

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

בבית המשפט המחוזי
בתל אביב

חוק החברות;

בעניין: חוק החברות, התשנ"ט-1999

תקנות החברות;

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

החברה;

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

הכנס;

בעניין: עו"ד אנפיר נאור בתפקידו ככונס הנכסים
ע"י בייכ עוה"ד רנן גרשט ו/או שגית סולומון ו/או מור
ורשיצקי ו/או טלי שלו ו/או עדלי גרנות
מרחוב ויסוצקי 6, תל אביב
טלפון: 03-5447404, פקס: 03-5447405

הרשות;

בעניין: הרשות לניירות ערך
ע"י עו"ד ליאב וינבאום
פרקליטות מחוז ת"א אזרחי- המחלקה המשחרית
רתי הנרייטה סולד 1 ת"א
טלפון: 03-6970180, פקס: 03-6918541

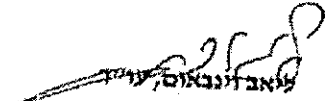
בקשה (בהסכמה) לאישור סיום חובות הדיווח הציבוריות

הצדדים מתכבדים להודיע לבית המשפט הנכבד, כי לאתר דין ודברים שנוהל ביניהם, הגיעו הצדדים להסכמה, ולפיה, בכפוף לאישורה על ידי בית המשפט הנכבד, יסתיימו חובות הדיווח של החברה על פי החוק.

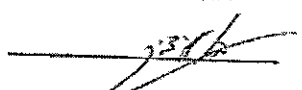
ואלו נמוקדי הבקשה:

- | | | |
|-----------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| ס 48-43, פנה | החלטה | 26/03/2012 |
| שה זו. | 9322-01-12 בתיק | 5 בקשה |
| הרשות הודיעה במכתבה מיום | כך | ש' איתן אורנשטיין |
| שה זו. | כך | ככל שנדרש, מאשר את סיום חובות הדיווח הציבוריות ובשים לב להסכמת הרשות לניירות ערך. |
| התנגדות לסיום שורו הסופי של | כך | המזכירות תסגור את הבקשה. |
| | כך | חובות הדיווח הוותקנה באישור מצד מחזיקי אגרות החוב של החברה על ידי בית המשפט הנכבד. |

- בהתאם לכך, התקיימה ביום 11.3.2012 אסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר במסגרתה אישרו מחזיקי אגרות החוב בפה אחד את סיום חובות הדיווח של החברה, בהתאם לעמדת הרשות.
- החלטת המחזיקים כפי שפורסמה ביום 12.3.2012, רצ"ב ומסומנת כנספח 3 לבקשה זו.
- אשר על-כן, יתבקש בית המשפט הנכבד לאשר בהחלטתו, ולתת תוקף להסכמת מחזיקי אגרות החוב כי יסתיימו חובות הדיווח של החברה.


ליאב וינבאום, עו"ד

מנהל המחלקה המשחרית
פרקליטות מחוז (ת"א) אזרחי



אנפיר נאור, כונס נכסים
נאור-גרשט, עורכי דין
היום, 26 במרץ 2012.



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

26/03/2012

ת"א 9322-01-12 הרמטיק חברה לנאמנויות
GMF LIMITED בע"מ נ' 1975

מספר בקשה (رقم الطلب): 5

אישור על פתיחת בקשה
مُصادقة على تسجيل طلب

ניתן אישור כי ביום (تُصادق بهذا أنه في يوم) 26 מרץ 2012 בשעה (بالساعة) 16:48 הוגשה בקשה מסוג (قُدّم طلب من نوع): כללית, לרבות הודעה בקשה של תובע 1 כללית, לרבות הודעה בקשה - בהסכמה - למתן פטור מחובת דיווח (בהסכמה) בתיק (بقضية) ת"א 9322-01-12 הרמטיק חברה לנאמנויות 1975 בע"מ נ' GMF LIMITED.

מספר הבקשה הוא (رقم الطلب هو): 5.

