חובות חדשים ורבים.

76. כאן המקום להדגיש, כי סכומי החוב המפורטים לעיל, בכל קבוצות הנשייה, הינם משוערים בלבד.

77 נכון למועד הגשת בקשה זו, לא מתנהלים כנגד המבקשת הליכים משפטיים כלשהם. ההליך המשפטי היחיד שתלוי ועומד כנגד חברה בקבוצה הינו תביעה כספית שהוגשה כנגד חברת הבת, אורכית קוריג'נט בע"מ, ואח"על סך 35,439 ₪ במסגרת ת א 11-11-22235 בבית משפט השלום בתל אביב.

78 הצהרה בדבר ההליכים המשפטיים שננקטו על ידי המבקשת או כנגדה התלויים ועומדים נכון למועד הגשת הבקשה מצ"ב ומסומן **כנספח 15' (ראה טופס 6)**

י"א. תיאור תנאי אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה כפי שהינם נכון למועד הגשת

בקשה זו

79 נכון למועד בקשה זו, לחברה 106,995,327 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה א') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א (מתוכן 26,000,000 ש"ח ע"נ מותזקות על ידי חברת הבת בבעלות מלאה של החברה), אשר הונפקו על ידי החברה בשנת 2007, ותעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד במרץ 2017, כאשר למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') האפשרות לדרוש פדיון מוקדם של אגרות החוב במרץ 2012. אגרות החוב (סדרה א') נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6% לשנה המשולמת פעמיים בשנה עד לשנת 2017, והן צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר, 2007¹. אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה באופן שכל 63 ש"ח ערך נקוב באגרות חוב (סדרה א') יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה. סך ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב נכון למועד הגשת הבקשה הינן כ- 25.5 מיליון דולר.

80. התחייבות המבקשת לפירעון אגרות החוב (סדרה א') אינה מובטחת בבטוחה או בשעבוד כלשהו.

81 אגרות החוב (סדרה א') אמורות להיפדות במרץ 2017, אלא שבהתאם להוראות הסכם הנאמנות הן ניתנות לפדיון מוקדם לפי בחירת המחזיק בהן בהודעה שתימסר לכל המוקדם החל ממחצית חודש פברואר 2012 ביום 14 3 2012 כאשר לחברה נתונים 60 יום שבסיומם אם לא שילמה המזוהר בהפרה ("Default") עוד יצוין, כי בתנאים מסוימים רשאית החברה לחייב את בעלי אגרות החוב להמירן במניות.

82 חברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ הינה הנאמן להנפקת אגרות החוב (סדרה א').

• העתק שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה א') מצ"ב ומסומן כנספח 16'.

83 כמו כן, לחברה 30,779,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') רשומות על שם בנות 1 ₪ ע"נ כ"א, שהונפקו על ידי החברה ביוני 2011, ותעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד בדצמבר 2017. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 8% לשנה המשולמת באמצעות תשלומים חצי שנתיים עד לשנת 2017². אגרות החוב (סדרה ב') ניתנות להמרה בכל יום עסקים החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 15 בדצמבר 2017 ועד בכלל באופן שכל 10 0 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה. סך ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') נכון למועד הגשת הבקשה הינן כ- 8 2 מיליון דולר.

84. התחייבות המבקשת לפירעון אגרות החוב (סדרה ב') אינה מובטחת בבטוחה או בשעבוד כלשהו.

¹ יצוין כי נכון למועד בקשה זו החברה עמדה בכל התשלומים העיתיים של אגרות החוב.

85 משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ (לשעבר - זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ) הינה הנאמן להנפקת אגרות החוב (סדרה ב').

- העתק שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') מצ"ב ומסומן כנספחים 17א', 17ב' ו- 17ג'

86 שטרי הנאמנות המתוקנים של מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה ובכלל זה אגרות החוב והתנאים הרשומים מעבר לדף, יפורסמו עד 7 (שבעה) ימים טרם כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאישור בית המשפט הנכבד במסגרת הגשת בקשה זו

87 ביום 12.11.25 הוחלט על ידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') להסמיך את נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לנקוט בהליכים כנגד המבקשת לרבות בהליכי פירוק

- העתק פרוטוקול הישיבה מצ"ב ומסומן כנספח 18'

88 בהמשך לכך פנה ב"כ נציגות אגרות החוב (סדרה א') ביום 11.12.28 לב"כ המבקשת במכתב (מצ"ב ומסומן כנספח 19') אשר תוכנו מוכחש מכל וכל על ידי החברה) בו נמסר למבקשת ולחברי הדירקטוריון, כי במידה והמבקשת לא תקבל את הצעת נציגות (סדרה א') באופן מיידי, יינקטו כנגדה הליכים משפטיים מיידיים על פי החלטת הנציגות כאמור

89 בהמשך לדברים אלה, פנה ב"כ נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') למבקשת במכתבו מיום 11.12.29 מצ"ב ומסומן כנספח 20'

90 מפניות ב"כ נציגות מחזיקי האג"ת נהיר, כי קיים ניגוד עניינים בין מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה. בעוד שמחזיקי אגרות החוב (סדרה א') הפעילו לחצים כבדים לביצוע תשלום מיידי אשר עלול לסכל את המשך פעילות הקבוצה תוך איום בנקיטת הליכי פירוק מיידיים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה סבורים, כי היענות לדרישות אלה מהווה פירוק דו שלבי והעדרת נושים אסורה אשר כפועל יוצא, תפגע בזכויותיהם ותקשה על החברה להשלים את הפיתוחים, ההתקשרויות ואת אספקת המוצרים אשר יאפשרו את פירעון כל חובות המבקשת

91 ניגוד העניינים שנוצר בין מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מחייב, נקיטתם של הליכים אלה לגיבוש הסדר על פי סעיף 350 לחוק.

92 לנקיטת הליכי פירוק כנגד החברה, השלכות קשות ובלתי הפיכות על פעילות העסקית של המבקשת וחברות הבת, על עובדיהן, לקוחותיהן, ספקיהן, בעלי המניות (לרבות מהציבור הרחב) וכל שאר הנושים תוצאות קשות אלו אינן כורח המציאות בהתאם להצעת ההסדר אשר תפורט להלן, סביר כי המבקשת תוכל לקיים את מלוא התחייבויותיה לנושים, ובכלל זה למחזיקי אגרות החוב, וזאת תוך שימור פעילות העסקית של הקבוצה וללא צורך בביצוע צעדים הרסניים ובלתי הפיכים.

93 יובהר, כי ההסדר המוצע הינו פשרה משמעותית ואמיתית מחד, המאפשרת לחברה להמשיך בפעילותה העסקית, מאידך.

² יצוין כי נכון למועד בקשה זו החברה עמדה בכל התשלומים העיתיים של אגרות החוב.

94 בנסיבות אלה, הגיעה החברה להסדר עם נציגויות מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה ובשל כך, מוגשת הבקשה דנא

95. ראוי להזכיר, כי עסקינן באגרות חוב שמועד פירעונן בשנת 2017 (עם זכות להקדמת המועד לפירעון אגרות החוב סדרה א' לחודש מרץ 2012)

י"ב. ההסדר המוצע

עקרונות ההסדר המוצע

96. להלן תמצית עקרונות ההסדר המוצע:

96.1 פריסת הפדיון המוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ממרץ 2012 למספר תשלומים במשך תקופה של כ- 26 חודשים החל במועד ההשלמה של ההסדר;

96.2 הענקת זכות פדיון מוקדם חלקי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה בארבעה מועדים, למשך תקופה בת כ- 26 חודשים החל מהמועד להתקיימות התנאים המתלים, קבלת האישורים המתאימים וסיום תקופת ההמרה במחיר מופחת ועד לחודש יולי 2012;

96.3 ההסדר המוצע, לא יפחית את סך הכסף לתשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') של החברה;

96.4 הורדת מחיר ההמרה של אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') של החברה למניות החברה;

96.5 התחייבות של בעלי העניין בחברה ה"ה פנט ותמיר, להעמדת הלוואה לחברה לא יאוחר מיום 30.3.2012;

96.6 התחייבות של החברה לפעול כמיטב יכולתה לגיוס משקיעים לשם השקעה במניות החברה, והתחייבות בעלי העניין בחברה ה"ה פנט ותמיר, להשתתפות בשיעור של לפחות כ- 20% מהגיוס המתוכנן ועד לסך של 2 מיליון דולר (במידה וסכום הגיוס יהיה לפחות 7 מיליון דולר במצטבר);

96.7 הסכמת בעלי העניין להפחתת בשיעור של כשליש משכרם כנשיא ומנכ"ל החברה;

96.8 ויתור הדדי מותנה על טענות

הפקדה בנאמנות

97. החברה התחייבה להעביר לחשבון נאמנות משותף, על שם נאמן אג"ח א' ונאמן אג"ח ב' וזאת עד ליום 22.2.2012, סך של 38,305,677 ש"ח (לרבות בדרך של העברת ניירות ערך מסחריים בעלי שווי שוק בסכומים האמורים, על בסיס שערי בורסה או שערי ריבית)

98. כמו כן, התחייבה החברה עד ליום 22.2.2012, לשעבד את מלוא זכויות החברה בחשבון האמור ובכספים המצויים בו בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ובהמתאה על דרך השעבוד, לטובת שני הנאמנים, להבטחה, במקרה של השלמת ההסדר, של התשלום הראשון לסדרה א' וסדרה ב' כמפורט בסעיפים 2.1.1 ו- 3.1.1 להסדר (להלן: "התשלום הראשון")

99 יודגש, כי השעבודים האמורים יבוטלו בכל מקרה של אי קיום מי מהתנאים המתלים עד ליום 16.4.2012 (תהא הסיבה לכך אשר תהא), ללא כל תנאי וללא כל עיכוב (מכל סיבה שהיא) ויושב לחברה, והכל למעט, במקרה בו התנאי היחיד שלא התקיים הינו התנאי הקבוע בסעיף 1.1.6 להסדר (אישור אסיפת בעלי המניות) שאז, על אף האמור לעיל, יוותרו השעבודים בתוקף והכסף לא יושב לחברה וישמש להבטחה של יתרת חובות החברה למחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, פרי פסו בין הסדרות ובמקרה זה, התשלום הראשון יוותר בחשבון הנאמנות המשותף למשך תקופה שלא תפחת משלושה חודשים מהמועד האחרון להשלמת התנאים המתלים.

100 בנוסף לאמור, הוסכם בין הצדדים כי במקרה שתועלה טענה בפני בית המשפט על ידי נושים אחרים של החברה לפיה, השעבוד האמור מהווה משום העדפת נושים אסורה, כי אז תחול ביחס לשעבוד האמור קביעת בית המשפט ביחס לטענת העדפת הנושים האמורה אשר ככל שתתקבל, יבוטל השעבוד. הוסכם, כי עם ביצוע התשלום הראשון במלואו ובמועדו, יבוטל השעבוד האמור והנכסים המשועבדים יושבו על ידי הנאמנים לחברה.

101 מבלי לגרוע מהתחייבות החברה לבצע את התשלום הראשון במלואו ובמועדו בהתקיים התנאים לכך על פי מסמך זה, לחברה הזכות לעשות שימוש בפיקדון המשועבד לשם ביצוע התשלום הראשון או חלק ממנו בדרך של מימוש הפיקדון, כולו או חלקו.

102 עד ליום 23.2.2012, החברה תשעבד לטובת הנאמן לאג"ח א' בשעבוד יחיד, קבוע ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, 26,000,000 אגרות החוב (סדרה א') אשר הנן כלל אגרות החוב המוחזקות על ידי גופים בשליטת החברה, לרבות אלו שמוחזקות על ידי אורכית קוריגינט בע"מ (להלן: "אג"ח חברת הבת"). להבטחת השעבוד האמור, אג"ח חברת הבת תופקדנה בידי נאמן אג"ח א' החברה ומחזיקי (סדרה א') (אף אם יממשו את השעבוד לטובתם על אגרות חוב אלו), לא יוכלו לבצע כל פעולה ביחס לאגרות החוב האמורות, ובכלל זאת לא יוכלו להודיע על פדיון מוקדם ולא יבוצע כל תשלום בגין, והכל למעט האפשרות של החברה להמרות למניות החברה במקרה של המרה למניות כאמור, יבוטל השעבוד האמור בגין אותן מניות והמניות יושבו לחברה ללא תנאי.

שינוי מועדי פדיון מוקדם – (סדרה א')

103 על אף האמור בשטר נאמנות (סדרה א') מוסכם כי כל מחזיק אגרות חוב (סדרה א') (למעט מחזיק שהינו בעל עניין בחברה או גוף בשליטת החברה), אשר ייתן הודעה בכתב בהתאם למועדים שיוסכמו על רצונו בפדיון מוקדם (להלן: "הודעת פדיון מוקדם") של אגרות חוב (סדרה א') אשר מוחזקות על ידו (להלן בסעיף זה: "מחזיק זכאי"), יחולו הוראות כדלהלן:

103 1 התמורה אשר תשולם בגין אגרות החוב (סדרה א') אשר לגביהן תינתן הודעת פדיון מוקדם ביחס למי ממועדי הפדיון להלן ואשר תשולמנה בפועל באותו מועד פדיון (לרבות אגרות חוב שיפדו על פי סעיף 2.2 להסדר), תהיה בגין קרן החוב (100 אגורות) בצירוף הפרשי ההצמדה שנצברו בגינה ממועד הנפקת האג"ח ועד לתשלום בפועל בלבד, וזאת במועדים ובסכומים כדלהלן:

103 2 הפדיון הראשון - ביום 2 באפריל 2012, או בתוך 2 ימי עסקים ממועד תום תקופת ההמרה השנייה כהגדרתה להלן, לפי המאוחר - סך של 36,659,291 ש"ח. על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון הראשון לא יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום התשלום לסך של 36,164,410 ₪ (להלן: **"ההפחתה הראשונה"**);

103 3 הפדיון השני - ביום 29 בספטמבר 2012 – סך של 9,754,873 ש"ח על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון השני לא יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום התשלום לסך של 9,041,102 ש"ח (להלן: **"ההפחתה השנייה"**);

103 4 הפדיון השלישי - ביום 29 במרץ 2013 – סך של 5,139,153 ₪;

104 על אף האמור לעיל ולהלן מובהר ביחס לסכומים שאמורים להיות משולמים למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיפים 2.1 1-2.1 3 להסדר במועדים המפורטים באותם סעיפים כי: מתוך כל תשלום ספציפי כאמור אשר אמור להיות משולם למחזיקי אגרות חוב שמסרו הודעת פדיון מוקדם (להלן: **"הסכום הכולל לתשלום"**) ישמש רק חלק מהסכום הכולל לתשלום לצורך פדיון אגרות חוב כאמור³ - וזאת בהיקף המרבי של אגרות חוב שניתן לפדות באופן שיתרת הסכום הכולל לתשלום, לאחר פדיון אותן אגרות חוב במועד הפדיון הרלבנטי, תספיק בידי החברה כדי לשלם בד בבד את מלוא חוב הריבית שהצטבר עד אותו מועד פדיון רלבנטי בגין אותן אגרות חוב אשר המחזיקים בהן מסרו הודעת פדיון כאמור אך הסכום הכולל לתשלום לא הספיק על פי התחשיב לעיל על מנת לפדות אותן באותו מועד

מובהר כי אין באמור לעיל כדי לשנות מהוראות סיפת סעיף 7.3 (פסקה שלישית מהסוף, המתחילה במילים: **"הריבית שתצטבר"**) לשטר הנאמנות לגבי כל אחד ממועדי הפדיון המוקדם, ביחס לאגרות חוב שנפדו באותו מועד (ביחס לתקופת ריבית זהה לתקופת הריבית נשוא הפסקה האמורה לשטר הנאמנות הקיים למועד זה, קרי לתקופת ריבית של חמישה וחצי (5.5) חודשים), והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות הקיים

105 בנוסף על האמור בסעיף 2.1 להסדר, ביום 1 ביולי 2014 תשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שמסרו הודעת פדיון מוקדם כאמור לעיל יתרת החוב שטרם שולמה להם עד אותו מועד, כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה.

106 המרות של אגרות חוב שיבצעו בעלי העניין בחברה, ה"ה תמיר ופנט, במסגרת כניסת ההסדר לתוקף וכן כל המרה או מחיקה של אג"ח חברת הבת - לא תחשבנה כהפחתת חוב לצורך סעיפים 2.1 1 ו-2.1 2 להסדר

107 מובהר בזאת כי תמורת הפדיון המוקדם תתחלק פרו ראטה בין המחזיקים הזכאים בהתאם לענ. אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות על ידם ואשר לגביהן ניתנה הודעת פדיון מוקדם מחזיק אשר אינו

³ בדון של פירעון של כל 1 ₪ ענ. אג"ח כנגד תשלום של קרן (100 אגורות) והפרשי הצמדה בגינה ממועד ההנפקה עד מועד התשלום בפועל.

מחזיק זכאי, לא יהא זכאי לקבלת תשלום מוקדם כלשהו והחוב לו ישולם במועד הפירעון המקורי של אגרות החוב (סדרה א') של החברה.

108. להסרת הספק, ביחס לאגרות חוב סדרה א' בגין לא ניתנה הודעת פדיון מוקדם או שניתנה הודעת פדיון מוקדם אך הן לא נפדו בפועל במועד הפדיון הרלבנטי - יחולו הוראות שטר הנאמנות ללא שינוי בלוח הסילוקין או תנאי הריבית וההצמדה

פדיון מוקדם – סדרה ב'

109. על אף האמור בשטר נאמנות (סדרה ב'), מוסכם כי כל מחזיק אגרות חוב (סדרה ב'), אשר ייתן הודעה בכתב, בהתאם למועדים שסוכמו, על רצונו בפדיון מוקדם (להלן: "הודעת פדיון מוקדם") של אגרות חוב (סדרה ב') אשר מוחזקות על ידו (להלן בסעיף זה: "מחזיק זכאי"), כך שהוראותיו יחולו על הסעיפים כדלהלן:

110. התמורה אשר תשולם בגין אגרות החוב (סדרה ב') אשר לגביהן תינתן הודעת פדיון מוקדם, תהיה כדלהלן:

110.1 הפדיון הראשון - ביום 2 באפריל 2012, או בתוך 2 ימי עסקים ממועד תום תקופת ההמרה השנייה כהגדרתה להלן, לפי המאוחר - סך של 2,141,311 ₪; על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון הראשון יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום התשלום האמור על פי לוח הסילוקין ל-1,646,430 ₪ (להלן: "הפחתת התשלום הראשון");

110.2 הפדיון השני - ביום 29 בספטמבר 2012 סך של 1,427,542 ₪; על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון השני יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪ אזי יופחת סכום התשלום האמור על פי לוח הסילוקין ל-713,771 ₪;

110.3 הפדיון השלישי - ביום 29 במרץ 2013 - סך של 571,017 ₪; וכן

110.4 הפדיון הרביעי - ביום 1 ביולי 2014 - סך של 761,356 ₪;

111. על אף האמור לעיל, בכל מקרה, לא ישולם בגין כל 1 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') סך העולה על 100 אגורות בגין הקרן, בתוספת הריבית הצבורה בגין אגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם לתנאי אגרות החוב

112. המרות של אגרות חוב שיבצעו בעלי העניין בחברה, ה"ה תמיר ופנט, במסגרת כניסת ההסדר לתוקף, וכן כל המרה או מחיקה של אג"ח חברת הבת - לא תחשבנה כהפחתת חוב לצורך סעיפים 3.1.1 ו-3.1.2 להסדר.

113. מובהר בזאת כי תמורת הפדיון המוקדם תתחלק פרו ראטה בין המחזיקים הזכאים בהתאם לע"נ אגרות החוב (סדרה ב') המוחזקות על ידם ואשר לגביהן ניתנה הודעת פדיון מוקדם. מחזיק אשר אינו מחזיק זכאי, לא יהא זכאי לקבלת תשלום מוקדם כלשהו והחוב לו ישולם במועד הפירעון המקורי של אגרות החוב (סדרה ב') של החברה.

