

בית המשפט המחוזי
בתל אביב יפו

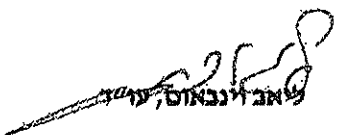
פר"ק 13-02-14144 (בקשה 10)
בפני כב' השופט אורנשטיין

- בעניין:** סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999
תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002
חוק החברות";
"התקנות";
- ובעניין:** גמול חברה להשקעות בע"מ
ע"י ב"כ עוה"ד ליפא מאיר ושות'
מרח' ויצמן 2, תל אביב 64239, בית אמות השקעות
טל': 03-6070600; פקס: 03-6070666
"החברה";
- ובעניין:** הרמטיק נאמנויות (1975) בע"מ
בתפקידה כנאמן מחזיקי אגרות החוב סדרה ב'
באמצעות וקסלר, ברגמן ושות' - עורכי דין
מרח' יהודה הלוי 23, תל אביב 65136
טל': 03-5119393; פקס: 03-5119394
"נאמן סדרה ב'";
- ובעניין:** הרמטיק נאמנויות (1975) בע"מ
בתפקידה כנאמן מחזיקי אגרות החוב סדרה ג'
ע"י ב"כ עוה"ד תשובה ויקטור ואח'
מרח' היצירה 3, בית ש.א.פ. רמת גן 52521
טל': 03-6138484; פקס: 03-6138585
"נאמן סדרה ג'";
- ובעניין:** אברהם מירון
מרח' גלעד 7 רמת גן 5521
טל': 03-5268019; פקס: 03-6121517
"המומחה";
- ובעניין:** רשות ניירות ערך
ע"י ב"כ עו"ד לאב וינבאום מפרקליטות מחוז תל אביב - אזורחי
רח' הנריטה סולד 1, ת.ד. 33475, תל-אביב 64924
טל': 03-6970222; פקס: 03-6918541
"הרשות";
- בעניין:** כונס הנכסים הרשמי (מחוז תל אביב והמרכז)
מרח' השלושה 2, תל אביב 61090
טל': 03-6899695; פקס: 02-6462502
"הכנ"ר";

עמדה מטעם רשות ניירות ערך

בהמשך להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 23.02.14 (להלן: "ההחלטה") מתכבדת רשות ניירות ערך למסור את תגובתה ביחס לנושאים שעלו במסגרת הבקשה והתנגדות הנאמן לבקשה לאישור הסדר הנושים (להלן: "בקשה") ואשר לדעת הרשות יש ליתן עליהם מענה. כאן המקום לציין כי האמור להלן הינו גם על דעת כונס הנכסים הרשמי.

1. בפתח הדברים יאמר כי הרשות מצטרפת לעמדת הנאמן, לפיה לא ניתן לכפות על מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים הסדר כלשהו, וזאת ללא התקיימות התנאים הקבועים בסעיף 350ג לחוק החברות.
2. בחתיחת לטענת החברה לפיה כלכלית יש לראות בכתבי ההתחייבות הנדחים כאופציות למניות החברה, וזאת בין היתר בהתאם לנסיבות בהן הונפקו ולמחיר בו נסחר בבורסה, תציין הרשות כי המבחן הרלבנטי לצורך כינוס אסיפות סוג הוא מבחן הפגיעה בזכויות המשפטיות (ולא הכלכליות) העומדות לנושים הנ"ל.
3. אין חולק כי הזכויות המשפטיות הקיימות למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים הנה הזכות לקבל את הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים בהתקיים הנסיבות הקבועות בשטר הנאמנות.
4. במובחן מבעל מניה, נושה של החברה הוא בעל זכות לתבוע החזר בסכום קבוע, בהתאם להסכם שבינו לבין החברה. זכות זו הינה חלק מכלל תביעות הנושים נגד נכסי החברה בחלוקת פירעון כאשר שאלת סדרי העדיפות וסיווג בהתאם של התביעות, הינה משנית לה. לבעל מניה, מאידך, אין זכות קנויה נגד נכסי החברה אלא אך זכות בעודף הנכסים אם וככל שיוותר לזה לאחר פירעון כל התחייבויותיה. מכח הבחנה זו, ככלל, אין להדיר נושה מהצבעה בהסדר חוב לפי סעיף 350 אלא להשתמש בכלים החלופיים הנתונים בדין לאשר הסכם בניגוד להסכמת נושה, אם וככל שבית המשפט מוצא כי מתקיימות הנסיבות לעשות כן.
5. זאת ועוד התנאים שנקבעו בשטר הנאמנות לבצע המרה כפניה של כתבי ההתחייבות הנדחים למניות, כמפורט בסעיף 8.2.4 לתגובת החברה, מצביעים על כך שלא ניתן לבצע המרה כפניה במצב של חדלות פירעון, כפי שמבקשת החברה לעשות כיום.
6. הרשות סבורה כי לאור תיקון 19 לחוק החברות, והאפשרות לכפות הסדר נושים על אסיפת סוג שהתנגדה להסדר זה, אין להרחיב את ההלכות אותן פרטה החברה, לפיהן אין הכרח לקבל את אישור בעלי מניות להסדר, ככל שיוכח כי החברה חדלת פירעון, ולהחילן גם כלפי נושים, אשר לפי תנאי נשייתם הנם נדחים לנושים אחרים בפירוק.
7. לסיום תעיר הרשות כי נפלה טעות בסעיף 27 להתנגדות הנאמן, שכן סעיף 350ג(א)(1) לחוק החברות קובע כי אחד התנאים לכפיית הסדר כאמור הוא כי יותר ממחצית מסך כל הערך המיוצג בכל אסיפות הסוג יחד, הסכימו להצעה, ולא כפי שנכתב בהתנגדות (נדרש אישור של 50% מהנושים מאותו סוג).



מנהל המחלקה המשחרית

מפקליתות מחוז (ת"א) אזרחי



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

יום חמישי 27 פברואר 2014

פר"ק 14144-02-13 הרמטיק נאמנות (1975)
'בע"מ נ' גמול חברה להשקעות בע"מ ואח

מספר בקשה (رقم الطلب): 10

טלפון מרכז מידע: 077-2703333

אישור על הגשת כתב טענות בבקשה

ניתן אישור כי ביום (أُصدّق بهذا أنه في يوم) 27/02/2014 בשעה (بالساعة) 08:47 הוגש מסמך עמדה מטעם רשות ניירות ערך בבקשה מס' 10

המסמך שהוגש ייראה בחיק האלקטרוני תחת בקשה מס' 10 בשם עמדה מטעם רשות ניירות ערך

בתיק (بقضية) פר"ק 14144-02-13 הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ נ' גמול חברה להשקעות בע"מ ואח.

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

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