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

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

חוק החברות;

בעניין: חוק החברות, התשנ"ט-1999

תקנות החברות;

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

החברה;

ובעניין: GMF LIMITED
One Castle Street St. Helier Jersey JE2 3RT
מספר ברשם 92966

הכונס;

ובעניין: עו"ד אופיר נאור בתפקידו ככונס הנכסים
ע"י ב"כ עוה"ד רנן גרשט ו/או שגית סולומון ו/או מור
ורשיצקי ו/או טלי שלו ו/או עדי גרנות
מרחוב ויסוצקי 6, תל אביב
טלפון: 03-5447404, פקס: 03-5447405

הרשות;

ובעניין: הרשות לניירות ערך
ע"י עו"ד ליאב וינבאום
פרקליטות מחוז ת"א אזרחי- המחלקה המסחרית
רח' הנרייטה סולד 1 ת"א
טלפון: 03-6970180, פקס: 03-6918541

בקשה (בהסכמה) לאישור סיום חובות הדיווח הציבוריות

הצדדים מתכבדים להודיע לבית המשפט הנכבד, כי לאחר דין ודברים שנוהל ביניהם, הגיעו הצדדים להסכמה, ולפיה, בכפוף לאישורה על ידי בית המשפט הנכבד, יסתיימו חובות הדיווח של החברה על פי החוק.

ואלו נימוקי הבקשה:

1. בהמשך לדיווח התקופתי הראשון שהגיש כונס הנכסים ביום 05.2.2012 (סעיפים 43-48), פנה כונס הנכסים ביום 14.2.2012 לרשות על מנת לסיים את חובות הדיווח של החברה.

מכתב כונס הנכסים לרשות ניירות ערך מיום 14.2.2012 רצ"ב ומסומן כנספח 1 לבקשה זו.

2. בהמשך לפניה זו, כונס הנכסים מתכבד לעדכן בזאת את בית המשפט הנכבד כי הרשות הודיעה לכונס הנכסים כי לא תתנגד לסיום חובות הדיווח של החברה, כמפורט במכתבה מיום 27.2.2012, ובהתאם לתנאים האמורים בו.

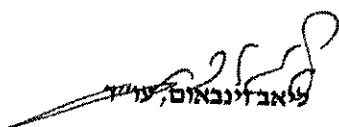
מכתב רשות ניירות ערך לכונס הנכסים מיום 27.2.2012 רצ"ב ומסומן כנספח 2 לבקשה זו.

3. כמצוין במסגרת סעיף 6 למכתב הרשות דלעיל, הסכמת הרשות שלא להביע התנגדות לסיום חובות הדיווח הותנתה באישור מצד מחזיקי אגרות החוב של החברה וכן באישורו הסופי של בית המשפט הנכבד.

4. בהתאם לכך, התקיימה ביום 11.3.2012 אסיפת מחזיקי אגרות חוב אשר במסגרתה אישרו מחזיקי אגרות החוב בפה אחד את סיום חובות הדיווח של החברה, בהתאם לעמדת הרשות.

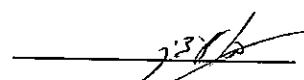
החלטת המחזיקים כפי שפורסמה ביום 12.3.2012, רצ"ב ומסומנת כנספח 3 לבקשה זו.

5. אשר על-כן, יתבקש בית המשפט הנכבד לאשר בהחלטתו, ולתת תוקף להסכמת מחזיקי אגרות החוב כי יסתיימו חובות הדיווח של החברה.


ליאב וינבאום, עו"ד

מנהל המחלקה המסחרית

פרקליטות מחוז (ת"א) אזרחי


אופיר נאור, כונס נכסים
נאור-גרשט, עורכי דין

היום, 26 במרץ 2012.

תוכן עניינים

<u>מס' עמוד</u>	<u>מספר נספח</u>	<u>שם הנספח</u>
4	1	מכתב כונס הנכסים לרשות ניירות ערך מיום 14.2.2012
8	2	מכתב רשות ניירות ערך לכונס הנכסים מיום 27.2.2012
11	3	החלטת המחזיקים כפי שפורסמה ביום 12.3.2012

**מכתב כונס הנכסים לרשות
ניירות ערך מיום 14.2.2012**

נספח 1

מס' עמוד : 4



RENAN GERSHT, Adv.
 OPHIR NAOR, Adv.

