

הדפסה



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

פר"ק 42576-02-13 משמרת- חברה
לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמיה
יום ראשון 21 יולי 2013
'בע"מ ואח'

מספר בקשה (رقم الطلب): **30**

טלפון מרכז מידע: 077-2703333

אישור על פתיחת בקשה

مُصادقة على تسجيل طلب

ניתן אישור כי ביום (تُصادق بهذا أنه في يوم) 21/07/2013 בשעה (بالساعة) 10:35 הוגשה בקשה מסוג (قُدِّم طلب من نوع): כללית, לרכות הודעה הודעה מטעם החברה על תוצאות אסיפות הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים ובעלי המניות של החברה

בתיק (بقضية) פר"ק 42576-02-13 משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ ואח' נ' אלביט הדמיה בע"מ ואח'.

מספר הבקשה הוא (رقم الطلب هو): **30**.

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

كل مراجعة للمحكمة المتعلقة في الطلب عليك أن تذكر رقم الطلب.

חזרה

ובעניין: חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")
תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב - 2002 ("תקנות ההסדר")

ובעניין: אלביט הדמיה בע"מ, ח.צ. 520043035
על ידי ב"כ עורכי הדין פישר בכר חן וול אוריון ושות'
מרחוב דניאל פריש 3, תל-אביב 74731
טלפון: 03-6941349; פקס: 03-6944103
ועל-ידי ב"כ עורכי הדין גולדפרב זליגמן ושות',
מדרך יגאל אלון 98, תל-אביב 67891
טלפון: 03-7101635; פקס: 03-7101618

המבקשת

ובעניין: משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("נאמן אג"ח א'")
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')
על-ידי ב"כ גיסין ושות', עורכי-דין
מרחוב הברזל 38, תל-אביב 69710
טלפון: 03-7467777; פקס: 03-7467700

ובעניין: משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("נאמן אג"ח ב'")
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ב')
על-ידי ב"כ עורכי-הדין ברס, סלוקי ושות'
מדרך מנחם בגין 65 (בית אשרא), תל-אביב 67138
טלפון: 03-5625151; פקס: 03-5625152

ובעניין: משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ ("נאמן אג"ח ג'")
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג')

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("נאמן אג"ח ד'")
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד')

רזניק פז נבו ר.פ.נ. נאמנויות 2007 בע"מ ("נאמן אג"ח ה'")
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ה')

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("נאמן אג"ח ו'")
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו')

שיף הזנפרץ נאמנים (2004) בע"מ ("נאמן אג"ח ז'")
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ז')

שטראוס לזר חברה לנאמנות בע"מ ("נאמן אג"ח ח'")
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ח')

כולן על ידי ב"כ קליר בנימיני, משרד עורכי דין
ממגדל איילון, קומה 14
דרך אבא הלל 12, רמת גן 5250606
טלפון: 03-6423540; פקס: 03-6423541

ובעניין: רו"ח רוני אלרואי
מרחוב יונק הדבש 2, נס ציונה
טלפון: 052-3240888; פקס: 08-9302092

ובעניין: בנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי")
על-ידי ב"כ עורכי דין שפירא ושות'
מרכז עזריאלי (המגדל המרובע), תל אביב 67025
טלפון: 03-7766999; פקס: 03-7766996

ובעניין: בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים")
על-ידי ב"כ עורכי-הדין ארדינסט, בן נתן ושות'
מרחוב ברקוביץ' 4 תל-אביב 64238
טלפון: 03-7770111; פקס: 03-770101

ובעניין: אירופה ישראל (מ.מ.ש.) בע"מ ("אירופה ישראל")

מר מרדכי זיסר

שניהם על-ידי ב"כ גולדבלט גינדיס יריב, עורכי דין
מדרך מנחם בגין 7 (בית גיבור ספורט), רמת גן 52681
טלפון: 03-7549933 פקס: 03-7549934

כונס הנכסים הרשמי**ובעניין:**

מרחוב השלושה 2, תל אביב 61090
טלפון: 03-6899695 פקס: 02-6462502

רשות ניירות ערך**ובעניין:**

מרח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טלפון: 03-6556555 פקס: 02-6513646

Davidson Kempner Capital Management LLC**ובעניין:**

על-ידי ב"כ עוה"ד יניב דינוביץ' או ניר דאש ואח'
ממשרד הרצוג, פוקס, נאמן ושות'
מרחוב ויצמן 4, תל אביב 64239
טלפון: 03-6922020 פקס: 03-6966464

York Capital Management Global Advisors, LLC**ובעניין:**

על-ידי ב"כ עו"ד דוד פורר ואח'
ממשרד גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'
מרכז עזריאלי 1 (המגדל העגול), תל אביב 67021
טלפון: 03-6074460 פקס: 03-6074590

המשיבים**הודעה מטעם החברה על תוצאות אסיפות הנושים הפיננסיים****הבלתי מובטחים ובעלי המניות של החברה**

בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 2 ביולי 2013 ("החלטת בית המשפט"), מתכבדת המבקשת, אלביט
הדמיה בע"מ ("אלביט" או "החברה"), להודיע בזאת לבית המשפט הנכבד על תוצאות אסיפת הנושים הפיננסיים
הבלתי מובטחים ואסיפת בעלי המניות של החברה, כדלקמן:

א.תמצית הדברים

1. כפי שיובא להלן, תכנית ההסדר שהוצעה על-ידי החברה זכתה לרוב של כ-82% באסיפת הנושים
הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה וכן לאחר הצבעת רוב בעלי המניות של החברה קיימת תמיכה
בשיעור של למעלה מ-99% בהצעת ההסדר של החברה. עוד יובא, כי, על-פי החלטת בית המשפט, עמד
להצבעה גם מתווה הסדר שהוצע על-ידי חלק מחברי הנציגות המשותפת של חלק מסדרות אגרות החוב
("הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת"): הצעה זו קיבלה תמיכה של כ-33% בלבד באסיפת הנושים
הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה (קרי: נדחתה ברוב מכריע).
2. יוער בפתח הדברים, כי תהליך ספירת הקולות בידי חלק מהנאמנים לוה בעיכובים ובמחלוקות קשות
נוכח טענות שונות, המנוגדות - להבנת החברה - להחלטות בית משפט נכבד זה, שהועלו על-ידי ב"כ חלק
מהנאמנים (המשמשים גם כב"כ חלק מחברי הנציגות המשותפת). החברה סבורה, כי אין מקום לשנות
בדיעבד את "כללי המשחק", וכי המשך המגמה של סרבול והארכת הליכי ההסדר, תוך העלאת טענות
סרק, פוגע בחברה ובנושיה, ועומד בניגוד להחלטות בית משפט נכבד זה, אשר הדגיש את החשיבות
שבהכרעה מהירה, נוכח מצבה הקשה של החברה ואי-הוודאות בה היא נתונה. הדברים מקבלים משנה
תוקף, נוכח מצב הדברים הברור העולה מתוצאות ההצבעה כאמור - הן מהתמיכה המוחלטת לה זכתה
הצעת ההסדר של החברה, והן נוכח ההתנגדות הגורפת למתווה ההסדר האלטרנטיבי שהוצע על-ידי חלק
מחברי הנציגות המשותפת. החברה שומרת על זכותה להרחיב בעניינים אלה, ככל שיידרש.

3. החברה סבורה, כי נוכח התוצאות המובהקות של ההצבעות, הגיעה העת לאפשר לחברה להשלים את ההסדר ולצאת לדרך חדשה, לטובת כלל הנוגעים בדבר.