114. להסרת הספק, ביחס לאגרות חוב (סדרה ב') בגין לא ניתנה הודעת פדיון מוקדם או שניתנה הודעת פדיון מוקדם אך הן לא נפדו בפועל במועד הפדיון הרלבנטי - יחולו הוראות שטר הנאמנות ללא שינוי בלוח הסילוקין או תנאי הריבית

מחיר המרה

שינוי מחיר המרה אגרות החוב (סדרה א')

115. כל מחזיק אגרות חוב (סדרה א') (למעט מחזיק שהינו בעל עניין בחברה) יהא רשאי להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו בהודעה בכתב לחברה (להלן: "הודעת ההמרה") במועדים וכנגד תשלום תמורה כמפורט להלן:

115.1 ניתנה הודעת ההמרה תוך 10 ימים ממועד ההשלמה של ההסדר – סך של 1 37 ש"ח ע"נ למניה

115.2 ניתנה הודעת ההמרה בתקופה שלאחר חלוף 10 ימים ממועד ההשלמה אולם עד לתום 35 יום ממועד ההשלמה (התקופה לעיל תיקרא: "תקופת ההמרה השנייה") – סך של 1 52 ש"ח ע"נ למניה

115.3 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 35 יום ממועד ההשלמה – סך של 7 61 ש"ח ע"נ למניה

115.4 הודעת המרה תינתן בהתאם להוראות שטר הנאמנות (סדרה א').

115.5 זכות החברה לכפות המרה על מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') תיכנס לתוקף במחיר מניה שהינו לפחות 3 (שלושה) דולר, על פי התנאים הרשומים בשטר הנאמנות

שינוי מחיר המרה אגרות החוב (סדרה ב')

116. כל מחזיק אגרות חוב (סדרה ב') יהא רשאי להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו בהודעה בכתב לחברה (להלן: "הודעת ההמרה") במועדים וכנגד תשלום תמורה כמפורט להלן:

116.1 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 10 ימים ממועד ההשלמה אולם עד לתום 35 יום ממועד זה – סך של 1 83 ש"ח למניה

116.2 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 35 יום ממועד ההשלמה – סך של 7 61 ש"ח ע"נ למניה

117. זכות החברה לכפות המרה על מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') תיכנס לתוקף במחיר מניה שהינו לפחות 3 (שלושה) דולר, בהתאם לתנאי ההמרה הכפופה של (סדרה א')

רכישה עצמית של אגרות חוב

118. החברה מתחייבת כי עד ליום 1 בינואר 2014 החברה, בעצמה ו/או באמצעות גופים בשליטתה, לא תרכוש אגרות חוב (סדרה א') או אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, אלא אם מחיר כל 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב נרכשת לא עלה על 60 אגורות

התחייבויות נוספות

119. ממועד חתימת ההסדר, תפעל החברה כמיטב יכולתה לגייס משקיעים לשם השקעה במניות החברה בסכום מתוכנן מצטבר של 10 מיליון דולר ארה"ב המיועדת להתבצע עד ליום 30.9.2012 (להלן: "הגיוס

המתוכנן" מובהר, כי אין באמור משום התחייבות של החברה לגיוס משקיעים ו/או לגיוס הסכום המתוכנן כאמור ואין כל בטחון כי הגיוס המתוכנן יסתיים בהצלחה.

120. בעלי העניין בחברה, ה"ה תמיר ופנט, מתחייבים כי ישתתפו בגיוסי משקיעים אשר תבצע החברה, עד ליום 2.4.2013, באופן שבכל גיוס כאמור ישתתפו ה"ה תמיר ופנט בשיעור של לפחות 20% מהגיוס והכל עד לסכום השתתפות כולל של 2 מיליון דולר ארה"ב ובתנאי כי סכום הגיוס המצטבר (לא כולל השקעת ה"ה תמיר ופנט) בתקופה הנזכרת לעיל לא פחת מ-7 מיליון דולר ארה"ב. כתב התחייבות והסכמה של ה"ה תמיר ופנט בגין התחייבותם על פי סעיף זה ועל פי סעיפים 4 ו-5-6 להסדר מצ"ב **ומסומן כנספח 21**.

121. התחייבות בעלי העניין כאמור בסעיף הקודם הינה בכפוף לכניסתו לתוקף של ההסדר, וכן להתקיימות כל התנאים להלן: (א) במועד ההנפקה ימלאו בעלי העניין אותן עמדות ניהול אותן הם ממלאים כיום (קרי, מר פנט ימשיך לכהן בתפקידו כמנכ"ל ומר תמיר בתפקידו כנשיא, והכל למעט במקרה שבו מי מבעלי העניין יסיים מיוזמתו את תפקידו האמור בחברה; וכן (ב) כי במועד ההנפקה לא מכהן נאמן או מפרק לחברה וכן (ג) במועד ההנפקה לא קיים צד שלישי אחד המחזיק למעלה מ-25% ממניות החברה (שלא כתוצאה מהגיוסים האמורים לעיל אלא אם סך הגיוס המתוכנן עלה על 4 מיליון דולר ארה"ב).

122. החברה מתחייבת לשאת במלוא ההוצאות, התשלומים והאגרות בקשר עם הסדר זה, אישורו והשלמתו.

123. בנוסף, בהתאם ועל פי הוראות שטר הנאמנות ולמעט לעניין חובת ההודעה מראש לחברה כתנאי לתשלום, ככל שאכן קיימת, החברה מתחייבת לשאת במלוא ההוצאות, התשלומים ושכר הטרחה של הנאמנים, באי כוחם וחברי הנציגות שמונו על ידם (ככל שתפקידם של חברי הנציגות הינו בשכר) בגין כל התקופה שעד להשלמת ההסדר וביצועו המלא, לרבות בקשר עם המחלוקות בין החברה למחזיקים, הבקשה להקפאת הליכים שהוגשה ביום 1 בינואר 2012 ולרבות בקשר עם ההסדר והמשא ומתן לגיבושו (להלן: **"התשלומים"**) החברה תשלם את ההוצאות והשכר שנצברו עד ליום 31.1.2012 (להלן: **"מועד התשלום הראשון"**) בתוך 7 ימים ממועד הגשת בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות, כאמור בסעיף 1.1.3 להסדר, ואילו את יתר התשלומים כאמור עד למועד האחרון (אף אם לא התקיימו כל התנאים המתלים עד למועד האמור). הוצאות נאמן אג"ח א' וב"כ למועד התשלום הראשון מסתכמות בכ- 231,431 ש"ח (כולל מע"מ); הוצאות נאמן אג"ח ב' הנציגות וב"כ למועד התשלום הראשון מסתכמות בכ- 239,692 ש"ח (לפני מע"מ); הוצאות משפטיות של החברה לבאי כוחה בקשר עם המחלוקות נשוא ההסדר ובקשר עם ההסדר מסתכמות למועד התשלום הראשון בכ- 558 אש"ח (לפני מע"מ).

124. שכר חודשי בסיסי של ה"ה תמיר ופנט הינו 89,000 ₪ ו-69,000 ₪ בהתאמת שכר זה יופחת ב-33% לשכר בסיסי חודשי של 59,630 ₪ עבור מר תמיר ו-46,230 ₪ למר פנט. יצוין כי עלות השכר כוללת עלויות סוציאליות נוספות בשיעור של כ-35% משכר הבסיס וזכאות לבונוסים בסך 0.25% מהמכירות לכל אחד מהם. השכר המופחת הוא בגין התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 2 באוקטובר 2013.

125. בעלי העניין בחברה, ה"ה תמיר ופנט, יעמידו לחברה עד ליום 30.3.2012 הלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, בסך של 400,000 דולר ארה"ב (200 אלף דולר כל אחד) במועד בו תגייס החברה הון מניות בהתאם להוראות סעיף 1.6 להסדר יחשב הסכום האמור כחלק

מהסכום אותו התחייבו בעלי העניין להשקיע בחברה ולפיכך כפרמיה על המניות שיוקצו לה"ה תמיר ופנט במסגרת הגיוס האמור והחוב כלפיהם בגין הלוואה זו ימחק מספרי החברה ההלוואה האמורה תהיה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי האג"ח משתי הסדרות ולא ישולם על חשבונה כל תשלום שהוא טרם שיפרעו מלוא חובות החברה על פי שטרי הנאמנות של שתי הסדרות (בין במהלך חיי החברה הרגילים ובין בהליכי חדלות פירעון או פירוק ח"ו).

126. מסמכי ההסדר הסופי יכללו מגבלות שיוסכמו בנוגע לפעילות החברה

127. עם התקיימות התנאים המתלים וכניסתו לתוקף של ההסדר, יחולו ההוראות כמפורט בהסדר, ויחולו ההוראות הבאות בקשר לויתור על טענות:

127 1 הצדדים לויתור: מחזיקי אגרות חוב של החברה ו/או נציגויות מחזיקי אגרות חוב ו/או הנאמנים ו/או באי כוחם ו/או כל מי מטעמם ו/או החברה ו/או נושאי המשרה בחברה ו/או כל חברות הבת שלה ו/או נושאי המשרה בחברות הבת של החברה ו/או כל מי מטעמם ו/או באי כוחה של החברה.

127 2 כל אחד מן הצדדים לויתור כלפי כל שאר הצדדים לויתור, זונח ומוותר באופן סופי ובלתי חוזר על מלוא טענותיו האחד כלפי משנהו, ובכלל זה כל טענה או תביעה אחרת, ידועה או לא ידועה, בגין כל עילה שנוצרה בתקופה שעד למועד ההשלמה ולרבות בכל ענין הקשור במישורין או בעקיפין באגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות ו/או בנוגע להתנהלותם של החברה ונושאי המשרה בה ופעולותיהם, והכל למעט בגין עילות שלא ניתן ליתן פטור בגינן על פי דין ו/או בגין מעשים בזדון או מעשים פליליים ויתור כאמור אינו שולל את זכויות הביטוח והשיפוי של נושאי המשרה כלפי החברה, ככל שקיימות.

127 3 על אף האמור בסעיפים לעיל, הויתור על טענות יפקע ביום 1 באוקטובר 2012 אלא אם התרחש עד אותו מועד אחד מהאירועים כדלהלן: (א) שולם הפדיון השני לסדרה א' ולסדרה ב'; (ב) השקעה בסך שלא יפחת מ-2 מיליון דולר ארה"ב בחברה כנגד הקצאת ניירות ערך או כהלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי האג"ח משתי הסדרות כמפורט בסעיף 6 5 לעיל; או (ג) השקעה בסך שלא יפחת מ-1 75 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת מניות או אופציות למניות חדשים או כהלוואה נדחית ונחותה כאמור לעיל וכן בעלי העניין, ה"ה תמיר ופנט, המירו את כל אגרות החוב (סדרה ב') המוחזקות על ידם למניות החברה (קרי, 7,277,000 ש"ח ע.נ. אג"ח ב'). במקרה שהויתור יפקע כמפורט לעיל כי אז התקופה שממועד מסמך זה ועד למועד פקיעת הויתור לא תובא במניין הימים בחישוב תקופת ההתיישנות על אף האמור בסעיף לעיל הויתור על טענות לא יפקע בכל מקרה ביחס לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבת של החברה המכהנים כסמנכ"לים בחברה ובחברות הבת ואשר אינם בעלי עניין בחברה, במועד הסדר זה ואשר רשימה שלהם נמסרה לנאמנים.

127 4 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מובהר כי לא תועלה כנגד החברה ו/או נושאי המשרה בה כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה על ידי מי מהצדדים האחרים לויתור, בנוגע אך ורק לעצם התקשרות החברה בהסדר זה ואישורו על ידיה, ככל שיכנס לתוקף.

127 5 מוסכם, כי בכפוף לתשלום הסכומים האמורים במסמך זה בתקופה שהחל ממועד כניסתו לתוקף של ההסדר ועד ליום 1 בנובמבר 2012 (להלן: "התקופה הרלבנטית"), מחזיקי אגרות חוב יהיו מנועים

במהלך התקופה הרלבנטית מלקבל החלטה על העמדת חוב החברה כלפיהם לפירעון מיידי בעילה של חשש צפוי לפירעון חובותיה של החברה כלפיהם (ויוזגש כי מגבלה זו תגיע לסיומה ותתבטל בתום התקופה הרלבנטית) עוד מוסכם כי מגבלה זו לא תחול החל מהמועד שבו ננקטו כנגד החברה הליכי חדלות פירעון (לרבות הגשת בקשת פירוק או הגשת בקשה למינוי נאמן לחברה), שלא על ידי נאמני האג"ח או על ידי מחזיקי אגרות חוב של החברה בגין אגרות החוב המוחזקות על ידם (ואולם, ככל שהליכים כאמור יבוטלו בתוך 45 יום ממועד נקיטתם – כי אז החלטת הפירעון המיידי ככל שתקבל בתוך תקופת 45 הימים האמורים, תתבטל בד בבד עם ביטול ההליכים כאמור). מובהר, כי אין באמור לעיל משום הסכמה של החברה לכך שניתן למחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמנים להעמיד את חוב החברה אליהם לפירעון מיידי בעילה של הפרה צפויה ובעניין זה, כל הצדדים שומרים הדדית על טענותיהם

127.6 מובהר, כי כל עוד לא נכנס ההסדר נשוא מסמך זה לתוקף הוראות שטרי הנאמנות המתוקנים ימשיכו לחול באופן מלא ללא כל שינוי וזאת בכפוף להוראת סעיף 7 לבקשה זו לעיל

128 בהתאם למצבת הנכסים של המבקשת, תוצאתו של מתן צו פירוק כנגדה אשר יוביל בהכרח לקריסת הקבוצה כולה, תהא תשלומים חלקיים בלבד למחזיקי אגרות החוב מתוך כלל ההתחייבויות כלפיהם. כפי שפורט לעיל, במקרה שהחברה תקלע לפירוק יסתכמו כלל חובותיה הישירים לסך של כ- 37 מיליון דולר ארה"ב כתוצאה מכך, במקרה של פירוק לא יזכו בעלי המניות לכל תמורה אגב הפירוק, ומחזיקי אגרות החוב יזכו לכל היותר לשיעור של כ- 51% (בהתבסס על נתוני 2012 2 14) מהחוב כלפיהם וזאת לפני ניכוי עלויות הפירוק ומבלי לקחת בחשבון את ההתחייבויות של חברות הבת. זאת בעוד שעל פי ההסדר המוצע מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שיבקשו לבצע פירעון מוקדם, יקבלו כבר במאי 2012 חלק נכבד מקרן החוב בעוד את כל היתרה יקבלו עד ה-1 ביולי 2014. יתרה מכך, יזכו גם נושיה המהותיים האחרים של החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') שיבקשו לבצע פדיון מוקדם, לחלק מקרן החוב כבר בתחילת אפריל 2012, והיתרה בתשלומים עד למועד הפדיון המקורי של אגרות חוב אלו

(ראה לעיל, העתק ההסדר המוצע מצ"ב ומסומן כנספח 1')

י"ג. עניין אישי של דירקטורים, נושאי משרה ובעלי עניין בהסדר המוצע

129 בעלי העניין בחברה, ה"ה פנט ותמיר, הינם נושים מהותיים של החברה. יתרת החוב של החברה לבעלי העניין מעצם היותם מחזיקים באגרות חוב (סדרה ב') מסתכמת בסך של כ- 6,731,000 ש"ח למר איציק תמיר וסך של כ- 546,000 ש"ח למר אריק פנט [סך הכל לשני בעלי העניין חבה החברה בגין אחזקתם באגרות חוב (סדרה ב') סך של 7,277,000 ש"ח] נוסף על כך, ביוזמתם של ה"ה פנט ותמיר, החברה החזיקה ולא העבירה להם סכומי שכר שהגיעו להם עבור התקופה שלפני יוני 2010 (וזאת בנוסף להורדת שכרם שיזמו ה"ה פנט ותמיר בשנת 2011, והורדה נוספת במסדרת ההסדר נשוא בקשה זו). יתרת החוב של החברה לבעלי העניין בגין סכומי שכר שלא שולמו להם עבור תקופה שלפני יוני 2010, סך של 1,422 אלפי ₪ ואשר בעלי העניין, למועד בקשה זו, לא דרשו פירעון מחזיקי אגרות החוב של החברה הביעו את עמדתם כי תשלום חוב זה כפוף לאישורם

י"ד. נימוקי ההצעה להסדר

130. הארגון מחדש של החובות כולל בחובו שיפור של מספר תנאים מהותיים בקשר עם אגרות החוב כאשר מנגד אין כל ויתור או מחילה על סכום החוב, כולו או חלקו.

130 1. הארגון מחדש של החובות מאפשר לחברה מימון לפעילותה השוטפת ולהרחבה של פעילות זו לטובת נושי החברה ובעלי מניותיה

130 2. ההסדר צפוי להשפיע השפעה חיובית על הדוחות הכספיים של החברה, לרבות גידול צפוי בחון העצמי של החברה על חשבון התחייבויותיה, כתוצאה מניצול של מחיר ההמרה הנמוך על ידי מחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות והמרה צפויה של אגרות החוב לחון עצמי, וכן סיווג של חלק מההתחייבויות לבעלי האג"ח (סדרה א') כהתחייבויות לזמן ארוך (לעומת סיווג כהתחייבויות לזמן קצר בדוחות הכספיים של החברה לסוף הרבעון השלישי של 2011).

ט"ו. נימוקי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה

131. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בדעה, כי ההסדר המוצע הינו לטובת החברה וכלל בעלי מניותיה שכן, הוא מאפשר לחברה לפרוס את חובה העיקרי הקיים כיום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה (בסך של 25 מיליון דולר) באופן, שחוב זה יפרע על פני תקופה ארוכה בהרבה מהתקופה בה חוב זה היה אמור להיפרע על פי תנאי המקוריים במידה ומחזיקי החוב, היו מממשים את זכותם לפדיון מוקדם

132. פריסת החוב של החברה לנושי החברה העיקריים (מחזיקי אגרות החוב של החברה), כאמור לעיל, תאפשר לחברה לשפר את המבנה התזרימי שלה, באופן שיאפשר לחברה לצמות, משפר משמעותית את סיכויי החברה לממש את ההזדמנויות העסקיות שצוינו לעיל, ולהשתתף במכרזים שונים ובעסקאות שונות הדורשות הון לא מבוטל

133. הורדת מחירי ההמרה לסדרות א' ו-ב' באופן משמעותי, תעודד את בעלי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב שבבעלותם למניות, ובכך אפשר הורדת מצבת החובות של החברה ושיפור ההון העצמי של החברה בנוסף הורדת מחיר ההמרה בו מתקיימת לחברה הזכות לכפות המרה על מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), והוספת זכות המרה כפזיה כזו להסדר עם מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב'), תאפשר לחברה למחוק את החובות הללו בהתקיים שיפור בעסקי החברה שיגרוור עליה מספיקה במחיר המניה של החברה

134. שיפור מאזן החברה עשוי לשפר את יכולת החברה להשיג לקוחות פוטנציאליים ולהגדיל הכנסות מלקוחות קיימים.

135. ההסדר משפר את מצבם של בעלי המניות של החברה במובן שבמידה ולא יאושר ההסדר החברה תיקלע בסבירות גבוהה להליכי פירוק במהלכם לא צפויים בעלי המניות לקבל כל תמורה עבור המניות שברשותם במידה ויאושר ההסדר תוכל החברה לנסות ולממש את הפוטנציאל העסקי שתואר לעיל ולהגדיל את הערך לבעלי המניות שלה

ט"ז. פרטים אודות החברה

מבנה החברה והתברות הבנות והותם של בעלי השליטה

הון החברה וזכויות בעלי המניות

136 נכון למועד בקשה זו, הון המניות של החברה מורכב מ- 22,764,925 מניות ללא עודך נקוב כל אחת.

הנושים המהותיים של החברה

נושיה המהותיים של החברה הינם מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה. סדרת אגרות החוב (סדרה א') של החברה מונה 106,995,327 ש"ח ע"נ (כאשר מתוכם 26,000,000 ש"ח ע"נ מוחזקות על ידי חברת בת בשליטת החברה) 80,995,327 ש"ח ע"נ אגרות חוב הנותרות מבטיחות חוב של כ-95,169,384 ש"ח.