ויסוצקי 6 תל אביב 62338
 6 Wissotzky St. Tel Aviv 62338

רנן גרשט, עו"ד
 אופיר נאור, עו"ד

SAGIT SOLOMON, Adv.
 MOR VARSHIZKY, Adv.
 TALI SHALEV, Adv.
 ADI GRANOT, Adv.

טל. +972-3-5447404
 פקס. +972-3-5447405
 e-mail: office@nglaw.co.il

שגית סולומון, עו"ד
 מור ורשיצקי, עו"ד
 טלי שלוש, עו"ד
 עדי גרנות, עו"ד

14 בפברואר 2012

**מבלי לפגוע בזכויות
 באמצעות פקס: 02-6513160**

לכבוד
 עו"ד שיראל גוטמן עמירה - מנהלת מחלקת תאגידים
 עו"ד אשר סופן
 רשות ניירות ערך
 מרחוב כנפי נשרים 22 - ירושלים 95464

ח.נ.

הנדון: חברת ג'י.אם.אף לימיטד (מספר ברשם 92966) ("החברה")

ככונס הנכסים של החברה שבנדון, הריני מתכבד לפנות אליך כדלקמן:

1. פנייתנו זאת נעשית אליכם על מנת לקבל את עמדתכם, בטרם פנייה לבית המשפט לצורך קבלת פטור מהגשת דוחות תקופתיים ושנתיים במתכונת של חברה ציבורית (להלן: "הדוחות הכספיים").
2. פניה זו נעשתה הן לאור תוראות הדין החלות בהליכי חדלות פרעון, ובפרט בשל היעדר יכולת ממשית של החברה להגיש דוחות כספיים והן לאור החלטת מליאת הרשות מספר 6-2009 בדבר חובות דיווח של חברות בקשיים (פירוק, כינוס הקפאת הליכים) על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
3. להלן תובא סקירה קצרה של העובדות הרלוונטיות לענין החברה שבנדון:
4. ככל שידוע לח"מ, עד למועד זה, החברה מילאה את כל חובות הדיווח שהיו מוטלות עליה, והגישה בכלל כך את כל הדוחות הכספיים התקופתיים. בקשה זו מתייחסת לתקופה שחלה ממועד הדוח הכספי לשנת 2011 ואילך.
5. החברה התאגדה ביום 27.3.2006 בהתאם לדיני ג'רסי.
6. החברה עסקה בהעמדת מימון לפרויקטים בתחומים שונים ברחבי העולם, וכן העמדת מימון לשם מימון מחדש של ההון העצמי של היוזמים בפרויקטים הקיימים. משכך, יכולתה של החברה לפרוע את התחייבויותיה, תלויה ביכולת הלווים של החברה לפרוע את ההלוואות שהיא העמידה להם.
7. החברה הנפיקה בחודש דצמבר 2006, בין היתר, אגרות חוב (סדרה א') אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "אגרות החוב").
8. כיוון שהחברה לא יכלה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ביום 4.10.2011, אושר על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב הסדר נושים בהתאם לסעיף 350 לחוק החברות, בין החברה לבין מחזיקי אגרות החוב שלה.

