

10 יולי 2013

לכבוד :

מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של אלביט הדמיה בע"מ
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של אלביט הדמיה בע"מ
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ה') של אלביט הדמיה בע"מ
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של אלביט הדמיה בע"מ
מחזיקי אגרות החוב (סדרה ז') של אלביט הדמיה בע"מ
מחזיקי אגרות החוב (סדרה 1') של אלביט הדמיה בע"מ

ג.א.נ.,

הנדון : הודעה בדבר זימון אסיפות מקדימות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו - 1) של
אלביט הדמיה בע"מ ("החברה") לשם הצבעה על הסדרי חוב (וכן לצורך אישור התקשרות של החברה
עם רשויות המס)

משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ג') של החברה, **הרמטיק נאמנות**
(1975) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') של החברה, **רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ**,
הנאמן לאגרות החוב (סדרה ה') של החברה, **רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ**, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ו')
של החברה, **שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ**, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ז') של החברה ו**שטראוס לזר**
חברה לנאמנות (1992) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה 1) של החברה (כל אחד מהם ייקרא להלן
בנפרד "**הנאמן**" וכולם ביחד ייקראו להלן "**הנאמנים**"), מתכבדות בזאת להודיע על זימון אסיפות
מקדימות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג', ד', ה', ו', ז' ו - 1) של החברה (להלן : "**האסיפות**" ו -
"**הסדרות משתפות הפעולה**") שתתקיימנה ביום ב', ה - 15 ביולי 2013, בשעה 15:00, במלון סיטי ברח'
מאפו 9, תל אביב.

האסיפות מזומנות בהמשך ובהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (כב' השופטת ו. אלשיך)
מיום 2.7.2013, בפרי"ק 42576-02-13, במסגרתו הגישה החברה בקשה לכינוס אסיפות לאישור הסדר לפי
סעיף 350 לחוק החברות (להלן : "**ההחלטה**"). העתק ההחלטה מצ"ב **כנספת 1** להודעת זימון זו. אופן זימון
האסיפות ככל שלא נקבע באופן מפורש בהחלטה נערך בהתאם להוראות הדין ושטרי הנאמנות וכפוף
להחלטות שעשויות להתקבל על ידי בית המשפט.

האסיפות זומנו לאותו מועד ולאותו מקום כאמור, על מנת לאפשר למחזיקי אגרות החוב מהסדרות
משתפות הפעולה, לקיים דיון משותף באשר לנושאים שעל סדר היום. ככל שתועלה בקשת מחזיקים
מסדרה כלשהי לקיים דיון נפרד של סדרה מסוימת מבין הסדרות הנ"ל, יפוצל הדיון בהתאם.

ההצבעות באסיפות יתבצעו בדרך של כתבי הצבעה אשר יפורסמו במערכת המגנ"א. יובהר כי ההצבעות בנושאים שעל סדר יומן של האסיפות תתבצענה בכל אחת מהאסיפות, בנפרד.

מובהר, כי ככל שלא יהיה מניין חוקי לקבלת איזו מהצעות ההחלטה שעל סדר היום (אשר יחושב לכל סדרה בנפרד), בתוך חצי שעה ממועד פתיחתן של כל אחת מהאסיפות, תתקיים במועד האסיפה בה לא יתקיים מניין חוקי אסיפה לצורך התייעצות בנושאים שעל סדר היום בלבד, בהתאם לסעיף 26יב35 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ואסיפה הנדחית, לאותה סדרה תתקיים ללא התכנסות בפועל (אלא אם יודיע הנאמן הרלוונטי אחרת), באמצעות כתבי הצבעה שיפורסמו, לכל סדרה בנפרד ("האסיפה הנדחית"). לצורך בדיקתו של מניין חוקי באסיפה הנדחית, יבחן הנאמן הרלוונטי את הוכחות הבעלות למועד הקובע (כהגדרתו להלן), שנמסרו לו נכון למועד האסיפה המקורית לרבות אלו שנמסרו מאוחר יותר, עד למועד ההצבעה באסיפות. כתב ההצבעה לעניין האסיפה הנדחית כאמור עשוי להיות כתב ההצבעה שיפורסם לעניין ההצבעה באסיפות, על מנת שההצבעות כולן (הן באסיפות והן באסיפות הנדחות ככל שתידרשנה), תתקבלנה עד ליום 17.7.2013 בשעה 14:00, נוכח לוחות הזמנים שנקבעו בהחלטה וזימונה של אסיפת נושים על ידי החברה שהמועד האחרון להצבעה בגינה יקבע ליום 18.7.2013.

1. רקע קצר לנושאים שעל סדר היום של האסיפות:

הרקע להלן אינו ממצה ואינו נועד לשמש תחליף לקריאת דיווחי החברה במלואם.

ביום 27.2.2013 החברה דיווחה על סיכום עקרונות אליו הגיעה עם שני מחזיקים מהותיים, Davidson Kempner Capital Management LLC ו-York Capital Management Global Advisors LLC (להלן: "**סיכום העקרונות**", "**קדן DK**" ו- "**קדן יורק**" בהתאמה) (אסמכתא 2013-02-048312).

ביום 18.3.2013 פורסם (אסמכתא 2013-02-008092) מתווה הסדר מטעם חברי הנציגות של הסדרות משתפות הפעולה (נציגות שהורחבה לאחר מכן; להלן: "**מתווה הנציגות המקורי**").

ביום 8.5.2013 הגישה החברה בקשה בפר"ק 42576-02-13 לכינוס אסיפות לאישור הסדר בינה לבין (בין היתר) כל מחזיקי אגרות החוב שלה. ראו נא: דיווח החברה מיום 9.5.2013; אסמכתא 2013-02-057997 (להלן: "**הבקשה המקורית**" ו- "**הסדר החברה המקורי**"). הסדר החברה המקורי מבוסס על סיכום העקרונות אך קיימים הבדלים ביניהם.