ועתה לפירוט הדברים:

ב. האירועים ממועד החלטת בית המשפט

4. ביום 2 ביולי 2013 ניתנה החלטת בית המשפט הנכבד, המורה כדלקמן:

"יש מקום לכנס את האסיפות במהירות נוכח ההרעה במצבה של החברה. עם זאת, ונוכח הדרישות הפורמליות שיש למלאן טרם כינוס אסיפה אני מורה כי האסיפות המקדימות יכונסו בתוך 14 יום ממועד החלטתי זו, קרי, עד, ולא יאוחר מ - 16.7.2013 (ימי הפגרה במניין). ואילו אסיפת הנושים עצמה תכונס יומיים לאחר מכן, קרי, עד ליום 18.7.2013".
5. ביום 11 ביולי 2013, התקיימה אסיפת התייעצות של מחזיקי אגרות החוב, שעל סדר יומה עמד, בין היתר, דיון בתכנית ההסדר שהוצעה על-ידי החברה וצורפה לבקשה שהגישה החברה לבית המשפט הנכבד ביום 19 ביוני 2013 ("תכנית הסדר החברה").
6. באותו יום, פורסמה על-ידי החברה החלטת רשות המסים לגבי תכנית הסדר החברה שהתקבלה אצלה באותו יום.
- העתק החלטת רשות המסים מיום 11 ביולי 2013 מצורף **כנספת א'** להודעה זו.
7. ביום 15 ביולי 2013, בעקבות הסכמות שהושגו בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ ("בנק הפועלים") (לגביהן יורחב בפרק ד' להלן), ובהמשך לשיחות שקיימו נציגי החברה עם מחזיקי אגרות חוב שונים, ולהערות שקיבלה החברה מאת ב"כ נאמנים לאגרות החוב - פרסמה החברה תכנית הסדר מתוקנת, אשר כללה, בין היתר, הגדלה של סך אגרות החוב שיונפקו במסגרת ההסדר ב-70 מיליון ש"ח וכן שיפור הבטוחות להבטחת אגרות החוב שיונפקו במסגרת ההסדר. במסגרת זו, פרסמה החברה השלמה של פרטי מידע בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 11 ביולי 2013.
- העתק הודעת החברה מיום 15 ביולי 2013 (אליה צורפה תכנית ההסדר המתוקנת) שפורסמה בשעה 13:39 מצורף **כנספת ב'** להודעה זו.
8. בהתאם להחלטת בית המשפט, ביום 15 ביולי 2013 התקיימו אסיפות מקדימות של מחזיקי אגרות החוב, שעל סדר יומן עמדו הנושאים הבאים:
 - 8.1. הסכמה או התנגדות להצעת ההסדר של החברה;
 - 8.2. הסכמה או התנגדות למתווה ההסדר של חלק מחברי הנציגות המשותפת (כפי שעודכן ביום 14 ביולי 2013);
 - 8.3. אי התנגדות להתקשרות החברה וחברות בנות של החברה בהסכם שומות עם רשות המסים.

המועד להגשת כתבי הצבעה של משתתפי האסיפות המקדימות, נקבע על ידי הנאמנים ליום 17 ביולי 2013 בשעה 14:00 (ובהמשך נדחה על ידם לשעה 17:00).
9. ביום 16 ביולי 2013 פרסמה החברה דיווח על קבלת הודעה מאת בנק הפועלים על כך שלא התקבל אישור

הנהלת הבנק להסכמות שגובשו בין החברה לבין נציגי הבנק, ובעקבות זאת פרסמה החברה תכנית הסדר מעודכנת, אשר במסגרתה הועלה ל-95% שיעור המניות שיונפקו לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה במסגרת ההסדר ("תכנית ההסדר המעודכנת").

העתק הודעת החברה מיום 16 ביולי 2013 (אליה צורפה תכנית ההסדר המעודכנת) שפורסמה בשעה 10:54 מצורף כנספח ג' להודעה זו.

10. בעקבות הערות לנוסח מסמכי ההסדר שקיבלה החברה מאת חלק מהנאמנים לאגרות החוב, פרסמה החברה באותו יום את תיקוני הנוסח שהתבקשו לתכנית ההסדר המעודכנת.

העתק הודעת החברה מיום 16 ביולי 2013 (אליה צורפה תכנית ההסדר המעודכנת לאחר שינויים שהוכנסו בה לבקשת הנאמנים כאמור) שפורסמה בשעה 15:39 מצורף כנספח ד' להודעה זו.

11. בהתאם להחלטת בית המשפט, ביום 17 ביולי 2013 התקיימה אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה. המועד האחרון להגשת ההצבעות של משתתפי האסיפה נקבע, בתאום עם הנאמנים לאגרות החוב, ליום 18 ביולי 2013 בשעה 17:00.

12. יצוין, כי כל המועדים הנ"ל פורסמו על ידי החברה באופן שוטף במערכת המגני"א, וכי בשתי האסיפות הפיזיות שהתקיימו כאמור, נכח ציבור גדול של מחזיקי אגרות החוב, והתנהל בהן דיון ער בין המחזיקים לבין החברה, הנציגות המשותפת ולבין עצמם.

13. ביום 18 ביולי 2013 התקיימה הצבעה מקדימה של בעלי המניות של החברה אשר מניותיהם נסחרות בבורסה בישראל, במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה, שעל סדר יומה עמדה החלטה לאשר הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות על-פי הצעת ההסדר של החברה או על-פי הצעת ההסדר של חלק מחברי הנציגות המשותפת. יצוין, כי על פי הדין החל על החברה (שהינה חברה דואלית), לא ניתן היה להקדים את מועד ההצבעה של בעלי המניות של החברה שמניותיהם נסחרות בנאסדא"ק, ואלו יצביעו באמצעות Proxy Card ב- 19.8.2013 שעות ישראל; ברם, לאור כמות המניות הנסחרות בארה"ב, הצבעתם של אלה לא צפויה להשפיע על התוצאה הסופית. **תוצאות הביניים כאמור הן, כי 99.86% מבעלי המניות תומכים בהצעת ההסדר של החברה, ובניכוי חלקה של בעלת השליטה, תומכים בהסדר 74.75% מבעלי המניות.** העתק פרוטוקול האסיפה הכללית מצורף כנספח ה' להודעה זו.

ג. תוצאות האסיפות

14. על-פי נוסח הודעה שנשלח לחברה אמש, לאחר צאת השבת, על-ידי ב"כ הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') בכובעו כיו"ר אסיפת הנושים של החברה - תוצאות אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה ("אסיפת הנושים") הינן:

14.1 הצעת הסדר החברה

- (א) סך כל החוב בגין כלל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה עומד על סך של כ-2,852 מיליון ש"ח ("החוב המלא").
- (ב) כ-2,110 מיליון ש"ח חוב הצביע **בעד** הסדר החברה, קרי הצבעה בעד הסדר החברה של כ-82% מתוך החוב המלא.
- (ג) כ-472 מיליון ש"ח חוב הצביע **נגד** הסדר החברה, קרי הצבעה נגד הסדר החברה של כ-18% מתוך החוב המלא.
- (ד) מספר המצביעים -

מספר מחזיקי אגרות החוב שהשתתפו באסיפות המקדימות עומד על 195. בנוסף הצביע באסיפת הנושים בנק לאומי. ביחד מדובר בסך הכל ב - 196 נושים מצביעים.

מספר הנושים שהצביעו בעד הסדר החברה במסגרת האסיפות המקדימות הוא 83, המהווה שיעור של 42% ממספר הנושים המצביעים שהשתתפו באסיפת הנושים.

מספר הנושים שהצביעו נגד הסדר החברה במסגרת האסיפות המקדימות הוא 113, המהווה שיעור של 58% ממספר הנושים המצביעים שהשתתפו באסיפת הנושים.

14.2. הצעת הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת

- (א) סך כל החוב בגין כלל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה עומד על סך של כ - 2,852 מיליון ש"ח ("החוב המלא").
- (ב) כ - 854 מיליון ש"ח חוב הצביע בעד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת, קרי הצבעה בעד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת של כ - 33% מתוך החוב המלא.
- (ג) כ - 1,728 מיליון ש"ח חוב הצביע נגד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת, קרי הצבעה נגד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת של כ - 67% מתוך החוב המלא.
- (ד) מספר המצביעים -

מספר מחזיקי אגרות החוב שהשתתפו באסיפות המקדימות עומד על 194. בנוסף הצביע באסיפת הנושים בנק לאומי. ביחד מדובר בסך הכל ב - 195 נושים מצביעים.

מספר הנושים שהצביעו בעד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת במסגרת האסיפות המקדימות הוא 138, המהווה שיעור של 71% ממספר הנושים המצביעים שהשתתפו באסיפת הנושים.