סדרת אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מונה 30,779,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב ומבטיחה חוב של כ- 30,779,000 מיליון ש"ח.

בעלי העניין בחברה, ה"ה פנט ותמיר, הינם נושים מהותיים של החברה מעצם היותם מחזיקים ב- 7,277,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב'), ויתרת החוב של החברה לבעלי העניין מעצם היותם מחזיקים באגרות חוב (סדרה ב') של החברה. יתרת החוב בגין אגרות חוב (סדרה ב') למר יצחק תמיר מסתכמת בסך של כ-6,731,000 ש"ח ע"נ, ולמר אריק פנט מסתכמת בסך של כ-546,000 ש"ח ע"נ (בסך הכל לשניהם סך של 7,277,000 ש"ח). נוסף על כך, ביוזמתם של ה"ה פנט ותמיר, החברה החזיקה ולא העבירה להם סכומי שכר שהגיעו להם עבור התקופה שלפני יוני 2010 (וזאת בנוסף להורדת שכרם שיזמו ה"ה פנט ותמיר בשנת 2011, והורדה נוספת במסדרת ההסדר נשוא בקשה זו). יתרת החוב של החברה לבעלי העניין בגין סכומי שכר שלא שולמו להם עבור תקופה שלפני יוני 2010, סך של 1,422 אלפי ש"ח לעניין עמדת מחזיקי אגרות החוב של החברה בקשר עם פירעון חוב זה. אנא ראה סעיף 130 לעיל.

סך חובותיה של החברה לנושים לא מובטחים (כגון ספקים, עובדים וזכאים אחרים) נכון ליום 14.2.2012 מסתכמים בכ- 3.3 מיליוני דולר. מאידך, לחברה קופת מזומנים נכון לתאריך זה בסך של כ- 18.9 מיליוני דולר.

137 פירוט סכומים ששולמו בעד הוצאות

ההוצאות המשפטיות עד ליום 31.1.2012 בגין נאמני אגרות חוב (סדרות א' ו- ב') ובאי כוחם ולבאי כוחה של החברה בקשר על המחלוקות נשוא הסדר זה ובקשר עם מסמך עקרונות ההסדר, מפורטים לעיל במסגרת עקרונות ההסדר. החברה צופה כי בנוסף לכך תידרש להוציא סך של מאות אלפי ש"ח בודדים עד להשלמת ההסדר.

י"ז. עמדת הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') וסיווג אסיפות

138 בהקשר זה מוסבת תשומת ליבו של בית המשפט הנכבד לאופן סיווג האינטרסים וקביעת תוצאות האסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), כמפורט להלן.

139 במסגרת ההצבעות באסיפה של מחזיקי אגרות החוב סדרה א' — יבחן הנאמן של אגרות החוב סדרה א' את הצבעת ה"מחזיקים הטהורים" באופן שהרוב הנדרש לאישור ההסדר יידרש אך ורק מתוך קולותיהם.

של "המחזיקים הטהורים" לעניין זה במניין "המחזיקים הטהורים" ימנו רק מחזיקי אגרות החוב שלגביהם לא נקבע כי הינם בעלי ענין מנוגד כאמור בסעיף 151(1) ו-(2) להלן.

140 לצורך סיווג "המחזיקים הטהורים" נקבע, כי מחזיק שיתקיים לגביו לפחות אחד מהתנאים הבאים, ייחשב כ"מחזיק בעל ענין מנוגד", אשר קולו לא ימנה במסגרת קולות ה"מחזיקים הטהורים" דהיינו: קולו לא יובא במניין הקולות המשתתפים בהצבעה אך כן יספר לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי (קוורום) ככל שזה דרוש לפתיחת האסיפה:

- א מחזיק הנמנה על בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) או שכיחן בנושא משרה בחברה בסמוך למועד אישורו העקרוני של הדירקטוריון למתווה העקרונות, לרבות תאגידים בשליטתו;
- ב מחזיק אשר הינו חברה בת, קשורה או שלובה של החברה;
- ג כל מחזיק אשר לגביו קבע הנאמן כי הינו בעל "עניין מנוגד" כהגדרתו להלן

בעל "ענין מנוגד" משמעו: בעל "עניין מנוגד" משמעו: [1] כל מחזיק אשר "השווי ההוגן" (כהגדרתו להלן) שנקבע להחזקותיו במניות החברה ואגרות החוב (סדרה ב') הינו גדול מ"שווי הוגן" שנקבע להחזקותיו באג"ח נשוא האסיפה כשהם מוכפלים ב-130%; ו- (2) מחזיק הנמנה עם קבוצת המשקיעים או עם בעלי שליטה בקבוצת המשקיעים (במישרין או בעקיפין); ו- (3) כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב סדרה א' באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו ענין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. ככל שיתקיימו אינטרסים כאמור, יבחן יו"ר האסיפה את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט הנכבד לקבלת הוראות בנושא

"שווי הוגן" יחושב כמפורט להלן: כמות החזקותיו של מחזיק פלוני באגרות חוב (סדרה א') מוכפלת בממוצע משוקלל של שער הסגירה של אגרות החוב ב- 30 הימים האחרונים שקדמו למועד פרסום זימון האסיפה.

141 יודגש כבר בשלב זה, כי המבחן בו ינקוט הנאמן לצורך איתור "המחזיקים הטהורים", הנו מבחן מחמיר ושמרני.

142 עוד יודגש כי לא תכונס אסיפה נפרדת של אותם מחזיקים המוגדרים כ"מחזיקים בעלי ענין מנוגד", וכי לצורך אישור ההסדר לא יידרש אישורו גם באסיפה של מחזיקים בעלי ענין מנוגד.

143 המבחן המוצע לצורך איתור "המחזיקים הטהורים" משקף איזון ראוי בין הרצון למנוע קבלת החלטות על בסיס הצבעה המושפעת - לפחות פוטנציאלית - מניגודי עניינים, לבין הצורך להימנע ממצב בו ההכרעה על גורל ההסדר נותרת בידי מיעוט מקרב מחזיקי אגרות החוב. יחד עם זאת, אין זה מן הנמנע, כי מיון זה יוביל בסופו של יום למתן משקל רב יתר על המידה למחזיקים בשיעור קטן באגרות החוב, שהצבעתם אינה בהכרח משקפת את עמדת רוב המחזיקים.

144 הנימוקים להצעה בדבר סיווג לאסיפות אינטרס

להלן יצוינו בקצרה השיקולים בדבר אופן קביעת סיווג האינטרסים:

- א. ככלל, הסיווג לאסיפות סוג, או אסיפות אינטרסים, נועד למנוע פגיעה בזכויותיהם של נושים בעלי זכויות או אינטרסים שונים מיתר קבוצת הנושים. פגיעה כזו עלולה להתקיים בהליך המבוסס על החלטת רוב ואולם, כפי שנקבע לא פעם בפסיקת בית המשפט, יש צורך לנקוט משנה זהירות מפני פיצול יתר וחלוקה לאסיפות סוג רבות, באופן שיקנה לנושים ששיעור נשייתם קטן, כוח וטו על ההחלטה לגבי הסדר שתנאיו מקובלים על רוב הנושים.
 - ב. המיון המוצע לבחינה של הצבעות "המחזיקים הטהורים" בנפרד, משמעו, נטרול הצבעות מחזיקים "בעלי ענין מנוגד", ולא "סיווג" של מחזיקים "בעלי ענין מנוגד" לאסיפת סוג נפרדת. דחינו, וכפי שנתבקש ברישא של בקשה זו - לא יכונסו בנפרד אסיפות מחזיקים בעלי ענין מנוגד ולא יידרש אישורן של אסיפות אלה לצורך אישור ההסדר.
 - ג. לא למותר לציין, כי דרישה לאישור ההסדר גם באסיפה של מחזיקים "בעלי ענין מנוגד" בנוסף על הדרישה לאישור באסיפת המחזיקים "הטהורים", תקנה, למעשה, זכות וטו על אישור ההסדר לנושים אשר מחזיקים באינטרסים נוגדים לאינטרסים של כלל מחזיקי האג"ח (וחלקם אינטרסים חיצוניים להסדר) תוצאה זו ודאי אינה הגיונית.
- לענין זה יפים דברי ההסבר להצעת חוק מטעם ההמשלה לתיקון חוק ניירות ערך (תיקון מס' 48 (תעודות התחייבות), התשע"ב-2011:

"באסיפה כללית של מחזיקים בתעודות התחייבות לפי סעיף 35 יב 7 המוצע, עומד להצבעה נושא הנוגע לאינטרס הכללי של המחזיקים בתעודות התחייבות מהסדרת המסוימת במקרה כזה, ברי כי במניין הקולות בהצבעה אין להביא בחשבון את קולם של בעלי ענין מנוגד. אילו נקבע בענין זה דרישה ברוח חוק החברות, קרי- דרישה כי ההחלטה תאושר גם באסיפה נפרדת של מחזיקים בעלי ענין מנוגד, הרי שהיה בכך למעשה כדי להקנות לאותם מחזיקים זכות וטו על אישור ההסדר. מטעם זה גם אין להביא בחשבון, בעת מניין הקולות בהצבעה את קולותיהם של המחזיקים בעלי הענין המנוגד. שכן בהתאם לסך החזוקתיהם יוכלו להטות את ההחלטה בהתאם לאינטרסים שלהם, שאינם נובעים מעצם ההחזקה בתעודות התחייבות."

לאחר בחינה בכובד ראש של האינטרסים השונים, ולאור האמור בפרק זה לעיל, הנאמן לאגרות החוב סדורה א' בדעה כי הסיווגים המוצעים בבקשה זו מבחינים באופן ראוי בין האינטרסים המהותיים אשר יש חשש מוחשי כי ישפיעו על הצבעתם של מחזיקי אגרות החוב

דברים אלו נאמרים, בין היתר, בהתחשב בכך שלהבדיל מאסיפת מחזיקים המכונסת מכוח שטר הנאמנות בלבד, באסיפה המכונסת בהליך לפי סעיף 350 לחוק החברות קיימת פרוצדורה מובנית להבאת

התנגדויות בפני בית המשפט - הן בשלב זימון האסיפה והן בשלב אישור ההסדר - באופן שמקטין את החשש לקיפוח מחזיק מסוים במסגרת ההסדר.

145. לסיכומו של עניין, מוצע כי הטיפול בניגוד האינטרסים הפוטנציאלי אשר קיים בקרב המחזיקים יהיה אישורו של ההסדר באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), כאשר במסגרת זו יידרש אישור ההסדר על ידי "המחזיקים הטהורים" בלבד, ברוב הנדרש, היינו רוב מספרם של "המחזיקים הטהורים" המשתתפים בהצבעה למעט הנמנעים, שבידם יחד שלושה רבעים (3/4) של הערך המיוצג בהצבעה על ידי "המחזיקים הטהורים".

146. כמו כן ובהקשר לאמור מובהר בזאת, כי נאמן אג"ח ב' יפעל בהתאם להוראות החוק ועל פי שטר הנאמנות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה.

י"ח. הסעדים המבוקשים

147. לאור המפורט לעיל ולצורך ביצוע הפעולות הדרושות לקיום ההסדר המוצע מתבקש בית המשפט הנכבד לאשר כמפורט במבוא

148. כאמור לעיל, עם אישור ההסדר המוצע על ידי האסיפות הנפרדות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה ואישור אסיפת בעלי המניות לתנאי ההסדר, כמפורט בבקשה זו לעיל, יתבקש בית המשפט הנכבד ליתן צו לאישור ההסדר המוצע בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות. במסגרת צו אישור ההסדר יתבקש בית המשפט הנכבד ליתן צווים ספציפיים, ככל שיידרשו, לצורך השלמתו של ההסדר ובכלל זה ביצוע כל הפעולות וכן ליתן כל הוראה אחרת בכל עניין או נושא אחר שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון ויעיל בקשר להסדר על מנת שההסדר יבוצע בשלמות וביעילות

149. מתן הצו יפורסם בהתאם להוראות תקנות החברות (בקשה לפשרה או הסדר), התשס"ב-2002.

150. אילולא יבוצע הסדר זה ברי כי ייגרם נזק למחזיקים ולכלל נושי החברה (ואף לחברה שתפסיד הזדמנות להקטין את יתרות החוב כלפי נושיה)

י"ט. צו מניעה זמני

151. מאחר שלמועד זה ההסדר אליו הגיעו הצדדים לא אושר ולא השתכלל, המבקשת פעלה בהתאם להוראות התשקיף ופרסמה הודעה על פדיון מוקדם של אג"ח (סדרה א') שלפי התשקיף צריך להתבצע ביום 14.3.2012 יחד עם זאת המבקשת ציינה והדגישה את דבר קיומו של הסדר זה ושהוראותיו יגברו על כל הודעת פדיון מוקדם שתינתן על ידי מחזיקי אג"ח (סדרה א')

• ההודעה שפרסמה המבקשת ביום 13.2.2012 מצ"ב לבקשה זו ומסומנת כנספח 22'

152. החברה נתנה הסכמתה לפיה, יידחו המועדים לתקופה שלא תפחת מ- 45 (ארבעים וחמישה) יום וזאת, לאור כוונת נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, להעלות על סדר היום של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה אשר קבועה ליום ראשון הקרוב (26.2.2012), דחייה של פדיון מוקדם וכן נתנה הסכמתה לכך, שכל מי שכבר הודיע על כוונתו לפדיון מוקדם – הודעתו תתבטל, ובמקום ובו

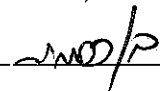
עדיין יבחר בפדיון מוקדם, יוכל לעשות כן במסגרת המועד החדש כאמור וזאת, על מנת שתהיה שהות להשלים את ההסדר

כ. סוף דבר

153. לאור המפורט לעיל, בפני בית המשפט הנכבד עומד לאישור, הסדר מפורט אשר גובש בין החברה, נציגות מחזיקי אגרות החוב ובעלי העניין של החברה, המהווה פרי מאמצים רבים, מבטא את נקודת שיווי המשקל כפי שהתגבשה במהלך משא ומתן ארוך, מסובך ומורכב ומקנה בידי מחזיקי אגרות החוב הפתרון העשוי להביא להחזר מקצת השקעתם
154. מיד לאחר כינוסן של אסיפות מחזיקי אג"ח ואסיפת בעלי מניות, בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, כמבוקש, הנאמנים ידווחו לבית המשפט הנכבד על תוצאותיהן, והחברה תפנה בבקשה מתאימה לבית המשפט הנכבד, לאישור סופי של ההסדר ולהתחלת מימושו.
155. לאור האמור לעיל, מתבקש בית המשפט הנכבד לאשר את כינוס אסיפות מחזיקי אגרות החוב ובכלל זה להורות לנאמן א' לקבוע את תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב סדרה א' בהתאם לאמור בסעיף 150 לעיל וכן, לאשר את כינוס
156. אסיפת בעלי המניות כאמור בבקשה זו וכן לאשר כי בכפוף לאישור ההסדר על ידי מחזיקי אג"ח ובעלי המניות באסיפות כאמור, יינתן להסדר תוקף של פסק דין, כך שיחול בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב שלה וכן לאשר את ביצוע כל הפעולות המפורטות בהסדר
157. כאמור בפתח הבקשה, היה ותידורש התערבות נוספת של בית המשפט הנכבד במהלך ביצועו של הסדר זה, לצורך הוצאתו אל הפועל או יישום הוראותיו, לרבות בהוצאת צווים ו/או מתן הוראות מתאימות, נציגות מחזיקי אגרות החוב והנאמן שומרים על זכותם לפנות לבית המשפט הנכבד בבקשות מתאימות בהתאם לשלבי ביצוע ההסדר והזרישות שיעלו באותם המועדים
158. סמכות השיפוט הייחודית הינה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו
159. בקשה זו נתמכת בתצהירו של מר אריק פנט, מנכ"ל המבקשת.
160. מן הדין ומן הצדק להיעתר למבוקש

היום, 26 בפברואר, 2012


כרמית גולן-אבו, עו"ד


תומר אלטמן, עו"ד

גיסין ושות', עורכי דין

ב"כ המבקשת

תצהיר

אני הח"מ, אריק פנט, ת.ז. 027043957, לאחר שהוזהרתי כי עלי לומר את האמת וכי אם לא אעשה כן אהיה צפוי לכל העונשים הקבועים בחוק, מצהיר בזאת כדלהלן:

1. אני מכחן בתפקיד מנכ"ל הנתבעת בחברת אורכית תקשורת בע"מ (להלן: "**החברה**") נותן תצהירי זה בתמיכה לבקשה דחופה בכתב להורות על כינוס אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרות א' ו-ב') ואסיפת בעלי מניות של החברה וזאת, לצורך אישור תכנית הסדר מתוקן לפי סעיף 350 לחוק החברות אשר בעקבותיו יתוקנו גם שטרי הנאמנות של החברה.
 2. בקשת ההסדר המוצע מוגשת לצורך קבלת אישורים של אסיפות מחזיקי אגרות חוב (סדרות א' ו-ב') של החברה (להלן: "**מחזיקי אגרות החוב**"), ואסיפת בעלי מניות של החברה וזאת לצורך דיון ואישור הסדר החוב של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, אשר עקרוניתיו הוסכמו בין החברה, נציגות מחזיקי אגרות החוב ובעלי העניין בחברה שהינם מר יצחק תמיר ואנוכי (להלן: "**בעלי העניין**"), ביום 15.2.2012 ואשר כפוף לתנאים מתלים שונים כפי שיפורט להלן ומהווה את כלל ההסכמות בין צדדים אלו כהסדר בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 350 לחוק (להלן בהתאמה: "**ההסדר**" ו/או "**ההסדר המוצע**"). אישור סופי להסדר המתוקן, כפוף, בין היתר, לכל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור של אסיפות מחזיקי אגרות החוב ובעלי המניות של החברה.
 3. במסגרת אישור ההסדר דנא יתוקנו בהתאמה גם שטרי הנאמנות של מחזיקי אגרות החוב של החברה אשר יפורסמו עד 7 (שבעה) ימים טרם כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאישור בית המשפט הנכבד במסגרת הגשת בקשה זו, וזאת על בסיס עקרונות ההסדר אשר נוסחם הוסכם בין החברה, נציגות מחזיקי אגרות החוב ובעלי העניין ביום 15.2.2012. אישור סופי להסדר, כפוף, בין היתר, לכל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות אישור של אסיפת מחזיקי אגרות החוב של החברה, אישור אסיפת בעלי מניות החברה, אישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ואישור בית המשפט הנכבד (להלן: "**התנאים המתלים**").
- ההסדר המוצע מצ"ב **מסומן כנספח 1**
- אישור ההסדר, ובכלל זה שטרי הנאמנות המתוקנים באסיפות יעשה על-פי הרוב הנקבע לכך בסעיף 350(ט) לחוק; קרי: רוב מספרם של המשתתפים בהצבעה למעט הנמנעים, שבידם יחד שלושה רבעים (3/4) של הערך המיוצג בהצבעה המהווה אף את הרוב הדרוש לכך על-פי שטר הנאמנות לאג"ח א'; קרי: רוב של 75% מהנוכחים והמצביעים
- בעת חישוב תוצאות ההצבעה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרות א') הרוב הנדרש לאישור ההסדר יידרש אך ורק מתוך קולותיהם של "המחזיקים הטהורים" (כהגדרתם בסעיף 150 להלן)
- בכל נושא אחר הקשור לאופן ההצבעה באסיפות המחזיקים אשר לא יינתנו לגבי הוראות מפורשות על-ידי בית המשפט הנכבד, ואשר לא נקבעו לגבי הוראות בתקנות ההסדר, ינהגו כפי שנקבע לגבי אותו נושא, או לגבי נושא הדומה לו, בשטרי הנאמנות מכוחם הונפקו אג"ח א' ו-ב', ובהעדר הסדר בשטרי הנאמנות – תהא לנאמן של הסדרה הרלוונטית הסמכות להכריע באופן בלעדי באותו עניין (ככל שאין בכך כדי לסתור הדין

החל), ובמידת הצורך, ובהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, יפנה נאמן האסיפה הרלוונטית לבית המשפט הנכבד לצורך קבלת הוראות באותו העניין; בכלל זה ניהול אסיפות מחזיקים וריכוז ההצבעות ייעשו בכל אסיפה על ידי הנאמנים למחזיקי האג"ח

4 מבוקש מבית המשפט הנכבד להורות על כינוס אסיפת בעלי מניות לצורך אישור ההסדר החברה וואה לנכון צורך באסיפת בעלי מניות לצורך אישור ההסדר עקב הדילול האפשרי לבעלי המניות כתוצאה מהורדת מחירי ההמרה של אגרות החוב, כמפורט להלן בעקרונות ההסדר נשוא בקשה זו. בהתאם לשטרי הנאמנות, מספר המניות שיונפקו בהנחה של המרת כל אגרות החוב (סדרה א') של החברה למניות לפי מחיר ההמרה הנקוב בשטר הנאמנות של סדרה זו (63 ש"ח למניה) הוא 1,285,640, ומספר המניות שיונפקו בהנחה של המרת כל אגרות החוב (סדרה ב') של החברה למניות לפי מחיר ההמרה הנקוב בשטר הנאמנות של סדרה זו (10 ש"ח למניה) הוא 3,077,900. בהתאם לעקרונות ההסדר, מספר המניות שיונפקו בהנחה של המרת כל אגרות החוב (סדרה א') של החברה למניות לפי מחיר המרה הנמוך ביותר האפשרי לפי עקרונות ההסדר המפורטים להלן (137 ש"ח למניה) הוא 59,120,677 מניות, ומספר המניות שיונפקו בהנחה של המרת כל אגרות החוב (סדרה ב') של החברה למניות לפי מחיר המרה הנמוך ביותר האפשרי לפי עקרונות ההסדר המפורטים להלן (1.83 ש"ח למניה) הוא 16,819,126 מניות ואולם יובהר כבר עתה, כי מחזיקי אגרות החוב יטענו כי יש לאשר את ההסדר המוצע גם אם אסיפת בעלי המניות לא תאשר את ההסדר וזאת לאור מצבה של החברה, כמפורט להלן.

