

תל אביב, 24 ביוני 2012

לכבוד  
מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של ג'י.אם.אף לימיטד  
[www.gmfi.co.il](http://www.gmfi.co.il)

ג.א.נ.,

הנדון: הודעה בדבר זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א')  
של ג'י.אם.אף לימיטד

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') ("הנאמן") של ג'י.אם.אף לימיטד ("החברה"), מתכבדת בזאת להודיע על כינוסה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה אשר תתקיים ביום א' ה- 8 ביולי 2012 בשעה 13:00 במשרדי הנאמן, בבית הרמטיק ברחוב הירקון 113 תל אביב.

1. על סדר יומה הנושאים המפורטים להלן:

רקע:

ביום 7.6.2012 הגיש כונס הנכסים בקשה לבית משפט בדבר אישור התקשרות בהסכם לשיתוף פעולה עם קרן RP לשם ניהול הליך משותף לגביה ומיצוי זכויות החברה בשני מיזמים: חברת הטכנולוגיה ברוסיה ומיזמי חיפוש הנפט באפריקה. העתק הבקשה מצ"ב כנספת 1.2 להודעת זימון זו. בהתאם להוראות סעיף 20.6 לבקשה האמורה, חתימת כונס הנכסים על הסכם העקרונות כרוכה באישור הנאמן. לאור האמור לעיל מזומנת בזאת אסיפה שעל סדר יומה:

1.1 מתן דיווח

מתן דיווח על ידי כונס הנכסים בקשר עם הסכם העקרונות, מצב נכסי החברה והיכולת להיפרע מאותם נכסים.

1.2 אישור הסכם העקרונות (החלטה רגילה)

להורות לנאמן לאשר לכונס הנכסים לחתום על הסכם העקרונות שבנספח 1.2 להודעת זימון זו. לאחר קבלת החלטת מחזיקי אגרות החוב, תוגש בקשה מתאימה לבית המשפט של הכינוס.

ההחלטה בסעיף 1.2 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבסעיף 7 להלן, ולעניין זה, יראו את האמור בסעיף 7 להלן, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

**1.3 כללי**

החלטה בנושאים נוספים שיועלו בישיבה ע"י הנאמן ו/או המחזיקים.

**2. הזכאים להשתתף באסיפה**

זכאי להשתתף באסיפה כל מחזיק אגרות חוב אשר ימציא לנאמן, עד מועד פתיחת האסיפה:

**2.1 אישור מחבר בודסה בדבר יתרת אגרות החוב (סדרה א') שבבעלותו**, נכון למועד הקובע, ואשר בנוסף, ככל שמדובר בתאגיד ולא באדם, ימציא כתב מינוי מהמחזיק (ולא מהחברה לרישומים) כאמור בסעיף 3 להלן;

**או**

**2.2** העתק מייפוי כוח מהחברה לרישומים, בגין מספר מסוים של אגרות חוב (סדרה א'), הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של החברה (לפיו מיופה הכוח של החברה לרישומים אינו מנוע מלהפעיל בהצבעה את שיקול דעתו) ואשר לו יצורף אישור בעלות;

המועד הקובע לזכאות להשתתף באסיפה הינו מועד האסיפה.

**3. כתב מינוי**

מחזיקי אגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע באמצעות באי כוח. כתב מינוי מהמחזיק (ולא מהחברה לרישומים) שהינו בעל החשבון אצל חבר הבורסה, הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם 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 כוח או תעודה אחרת על פיה נתן כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יוגש לנאמן עד מועד פתיחת האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח.

**4. המניין החוקי**

המניין החוקי הנדרש לפתיחת האסיפה לשם קבלת החלטה רגילה הינו שני משתתפים הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם, המייצגים יחדיו לפחות עשרה אחוזים (10%) מסכום הערך הנקוב של יתרת אגרות החוב (סדרה א') שבמחזור.

המניין החוקי הנדרש לפתיחת האסיפה לשם קבלת החלטה מיוחדת הינו משתתפים הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם, המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מסכום הערך הנקוב של יתרת אגרות החוב שבמחזור.

המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה נדחית לשם קבלת החלטה רגילה, הינו כל מספר של משתתפים הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם, מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק או המיוצג על ידיהם, מניין חוקי.

המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה נדחית לשם קבלת החלטה מיוחדת הינו כל מספר של משתתפים הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם, המייצגים יחדיו לפחות 10% מן היתרה האמורה.

**5. הרוב הדרוש לקבלת החלטה**

הרוב הדרוש לקבלת החלטת רגילה הינו רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה.

הרוב הדרוש לקבלת החלטת מיוחדת הינו רוב של לא פחות מ- 75% ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה.

**6. כינוס אסיפה נדחית**

אם תוך רבע שעה מן המועד שנקב להתחלת אסיפה כזו לא יהא נוכח מנין חוקי כאמור, תידחה האסיפה לאותו היום לרבע השעה אחר כך (כלומר תכונס חצי שעה לאחר המועד שנקבע לאסיפה המקורית), באותו המקום בלי צורך בהודעה נוספת, או בכל מקום ושעה אחרים כפי שיקבעו הנאמן או החברה בהודעה שתפורסם בעיתונים לפחות 3 ימים מראש.

**7. שפוי ומימון לפעילות הנציגות, המומחים והנאמן**

המחזיקים מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה ("הזכאים לשיפוי"): (א). בגין חיוב כספי על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח ההחלטה שבסעיף 1.1 לעיל ("ההחלטה"); וכן (ב). בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטה או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע להחלטה ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון (התחייבויות השיפוי על פי סעיף זה תקרא "התחייבות השיפוי") - הכל בכפוף לתנאים שבסעיף ד). להלן ובתנאי כי:

**7.1 בעדיפות ראשונה - מימון 'התחייבות השיפוי' ("מימון הפעילות והשיפוי") ייעשה על ידי החברה, ככל שתסכים לכך;**

**7.2 בעדיפות שניה - במקרה שהחברה לא תסכים ליממן 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 האסיפות;**

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

**7.3 בעדיפות שלישית** - ככל שלדעת הנציגות ובהעדרה לדעת הנאמן לא יהיה בסכום ההפקדה בכרית כדי לכסות את מימון הפעילות השיפוי, יפקידו המחזיקים בידי הנאמן סכום אותו תקבע הנציגות ובהעדרה הנאמן לכיסוי יתרת סכום מימון הפעילות והשיפוי כאמור;

לאור האמור לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד ההחלטה מתחייב להפקיד בידי הנאמן סכום שלא יפחת מחלקו היחסי (כהגדרת הביטוי להלן) מתוך 'סכום ההפקדה' כפי שייקבע על ידי הנציגות ובהעדרה על ידי הנאמן. לאחר כיסוי 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור (הכולל תשלום בגין שכר והוצאות הנאמן על פי הוראות שטר הנאמנות ותשלום כל הוצאות הנאמן 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.

**מובהר** כי ההחלטה, משמעה, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד קבלת איזה מהצעות ההחלטה הנ"ל בהתאמה, התחייב, בכפוף לאמור בסעיף ד' להלן, כדלהלן:

- א. לשלם את חלקו היחסי ב'מימון הפעילות והשיפוי'; וכן
- ב. לשפות את הנאמן הזכאים לשיפוי, חברי הנציגות והמומחים, על פי חלקו היחסי, כאמור בפתיח לסעיף 7 זה.
- ג. "חלקו היחסי" משמעו החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגין הצביע בעד ההחלטות, מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד הצעת ההחלטה הנ"ל. 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.
- ד. התחייבות 'מימון הפעילות והשיפוי' כאמור כפופות לתנאים הבאים:
  - (i). ככל שהדבר יהיה אפשרי, יעשה התשלום בדרך של קיזוז תשלומי הריבית ו/או הקרן לכלל המחזיקים שהצביעו בעד הצעות ההחלטה הנ"ל.
  - (ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מתובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו נגד הצעות ההחלטה 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 הנאמן, הנציגות והמומחים הנ"ל.
  - (iii). אין בהתחייבות השיפוי הנ"ל כדי לגרוע מחובתה של החברה לשפות הזכאים לשיפוי בהתאם לשטר הנאמנות ככל שחובה כאמור קיימת.
  - (iv). ההוצאות לפי סעיף 7 זה יהיו הוצאות שיאושרו על ידי הנציגות ובהעדר נציגות על ידי הנאמן.

(v). השיפוי בגין "תשלום אשר יוטל על הזכאים לשיפוי, הנציגות והמומחים הנ"ל" לפי ההחלטה, 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 בזדון, בחוסר תום לב או ברשלנות רבתי.