9. במסגרת ההסדר, נקבע, בין היתר, כי שלושת בעלי המניות של החברה ישעבדו את מניותיהם המהווים 100% מהונה המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה, לטובת מחזיקי אגרות החוב, וכן נקבע כי אם עד ליום 31.12.2011 החברה לא תפרע את התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, ניתן יהיה לפעול למימוש השעבודים.
10. משלא עמדה החברה בהתחייבויותיה, ולא פרעה את החוב למחזיקי אגרות החוב, הוגשה לבית המשפט המחוזי בקשה דחופה בהסכמה למימוש שעבודים ולמינוי כונס נכסים (ראה דיווח מיום 1.1.2012, אסמכתא 002211-01-2012), וביום 5.1.2012 מונה הח"מ במסגרת החלטת בהמ"ש המחוזי בתל אביב לכונס הנכסים על המניות המשועבדות (ראה דיווח מיום 5.1.2012, אסמכתא 007671-01-2012).
11. לאחר מינוי הח"מ לכונס הנכסים, התפטרה הנהלת החברה, וכיום החברה מנוהלת על ידי הח"מ, ובפיקוח בית המשפט. הח"מ פועל, הן לאור חובותיו כבעל תפקיד והן בכלל, בשקיפות מלאה מתוך כוונה לממש את נכסי החברה בצורה המיטבית לטובת נושיה.
12. בהתאם להחלטת בית המשפט, על הח"מ להגיש בכל חצי שנה דו"ח בנוגע למצבה של החברה ופעולותיו. יצוין כי דוח ראשון כבר הוגש על ידי הח"מ ופורסם במערכת המגני"א (ראה דיווח מיום 6.2.012, אסמכתא 034998-01-2012).
13. מטרת הליכי הכינוס - מטרת הליכי הכינוס הינה מימוש נכסי החברה, לצורך חלוקת התמורה לנושי החברה בהתאם לדין, ולאחר מכן, חיסול החברה בפיקוח ובהתאם להחלטות בית המשפט. חשוב להדגיש כי אין הכוונה להכניס פעילות חדשה לחברה.
14. מיד עם מינויו של הח"מ לכונס הנכסים, ביקש הח"מ לקבל מידע בנוגע לנכסי החברה ועלויות הכרוכות בהפעלת החברה, ובכלל כך, העלויות הכרוכות בהכנת הדוחות הכספיים של החברה במתכונת של חברה ציבורית.
15. מבדיקות אלה עולה, כי המדובר בעלויות של מאות אלפי שקלים בשנה, שכן קיים הצורך בקבלת שירותים מרו"ח ועורכי דין בארץ ובחול, ניהול מערכת בקרה חשבונאית נרחבת ועוד, וזאת בנוסף למספר חובות אשר נראה כי על החברה לשלם באופן מיידי. עלויות אלו מתעצמות לאור אופי פעילותה של החברה, אשר עסקה במתן הלוואות לשורה של פעילויות בחו"ל, במדינות שונות, ובתחומי עניין שונים.
16. לחברה אין יכולת מעשית ו/או כלכלית להגיש דוחות כספיים במתכונת של חברה ציבורית והנטל שבנשיאה בעלויות הפעלת החברה מוטל על מחזיקי אגרות החוב - יצוין לעניין זה כי קופת החברה המצומצמת עומדת על סך של קרוב לאפס מוחלט.
17. זאת ועוד, לאור פעילותה של החברה במתן הלוואות לחברות זרות בשורה של תחומי עיסוק (נדל"ן, תעשייה, חיפוי נפט, חברת טכנולוגיה, וכיו"ב) המדובר במשימה מורכבת המצריכה העסקת מעריכי שווי ועלויות נכבדות, שאין לחברה כרגע מהיכן לממן אותן.
18. לאור זאת, הסכימו מחזיקי אגרות החוב להעמיד לטובת הליכי הכינוס הלוואה מתוך חילוט ערבויות בעלים שהועמדו לטובת מחזיקי אגרות החוב במסגרת ההסדר שנעשה בחברה, וזאת מתוך מטרה מובהקת כי הלוואה זו תשמש לתפעול החברה ולמימוש נכסיה, ולא לצורך הכנת דוחות כספיים.
19. חשוב לציין לעניין זה כי במסגרת האסיפות, וכן במסגרת פניות שנעשו אל הח"מ, מחזיקי אגרות החוב ציינו כי אין בכוונתם לשאת בעלויות הכנת הדוחות הכספיים ואין הם רואים תועלת בהמשך דיווחים במתכונת של חברה ציבורית.