5 עוד מבוקש לאשר, כי הודעה על זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב ואסיפת בעלי המניות וכל אסיפה אחרת אשר תידרש אם וככל ותידרש, תינתן על-ידי פרסום דיווחים מיידיים באתר הבורסה ורשות ניירות ערך (המגנ"א), כנדרש בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") והתקנות שהותקנו מכוחו בנוסף לאמור ומעצם היות החברה חברה דואלית אשר חלק מבעלי מניותיה מצויים מחוץ לישראל, תפרסם החברה את דבר זימון האסיפות נשוא הבקשה דנא גם בסוכנות ידיעות הבינלאומית

6 מבוקש לאשר, כי החברה תהא פטורה מכינוס אסיפות של כלל הנושים של החברה וזאת מן הטעם שיתר נושיה של החברה אינם נדרשים לוותר על זכויותיהם כלפי החברה, ואין בהסדר בכדי להרע את מצבם של אלו לעומת מצבם טרם ההסדר (והכל בכפוף לאמור בסעיף 10 להלן). לחברה אין נושים מובטחים

7 מבוקש להורות, בהתאם לסמכותו של בית המשפט הנכבד לפי תקנה 3(ג) לתקנות ההסדר, כי החברה תהא פטורה מהמצאת הודעות למחזיקי אגרות החוב ו/או לנושים אחרים של החברה ולבעלי המניות המהותיים שלה ומתליית הודעות במשרדי החברה "הודעות" - לרבות הבקשה, הזימון של אסיפת מחזיקי אגרות החוב ובעלי המניות והודעות אחרות כנדרש בהתאם לתקנות ההסדר. זאת, בין השאר, בשל היותה של החברה חברה ציבורית שהמידע המהותי אודותיה מצוי בדוחות הכספיים ובדיווחים המפורסמים לציבור מעת לעת באתר הבורסה ורשות ניירות ערך (המגנ"א) כנדרש על-פי חוק ניירות ערך, וכן עקב היות החברה חברה דואלית במובן זה שהינה חברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות התשנ"ט - 1999, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב וגם בנאדס"ק, גם בדיווחי החברה הרלוונטיים, לרבות דיווחים מיידיים, טפסי 6-K וכיו"ב

8. כן יתבקש בית המשפט ליתן כל הוראה אחרת בכל עניין או נושא אחר שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון ויעיל בקשר עם ההסדר המוצע על מנת שההסדר יבוצע בשלמות וביעילות

9. יצוין כבר עתה, כי פירוט תנאי ההסדר המוצע, יהא מצוי בנוסח שטרי הנאמנות המתוקנים של אגרות החוב אשר יצורפו לזימון האסיפות הנפרדות של מחזיקי אגרות החוב של החברה יודגש כי בכל מקרה תנאי ההסדר המחייבים הינם אך ורק אלו המפורטים בשטרי הנאמנות המתוקנים וסעיפים נוספים שאינם קשורים בשינויים בתנאי אגרות החוב עצמן ומופיעים בנוסח עקרונית ההסדר, כפי שיאושרו באסיפות מחזיקי אגרות החוב.

10. עם השלמת התנאים המתלים לרבות אישור ההסדר על ידי אסיפות מחזיקי אגרות החוב של החברה ועל ידי אסיפת בעלי המניות, כמפורט בבקשה זו לעיל, יתבקש בית המשפט הנכבד ליתן צו לאישור ההסדר המוצע בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות במסגרת צו אישור ההסדר יתבקש בית המשפט הנכבד ליתן צווים ספציפיים, ככל שיידרשו, לצורך השלמתו של ההסדר ובכלל זה ביצוע כל הפעולות וכן, ליתן כל הוראה אחרת בכל עניין או נושא אחר שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון ויעיל בקשר להסדר על מנת שההסדר יבוצע בשלמות וביעילות

11. יודגש כי על פי ההסדר המוצע, בנוסף לכל התנאים המפורטים בהמשך בקשה זו, החברה תעביר לחשבון נאמנות משותף סך של 38,305,677 ש"ח וכן ישועבדו מלוא זכויות החברה בחשבון האמור ובכספים המצויים בו בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ובהמתנה על דרך השעבוד, לטובת שני הנאמנים של סדרות אגרות החוב להבטחה במקרה של השלמת ההסדר, של התשלום הראשון למחזיקי אגרות החוב, והכל כמפורט בעקרונית ההסדר בהמשך בקשה זו יודגש כי השעבודים האמורים יבוטלו בכל מקרה של אי קיום מי מהתנאים המתלים המפורטים בהמשך בקשה זו עד ליום 16.4.2012 (תהא הסיבה לכך אשר תהא), ללא כל תנאי וללא כל עיכוב (מכל סיבה שהיא) ויושב לחברה, והכל למעט במקרה בו התנאי היחיד שלא התקיים הינו התנאי הקבוע בסעיף 1.1.6 להסדר (אישור אסיפת בעלי המניות) שאז – על אף האמור לעיל – יוותרו השעבודים בתוקף והכסף לא יושב לחברה וישמש להבטחה של יתרת חובות החברה למחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, פרי פסו בין הסדרות ובמקרה זה התשלום הראשון יוותר בחשבון הנאמנות המשותף למשך תקופה שלא תפחת משלושה חודשים מהמועד האחרון להשלמת התנאים המתלים. בנוסף לאמור, הוסכם בין הצדדים כי במקרה שתועלה טענה בפני בית המשפט על ידי נושים אחרים של החברה לפיה השעבוד האמור מהווה משום העדפת נושים אסורה, כי אז תחול ביחס לשעבוד האמור קביעת בית המשפט ביחס לטענת העדפת הנושים האמורה אשר ככל שתתקבל, יבוטל השעבוד.

האישורים שניתנו עד כה להסדר המוצע

12. ההסדר המוצע אושר על ידי דירקטוריון החברה וכן על ידי וועדת הביקורת של החברה ביום 2012.2.13.

13. בהתאם לתנאי ההסדר וכמפורט בו, אישורו כפוף לאישור אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה. למרות שלחברה אין בעל שליטה כהגדרתו בחוק (ראה סעיף 15 להלן וכן ראה פירוט בעלי מניות מהותיים, מצייב ומסומן כנספח 2) החברה רואה לנכון צורך באסיפת בעלי מניות לצורך אישור ההסדר עקב הדילול האפשרי

לבעלי המניות כתוצאה מהורדת מחירי ההמרה של אגרות החוב, כמפורט להלן בעקרונות ההסדר נשוא בקשה זו וכאמור בסעיף 4 לעיל

14. לאור האמור לעיל ולהלן, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות על כינוס אסיפת בעלי המניות לדיון בהסדר אולם מחזיקי אגרות החוב יטענו כי יש לאשר את ההסדר גם אם אסיפת בעלי המניות לא תאשר אותו וזאת לנוכח מצבה של החברה. יובהר כי לחברה אין בעל שליטה, כמשמעותו בחוק, וכן יובהר כי בעלי העניין בחברה ה"ה יצחק תמיר ואנוכי הננו צד להסדר וזאת מכח אחזקותינו במניות החברה וכן באגרות חוב סדרה ב' מר יצחק תמיר מחזיק ב- 4.7% מהון המניות המונפק של החברה, וכן ב- 6,731,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב'), ואנוכי מחזיק ב- 4.5% מהון המניות המונפק של החברה וכן, ב- 546,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') רשימת בעלי מניות מהותיים מצ"ב ומסומן כנספח 2'

להלן נימוקי הבקשה:

א. מבוא והשתלשלות העניינים

15. בקשה זו מוגשת על ידי החברה, מכוח שטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה שנחתמו בין נאמן אג"ח א' לחברה, ביום 28.3.2007 ותוקן בתיקון לשטר נאמנות ביום 12.8.2007 (להלן: "שטר נאמנות אג"ח א'") ובין נאמן אג"ח ב' לחברה, ביום 13.4.2011 ותוקן בתיקון מס' 1 ביום 11.5.2011 ובתיקון מספר 2 ביום 26.5.2011 (להלן: "שטר נאמנות אג"ח ב'") (להלן ביחד: "שטרי הנאמנות").

16. כפי שיפורט להלן, בהתאם לסעיף 258 (1) וסעיף 258 (3) לפקודת החברות, מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') טענו כלפי החברה, שהיא לא תעמוד בהתחייבויותיה כלפיהם לפדות בפדיון מוקדם ביום 14 במרץ 2012 את אגרות החוב (סדרה א') בהתאם לתנאי שטר הנאמנות בסך העשוי להגיע כדי 25 מיליון דולר ארה"ב.

17. בנוסף, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה התריעו בפני החברה, במכתבם שנשלח ביום ה' ה-29.12.2011, כי אם תגבש החברה הסדר כלשהו עם מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה שמשמעותו שיפור תנאי אגרות החוב סדרה א', יעלה הדבר כדי עילה להעמדת אגרות החוב סדרה ב' לפירעון מיידי ותצדיק נקיטה בהליכים נגד החברה ונושאי המשרה שלה.

18. בהקשר לאמור נציין, כי לאור פניותיהן הסותרות של שתי סדרות אגרות החוב של החברה, נאלצה החברה להגיש ביום 1.1.2012 בקשה להקפאת הליכים (במסגרת תיק פר"ק 1012-01-12) (ראה דיווח מיידי באמצעות מערכת המגני"א אסמכתא: 2012-02-000456) לאחר הגשת בקשה זו, ניהלו הצדדים משא ומתן ממושך ובקשה זו הוקפאה בשל העובדה, כי החברה הגיעה להסכמה בעל-פה עם נציגויות מחזיקי אגרות החוב סדרה א' וסדרה ב' על עקרונות ההסדר אשר מוגש לאישור במסגרת בקשה זו.

19. לנוכח המפורט לעיל, אלמלא הגיעו הצדדים להסדר נשוא בקשה זו, הרי שהיתה קיימת אפשרות סבירה שהיו ננקטים כנגד חברה הליכי פירוק.

20. על כן, מגישה החברה הצעה זו להסדר, המהווה פירוט של הסכמות שגובשו בין החברה ובין מחזיקי אגרות החוב שלה ואשר אושרו על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 13 בפברואר 2012

ב. רקע עובדתי על החברה

21 החברה נוסדה לפני למעלה מ- 21 שנים בשנת 1990 על ידי מר יצחק תמיר ואנוכי מאז הקמתה עוסקת החברה (ובהמשך – באמצעות חברות הבת) באספקת פתרונות תקשורת עבור ספקי שירותי טלקומוניקציה בכל רחבי העולם. הקבוצה מתמקדת בתחום הרשת האחדה (Converged Network) אשר אמורה לספק את כל סוגי שירותי התקשורת על גבי רשת אחת. בתחילת פעילותה התמקדה הקבוצה בטכנולוגיית ADSL ומראשית שנות ה- 2000 מיקדה את פעילותה בפיתוח פתרונות תמסורת מבוססי מנות (Packet), תחום אשר היה אז בחיתוליו. כיום למבקשת ולחברות הבת ניסיון רב ומוניטין עולמיים בתחום המכונה Packet Transport המדובר בפתרונות המאפשרים תמיכה יעילה בשירותי תקשורת מתפתחים לצד שירותי הטלפוניה המסורתיים.

22 החל משנת 1996 המבקשת הינה חברה ציבורית אשר מניותיה נסחרות ב- NASDAQ החל משנת 2002 מניותיה של המבקשת נסחרות גם בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

23 המבקשת הינה כיום, חברת אחזקות אשר תחתיה פועלות חברות בנות אשר באמצעותן מתבצעת פעילות המחקר, הפיתוח והשיווק. חברת הבת הפועלת בישראל הינה חברת אורכית - קוריגנט בע"מ. כמו כן, למבקשת חברות בנות ונכדות במדינות נוספות אשר העיקרית שבהן הינה בהודו. הקבוצה מעסיקה כיום, כ- 147 עובדים אשר מתוכם מועסקים כ- 120 עובדים בישראל (רוב העובדים המועסקים בחברת הבת אורכית – קוריגנט בע"מ) ויתר העובדים מועסקים בחו"ל.

24 תדפיס רשם החברות המבקשת (ממנו עולה, כי נכון למועד הגשת הבקשה לא רשומים שעבודים על נכסי המבקשת) מצ"ב ומסומן כנספח 3 הואיל והמבקשת הינה חברה ציבורית הרי שהמרשם ברשם החברות אינו משקף את הבעלות בחברה והדירקטורים, וזאת בהתאם לסעיף 145 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999.

- תרשים מבנה הקבוצה מצ"ב ומסומן כנספח 4

- רשימת הדירקטורים במבקשת מצ"ב ומסומן כנספח 5 (ראה טופס 7)

25 עם השנים הצליחו המבקשת וחברות הבת לפתח חידושים טכנולוגיים. הקבוצה המציאה ופיתחה טכנולוגיה להעברת שירותי טלפוניה על גבי רשת נתונים אשר קיבלה תקן. לאחרונה הציגה הקבוצה פתרון משולב בין טכנולוגיות אלו המאפשר למפעיל הרשת לבחור את טכנולוגיית התמסורת בה הוא משתמש באופן דינאמי, תכונות שונות יותר בולט למוצריה.

26 מאז יסודה ועד היום, השיקה הקבוצה שלושה דורות של מוצרים המבוססים על הטכנולוגיה הייחודית שפותחה על ידה ואשר זכו להצלחה.

27 לאחר פיתוח הדור הראשון של מוצריה (אשר נמשך כארבע שנים תמימות והסתיים בשנת 2004), התקשרה הקבוצה בחוזה בהיקף גדול ביותר למכירת מוצריה לחברת KDDI שהינה מפעילת התקשורת השנייה בגודלה ביפן. במהלך השנתיים וחצי הראשונות להתקשרות, הגיעו הכנסות הקבוצה מחוזה זה בלבד לסך של כ- 650 מיליון ₪!

28 בשנת 2007, השיקה הקבוצה דור שני של מוצרים בקיבולת גבוהה, אשר נועדו להחליף את מוצרי הדור הראשון לאחר מכן, השיקה הקבוצה את מוצרי הדור השלישי אשר מהווים פתרון משלים למוצרי הדור השני לקבוצה ציפייה מבוססת, שמוצרי הדור השלישי יזכו להצלחה לה זכו מוצרי הדור הראשון

29 בנוסף להשקעותיה הנרחבות במחקר ופיתוח מוצרים, הקימה הקבוצה מערך שיווק ומכירות בינלאומי תוך התמקדות בשווקי היעד של מוצריה. במסגרת זו, הקימה הקבוצה, לצד המטה בתל אביב משרדי מכירות ביפן, קוריאה, מקסיקו, גרמניה, הודו, תאילנד והפיליפינים.

30. בנוסף, התקשרה הקבוצה בהסכמים עם משווקים, מפיצים וגופים המספקים תמיכה טכנית, כגון: ITI מהודו, 3M Services מגרמניה ו- Technoserve מרוסיה.

31 לאחר בניית תשתית טכנולוגית, שיווקית ועסקית בעמל רב לאורך שנים ארוכות ניצבות כיום המבקשת וחברות הבת, בנקודת זינוק. זאת במיוחד לנוכח העובדה, שבשוק ה-Converged Network קיים ביקוש רב לפתרונות המוצעים על ידן

32 בקבוצה מועסקים כ- 147 עובדים מתוכם כ- 120 בישראל (רובם במסגרת חברת הבת אורכית- קוריגינט בע"מ), ויתרתם בחו"ל (מרביתם בהודו) בתקופה המקבילה בשנה הקודמת, הועסקו בקבוצה כ- 195 עובדים מתוכם כ- 159 בישראל, ויתרתם בחו"ל הורדת כמות המועסקים על ידה בוצעה על ידי החברה, וזאת על מנת להוריד את בסיס העלויות שלה.

33 מחזורי המכירות של הקבוצה למן שנת 2008 היו כדלקמן:

שנת 2008 – כ- 17.3 מיליון \$

שנת 2009 – כ- 12.7 מיליון \$

שנת 2010 – כ- 14.6 מיליון \$

- העתק הדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים של הקבוצה לשנים 2008-2010 מצ"ב ומסומנים
כנספחים 6א', 6ב' ו- 6ג'

34 היקף ההכנסות המשוער של הקבוצה בשנת 2011 עומד על סך של כ- 16 מיליוני דולר

- העתק הדוחות הכספיים המאוחדים (לא מבוקרים) של החברה לתקופה ינואר-ספטמבר 2011 מצ"ב ומסומן כנספח 7

35 הנה כי כן, המדובר בקבוצה אשר פיתחה במאמץ ועמל מרובים, מוצרים בעלי טכנולוגיה ייחודית וחדשנית בתחום התקשורת. הקבוצה צברה מוניטין רב ברחבי העולם בתחום פעילותה, ותעיד על כך, התקשרותה עם חברת KDDI מיפן אשר הניבה לקבוצה במשך השנים במצטבר, הכנסות בהיקף של כ- שלושת רבעי מיליארד שקלים

36 במהלך השנים האחרונות חלה ירידה בהיקף המכירות, וזאת הן לנוכח הירידה החדה בהיקפי המכירות ללקוח המרכזי, חברת KDDI מיפן, והן לנוכח משבר האשראי העולמי אשר מאט את קצב ההשקעות של הלקוחות הפוטנציאליים ובכך פוגע בהיקף המכירות

37 יחד עם זאת וכפי שיפורט להלן, נכון למועד הגשת בקשה זו, קשורה הקבוצה במספר הסכמים מהותיים עם לקוחות בהיקף של מיליוני דולרים

38 כמו כן, מתקיים מרי"מ מתקדם בנוגע להתקשרויות חדשות בהיקפים נרחבים ביותר עם ארבעה ספקי תקשורת שונים. די בכך שרק חלק מבין המשאים ומתנים יתגבש לכדי הסכם, בכדי שהכנסות הקבוצה יזנקו להיקפים אותם ידעה בעבר

39 על האמון הרב לו זוכה פעילותה העסקית, יעידו שלושת גיוסי ההון האחרונים שביצעה המבקשת במהלך השנים 2010 ו- 2011

40 במרץ 2010, ביצעה המבקשת הנפקת מניות ואופציות במסגרתה גייסה סך ברוטו של כ- 10.6 מיליון דולר. מתוך סכום זה, הושקע על ידי המייסדים, מר יצחק תמיר ואנוכי, סך של כ- 662,000 דולר.