בעקבות הבקשה המקורית הוגשו לבית המשפט, בין היתר, עמדות מקדמיות של נושים שונים, לרבות עמדה מקדמית מטעם הנאמנים (שפורסמה כנספח א' לדיווח מיום 21.5.2013; אסמכתא 2013-02-067339), נערך דיון בפני בית המשפט, שהורה למומחה שמונה על ידו (רואה חשבון אלרואי), לבחון את הסדר החברה המקורי ואת מתווה הנציגות המקורי, נערכו אסיפות מחזיקי אגרות חוב של הסדרות משתפות הפעולה, הוגשה חוות דעת המומחה והוגשו תשובות מפורטות מטעם הנושים לבקשה המקורית (תשובת הנאמנים פורסמה בדיווח החברה מיום 20.6.2013; אסמכתא 2013-02-070170).

חברי הנציגות של הסדרות משתפות הפעולה, שהציגו את מתווה הנציגות המקורי, הודיעו ביום 19.6.2013 על עדכון במתווה הנציגות המקורי: להודעה שהגישו לבית המשפט צורך מתווה מעודכן מטעמים (להלן: "**המתווה המתוקן של הנציגות המצומצמת**"). ראו נא: דיווח החברה מיום 20.6.2013, אסמכתא 2013-02-069348. יודגש: הודעה זו נערכה אך ורק מטעם 3 חברי

נציגות (ה"ה אשל, גזית וקלר) והיא והמתווה שצורף לה אינם על דעתם של שאר חברי הנציגות: קרן יורק וקרן DK.

ביום 19.6.2013 הגישה החברה לבית המשפט הסדר מתוקן מטעמה שצורף לדיווח החברה מיום 20.6.2013 אסמכתא 070185-2013-02 (להלן: "**הסדר החברה המתוקן**").

לבית המשפט הוגשו, לאחר פרסום הסדר החברה המתוקן, עוד כתבי טענות שונים ובין היתר בקשר עם אופן כינוס האסיפות. כמו כן נערך ביום 1.7.2013 דיון בבקשת הפירוק שהגיש הנאמן לאגרות החוב (סדרה ב') של החברה, בקשה שהנאמנים התנגדו לה.

ביום 2.7.2013 ניתנה ההחלטה (**נספח 1**, שפורסמה גם בדיווח מיידי מיום 3.7.2013, מספר אסמכתא: 2013-02-083037) שהוגדרה על ידי בית המשפט כ"**החלטה תמציתית המיועדת לסלול את הדרך לעריכת אסיפות**" ונקבע בה, בין היתר, כי יש ליתן אישור לעריכת האסיפות "**כאשר במידת הצורך, ניתן יהיה לדון לאחר מכן במשמעות התוצאות - היה ויתעורר ספק בדבר תוקף או משמעותן המשפטית**".

על פי ההחלטה באסיפות יצביעו הנושים הן על הסדר החברה המתוקן והן על המתווה המתוקן של הנציגות המצומצמות. נקבע בהחלטה כי האסיפות המקדימות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו עד ליום 16.7.2013 וכי אסיפת הנושים תכונס עד ליום 18.7.2013.

החברה מסרה לנאמנים כי בכוונתה לזמן אסיפת נושים ליום 17.7.2013 (להלן: "**אסיפת הנושים**").

בהתאם מודיעים הנאמנים על כינוס האסיפות כמפורט בהודעה זו.

יודגש:

א. הסדר החברה המתוקן (כמו גם הסדר החברה המקורי) לא הועבר לעיון הנאמנים בטרם פרסומו. החברה סירבה לקבל מאת הנאמנים או באי כוחם התייחסות להסדר החברה המתוקן ובכלל זה למסמכי ההסדר לרבות שטרי הנאמנות של אגרות החוב שאמורות להיות מונפקות על פי ההסדר עד שביום 7.7.2013, לאחר משלוח זימון אסיפות ההתייעצות, כהגדרתו להלן, על ידי הנאמנים לחברה, פנתה החברה לנאמנים והביעה נכונות, לראשונה, לקבל מהם "הערות מצומצמות" כלשונה, למסמכי ההסדר המוצע על ידה. שמא בעקבות נכונות זו יוכנס שינוי במסמכי ההסדר המוצע על ידי החברה, תימסר על כך הודעה מעדכנת.

ב. המתווה המתוקן של הנציגות המצומצמת הינו על דעתם של 3 חברי הנציגות (ה"ה קלר, אשל וגזית) בלבד. הוא לא הועבר לעיון הנאמנים בטרם גיבושו ואין לראות בנאמנים כמי שמביעים עמדה (תמיכה או התנגדות) למתווה זה.

ג. בנסיבות העניין הנאמנים כינסו אסיפת התייעצות ליום 11.7.2013 באמצעות זימון נפרד (ראו נא דיווח מיידי מיום 7.7.2013; אסמכתא 2013-02-086592; להלן: "**זימון אסיפות ההתייעצות**"). שבמסגרתה החברה תמסור התייחסות לגבי הסדר החברה המתוקן ותענה על שאלות המחזיקים לגביו, ובמסגרתה ימסרו 3 חברי הנציגות הנ"ל התייחסות לגבי המתווה המתוקן של הנציגות

המצומצמת ויענו על שאלות המחזיקים לגביו; וכן תימסר התייחסות מצד הנאמנים לקראת ההצבעות באסיפות (המזומנות על פי הודעה זו).

2. הנושאים שעל סדר יומן של האסיפות הינם כדלקמן:

א. הסכמה או התנגדות להסדר החברה המתוקן

להסכים או להתנגד להסדר החברה המתוקן. הצבעות המחזיקים בעניין זה יובאו על ידי הנאמן לאסיפת הנושים בהתאם להבהרות שימסרו להלן.