20. התכלית שעומדת ביסוד הדוחות הכספיים במתכונת ציבורית אינה חלה שעה שמדובר בחברה בהליכי כינוס – נדגיש כי אין המדובר במצב של התנהלות עסקית רגילה שבה מחזיקי אגרות החוב צריכים לשכלל את פעולותיהם לאור מצגים של החברה, או לבחון חלופות של הסדר, אלא בחברה שכבר עברה תהליך מקיף של הסדר ושמוכחו מונה הח"מ ככונס נכסים למימוש נכסיה. חשוב גם להדגיש כי אגרות החוב של החברה עתידות שלא להיסחר לאחר חלוקת הכספים שנובעים ממימוש ערביות הבעלים.
21. התכלית במצב כינוס הנכסים וניהול החברה באמצעות בעל תפקיד מטעם בית המשפט – תכלית הדיווח בעניינינו היא כי מחזיקי אגרות החוב יוכלו לקבל מידע בנוגע למצבה של החברה ונכסיה, וזאת, מבלי שיהיה הדבר כרוך בעלויות רבות אשר הם יאלצו לשאת בהן.
- 21.1 המדובר בהליך כינוס פומבי המתנהל בפיקוח בית המשפט.
- 21.2 הליך הכינוס אושר על ידי מחזיקי אגרות החוב, אשר הצביעו ברוב של כמעט 99% על מנת למנות את הח"מ לכונס נכסים של החברה.
- 21.3 הח"מ כקצין בית המשפט וכונס נכסים פועל אך ורק על מנת לממש את נכסי החברה לטובת נושי החברה.
- 21.4 אין לח"מ כוונה או אפשרות להכניס פעילות חדשה לחברה, וכל תפקידו נועד למימוש נכסיה בפיקוח בית המשפט.
- 21.5 צו הכינוס מטיל על הח"מ להגיש לבית המשפט הנכבד דיווחים שוטפים ולקבל את אישור בית המשפט לכל פעולה החורגת ממהלך עסקים רגיל, ואף מטילה חובת דיווח בדו"ח מלא ומפורט אחת לחצי שנה.
22. פרסום עדכונים בדבר שלבי הכינוס - כאמור, חלף הדוחות הכספיים, ועם סיום חובת הדיווח של החברה על פי חוק, החברה תפרסם מעת לעת באמצעות מערכת המגני"א פרטים ועדכונים בדבר שלבי הליך הכינוס וכן כל מידע חשוב אחר, הרלוונטי למחזיקי אגרות החוב, ובכלל זה יפורסמו דוחות כונס הנכסים שיוגשו על ידו בהתאם להחלטות ולמועדים שייקבעו על ידי בית המשפט בעניין זה (להלן: "הדיווחים"). הדיווחים יפורסמו בתקופה שעד למועד סיום הליך הכינוס, כאשר הפרסומים יעשו לאחר שיודע לחברה על אירוע המחייב את פרסומם.
23. סיכום – לאור האמור לעיל, ובפרט לאור העובדה כי החברה ממילא פועלת בפיקוח של בעל תפקיד מטעם בית המשפט, אשר פועל למימוש נכסיה, ולאור שממילא אין בקופת החברה כספים שיאפשרו לממן הגשת דוחות כאמור, יש הכרח להביא לביטול החובה להגשת דוחות כספיים, ונבקש את עמדתכם בעניין בטרם פניה לבהמ"ש בבקשה מתאימה למתן הוראות בעניין.
24. כפי שפורט בהרחבה, בנסיבות דנן, החברה אינה מסוגלת להגיש דוחות כספיים.
25. משכך נודה לקבלת עמדתכם בכתב בנוגע לאמור במכתבנו על מנת שניתן יהיה לצרף עמדה זו לפנייה שתעשה לבית המשפט, או לחילופין, להגיע להסכמות, ברוח דומה, להסכמות שהושגו בחברת דנירקו בע"מ ובמקומות אחרים.
26. נשמח לעמוד לרשותכם לפרטים נוספים ככל שיידרש.