41 בדצמבר 2010, ביצעה המבקשת הנפקת מניות ואופציות נוספת, במסגרתה גייס סך ברוטו של כ- 8.4 מיליון דולר. מתוך סכום זה, הושקע על ידי המייסדים, מר יצחק תמיר ואנוכי, סך נוסף של כ- 660,000 דולר.

42 ביוני 2011, הנפיקה המבקשת אגרות חוב להמרה (סדרה ב') בסך ברוטו של כ- 8.5 מיליון דולר. מתוך סכום זה, הושקע על ידי המייסדים, מר יצחק תמיר ואנוכי, סך של כ- 2 מיליון דולר.

43 במהלך השנים 2007 ו- 2010 מימשו המייסדים, מר יצחק תמיר ואנוכי, אופציות למניות ושילמנו יחדיו לרשויות המס סך של כ- 1.5 מיליון דולר בגין מימוש האופציות. המניות עדיין מוחזקות ברשותנו.

44 גיוסי ההון האמורים ובמיוחד נכונותם של המייסדים להשקיע סכומי עתק במבקשת, וזאת בשנה האחרונה בלבד, מעידים על האמון הרב שרוכשים המשקיעים והמייסדים במבקשת ובפעילותה העסקית. כפי שתואר לעיל, סך הגיוסים החל ממרץ 2010 עומד על כ- 27.5 מיליון דולר. לפיכך, קיימת סבירות גבוהה שאם תמשך המבקשת בפעילותה (ולא תיקלע חלילה להליכי פירוק) תוכל לגייס סכום דומה בשנתיים הקרובות

45 יודגש, כי המייסדים, מר יצחק תמיר ואנוכי, אשר כאמור לעיל השקענו במבקשת מכספנו בשנתיים האחרונות בלבד סך של כ- 3.3 מיליון דולר ובנוסף, מימשנו אופציות למניות מבלי למכור את המניות ושילמנו על כך מסים בסך של כ- 1.5 מיליון דולר, התחייבנו במסגרת ההסדר המוצע, בתנאים שנקבעו שם, להשתתף גם בהנפקה הבאה המתוכננת להתקיים בשנת 2012

ג. מאפייני רישוי, מיסוי ופיקוח ממשלתי ככל שהם ייחודיים לחברה

46 פרטים בנוגע לרגולציה ממשלתית והסיכון האפשרי לפעילות החברה פורסמו על ידי החברה בדיווחים קודמים באמצעות מערכת המג"א מצ"ב ומסומן כנספח 8

ד. מידע אודות לקוחות החברה - התקשרויות קיימות עם לקוחות

47 ההסכמים המהותיים בהם קשורה הקבוצה עם לקוחות נכון למועד הגשת הבקשה הינם כדלקמן:

א. כאמור, הקבוצה התקשרה בשנת 2004 בהסכם לאספקה לחברת KDDI מיפן. מאז תחילת ההתקשרות ביצעה הקבוצה מכירות ללקוח זה של מוצרים ושירותים בהיקף של כשלושת רבעי מיליארד \$, אומנם, היקפי המכירה לחברה זו ירדו מאוד בשנים האחרונות, אולם בימים אלה מצויה הקבוצה במו"מ בנוגע לפרויקט גדול נוסף עם חברת KDDI לחידוש ושדרוג הרשת הקיימת.

ב. הקבוצה התקשרה עם שתי ספקיות של חברת תקשורת ממשלתית מהודו במסגרת הסכם לאספקת מוצרי הקבוצה בהיקף של כ- 16 מיליון דולר. כחלק מהתקשרות זו, צפויה הקבוצה בסבירות גבוהה לקבל בתקופת הקרובה, הזמנה נוספת בהיקף של כ- 7 מיליון דולר אשר מתוכננת לביצוע במחצית הראשונה של 2012.

ג. הקבוצה התקשרה עם חברה סקנדינבית ידועה בהסכם לאספקת מוצריה האספקות ללקוח בה הינן בהיקף של מיליוני דולרים בשנה.

ד. הקבוצה התקשרה עם חברת 3M מגרמניה בהסכם לאספקת מוצריה. אספקות ללקוח זה (אשר בעצמו מפץ לקרוב לעשרה לקוחות), הינן בהיקף של מיליוני דולרים בשנה.

ה. הקבוצה התקשרה עם חברת "מטרונט" ממקסיקו בהסכם לאספקת מוצריה. האספקות ללקוח זה, הינן בהיקפים שנתיים העולים על כמיליון דולר.

48 בנוסף, וכפי שיפורט להלן, מתנהלים תהליכים לביצוע התקשרויות אשר הפוטנציאל הכרוך בהן הינו, בהיקפים העולים משמעותית על היקף ההתקשרויות הקיימות. ההישגים אשר הושגו עד כה במו"מ, עלולים לרדת לטמיון ככל שההליכים לאישור ההסדר המוצע לא יצלחו.

ה. פרויקטים צפויים בעתיד הקרוב

49 נכון למועד הגשת בקשה זו, מתנהלים מגעים בשלבים שונים לביצוע ארבעה פרויקטים שונים אשר כל אחד מהם הינו בהיקף נרחב. מטעמי סודיות מסחרית ובכדי שלא להכשיל את ההתקשרויות האמורות, לא יפורטו בבקשה שמות הלקוחות הפוטנציאליים ופרטי ההתקשרויות יובאו בקווים כלליים בלבד. להלן פרטי ההסכמים המתגבשים של הקבוצה:

א. הסכם אספקה לספק תקשורת גדול מהודו (המספק הן שירותי תקשורת סלולארית והן קווית), שהינו מהגדולים בעולם ובעל למעלה מ- 100 מיליון מנויים. הלקוח בתן את מוצרי הקבוצה במשך מספר חודשים, ואמור למסור החלטתו במחצית הראשונה של שנת 2012. במידה ויחליט להתקשר עם הקבוצה, צפויה תחילת האספקה להתבצע במחצית השנייה של 2012.

ב. הסכם אספקה לספק תקשורת גדול מהודו בעל למעלה מ- 50 מיליון מנויים. המדובר בפרויקט הרחבה לרשת Inter-city לתמיכה בגידול בשרותי דור 3 ופריסת LTE. מוצרי הקבוצה עברו בהצלחה את הבדיקות הטכניות, והחלטתו הסופית של הלקוח צפויה להתקבל במחצית הראשונה של שנת 2012.

ג. הסכם אספקה לספק תקשורת סלולארית מהודו בעל כ- 100 מיליון מנויים. המדובר בפרויקט לבניית רשת תקשורת אחודה לשירותי תקשורת ניידים ונייחים. מוצרי הקבוצה עברו בהצלחה את הבדיקות

הטכניות כחלק מתהליך קדם מכרז שביצע הלקוח במידה וההסכם יתממש, האספקה הראשונה מתוכננת לסוף שנת 2012

ז. הסכם נוסף לאספקה לחברת KDDI מיפן לחידוש ושדרוג הרשת הקיימת (אשר סופקה על ידי הקבוצה החל מ-2004) בנוגע להתקשרות צפויה זו יודגש, כי מותקנות כיום אצל KDDI כ-2,200 מערכות תקשורת אשר סופקו על ידי הקבוצה בכל הזדמנויות הראויה, סבורה החברה, כי אין בנמצא מבחינה טכנולוגית פתרון אחר המאפשר לשדרג את המערכות במארזים הקיימים מלבד, הפתרון שמספקת הקבוצה. סגירת העסקה ותחילת הפיתוח צפויים להתבצע, במחצית הראשונה של שנת 2012 על מנת לממש את הפוטנציאל העסקי הגדול בעסקה זו, ישנה עבודת פיתוח נוספת הנדרשת מצד החברה שעלותה מוערכת על ידי החברה במיליוני דולרים, בכפוף למשא ומתן

50. הנה כי כן, הקבוצה מצויה על סף התקשרות בהסכמים חדשים אשר צפויים להניב לה הכנסות נוספות בהיקף של עשרות ואולי אף מאות מיליוני דולרים. דומה, כי לא יהא זה נכון להוריד פוטנציאל עסקי זה לטמיון.

51. כמו כן, בכוונת החברה לפעול כמיטב יכולתה לגיוס משקיעים אשר ישקיעו במניותיה בסכום מתוכנן מצטבר של כ-10 מיליון דולר ארה"ב יודגש, כי אין כל בטחון כי הגיוס האמור יסתיים בהצלחה, אך קיומו של הסדר זה, יגדיל הסיכויים לביצוע ההנפקה

ו. מידע אודות ספקי החברה

52. חומרי הגלם הדרושים לקבוצה לצורך ייצור מוצריה הם בעיקר רכיבים אלקטרוניים, מעגלים מודפסים, מחברים ואביזרי מכאניקה שונים.

53. לצורכי רכש וייצור, החברה עובדת במודל עסקי לפיו, קבלן הייצור של החברה מקבל הזמנת עבודה מהחברה למוצר המוגמר. קבלן הייצור מבצע לרוב בעצמו את הרכש, מספקים אשר מראש הוגדרו לו ע"י החברה, ולאחר קבלת הרכיבים ותהליך הייצור ובדיקות, מספק את המוצרים המוגמרים לחברה ו/או ללקוחותיה הסופיים לעיתים, רוכשת החברה בעצמה רכיבים מספקים שונים בישראל ובחו"ל לרוב, מטעמים מסחריים רוכשת החברה ו/או קבלן המשנה שלה את חומרי הגלם מספקים קבועים, אולם אין לה כל הסכמי בלעדיות או הסכמים אחרים על פיהם מחויבת היא לרכוש חומרי גלם מספק זה או אחר באופן שוטף ולפני ביצוע הזמנות, מבצעת החברה בדיקה ביחס למחירי השוק, ועורכת התמחרות בין ספקיה הקבועים והיא רוכשת מהם את חומרי הגלם לפי שיקולי עלות, טיב וזמן אספקה.

54. התקשרויות הקבוצה עם ספקיה כוללות, בין היתר, הוראות בדבר אופן תשלום תמורת החוזה, זמני אספקת המוצרים/חומרי הגלם, אחריות הספקים לטיב המוצר והתאמתו למפרטים הטכניים, ופיצויים מוסכמים במקרה של הפרות ואיחורים במועדי אספקה

55 לקבוצה קיימת תלות במקורות חומרי הגלם ו/או בספק זה או אחר, במקום שבו יפסיק ספק זה או אחר למכור חומר גלם לקבוצה, ישפיע הדבר על עסקיה ועלול לגרור את החברה להוצאות כספיות עד למציאת ספק חלופי

ז. גורמי סיכון בפעילותה של החברה

לחברה גורמי סיכון הכרוכים בפעילותה ובתעשייה בה היא פועלת, כמו גם גורמי סיכון הקשורים לפעילותה בישראל תיאור מפורט של גורמי הסיכון, בהתבסס על דיווחים שבוצעו בעבר באמצעות מערכת המגני"א מסומנים ומצורפים כנספח 9

ח. נכסי החברה והקבוצה

56 נכון ליום 14 2 2012, לחברה קופת מזומנים בסך של כ- 18.9 מיליון דולר. לחברות הבת במצטבר, קופת מזומנים בסך של כ- 2.6 מיליון דולר.

57 החברה הינה בעלת מלוא המניות בכל אחת מחברות הבת שלהלן:

א. אורכית קוריגנט בע"מ ח.פ. 51-283212-2 אורכית קוריגנט בע"מ הינה בעלת מלוא המניות של חברת Orkit - Corrigent Telecom India Pvt. Ltd הרשומה ופועלת בהודו

ב. טטיס טכנולוגיות בע"מ ח.פ. 51-302620-3

ג. ספדיאנט מערכות בע"מ ח.פ. 51-300368-1

ד. CORRIGENT SYSTEMS INC. הרשומה בארה"ב אשר בבעלותה באחזקה מלאה חברת Orkit-Corrigent K.K. הרשומה ביפן

58 יצוין, כי לאור העובדה שכל ההתקשרויות הפוטנציאליות הינן של חברת הבת, אורכית קוריגנט בע"מ, הרי שהפוטנציאל העסקי נובע ממנה ולא דווקא מהחברה. משמעות פירוקה של החברה הינה חדלות פירעון של חברת הבת שאין לה קיום עצמאי אלא, כחלק מהקבוצה. ללא גיבוש הסדר כולל, יהיה גורל חברת הבת כגורלה של החברה.

59 אין בבעלות החברה או חברות הבת נכסי מקרקעין. טופס יא' של נכסי החברה מצ"ב מסומן כנספח 10

60 בבעלות החברה זכויות בפטנטים אשר נרשמו בשנות ה-90 ואינם רלוונטיים לפעילותה של הקבוצה כיום.

61 נכסה העיקרי של הקבוצה, הינו הקניין הרוחני בטכנולוגיה שפותחה על ידה וההון האנושי של הקבוצה הזכויות בקניין הרוחני (למעט הפטנטים אשר נרשמו בשנות ה-90 כאמור), הינן בבעלות חברת הבת - אורכית קוריגנט בע"מ, ומרבית העובדים (למעט ארבעה שמועסקים במבקשת), מועסקים בחברות הבת ובחברות הנכדות.

62. המדען הראשי מימן חלק מההשקעות בפיתוח המוצרים של הקבוצה. לפיכך, במידה ויועבר ידע לחו"ל קיים חשש שבמקרה זה ידרוש המדען הראשי, כי מלוא או מרבית התמורה שתתקבל, תשולם לידיו בהקשר זה ראוי לציין, כי ככל שתמשך הקבוצה להתנהל כעסק חי, חלה עליה חובה לשלם תמלוגים שוטפים למדען

הראשי בגין מכירותיה מאידך, במידה ותקלע להליכי פירוק ופעילות הקבוצה לרבות הידע והטכנולוגיה ימכרו, עלול המדען הראשי לעמוד על תשלום מלוא המימון שהעמיד לחברת הבת (בניכוי תמלוגים ששולמו), בסך של כ- 16.5 מיליון דולר שמתוכם סך של למעלה מ- 2 מיליון דולר הועמדו רק בשנת 2011. חוב זה למדען הראשי, עלול להצטרף להיקף הנשייה במקרה של פירוק.

63. מטה הקבוצה פועל במשרדים שברח' יגאל אלון בתל אביב המוחזקים על פי הסכם שכירות שנכרת בין החברה לבין בעל הנכס אשר תוקפו עד לסוף שנת 2012

64. כלי הרכב בהם עושה הקבוצה שימוש מושכרים לה על פי הסכמים עם חברות לסינג

• רשימת ההסכמים המהותיים בהם התקשרה החברה מצ"ב ומסומנת כנספח 11.

65. הקבוצה לא העבירה נכסים מהותיים במהלך ששת החודשים שקדמו לתאריך הגשת בקשה זו, מעבר להעברת נכסים כחלק ממהלך העסקים הרגיל של הקבוצה. כמו-כן, לא הכריזה ולא חילקה החברה דיבידנד במהלך תקופה זו

• מצ"ב דוחות תזרים מזומנים לשנים 2009-2010 כפי שפורסמו על ידי החברה באתר המגנ"א במועדים הקבועים בחוק ומסומן כנספח 12.

66. יצוין, כי לאור היות החברה חברה דואלית במובן זה שהינה חברה ציבורית כהגדרתה בחוק החברות התשנ"ט-1999 (להלן: "החוק"), אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל אביב ובנאסד"ק, מצבת נכסי הקבוצה הינה מצבת הנכסים המפורטים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה (מאזן מאוחד של החברה לרבעון השלישי לשנת 2011, מצורף לבקשה זו ומסומן כנספח 13 ואשר פורסמו על ידי החברה באמצעות מערכת המגנ"א ביום 30.11.2011 (אסמכתא: 2011-02-346185).

ט. העובדות המצביעות על חדלות פירעון החברה

67. על פי סעיף 258 (3) לפקודת החברות, אף אם לא הועמד החוב לפירעון מיידי, הרי שכאשר מביאים בחשבון את תבויותיה העתידיות של החברה, כמפורט לעיל לבקשה זו, המסקנה הינה שבסבירות גבוהה, אין ביכולתה של החברה לשלם חובותיה.

68. כפי שפירוטנו לעיל, תשלום מלוא החוב למתזיקי סדרה א' (בהנחה כי כולם יבקשו פדיון מוקדם), יביא לכך שהחברה תיקלע להליכי חדלות פירעון (דבר שיקרה בהסתברות גבוהה, נוכח ריקון קופת החברה לדרישות). העברת כספים אילו מקופת החברה, תקצר באופן דרמטי את תקופת פעילותה של החברה לקדם את קו מוצריה החדש כמו גם, לפעול במסגרת פעילותה הנוכחית ולעבור לפסים של רווחיות. כמו כן, דילול קופת החברה יקשה מאוד על החברה לגייס הון נוסף, ולא יאפשר לה לבצע עסקאות עם לקוחות חדשים.

69. לפיכך, כפי שפירוטנו לעיל, מצבה האובייקטיבי של החברה אינו מאפשר לה לפרוע את חובותיה, בשים לב לתבויותיה המותנות והעתידיות של החברה כאמור בדרישת סעיף 258 (3) לפקודת החברות

י. חובות החברה והקבוצה

70 נכון למועד הגשת הבקשה, מקיימת החברה את כל התחייבויותיה במלואן ובמועדן ואין לה חובות משמעותיים כלשהם אשר הגיע מועד תשלומם כך גם חברות הבת

71 אין למבקשת או לחברות הבת, חובות כלשהם למערכת הבנקאית ואפילו חשבוניות העוי"ש של החברות בקבוצה, אינם מצויים ביתרת חובה

72 אין כיום לחברה ולחברות הבת, נושים מובטחים כלשהם אשר לטובתם נוצרו שעבדים על נכסיהן

73 יחד עם זאת, אם וככל שהחברה תקלע להליכי פירוק, יעמדו חובותיה השוטפים לפירעון כמו גם התחייבויותיה לכלל מחזיקי אגרות החוב (הן מסדרה א' והן מסדרה ב') של החברה. במצב דברים זה, יעמדו כלל חובות המבקשת לבדו (לא כולל חובות חברות הבת), נכון ליום 14.2.2012, על הסכומים המפורטים להלן:

א. נושים בדין קדימה:

החוב לעובדים ולרשויות המס (משכורות חודש דצמבר, פיצויים, חופשה, הוצעה מוקדמת, מס הכנסה – ניכויים, ביטוח לאומי וכיו"ב) – כ- 2.6 מיליון דולר ארה"ב אשר מתוכו סך של כ- 35,000 דולר ארה"ב הינו בדין קדימה.
חוב בגין דמי שכירות המשרדים – כ- 25 מיליון דולר (הכולל את דמי השכירות בהם מחויבת החברה בששת החודשים הקרובים)

ב. חוב לנושים רגילים:

סך החוב השוטף של החברה לספקים ולנושים רגילים (לא כולל מחזיקי האג"ח) מסתכם לכ- 200,000 דולר. רשימת נושים אלו של המבקשת וסכום הנשייה של כל נושה מצוי בנספח 14.
כמו כן, למבקשת חוב בגין תקבולים מתכנית מימון אירופאית שעליה להעביר לחבר מאגד אחר – כ- 0.2 מיליון דולר.

התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב מסדרות א' ו- ב' מסתכמות לסך 33.7 מיליון דולר.

74 סך כל חובות החברה יסתכם במידה והחברה תקלע לפירוק לכ- 37.1 מיליון דולר ארה"ב

75 כמו כן, אם וככל שהמבקשת תיקלע להליכי פירוק, יוביל הדבר בחירת גם לחזלות פירעון של חברות הבת (אשר פעילות המחקר, הפיתוח והשיווק שלהן ממומנת, בין היתר, באמצעות הכספים שמגייסת המבקשת באמצעות הנפקות) במצב דברים זה, יעמדו כלל החובות של חברות הבת, נכון ליום 14.2.2012, כדלקמן:

א. נושים בדין קדימה:

החוב של חברות הבת לעובדים ורשויות המס (משכורות חודש דצמבר, פיצויים, חופשה, הוצעה מוקדמת, מס הכנסה – ניכויים, ביטוח לאומי וכיו"ב) – כ- 3.7 מיליון דולר אשר מתוכו סך של כ- 0.7 מיליון דולר הינו בדין קדימה.

