

בית המשפט המחוזי
תל אביב - יפו

פר"ק 23117-06-16
בקשה מספר 26
בפני כבוד הנשיא א' אורנשטיין

חוק החברות;
תקנות ההסדר;

סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999;
תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002

החברה;

ובעניין: אפריקה ישראל להשקעות בע"מ
ע"י ב"כ וקסלר ברגמן ושות', עורכי דין
מרחוב יהודה הלוי 23, תל אביב 65136
טלפון: 03-5119350; פקס: 03-5119351

03/04/2018	החלטה
23117-06-16	בקשה 26 בתיק
ש' איתן אורנשטיין	
עיינתי בעמדת מס הכנסה וכן בתגובת ב"כ הנאמנים. עדיין סבורני שנכון יהיה להגיע להסכמה בהתאם לעקרונות שבהצעת בית המשפט וללא השינויים שנעשו בה בעמדת רשות המסים.	
משכך, נקבע דיון המשך בבקשה ליום 16.4.18 בשעה 11:30. לדיון יתייצב נציג בכיר של רשות המסים.	
ב"כ הנאמנים יודיעו על ההחלטה לכל הצדדים, לרבות לכנ"ר ולכל מי שהגיש התנגדות להסדר ולרוכשת.	
הרוכשת	
רענן קליר ואו אלון	
עורכי דין	
אביב 6423806	
רבוע כחול	
דור אלון	

ובעניין: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות כו' של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ ע"י ב"כ עוה"ד גיא גיסין ואו יעל הרשק ממושרד גיסין ושות', עורכי דין מרחוב הברזל 38, תל אביב 69710 טלפון: 03-7467777; פקס: 03-7467700

ובעניין: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה כו' של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ ע"י ב"כ עוה"ד אופיר נאור ואו טלי שלו ממושרד נאור-גרשט, עורכי דין מרחוב ויסוצקי 6, תל אביב 6233801 טלפון: 03-5447404; פקס: 03-5447405

ובעניין: אקסטרה פיתוח וייזום בע"מ
ע"י ב"כ עוה"ד גיורא ארדינסט ואו בנימיני ואו עמית גולדמן ואח' ממושרד ארדינסט, בן נתן, טולידאנו ושות' מרחוב ברקוביץ 4 (מגדל המוזיאון), תל אביב 6423806 טל: 03-7770111; פקס: 03-7770101
אלון רבוע כחול ישראל בע"מ
מבנין צרפת, פארק יקום
דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ
מבנין צרפת, פארק יקום
רבוע כחול ודור אלון ע"י ב"כ עו"ד שמשון אלבק ממושרד פישר בכר חן וול אוריון מרח' דניאל פריש 3 תל אביב

ביחד: המציעות;

ובעניין: רשות המיסים לישראל בע"מ
נציבות מס הכנסה
היחידה לפירוק כינוס נכסים ופשיטת רגל
ע"י ב"כ עוה"ד מזי רנצלר ואו יעל בן משה בוך דרך מנחם בגין 125, תל אביב 61070 טל: 03-7633180; פקס: 03-7633285

רשות המיסים;

ובעניין: כונס הנכסים הרשמי (מחוז תל אביב והמרכז)
ע"י ב"כ עוה"ד רוני הירשנזון ואו הדר נאות מרחוב השלושה 2, תל אביב טל: 03-6899695; פקס: 02-6462502

הכנ"ר;

ובעניין: סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999;
ובעניין: תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002

חוק החברות;
תקנות ההסדר;

ובעניין: אפריקה ישראל להשקעות בע"מ
ע"י ב"כ וקסלר ברגמן ושות', עורכי דין
מרחוב יהודה הלוי 23, תל אביב 65136
טלפון: 03-5119350; פקס: 03-5119351

החברה;

ובעניין: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות כו' ו-כז')
של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ
ע"י ב"כ עוה"ד גיא גיסין ו/או יעל הרשקוביץ
ממשרד גיסין ושות', עורכי דין
מרחוב הברזל 38, תל אביב 69710
טלפון: 03-7467777; פקס: 03-7467700

נאמן מחזיקי אג"ח כו' ו-כז';

ובעניין: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה כח')
של אפריקה ישראל להשקעות בע"מ
ע"י ב"כ עוה"ד אופיר נאור ו/או טלי שלו
ממשרד נאור-גרשט, עורכי דין
מרחוב ויסוצקי 6, תל אביב 6233801
טלפון: 03-5447404; פקס: 03-5447405

נאמן מחזיקי אג"ח כח';

ובעניין: אקסטרה פיתוח וייזום בע"מ
ע"י ב"כ עוה"ד גיורא ארדינסט ו/או רענן קליר ו/או אלון
בנימיני ו/או עמית גולדמן ואח'
ממשרד ארדינסט, בן נתן, טולידאנו ושות'- עורכי דין
מרחוב ברקוביץ 4 (מגדל המוזיאון), תל אביב 6423806
טל': 03-7770111; פקס: 03-7770101

אלון רבוע כחול ישראל בע"מ
מבנין צרפת, פארק יקום
דור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ
מבנין צרפת, פארק יקום
רבוע כחול ודור אלון ע"י ב"כ עו"ד שמשון אלבק
ממשרד פישר בכר חן וול אוריון
מרח' דניאל פריש 3 תל אביב

הרוכשת

רבוע כחול

דור אלון

ביחד: המציעות;

ובעניין: רשות המיסים לישראל בע"מ
נציבות מס הכנסה
היחידה לפירוק כינוס נכסים ופשיטת רגל
ע"י ב"כ עוה"ד מזי רנצלר ו/או יעל בן משה בוך
דרך מנחם בגין 125, תל אביב 61070
טל': 03-7633180; פקס: 03-7633285

רשות המיסים;

ובעניין: כונס הנכסים הרשמי (מחוז תל אביב והמרכז)
ע"י ב"כ עוה"ד רוני הירשנזון ו/או הדר נאות
מרחוב השלושה 2, תל אביב
טל': 03-6899695; פקס: 02-6462502

הכנ"ר;

<u>הרשות;</u>	ובעניין: רשות ניירות ערך ע"י ב"כ עוה"ד ליאב וינבאום (פרקליטות מחוז ת"א - אזרחי) מרחוב הנרייטה סולד 1, ת.ד. 33476, תל-אביב 69424 טלפון: 03-6970222; פקס: 03-6918541
<u>הבורסה;</u>	ובעניין: הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ מרחוב אחוזת בית 2, תל אביב 6525216 טלפון: 076-8160411
<u>המומחה;</u>	ובעניין: רו"ח עמנואל אבנר בתפקידו כמומחה לביצוע הסדר החוב מרחוב יצחק רבין 18, קריית אונו טלפון: 054-4401850

תגובה לעמדת אגף מס הכנסה להצעת בית המשפט

ובקשה לקביעת מועד דיון

בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 29.3.2018, מתכבדים הנאמנים לאגרות החוב של החברה (סדרות כו', כז' וחי') (להלן: "**הנאמנים**"), ליתן התייחסותם לעמדת רשות המיסים ביחס להצעת בית המשפט (כהגדרתה להלן), אשר הוגשה ביום 29.3.2018 (להלן: "**עמדת רשות המיסים**").

ביום 18.3.2018 נערך דיון וניתנה החלטת בית המשפט הנכבד (בבקשות מס' 25 ו-26 בהליך דנן) (להלן: "**הדיון**") ו"ההחלטה"), במסגרתה בין השאר, נתבקשו הצדדים לשקול ולהגיב להצעת פשרה שהציע בית המשפט הנכבד, על פיה יופקדו בנאמנות תמורות המגיעות לנשייה הבלתי מובטחת על-פי ההסדר בסך השווה ל- 120 מליון ש"ח, להבטחת טענות רשות המיסים (להלן: "**הצעת בית המשפט**").

במסגרת עמדת רשות המיסים, הודיעה רשות המיסים כי **לא תוכל** להיענות להצעת בית המשפט הנכבד, אלא בכפוף להסתייגויות והבהרות משמעותיות ביותר, אשר הובעו ונדחו במפורש במהלך הדיון.

בנסיבות אלו אשר כפי הנראה (ובהתאם להחלטת בית המשפט¹) מייתרות אף את הצבעת המחזיקים בנוגע להצעת בית המשפט, מתבקש דיון דחוף באישור ההסדר, על מנת להימנע מעיכובים נוספים אשר מעלים חשש כבד לסיכולו של ההסדר, וסיכונם של כ-2.4 מיליארד ש"ח מכספי הציבור אשר נועדו להיפרע במסגרתו.

מעבר לכך, הצעת בית המשפט להפקדת תמורות לשם הבטחת טענות מס הכנסה, נסמכה על עמדת ב"כ הרוכשת, כי ככל שלא תתקבלנה טענות המציעות והחברה ביחס להליך המיסוי (בקשה 25) "**לא ניתן יהיה להשלים את הסדר החוב בחברה**".

עמדה זו אינה מקובלת על הנאמנים, לאור הוראות ההסדר המפורשות הקובעות כי המציעות אינן יכולות להשתחרר מההסדר בשל חבויות מס. ב"כ הנאמנים הסתייג בדיון עצמו מאמירות אלו והבהיר כי במסגרת מערכת היחסים אל מול המציעות שמורות למחזיקי אגרות החוב כלל טענותיהם. עמדת הנאמנים כאמור ניתנה אף טרם ולאחר מועד הדיון בכתב וכן בע"פ כפי שיובהר במידת הצורך.

¹ כזכור במסגרת בקשת הנאמנים מיום 21.3.2018 התבקש בית המשפט לאשר להעלות את הצעת בית המשפט להצבעת מחזיקי אגרות החוב, רק אם וככל ורשות המיסים תקבל את ההצעה.

לאחרונה מתקיים דין ודברים בין הרוכשת, הנציגות והנאמנים. ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמות יפרטו ב"כ הנאמנים בדיון נסיבות חדשות אשר עשויות להשפיע על עמדת בית המשפט בנושא ההליכים מול רשויות המס והשפעתם על אישור ההסדר.

ואלה נימוקי התגובה והבקשה:

"הסכמתה העקרונית, הלא סופית והמותנית" של רשות המיסים מהווה מקצה שיפורים

להצעת בית המשפט

1. מעמדתה של רשות המיסים עולה כי ב"הסכמתה" להצעת בית המשפט (אשר לטובתה ניתנו שתי הארכות מועדים בטענה כי הם נוטים לאשר ולשם כך עליהם לקבל אישור החשכ"ל), מבקשת רשות המיסים הלכה למעשה לערוך מקצה שיפורים (אשר נדחה כבר בדיון עצמו) ולערער אחר הצעת בית המשפט; והכל תוך כך לנסות ולשפר את מצבה לעומת כלל הנושים הבלתי מובטחים בהסדר, אשר עתידים לקבל במסגרת ההסדר גם תמורות שאינן "במזומן".
2. וכך נכתב מפורשות אף במסגרת עמדת רשות המיסים, כי "נראה שלוח הסילוקין כולל תשלומים שאינם רק בדרך של חלוקת מזומנים, כמו אג"ח...".
3. כזכור, אף במסגרת הדיון הודיעה רשות המיסים כי "תוכל להסכים" להצעת בית המשפט "ובלבד" שהתמורות המבוקשות על ידה ביחס לבירור טענותיה (אשר נדחות הן על ידי החברה, הן על ידי המציעות והן על ידי הנאמנים) יופקדו במזומן טרם ביצוע התשלומים לנושים הבלתי מובטחים, תוך שהיא מבקשת לעצמה הלכה למעשה מעמד של נושה מובטח/נושה בדיון קדימה, ולא בכדי רשות המיסים לא הפנתה לכל הוראת דין בנושא.
4. בית המשפט שמע את ההסתייגות, ושלל אותה תוך שהוא מבהיר את החלטתו כדלקמן: "אבהיר לאור ההסתייגויות שהועלו שכוונתי בהסדר שמכל סכום שיועבר למחזיקי אג"ח שאינם נושים מובטחים יועבר פרו ראטה החלק היחסי של הפקדון לטובת רשות המיסים, עד לתקרה של 120 מיליון ש"ח".
5. עולה כי רשות המיסים נותרה בעמדתה כפי שהובאה בדיון, לפיה היא אינה נעתרת להצעת בית המשפט, ולמרבה הצער מצאה לנכון לעכב את הדיון באישור ההסדר בפרק זמן ניכר של כ-3 שבועות לכל הפחות, על מנת לשוב ולהביע את אותה עמדה אשר נדונה ונדחתה זה מכבר במפורש על ידי בית המשפט ועומדת בניגוד לעמדת הנאמנים.
6. מן הראוי כי בית המשפט הנכבד יורה לרשות המיסים להשיב לשאלת ב"כ הנאמנים (שאלה עליה בחרו נציגי הרשות שלא להשיב מפורשות כמובן, וכנראה לא בכדי) האם המלצת רשות המיסים בפני החשב הכללי הייתה לאשר את הצעת בית המשפט כלשונה או לאשרה תוך הסתייגויות (שאינן מקובלות ואשר כבר נדחו בהחלטת בית המשפט), תוך גרימת עיכוב משמעותי לאישור ההסדר.

7. הסתייגות רשות המיסים מקבלת תמורות שאינן במזומן, עלתה כחוט השני אף מההתכתבויות בין הצדדים, אשר על אף בקשות מפורשות ובכתב של ב"כ הנאמנים, לא צורפו והובאו בפני בית המשפט במלואן; ² חלף זאת הובאו על ידי רשות המיסים ציטוטים חלקיים ולא מדוייקים באופן מגמתי.
8. כך, החל ממועד החלטת בית המשפט מסרו והשיבו ב"כ הנאמנים לבקשות ושאלות של נציגי רשות המיסים ביחס להחלטת בית המשפט, הועברו תקצירים של הוראות ההסדר, אשר הוכנו במיוחד לבקשת ב"כ רשות המיסים, ואף ניתנו תשובות מפורטות לשאלות שהועברו.
9. כן הוכנה והועברה טבלה המשקפת את חלוקת תמורות ההסדר לנושים הבלתי מובטחים לאחר הפקדת התמורות המבטיחות את דרישת רשויות המס (דרישות אשר כאמור נדחות הן על ידי החברה, הן על ידי המציעות והן על ידי הנאמנים), בהתאם להצעת בית המשפט.
10. בהתאם להוראות ההסדר, התמורות לנושים הבלתי מובטחים כוללות רכיבים שונים ואינן משולמות כולן במזומן במועד אישור ההסדר, ובהתאם להצעת בית המשפט התייחסה חלוקת התמורות אף לרכיבים אלו.
- העתק ההתכתבות בין ב"כ הנאמנים לב"כ רשות המיסים (הכוללת בקשה מפורשת לצרפה במלואה לעמדה אשר תוגש לבית המשפט), מצ"ב כנספח א'.
11. נראה כי לא בשוגג נמנעו ב"כ רשות המיסים מלצרף את התכתובת הנ"ל; שכן השאלות המוצגות בה מגלות כי למעשה לכל אורך הדרך, **כעמדתה של רשות המיסים בדיון, אשר נשמעה ונשללה מפורשות ולא נכללה בהצעת בית המשפט, רשות המיסים ביקשה לקבל תמורות במזומן בלבד ובכך לנסות ולבצע מקצה שיפורים בהצעתו של בית המשפט הנכבד.** וכך היא מנסה לעשות כעת במסגרת עמדתה לבית המשפט.
12. כך למשל נשאלו ב"כ הנאמנים האם **"הנאמנים יקבלו לידם את החלק היחסי של האג"ח השייך לאגף מס הכנסה יממשו אותו ויעבירו את התמורה לאגף מס הכנסה במזומן? או שהמדובר באג"ח שעל אגף מס הכנסה לממש בעצמו?"** וכן **"השאלה שלעיל מתייחסת גם לרכיב האופציות בגין אפריקה נכסים. האם מדובר ברכיב שישולם לאגף מס הכנסה במזומן או בדרך אחרת?"**
13. עולה כי רשות המיסים, אשר כלל אינה נושה קיים של החברה ואינה נושה אשר ההסדר חל עליו, המחזיקה בטענות שונות ומשונות ביחס לחבות המס של החברה לשנת 2010 (אשר ביחס אליה הוגשו צווים לפני כחודשיים בלבד), מבקשת לעצמה מעמד של נושה בדין קדימה, וזאת בניגוד לקביעת בית המשפט וללא להצביע על כל מקור חוקי לשם כך.

² וכך בהודעת דוא"ל מיום 28.3.2018 התבקשה ב"כ רשות המיסים כי **"על מנת למנוע הישנותם של ציטוטים לא מדוייקים או חלקיים של תשובות שניתנו על ידינו בפני בימ"ש, נבקש כי ככל ובכוונתכם להתייחס לחילופי הדברים בינינו במסגרת עמדתכם, תצורף ותובא בפני בית המשפט ההתכתבות המלאה בינינו."**

הדחיות שהתבקשו על ידי רשות המיסים גורמות לנזקים וסיכונים כבדים

14. כפי שהובהר לרשות המיסים במסגרת דין הדברים והתכתובות עימה, הארכות המועדים שהתבקשו, אשר הובילו הלכה למעשה לדחייה של מעל ל-3 שבועות באישור ההסדר, גוררות עלויות כבדות וסיכונים עצומים.

15. בנסיבות אלו, ביקשו הנאמנים להתנות מתן ארכה לתגובת רשות המיסים בקבלת ארכה זהה מהמזיעות לשם קבלת אישור בית המשפט להסדר, וכן התחייבות מצידן לנשיאה בעלויות אלו.

16. ב"כ המזיעות סירבו לספק ארכה (לאור שהיא אינה נדרשת לטעמן) וציינו כי יש לדון בשאלת הנשיאה בעלויות.

17. בנסיבות אלו הובהר לרשות המיסים כי כל ארכה שתיתן הינה **על חשבון ועל סיכון מחזיקי אגרות החוב**.

18. לפיכך אין ב"הסכמתם האדיבה והחברית" של ב"כ הרוכשת למתן ארכה על חשבון מחזיקי אגרות החוב, כדי לחייב את הנאמנים, אשר שומרים על כל טענותיהם כלפי רשות המיסים בקשר לכך.

העתק ההתכתבות המלאה בין הצדדים בנוגע למתן הארכה מצ"ב **כנספח ב'**.

ההליך המתאים לבירור טענות רשות המיסים הינו בית המשפט של חדלות פירעון

19. במסגרת שלל הסתייגויות וההבהרות אשר התבקשו על ידי רשות המיסים, התבקש בית המשפט הנכבד להבהיר כי הוא התכוון כי ההליך המתאים יהיה ערעור שומה בפני בית המשפט של מסים, כמפורט בבקשה לסילוק על הסף שהוגשה מטעם רשויות המס.

20. בית המשפט הנכבד לא הכריע בבקשה לסילוק על הסף שהוגשה מטעם מס הכנסה, ובכלל כך, בית המשפט הנכבד לא קבע כי הפורום המתאים יהיה בית משפט של מסים.

21. ההבהרה שהתבקשה בהקשר זה הינה ניסיון נוסף לבצע מקצה שיפורים לטובת רשויות המס.

22. כפי שהובהר על ידי הנאמנים במהלך הדיון, ההליך המתאים לבירור טענות רשות המיסים הינו בפני בית המשפט הנכבד, בהיותן טענות הקשורות **אך ורק** בפרשנות ויישום הסדר המס אשר היווה חלק מהסדר החוב בחברה בשנת 2010 ("**הסדר 2010**").

23. השאלות המתבררות נוגעות לפרשנות הסדר המס משנת 2010. **רולינג המס צורף והיווה חלק מהסדר 2010**. וכך נכתב בסעיף 29 לבקשת אישור ההסדר:

"הסדר מס

הסדרי המיסוי שניתנו על ידי רשות המיסים ושלטונות מע"מ ביחס להסדר המפורט הינם כמפורט בנספח יד' להסדר המפורט."

העתק העמודים הרלוונטיים בבקשה שהוגשה לאישור ההסדר ובתוכנית ההסדר מצ"ב **כנספח ג'**.

24. העובדה כי על הפרק עומדת אך ורק פרשנות רולינג 2010 מקובלת גם על ב"כ רשות המיסים עו"ד רנצ'ר, כעולה מפרוטוקול הדיון, באומרה כי: **"לשאלת בית המשפט האם מס הכנסה לא מחויב בפרה-רולינג, אני משיבה שפרה-רולינג כן, והשאלה איזו פרשנות נותנים לפרה רולינג."**

25. לטענת עו"ד רנצ'ר הסדר 2010 חל **"רק על החברה ועל הנושים הפיננסיים שלה"**, אולם עיון בהוראות הסדר 2010 מגלה כי אין הוראה כזו בהסדר, המוגדר כהסדר בין החברה, בעל השליטה ומחזיקי אגרות החוב; זאת ועוד - הוראות ההסדר עם הבנקים מצורפות כנספח וזאת בדומה להוראות ההסדר עם רשות המיסים (כפי שניתן לראות בהוראות ההסדר אשר צורפו **כנספח ג'** לעיל). לא ברור כיצד גוזרת עו"ד רנצ'ר מעובדות אלו את המסקנה כי הסדר המס **אינו** מהווה חלק מהסדר 2010, בעוד ההסדר עם הבנקים **כן מהווה** חלק מהוראותיו.

26. זאת ועוד, אף הוראות רולינג המס עצמו מתייחסות מפורשות לפעולות שתבוצענה במסגרת הסדר 2010 לרבות פידיון/החלפת אגרות חוב ומימוש נכסים (החזקות בחברות קשורות). לכן ממילא כל פרשנות של הרולינג **מחייבת התייחסות להוראות הסדר 2010**.

27. עולה כי לא קיימת מחלוקת אמיתית בדבר היותו של רולינג 2010 חלק מהסדר 2010, ולפיכך המקום המתאים **היחידי** לדיון בפרשנותו הינו בית המשפט של חדלות פירעון.

28. כל פרשנות אחרת תפגע בחברה (אותה מנסים מחזיקי אגרות החוב לשקם במסגרת הסדר זה) ובמחזיקי אגרות החוב אשר הסתמכו על הוראותיו של רולינג 2010 באשרם את הסדר 2010, **וכן בוודאות הנדרשת בתחום חדלות הפירעון כולו ביחס לאישורו של הסדר חוב**, ובוודאי כזה אשר רשות שלטונית היוותה חלק מרכזי בו.

29. משכך, לעמדת הנאמנים לא ניתן להסכים לדרישת רשות המיסים ל"הבהרה" כי ההליך המתאים לבירור השומות הינו בית המשפט של מיסים.

30. ונזכיר לעניין זה כי בית המשפט הציע לצדדים לקיים הליך בירור בפני מומחה מקצועי בלתי תלוי, אשר היה יכול לשפוך אור על הסוגיות המקצועיות אשר במחלוקת. למצער, וכפי שנמסר לב"כ הרוכשת ולב"כ הנאמנים כבר לפני כשבועיים, רשות המיסים אינה נכונה לנהל הליך גישור, כפי שעולה אף מקריאת סעיף 12 לתגובת רשות המיסים.

31. בנסיבות אלו, ובמיוחד לאור אי קבלת הצעת בית המשפט על ידי רשות המיסים, עמדת הנאמנים הינה כי ההליך המתאים לבירור טענות רשות המס הינו בפני בית המשפט הנכבד או לחילופין בפני המגשר אשר הוצע על ידי בית המשפט, ותחת סמכותו של בית משפט זה.

יודגש כי אין באמור לעיל על מנת למצות את טענות הנאמנים בעניין דרישת רשות המיסים לרבות התנהלותה אך יש בה כדי להמחיש את התנהלותה גם בנושא הוצאת הצווים עצמם לרבות עיתוים, וכן ניסיונה לבצע מקצה שיפורים בהחלטת בית המשפט הנכבד למרות שדרישותיה הועלו ולא התקבלו על ידי בית המשפט.

דיון בהתפתחויות מהותיות

32. כפי שעלה במסגרת הדיון, הצעת בית המשפט להפקדת תמורות לצורך הבטחת טענות רשות המיסים התבססה על עמדת ב"כ הרוכשת, לפיה לא ניתן להשלים את ההסדר ככל ולא תתקבלנה בקשת הרוכשת ליתן צווים כנגד רשות המיסים במסגרת בקשה 25.

33. כאמור, הנאמנים אינם מקבלים אמירה זאת ועמדתם הינה כי המציעות אינן יכולות להשתחרר מההסדר בשל טענות רשויות המס. עמדת הנאמנים כאמור ניתנה אף בכתב.

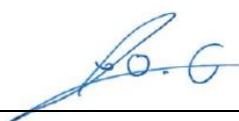
34. לאחרונה החל דין ודברים בין הרוכשת הנציגות והנאמנים. ככל שלא יגיעו הצדדים להסכמות יפרטו ב"כ הנאמנים בדיון נסיבות חדשות אשר עשויות להשפיע על עמדת בית המשפט בנוגע להליכים מול רשויות המס והשפעתם על אישור ההסדר.

סיכום

35. לאור כל האמור מתבקש בית המשפט לקבוע דיון דחוף כמפורט במבוא לבקשה.

36. בקשה זו אינה נתמכת בתצהיר לאור שהיא מבוססת על מסמכים בכתב, פרסומי החברה והחלטתו של בית המשפט הנכבד.

37. מן הדין ומן הצדק להיעתר לבקשה.



טלי שלו, עו"ד
נאור - גרשט, עורכי-דין
ב"כ נאמן (סדרה כח')



יעל הרשקוביץ, עו"ד
גיסין ושות', עורכי-דין
ב"כ נאמן מחזיקי אג"ח (סדרות כו-כז')

היום: 3 באפריל, 2018.

תוכן עניינים לנספחי כתב בי-דין

נספח	שם הנספח	עמוד
א'	העתק ההתכתבות בין ב"כ הנאמנים לב"כ רשות המיסים	1
ב'	העתק ההתכתבות המלאה בין הצדדים בנוגע למתן הארכה	5
ג'	העתק העמודים הרלוונטיים בבקשה שהוגשה לאישור ההסדר ובתוכנית ההסדר	8

נספח א'

**העתק ההתכתבות בין ב"כ
הנאמנים לב"כ רשות המיסים**

עמוד מס' 1

Yael Hershkovitz

From: Yael Hershkovitz
Sent: יום רביעי 28 מרץ 2018 09:45
To: YaelBe2@taxes.gov.il
Cc: Merav@hermetic.co.il; Avnon@hermetic.co.il; Guy Gissin; Ophir@nglaw.co.il; Tali@nglaw.co.il; MAZIRe@taxes.gov.il; ETIME@taxes.gov.il
Subject: אפריקה ישראל - לוח סילוקין RE:

יעל בוקר טוב,

ראי להלן באדום התייחסות לשאלותיך.

על מנת למנוע הישנותם של ציטוטים לא מדויקים או חלקיים של תשובות שניתנו על ידינו בפני בימ"ש, נבקש כי ככל ובכוונתכם להתייחס לחילופי הדברים בינינו במסגרת עמדתכם, **תצורף ותובא בפני בית המשפט ההתכתבות המלאה בינינו.**

ראשית, ביחס לחלוקת תמורה בדרך של אג"ח – האם ב"כ הנאמנים יקבלו לידם את החלק היחסי של האג"ח השייך לאגף מס הכנסה יממשו אותו ויעבירו את התמורה לאגף מס הכנסה במזומן? או שהמדובר באג"ח שעל אגף מס הכנסה לממש בעצמו? **להבנתנו הצעת בימ"ש הינה כי בשלב ראשון ועד לבירור טענות רשות המיסים רכיבי התמורה יופקדו בנאמנות, וכל שייפסק כי טענותיה מוצדקות הן יועברו (על פירותיהם) לרשויות המס. לכן הנאמנים בכל מקרה אינם נדרשים בהתאם להצעת בית המשפט לממש את התמורות ו/או להעביר התמורה במזומן.**

שנית, השאלה שלעיל מתייחסת גם לרכיב האופציות בגין אפריקה נכסים. האם מדובר ברכיב שישולם לאגף מס הכנסה במזומן או בדרך אחרת? **האופציות מוקצות כאופציות למימוש בתוך 18 ו- 36 חודשים (בחלקים שווים). כל שימושו לאחר תקופות אלו אזי יתקבל בגין מזומן.**

בכל הנוגע לאג"ח סדרה 1 – האם הסכום שנרשם על ידכם בטבלה הוא הסכום הוודאי לקבלת התמורה? האם יכול להיות שבמסגרת הסדר הנושים לא תתקבל התמורה האמורה או יתקבל סכום אחר. עניין זה לא היה ברור מקריאת הסדר הנושים ובבקש לקבל לגביו הבהרה. **הסכום יכול לעלות או לרדת ככל שיתקיים אירוע מימוש דניה.**

ביחס לשורה שמתייחסת ל"אי פירעון מוקדם" – נבקש לקבל הבהרה במה מדובר, שכן להבנתנו מדובר בפיצוי מותנה ולא בסכום ודאי שיתקבל במסגרת ההסדר. **אכן מדובר בפיצוי מותנה ככל שלא תיפרענה אגרות החוב החדשות בתוך שנתיים.**

בכל הנוגע לקרקע ברוסיה, מדוע נכתב על ידכם סכום של 25 מיליון ועל סמך מה מתבסס סכום זה? כמו כן, האם מדובר בקרקע שאתם אמורים לממש ולחלק את התמורה במזומן. נבקש לקבל הבהרה גם ביחס לרכיב זה. **הסכום מתבסס על מידע שנמסר בדוחותיה הכספיים של החברה בהפחתה מסויימת שביצע היועץ הכלכלי של סדרות כו' וכז'. למידע נוסף בקשר לקרקע מוצע שתפנו לחברה. אכן מדובר בקרקע אשר יש כוונה לממשה ולחלק את התמורות אך מדובר בהליך שאין וודאות לגבי הצלחתו, משכו והמחיר שניתן יהיה להשיג עבור הקרקע. נכון למועד זה קיימת התחייבות של בעל השליטה הנוכחי לרכוש את הקרקע בתוך שלוש שנים בסכום שלא יפחת מ-20 מיליון ש"ח. עם זאת ככל ויבוטל הפטור לבעל השליטה (בהתאם להצעת בית המשפט) לא יהיה תוקף להתחייבות זו.**

תודה מראש.

נשוב ונזכיר כי מדובר בהסבר לשם הנוחות ורק הוראותיהם המלאות של ההצעות שאושרו הן הנוסח המחייב.

בברכה,

יעל

From: YaelBe2@taxes.gov.il [mailto:YaelBe2@taxes.gov.il]
Sent: Wednesday, March 28, 2018 8:12 AM
To: Yael Hershkovitz <Yael@gissinlaw.co.il>
Cc: Merav@hermetic.co.il; Avnon@hermetic.co.il; Guy Gissin <guy@gissinlaw.co.il>; Ophir@nglaw.co.il; Tali@nglaw.co.il; MAZIRe@taxes.gov.il; ETIME@taxes.gov.il
Subject: אפריקה ישראל - לוח סילוקין RE:

This message has been analyzed and no issues were discovered.

שלום יעל,
קראתי את המייל אך הוא אינו עונה לשאלותיי.
אשמח לשוחח תגיד לי מתי את או מישהו אחר מטעמך זמינים לשוחח בעניין.

בברכה,

יעל בן משה בוך, עו"ד,

היחידה לפירוק, כינוס נכסים ופש"ר
נציבות מס הכנסה - רשות המסים בישראל



From: Yael HersHKovitz [<mailto:Yael@gissinlaw.co.il>]
Sent: Tuesday, March 27, 2018 4:41 PM
To: <YaelBe2@taxes.gov.il> יעל בן משה בוך
Cc: Merav@hermetic.co.il; Avnon@hermetic.co.il; Guy Gissin <guy@gissinlaw.co.il>; Ophir@nqlaw.co.il; Tali@nqlaw.co.il; מזל רנצלר <MAZIRe@taxes.gov.il>; אתי מנשרוב <ETIME@taxes.gov.il>
Subject: Re: אפריקה ישראל - לוח סילוקין

יעל שלום,
מצורף שוב לנוחותך פירוט התמורות שהועבר בזמנו לליאב, המתייחס להרכב התמורות, תנאיהן ומועדיהן.
ככל שיש שאלות נוספות אני זמינה בנייד.
בברכה
יעל

ליאב שלום,

בהתאם להחלטת בית המשפט נבקש לקבל עמדתכם להצעת בית המשפט בנושא המס עוד קודם לכינוס האסיפות.

כפי שהובהר במסגרת פרוטוקול הדיון מאתמול, הצעת בית המשפט מתייחסת לכך "שמכל סכום שיועבר למחזיקי אג"ח שאינם נושים מובטחים יועבר פרו ראטה החלק היחסי של הפקדון לטובת רשות המיסים, עד לתקרה של 120 מיליון ש"ח."

לבקשתך, להלן הסבר קצר ביחס לחלוקת התמורות לנשיה הבלתי מובטחת בהתאם להוראות הסדר אפריקה. ההסבר נועד לצרכי נוחות בלבד ורק הוראות ההסדרים המלאות מחייבות.

ביום 25.1.2018, אישרו אסיפות הנושים ובעלי המניות ברוב של 100% מהמשתתפים באסיפות, כמקשה אחת, את הסדר החוב, המורכב מהצעתה של חברה ייעודית בבעלותה של אקסטרה אחזקות ישראל בע"מ ("אקסטרה"), המשולבת עם הצעותיהן של אלון רבוע כחול ישראל בע"מ ("רבוע כחול") ודור אלון אנרגיה בישראל (1988) בע"מ ("ההסדר" או "הסדר החוב"). הוראות ההסדרים עצמם צורפו לבקשה שהגישה החברה לאישור ההסדר - ראו דיווח החברה מיום 1.2.2018 (מס' אסמכתא 2018-01-009726).

הוראות ההסדר מקנות לנשיה הלא מובטחת את הזכויות לתמורות הבאות:

1. קבלת תשלום מזומן ממכירת החזקות החברה במניות אפריקה נכסים לרבע הכחול, וזאת לאחר פירעון החוב המובטח במרבית ההחזקה במניות אלו, בסך של כ-113 מיליון ש"ח. השלמת עסקת מכירת ההחזקות באפריקה נכסים אמורה להתרחש במקביל להשלמת רכישת ההחזקות בחברה ע"י אקסטרה. יצויין כי תמורות ההצעה צמודות לעליית המדד ונושאות ריבית שנתית של 4% אך במסגרת הארכת תוקף ההצעה נקבע מנגנון לעצירת הריבית ביחס לתמורות אלו ככל שיופקו כספים אשר ישמשו לתשלום התמורה והחל ממועד הפקדתם.
2. קבלת תשלום מזומן ממכירת החזקות בחברת ישראל קנדה וחברות המפעיל (כהגדרתן בהצעת אקסטרה) המחזיקות בכביש 6, בתמורה לסך של 165 מיליון ש"ח. לאור קיומן של זכויות צדדים שלישיים כפי שעלה בדיון, כדוגמת זכות סירוב והצטרפות, ייתכן והשלמת עסקה זו תתבצע לאחר השלמת ההסדר עם אקסטרה והרבע הכחול, ואף ייתכן כי תתקבל בסופו של יום מצדדים שלישיים בהתאם למנגנוני זכויות סירוב המוקנים להם בהסכמי ותקנוני חברות המפעיל. תמורות אלו צמודות גם הן לעליית המדד ונושאות ריבית שנתית של 4% הניתנת לעצירה ככל שיופקו כספים אשר ישמשו לתשלום תמורת ההצעה.
3. חלוקת מזומנים בקופת החברה בסך שלא יפחת מ-250 מיליון ש"ח, בתוספת סכום הזרמת אקסטרה בסך 125 מיליון ש"ח, במועד השלמת ההסדר.
4. הותרת סכום של 325 מיליון ש"ח אגרות חוב סדרות כ' וז' של החברה במח"מ של 4.9 שנים (בהתאם ללוח הסילוקין המצ"ב), בלתי מובטחות, נושאות ריבית שנתית של 5.5% הנפרעת בתשלומים שנתיים.
5. על אף האמור ביחס ללוח הסילוקין של אגרות החוב כ' וז', ככל ולא תיפרענה אגרות החוב בתוך שנתיים זכאים המחזיקים לפיצוי נוסף בסך 20 מיליון ש"ח.
6. אופציות (לא סחירות בבורסה) בגין אפריקה נכסים בשוי של לפחות כ-11.5 מיליון ש"ח. האופציות ניתנות למימוש בחלקים שווים בתוך 18 חודשים ו-36 חודשים ממועד ההשלמה.
7. 50 מיליון ש"ח ע.ג. אג"ח סדרה 1, המקנה זכות לקבלת סך של 50 מיליון ש"ח לאחר 30 חודשים ממועד ביצוע ההסדר, או סכום גבוה או נמוך יותר ככל שיתקיים במהלך תקופה זו אירוע מימוש דניה בהגדרתו בהצעת אקסטרה. האג"ח לא יהיו סחירות בבורסה אך החברה תפעל כמיטב יכולתה לשם רישום אגרות החוב למסחר בנש"ר.
8. 40 מיליון ש"ח ע.ג. אג"ח סדרה 2, אשר ייפרעו בתוך 36 חודשים ממועד הביצוע במזומן ו/או באמצעות העברת או הקצאת מניות או יחידות השתתפות סחירות של תאגידים המוחזקים על ידי החברה או על ידי איזה מן התאגידים המוחזקים על ידי החברה ו/או באמצעות העברת או הקצאת מניות של החברה או כל הרכב של הרכיבים הללו לפי שיקול דעתה של החברה. האג"ח לא יהיו סחירות בבורסה.
9. זכאות בתמורות שתתקבלנה מכוח בטוחה להלוואה שהומחתה למחזיקי אגרות החוב ("הקרקע ברוסיה"), בשווי מוערך של כ-25 מיליון ש"ח. הזכאות לתקבולים תהא מהתקבולים נטו שיתקבלו בידי הנאמנים מכוח הקרקע ברוסיה ו/או מימושה.

ב-27 במרץ 2018, בשעה 16:17, "YaelBe2@taxes.gov.il" <YaelBe2@taxes.gov.il> כתב/ה:

This message has been analyzed and no issues were discovered.

שלום רב,
אודה לך על קבלת הסבר ביחס ללוח הסילוקין שהעברת אלינו ביחס למספר נקודות.
ראשית, ביחס לחלוקת תמורה בדרך של אג"ח – האם ב"כ הנאמנים יקבלו לידם את החלק היחסי של האג"ח השייך לאגף מס הכנסה יממשו אותו ויעבירו את התמורה לאגף מס הכנסה במזומן? או שהמדובר באג"ח שעל אגף מס הכנסה לממש בעצמו?
שנית, השאלה שלעיל מתייחסת גם לרכיב האופציות בגין אפריקה נכסים. האם מדובר ברכיב שישולם לאגף מס הכנסה במזומן או בדרך אחרת?
בכל הנוגע לאג"ח סדרה 1 – האם הסכום שנרשם על ידכם בטבלה הוא הסכום הוודאי לקבלת התמורה? האם יכול להיות שבמסגרת הסדר הנושים לא תתקבל התמורה האמורה או יתקבל סכום אחר. עניין זה לא היה ברור מקריאת הסדר הנושים ונבקש לקבל לגביו הבהרה.
ביחס לשורה שמתייחסת ל"אי פירעון מוקדם" – נבקש לקבל הבהרה במה מדובר, שכן להבנתנו מדובר בפיצוי מותנה ולא בסכום ודאי שיתקבל במסגרת ההסדר.
בכל הנוגע לקרקע ברוסיה, מדוע נכתב על ידכם סכום של 25 מיליון ועל סמך מה מתבסס סכום זה? כמו כן, האם מדובר בקרקע שאתם אמורים לממש ולחלק את התמורה במזומן. נבקש לקבל הבהרה גם ביחס לרכיב זה.
תודה מראש.

בברכה,

יעל בן משה בוך, עו"ד,

היחידה לפירוק, כינוס נכסים ופש"ר
נציבות מס הכנסה - רשות המסים בישראל
<image001.png>

נספח ב'

**העתק ההתכתבות המלאה בין
הצדדים בנוגע למתן הארכה**

עמוד מס' 5

From: Raanan Kalir <raanank@ebnlaw.co.il>
Sent: יום חמישי 22 מרץ 2018 16:52
To: Yael Hershkovitz; yaelbe2@taxes.gov.il; yaelbenm@gmail.com; Alon Binyamini
Cc: Ofer Yankovich; yaelbmb@gmail.com; Merav Offer; Dan Avnon
 (Avnon@hermetic.co.il); Guy Gissin; Ophir Naor; Tali Shalev; Amit Goldman; Hadas Studnik; Michal Leder
Subject: RE: תמורות הסדר אפריקה

יעל ויעל וכולם שלום (צירפתי גם את באי כוח החברה),

בכל הקשור למציעות ולארכה המבוקשת –

1. המציעות כבר האריכו את ההצעות עד ליום 30.4 לבקשת הנאמנים מתוך מחשבה שזה פרק זמן שיספיק וגראה שהוא אכן מספיק לכל תרחיש (למעט תרחיש של ערעור שיקבל התייחסות אם וכאשר יידרש).
2. אין התנגדות עקרונית לפנות שוב לגורמים המחליטים אצל המציעות לקבלת ארכה נוספת אבל עד ליום ראשון הקרוב לא ניתן יהיה לקבל הסכמה לכך וכאמור לא נראה שכעת זה נדרש.
3. כמו כן, כידוע, ארכות מצד רבוע כחול ודור אלון כרוכות בתשלומי ריבית בלתי מבוטלים, נושא שבוודאי ידון על ידן לעניין מתן הארכה.
4. לטעמה של הרוכשת ראוי ואין כל מניעה לדחות את ההצבעות בנסיבות הקיימות. כמו כן, ראוי היה לנסות ולנצל את נתיב הגישור בטרם מתקיימות ההצבעות. בעניין זה ולמען הסדר הטוב אציין כאן את מה שנאמר כבר בעל פה – הרוכשת נתנה הסכמתה לנסות ולפתור את העניין באמצעות גישור. אנחנו מבינים כי רשות המסים אינה מסכימה או אינה יכולה להסכים לכך ומציעה כי יתנהל משא ומתן. הרוכשת סבורה כי סיכויי הצלחה של גישור עדיפים על סיכויי ההצלחה של משא ומתן, אך מוכנה לקחת חלק גם במשא ומתן ללא מגשר.
5. אשר להצבעות ככל והכוונה להתקדם איתן למרות האמור - הרוכשת ממתינה לקבל להתייחסות את נוסח התיקון להסדר שנאמני האג"ח מבקשים להביא להצבעה לרבות לעניין סוגיות הפטור.

EBN&CO Erdinast, Ben Nathan,
Toledano & Co.
Advocates



v-card

Raanan Kalir | Partner

4 Berkowitz St., Museum Tower, Tel Aviv 6423806
 T. +972 3 7770111 F. + 972 3 7770101 D. +972 3 7770310 M. +972 5 44218688
raanank@ebnlaw.co.il www.ebnlaw.co.il

This e-mail (including any attachments) is for the sole use of the intended recipient and may contain confidential information which may be protected by legal privilege. If you are not the intended recipient, or the employee or agent responsible for delivering it to the intended recipient, you are hereby notified that any use, dissemination, distribution or copying of this communication and/or its content is strictly prohibited. If you are not the intended recipient, please immediately notify us by reply e-mail or by telephone, delete this e-mail and destroy any copies. Thank you

From: Yael Hershkovitz [mailto:Yael@gissinlaw.co.il]
Sent: Thursday, March 22, 2018 12:17 PM
To: yaelbe2@taxes.gov.il; yaelbenm@gmail.com; Raanan Kalir; Alon Binyamini

Cc: Merav Offer; Dan Avnon (Avnon@hermetic.co.il); Guy Gissin; Ophir Naor; Tali Shalev
Subject: FW: תמורות הסדר אפריקה

יעל שלום,

בהמשך לשיחתנו זה עתה, אנו מבינים כי המלצת רשות המיסים לחשכ"ל הינה לאשר את הצעת בית המשפט.

לפיכך מרשתנו תסכים למתן ארכה בת מספר ימים, לצורך מתן תגובת רשות המיסים להצעת בית המשפט, וזאת בכפוף לכך שעד יום ראשון ה-25.3 בשעה 12:00, שלושת המציעות (אקסטרה, הרבוע הכחול ודור אלון) יפרסמו כתבי הארכה מאושרים כדין במסגרתן יסכימו לשינוי מועד הארכות הנוכחיות (30.4), במספר הימים בהן נדחות הצבעות המחזיקים (אשר עקב חג הפסח יידחו ב-10-14 ימים לאחר החג), וזאת בתנאים ותוך נשיאה בעלויות הדחיה בהתאם להצעות והארכות הקיימות.

כמו כן לנוחותך אני מצרפת את טבלת חלוקת התמורות אף כקובץ PDF.

בברכה,

יעל

From: Yael Hershkovitz

Sent: Thursday, March 22, 2018 9:56 AM

To: yaelbe2@taxes.gov.il; yaelbenb@gmail.com

Cc: Merav Offer <Merav@hermetic.co.il>; Dan Avnon (<Avnon@hermetic.co.il>) <Avnon@hermetic.co.il>; Guy Gissin <guy@gissinlaw.co.il>; Ophir Naor <Ophir@nglaw.co.il>; Tali Shalev <Tali@nglaw.co.il>

Subject: תמורות הסדר אפריקה

יעל בוקר טוב,

בהמשך לשיחתנו אתמול בערב ולמייל שנשלח ביום 19.3 בנוגע לתמורות במסגרת ההסדר, מצרפת מטה טבלת חלוקת התמורות המשקפת חישוב ראשוני, לצורך ההמחשה בלבד, של החלוקה פארי פאסו של הנשיה הבלתי מובטחת לאחר הוספת סכום פיקדון של 120 מיליון עבור רשות המיסים.

מובהר כי אין בהעברת חלוקת התמורות משום הסכמה למנגנון המוצע (הכפופה לאישור המצביעים באסיפות ההצבעה שתזמנה בהתאם להחלטת בית המשפט), וכי מדובר בחישוב לצרכי המחשת עקרונות חלוקת התמורות המועבר לבקשתכם.

ביחס לארכה המבוקשת, לאור העובדה שלהבנתנו אין המלצה חיובית של רשויות המס לחשכ"ל לאשר את תנאי הצעת בית המשפט, והעובדה כי דחיה ולו ביום אחד נוסף במועדי ההצבעות תוביל אותנו הלכה למעשה לדחיה עד לאחר חג הפסח (על כל העלויות והסיכונים הכרוכים בכך), אין באפשרותנו להיענות לבקשתכם לקבלת ארכה מעבר לזו שאושרה על ידי כבוד השופט אורנשטיין אתמול. נבקש כי ככל שיצוין שלא הסכמנו לדחייה יצויינו הטעמים לכך כמפורט במייל זה.

בברכה,

יעל הרשקוביץ, עו"ד

גיסין ושות' עורכי דין

הברזל 38, כניסה B, תל אביב

טלפון: 03-7467777; פקס: 03-7467700



כל מידע הכלול בהודעת דואר אלקטרוני זו, לרבות בצרופותיה, כפוף לחיסיון עו"ד-לקוח, הינו סודי ונועד אך ורק לידיעתו ושימוש של הנמען. כל שימוש במידע הכלול בהודעה זו ו/או באיזו מצרופותיה, לרבות בדרך של העברתו לאחר, אסור בתכלית האיסור, אלא אם ניתן היתר מפורש בכתב לשימוש זה. המקבל הודעה זו מחמת טעות במשלוח מתבקש להודיע לאלתר לשולח, לפי הפרטים דלעיל, ולהשמיד את המסמך.

תודה.

אתם באמת צריכים להדפיס את הודעת דוא"ל זו ? 

יתרת		חלוקת החלק הלא מובטח בהתאם להצעת ההסדר					
כז	כו	תמורות מס הכנסה	סה"כ	כח	כז	כו	
33,232	46,059	12,095	113,393	24,634	37,200	51,559	מזומנים - אפריקה נכסים
48,357	67,022	17,600	165,000	35,845	54,131	75,024	מזומנים - המפעיל
09,902	152,322	40,000	375,000	81,465	123,025	170,510	מזומנים בקופה + הזרמת אקסטרה
01,492	265,403	69,695	653,393	141,944	214,356	297,093	סה"כ מזומנים
0	132,987	20,137	188,787	39,921	0	148,866	אג"ח כו'
95,975	0	14,529	136,213	28,778	107,435	0	אג"ח כז'
95,975	132,987	34,667	325,000	68,699	107,435	148,866	סה"כ אג"ח
3,402	4,715	1,238	11,607	2,522	3,808	5,278	אופציות בגין אפריקה נכסים (שווי)
14,654	20,310	5,333	50,000	10,862	16,403	22,735	אג"ח סדרה 1
11,723	16,248	4,267	40,000	8,690	13,123	18,188	אג"ח סדרה 2
5,889	8,161	2,133	20,000	4,272	6,592	9,136	אי פרעון מוקדם (כו-כז)
7,361	10,122	2,667	25,000	5,431	8,239	11,330	קרקע ברוסיה
30,494	457,945	120,000	1,125,000	242,419	369,956	512,625	סה"כ תמורות לא מובטח
			19,638	4,024	6,574	9,040	אי הכנסת נכס
			177,071	38,467	58,091	80,513	אופציות בגין אפריקה נכסים (כמות אופציות)

נספח ג'

**העתק העמודים הרלוונטיים
בבקשה שהוגשה לאישור
ההסדר ובתוכנית ההסדר**

עמוד מס' 8

פר"ק 10344-11-09
בפני כבוד השופטת סג"נ נ. אלשיך

בבית המשפט המחוזי
בתל אביב – יפו

- בעניין: חוק החברות, התשנ"ט – 1999;
- ובעניין: אפריקה ישראל להשקעות בע"מ, ח.צ. 7-52000506
 מרחוב דרך החורש 4, יהוד
 באמצעות באי-כוחם עוה"ד וקסלר, ברגמן ושות'
 מרחוב יהודה הלוי 23, תל אביב
 טל': 03-5119393; פקס': 03-5119394
"החברה";
- ובעניין: 1. הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
 נאמן מחזיקי אגרות החוב של החברה
 סדרות ט', י', יא', יג', יד', טז', ו- כבי
 מרחוב הירקון 113, תל-אביב
2. רוזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
 נאמן מחזיקי אגרות החוב של החברה סדרה יב'
 מרח' יד חרוצים 14, תל-אביב
3. זיו האפט חברה לנאמנויות בע"מ
 נאמן מחזיקי אגרות החוב של החברה
 סדרות טו', יז', יח', כד'
 מרחוב מנחם בגין 46-48, תל-אביב
4. שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ
 נאמן מחזיקי אגרות החוב של החברה סדרה כא'
 מרחוב יצחק שדה 14, מגדל ניפ, תל-אביב
"הנאמנים";
- ובעניין: 5. הנציגות המשותפת של מחזיקי אגרות החוב של החברה
 ע"י עו"ד ליפא מאיר ושות'
 מרח' איתמר בן-אבי 4, תל-אביב
 טלפון: 03-6070600; פקס: 03-6070666
"הנציגות המשותפת";
- ובעניין: 6. בנק הפועלים בע"מ
 ע"י בא כוחם עו"ד פנחס רובין ממושרד גורניצקי ושות'
 משד' רוטשילד 45, תל אביב
 טלפון: 03-7109191; פקס: 03-5606555
7. בנק דיסקונט לישראל בע"מ
8. בנק מזרחי טפחות בע"מ
9. בנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ
10. בנק לאומי לישראל בע"מ
 המשיבים 7-10 ע"י באי כוחם
 קנטור, אלחנני, טל ושות', עורכי דין
 משד' רוטשילד 74-76, תל אביב 65785
 טלפון: 03-7140400; פקס: 03-7140401
"הבנקים"
11. רשות ניירות ערך
 מרח' כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
 טלפון: 02-6556555; פקס: 02-6513646
12. כונס הנכסים הרשמי (מחוז תל-אביב והמרכז)
 מרחוב השלושה 2 תל אביב, 61090
 טלפון: 03-6899695; פקסימיליה: 02-6462502
"הכ"נר";

בקשה לאישור הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999

בית המשפט הנכבד מתבקש בזאת, על ידי אפריקה ישראל להשקעות בע"מ (להלן: "החברה"), לאשר, לאחר שההסדר אושר ברוב של כ- 99.6% באסיפת מחזיקי אגרות החוב, וברוב של כ- 100% באסיפת בעלי המניות, שהתקיימו ביום 14.3.2010, את הסדר החוב המפורט (להלן: "ההסדר המפורט" או "ההסדר") שבין החברה, בעלי מניותיה, בעל השליטה, ומחזיקי אגרות החוב של החברה, מסדרות ט', י', יא', יב', יג', יד', טו', טז', יז', יח', כא', כב' ו - כד' (להלן יחדיו: "המחזיקים" או "בעלי אגרות החוב"), כמו גם לאשר את כל הפעולות המופרטות במסגרתו והדרושות לצורך יישומו.

העתק ההסדר המפורט, על כל נספחיו, מצורף לבקשה זאת כחלק בלתי נפרד הימנה, ומסומן **באות "א"**.

ההסדר המפורט, על נספחיו, הינו פרי מאמצים משותפים של החברה והנציגות המשותפת של כל סדרות אגרות החוב של החברה, ומהווה מסמך מלא ומקיף של כלל ההסכמות שגובשו בין החברה ובין מחזיקי אגרות החוב.

כפי שיפורט בבקשה זאת להלן, הסדר זה, הינו הסדר ראוי, הוגן וסביר, ומהווה את החלופה העדיפה ביותר למחזיקים, המקנה בידם יתרונות רבים, לרבות את האפשרות למקסם את ההחזר הכספי של השקעתם בחברה, ואף למעלה מכך.

כאמור, ההסדר המפורט זכה לתמיכה של כ- 99.6% מקולות המחזיקים שהשתתפו בהצבעה על אישור ההסדר המפורט שהתקיימה ביום 14.3.2010; ולתמיכה של כ- 100% מקולות בעלי המניות שהיו רשאים להצביע באסיפה, והכל כפי שיפורט בבקשה זו להלן.

בהתאם להוראות הסדר העקרונות של החברה עם הבנקים, המשיבים 6-10, הבנקים התחייבו כי עם אישור ההסדר המפורט על ידי המחזיקים, ובכלל זה אישור הסדר העקרונות עם הבנקים הנכלל כחלק מההסדר המפורט, יודיעו הבנקים על אי התנגדותם להסדר המפורט.

בית המשפט הנכבד מתבקש לאשר את ההסדר המפורט, על כל הוראותיו ונספחיו, כאשר החברה שומרת על זכותה להוסיף ולפנות לבית המשפט הנכבד בבקשה למתן הוראות ו/או למתן צווים ספציפיים אשר יידרשו לשם יישומו של ההסדר המופרט, ככל שתידרשנה הוראות כאמור, ו/או יידרשו צווים כאמור.

לבקשה זו מצורף, לנוחות בית המשפט הנכבד ונוכח היקף נספחי הבקשה, כרך נספחים נפרד המרכז את כל נספחי בקשה זו.

נפרט עתה בפני בית המשפט הנכבד את התמצית השתלשלות האירועים שהובילו לגיבוש ההסדר המפורט; את תיאור אסיפת בעלי המניות ואסיפת בעלי אגרות החוב ותוצאותיהן; את תיאור יתרונות ההסדר המפורט ועיקריו, והכל על מנת להניח בפני בית המשפט הנכבד תמונה שלמה ומלאה הדרושה לאישור ההסדר המפורט כמבוקש.

א. תמצית השתלשלות האירועים הרלבנטיים

1. ביום 9.11.2009, הגישה החברה בקשה לכינוס אסיפת מחזיקי אגרות חוב ואסיפת בעלי מניות לצורך אישור הסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 (להלן: "הבקשה לכינוס אסיפה").

סדרה כב'	15.319634	158.05412	568.58652	6.124974	0.358937	14.498212	999.10
סדרה כז'	354.34748	95.858841	336.82518	3.7147587	0.217693	8.7930759	944.99

תרחיש ב' – הציבור אינו משתתף במסגרת הנפקת הזכויות הראשונה

אגרות החוב (1,000 ש"ח ע.נ.)	מזומן (בש"ח)	אגרות חוב (סדרה כה') (בש"ח ע.נ.)	אגרות חוב (סדרה כז') (בש"ח ע.נ.)	מספר מניות החברה	מספר מניות אפריקה נכסים	מספר תעודות של GDR של אפי פיתוח	שווי חבילה (בש"ח ל-1000 ש"ח ע.נ.)
סדרה ט'	513.58283	88.335789	301.54923	3.4232225	0.2006084	8.1029907	1,051.24
סדרה י'	15.521948	160.1414	560.06644	6.2058614	0.3636771	14.689678	1,000.27
סדרה יא'	15.484375	159.75376	558.71073	6.1908393	0.3627968	14.65412	997.85
סדרה יב'	89.404288	147.35064	513.58719	5.7101889	0.3346296	13.516389	994.19
סדרה יג'	15.327668	158.13701	553.05641	6.1281862	0.3591252	14.505816	987.75
סדרה יד'	15.543762	160.36646	560.85353	6.2145828	0.3641882	14.710322	1,001.68
סדרה טו'	140.76583	142.17802	494.29157	5.5097375	0.3228827	13.041908	1,012.84
סדרה טז'	15.79905	163.0003	570.06491	6.3166502	0.3701696	14.951923	1,018.13
סדרה יז'	206.41169	135.07698	467.91533	5.2345551	0.3067565	12.390533	1,033.66
סדרה יח'	14.175227	146.24716	511.47376	5.6674263	0.3321237	13.415167	913.49
סדרה כא'	15.452022	159.41997	557.54337	6.1779042	0.3620388	14.623502	995.77
סדרה כב'	15.319634	158.05412	552.76652	6.124974	0.358937	14.498212	987.23
סדרה כז'	354.34748	95.858841	327.23044	3.7147587	0.217693	8.7930759	937.79

הסדר מס

29.

הסדרי המיסוי שניתנו על ידי רשות המיסים ושלטונות מע"מ ביחס להסדר המפורט הינם כמפורט בנספח יד' להסדר המפורט.

הסדר עם הבנקים

30.

- 30.1 הסדר החוב בין החברה לבין בנקים הינו כמפורט בנספח טו' להסדר המפורט.
- 30.2 מובהר, כי למעט השעבודים הקיימים לטובת הבנקים במועד חתימת מסמך העקרונות שנחתם ביום 9.11.2009 בין החברה לבין הנציגות (להלן: "מסמך העקרונות"), הבנקים לא יקבלו ולא יהיו זכאים לקבל מהחברה ביטחונות ו/או שעבודים נוספים להבטחת פירעון חובות החברה כלפיהם, למעט כמפורט בסעיף 31.7.2 להלן.
- 30.3 להסרת ספק, אין באמור לעיל כדי למנוע מהחברה להתחייב כלפי הבנקים בשעבוד שלילי כאמור בסעיף 31.7 להלן.

להוראות סעיף 4.8 להלן.

עדכון מספרי מניות הבנות יתבצע באופן שבו החברה תעביר למחזיקי אגרות החוב GDR המייצגות 17.7% ממניות AFID והיתרה במניות אפריקה נכסים.

בסמוך לאחר המועד הקובע להסדר תפרסם החברה דו"ח מיידי, במסגרתו תפרט, בין היתר, את גובה החוב המומר למניות הבנות, מספרי המניות המדויקים שיועברו למחזיקי אגרות החוב ואופן חלוקת מניות הבנות בין מחזיקי אגרות החוב.

4.8 התאמות

סכומי המזומן המפורטים בסעיפים 4.4.2, 4.4.3 ו- 4.4.4 לעיל⁶, הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה כה') המפורט בסעיף 4.5.1.1 לעיל, הערכים הנקובים של אגרות החוב (סדרה כו') המפורטים בסעיף 4.5.2.1 לעיל (למעט הסך של 90 מיליון ש"ח מתוכם והסך השווה לחלק התמורה שיתקבל בידי החברה במסגרת הנפקת הזכויות הראשונה או בכל השקעה הונית אחרת אשר תתבצע עד למועד הביצוע מעבר להשקעה הראשונה), החוב המומר למניות החברה המפורט בסעיף 4.6 לעיל, והחוב המומר למניות הבנות המפורט בסעיף 4.7 לעיל, יעודכנו, פרו-ראטה, בהתאם לשינוי בפארי של חובות החברה למחזיקי אגרות החוב ליום 30 בינואר 2010 לעומת הפארי של חובות החברה למחזיקי אגרות החוב במועד הקובע להסדר (להלן - "שיעור השינוי בפארי").

דוגמא המפרטת את אופן חלוקת רכיבי ההסדר בין מחזיקי הסדרות השונות של אגרות החוב, המתבססת על הנחה של ניצול מלא של הזכויות בהנפקת הזכויות הראשונה (דהיינו - כי קרן אגרות החוב (סדרה כו') תוגדל בהתאם להוראות סעיף 4.5.2.1 לעיל), ועל ההנחות המפורטות בסעיפים 4.4.5, 4.5.1.6, 4.5.2.6, 4.6 ו- 4.7, מצ"ב כנספח יג' לתוכנית הסדר זו.

4.9 לאחר ביצוע תשלום המזומן, הנפקת אגרות החוב החדשות, הקצאת מניות החברה והעברה של מניות החברות הבנות, כמפורט בסעיף 4 זה לעיל, במועד הביצוע יבוטלו ויימחקו כל יתרות אגרות החוב, ולמחזיקי אגרות החוב לא תהיה כל זכות או תביעה בגינן.

5. הסדר המס

ההסדר עם רשות המיסים בנוגע לתוכנית הסדר זו הינו כמפורט בנספח יד' המצ"ב לתוכנית

הסדר זו.

6. הסדר עם הבנקים

6.1 הסדר חוב החברה לבנקים הינו כמפורט בנספח טו' המצ"ב לתוכנית הסדר זה.

6.2 מובהר, כי למעט השעבודים הקיימים במועד חתימת מסמך העקרונות לטובת הבנקים

⁶ מובהר כי הסכומים המפורטים בסעיפים 4.4.2, 4.4.3 ו- 4.4.4 לעיל יעודכנו עם השינוי בפארי של כל אחת מסדרות אגרות החוב הרלוונטיות עד למועד הקובע להסדר.

**בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו**

יום שלישי 03 אפריל 2018

פר"ק 16-06-23117 הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ נ' אפריקה
"ישראל להשקעות בעמ ואח"

מספר בקשה (رقم الطلب): 26

טלפון מרכז מידע: 077-2703333**אישור על הגשת כתב טענות בבקשה**

ניתן אישור כי ביום (نُصادق بهذا أنه في يوم) 03/04/2018 בשעה (بالساعة) 12:13 הוגש מסמך תגובה לעמדת אגף מס הכנסה להצעת בית המשפט ובקשה לקביעת מועד דיון בבקשה מס' 26

המסמך שהוגש ייראה בתיק האלקטרוני תחת בקשה מס' 26 בשם תגובה לעמדת אגף מס הכנסה להצעת בית המשפט ובקשה לקביעת מועד דיון

בתיק (بقضية) פר"ק 16-06-23117 הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ נ' אפריקה ישראל להשקעות בעמ ואח' .

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

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