בכבוד רב ובב"ח,

אגפיר נאור, עו"ד
נאור-גרשט, עורכי דין

מכתב מאת הרשות לניירות ערך

מיום 27.2.2012

נספח 2

מס' עמוד: 8

נאור-גרשט, עורכי דין
27. 02. 2012
נתקבל



נאור-גרשט, עורכי דין
27. 2012
נתקבל

רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

מחלקת תאגידים
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טל: 02-6556444 פקס: 02-6513160
www.isa.gov.il

ד' אדר תשע"ב
27 פברואר 2012

לכבוד,
אופיר נאור, עו"ד
כונס נכסי חברת גי.א.ס.אף לימיטד (להלן - "החברה")
נאור-גרשט עורכי דין
ויסוצקי 6 תל אביב
62338

באמצעות פקס מס': 03-5447405

שלום רב,

הנדון: סיום חובות הדיווח של החברה

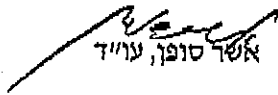
סימוכין, מכתבך מיום 14.2.2012

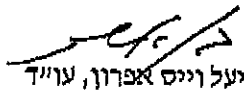
במענה לפנייתך שבסמך נבקש לחשיבך כי הרשות לא תביע התנגדות לבקשת החברה לסיים את חובות הדיווח שלה, וזאת לאור הנסיבות המפורטות במכתבך ובכפוף לסייגים ולהתחייבויות המפורטות להלן:

1. מהותו ומטרתו של הליך הכינוס הינו להביא למימוש נכסי החברה, לחלוקת תמורת הנכסים לנושים על פי סדר נשיותם הקבועים בדין, ולתיסולה, חכל בפיקוח ובחזאם להחלטות בית המשפט.
2. סיום חובות הדיווח של החברה מותנה בקבלת אישור מחזיקי תעודות החתחייבות בהחלטה מיוחדת, לפיו חס נותנים הסכמתם לסיום חובות הדיווח של החברה, ובכלל זה לכך שלא יבוצעו דיווחים מיידיים ודיווחים עתיים (תקופתיים ורבעוניים) של החברה במתכונות ובאופן כפי שנקבעו בחוק ובתקנות שהותקנו מכוחו, וזאת מבלי לגרוע מכל זכות או טענה העומדת להם.
3. לאחר אישור הבקשה על ידי בית המשפט וסיום חובות הדיווח של החברה על פי החוק, תפרסם החברה מעת לעת באתר האינטרנט שלה ו/או באפיק פרסום אחר, כפי שיקבע בית המשפט, ובלבד שלא יהא זה פרסום באמצעות מערכת חמגני"א, פרטים ועדכונים בדבר שלבי הליך הכינוס וכל מידע חשוב אחר, הדלונטי למחזיקי אגרות החוב, ובכלל זה יפורסמו דוחות חכונס שיוגשו על ידו בהתאם להחלטות ולמועדים שייקבעו על ידי בית המשפט בעניין זה (להלן: "הדיווחים"). הדיווחים יפורסמו, כאמור, בתקופה שהחל ממועד החלטת בית המשפט בדבר אישור הבקשה לרבות סיום חובות הדיווח של החברה, ועד למועד סיום תליך הכינוס. הדיווחים כאמור יפורסמו סמוך לאתר שיוודע לחברה על אירוע המחייב את פרסומם.

4. בהתאם לאמור, יובהר כי מחזיקי תעודות ההתחייבות אינם מוותרים על כל טענה ו/או זכות תביעה תעומדת להם כלפי החברה ו/או בעלי השליטה ו/או נושאי המשרה.
5. החברה וכונס הנכסים מתחייבים לפעול אך ורק למימוש נכסיה הקיימים של החברה לצורך קיום התחייבויותיה ופירעון חובותיה לנושית. כן מתחייבים החברה וכונס הנכסים כי לא תוכנס כל פעילות חדשה לחברה (לרבות רכישת נכסים), וכי החברה לא תימכר לצד ג'.
6. יינתן אישור בית המשפט לבקשה, לאחר אישורה על ידי מחזיקי תעודות ההתחייבות, בתנאים הפורטים לעיל.
7. נבקשך להעביר את נוסח הבקשה לאישורנו בטרם העברתה לבית המשפט.