ב. חוב לנושים רגילים:

סך החוב השוטף של חברות הבת לספקים ולנושים רגילים מסתכם לכ- 2.5 מיליון דולר ארה"ב לחברות הבת הישראליות חוב בגין תמלוגים למדען הראשי בגין מכירות מוצרים שבוצעו ברבעונים 4 ו- 3 לשנת 2011 בסך של כ- 0.2 מיליון דולר

חברות הבת מסרו ערבויות בנקאיות בסך של כ- 0.35 מיליון דולר המבקשת מעריכה, כי תתקבלנה תביעות כנגד חברות הבת בגין תקבולים שהתקבלו עבור מימון תכניות פיתוח (מדען ראשי וכיו"ב) בסך של כמיליון דולר בתסריט אופטימי וכ- 16.5 מיליון דולר בתסריט פסימי.

להערכת המבקשת, במידה ותופסק פעילותן של חברות הבת, צפויות להתקבל תביעות מלקוחות בגין הפרת התחייבויות כלפיהם לאספקת מוצרים ושירותים בסך של לפחות 15 מיליון דולר (וכמו כן חובות הלקוחות לחברות הבת לא ישולמו) יתרה מכך, להערכת החברה במידה ותופסק פעילותן של חברות הבת, לא ניתן יהיה לממש את המלאי העסקי שלהן.

76. הנה כי כן, היקלעותה של המבקשת לפירוק עלולה לגרור אחריה גם את קריסת חברות הבת והפסקת פעילותן העסקית ותגרום בהכרח, להיווצרותם של חובות חדשים ורבים.

77. כאן המקום להדגיש, כי סכומי החוב המפורטים לעיל, בכל קבוצות הנשייה, הינם משוערים בלבד.

78. נכון למועד הגשת בקשה זו, לא מתנהלים כנגד המבקשת הליכים משפטיים כלשהם ההליך המשפטי היחיד שתלוי ועומד כנגד חברה בקבוצה הינו תביעה כספית שהוגשה כנגד חברות הבת, אורכית קורייגנט בע"מ, ואח' על סך של 35,439 ₪ במסגרת ת א 22235-11-11 בבית משפט השלום בתל אביב.

79. הצהרה בדבר ההליכים המשפטיים שננקטו על ידי המבקשת או כנגדה התלויים ועומדים נכון למועד הגשת הבקשה מצ"ב ומסומנת כנספח 15' (ראה טופס 6).

י"א. תיאור תנאי אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה כפי שהינם נכון למועד הגשת

בקשה זו

80. נכון למועד בקשה זו, לחברה 106,995,327 ש"ח ע"ג אגרות חוב (סדרה א') של החברה רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"ג כ"א (מתוכן 26,000,000 ש"ח ע"ג מוחזקות על ידי חברות הבת בבעלות מלאה של החברה), אשר הונפקו על ידי החברה בשנת 2007, ותעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד במרץ 2017, כאשר למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה האפשרות לדרוש פדיון מוקדם של אגרות החוב במרץ 2012. אגרות החוב (סדרה א') של החברה נושאות ריבית שנתית בשיעור של 6% לשנה המשולמת פעמיים בשנה עד לשנת 2017, והן צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש פברואר, 2007¹. אגרות החוב (סדרה א') ניתנות להמרה באופן שכל 63 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א') של החברה, יהיו ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה. סך ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב נכון למועד הגשת הבקשה הינו כ- 25.5 מיליון דולר.

81. התחייבות המבקשת לפירעון אגרות החוב (סדרה א') של החברה, אינה מובטחת בבטוחה או בשעבוד כלשהו.

82. אגרות החוב מסדרה א' אמורות להיפדות במרץ 2017, אלא שבהתאם להוראות הסכם הנאמנות הן ניתנות לפדיון מוקדם לפי בחירת המחזיק בהן, בחודעה שתימסר לכל המוקדם החל ממחצית חודש פברואר 2012.

¹ יצוין כי נכון למועד בקשה זו החברה עמדה בכל התשלומים העיתיים של אגרות החוב.

ביום 14.3.2012 כאשר לחברה, נתונים 60 יום שבסיומם אם לא שילמה, המדובר בהפרה ("Default") עוד יצוין, כי בתנאים מסוימים רשאית החברה לחייב את בעלי אגרות החוב להמירן במניות

83. חברת הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ הינה הנאמן להנפקת אגרות החוב מסדרה א'

• העתק שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה א') מצ"ב ומסומן כנספח 16

84. כמו כן, לחברה 30,779,000 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') רשומות על שם בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א, שהונפקו על ידי החברה ביוני 2011, ותעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד בדצמבר 2017. אגרות החוב נושאות ריבית שנתית בשיעור של 8% לשנה המשולמת באמצעות תשלומים חצי שנתיים עד לשנת 2017². אגרות החוב (סדרה ב') ניתנות להמרה בכל יום עסקים החל מיום רישומן למסחר בבורסה ועד ליום 15 בדצמבר 2017 ועד בכלל באופן שכל 100 ש"ח ע"נ אגרות חוב (סדרה ב') ניתנות להמרה למניה רגילה אחת ללא ערך נקוב של החברה. סך ההתחייבויות כלפי מחזיקי אגרות החוב מסדרה ב' נכון למועד הגשת הבקשה, הינן כ- 8.2 מיליון דולר.

85. התחייבות המבקשת לפירעון אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, אינה מובטחת בבטוחה או בשעבוד כלשהו

86. משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ (לשעבר - זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ) הינה הנאמן להנפקת אגרות החוב מסדרה ב'

• העתק שטר הנאמנות בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה ב') מצ"ב ומסומנים כנספחים 17א', 17ב' ו- 17ג'

87. שטרי הנאמנות המתוקנים של מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו- ב') של החברה ובכלל זה אגרות החוב והתנאים הרשומים מעבר לדף, יפורסמו עד 7 (שבעה) ימים טרם כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאישור בית המשפט הנכבד במסגרת הגשת בקשה זו.

88. ביום 25.12.11 הוחלט על ידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, להסמיך את נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') לנקוט בהליכים כנגד המבקשת לרבות, בהליכי פירוק.

• העתק פרוטוקול הישיבה מצ"ב ומסומן כנספח 18

89. בהמשך לכך, פנה ב"כ נציגות אגרות החוב (סדרה א') של החברה ביום 28.12.11 לב"כ המבקשת במכתב מצ"ב ומסומן כנספח 19 אשר תוכנו מוכחש מכל וכל על ידי החברה, בו נמסר למבקשת ולחברי הדירקטוריון, כי במידה והמבקשת לא תקבל את הצעת נציגות (סדרה א') באופן מיידי, יינקטו כנגדה הליכים משפטיים מיידיים על פי החלטת הנציגות כאמור.

90. בהמשך לדברים אלה, פנה ב"כ נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') של החברה, למבקשת במכתבו מיום

29.12.11 מצ"ב ומסומן כנספח 20.

91. מפניות ב"כ נציגות מחזיקי אגרות החוב נהיר, כי קיים ניגוד עניינים חריף בין נציגות אגרות החוב (סדרה א') לבין נציגות (סדרה ב') של החברה. בעוד שנציגות (סדרה א') הפעילו לחצים כבדים לביצוע תשלום מיידי

² יצוין כי נכון למועד בקשה זו החברה עמדה בכל התשלומים העיתיים של אגרות החוב.

אשר עלול לסכל את המשך פעילות הקבוצה תוך איום בנקיטת הליכי פירוק מידיים, סבורים נציגי (סדרה ב'), כי היענות לדרישות אלה, תכנע בזכויותיהם ותקשה על החברה להשלים את הפיתוחים, ההתקשרויות ואת אספקת המוצרים אשר יאפשרו את פירעון כל חובות המבקשת

92. ניגוד העניינים החריף שנוצר בין נציגויות מחזיקי אגרות החוב מחייב נקיטתם של הליכים אלה לגיבוש הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות

93. לנקיטת הליכי פירוק כנגד החברה השלכות קשות ובלתי הפיכות על פעילותן העסקית של המבקשת וחברות הבת, על עובדיהן, לקוחותיהן, ספקיהן, בעלי המניות (לרבות מהציבור הרחב) וכל שאר הנושים תוצאות קשות אלו אינן כורח המציאות. בהתאם להצעת ההסדר אשר תפורט להלן סביר, כי המבקשת תוכל לקיים את מלוא התחייבויותיה לנושים, ובכלל זה למחזיקי אגרות החוב, וזאת תוך שימור פעילותה העסקית של הקבוצה וללא צורך בביצוע צעדים הרסניים ובלתי הפיכים.

94 יובהר, כי ההסדר המוצע הינו פשרה משמעותית ואמיתית מחד, ומאפשרת לחברה להמשיך בפעילותה העסקית מאידך.

95 בנסיבות אלה, הגיעה החברה להסדר עם נציגויות מחזיקי אגרות החוב של החברה ובשל כך, מוגשת הבקשה דנא

96 ראוי להזכיר, כי עסקינן באגרות חוב שמועד פירעונן בשנת 2017 (עם זכות להקדמת המועד לפירעון אגרות החוב סדרה א' לחודש מרץ 2012)

97 י"ב. ההסדר המוצע

עקרונות ההסדר המוצע

98 להלן תמצית עקרונות ההסדר המוצע:

98.1 פריסת הפדיון המוקדם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') ממרץ 2012 למספר תשלומים במשך תקופה של 26 חודשים החל במועד ההשלמה של ההסדר;

98.2 הענקת זכות פדיון מוקדם חלקי למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') במשך תקופה של 26 חודשים החל במאי 2012 (המועד המשוער להתקיימות התנאים המתלים וקבלת האישורים המתאימים);

98.3 ההסדר המוצע לא יפחית את סך הכסף לתשלום למחזיקי אגרות החוב;

98.4 חורגת מחיר ההמרה של אגרות החוב (סדרה א' וסדרה ב') למניות החברה;

98.5 התחייבות של בעלי העניין בחברה, מר תמיר ואנוכי, להזרמה מיידיית של כספים לחברה;

98.6 התחייבות החברה, לפעול כמיטב יכולתה לגייס משקיעים לשם השקעה במניות החברה והתחייבות בעלי העניין בחברה, מר תמיר ואנוכי, להשתתפות בשיעור של לפחות כ- 20% מהגיוס המתוכנן (במידה וסכום הגיוס יהיה לפחות 7 מיליון דולר);

98.7 הסכמת בעלי העניין להפחתה משמעותית של שכרם כנשיא ומנכ"ל החברה;

הפקדה בנאמנות ותנאים מתלים

99 החברה התחייבה להעביר לחשבון נאמנות משותף, על שם נאמן אג"ת א' ונאמן אג"ת ב' וזאת עד ליום 22.2.2012, סך של 38,305,677 ש"ח (לרבות בדרך של העברת ניירות ערך מסחריים בעלי שווי שוק בסכומים האמורים, על בסיס שערי בורסה או שערי ריבית).

100 כמו כן, התחייבה החברה עד ליום 22.2.2012, לשעבד את מלוא זכויות החברה בחשבון האמור ובכספים המצויים בו בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה ובהמתאה על דרך השעבוד, לטובת שני הנאמנים, להבטחה, במקרה של השלמת ההסדר, של התשלום הראשון לסדרה א' וסדרה ב' כמפורט בסעיפים 2.1.1 ו- 3.1.1 להסדר (להלן: "התשלום הראשון").

101 יודגש, כי השעבודים האמורים יבוטלו בכל מקרה של אי קיום מי מהתנאים המתלים עד ליום 16.4.2012 (תהא חסיבה לכך אשר תהא), ללא כל תנאי וללא כל עיכוב (מכל סיבה שהיא) ויושב לחברה, והכל למעט, במקרה בו התנאי היחיד שלא התקיים הינו התנאי הקבוע בסעיף 1.1.6 להסדר (אישור אסיפת בעלי המניות) שאז, על אף האמור לעיל, יוותרו השעבודים בתוקף והכסף לא יושב לחברה וישמש להבטחה של יתרת חובות החברה למחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, פרי פסו בין הסדרות ובמקרה זה, התשלום הראשון יוותר בחשבון הנאמנות המשותף למשך תקופה שלא תפחת משלושה חודשים מהמועד האחרון להשלמת התנאים המתלים

102

103 בנוסף לאמור הוסכם בין הצדדים, כי במקרה שתועלה טענה בפני בית המשפט על ידי נושים אחרים של החברה לפיה השעבוד האמור מהווה משום העדפת נושים אסורה, כי אז תחול ביחס לשעבוד האמור קביעת בית המשפט ביחס לטענת העדפת הנושים האמורה אשר ככל ותתקבל, יבוטל השעבוד. הוסכם, כי עם ביצוע התשלום הראשון במלואו ובמועדו, יבוטל השעבוד האמור והנכסים המשועבדים יושבו על ידי הנאמנים לחברה

104 מבלי לגרוע מהתחייבות החברה לבצע את התשלום הראשון במלואו ובמועדו בהתקיים התנאים לכך על פי מסמך זה, לחברה הזכות לעשות שימוש בפיקדון המשועבד לשם ביצוע התשלום הראשון או חלק ממנו בדרך של מימוש הפיקדון, כולו או חלקו

105 עד ליום 23.2.2012 החברה תשעבד לטובת הנאמן לאג"ת א' בשעבוד יחיד, קבוע ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, 26,000,000 אגרות החוב סדרה א' אשר הן כלל אגרות החוב המוחזקות על ידי גופים בשליטת החברה, לרבות אלו שמוחזקות על ידי אורכית קוריגינט בע"מ (להלן: "אג"ת חברת הבת"). להבטחת השעבוד האמור, אג"ת חברת הבת תופקדנה בידי נאמן אג"ת א' החברה ומחזיקי סדרה א' (אף אם יממשו את השעבוד לטובתם על אגרות חוב אלו), לא יוכלו לבצע כל פעולה ביחס לאגרות החוב האמורות, ובכלל זאת לא יוכלו להודיע על פדיון מוקדם ולא יבוצע כל תשלום בגינן, והכל למעט האפשרות של החברה

להמרתן למניות החברה במקרה של המרה למניות כאמור, יבוטל השעבוד האמור בגין אותן מניות והמניות יושבו לחברה ללא תנאי.

שינוי מועדי פדיון מוקדם – סדרה א'

106 על אף האמור בשטר נאמנות סדרה א' מוסכם, כי כל מחזיקי אגרות חוב סדרה א' (למעט מחזיק שהינו בעל עניין בחברה או גוף בשליטת החברה), אשר ייתן הודעה בכתב בהתאם למועדים שיוסכמו על רצונו בפדיון מוקדם (להלן: "**הודעת פדיון מוקדם**") של אגרות חוב סדרה א' אשר מוחזקות על ידו (להלן בסעיף זה: "**מחזיק זכאי**"), יחולו הוראות כדלהלן:

105 1 1 התמורה אשר תשולם בגין אגרות החוב סדרה א' אשר לגביהן תינתן הודעת פדיון מוקדם ביחס למי ממועדי הפדיון להלן, ואשר תשולמנה בפועל באותו מועד פדיון (לרבות אגרות חוב שיפדו על פי סעיף 2.2 להסדר), תהיה בגין קרן החוב (100 אגורות) בצירוף הפרשי ההצמדה שנצברו בגינה ממועד הנפקת אגרות החוב ועד לתשלום בפועל בלבד, וזאת במועדים ובסכומים כדלהלן:

105 1 2 הפדיון הראשון - ביום 2 באפריל 2012, או בתוך 2 ימי עסקים ממועד תום תקופת ההמרה השנייה כהגדרתה להלן, לפי המאוחר - סך של 36,659,291 ש"ח. על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב סדרה א' ואגרות החוב סדרה ב' בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון הראשון, לא יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר וכולל של לפחות 11,420,340 ₪, אזי יופחת סכום התשלום לסך של 36,164,410 ₪ (להלן: "**ההפחתה הראשונה**");

105 1 3 הפדיון השני - ביום 29 בספטמבר 2012 - סך של 9,754,873 ש"ח. על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב סדרה א' ואגרות החוב סדרה ב' בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון השני, לא יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר וכולל של לפחות 11,420,340 ₪, אזי יופחת סכום התשלום לסך של 9,041,102 ש"ח (להלן: "**ההפחתה השנייה**");

105 1 4 הפדיון השלישי - ביום 29 במרץ 2013 - סך של 5,139,153 ₪;

107 על אף האמור לעיל ולהלן מובהר, כי ביחס לסכומים שאמורים להיות משולמים למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיפים 2.1.1-2.1.3 להסדר במועדים המפורטים באותם סעיפים כי, מתוך כל תשלום ספציפי כאמור אשר אמור להיות משולם למחזיקי אגרות חוב שמסרו הודעת פדיון מוקדם (להלן: "**הסכום הכולל לתשלום**"), ישמש רק חלק מהסכום הכולל לתשלום לצורך פדיון אגרות חוב כאמור³ וזאת, בהיקף המרבי של אגרות חוב שניתן לפדות באופן שיתרת הסכום הכולל לתשלום, לאחר פדיון אותן אגרות חוב במועד הפדיון הרלבנטי, תספיק בידי החברה כדי לשלם בד בבד את מלוא חוב הריבית שהצטבר עד אותו מועד פדיון רלבנטי בגין אותן אגרות חוב אשר המחזיקים בהן מסרו הודעת פדיון כאמור, אך הסכום הכולל לתשלום, לא תספיק על פי התחשיב לעיל על מנת לפדות אותן באותו מועד.

³ בדרך של פירעון של כל 1 ₪ ע"נ אג"ח כנגד תשלום של קרן (100 אגורות) והפרשי הצמדה בגינה ממועד ההנפקה עד מועד התשלום בפועל.