ההחלטה בסעיף 2.א זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבסעיף 7 להלן, ולעניין זה, יראו את האמור בסעיף 7 להלן, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

ב. הסכמה או התנגדות למתווה המתוקן של הנציגות המצומצמת

להסכים או להתנגד למתווה המתוקן של הנציגות המצומצמת. הצבעות המחזיקים בעניין זה יובאו על ידי הנאמן לאסיפת הנושים בהתאם להבהרות שימסרו להלן.

ההחלטה בסעיף 2.ב זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבסעיף 7 להלן, ולעניין זה, יראו את האמור בסעיף 7 להלן, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

ג. הבהרות המתייחסות הן להחלטה המפורטת בסעיף 2.א והן להחלטה המפורטת בסעיף 2.ב לעיל:

בכפוף לקביעה בהחלטה של בית המשפט כי במידת הצורך, ניתן יהיה לדון לאחר שיתקבלו תוצאות האסיפות במשמעות שלהן, היה ויתעורר ספק בדבר תוקף או משמעותן המשפטית, אזי נראה שעל פי ההחלטה ובהתחשב בטענות שהעלו הצדדים בפני בית המשפט עובר לה:

1.ג.2 הנאמן עשוי להצביע באסיפת הנושים בשם הסדרה כולה, בעד (הסכמה) או נגד (התנגדות) להסדר החברה המתוקן / למתווה המתוקן של הנציגות המצומצמת, אם באסיפה מקדימה למעלה מ- 75% מערך הנשייה של האסיפה הצביע בעד או נגד הסדר החברה המתוקן / המתווה המתוקן של הנציגות המצומצמת, כאשר אז יהיו רשאים מחזיקי אגרות החוב המחזיקים בעמדה הפוכה להופיע בעצמם לאסיפת הנושים ולהצביע לפי עמדתם והצבעותיהם ייגרעו מהצבעות הנאמן הרלוונטי באסיפת הנושים. החרגה זו לא תהיה אפשרית ככל שהצבעת הנאמן הרלוונטי תהא בהתאם לאמור בסעיף 2.ג.2 להלן.

2.ג.2 במקרה שהחלטה מסוימת (בעד או נגד) לא זכתה באסיפה מקדימה לרוב של למעלה מ- 75% מערך הנשייה של האסיפה הנדונה כאמור, יצביע הנאמן באסיפת הנושים בשם כלל הסדרה בהתאם להתפלגות ההצבעה באסיפה המקדימה: הנאמן יצביע באסיפת הנושים בגין כלל סדרת אגרות החוב לה הוא משמש כנאמן, בהתאם ליחס ההצבעה באסיפה המקדימה, בעד/נגד הסדר החברה המתוקן / המתווה המתוקן של הנציגות המצומצמת.

3.ג.2 ההצבעות עבור ההחלטות המפורטות בסעיף 2.א ובסעיף 2.ב לעיל הן נפרדות ואינן תלויות זו בזו. בכלל זה מחזיק רשאי להצביע בעד עבור שתי ההחלטות או נגד שתי ההחלטות.

ד. אי התנגדות להתקשרות החברה וחברות בנות של החברה בהסכם שומות עם רשות המיסים

לבקשת החברה, ולאחר שהחברה הגיעה לפי שמסרה לנאמנים לסיכום עקרוני עם רשות המיסים לגבי שומות המס בגין השנים 2004 עד 2009, תובא להצבעת מחזיקי אגרות החוב החלטה שלא להתנגד שהחברה וחברות בנות של החברה תתקשרנה בהסכם השומות עם רשות המיסים על בסיס העקרונות שיפורסמו על ידי החברה לקראת כינוס האסיפות המקדימות.

3. הזכאים להשתתף באסיפה (בכל סדרה בנפרד)

זכאי להשתתף באסיפה ולהצביע כל מחזיק אגרת חוב החברה מהסדרה הרלבנטית, אשר ימציא לנאמן, עד מועד נעילת האסיפה:

א. אישור מחבר בורסה בדבר יתרת אגרות החוב מהסדרה הרלבנטית שבבעלותו, נכון למועד הקובע, ואשר בנוסף, ככל שמדובר בתאגיד ולא באדם, ימציא כתב מינוי מהמחזיק (ולא מהחברה לרישומים) כאמור בסעיף 4 להלן;

או

ב. העתק מייפוי כח מהחברה לרישומים, בגין מספר מסוים של אגרות חוב מהסדרה הרלבנטית, הרשומות על שמה במרשם מחזיקי אגרות החוב של החברה (לפיו מיופה הכח של החברה לרישומים אינו מנוע מלהפעיל בהצבעה את שיקול דעתו);

המועד הקובע לזכאות להשתתף באסיפה הינו שלושה (3) ימים לפני מועד כינוס האסיפה, קרי ביום 14 ביולי 2013.

4. כתב מינוי (בכל סדרה בנפרד)

מחזיקי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע באמצעות באי כח. כתב מינוי מהמחזיק (ולא מהחברה לרישומים) שהינו בעל החשבון אצל חבר בורסה, הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו הסמכות לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי על-ידי הרשאה בכתב חתומה בחותמת התאגיד בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד שיש לו הסמכות לעשות כן. כתב מינוי וייפוי כח או תעודה אחרת על פיה נתן כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כח כזה יוגש לנאמן עד מועד נעילת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכח.

5. המניין החוקי¹ (בכל סדרה בנפרד)

המניין החוקי הנדרש לפתיחת האסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות 1 ו-ז'), יתהווה בנוכחות מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוח, והמחזיקים או

¹ בהתאם לסעיף 19יב35 לחוק, יש לראות בהוראות התוספת השנייה לשטרי הנאמנות כמתנות על הוראות סעיף 13יב35(א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 ולפיכך, המניין החוקי לפתיחת האסיפה הנדחות, הינו בהתאם להוראות שטר הנאמנות, על תוספותיו.

המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה.

המניין החוקי הנדרש לפתיחת האסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרות ג', ד', ה' ו-ו') יתהווה בנוכחות של שני (2) מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית (בעצמם או על ידי בא כוחם), המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה.

6. **כינוס אסיפה נדחית** (בכל סדרה בנפרד)

אם תוך חצי שעה מהמועד שנקב להתחלת האסיפה לעיל, לא יהא נוכח מנין חוקי כאמור, בכל אחת מהאספות בנפרד, תדחה האסיפה הרלוונטית למחרת היום (ובמקרה שיום זה אינו יום מסחר ליום המסחר הבא מיד לאחריו), ותתקיים ללא התכנסות בפועל, אלא באמצעות כתבי הצבעה שיפורסמו כאמור לעיל.

המניין החוקי לפתיחת אסיפה נדחית²

לעניין אגרות החוב (סדרות 1 ו-ז') - מניין חוקי באסיפה נדחית יתהווה בנוכחות של מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית (בעצמם או על ידי בא כוחם) המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרה (10%) אחוזים מיתרת הערך הנקוב הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה.

לעניין אגרות החוב (סדרות ג', ד', ה' ו-ו') - מניין חוקי באסיפה נדחית יתהווה בנוכחות של שני (2) מחזיקים באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית (הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם), ללא תלות בערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה המוחזקות על ידם.

7. **שיפוי ומימון לפעילות הנציגות, המומחים והנאמנים**

מחזיקי אגרות החוב מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן לאגרות החוב של החברה, כל נושאי משרה בהם, עובדיהם, בעלי מניותיהם, שלוחיהם או מומחה שימונה על ידם או על ידי הנציגות, לרבות הנציגות עצמה ("הזכאים לשיפוי") :

א. בגין חיוב כספי על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח ההחלטות שבסעיפים 2.א ו- 2.ב לעיל ("ההחלטות"); וכן -

ב. בגין שכר הזכאים לשיפוי, הוצאות סבירות ותשלומי חובה אחרים שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטות או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטות וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע להחלטות ו/או דבר

² בהתאם לסעיף 1935ב לחוק, יש לראות בהוראות התוספת השנייה לשטרי הנאמנות כמתנות על הוראות סעיף 1435ב(א) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 ולפיכך, המניין החוקי לפתיחת האסיפה הנדחות, הינו בהתאם להוראות שטר הנאמנות, על תוספותיו.

שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון (התחייבויות השיפוי על פי סעיף זה תקרא "התחייבות השיפוי") -

ג. על האמור לעיל יחולו התנאים הבאים:

1.ג.7 בעדיפות ראשונה - מימון 'התחייבות השיפוי' ("מימון הפעילות והשיפוי")
ייעשה על ידי החברה, ככל שתסכים לכך;

2.ג.7 בעדיפות שנייה - במקרה שהחברה לא תסכים ל'ממן את הפעילות והשיפוי'
ו/או לא תישא בפועל ב'מימון הפעילות והשיפוי', יהיה המימון מתוך כספי תשלום הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך האסיפה או כל תמורה אחרת שיקבלו מחזיקי אגרות החוב לאחר האסיפה;

במקרה כאמור, יהיו הנאמנים מוסמכים לקבוע את הסכום אשר ינוכה מהתשלומים כאמור ויופקד בידי הנאמנים ככרית ל'מימון הפעילות והשיפוי' ("סכום ההפקדה"). הנאמנים יהיו רשאים לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידה.

3.ג.7 בעדיפות שלישית - כל אימת שלדעת הנאמנים, לא יהיה בסכום ההפקדה בכרית כדי לכסות את מימון הפעילות השיפוי, יפקידו מחזיקי אגרות החוב בידי הנאמנים סכום אותו יקבעו הנאמנים, לכיסוי יתרת סכום מימון הפעילות והשיפוי כאמור;

ד. לאור האמור לעיל, כל מחזיק של אגרות חוב של החברה אשר יצביע בעד ההחלטות לעיל מתחייב להפקיד בידי הנאמנים סכום שלא יפחת מחלקו היחסי (כהגדרת הביטוי להלן) מתוך 'סכום ההפקדה' כפי שייקבע על ידי הנאמנים. לאחר כיסוי 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור (הכולל תשלום בגין שכר והוצאות הנאמנים על פי הוראות שטר הנאמנות ותשלום כל הוצאות הנאמנים ו/או הנציגות בהעסקת המומחים ושיפוי כאמור), ישמשו כל הסכומים הבאים אשר ייגבו מהחברה, בין על פי הסדר ובין בנקיטת הליכים ובין בדרך אחרת, להחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נטלו חלק ב'מימון הפעילות', וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

ה. **מובהר** כי ההחלטות, משמען, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד קבלת ההחלטות הנ"ל, התחייב, כדלהלן:

1.ה.7 לשלם את חלקו היחסי ב'מימון הפעילות והשיפוי'; **וכן**

2.ה.7 לשפות את הזכאים לשיפוי, חברי הנציגות והמומחים, על פי חלקו היחסי, כאמור בסעיפים לעיל.

3.ה.7 "חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגין הצביע בעד ההחלטות ו/או אשר מחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח האמור להלן), מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד הצעות ההחלטות הנ"ל בתוספת

החזקותיו של כל מחזיק המחויב בהשתתפות בתשלום על פי כל דין (לרבות מכח האמור להלן). מובהר כי חישוב החלק היחסי ייעשה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיקים במועד האסיפה, וייוותר קבוע אף אם לאחר מועד האסיפה יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי מחזיקים כאמור.

ו. התחייבות 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור כפופות לתנאים הבאים:

1.7.1 ככל שהדבר יהיה אפשרי, יעשה התשלום בדרך של קיזוז תשלומי הריבית ו/או הקרן לכלל המחזיקים שהצביעו בעד הצעות ההחלטות הנ"ל.

2.7.1 אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו נגד הצעות ההחלטות הנ"ל (ולעניין זה - מחזיקים מוסדיים כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (אופן הקצאת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007), החלות עליהם (ככל שחלות) על פי הנחיות משרד האוצר, כפי שיהיו מעת לעת, באשר למחויבותם לשאת במימון הוצאות פעילות הנאמנים, הנציגות והמומחים הנ"ל.

3.7.1 אין בהתחייבות השיפוי הנ"ל כדי לגרוע מחובתה של החברה לשפות הזכאים לשיפוי בהתאם לשטר הנאמנות ככל שחובה כאמור קיימת.

4.7.1 ההוצאות לפי סעיף זה יהיו הוצאות שיאושרו על ידי הנאמנים.

5.7.1 השיפוי בגין "תשלום אשר יוטל על הזכאים לשיפוי, הנציגות והמומחים הנ"ל" לפי ההחלטות, יהיה תשלום אשר יוטל על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) והשיפוי לא יחול במקרים בהם יקבע בית המשפט בפסק דין חלוט כי הזכאים לשיפוי ו/או הנציגות ו/או היועצים פעלו בדרך או באופן שאינם פטורים מאחריות על פי דין.

6.7.1 האמור לעיל לא יגרע גם מחובת מחזיק ככל שהיא חלה על פי שטר הנאמנות והדין.

אין באמור בסעיף שיפוי זה כדי לפטור את החברה מהתחייבויותיה לשאת בהוצאות הנאמנים ו/או לשפותם והכל בהתאם לקבוע בדין ובשטרי הנאמנות.

8. עיון במסמכים

ניתן לעיין בשטר הנאמנות לאגרות החוב (**סדרה ג'**) במשרדי משמרת - חברה לשרותי נאמנות בע"מ, ברחוב מנחם בגין 46-48 בתל אביב, בימים א'-ה' בין השעות 09:00-15:00, בתיאום מראש עם עו"ד שלומי אילני, בטלפון: 03-6374826 או במייל Shlomyi@Mtrust.co.il.

ניתן לעיין בשטר הנאמנות לאגרות החוב (**סדרה ד'**) במשרדי הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, ברחוב הירקון 113 תל אביב, בימים א'-ה' בין השעות 09:00-15:00, בתיאום מראש עם עו"ד מרב עופר אורן, מנכ"ל משותף בהרמטיק, בטלפון: 03-5274867 או במייל hermetic@hermetic.co.il.

ניתן לעיין בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ה') במשרדי רוניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ, ברחוב יד חרוצים 14 "בית שבח" בתל אביב (קומה 1), בימים א'-ה' בין השעות 09:00-15:00, בתיאום מראש עם עו"ד ליאת בכר סגל, בטלפון: 03-6389200.

ניתן לעיין בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ו') במשרדי רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ, ברחוב יד חרוצים 14 "בית שבח" בתל אביב (קומה 1), בימים א'-ה' בין השעות 09:00-15:00, בתיאום מראש עם עו"ד ליאת בכר סגל, בטלפון: 03-6389200.

ניתן לעיין בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ז') במשרדי שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ, ברחוב דרך מנחם בגין 52, מגדל סונול, קומה 23, בימים א'-ה' בין השעות 09:00-15:00, בתיאום מראש עם רו"ח שמואל נייברג ואו עו"ד דנה לבני, בטלפון: 03-7919111.

ניתן לעיין בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה 1) במשרדי שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ברחוב יצחק שדה 17 (מגדל נצבא) בתל אביב, בימים א'-ה' בין השעות 09:00-15:00, בתיאום מראש עם עו"ד אורי לזר, בטלפון: 03-6237777 או במייל ori@slcpa.co.il.

בברכה,

משמרת- חברה לשרותי נאמנות בע"מ

רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ

שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ

שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

רוניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

פר"ק 42576-02-13 משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמיה בע"מ
פר"ק 4212-04-13

בקשה מס' 8

בפני כב' השופטת ורדה אלשיך – סגנית נשיאה

בעניין

אלביט הדמיה בע"מ
ע"י ב"כ עו"ד גולדמרג זליגמן ושות'
וע"י פישד בכר חן וול אוריון ושות'

ובעניין

1. משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ
בתפקידה כנאמן למחזיקי אג"ח (סדרה ג')
2. הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
בתפקידה כנאמן למחזיקי אג"ח (סדרה ד')
3. רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
בתפקידה כנאמן למחזיקי אג"ח (סדרה ו')
4. רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ
בתפקידה כנאמן למחזיקי אג"ח (סדרה ה')
5. שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ
בתפקידה כנאמן למחזיקי אג"ח (סדרה ז')
6. שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ
בתפקידה כנאמן למחזיקי אג"ח (סדרה א')
- ע"י ב"כ עו"ד קליר - בנימיני
7. משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אג"ח (סדרה א')
- ע"י ב"כ עו"ד גיא גיסין ואח'
8. משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ
בתפקידה כנאמן למחזיקי אג"ח (סדרה ב')
- ע"י ב"כ עו"ד ברם, סלוקי ושות'
9. בנק לאומי לישראל
10. בנק הפועלים בע"מ
ע"י ב"כ עו"ד ארדינסט, בן נתן ושות'
11. אירופה ישראל (מ.מ.ש) בע"מ
12. הרשות לגירות ערך
13. כונס נכסים רשמי
ע"י ב"כ עו"ד רוני הירשנזון



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

פר"ק 42576-02-13 משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמיה בע"מ ואח'
פר"ק 4212-04-13

החלטה

- 1 מונחות בפני מספר סוגיות, שעניינן גורלה של חברת אלביט הדמיה, ובעיקר ניסיונותיה לגבש הסדר
- 2 נושים ולהעמידו למבחן אספות הנושים. זאת, כאשר בתוך לוח זמנים זה הגיש אחד הנושים מחזיקי
- 3 אגרות החוב בקשת פירוק, לטענתו נוכח "גורירת הרגליים" והפגמים המהותיים בהצעת ההסדר של
- 4 החברה, ואילו לשיטת החברה כצעד טקטי שמטרתו שיפור עמדות.
- 5 ביני לביני, לאחר שנפתחה חזית נוספת בין החברה לבין בנק הפועלים האוחז בשעבוד נטען על נכס
- 6 מרכזי הקשור להסדר. ואחר שהוריתי לצדדים, במסגרת החלטה קודמת, להתייחס בקצרה לעצם
- 7 המהלך של כינוס אספות נושים, הגיעה בקשת הפירוק לכלל דיון; ובסופו של דבר, בין היתר נוכח
- 8 הערות בית המשפט וכונס הנכסים הרשמי, הודיע בא-כוח מבקשת הפירוק כי הוא מוכן להשהותה,
- 9 כדי לאפשר כינוס אספות במהירות, ובחינת ההצעות השונות במסגרת זו.
- 10 טוב עשתה מבקשת הפירוק כאשר נהגה כך, כאשר ספק גדול אם ראוי או ניתן לבצע פירוק
- 11 במחטף, מקום בו תלויה ועומדת הצעת הסדר נושים, ונמצאת על סף כינוס אספות. מעשה כזה לא
- 12 רק שאין מקום לנקוט בו, אלא שהוא מהווה, במידה רבה, היפוך היוצרות. – כך, כאשר חרף חשיבות
- 13 העבודה כי בהעדר הקפאת חליכים, ניתן עקרונית להגיש בקשות כנגד החברה, הרי שברוב המקרים
- 14 ראוי ותחילה לבחון את ההסדר המוצע במסגרת האספות. אך ורק מקום בו הוא נדחה, או שעולה
- 15 רועם כי החברה "גוררת רגליים", ומנצלת את הזמן למה שנראה כניסיון להברחת נכסים או ביצוע
- 16 מעשים פסולים אחרים, סביר יהיה "להענישה" כתוצאה מהתנהלות זו על ידי מתן צו פירוק.
- 17
- 18 אולם, משחסימה מבקשת הפירוק להשהות את בקשתה, הרי לא נותר אלא לזון בשאלת כינוסן של
- 19 האספות.
- 20 אקדים ואמר, כי בנסיבות המקרה עולות כמה וכמה סוגיות משפטיות בעניין זה. זאת לצד ובכפוף
- 21 לעקרון היסודי, כי אין לערבב בין שאלת עצם בראיות ההסדר (שמקומן להידון באספה) עם שאלת
- 22 בדבר היכולת לכנס אספות. כמו גם מן הראוי למעט ככל הניתן במחלוקות טכניות היכולות לסכל
- 23 מראש את עריכת האספות והדיון בהסדר עצמו.
- 24 אלא, שבנסיבות המקרה, כאשר קשה להטיל ספק בכך כי מצבה של החברה עצמה הולך ומדרדר
- 25 במהירות; רוב-רובם של הנושים, כולל מבקשת הפירוק, הביעו דעתם במידה כזו או אחרת כי הם
- 26 רוצים לדון בהצעות הסדר. זאת, ואף אם הם חלוקים על נקודות כאלו ואחרות. אי לכך, ראוי וגכון
- 27 יהיה ליתן בשלב זה החלטה תמציתית ומהירה, ולבכר זאת על-פני מצב שבו "הניתוח המשפטי
- 28 הצליח, אולם החולה מת"; וכך אני עושה.
- 29
- 30



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

פר"ק 42576-02-13 משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמיה בע"מ ואח'
פר"ק 4212-04-13

1
2 כפי שאמרתי קודם לכן, עקרון היסוד הנחוג בדיני הסדרים, יהיו אלו מעוררי מחלוקת ככל שיהיו,
3 חינו כי בית המשפט מותיר באורח עקרוני את שאלת הכדאיות של ההסדר לנושים. הם אלה
4 שנדרשים לערוך תחשיב כדאיות משל עצמם – כיום, תוך שהם יכולים להיעזר, אך אינם חייבים,
5 בחוות דעתו של המומחה אשר מונה מכוח הדין להעריך את ההצעה.
6 במצב דברים זה, ובעיקר מקום בו הן המומחה והן כונס הנכסים הרשמי אינם מתנגדים למתווה
7 המוצע לעריכת אספות, השאיפה הינה, שלא להכשיל את האספות בויכוח ארוך על פריטים כאלו
8 ואחרים הנוגעים לאורת עריכתן. זאת, הן מחשש כי מצבה של החברה עצמה יורע עוד ועוד, בעת
9 שהצדדים מתווכחים ביניהם – ואספות אינן; והן מחשש כי מתן אפשרות כזו יאפשר לנושה קטן
10 יחסית להכריע את גורל ההסדר, אך ורק על-ידי העלאת סדרה של התנגדויות טכניות ואחרות לקיום
11 האסיפות, באורח שידחה את קיומן זמן רב די הצורך כדי ליתר את הצעת ההסדר.
12 אי לכך, הרי אך ורק מקום בו מוכח פגם מהותי היורד לעצם שורשה של ההצעה, באורח שהופך את
13 מנגנון הצעת הנושים לפלסטר, יהיה מקום להתערב ולמנוע מראש קיום של אספות נושים. כך
14 למשל, מקום בו מוצע חסדר בלתי שוויוני במובהק, המקפח חלק מהנושים באורח "המשחז" את
15 הנושים האחרים בכספים שאינם מגיעים לחם, ובכך קונה את הסכמתם למה שנחזה כקיפוח
16 מובהק של קבוצת מיעוט, בניגוד לעקרון השוויון החל בדיני חזלות פירעון.
17 יתר, כי ברוב-רובם של המקרים שאינם מגיעים לגדר אותם חריגים קיצוניים, יתכן אף יתכן ויכוח
18 והתדיינות על התוצאות של האספות לאחר עריכתן. כך למשל, על השאלה האם אכן הושג רוב
19 העומד בדרישות החוק; האם להתעלם מקולות מסוימים בתור "קולות נגועים" ועוד כהנה וכהנה.
20
21 בנסיבות המקרה, ובעיקר נוכח ההבהרות שניתנו בתגובתה של החברה מיום 1.7.2013, זו הדרך שיש
22 להילך בה גם לענייננו; קרי, ליתן אישור לעריכת אספות נושים והצבעה בעד או נגד ההסדר, וזאת
23 כאשר במידת הצורך, ניתן יהיה לדון לאחר מכן במשמעות התוצאות – היה ויתעורר ספק בדבר
24 תוקפן או משמעותן המשפטית.
25 נוכח הסוגיות שהתעוררו בטענות הצדדים, מן הראוי להתייחס בקצרה לנקודות הבאות:

1. כפי שהודתה אף החברה עצמה במסגרת הצעתה להסדר נושים - במלוא הכבוד הראוי
27 ליכולת הנאמן של נציגות סדרת אגרות החוב לייצג את הסדרה ולהצביע בשמה בהתאם
28 לתוצאות האספה המקדימה, הרי מקום בו מחזיק אגרות חוב בודד נחוש בדעתו להצביע
29 באורח הפוך לדעת הרוב, ולהצביע לשם כך באספת חנושים, לא ניתן למנוע זאת ממנו.
30 בכפף לאמור לעיל, הרי דומה כי עיקר המחלוקת בשאלת אופן חישוב חקולות נפתרה דה-
31



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

פר"ק 13-02-42576 משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמייה בע"מ
אח'
פר"ק 13-04-4212

- 1 פקטו בכך שהחברה, מציעת ההסדר, שינתה טעמה. היא מוכנה לחישוב קולות שיוצר גזירה
- 2 שווה בין מצב בו למעלה מ-75% מערך הנשייה של אסיפה מקדימה הצביע בעד ההסדר,
- 3 לבין מצב שבו למעלה מ-75% מערך הנשייה הצביע נגד ההסדר. במצב כזה, יצביע הנאמן
- 4 באספת הנושים בעד או נגד ההסדר בשם הסדר כולה, למעט נושים בעלי עמדת מיעוט
- 5 שיתייצבו בעצמם באספה ויצביעו בהתאם לראות עיניהם וסעיף 5.1 לתשובת החברה מיום
- 6 1.7.
- 7
- 8 2. אין מקום, במלוא הכבוד הראוי, לשעות להתנגדותו של בנק לאומי בכל הנוגע לעצם ביטול
- 9 האספות. זאת להבדיל מבירור המחלוקות בדבר מעמד נשייתו לגופן, בהמשך ובמידת
- 10 הצורך. אמנם צודק הבנק בטענתו כי מחזיקי אגרות חוב (או אספת נושים כלשהי) אינה
- 11 יכולה "להצביע" על שלילת זכות קניין מנושה מובטח, במקום בו הוא אוזו בזכות כזו, וכך
- 12 להפגיעה מן חבנק לטובת מחזיקי אגרות החוב.
- 13 אלא מאי! מקום בו החברה טוענת כי נשיית הבנק היא נשייה רגילה, ומציעה הסדר ונושים
- 14 המבוסס על כך, זכאים מחזיקי אגרות החוב ושאר הנושים להצביע על הצעת ההסדר. כך
- 15 מתוך ידיעת כי מוזכו בהסדר המבוסס על טענות שנויות במחלוקת בדבר זכאות לכספים,
- 16 שיתכן ויוכרעו בסופו של יום לרעת החברה.
- 17 אי לכך, מדובר בהסדר שניתן להצביע עליו, כטומן בחובו סיכון משמעותי (שיתכן ומשליך
- 18 על ערכו). זאת, ממש כמו הסיכון בהצעת הסדר נושים המותבססת בין היתר על תביעת ענק
- 19 שמנהלת החברה כנגד צד ג', ומציעה לחלק את פירוטניה בין הנושים. מועד גיטא, אין אותו
- 20 צד ג' רשאי למנוע את הדיון ואף את האישור של הצעת ההסדר דלעיל; ומאידך גיטא, אם
- 21 יזכה אותו צד שלישי בדיון, בעוד ידה של החברה תמצא על התחזונה, הרי שהסיכון יתממש,
- 22 באורח שיפע משמעותית בשווי ההסדר – וטוב יעשו הנושים אם ייקחו סיכון זה בחשבון,
- 23 מראש.
- 24
- 25 3. עניין חלוקת הסדרות, אף בפרשת אפריקה ישראל, אותה ציטטו הצדדים, נקבע כי יש
- 26 לנקוט זהירות יתרה, בטרם מחלקים מחזיקי אגרות חוב לתת-אספות, באורח שיכול ליצור
- 27 ריבוי זכויות וטו, ובכך להכשיל הצעות הסדר שלא לצורך. בגסיבות המקרה הנוכחי, ספק
- 28 גדול אם הוכח הבדל תחומי באינטרסים, באורח שיכול ליצור הפרדה והבדל מהותי ממשי
- 29 בין סדרה א' לסדרות האחרות (וראה גם סעיף 9 לתגובת החברה, המדבר בעד עצמו);
- 30 למצער, לא ברמה כזו שמצדיק פתיחת התדיינות ארוכה טרם כינוס האספות, באורח שספק
- 31 אם החברה תוכל לשרוד את סופו, ויימצא כי כל הצדדים, לרבות סדרה א', יפגעו ממנו.



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

פר"ק 42576-02-13 משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמיה בע"מ
 ואח'
 פר"ק 4212-04-13

- זאת ועוד; יש ממש אף בטענת כונס הנכסים הרשמי, כי בנסיבות המקרה לא הוכחה גם חלוקה ברורה יחסית בין סדרות המוחזקות ברובן המכריע בידי משקיעים מוסדיים, לאלו המוחזקות ברובן המכריע בידי משקיעים פרטיים, כפי שארע בעניין דלק נדל"ן. חרף הטענות והאפשרות להבדלי אינטרסים בין קרנות זרות לבין משקיעים אחרים. ספק אם הדין מאפשר מתחת הקביעות נשוא הלכת דלק למרחק כה גדול, באורח שהלכה למעשה יסתור את ההלכה הבסיסית הגורסת זהירות טרם יצירת קבוצות ותתי-קבוצות קטנות מדי באספות נושים.
- לכאורה, יש ממש בטענת החברה כי מקום בו היא עומדת על שקיימת אך ורק הצעה אחת, הרי על הנושים לקבל או לדחות אותה, ואותה בלבד. אין צורך להכביר מילים כי נושי חברה אינם יכולים לאלץ חברה להציע הצעת הסדר, אלא יכולים להצביע בעדה או נגדה, במידה והיא מוצעת, ואם איין – לנקוט בצעדים כנגד החברה בהתאם לאפשרויות שמעמיד בפניהם הדין.
- אלא מאי? בנסיבות המקרה, ונוכח העובדה כי חזר הפך לסלע מחלוקת שיכול להפריע להתדיינות בהסדר. כך, אף נוכח החלטות כבי השופט אורנשטיין בעניין חוות דעת המומחה, ועמדת כונס הנכסים הרשמי. לא מצאתי פסול עקרוני בכך, כי לצד ההצבעה בעד או נגד ההסדר שמציעה החברה, יוכלו הנושים להצביע גם אוזות הצעת הסדר בנוסח אחר, כפי שעלתה. אמנם, אין בעובדה כי הצעת ההסדר ה"חלופית" התקבלה (למשל) ברוב של 95% מערך הנשייה, בכדי למנוע את אישור הצעת ההסדר ה"רשמית" של החברה, שהתקבלה למשל ברוב של 80% מערך הנשייה – או בכל ערך אחר העומד או עולה על סך המינימום שנקבע בדין.
- אלא מאי? בנסיבות מסוימות, ובעיקר מקום בו תתעורר מחלוקת האם הצעת ההסדר "הרשמית" אכן עמדה ברף המינימום שדורש סעיף 350 לחוק החברות, עשויה להיות חשיבות להצבעת הנושים על ההסדר האחר, בעיקר אם זה דווקא זכה לשיעור תמיכה מספק.
- במצב כזה, אף אם אין הנושים יכולים לחייב את החברה לחזור להצעה הקודמת, הרי שעצם ההצבעה בעניין זה עשויה לסמן לחברה כי קיים הסדר חלופי המקובל על רוב מספיק מתוך הנושים; ושמה, תשנה במצב כזה את טעמה ותעדיף אותו, על פני הכרזה על כשלון המגעים וחליכה לפירוק, על כל המשתמע מכך.



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

פר"ק 42576-02-13 משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמייה בע"מ
אח'
פר"ק 4212-04-13

- 1
- 2 זאת ואף זאת; אך ברור הוא, כי כשם שאין חנושים יכולים לאלץ את החברה לשוב להצעת
- 3 הסדר נושים קודמת, כך אין החברה יכולה לאלץ נושה שלא להביע את חוסר שביעות רצונו
- 4 משינוי ההצעה, באמצעות הצבעה נגד ההצעה "הרשמית" ובעדו הצעת הסדר החלופי. לו
- 5 כך יעשה, הרי שיהיה בכך לתרום את חלקו ב"תמרוץ" החברה לשקול בשנית את
- 6 התנגדותה, או להסתכן בפירוק.
- 7
- 8 5. סוף דבר; עניין לנו, כפי שהבחרתי בראשית החלטתי זו, בהחלטה תמציתית המיועדת
- 9 לסלול את הדרך לעריכת אסיפות, בהן יוכלו חנושים לשקול את כדאיות החלופות השונות
- 10 ולהצביע בהתאם לטעמם, הערכתם והאינטרסים הכלכליים שלהם עצמם – ובכך ליתן חן
- 11 לחברה, הן לבית המשפט והן לנושים האחרים תמונת מצב ברורה יותר באשר לסיכויי
- 12 ההבראה; וכך אני מחליטה.
- 13
- 14 אי לכך הרי אין מקום ליתן צו פירוק. הדיון בבקשת הפירוק מושהה עד לאחר ההכרעה
- 15 באסיפות הנושים.
- 16
- 17 יש מקום לכנס את האסיפות במהירות נוכח ההזרעה במצבה של החברה. עם זאת, ונוכח
- 18 חזריות הפורמליות שיש למלאן טרם כינוס אסיפה אני מורה כי האסיפות המקדימות
- 19 יכונסו בתוך 14 יום ממועד החלטתי זו, קרי, עד, ולא יאוחר מ- 16.7.2013 (ימי הפגרה
- 20 במניין). ואילו אסיפת הנושים עצמה תכונס יומיים לאחר מכן, קרי, עד ליום 18.7.2013.
- 21 הצדדים ידווחו לבית המשפט על תוצאות האסיפה לא יאוחר מיום ראשון 21.7.2013 עד
- 22 שעה 10:00.
- 23
- 24 לחסרת ספק, אחזור ואבהיר, כי בהתאם לאמור בהחלטתי זו יצביעו חנושים באסיפות על
- 25 שתי ההצעות להסדר.
- 26 עוד אוסיף כי מעתה ואילך כל מועד שיקצב בתיק זה ימי הפגרה יבואו במניין הימים.
- 27

**בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו**

פר"ק 42576-02-13 משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמיה בע"מ
ואח'
פר"ק 4212-04-13

1
2
3
4
5
6
7
8

אין צו להוצאות.

המזכירות תודיע החלטותי.

ניתנה היום, כ"ד תמוז תשע"ג, 02 יולי 2013, בהעדר הצדדים.

ורדה אלשיך, סגנית נשיאה

9
10