מספר הנושים שהצביעו נגד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת במסגרת האסיפות המקדימות הוא 57, המהווה שיעור של 29% ממספר הנושים המצביעים שהשתתפו באסיפת הנושים.

למען הסדר הטוב מצורף העתק נוסח ההודעה שקיבלה החברה מב"כ הרמטיק על תוצאות אסיפות הנושים (לא חתומה ובדואר אלקטרוני) מצורף כנספת ו' להודעה זו.

15. יצוין, כי נתוני ההצבעה שלעיל כוללים את הצבעתו של בנק לאומי נגד הסדר החברה, במלוא שיעור חובו. שיעור התמיכה בהסדר החברה בקרב מחזיקי אגרות החוב עצמם, ללא בנק לאומי, עומד על למעלה מ-83%.

16. בהודעתו הבהיר ב"כ יו"ר אסיפת הנושים שמונה על ידי הנאמנים (הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ), כי תוצאות אסיפת הנושים שהובאו בנוסח ההודעה שלעיל, הינן על-פי האופן בו לעמדת החברה יש לספור את קולות המצביעים, תוך שהובהר בהודעה הנ"ל, כי אין בכך כדי לגרוע מזכות או טענה של גוף כלשהו בקשר עם אופן ספירת קולות זו.

ד. בנק הפועלים

17. במהלך המגעים לגיבושו של ההסדר, הבהירה החברה מספר פעמים את החשיבות בהשגת הסכמות עם בנק הפועלים בקשר עם ההסדר, על מנת לאפשר את השלמת ההסדר בפועל. זאת, על רקע שעבודים שקיימים לטובת בנק הפועלים על נכסים מהותיים של החברה, והודעה על העמדה לפירעון מידי של חוב החברה לבנק הפועלים שהתקבלה אצל החברה, ואשר הליכים בקשר אליו התנהלו בפני בית משפט נכבד זה (ראו החלטה מיום 20 ביוני 2013 במסגרת פר"ק 13-06-23408).
18. בעקבות פנייה של בנק הפועלים לחברה, לאחר החלטת בית המשפט מיום 2 ביולי 2013, התנהל משא ומתן בין נציגי החברה (בראשות יו"ר דירקטוריון החברה) לבין נציגי הבנק (בראשות ראש אגף אשראים מיוחדים בבנק). **בסיומו של המשא ומתן כאמור, הגיעו נציגי הצדדים להסכמה, שהועלתה על הכתב, המסדירה את המתווה להסדרת התחייבויות החברה כלפי הבנק במקרה בו יאושר הסדר החברה.** הסכמה כתובה זו אושרה על-ידי נציגי הבנק בכפוף לאישור הנהלת הבנק ולבקשת הבנק אף נחתמה על-ידי החברה, ונמסרה לחברה, לבקשתה, לצורך הצגתה בפני הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה לפני הצבעותיהם.
19. במכתב הנלווה למסמך ההסכמות האמור, הודיע הבנק, באמצעות פרקליטיו, בידיעה שהחברה תפרסם את המכתב לנושיה ולצורך כך, כדלקמן:
- "הנדון: הסכמות בין אלביט הדמיה בע"מ לבין בנק הפועלים בע"מ
 בשם מרשי, בנק הפועלים בע"מ ('הבנק'), הריני מתכבד לפנות אליך כדלקמן:
1. רצ"ב למכתבי זה נוסח ההסכמות שהושגו בין אלביט הדמיה בע"מ לבין הצוות המקצועי בבנק.
 2. כפי שנמסר לכם בשיחותינו, הסכמות אלה תיכנסנה לתוקף רק לאחר ובכפוף לקבלת אישור הנהלת הבנק, וזו אמורה להידרש לנושא היום [15.7.2013] בשעה 15:00."
- העתק מכתבו של ב"כ בנק הפועלים מיום 15 ביולי 2013 מצורף **כנספת ז'** להודעה זו.
20. מכתב זה נשלח לב"כ החברה ביום 15 ביולי 2013 לפני הצהריים; החברה פרסמה את המכתב וההסכמות לידיעת מחזיקי אגרות החוב, כפי שנשלחו אליה על ידי הבנק כאמור. נציגי החברה אף הציגו את ההסכמה עם נציגי הבנק כאמור, לרבות המכתב הנלווה, באסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקיימה ביום 15 ביולי 2013.
21. ביום 15 ביולי 2013, פרסמה החברה הודעה בדבר תיקון תכנית הסדר החברה מיום 19 ביוני 2013, אליה צורפה תכנית ההסדר המתוקנת (נספח ב' לעיל). פרסום תכנית ההסדר המתוקנת נבע, בעיקר, מהסכמות אליהן הגיעה החברה עם נציגי הבנק כאמור לעיל (והוכנסו בה שיפורים נוספים, כמפורט בסעיף 7 לעיל).
22. ביום 15 ביולי 2013, מעט לאחר השעה 20:00, התקבל אצל ב"כ החברה מכתב מאת ב"כ בנק הפועלים, בו הודיע בנק הפועלים לחברה, כי "...לא התקבל אישור הנהלת הבנק להסכמות בין אלביט הדמיה בע"מ לבין הצוות המקצועי בבנק...". **מעבר לאמור, לא נמסרו לחברה הנמקה או הסבר כלשהם.**
- העתקי מכתבו של ב"כ בנק הפועלים מצורף **כנספת ח'** להודעה זו.
23. בעקבות הודעתו זו של בנק הפועלים, וההערות שהועלו בפניה על ידי מחזיקים, נציגים וב"כ נאמנים באסיפות המקדימות, ערכה החברה שיפורים נוספים בהצעת ההסדר ופרסמה אותם, כאמור לעיל.
24. יצוין, כי החברה סבורה שהתנהלותו של בנק הפועלים לקויה, שלא לומר פסולה ממש. החברה הודיעה לבנק הפועלים את עמדתה, הראשונית והמיידי, בנוגע להתנהלותו.
- העתק מכתב ב"כ החברה לב"כ בנק הפועלים מיום 18 ביולי 2013 מצורף **כנספת ט'** להודעה זו.

ה. הערות סיום - בעקבות טענות שהועלו במהלך סוף השבוע בקשר עם ספירת

הקולות

25. במהלך סוף השבוע האחרון, לאחר סיום ההצבעות באסיפת הנושים, הועלו טענות שונות על-ידי גורמים שונים בקשר עם ספירת הקולות באסיפת הנושים.
26. למען שלמות התמונה, תציג החברה להלן - בקיצור נמרץ - את עמדתה בקשר עם טענות אלו, תוך שמירה על מלוא זכויותיה וטענותיה ככל שטענות אלו (וטענות נוספות) יועלו על-ידי מאן דהוא.

ה. 1. לוחות הזמנים (לרבות פער הזמנים בין האסיפות המקדימות לאסיפת הנושים)

27. כאמור לעיל, מועדי האסיפות המקדימות ואסיפת הנושים, לרבות פער הזמנים ביניהן, נקבעו בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 2 ביולי 2013, ובתאום עם הנאמנים.
28. זאת, כאמור בהחלטת בית המשפט, נוכח החשיבות בהכרעה מהירה, בשל ההרעה במצבה של החברה והקושי שבהתנהלותה בתנאי אי ודאות נמשכים, אולם תוך שמירה על הדרישות הפורמליות שיש למלא קודם לכינוס האסיפות.
29. לוחות הזמנים שנקבעו כאמור היו ידועים זמן רב לכל הנוגעים בדבר - החברה, הנאמנים והנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה (ובכללם - ובעיקר - מחזיקי אגרות החוב).
30. במהלך השבועיים שממועד החלטת בית המשפט ועד לתום המועד האחרון להצבעה באסיפת הנושים - לא הועלתה על-ידי גורם כלשהו טענה בדבר בעייתיות שקיימת בלוחות זמנים אלו, ואף לא הוגשה בקשה (לבית המשפט הנכבד או לחברה) לדחיית מועד כלשהו מהמועדים שנקבעו על-ידי בית המשפט הנכבד ואומצו על-ידי הצדדים להסדר במסגרת כינוס האסיפות.
31. ברור, כי טענה בעניין זה לא ניתן להעלות לראשונה עתה, לאחר שההצבעות באסיפת הנושים הסתיימו, ותוצאות האסיפה ידועות. לא למותר לציין, כי העלאת טענות אלה בדיעבד ורק נוכח תוצאות ההצבעה, יש משום אופורטוניזם משפטי וחוסר תום לב.