מובהר כי אין באמור לעיל כדי לשנות מהוראות סיפת סעיף 73 (פסקה שלישית מהסוף, המתחילה במילים: "הריבית שתצטבר") לשטר הנאמנות לגבי כל אחד ממועדי הפדיון המוקדם, ביחס לאגרות חוב שנפדו באותו מועד (ביחס לתקופת ריבית זהה לתקופת הריבית נשוא הפסקה האמורה לשטר הנאמנות הקיים למועד זה, קרי לתקופת ריבית של חמישה וחצי (5.5) חודשים), והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות הקיים

108 בנוסף על האמור בסעיף 2.1 להסדר, ביום 1 ביולי 2014 תשולם למחזיקי אגרות החוב סדרה א' שמסרו הודעת פדיון מוקדם כאמור לעיל, יתרת החוב שטרם שולמה להם עד אותו מועד, כולל קרן, ריבית והפרשי הצמדה

109 המרות של אגרות חוב שיבצעו בעלי העניין בחברה, מר-תמיר ואנוכי, במסגרת כניסת ההסדר לתוקף וכן כל המרה או מחיקה של אג"ח חברת הבת, לא תחשבנה כהפחתת חוב לצורך סעיפים 2.1.1 ו-2.1.2 להסדר

110 מובהר בזאת, כי תמורת הפדיון המוקדם תתחלק פרו ראטה בין המחזיקים הזכאים בהתאם לענ אגרות החוב (סדרה א') המוחזקות על ידם ואשר לגביהן, ניתנה הודעת פדיון מוקדם מחזיק אשר אינו מחזיק זכאי, לא יהא זכאי לקבלת תשלום מוקדם כלשהו והחוב לו ישולם, במועד הפירעון המקורי של אגרות החוב (סדרה א')

111 להסרת הספק, ביחס לאגרות חוב (סדרה א') בגין לא ניתנה הודעת פדיון מוקדם או שניתנה הודעת פדיון מוקדם אך הן לא נפדו בפועל במועד הפדיון הרלבנטי, יחולו הוראות שטר הנאמנות ללא שינוי בלוח הסילוקין או תנאי הריבית וההצמדה

פדיון מוקדם – סדרה ב'

112 על אף האמור בשטר נאמנות (סדרה ב') מוסכם, כי כל מחזיק אגרות חוב (סדרה ב'), אשר ייתן הודעה בכתב בהתאם למועדים שיוסכמו, על רצונו בפדיון מוקדם (להלן: "הודעת פדיון מוקדם") של אגרות חוב (סדרה ב') אשר מוחזקות על ידו (להלן בסעיף זה: "מחזיק זכאי"), יחולו הוראות בדלהלן:

113 התמורה אשר תשולם בגין אגרות החוב (סדרה ב') אשר לגביהן ניתנה הודעת פדיון מוקדם, תהיה כדלהלן:

102 1.1 הפדיון הראשון - ביום 2 באפריל 2012, או בתוך 2 ימי עסקים ממועד תום תקופת ההמרה השנייה כהגדרתה להלן, לפי המאוחר – סך של 2,141,311 ₪; על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון הראשון, יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר כולל של לפחות 11,420,340 ₪, אזי יופחת סכום התשלום האמור על פי לוח הסילוקין ל- 1,646,430 ₪ (להלן: "הפחתת התשלום הראשון");

102 1.2 הפדיון השני - ביום 29 בספטמבר 2012 סך של 1,427,542 ₪; על אף האמור לעיל, היה וכתוצאה מהמרת אגרות החוב (סדרה א') ואגרות החוב (סדרה ב') בתקופה שממועד כניסת ההסדר לתוקף ועד למועד תשלום הפדיון השני, יפחת חוב החברה למחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות בסך מצטבר וכולל של לפחות 11,420,340 ₪, אזי יופחת סכום התשלום האמור על פי לוח הסילוקין ל- 713,771 ₪;

102.1.3 הפדיון השלישי - ביום 29 במרץ 2013 – סך של 571,017 ₪;

102.1.4 הפדיון הרביעי - ביום 1 ביולי 2014 – סך של 761,356 ש"ח;

114 על אף האמור לעיל בכל מקרה, לא ישולם בגין כל 1 ש"ח ע"י אגרות חוב (סדרה ב') סך העולה על 100 אגורות, בתוספת הריבית הצבורה בגין אגרות החוב (סדרה ב'), בהתאם לתנאי אגרות החוב.

115 המרות של אגרות חוב שנבצע כבעלי העניין בחברה, מר תמיר ואנוכי, במסגרת כניסת החסדר לתוקף, וכן כל המרה או מחיקה של אג"ח חברת הבת - לא תחשבנה כהפחתת חוב לצורך סעיפים 3.1.1 ו- 3.1.2 להסדר

116 מובהר בזאת, כי תמורת הפדיון המוקדם תתחלק פרו ראטה בין המחזיקים הזכאים בהתאם לע"י אגרות החוב (סדרה ב') המוחזקות על ידם ואשר לגביהן, ניתנה הודעת פדיון מוקדם מחזיק אשר אינו מחזיק זכאי, לא יהא זכאי לקבלת תשלום מוקדם כלשהו והחוב לו ישולם במועד הפירעון המקורי של אגרות החוב (סדרה ב')

117 להסרת הספק, ביחס לאגרות חוב (סדרה ב') בגין לא ניתנה הודעת פדיון מוקדם או שניתנה הודעת פדיון מוקדם אך הן לא נפדו בפועל במועד הפדיון הרלבנטי, יתולו הוראות שטר הנאמנות ללא שינוי בלוח הסילוקין או תנאי הריבית

מחיר המרה

שינוי מחיר המרה אגרות החוב סדרה א'

118 כל מחזיק אגרות חוב (סדרה א') (למעט מחזיק שהינו בעל עניין בחברה), יהא רשאי להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו בהודעה בכתב לחברה (להלן: "הודעת ההמרה") במועדים וכנגד תשלום תמורה כמפורט להלן:

119 ניתנה הודעת ההמרה תוך 10 ימים ממועד ההשלמה של ההסדר – סך של 1 37 ש"ח ע"נ למניה.

120 ניתנה הודעת ההמרה בתקופה שלאחר חלוף 10 ימים ממועד ההשלמה, אולם עד לתום 35 יום ממועד ההשלמה (התקופה לעיל תיקרא: "תקופת ההמרה השנייה") – סך של 1 52 ש"ח ע"נ למניה.

121 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 35 יום ממועד ההשלמה – סך של 7 61 ש"ח ע"נ למניה.

122 הודעת המרה תינתן בהתאם להוראות שטר הנאמנות (סדרה א').

123 זכות החברה לכפות המרה על מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') תיכנס לתוקף במחיר מניה שהינו לפחות 3 (שלושה) דולר, על פי התנאים הרשומים בשטר הנאמנות.

שינוי מחיר המרה אגרות החוב סדרה ב'

124 כל מחזיק אגרות חוב (סדרה ב') יהא רשאי להמיר את אגרות החוב המוחזקות על ידו בהודעה בכתב לחברה (להלן: "הודעת ההמרה"), במועדים וכנגד תשלום תמורה כמפורט להלן:

113 1 1 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 10 ימים ממועד ההשלמה אולם עד לתום 35 יום ממועד זה – סך של 1 83 ש"ח למניה

113 1 2 ניתנה הודעת ההמרה לאחר חלוף 35 יום ממועד ההשלמה – סך של 7 61 ש"ח ע"נ למניה

125. זכות החברה לכפות המרה על מתזיקי אגרות החוב (סדרה ב') תיכנס לתוקף במחיר מניה שהינו לפחות 3 (שלושה) דולר, בהתאם לתנאי ההמרה הכפופה של (סדרה א').

רכישה עצמית של אגרות חוב

126. החברה מתחייבת כי עד ליום 1 בינואר 2014 תחברה, בעצמה ו/או באמצעות גופים בשליטתה, לא תרכוש אגרות חוב (סדרה א') או אגרות חוב (סדרה ב') של החברה, אלא אם מחיר כל 1 ש"ח ערך נקוב אגרת חוב נרכשת לא עלה על 60 אגורות.

התחייבויות נוספות

127. ממועד חתימת ההסדר, תפעל החברה כמיטב יכולתה לגייס משקיעים לשם השקעה במניות החברה בסכום מתוכנן מצטבר של 10 מיליון דולר ארה"ב המיועדת להתבצע עד ליום 30.9.2012 (להלן: "הגיוס המתוכנן") מובהר, כי אין באמור משום התחייבות של החברה לגייס משקיעים ו/או לגייס הסכום המתוכנן כאמור ואין כל בטחון כי הגיוס המתוכנן יסתיים בהצלחה

128. בעלי העניין בחברה, מר תמיר ואנוכי, מתחייבים כי נשתתף בגיוסי משקיעים אשר תבצע החברה, עד ליום 2013 4 2, באופן שבכל גיוס כאמור נשתתף בשיעור של לפחות כ- 20% מהגיוס והכל, עד לסכום השתתפות כולל של 2 מיליון דולר ארה"ב ובתנאי כי סכום הגיוס המצטבר (לא כולל השקעת מר תמיר ואנוכי) בתקופה הנזכרת לעיל, לא פחת מ-7 מיליון דולר ארה"ב. כתב התחייבות והסכמה שלנו בגין התחייבותנו על פי סעיף זה ועל פי סעיפים 6 4 ו-6 5 להסדר מצ"ב ומסומן כנספח 21

129. התחייבותנו כאמור בסעיף הקודם, הינה בכפוף לכניסתו לתוקף של ההסדר, וכן להתקיימות כל התנאים להלן: (א) במועד ההנפקה ימלאו בעלי העניין אותן עמדות ניהול אותן הם ממלאים כיום (קרי, אנוכי אמשך לכהן בתפקיד כמנכ"ל החברה ומר תמיר בתפקידו כנשיא החברה, והכל למעט במקרה שבו מי מבינו יסיים מיוזמתו את תפקידו האמור בחברה; וכן (ב) כי במועד ההנפקה לא מכהן נאמן או מפרק לחברה וכן (ג) במועד ההנפקה לא קיים צד שלישי אחד המחזיק למעלה מ- 25% ממניות החברה (שלא כתוצאה מתגיוסים האמורים לעיל אלא אם סך הגיוס המתוכנן עלה על 8.4 מיליון דולר ארה"ב)

130. החברה מתחייבת לשאת במלוא ההוצאות, התשלומים והאגרות בקשר עם הסדר זה, אישורו והשלמתו.

131. בנוסף, בהתאם ועל פי הוראות שטר הנאמנות ולמעט לעניין חובת ההודעה מראש לחברה כתנאי לתשלום, ככל שאכן קיימת, החברה מתחייבת לשאת במלוא ההוצאות, התשלומים ושכר הטרחה של הנאמנים, באי כוחם וחברי הנציגות שמונו על ידם (ככל שתפקידם של חברי הנציגות הינו בשכר) בגין כל התקופה שעד להשלמת ההסדר וביצועו המלא, לרבות בקשר עם המחלוקות בין החברה למתזיקים, הבקשה להקפאת הליכים שהוגשה ביום 1 בינואר 2012 ולרבות בקשר עם ההסדר והמשא ומתן לגיבושו (להלן: "התשלומים") החברה תשלם את ההוצאות והשכר שנצברו עד ליום 31.1.2012 (להלן: "מועד התשלום")

הראשון" בתוך 7 ימים ממועד הגשת בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות, כאמור בסעיף 1.3 להסדר, ואילו את יתר התשלומים כאמור עד למועד האחרון (אף אם לא התקיימו כל התנאים המתלים עד למועד האמור) הוצאות נאמן אג"ח א' וב"כ למועד התשלום הראשון מסתכמות בכ- 231,431 ש"ח (כולל מע"מ); הוצאות נאמן אג"ח ב' הנציגות וב"כ למועד התשלום הראשון מסתכמות בכ- 239,692 ש"ח (לפני מע"מ); הוצאות משפטיות של החברה לבאי כוחה בקשר עם המחלוקות נשוא ההסדר ובקשר עם ההסדר מסתכמות למועד התשלום הראשון בכ- 558 אש"ח (לפני מע"מ).

132 שכר חודשי בסיסי של מר תמיר ושלי הינו סך של: 89,000 ₪ ו-69,000 ₪ בהתאמה שכר זה יופחת ב-33% לשכר בסיסי חודשי של 59,630 ₪ עבור מר תמיר ו-46,230 ₪ עבור יצוין כי עלות השכר כוללת עלויות סוציאליות נוספות בשיעור של כ-35% משכר הבסיס וזכאות לבונוסים בסך 25% מהמכירות לכל אחד מהם. השכר המופחת הוא בגין התקופה שמיום 1.1.2012 ועד ליום 2 באוקטובר 2013

133 בעלי העניין בחברה, מר תמיר ואנוכי, נעמיד לחברה עד ליום 30.3.2012 הלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות, בסך של 400,000 דולר ארה"ב (200 אלף דולר כל אחד). במועד בו תגייס החברה הון מניות בהתאם להוראות סעיף 6.1 להסדר יחשב הסכום האמור כחלק מהסכום אותו התחייבנו להשקיע בחברה ולפיכך, כפרמיה על המניות שיוקצו למר תמיר ולי במסגרת הגיוס האמור והחוב כלפינו בגין הלוואה זו, ימחק מספרי החברה החלוואה האמורה תהיה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות ולא ישולם על חשבונה כל תשלום שהוא טרם שיפרעו מלוא חובות החברה, על פי שטרי הנאמנות של שתי הסדרות (בין במהלך חיי החברה הרגילים ובין בחליכי חדלות פירעון או פירוק ח"ו)

134 מסמכי ההסדר הסופי יכללו מגבלות שיוסכמו בנוגע לפעילות החברה

135 עם התקיימות התנאים המתלים וכניסתו לתוקף של ההסדר, יחולו ההוראות כמפורט בהסדר, ויחולו ההוראות הבאות בקשר לויתור על טענות:

134.1 הצדדים לויתור: מחזיקי אגרות חוב של החברה ו/או נציגות מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמנים ו/או באי כוחם ו/או כל מי מטעמם ו/או החברה ו/או נושאי המשרה בחברה ו/או כל חברות הבת שלה ו/או נושאי המשרה בחברות הבת של החברה ו/או כל מי מטעמם ו/או באי כוחה של החברה

134.2 כל אחד מן הצדדים לויתור כלפי כל שאר הצדדים לויתור זונח ומוותר באופן סופי ובלתי חוזר על מלוא טענותיו האחד כלפי משנהו, ובכלל זה כל טענה או תביעה אחרת, ידועה או לא ידועה, בגין כל עילה שנוצרה בתקופה שעד למועד התשלום ולרבות בכל ענין הקשור במישרין או בעקיפין באגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות ו/או בנוגע להתנהלותם של החברה ונושאי המשרה בה ופעולותיהם, והכל למעט בגין עילות שלא ניתן ליתן פטור בגינן על פי דין ו/או בגין מעשים בזדון או מעשים פליליים ויתור כאמור אינו שולל את זכויות הביטוח והשיפוי של נושאי המשרה כלפי החברה, ככל שקיימות

134.3 על אף האמור בסעיפים לעיל, הויתור על טענות יפקע ביום 1 באוקטובר 2012 אלא אם התרחש עד אותו מועד אחד מהאירועים כדלהלן: (א) שולם הפדיון השני לסדרה א' ולסדרה ב'; (ב) השקעה

בסך שלא יפחת מ-2 מיליון דולר ארה"ב בחברה כנגד הקצאת ניירות ערך או כהלוואה נדחית ונחותה לחובות החברה למחזיקי אגרות החוב משתי הסדרות כמפורט בסעיף 6.5 לעיל; או (ג) השקעה בסך שלא יפחת מ-1.75 מיליון דולר ארה"ב כנגד הקצאת מניות או אופציות למניות חדשים או כהלוואה נדחית ונחותה כאמור לעיל וכן בעלי העניין, מר תמיר ואנוכי, המירו את כל אגרות החוב (סדרה ב') המוחזקות על ידינו למניות החברה (קרי, 7,277,000 ש"ח ע"ג אג"ח ב') במקרה שהוויתור יפקע כמפורט לעיל, כי אז, התקופה שממועד מסמך זה ועד למועד פקיעת הוויתור לא תובא במניין הימים בחישוב תקופת ההתיישנות על אף האמור בסעיף לעיל, הוויתור על טענות לא יפקע בכל מקרה ביחס לנושאי המשרה בחברה ובחברות הבת של החברה, המכהנים כסמנכ"לים בחברה ובחברות הבת ואשר אינם בעלי עניין בחברה, במועד הסדר זה ואשר רשימה שלהם נמסרה לנאמנים

134.4 מבלי לגרוע מהאמור לעיל, מובהר כי לא תועלה כנגד החברה ו/או נושאי המשרה בה כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה על ידי מי מהצדדים האחרים לויתור, בנוגע אך ורק לעצם התקשרות החברה בהסדר זה ואישורו על ידיה, ככל שיכנס לתוקף

134.5 מוסכם, כי בכפוף לתשלום הסכומים האמורים במסמך זה בתקופה שהחל ממועד כניסתו לתוקף של ההסדר ועד ליום 1 בנובמבר 2012 (להלן: "**התקופה הרלבנטית**"), מחזיקי אגרות החוב יהיו מנועים במהלך התקופה הרלבנטית מלקבל החלטה על העמדת חוב החברה כלפיהם לפירעון מיידי בעילה של חשש צפוי לפירעון חובותיה של החברה כלפיהם (יודגש, כי מגבלה זו תגיע לסיומה ותתבטל בתום התקופה הרלבנטית). עוד מוסכם, כי מגבלה זו לא תחול החל מהמועד שבו ננקטו כנגד החברה הליכי חדלות פירעון (לרבות הגשת בקשת פירוק או הגשת בקשה למינוי נאמן לחברה), שלא על ידי נאמני אגרות החוב או על ידי מחזיקי אגרות חוב של החברה בגין אגרות החוב המוחזקות על ידם (ואולם, ככל שהליכים כאמור יבוטלו בתוך 45 יום ממועד נקיטתם – כי אז החלטת הפירעון המיידי ככל שתתקבל בתוך תקופת 45 הימים האמורים, תתבטל בד בבד עם ביטול ההליכים כאמור). מובהר, כי אין באמור לעיל משום הסכמה של החברה לכך שניתן למחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמנים להעמיד את חוב החברה אליהם לפירעון מיידי, בעילה של הפרה צפויה ובעניין זה, כל הצדדים שומרים הדדית על טענותיהם

136 מובהר, כי כל עוד לא נכנס ההסדר נשוא מסמך זה לתוקף, הוראות שטרי הנאמנות המתוקנים ימשיכו לחול באופן מלא ללא כל שינוי וזאת בכפוף להוראת סעיף 7 לבקשה זו לעיל

137 בהתאם למצבת הנכסים של המבקשת, תוצאתו של מתן צו פירוק כנגדה אשר יוביל בהכרח לקריסת הקבוצה כולה, תהא תשלומים חלקיים בלבד למחזיקי אגרות החוב מתוך כלל ההתחייבויות כלפיהם. כפי שפורט לעיל, במקרה שהחברה תקלע לפירוק, יסתכמו כלל חובותיה הישירים לסך של כ-37 מיליון דולר ארה"ב כתוצאה מכך, במקרה של פירוק לא יזכו בעלי המניות לכל תמורה אגב הפירוק, ומחזיקי אגרות החוב יזכו לכל היותר לשיעור של כ-51% (בהתבסס על נתוני 2012 2 14) מהחוב כלפיהם וזאת, לפני ניכוי עלויות הפירוק ומבלי לקחת בחשבון את ההתחייבויות של חברות הבת. זאת בעוד, שעל פי ההסדר המוצע, מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') שיבקשו לבצע פירעון מוקדם, יקבלו כבר במאי 2012 חלק נכבד מקרן החוב בעוד את כל היתרה יקבלו עד ליום 1 ביולי 2014 יתרה מכך, יזכו גם נושיה המהותיים האחרים של

החברה, מחזיקי אגרות החוב (סדרה ב') שיבקשו לבצע פדיון מוקדם, לחלק מקרן החוב כבר בתחילת אפריל 2012, והיתרה, בתשלומים עד למועד הפדיון המקורי של אגרות חוב אלו

(ראה לעיל, העתק ההסדר המוצע מצ"ב ומסומן כנספח 1')

י"ג. עניין אישי של דירקטורים, נושאי משרה ובעלי עניין בהסדר המוצע

138. בעלי העניין בחברה, מר תמיר ואנוכי, הננו נושים מהותיים של החברה. יתרת החוב של החברה אלינו מעצם היותנו מחזיקים באגרות חוב (סדרה ב') מסתכמת בסך של כ- 6,731,000 ש"ח למר איציק תמיר וסך של כ- 546,000 ש"ח עבורי [סך הכל לשנינו חבה החברה בגין אחזקתנו באגרות חוב (סדרה ב') סך של 7,277,000 ₪] נוסף על כך, ביוזמתנו, החברה החזיקה ולא העבירה לנו סכומי שכר שהגיעו לנו עבור התקופה שלפני יוני 2010 (וזאת, בנוסף להורדת שכרנו שיוזמו בשנת 2011, והורדה נוספת במסגרת ההסדר המוצע, נשוא בקשה זו). יתרת החוב של החברה כלפינו, בגין סכומי שכר שלא שולמו לנו עבור תקופה שלפני יוני 2010, הינה סך של 1,422 אלפי ₪ ואשר למועד בקשה זו, לא דרשנו פירעונו.

י"ד. נימוקי ההצעה להסדר

139. הארגון מחדש של החובות כולל בחובו שיפור של מספר תנאים מהותיים בקשר עם אגרות החוב כאשר מנגד אין כל ויתור או מחילה על סכום החוב, כולו או חלקו.

140. הארגון מחדש של החובות מאפשר לחברה מימון לפעילותה השוטפת ולהרחבה של פעילות זו לטובת נושי החברה ובעלי מניותיה.

141. ההסדר צפוי להשפיע השפעה חיובית על הדוחות הכספיים של החברה, לרבות גידול צפוי בהון העצמי של החברה על חשבון התחייבויותיה, כתוצאה מניצול של מחיר ההמרה הנמוך על ידי מחזיקי אגרות החוב של שתי הסדרות, והמרה צפויה של אגרות החוב להון עצמי וכן, סיווג של חלק מההתחייבות לבעלי אגרות החוב (סדרה א') כהתחייבות לזמן ארוך, (לעומת סיווג כהתחייבות לזמן קצר בדוחות הכספיים של החברה לסוף הרבעון השלישי של 2011).

ט"ו. נימוקי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה

142. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בדעה, כי ההסדר המתקן המוצע הינו לטובת החברה וכלל בעלי מניותיה שכן, הוא מאפשר לחברה לפרוס את חובה העיקרי הקיים כיום למחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה (בסך של כ- 25 מיליון דולר), באופן שחוב זה יפרע על פני תקופה ארוכה בהרבה מהתקופה בה חוב זה היה אמור להיפרע על פי תנאיו המקוריים, במידה ומחזיקי אגרות החוב אכן היו מממשים את זכותם לפדיון מוקדם.

143. פריסת החוב של החברה לנושי החברה העיקריים (מחזיקי אגרות החוב של החברה), כאמור לעיל, תאפשר לחברה לשפר את המבנה התזרימי שלה, באופן שיאפשר לחברה לצמות, לשפר משמעותית את סיכויי החברה לממש את ההזדמנויות העסקיות שצוינו לעיל, ולהשתתף במכרזים שונים ובעסקאות שונות הדורשות הון לא מבוטל.

144. הורדת מחירי ההמרה לסדרות א' ו-ב' באופן משמעותי, תעודד את בעלי אגרות החוב להמיר את אגרות החוב שבבעלותם למניות, ובכך לאפשר הורדת מצבת החובות של החברה ושיפור ההון העצמי של החברה. בנוסף, הורדת מחיר ההמרה בו מתקיימת לחברה הזכות לכפות המרה על מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), והוספת זכות המרה כפוייה כזו להסדר עם מחזיקי אגרות חוב (סדרה ב'), תאפשר לחברה למחוק את החובות הללו בהתקיים שיפור בעסקי החברה שיגרור עליה מספיקה במחיר המניה של החברה.

145. שיפור מאזן החברה, עשוי לשפר את יכולת החברה להשיג לקוחות פוטנציאליים ולהגדיל הכנסות מלקוחות קיימים.

146. ההסדר משפר את מצבם של בעלי המניות של החברה במובן שבמידה ולא יאושר ההסדר, החברה תיקלע בסבירות גבוהה להליכי פירוק במהלכם לא צפויים בעלי המניות לקבל כל תמורה עבור המניות שברשותם. במידה ויאושר ההסדר, תוכל החברה לנסות ולממש את הפוטנציאל העסקי שתואר לעיל ולהגדיל את הערך, לבעלי המניות שלה.

ט"ז. פרטים אודות החברה

מבנה החברה והחברות הבנות וזהותם של בעלי השליטה

הון החברה וזכויות בעלי המניות

147. נכון למועד הגשת בקשה זו, הון המניות של החברה מורכב מ- 22,764,925 מניות ללא ערך נקוב כל אחת.

הנושים המהותיים של החברה

נושיה המהותיים של החברה הינם מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה סדרות אגרות החוב (סדרה א') של החברה מונה 106,995,327 ש"ח ע"י (כאשר מתוכם 26,000,000 ש"ח ע"י מוחזקות על ידי חברת בת בשליטת החברה) 80,995,327 ש"ח ע"י אגרות חוב הנותרות מבטיחות חוב של כ-95,169,384 ש"ח.

סדרות אגרות החוב (סדרה ב') של החברה מונה 30,779,000 ש"ח ע"י אגרות חוב ומבטיחה חוב של כ-30,779,000 מיליון ש"ח.

בעלי העניין בחברה, מר תמיר ואנוכי, הננו נושים מהותיים של החברה מעצם היותנו מחזיקים ב-7,277,000 ש"ח ע"י אגרות חוב (סדרה ב'), ויתרת החוב של החברה כלפינו מעצם היותנו מחזיקים באגרות חוב (סדרה ב') יתרת החוב בגין אגרות חוב סדרה ב' למר יצחק תמיר מסתכמת בסך של כ-6,731,000 ש"ח ע"י, וכלפי מסתכמת בסך של כ-546,000 ש"ח ע"י (בסך הכל לשנינו סך של 7,277,000 ש"ח) נוסף על כך, ביוזמתנו, החברה החזיקה ולא העבירה לנו סכומי שכר שהגיעו לנו עבור התקופה שלפני יוני 2010 (וזאת בנוסף להורדת שכרנו שאנחנו יזמנו בשנת 2011, והורדה נוספת במסגרת ההסדר נשוא בקשה זו). יתרת החוב של החברה כלפינו בגין סכומי שכר שלא שולמו לנו עבור תקופה שלפני יוני 2010, הינה סך של 1,422 אלפי ש"ח.

סך חובותיה של החברה לנושים לא מובטחים (כגון ספקים, עובדים וזכאים אחרים) נכון ל- 2012 14 2 מסתכמים בכ- 3.3 מיליוני דולר. מאידך, לחברה קופת מזומנים נכון לתאריך זה בסך של כ- 18.9 מיליוני דולר

148 פירוט סכומים ששולמו בעד הוצאות

ההוצאות המשפטיות עד ליום 2012 1 31 בגין נאמני אגרות חוב (סדרות א' ו- ב') ובאי כוחם ולבאי כוחה של החברה בקשר עם המחלוקות נשוא הבקשה דנא, ובקשר עם מסמך עקרונות ההסדר, מפורטים לעיל במסגרת עקרונות ההסדר. החברה צופה כי בנוסף לכך תידרש להוציא סך של מאות אלפי ש"ח בודדים עד להשלמת ההסדר.

י"ז. עמדת הנאמן לאגרות החוב סדרה א' וסיווג אסיפות

149. בהקשר זה מוסבת תשומת ליבו של בית המשפט הנכבד לאופן סיווג האינטרסים וקביעת תוצאות האסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), כמפורט להלן.

150. במסגרת ההצבעות באסיפה של מחזיקי אגרות החוב סדרה א' — יבחן הנאמן של אגרות החוב סדרה א' את הצבעת ה"מחזיקים הטהורים" באופן שהרוב הנדרש לאישור ההסדר יידרש אך ורק מתוך קולותיהם של ה"מחזיקים הטהורים". לעניין זה במניין ה"מחזיקים הטהורים" ימנו רק מחזיקי אגרות החוב שלגביהם לא נקבע כי הינם בעלי ענין מנוגד כאמור בסעיף 151 להלן ושאינם מחזיקים קשורים כאמור בסעיף 151(1) — (2) להלן.

151. לצורך סיווג ה"מחזיקים הטהורים" נקבע, כי מחזיק שיתקיים לגביו לפחות אחד מהתנאים הבאים, ייחשב כ"מחזיק בעל ענין מנוגד", אשר קולו לא ימנה במסגרת קולות ה"מחזיקים הטהורים" דהיינו: קולו לא יובא במניין הקולות המשתתפים בהצבעה אך כן יספר לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי (קוורום) ככל שזה דרוש לפתיחת האסיפה:

152.1 מחזיק הנמנה על בעלי השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) או שניהן כנושא משרה בחברה בסמך למועד אישורו העקרוני של הדירקטוריון למתווה העקרונות, לרבות תאגידים בשליטתו;

152.2 מחזיק אשר הינו חברה בת, קשורה או שלובה של החברה;

152.3 כל מחזיק אשר לגביו קבע הנאמן כי הינו בעל "עניין מנוגד" כהגדרתו להלן.

בעל "ענין מנוגד" משמעו: בעל "עניין מנוגד" משמעו: [1] כל מחזיק אשר "השווי ההוגן" (כהגדרתו להלן) שנקבע להחזקותיו במניות החברה ואגרות החוב (סדרה ב') הינו גדול מ"שווי הוגן" שנקבע להחזקותיו באג"ח נשוא האסיפה כשהם מוכפלים ב-130%; ו- (2). מחזיק הנמנה עם קבוצת המשקיעים או עם בעלי שליטה בקבוצת המשקיעים (במישרין או בעקיפין); ו- (3) כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב סדרה א' באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו ענין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן

כי הינו 'מחזיק בעל עניין מנוגד' ככל שיתקיימו אינטרסים כאמור, יבחן יו"ר האסיפה את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט הנכבד לקבלת הוראות בנושא.

"שווי הוגן" יחושב כמפורט להלן: כמות החזקותיו של מחזיק פלוני באגרות חוב (סדרה א') מוכפלת בממוצע משוקלל של שער הסגירה של אגרות החוב ב- 30 הימים האחרונים שקדמו למועד פרסום זימון האסיפה.

152. יודגש כבר בשלב זה, כי המבחן בו ינקוט הנאמן לצורך איתור "המחזיקים הטהורים", הנו מבחן מחמיר ושמרני.

153. עוד יודגש כי לא תכונס אסיפה נפרדת של אותם מחזיקים המוגדרים כ"מחזיקים בעלי ענין מנוגד", וכי לצורך אישור ההסדר לא יידרש אישורו גם באסיפה של מחזיקים בעלי ענין מנוגד.

154. המבחן המוצע לצורך איתור "המחזיקים הטהורים" משקף איזון ראוי בין הרצון למנוע קבלת החלטות על בסיס הצבעה המושפעת - לפחות פוטנציאלית - מניגודי עניינים, לבין הצורך להימנע ממצב בו ההכרעה על גורל ההסדר נותרת בידי מיעוט מקרב מחזיקי אגרות החוב יחד עם זאת, אין זה מן הנמנע, כי מיון זה יוביל בסופו של יום למתן משקל רב יתר על המידה למחזיקים בשיעור קטן באגרות החוב, שהצבעתם אינה בהכרח משקפת את עמדת רוב המחזיקים.

155. הנימוקים להצעת בדבר סיווג לאסיפות אינטרס

להלן יצוינו בקצרה השיקולים בדבר אופן קביעת סיווג האינטרסים:

156.1 ככלל, הסיווג לאסיפות סוג, או אסיפות אינטרסים, נועד למנוע פגיעה בזכויותיהם של נושים בעלי זכויות או אינטרסים שונים מיתר קבוצת הנושים. פגיעה כזו עלולה להתקיים בהליך המבוסס על החלטת רוב.

156.2 ואולם, כפי שנקבע לא פעם בפסיקת בית המשפט, יש צורך לנקוט משנה זהירות מפני פיצול יתר וחלוקה לאסיפות סוג רבות, באופן שיקנה לנושים ששיעור נשייתם קטן, כוח וטו על ההחלטה לגבי הסדר שתנאיו מקובלים על רוב הנושים.

156.3 המיון המוצע לבחינה של הצבעות "המחזיקים הטהורים" בנפרד, משמעו, נטרול הצבעות מחזיקים "בעלי ענין מנוגד", ולא "סיווג" של מחזיקים "בעלי ענין מנוגד" לאסיפת סוג נפרדת. דהיינו, וכפי שנתבקש ברישא של בקשה זו - לא יכונסו בנפרד אסיפות מחזיקים בעלי ענין מנוגד ולא יידרש אישורן של אסיפות אלה לצורך אישור ההסדר.

לא למותר לציין, כי דרישה לאישור ההסדר גם באסיפה של מחזיקים "בעלי ענין מנוגד" בנוסף על הדרישה לאישורו באסיפת המחזיקים "הטהורים", תקנה, למעשה, זכות וטו על אישור ההסדר לנושים אשר מחזיקים באינטרסים נוגדים לאינטרסים של כלל מחזיקי האג"ח (וחלקם אינטרסים חיצוניים להסדר) תוצאה זו ודאי אינה הגיונית.

לענין זה יפים דברי החסבר להצעת חוק מטעם המשלה לתיקון חוק ניירות ערך (תיקון מס' 48) (תעודות התחייבות), התשע"ב-2011:

"באסיפה כללית של מחזיקים בתעודות התחייבות לפי סעיף 35 יב 7 המוצע, עומד להצבעה נושא הנוגע לאינטרס הכללי של המחזיקים בתעודות ההתחייבות מהסדרה המסוימת במקרה כזה, ברי כי במניין הקולות בהצבעה אין להביא בחשבון את קולם של בעלי ענין מנוגד... אילו נקבעה בעניין זה דרישה ברוח חוק החברות, קרי- דרישה כי ההחלטה תאושר גם באסיפה נפרדת של מחזיקים בעלי ענין מנוגד, הרי שהיה בכך למעשה כדי להקנות לאותם מחזיקים זכות וטו על אישור ההסדר מטעם זה גם אין להביא בחשבון, בעת מניין הקולות בהצבעה את קולותיהם של המחזיקים בעלי העניין המנוגד שכן בהתאם לסך אחזקותיהם יוכלו להטות את ההחלטה בהתאם לאינטרסים שלהם, שאינם נובעים מעצם ההחזקה בתעודות ההתחייבות "

לאחר בחינה בכובד ראש של האינטרסים השונים, ולאור האמור בפרק זה לעיל, הנאמן לאגרות החוב סדרה א' בדעה כי הסיווגים המוצעים בבקשה זו מבחינים באופן ראוי בין האינטרסים המהותיים אשר יש חשש מוחשי כי ישפיעו על הצבעתם של מחזיקי אגרות החוב

זברים אלו נאמרים, בין היתר, בהתחשב בכך שלהבדיל מאסיפת מחזיקים המכונסת מכוח שטר הנאמנות בלבד, באסיפה המכונסת בהליך לפי סעיף 350 לחוק החברות קיימת פרוצדורה מובנית להבאת התנגדויות בפני בית המשפט - הן בשלב זימון האסיפה והן בשלב אישור ההסדר - באופן שמקטין את החשש לקיפוח מחזיק מסוים במסגרת ההסדר

156 לסיכומו של עניין, מוצע כי הטיפול בניגוד האינטרסים הפוטנציאלי אשר קיים בקרב המחזיקים יהיה אישורו של ההסדר באסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), כאשר במסגרת זו יידרש אישור ההסדר על ידי "המחזיקים הטהורים" בלבד, ברוב הנדרש, היינו רוב מספרם של "המחזיקים הטהורים" המשתתפים בהצבעה למעט הנמנעים, שבידם יחד שלושה רבעים (3/4) של הערך המיוצג בהצבעה על ידי "המחזיקים הטהורים"

י"ח. הסעדים המבוקשים

157 לאור המפורט לעיל, ולצורך ביצוע הפעולות הדרושות לקיום ההסדר המוצע, מתבקש בית המשפט הנכבד לאשר כרישא הבקשה

158 כאמור לעיל, עם אישור ההסדר המתוקן על ידי האסיפות הנפרדות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות א' ו-ב') של החברה, ואישור אסיפת בעלי המניות לתנאי ההסדר כמפורט בבקשה זו לעיל, יתבקש בית המשפט הנכבד, ליתן צו לאישור ההסדר המוצע בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות במסגרת צו אישור ההסדר המוצע, יתבקש בית המשפט הנכבד ליתן צווים ספציפיים, ככל שיידרשו, לצורך השלמתו של ההסדר ובכלל זה ביצוע כל הפעולות וכן ליתן כל הוראה אחרת בכל עניין או נושא אחר שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון ויעיל בקשר להסדר על מנת שההסדר יבוצע בשלמות וביעילות.

159 מתן הצו יפורסם בהתאם להוראות תקנות החברות (בקשה לפשרה או הסדר), התשס"ב-2002

160 אילולא יבוצע הסדר זה ברי, כי ייגרם נזק למחזיקים ולכלל נושי החברה (ואף לחברה שתפסיד הזדמנות להקטין את יתרות החוב כלפי נושיה).

י"ט. צו מגיעה זמני

161 מאחר שלמועד זה ההסדר אליו הגיעו הצדדים לא אושר ולא השתכלל, המבקשת פעלה בהתאם להוראות התשקיף ופרסמה הודעה על פדיון מוקדם של אג"ח (סדרה א') שלפי התשקיף צריך להתבצע ביום 14.3.2012 יחד עם זאת המבקשת ציינה והדגישה את דבר קיומו של הסדר זה ושהוראותיו יגברו על כל הודעת פדיון מוקדם שתינתן על ידי מחזיקי אג"ח (סדרה א').

• ההודעה שפרסמה המבקשת ביום 13.2.2012 מצ"ב לבקשה זו ומסומן כנספח 22

162 החברה נתנה הסכמתה לפיה, יידחו המועדים לתקופה שלא תפחת מ-45 (ארבעים וחמישה) יום וזאת, לאור כוונת נציגות מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה, להעלות על סדר היום של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה אשר קבועה ליום ראשון הקרוב (2012.2.26), זחייה של פדיון מוקדם וכן נתנה הסכמתה לכך, שכל מי שכבר הודיע על כוונתו לפדיון מוקדם – הודעתו תתבטל, ובמקום ובו עדיין יבחר בפדיון מוקדם, יוכל לעשות כן במסגרת המועד החדש כאמור וזאת, על מנת שתהיה שהות להשלים את ההסדר

כ. סוף דבר

163 לאור המפורט לעיל, בפני בית המשפט הנכבד עומד לאישור, הסדר מפורט אשר גובש בין החברה, נציגות מחזיקי אגרות החוב ובעלי העניין של החברה, המהווה פרי מאמצים רבים, מבטא את נקודת שיווי המשקל כפי שהתגבשה במהלך משא ומתן ארוך, מסובך ומורכב ומקנה בידי מחזיקי אגרות החוב הפתרון העשוי להביא לחזור מקצת השקעתם

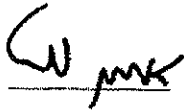
164 מיד לאחר כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות החוב ואסיפת בעלי מניות, בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, כמבוקש, הנאמנים ידווחו לבית המשפט הנכבד על תוצאותיהן, והחברה תפנה בבקשה מתאימה לבית המשפט הנכבד, לאישור סופי של ההסדר ולהתחלת מימושו.

165 לאור האמור לעיל, מתבקש בית המשפט הנכבד לאשר את כינוס אסיפות מחזיקי אגרות החוב ובכלל זה להורות לנאמן א' לקבוע את תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב סדרה א' בהתאם לאמור בסעיף 150 לעיל וכן, לאשר את כינוס אסיפת בעלי המניות כאמור בבקשה דנא וכן, לאשר כי בכפוף לאישור ההסדר על ידי מחזיקי אגרות החוב ובעלי המניות באסיפות כאמור, יינתן להסדר תוקף של פסק דין, כך שיחול בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב שלה וכן לאשר את ביצוע כל הפעולות המפורטות בהסדר המוצע

166 כאמור בפתח הבקשה, היה ותידרש התערבות נוספת של בית המשפט הנכבד במהלך ביצועו של הסדר זה, לצורך הוצאתו אל הפועל או יישום הוראותיו, לרבות בהוצאת צווים ו/או מתן הוראות מתאימות, נציגות מחזיקי אגרות החוב והנאמן שומרים על זכותם לפנות לבית המשפט הנכבד בבקשות מתאימות בהתאם לשלבי ביצוע ההסדר והדרישות שיעלו באותם המועדים.

מתן הצו יפורסם בהתאם להוראות תקנות החברות (בקשה לפשרה או הסדר), התשס"ב-2002.

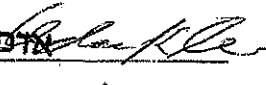
167 זהו שמי, זו חתימתי ותוכן תצהירי דלעיל אמת.



אריק פנט

אישור

הריני לאשר כי ביום 22.2.2012 הופיע בפני עוה"ד אדם קליין, מר אריק פנט המוכר לי אישית/הזדהו בפני באמצעות ת.ז. מס' 027043959 ולאחר שהזהרתיו כי עליו לומר את האמת וכי יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשה כן, אישר את נכונות הצהרתו וחתם עליו בפני.


אדם מ. קליין, עו"ד
מ"ר 27042

אדם קליין, עו"ד
(מ.ר. 27042)