(vi) התנאי לפי פסקה ד(II) 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 הנאמן ו/או לשפוטו והכל בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות.

#### **8. עיון במסמכים**

ניתן לעיין בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה א') במשרדי הנאמן ב'בית הרמטיק' ברח' הירקון 113 תל אביב 63573, בימים א'-ה' בין השעות 09:00-15:00, בתיאום מראש עם המנכ"לים המשותפים של הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ מרב עופר אורן או דן אבנון, טלפון: 03-5274867.

**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ**

הדפסה



**בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו**

07/06/2012

פר"ק 9322-01-12 הרמטיק חברה לנאמנויות  
GMF LIMITED בע"מ נ' 1975

מספר בקשה (רְקֵם הַפְּלִב): 6

אישור על פתיחת בקשה  
مُصَادَقَة عَلٰی تَسْجِيلِ طَلِب

ניתן אישור כי ביום (נְסָדַק בְּהַזָּ אִנֵּה פִי יוֹמ) 07 יוני 2012 בשעה (בַּאֲסָעָה) 17:36 הוגשה בקשה מסוג (פְּדַם טַלִּב מִן נֹע): כללית, לרבות הודעה בקשה של מבקש 1 כללית, לרבות הודעה בקשה למתן הנראות - אישור התקשרות בהסכם עקרונות עם קרן RP

בתיק (בְּقִזְיָה) פר"ק 9322-01-12 הרמטיק חברה לנאמנויות 1975 בע"מ נ' GMF LIMITED .

מספר הבקשה הוא (רְקֵם הַפְּלִב הוּ): 6 .

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

كُل مَرَاجَعَة لِّلْمَحْكَمَة الْمُتَعَلَقَة فِي الطَّلِب عَلَيْكَ أَنْ تَذْكُر رَقْم الطَّلِب .

בבית המשפט המחוזי  
בתל אביב

ת.א 9322-01-12  
בפני כב' השופט א.  
אורנשטיין

בעניין: חוק התברות, התשנ"ט-1999

תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר) התשס"ב-2002

תקנות סדר הדין האזרחי, התשמ"ד-1984

התקנות;

ובעניין: GMF LIMITED

One Castle Street St. Helier Jersey JE2 3RT  
מספר ברשם 92966

החברה;

ובעניין: עו"ד אופיר נאור בתפקידו ככונס הנכסים

מרחוב ויסוצקי 6, תל אביב

טלפון: 03-5447404, פקס: 03-5447405

כונס הנכסים;

ובעניין: הרמטיק חברה לנאמנויות (1975) בע"מ

הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה א')

ע"י ב"כ עוה"ד רנן גרשט ו/או טלי שלו ו/או אחי

מרחוב ויסוצקי 6, תל אביב

טלפון: 03-5447404, פקס: 03-5447405

הנאמן;

## בקשה למתן הוראות

(אישור התקשרות בהסכם לשיתוף פעולה עם קרן

RP לשם ניהול הליך משותף לגביה ומיצוי זכויות החברה)

כונס הנכסים מתכבד לעדכן ולהביא לאישורו של בית המשפט הנכבד את הסכמה עקרונית שגובשה, עם נציגי קרן ההשקעות RP Capital Partners Cayman Islands Limited (להלן: "RP") - הסכמה הכפופה כמובן לאישורו של בית המשפט הנכבד ולאישור הנושה המרכזי של החברה, הנאמן למחזיקי אגרות החוב.

הרקע לבקשה הינם הליכים בהם נוקטת קרן RP שהיתה בעלת מניות מרכזיות בחברה, לגביית זכויותיה שלה אל מול שני חייבים זרים ביחס לפעילות ברוסיה, וכן מול תאגיד לחיפושי נפט בחוף השנהב ובגאנה, אשר תבים גם לחברה סכומי כסף ניכרים, מקום ושעה שקיים קושי רב לקחת חלק בהליכים משפטיים סבוכים המתנהלים במספר מדינות, או לנקוט הליכים עצמאיים ביוזמתה, בעיקר בשל אי יכולתה של החברה לשאת בעלויות הכרוכות.

במסגרת הסכם המוצע, קרן RP, המנהלת הליכים משפטיים (בעלויות נכבדות) תיטול על עצמה גם את הטיפול בניהול הליכים ובשמירה על זכויות החברה ביחס לנושים אלו, וזאת בתמורה לעמלת שכר והוצאות שתשלם לה החברה רק אם וככל והליכים אכן יניבו תקבולים לחברה ומתוך תקבולים אלו.

וידוגש, העמלה שתשולם ל- RP תהיה גם כפופה לכך כי המדובר רק בחלקה היחסי של החברה בהוצאות ששולמו ושישולמו מצד RP לניהול ההליכים המשפטיים.

בתן הדעת למצבה של קופת הכינוס, אשר אינו מאפשר כיום מימון מאבק משפטי במספר מדינות זרות, על כל הכרוך בכך – סבור כונס הנכסים כי המתווה המובא עתה לאישורו של בית המשפט הנכבד, הינו ככל הנראה המתווה הבלעדי המאפשר נקיטת הליכים למיזוי זכויות החברה, מבלי להטיל על נושי החברה הקצאת כספים נוספים מכיסם ו/או סיכון הכספים הקיימים וכן מבלי לגרוע, מעבר לצורך, בזכויות שעתידים נושי החברה לקבל, היה וההליכים שינקטו, יישאו פרי.

### ואלה נימוקי הבקשה:

#### הרקע להתקשרות עם RP - ניהול הליכים לגביית זכויות החברה ממיזם Sakaras

1. כמפורט בסעיפים 80-91 לדיווח התקופתי הראשון שהגיש כונס הנכסים לבית המשפט הנכבד, הרי שהחוב העיקרי כלפי החברה, הנאמד כיום על סך של למעלה מ-6 מיליון דולר ארה"ב, הינו חוב הנובע מהמחאת הלואאה משנת 2009 על ידי חברת RP Explorer Master Fund (אף היא חלק מקבוצת RP) שהיתה לבעלת השליטה בחברה, עובר לצו הכינוס.
2. המחאת ההלוואה מצד החברה נעשתה לטובת חברת טכנולוגיה רוסית Sakaras Holdings Limited (להלן: "Sakaras") המאוגדת תחת חוקי מלטה, והעוסקת במתן שירותים ופתרונות מיחשוב ברוסיה.
3. כאן המקום להבהיר כי הלוואה שהעמידה החברה (על דרך של ההמחאה) מהווה כשישית בלבד מתוך קונסורציום השקעות כולל בחברת Sakaras בסך של כ-30 מיליון דולר ארה"ב, קונסורציום שבראשותו עומדת קבוצת RP, לה כאמור, חייבת Sakaras את מרבית נשייתה.
4. מכאן שלקבוצת RP אינטרס ברור ומשמעותי במיזוי הליכים מיטבי כנגד Sakaras, וזו אף החלה לנקוט בהליכים משפטיים לשם גביית החובות כלפיה, ולפי הצהרותיה כבר הוציאה עשרות אלפי יורו בעבור ניהול הליכים אלו.
5. נסיבות אלו מתייבות, כמובן, שמירה יתירה גם על זכויותיה של החברה להיפרע במידת האפשר מ-Sakaras ונקיטת הליכים במקביל אף מצד החברה, לשם גביית החזר ההלוואה גם כלפיה.
6. אולם, הואיל ועסקינן בהליכים משפטיים רבים ומורכבים, אקס טריטוריאליים, הנפרשים על פני שלוש מדינות (בריטניה-רוסיה-מלטה), ולמיטב הבנת כונס הנכסים, ייתכן וכרוכים גם בהליכי גביה במדינה זרה, לא רק כנגד החברה, אלא גם הליכי גבייה אישיים כנגד נושאי משרה ו/או אחרים הערבים להתחייבויותיה – הרי שמאבק משפטי מורכב מעין זה, שתוצאותיו אף אינן ידועות או מובטחות מראש - כרוך, מטבע הדברים, בהוצאות עתק, שקופת הכינוס (ודאי במצבה הנוכחי) ממילא אינה יכולה לשאת בהן.



## מיזם חיפושי הנפט Vanco

7. כמפורט בסעיפים 92-97 לדיווח התקופתי הראשון שהגיש כונס הנכסים לבית המשפט הנכבד, ההלוואה המקורית שהעמידה החברה למיזם זה נפרעה במלואה.
8. במסגרת הסכם פירעון ההלוואה במיזם Vanco הוענקה לחברה זכות עודפת לקבלת תקבול כספי בסך 777,500 דולר ארה"ב בעבור גילוי נפט בכל אחד משני אתרי החיפוש הנכללים במיזם (אחד בחוף השנהב והשני בגאנה).
9. למותר לציין כי גם בפרויקט זה, מעורבת קבוצת RP באופן ישיר באמצעות הלוואות שהעניקה למיזם, והיא זו שעמדה אחר חתימת הסכם פירעון ההלוואה הן כלפיה והן כלפי החברה.
10. הלכה למעשה, קבוצת RP מצויה היטב בנבכי המיזם ובהתקדמות חיפושי הנפט, והיא העומדת בקשר ישיר עם בעלת המיזם הנוכחית.
11. על כן, סבר כונס הנכסים כי ראוי שבמסגרת שיתוף הפעולה הנרקם עם קבוצת RP, ועל רקע זהות האינטרסים גם לעניין מיזם Vanco, יכלול הסכם העקרונות גם את הטיפול בשמירה ומיצוי זכויות החברה ביחס לגילוי נפט אפשריים ולגביית הזכויות העודפות העומדות לחברה.
12. מה גם, שמנוקדת מבטה של RP, ההסתמכות על הכללת מיזם Vanco לתוך תנאי החסכם הינה הכרחית, וזאת מפאת הזמינות היחסית בקבלת תקבול כספי ממיזם זה, לעומת החשש המובן מצד קרן RP, ממצב בו על אף נשיאתה בגפה במלוא הוצאות המאבק המשפטי בעניין Sakars גם לתועלת החברה, היא לא תזכה להיפרע את הוצאותיה.

### איתור מתווה שיאפשר להיפרע בצורה מיטבית משני חייבים אלו – פעילות המיתשוב ברוסיה

#### והחיפושי הנפט באפריקה

13. עניינו הרואות: במסגרת נכסי החברה מצויים שני סוגי חייבים – האחד חייב שמצוי זה מכבר בהליכים משפטיים סבוכים ביחס לפעילות ברוסיה, והשני חברה לחיפושי נפט באפריקה, אשר כונס הנכסים עסוק במציאת דרך שתאפשר את מימוש הנכסים הללו בצורה מיטבית.
14. נסיבות אלו הן שהובילו את כונס הנכסים, לגיבוש מתווה לשיתוף פעולה עם קבוצת RP (כמפורט בסעיפים 85-91 לדיווח התקופתי הראשון), שהינו מתווה המאפשר באופן ריאלי נקיטת הליכים למיצוי זכויות החברה מחד, מבלי להטיל על החברה סיכון או הוצאות עתק מאידך.
15. בקופת הכינוס מצויים כיום סכומים המסתכמים בסך 453,678 ש"ח- כספים אשר הועמדו לצורכי ניהול הליכי כינוס הנכסים על ידי מחזיקי אגרות החוב, מתוך סכומי ערבות ששולמו להם על ידי בעלי השליטה במסגרת הסדר החוב.

ברי כי אין בסכומים אלו על מנת לאפשר את מימוש זכויות החברה – זכויות לתביעה ולהשבת הלוואות לשורה של תאגידים הפרוסים על פני מספר יבשות ומדינות ואשר מימושם כרוך בהליכים סבוכים ויקרים.

16. בנסיבות אלו, פעל כונס הנכסים על מנת לאתר אפשרות לכך שמחד ייעשו הפעולות הדרושות לשם פיקוח ומיצוי זכויות כלפי אותם חייבים על ידי מלווה נוסף שלו אינטרס להביא למיקסום הכספים שיתקבלו, ומנגד כי העלות שתושט על החברה תהיה מתוך הסכומים שיתקבלו בלבד.

17. ההסכמה אליה הגיע כונס הנכסים נעשתה תוך הקפדה על כך שהתשלום שתשלם החברה בגין השירות שתקבל ייעשה אך ורק מתוך התקבולים שיגיעו לה בגין ההלוואות דנן, וגם זאת בסכום מוגבל ותחום (עד 33% מהתקבול שעשוי להתקבל מן המיזמים).

18. כונס הנכסים מתכבד לדווח לבית המשפט הנכבד כי לאחר משא ומתן ממושך וחילופי טיוטות אל מול נציג קבוצת RP, הגיעו הצדדים להסכמה עקרונית, כפופה כמובן להכרעתו ולאישורו של בית המשפט הנכבד, בדבר תנאי המתווה לשיתוף פעולה עם קבוצת RP לשם נקיטת ההליכים כנגד Sakaras גם מטעם וביחס לזכויות החברה. נוסח הטיוטה הסופית של הסכם העקרונות עם קבוצת RP, מצ"ב מסומן כנספח 1 לבקשה זו.

19. תמצית תנאי טיוטת הסכם העקרונות דלעיל, הכפוף כאמור לאישור בית המשפט הנכבד, יתוארו ויובהרו בפרק הבא להלן.

#### עיקרי הטיוטה הסופית של הסכם העקרונות עם קבוצת RP


20. להלן יפורטו עיקרי טיוטת הסכם העקרונות לשיתוף פעולה עם קרן RP:

- 20.1 RP מתחייבת לפעול למקסום התשואה שתתקבל מנקיטת הליכים כנגד Sakaras לרבות נקיטת כל הליך אזרחי/פלילי שיידרש לתועלת שתי החברות במשותף.
- 20.2 RP מתחייבת לפעול ולוודא ביצוע תשלומים לחברה, במקרה של מאורע של גילוי נפט באחד משני האתרים במיזם Vanco.
- 20.3 היה וההליכים שקרן RP תיזום ותנהל יניבו תקבולים עבור החברה מאחד משני המיזמים, אזי שעמלת שכר והוצאות בשיעור של 33% מכל תקבול ותקבול המיועדת לכיסוי הוצאות RP, תקוזה, באופן ראשוני בטרם העברת התשלום לידי החברה.
- 20.4 עמלת השכר וההוצאות תקוזה רק כנגד הוצאות ושכר ששולמו בפועל מצד RP, והיא תחושב כחלקה היחסי של החברה מתוך סך ההוצאות שהוציאה RP לניהול ההליכים.
- 20.5 RP מצהירה כי מרבית ההוצאות יוקצו לניהול ההליכים כנגד חברת Sakaras.
- 20.6 RP מצהירה כי ידוע לה כי חתימת הסכם העקרונות כרוכה באישור בית המשפט הנכבד ואישור הנאמן למחזיקי אגרות החוב.

## סיכום

21. כאמור בריישת הבקשה, בקשה זו מובאת לאישורו של בית המשפט הנכבד על מנת שניתן יהיה, חרף מגבלת הסכומים המצויים כיום בקופת הכינוס, מיצוי יעיל של זכויות החברה לגביית החזר ההלוואה שהועמדה לטובת חברת Sakars.

22. לאור כל המקובץ לעיל יתבקש בית המשפט הנכבד לאשר לכונס הנכסים לחתום על הסכם העקרונות עם קרן RP, ולהוציא את שיתוף הפעולה שתואר לעיל, מן הכוח אל הפועל.



עו"ד אופיר נאור, כונס הנכסים  
נאור-גרשט, עורכי דין

היום, 07 ביוני 2012.

תוכן עניינים

מספר נספח    מס' עמוד

שם הנספח

8

1

נוסח טיוטה סופית של הסכם העקרונות עם קרן RP

# נוסח טיוטה סופית של הסכם העקרונות עם קרן RP

נספח 1

מס' עמוד: 8

## Indicative Proposal ("Proposal")

STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL / "Draft - For negotiation purposes only"

Disclaimer: This Proposal is for your private information and contains indicative terms for discussion purposes only. RP Capital Partners Cayman Islands Limited and/or any of their related companies give no assurance that any transaction will be consummated on the basis of these indicative terms. The information contained herein is provided to you on a strictly confidential basis and you agree that it may not be copied, reproduced or otherwise distributed by you (other than to your professional advisers) without our prior written consent. This Proposal is intended as an outline and does not summarise all the conditions, covenants, representations, warranties and other provisions of the final legal documentation. The terms of the Proposal are subject to changes and internal approvals of RP Capital Partners Cayman Islands Limited and RP Explorer Master Fund. This Proposal is not legally binding.

### Background

RP Capital Partners Cayman Islands Limited (hereinafter referred to as the "Manager") has been asked by the representative of GMF Limited and GMF Investments Limited (hereinafter collectively referred to as "GMF") Attorney Ophir Naor, appointed by an Israeli receivership court order dated 05.1.2012-(hereinafter referred to as the "Representative") to set out the terms under which the Manager would be prepared to manage the optimal outcome for the GMF Bondholders on GMF's investment into Sakaras Holding Limited (hereinafter referred to as the "Verysell project") and GMF's former investment in Vanco (hereinafter referred to as the "Vanco project").

### Proposed Terms

The Manager will aim to optimise the outcome on the aforementioned investments for GMF. For the avoidance of doubt this may include Civil and /or Criminal action in the courts of relevant jurisdictions and any other measures deemed necessary to safe guard the interests of GMF.

The Representative of GMF appreciates that the Manager is also working in the best interests of the RP Explorer Master Fund (and its subsidiaries) which it manages and that the Manager will do all in its powers to serve the interests of both RP Explorer Master Fund and GMF.

Any actions referred to above will be taken by RP Explorer Master Fund provided that RP Explorer Master Fund agrees therewith. The Representative understands that neither the Manager nor RP Explorer Master Fund will be obliged to take any action whatsoever in the Vanco project and Verysell project in case any such action will not be deemed to be in the best interest of RP Explorer Master Fund. In that case the Representative of GMF will be entitled to take any necessary action solely, and the terms of this Proposal, including the fees described hereinafter, will not apply.

The Manager will continue to ensure that in case of any additional realisation in Vanco project, GMF will receive the amount of 777,500 USD per each site or 1,555,000 USD in case of discoveries in both sites, subject to the relevant sums being received in full from the third party, of the Vanco project (as derived from the Share Purchase Agreement between GMF, RP Explorer Master Fund and Zarina Limited dated October 22, 2009 ("SPA")), and from any additional realization in the Verysell project (other than any realization which may be part of liquidation of Sakaras Holding Limited and its subsidiaries or any other case where GMF receives its pro-rata share directly from Sakaras Holding Limited and its subsidiaries), GMF will receive 25% of the proceeds received by RP Explorer Master Fund, less the GMF's Share of Expenses, any deductions under the SPA, and the performance fee specified below.

In case of any additional realization in Vanco project, and in case of any additional realization in Verysell project where any realization is firstly paid to RP Explorer Master Fund, the Manager will be entitled to a performance fee from GMF calculated on the net proceeds equal to 33% of any proceeds payable by RP Explorer Master Fund to GMF. The payment of the - performance fee will be subjected to GMF share of the costs in the proceedings financed by RP Explorer Master Fund and will be deducted from the proceeds payable to GMF and will be payable to the Manager directly by RP Explorer Master Fund. GMF will enter into a tri-party agreement with the Manager and RP Explorer Master Fund to reflect this. In case of any additional realization in Verysell project where any realization is paid directly to GMF (i.e. not through RP Explorer Master Fund), the Manager will be entitled to a performance fee from GMF calculated on the net proceeds equal to 33% of any proceeds paid to GMF by any third party other than RP Explorer Master Fund. Such performance fee will be payable to the Manager by GMF without any delay upon receipt of any additional realization by GMF from any third party other than RP Explorer

#### Master Fund.

GMF will contribute its pro-rata share of expenses, costs, and fees associated with the Verysell project and Vanco project (hereinafter referred to as "GMF's Share of Expenses") to RP Explorer Master Fund. GMF's Share of Expenses will be borne by the Manager. The Representative of GMF recognises that the funds available from the RP Explorer Master Fund to pursue the actions outlined above are finite and as such RP Explorer Master Fund will have to operate within a specific budget. The Manager will only cover the GMF's Share of Expenses within such budget of RP Explorer Master Fund. When such budget is exceeded and RP Explorer Master Fund stops covering any of the expenses required for the actions in the Verysell project and the Vanco project, the Manager will also stop covering the GMF's Share of Expenses and inform GMF thereof immediately.

In the opinion of the Manager the vast majority of the expenses to be incurred will be related to the Verysell project and costs associated with Vanco project will be incidental. However it is recognized by the Representative that for the purposes of expense deduction all GMF share of the expenses and accruals from either project have to be deducted before any distribution can be made.

The Manager undertakes to provide an update to the Representative whenever there is material news and in any case a comprehensive update will be given at least every three months. The Manager also agrees to share any compromise or settlement in respect of Verysell project with the Representative before it is agreed, however in the event the Manager deems such a compromise or agreement to be in the best interests of the RP Explorer Master Fund it will be obliged to act accordingly always on the basis that it will act fairly and reasonably.

The Manager is well aware of the fact that all the terms of this Proposal is subjected to a certified court decree in Israel.