ה. 2. גריעה אוטומטית וגורפת של מתנגדים באסיפות המקדימות מאסיפת הנושים

32. בהחלטת בית המשפט הנכבד מיום 2 ביולי 2013 נקבע, כי בכל מקרה בו הושג באסיפה המקדימה רוב של 75% בעד או נגד ההסדר, יצביע הנאמן באסיפה המשותפת - בגין כל הערך הנקוב של הסדרה - בעד או נגד ההסדר, בהתאם להחלטה שהתקבלה באסיפה המקדימה, ובלבד שאם מי מהמחזיקים אשר בדעת מיעוט בהצבעה המקדימה יתייצב באסיפה ויצביע פעם נוספת באופן נפרד ועצמאי, נגד ההסדר, תובא הצבעתו הספציפית במניין ותיגרע מהצבעת הנאמן; וכלשון ההחלטה:
- "מקום בו מחזיק בודד נחוש בדעתו להצביע באורח הפוך לדעת הרוב ולהתייצב לשם כך באסיפת הנושים, לא ניתן למנוע זאת ממנו".

33. במהלך ספירת הקולות - לאחר שחלף המועד האחרון להצבעה באסיפת הנושים ולאחר שהסתמן, כי הצבעת החברה זכתה לרוב גדול - נשמעה לראשונה טענה, לפיה על הנאמנים לגרוע באופן אוטומטי וגורף מהצבעת הנאמן באסיפת הנושים, את הצבעותיהם של כלל הנושים אשר התנגדו להצעת ההסדר של החברה באסיפות המקדימות, למרות שאותם נושים לא התייצבו באסיפת הנושים, וממילא כלל לא הצביעו בה, וזאת הגם

שאותם נושים ידעו היטב על קיומה של אסיפת הנושים ומועדה ואיש לא מנע מהם להצביע במסגרתה בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד.

34. ברור, כי להחרגה מסוג זה אין כל בסיס משפטי: כאמור בהחלטת בית המשפט הנכבד - האסיפות המקדימות ואסיפת הנושים הן אסיפות **נפרדות ועצמאיות**, ונושה אשר מעוניין להצביע ולהחריג עצמו באסיפת הנושים נדרש לבצע פעולה **אקטיבית**, להתייצב בעצמו באסיפת הנושים ולהצביע באופן עצמאי.

35. נאמן לסדרה הרלוונטית אשר קיבל הצבעה של נושה באסיפות **המקדימות** - אינו יכול על דעת עצמו להצביע באסיפת הנושים באופן עצמאי ונפרד עבור מחזיק כלשהו (שלא במסגרת ההצבעה הכוללת של כלל הסדרה), שלא הסמיך אותו לכך. אותו מחזיק, ככל שהוא חפץ לגרוע את קולו, חייב להצביע בעצמו (או באמצעות מיופה כוח באסיפת הנושים).

36. זאת ועוד. כידוע, מרבית הנשייה בתיק זה היא בידי גופים מוסדיים, מנוסים ומתוחכמים, אשר "כללי המשחק", לוחות הזמנים וגם תמונת המצב מבחינת התמיכה בהצעת ההסדר - היו ברורים להם בכל רגע נתון. בנסיבות אלו, בהגיע מועד ההצבעה באסיפת הנושים, היה עליהם - אילו חפצו בכך - לשלוח את הצבעותיהם (פעולה קלה שאינה מצריכה כל מאמץ וכרוכה במשלוח עמוד אחד בפקסימיליה) ללא קשר לתוצאות האסיפות המקדימות, שהיה ברור להם שלא פורסמו.

37. נושה אשר היה נחוש להחריג עצמו מהצבעת כלל הסדרה אליה הוא שייך - צריך היה להגיש לחברה כנדרש את עמדתו **באסיפת הנושים**, ואין הוא רשאי לעשות דין לעצמו ולהשהות את הצבעתו, **אף שחלף המועד לכך**.

38. ויודגש: אין מדובר בפעולה חריגה אשר אינה מצופה מנושה סביר (ודאי מגוף מוסדי הרגיל והבקיא בהליכים מסוג זה). גם אין מדובר בפעולה מסובכת, הדורשת משאבים או זמן מיוחדים, אלא פעולה שניתן היה לבצע אותה באופן מיידי, באמצעים הטכנולוגיים המתקדמים הקיימים, וללא כל מאמץ כאמור, אילו חפצו בכך.

39. לראיה - מספר מחזיקי אגרות חוב (וביניהם גופים מוסדיים) טרחו והצביעו באסיפת הנושים באופן עצמאי והחריגו עצמם מהצבעת הנאמן אליו הם שייכים למקרה בו רוב הסדרה אליה הם שייכים יצביעו בניגוד לעמדתם. בניכוי התנגדויות אלה (אף שלא נעשו מבחינה פורמאלית כנדרש), עומד הרוב התומך בהצעת ההסדר של החברה על כ-80.8%.

העתק הודעות התנגדות שנשלחו מצורך **כנספת י'** להודעה זו.

40. בנסיבות אלו, אין כל מקום לגרוע אוטומטית ובאופן גורף את כל מי שלא הצביע בעצמו באסיפת הנושים, באופן המעקר מתוכן את מנגנון ההצבעה שנקבע.

41. **מבלי לגרוע מכל האמור, בכל אופן, לפי כל שיטת חישוב, הצעת ההסדר של החברה זכתה בתמיכה מוחלטת, גורפת וחד משמעית של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.**

ה. התפלגות המצביעים מבחינה מספרית (להבדיל מהתפלגות ערך הנשייה)

42. הרלוונטיות של פירוט התפלגות המצביעים מבחינה מספרית, בהודעת יו"ר האסיפה, אינה ברורה - הן נוכח העובדה שחלק ניכר מהמצביעים הינם גופים מוסדיים, שכל אחד מהם מחולק לגופי משנה רבים, המייצגים מספר רב אך בלתי ידוע של נהנים; והן נוכח מנגנון ההצבעה שנקבע, אשר "מייבא" מהאסיפות המקדימות

לאסיפת הנושים מספר בלתי ידוע של מצביעים (שהרי לא ניתן למדוד את רוב הנשייה לפי מלוא החוב ואילו את הרוב המספרי לפי המצביעים בפועל).

43. במצב דברים זה, לא ניתן כלל לדעת מהי ההתפלגות המספרית של כלל הנושים שקולותיהם מובאים בחשבון, ורוב הנשייה הגורף (כ-82%) מלמד כי ההסדר **אושר** על-ידי הנושים. יוער, למען הזהירות, כי נוכח המועד בו הועברו אליה התוצאות, לא היה סיפק בידי החברה לנתח באופן פרטני את רשימות המצביעים באסיפות, וככל שיעלו טענות בהקשר זה - החברה תתייחס אליהן באופן קונקרטי ותשלים את טענותיה בנושא.

ו. סיכום

44. **ביום חמישי האחרון נפל דבר: הנושים הביעו את עמדתם, בקול ברור וצלול, בעד הצעת ההסדר של החברה ונגד הצעת ההסדר של חלק מחברי הנציגות המשותפת.**

45. כפי שהוסבר - בולטת הדחיפות שבקידום הליכי ההסדר - מזה חודשים ארוכים אלביט תלויה בין שמים לארץ: היא נקלעה למצוקה תזרימית שמכבידה על פעילותה השוטפת, ובוודאי שאינה מאפשרת את ביצוע ההשקעות הנדרשות לשימור ולהשבחת נכסיה. נוכח הליכי ההסדר, היא מנועה, בין היתר, מלפרוע את חובותיה לנושים הפיננסיים (ובעקבות כך בנק הפועלים העמיד את חובותיה לפירעון מידי, תוך שהוא מאיים לממש שעבודים שניתנו לו על נכסים מהותיים של החברה), וכן התחייבה אלביט שלא למכור נכסים מהותיים של החברה ולא לבצע כל עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל ללא מתן הודעה מוקדמת לנאמנים. מצב דברים זה מעמיד את אלביט, מבחינה עסקית, בסיטואציה בעייתית ביותר, שנקל להבין את השפעתה הקשה על חברה יזמית שפעילותה קשורה קשר הדוק עם שותפים עסקיים, גורמים מממנים וספקים, אשר חששם מהתקשרויות ארוכות טווח עם חברה שעתידה אינו ברור - מובן מאליו.

46. גם בית משפט נכבד זה עמד בהחלטותיו האחרונות על החשיבות שבהכרעה מהירה על-ידי הנושים עצמם.

47. עתה, והדברים נאמרים בצער - נוכח אירועי סוף השבוע האחרון - שוב עולה החשש שאותו מיעוט קולני ימשיך לנהל קרב מאסף, עד טיפת דמ(י)ה האחרונה של החברה; מיעוט זה מעדיף להמשיך להתכתש עד אין קץ, והחשש הוא, כי הפעם - ימשיך קרב זה להתנהל בבית המשפט, לאחר שאותו מיעוט כשל בקרב בזירת הנושים.

48. משהוברר שהצעת ההסדר של החברה ראויה בעיני הנושים, ומשברור שאין כל אלטרנטיבה מעשית אחרת - החברה נחושה להשלים את ההסדר בהקדם האפשרי - בכפוף לאישור בית המשפט הנכבד - ולצורך כך בכוונתה להגיש לבית משפט נכבד זה בימים הקרובים בקשה לאישור ההסדר.

49. בקשה זו נתמכת בתצהירו של מר שמעון יצחקי, יו"ר הדירקטוריון של החברה.

אהרן מיכאלי, עו"ד

גולדפרב זליגמן ושות'

יורם בונן, עו"ד

פישר בכר חן וול אוריון ושות'

ב"כ אלביט הדמיה בע"מ

היום, 21 ביולי, 2013.

תצהיר

אני הח"מ, שמעון יצחקי, ת.ז. 053644506, לאחר שהוזהרתי כי עלי לומר את האמת וכי אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק באם לא אעשה כן, מצהיר בזאת כדלקמן:

1. אני עושה תצהיר זה לתמיכה בהודעה ובקשה ("ההודעה") שתצהירי זה מצורף אליה.
2. אני מכהן כיו"ר דירקטוריון אלביט הדמיה בע"מ (להלן: "החברה" או "אלביט").
3. העובדות המפורטות בתצהירי זה ידועות לי מידיעה אישית ו/או למיטב ידיעתי ואמונתי, שמקורה במידע שהגיע אלי ו/או שנמסר לי במסגרת תפקידי ו/או ממסמכים שעיינתי בהם במסגרת תפקידי ו/או ממסמכים שבהם עיינתי לצורך הכנת תצהירי זה והטענות המשפטיות השזורות בו נכונות לפי ייעוץ משפטי שקיבלתי מיועציה המשפטיים של החברה להם אני מאמין.

א. תמצית הדברים

1. כפי שיובא להלן, תכנית ההסדר שהוצעה על-ידי החברה זכתה לרוב של כ-82% באסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה וכן לאחר הצבעת רוב בעלי המניות של החברה קיימת תמיכה בשיעור של למעלה מ-99% בהצעת ההסדר של החברה. עוד יובא, כי, על-פי החלטת בית המשפט, עמד להצבעה גם מתווה הסדר שהוצע על-ידי חלק מחברי הנציגות המשותפת של חלק מסדרות אגרות החוב ("הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת"): הצעה זו קיבלה תמיכה של כ-33% בלבד באסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה (קרי: נדחתה ברוב מכריע).
2. יוער בפתח הדברים, כי תהליך ספירת הקולות בידי חלק מהנאמנים לווה בעיכובים ובמחלוקות קשות נוכח טענות שונות, המנוגדות - להבנת החברה - להחלטות בית משפט נכבד זה, שהועלו על-ידי ב"כ חלק מהנאמנים (המשמשים גם כב"כ חלק מחברי הנציגות המשותפת). החברה סבורה, כי אין מקום לשנות בדיעבד את "כללי המשחק", וכי המשך המגמה של סרבול והארכת הליכי ההסדר, תוך העלאת טענות סרק, פוגע בחברה ובנושיה, ועומד בניגוד להחלטות בית משפט נכבד זה, אשר הדגיש את החשיבות שבהכרעה מהירה, נוכח מצבה הקשה של החברה ואי-הוודאות בה היא נתונה. הדברים מקבלים משנה תוקף, נוכח מצב הדברים הברור העולה מתוצאות ההצבעה כאמור - הן מהתמיכה המוחלטת לה זכתה הצעת ההסדר של החברה, והן נוכח ההתנגדות הגורפת למתווה ההסדר האלטרנטיבי שהוצע על-ידי חלק מחברי הנציגות המשותפת. החברה שומרת על זכותה להרחיב בעניינים אלה, ככל שיידרש.
3. החברה סבורה, כי נוכח התוצאות המובהקות של ההצבעות, הגיעה העת לאפשר לחברה להשלים את ההסדר ולצאת לדרך חדשה, לטובת כלל הנוגעים בדבר.

ועתה לפירוט הדברים:

ב. האירועים ממועד החלטת בית המשפט

4. ביום 2 ביולי 2013 ניתנה החלטת בית המשפט הנכבד, המורה כדלקמן:

"יש מקום לכנס את האסיפות במהירות נוכח ההרעה במצבה של החברה. עם זאת, ונוכח הדרישות הפורמליות שיש למלאן טרם כינוס אסיפה אני מורה כי האסיפות המקדימות יכונסו בתוך 14 יום ממועד החלטתי זו, קרי, עד, ולא יאוחר מ- 16.7.2013 (ימי הפגרה במניין). ואילו אסיפת הנושים עצמה תכונס יומיים לאחר מכן, קרי, עד ליום 18.7.2013".
5. ביום 11 ביולי 2013, התקיימה אסיפת התייעצות של מחזיקי אגרות החוב, שעל סדר יומה עמד, בין היתר, דיון בתכנית ההסדר שהוצעה על-ידי החברה וצורפה לבקשה שהגישה החברה לבית המשפט הנכבד ביום 19 ביוני 2013 ("תכנית הסדר החברה").
6. באותו יום, פורסמה על-ידי החברה החלטת רשות המסים לגבי תכנית הסדר החברה שהתקבלה אצלה באותו יום.
- העתק החלטת רשות המסים מיום 11 ביולי 2013 מצורף **כנספח א'** להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.
7. ביום 15 ביולי 2013, בעקבות הסכמות שהושגו בין החברה לבין בנק הפועלים בע"מ ("**בנק הפועלים**") (לגביהן יורחב בפרק ד' להלן), ובהמשך לשיחות שקיימו נציגי החברה עם מחזיקי אגרות חוב שונים, ולהערות שקיבלה החברה מאת ב"כ נאמנים לאגרות החוב - פרסמה החברה תכנית הסדר מתוקנת, אשר כללה, בין היתר, הגדלה של סך אגרות החוב שיונפקו במסגרת ההסדר ב-70 מיליון ש"ח וכן שיפור הבטוחות להבטחת אגרות החוב שיונפקו במסגרת ההסדר. במסגרת זו, פרסמה החברה השלמה של פרטי מידע בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 11 ביולי 2013.
- העתק הודעת החברה מיום 15 ביולי 2013 (אליה צורפה תכנית ההסדר המתוקנת) שפורסמה בשעה 13:39 מצורף **כנספח ב'** להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.
8. בהתאם להחלטת בית המשפט, ביום 15 ביולי 2013 התקיימו אסיפות מקדימות של מחזיקי אגרות החוב, שעל סדר יומן עמדו הנושאים הבאים:
 - 8.1. הסכמה או התנגדות להצעת ההסדר של החברה;
 - 8.2. הסכמה או התנגדות למתווה ההסדר של חלק מחברי הנציגות המשותפת (כפי שעודכן ביום 14 ביולי 2013);
 - 8.3. אי התנגדות להתקשרות החברה וחברות בנות של החברה בהסכם שומות עם רשות המסים.
- המועד להגשת כתבי הצבעה של משתתפי האסיפות המקדימות, נקבע על ידי הנאמנים **ליום 17 ביולי 2013 בשעה 14:00 (ובהמשך נדחה על ידם לשעה 17:00)**.
9. ביום 16 ביולי 2013 פרסמה החברה דיווח על קבלת הודעה מאת בנק הפועלים על כך שלא התקבל אישור הנהלת הבנק להסכמות שגובשו בין החברה לבין נציגי הבנק, ובעקבות זאת פרסמה החברה תכנית הסדר מעודכנת, אשר במסגרתה הועלה ל-**95%** שיעור המניות שיונפקו לנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה במסגרת ההסדר ("**תכנית ההסדר המעודכנת**").
- העתק הודעת החברה מיום 16 ביולי 2013 (אליה צורפה תכנית ההסדר המעודכנת) שפורסמה בשעה 10:54 מצורף **כנספח ג'** להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.

10. בעקבות הערות לנוסח מסמכי ההסדר שקיבלה החברה מאת חלק מהנאמנים לאגרות החוב, פרסמה החברה באותו יום את תיקוני הנוסח שהתבקשו לתכנית ההסדר המעודכנת.
- העתק הודעת החברה מיום 16 ביולי 2013 (אליה צורפה תכנית ההסדר המעודכנת לאחר שינויים שהוכנסו בה לבקשת הנאמנים כאמור) שפורסמה בשעה 15:39 מצורף **כנספת ד'** להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.
11. בהתאם להחלטת בית המשפט, ביום 17 ביולי 2013 התקיימה אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה. המועד האחרון להגשת הצבעות של משתתפי האסיפה נקבע, בתאום עם הנאמנים לאגרות החוב, **ליום 18 ביולי 2013 בשעה 17:00**.
12. יצוין, כי כל המועדים הנ"ל פורסמו על ידי החברה באופן שוטף במערכת המגנ"א, וכי בשתי האסיפות הפיזיות שהתקיימו כאמור, נכח ציבור גדול של מחזיקי אגרות החוב, והתנהל בהן דיון ער בין המחזיקים לבין החברה, הנציגות המשותפת ולבין עצמם.
13. ביום 18 ביולי 2013 התקיימה הצבעה מקדימה של בעלי המניות של החברה אשר מניותיהם נסחרות בבורסה בישראל, במסגרת אסיפת בעלי המניות של החברה, שעל סדר יומה עמדה החלטה לאשר הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות על-פי הצעת ההסדר של החברה או על-פי הצעת ההסדר של חלק מחברי הנציגות המשותפת. יצוין, כי על פי הדין החל על החברה (שהינה חברה דואלית), לא ניתן היה להקדים את מועד ההצבעה של בעלי המניות של החברה שמניותיהם נסחרות בנאסדא"ק, ואלו יצביעו באמצעות Proxy Card ב- 19.8.2013 שעון ישראל; ברם, לאור כמות המניות הנסחרות בארה"ב, הצבעתם של אלה לא צפויה להשפיע על התוצאה הסופית. **תוצאות הביניים כאמור הן, כי 99.86% מבעלי המניות תומכים בהצעת ההסדר של החברה, ובניכוי חלקה של בעלת השליטה, תומכים בהסדר 74.75% מבעלי המניות.** העתק פרוטוקול האסיפה הכללית מצורף **כנספת ה'** להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.

ג. תוצאות האסיפות

14. על-פי נוסח הודעה שנשלח לחברה אמש, לאחר צאת השבת, על-ידי ב"כ הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') בכובעו כיו"ר אסיפת הנושים של החברה - תוצאות אסיפת הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה ("**אסיפת הנושים**") הינן:

14.1 הצעת הסדר החברה

- (א) סך כל החוב בגין כלל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה עומד על סך של כ-2,852 מיליון ש"ח ("**החוב המלא**").
- (ב) כ-2,110 מיליון ש"ח חוב הצביע **בעד** הסדר החברה, קרי הצבעה בעד הסדר החברה של כ-82% מתוך החוב המלא.
- (ג) כ-472 מיליון ש"ח חוב הצביע **נגד** הסדר החברה, קרי הצבעה נגד הסדר החברה של כ-18% מתוך החוב המלא.

(ד) מספר המצביעים -

מספר מחזיקי אגרות החוב שהשתתפו באסיפות המקדימות עומד על 195. בנוסף הצביע באסיפת הנושים בנק לאומי. ביחד מדובר בסך הכל ב- 196 נושים מצביעים.

מספר הנושים שהצביעו בעד הסדר החברה במסגרת האסיפות המקדימות הוא 83, המהווה שיעור של 42% ממספר הנושים המצביעים שהשתתפו באסיפת הנושים.

מספר הנושים שהצביעו נגד הסדר החברה במסגרת האסיפות המקדימות הוא 113, המהווה שיעור של 58% ממספר הנושים המצביעים שהשתתפו באסיפת הנושים.

14.2. הצעת הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת

- (א) סך כל החוב בגין כלל הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה עומד על סך של כ- 2,852 מיליון ש"ח ("החוב המלא").
- (ב) כ- 854 מיליון ש"ח חוב הצביע בעד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת, קרי הצבעה בעד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת של כ- 33% מתוך החוב המלא.
- (ג) כ- 1,728 מיליון ש"ח חוב הצביע נגד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת, קרי הצבעה נגד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת של כ- 67% מתוך החוב המלא.
- (ד) מספר המצביעים -

מספר מחזיקי אגרות החוב שהשתתפו באסיפות המקדימות עומד על 194. בנוסף הצביע באסיפת הנושים בנק לאומי. ביחד מדובר בסך הכל ב- 195 נושים מצביעים.

מספר הנושים שהצביעו בעד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת במסגרת האסיפות המקדימות הוא 138, המהווה שיעור של 71% ממספר הנושים המצביעים שהשתתפו באסיפת הנושים.

מספר הנושים שהצביעו נגד הסדר חלק מחברי הנציגות המשותפת במסגרת האסיפות המקדימות הוא 57, המהווה שיעור של 29% ממספר הנושים המצביעים שהשתתפו באסיפת הנושים.

למען הסדר הטוב מצורף העתק נוסח ההודעה שקיבלה החברה מב"כ הרמטיק על תוצאות אסיפות הנושים (לא חתומה ובדואר אלקטרוני) מצורף כנספח ו' להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.

15. יצוין, כי נתוני ההצבעה שלעיל כוללים את הצבעתו של בנק לאומי נגד הסדר החברה, במלוא שיעור חובו. שיעור התמיכה בהסדר החברה בקרב מחזיקי אגרות החוב עצמם, ללא בנק לאומי, עומד על למעלה מ-83%.

16. בהודעתו הבהיר ב"כ יו"ר אסיפת הנושים שמונה על ידי הנאמנים (הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ), כי תוצאות אסיפת הנושים שהובאו בנוסח ההודעה שלעיל, הינן על-פי האופן בו לעמדת החברה יש לספור את קולות המצביעים, תוך שהובהר בהודעה הנ"ל, כי אין בכך כדי לגרוע מזכות או טענה של גוף כלשהו בקשר עם אופן ספירת קולות זו.

ד. בנק הפועלים

17. במהלך המגעים לגיבושו של ההסדר, הבהירה החברה מספר פעמים את החשיבות בהשגת הסכמות עם בנק הפועלים בקשר עם ההסדר, על מנת לאפשר את השלמת ההסדר בפועל. זאת, על רקע שעבודים שקיימים לטובת בנק הפועלים על נכסים מהותיים של החברה, והודעה על העמדה לפירעון מידי של חוב החברה לבנק הפועלים שהתקבלה אצל החברה, ואשר הליכים בקשר אליו התנהלו בפני בית משפט נכבד זה (ראו החלטה מיום 20 ביוני 2013 במסגרת פר"ק 13-06-23408).
18. בעקבות פנייה של בנק הפועלים לחברה, לאחר החלטת בית המשפט מיום 2 ביולי 2013, התנהל משא ומתן בין נציגי החברה (בראשות יו"ר דירקטוריון החברה) לבין נציגי הבנק (בראשות ראש אגף אשראים מיוחדים בבנק). **בסיומו של המשא ומתן כאמור, הגיעו נציגי הצדדים להסכמה, שהועלתה על הכתב, המסדירה את המתווה להסדרת התחייבויות החברה כלפי הבנק במקרה בו יאושר הסדר החברה.** הסכמה כתובה זו אושרה על-ידי נציגי הבנק בכפוף לאישור הנהלת הבנק ולבקשת הבנק אף נחתמה על-ידי החברה, ונמסרה לחברה, לבקשתה, לצורך הצגתה בפני הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה לפני הצבעותיהם.
19. במכתב הנלווה למסמך ההסכמות האמור, הודיע הבנק, באמצעות פרקליטיו, בידיעה שהחברה תפרסם את המכתב לנושיה ולצורך כך, כדלקמן:

"הנדון: הסכמות בין אלביט הדמיה בע"מ לבין בנק הפועלים בע"מ
 בשם מרשי, בנק הפועלים בע"מ ('הבנק'), הריני מתכבד לפנות אליך כדלקמן:

 1. רצ"ב למכתבי זה נוסח ההסכמות שהושגו בין אלביט הדמיה בע"מ לבין הצוות המקצועי בבנק.
 2. כפי שנמסר לכם בשיחותינו, הסכמות אלה תיכנסנה לתוקף רק לאחר ובכפוף לקבלת אישור הנהלת הבנק, וזו אמורה להידרש לנושא היום [15.7.2013] בשעה 15:00."
 העתק מכתבו של ב"כ בנק הפועלים מיום 15 ביולי 2013 מצורף **כנספח ז'** להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.
20. מכתב זה נשלח לב"כ החברה ביום 15 ביולי 2013 לפני הצהריים; החברה פרסמה את המכתב וההסכמות לידיעת מחזיקי אגרות החוב, כפי שנשלחו אליה על ידי הבנק כאמור. נציגי החברה אף הציגו את ההסכמה עם נציגי הבנק כאמור, לרבות המכתב הנלווה, באסיפת מחזיקי אגרות החוב שהתקיימה ביום 15 ביולי 2013.
21. ביום 15 ביולי 2013, פרסמה החברה הודעה בדבר תיקון תכנית הסדר החברה מיום 19 ביוני 2013, אליה צורפה תכנית ההסדר המתוקנת (נספח ב' לעיל). פרסום תכנית ההסדר המתוקנת נבע, בעיקר, מהסכמות אליהן הגיעה החברה עם נציגי הבנק כאמור לעיל (והוכנסו בה שיפורים נוספים, כמפורט בסעיף 7 לעיל).
22. ביום 15 ביולי 2013, מעט לאחר השעה 20:00, התקבל אצל ב"כ החברה מכתב מאת ב"כ בנק הפועלים, בו הודיע בנק הפועלים לחברה, כי "...לא התקבל אישור הנהלת הבנק להסכמות בין אלביט הדמיה בע"מ לבין הצוות המקצועי בבנק...". **מעבר לאמור, לא נמסרו לחברה הנמקה או הסבר כלשהם.**
- העתקי מכתבו של ב"כ בנק הפועלים מצורף **כנספח ח'** להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.
23. בעקבות הודעתו זו של בנק הפועלים, וההערות שהועלו בפניה על ידי מחזיקים, נציגים וב"כ נאמנים באסיפות המקדימות, ערכה החברה שיפורים נוספים בהצעת ההסדר ופרסמה אותם, כאמור לעיל.

24. יצוין, כי החברה סבורה שהתנהלותו של בנק הפועלים לקויה, שלא לומר פסולה ממש. החברה הודיעה לבנק הפועלים את עמדתה, הראשונית והמיידית, בנוגע להתנהלותו.
- העתק מכתב ב"כ החברה לב"כ בנק הפועלים מיום 18 ביולי 2013 מצורף כנספח ט' להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.

ה. הערות סיום - בעקבות טענות שהועלו במהלך סוף השבוע בקשר עם ספירת

הקולות

25. במהלך סוף השבוע האחרון, לאחר סיום ההצבעות באסיפת הנושים, הועלו טענות שונות על-ידי גורמים שונים בקשר עם ספירת הקולות באסיפת הנושים.
26. למען שלמות התמונה, תציג החברה להלן - בקיצור נמרץ - את עמדתה בקשר עם טענות אלו, תוך שמירה על מלוא זכויותיה וטענותיה ככל שטענות אלו (וטענות נוספות) יועלו על-ידי מאן דהוא.

1. ה. לוחות הזמנים (לרבות פער הזמנים בין האסיפות המקדימות לאסיפת הנושים)

27. כאמור לעיל, מועדי האסיפות המקדימות ואסיפת הנושים, לרבות פער הזמנים ביניהן, נקבעו בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 2 ביולי 2013, ובתאום עם הנאמנים.
28. זאת, כאמור בהחלטת בית המשפט, נוכח החשיבות בהכרעה מהירה, בשל ההרעה במצבה של החברה והקושי שבהתנהלותה בתנאי אי ודאות נמשכים, אולם תוך שמירה על הדרישות הפורמליות שיש למלא קודם לכינוס האסיפות.
29. לוחות הזמנים שנקבעו כאמור היו ידועים זמן רב לכל הנוגעים בדבר - החברה, הנאמנים והנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים של החברה (ובכללם - ובעיקר - מחזיקי אגרות החוב).
30. במהלך השבועיים שממועד החלטת בית המשפט ועד לתום המועד האחרון להצבעה באסיפת הנושים - לא הועלתה על-ידי גורם כלשהו טענה בדבר בעייתיות שקיימת בלוחות זמנים אלו, ואף לא הוגשה בקשה (לבית המשפט הנכבד או לחברה) לדחיית מועד כלשהו מהמועדים שנקבעו על-ידי בית המשפט הנכבד ואומצו על-ידי הצדדים להסדר במסגרת כינוס האסיפות.
31. ברור, כי טענה בעניין זה לא ניתן להעלות לראשונה עתה, לאחר שההצבעות באסיפת הנושים הסתיימו, ותוצאות האסיפה ידועות. לא למותר לציין, כי העלאת טענות אלה בדיעבד ורק נוכח תוצאות ההצבעה, יש משום אופורטוניזם משפטי וחוסר תום לב.

2. ה. גריעה אוטומטית וגורפת של מתנגדים באסיפות המקדימות מאסיפת הנושים

32. בהחלטת בית המשפט הנכבד מיום 2 ביולי 2013 נקבע, כי בכל מקרה בו הושג באסיפה המקדימה רוב של 75% בעד או נגד ההסדר, יצביע הנאמן באסיפה המשותפת - בגין כל הערך הנקוב של הסדרה - בעד או נגד ההסדר, בהתאם להחלטה שהתקבלה באסיפה המקדימה, ובלבד שאם מי מהמחזיקים אשר בדעת מיעוט בהצבעה המקדימה יתייצב באסיפה ויצביע פעם נוספת באופן נפרד ועצמאי, נגד ההסדר, תובא הצבעתו הספציפית במניין ותיגרע מהצבעת הנאמן; וכלשון ההחלטה:

"מקום בו מחזיק בודד נחוש בדעתו להצביע באורח הפוך לדעת הרוב ולהתייצב לשם כך באסיפת הנושים, לא ניתן למנוע זאת ממנו".

33. במהלך ספירת הקולות - לאחר שחלף המועד האחרון להצבעה באסיפת הנושים ולאחר שהסתמן, כי הצבעת החברה זכתה לרוב גדול - נשמעה **לראשונה** טענה, לפיה על הנאמנים לגרוע באופן **אוטומטי** וגורף מהצבעת הנאמן באסיפת הנושים, את הצבעותיהם של כלל הנושים אשר התנגדו להצעת ההסדר של החברה **באסיפות המקדימות**, למרות שאותם נושים לא התייצבו באסיפת הנושים, וממילא כלל לא הצביעו בה, וזאת הגם שאותם נושים ידעו היטב על קיומה של אסיפת הנושים ומועדה ואיש לא מנע מהם להצביע במסגרתה בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד.
34. ברור, כי להחרגה מסוג זה אין כל בסיס משפטי: כאמור בהחלטת בית המשפט הנכבד - האסיפות המקדימות ואסיפת הנושים הן אסיפות **נפרדות ועצמאיות**, ונושה אשר מעוניין להצביע ולהחריג עצמו באסיפת הנושים נדרש לבצע פעולה **אקטיבית**, להתייצב בעצמו באסיפת הנושים ולהצביע באופן עצמאי.
35. נאמן לסדרה הרלוונטית אשר קיבל הצבעה של נושה באסיפות **המקדימות** - אינו יכול על דעת עצמו להצביע באסיפת הנושים באופן עצמאי ונפרד עבור מחזיק כלשהו (שלא במסגרת ההצבעה הכוללת של כלל הסדרה), שלא הסמיך אותו לכך. אותו מחזיק, ככל שהוא חפץ לגרוע את קולו, חייב להצביע בעצמו (או באמצעות מיופה כוח באסיפת הנושים).
36. זאת ועוד. כידוע, מרבית הנשייה בתיק זה היא בידי גופים מוסדיים, מנוסים ומתוחכמים, אשר "כללי המשחק", לוחות הזמנים וגם תמונת המצב מבחינת התמיכה בהצעת ההסדר - היו ברורים להם בכל רגע נתון. בנסיבות אלו, בהגיע מועד ההצבעה באסיפת הנושים, היה עליהם - אילו חפצו בכך - לשלוח את הצבעותיהם (פעולה קלה שאינה מצריכה כל מאמץ וכרוכה במשלוח עמוד אחד בפקסימיליה) ללא קשר לתוצאות האסיפות המקדימות, שהיה ברור להם שלא פורסמו.
37. נושה אשר היה נחוש להחריג עצמו מהצבעת כלל הסדרה אליה הוא שייך - צריך היה להגיש לחברה כנדרש את עמדתו **באסיפת הנושים**, ואין הוא רשאי לעשות דין לעצמו ולהשהות את הצבעתו, **אף שחלף המועד לכך**.
38. ויודגש: אין מדובר בפעולה חריגה אשר אינה מצופה מנושה סביר (ודאי מגוף מוסדי הרגיל והבקיא בהליכים מסוג זה). גם אין מדובר בפעולה מסובכת, הדורשת משאבים או זמן מיוחדים, אלא פעולה שניתן היה לבצע אותה באופן מיידי, באמצעים הטכנולוגיים המתקדמים הקיימים, וללא כל מאמץ כאמור, אילו חפצו בכך.
39. לראיה - מספר מחזיקי אגרות חוב (וביניהם גופים מוסדיים) טרחו והצביעו באסיפת הנושים באופן עצמאי והחריגו עצמם מהצבעת הנאמן אליו הם שייכים למקרה בו רוב הסדרה אליה הם שייכים יצביעו בניגוד לעמדתם. בניכוי התנגדויות אלה (אף שלא נעשו מבחינה פורמאלית כנדרש), עומד הרוב התומך בהצעת ההסדר של החברה על כ-80.8%.
- העתק הודעות התנגדות שנשלחו מצורך **כנספח י'** להודעה ומהווה חלק בלתי נפרד מתצהירי.
40. בנסיבות אלו, אין כל מקום לגרוע אוטומטית ובאופן גורף את כל מי שלא הצביע בעצמו באסיפת הנושים, באופן המעקר מתוכן את מנגנון ההצבעה שנקבע.
41. **מבלי לגרוע מכל האמור, בכל אופן, לפי כל שיטת חישוב, הצעת ההסדר של החברה זכתה בתמיכה מוחלטת, גורפת וחד משמעית של הנושים הפיננסיים הבלתי מובטחים.**

ה.3. התפלגות המצביעים מבחינה מספרית (להבדיל מהתפלגות ערך הנשיה)

42. הרלוונטיות של פירוט התפלגות המצביעים מבחינה מספרית, בהודעת יו"ר האסיפה, אינה ברורה - הן נוכח העובדה שחלק ניכר מהמצביעים הינם גופים מוסדיים, שכל אחד מהם מחולק לגופי משנה רבים, המייצגים מספר רב אך בלתי ידוע של נהנים; והן נוכח מנגנון ההצבעה שנקבע, אשר "מייבא" מהאסיפות המקדמיות לאסיפת הנושים מספר בלתי ידוע של מצביעים (שהרי לא ניתן למדוד את רוב הנשיה לפי מלוא החוב ואילו את הרוב המספרי לפי המצביעים בפועל).

43. במצב דברים זה, לא ניתן כלל לדעת מהי ההתפלגות המספרית של כלל הנושים שקולותיהם מובאים בחשבון, ורוב הנשיה הגורף (כ-82%) מלמד כי ההסדר **אושר** על-ידי הנושים. יוער, למען הזהירות, כי נוכח המועד בו הועברו אליה התוצאות, לא היה סיפק בידי החברה לנתח באופן פרטני את רשימות המצביעים באסיפות, וככל שיעלו טענות בהקשר זה - החברה תתייחס אליהן באופן קונקרטי ותשלים את טענותיה בנושא.

ו. סיכום

44. **ביום חמישי האחרון נפל דבר: הנושים הביעו את עמדתם, בקול ברור וצלול, בעד הצעת ההסדר של החברה ונגד הצעת ההסדר של חלק מחברי הנציגות המשותפת.**

45. כפי שהוסבר - בולטת הדחיפות שבקידום הליכי ההסדר - מזה חודשים ארוכים אלביט תלויה בין שמים לארץ: היא נקלעה למצוקה תזרימית שמכבידה על פעילותה השוטפת, ובוודאי שאינה מאפשרת את ביצוע ההשקעות הנדרשות לשימור ולהשבחת נכסיה. נוכח הליכי ההסדר, היא מנועה, בין היתר, מלפרוע את חובותיה לנושים הפיננסיים (ובעקבות כך בנק הפועלים העמיד את חובותיה לפירעון מידי, תוך שהוא מאיים לממש שעבודים שניתנו לו על נכסים מהותיים של החברה), וכן התחייבה אלביט שלא למכור נכסים מהותיים של החברה ולא לבצע כל עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל ללא מתן הודעה מוקדמת לנאמנים. מצב דברים זה מעמיד את אלביט, מבחינה עסקית, בסיטואציה בעייתית ביותר, שנקל להבין את השפעתה הקשה על חברה יזמית שפעילותה קשורה קשר הדוק עם שותפים עסקיים, גורמים מממנים וספקים, אשר חששם מהתקשרויות ארוכות טווח עם חברה שעתידה אינו ברור - מובן מאליו.

46. גם בית משפט נכבד זה עמד בהחלטותיו האחרונות על החשיבות שבהכרעה מהירה על-ידי הנושים עצמם.

47. עתה, והדברים נאמרים בצער - נוכח אירועי סוף השבוע האחרון - שוב עולה החשש שאותו מיעוט קולני ימשיך לנהל קרב מאסף, עד טיפת דמ(י)ה האחרונה של החברה; מיעוט זה מעדיף להמשיך להתכתש עד אין קץ, והחשש הוא, כי הפעם - ימשיך קרב זה להתנהל בבית המשפט, לאחר שאותו מיעוט כשל בקרב בזירת הנושים.

48. משהוברר שהצעת ההסדר של החברה ראויה בעיני הנושים, ומשברור שאין כל אלטרנטיבה מעשית אחרת - החברה נחושה להשלים את ההסדר בהקדם האפשרי - בכפוף לאישור בית המשפט הנכבד - ולצורך כך בכוונתה להגיש לבית משפט נכבד זה בימים הקרובים בקשה לאישור ההסדר.


שמעון יצחקי

הנני מצהיר כי זהו שמי, זו חתימתי וכל האמור לעיל אמת.

אני הח"מ, יגאל סוראקי, עו"ד מ.ר. 53987 מאשר בזה כי ביום 21.7.2013 הופיע בפני במשרדי בבני-ברק, מר שמעון יצחקי המוכר לי אישית ולאחר שהזהרתיו כי עליו לומר את האמת וכי יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק באם לא יעשה כן, הצהיר בפני כי זהו שמו וזו חתימתו וכל האמור בתצהיר לעיל אמת.