בכבוד רב,


אשר סופר, עו"ד


יעל וייס אפרון, עו"ד

אחראית נאמנים והסדרים

החלטת מחזיקי אגרות החוב

מיום 12.3.2012

נספח 3

מס' עמוד : 11

תל אביב, 12 במרץ 2012

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של ג'י.אם.אף לימיטד

ג.א.נ.,

הנדון: תוצאות הצבעה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב
(סדרה א') של ג'י.אם.אף לימיטד

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ ("הנאמן") מתכבדת בזאת לדווח על תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') של ג'י.אם.אף לימיטד ("החברה"), שהתקיימה ביום 11 במרץ 2012.

ההצבעה על הנושאים שעל סדר היום כפי שפורטו בהודעת זימון האסיפה אשר פורסמה במגני"א ביום 1 במרץ 2012 (מס' אסמכתא: 2012-01-056895) ("הודעת הזימון") התבצעה בכתבי הצבעה אשר נמסרו לנאמן במעמד האסיפה.

באסיפה נכח מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') המחזיקים ב- 21,883,986 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א') המהוות שיעור של כ- 62.94% מהסדרה.

1. הוחלט בנושאים שעל סדר היום, כדלקמן:

1.1 סיום חובות הדיווח של החברה (החלטה מיוחדת):

דיון וקבלת החלטה בנוגע לסיום חובות הדיווח של החברה, כך שזו לא תפרסם דוחות כספיים, או כל דיווח אחר שנקבע בחוק ניירות ערך או בתקנותיו, לרבות לא באמצעות מערכת המגני"א של רשות ניירות ערך ומערכת המא"י של הבורסה. מידע בדבר הליכי כינוס הנכסים או הודעות מהנאמן למחזיקי אגרות החוב יפרסמו באתר אינטרנט שיוקם על ידי כונס הנכסים, וזאת בהתאם לתנאים ולעקרונות המפורטים במכתב שקיבל כונס הנכסים מאת הרשות לניירות הערך ביום 27.2.2012, אשר צורף כנספת 1.1 להודעת הזימון.

אין בהחלטה זו בכדי לגרוע מכל זכות או טענה של מחזיקי אגרות החוב.

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' להלן, ולעניין זה, יראו את האמור בנספח א' להלן, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

ההחלטה התקבלה פה אחד כהחלטה מיוחדת:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 21,744,668 קולות המהווים 62.54% מהסדרה.

כלל הקולות שהשתתפו בהצבעה הצביעו **בעד** ההחלטה.

לא היו מתנגדים.

תואיל וכל הנוכחים הצביעו בעד הצעת ההחלטה שעל סדר היום קבע הנאמן כי אין צורך בבדיקת קיומם של מחזיקים בעלי עניין מנוגד.

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

נספח א'

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 שנשתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עלתה קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח ההחלטה שבסעיף 1.1 לעיל ("ההחלטה"); (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:

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

1.2 בעדיפות שניה - במקרה שהחברה לא תסכים לימון את הפעילות והשיפוי ו/או לא תישא בפועל בימימון 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 למימון הפעילות והשיפוי ("סכום ההפקדה"). הנציגות ובהעדרה הנאמן יהיו רשאים לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידה.

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

לאור האמור לעיל, כל מחזיק אשר הצביע 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 בימימון הפעילות, וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

מובהר כי ההחלטה, משמעה, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד קבלת 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 בפתח לנספח א' זה.
 - ג. **"חלקו היחסי"** משמעו החלק היחסי של אגרות החוב שבבעלות כל מחזיק שבגינן הצביע בעד ההחלטה, מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של מחזיקי אגרות החוב אשר הצביעו בעד ההחלטה הנ"ל. מובהר כי חישוב החלק היחסי יעשה 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 קבלת החלטה הנ"ל.
 - (ii). אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים מוסדיים שהצביעו נגד 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 נספח א' 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 רבת.
 - (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 לשפותו והכל בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות.