

פר"ק 43652-09-20
 בקשה מס' 82
 בפני כב' השופט חגי ברנר

1. מר רפי ביסקר
2. מר חיים גבריאלי
3. מר נוחי דנקנר
4. מר אליהו כהן
5. מר יצחק מנור
6. מר צבי לבנת
7. פרופ' ניב אחיטוב
8. גב' זהבה דנקנר
9. מר אבי פישר
10. מר דורי מנור
11. מר שאול בן זאב
12. מר מרק שימל
13. מר משה ארד
14. מר עמי אראל
15. רו"ח מישל דהן
16. סומך חייקין רואי חשבון (KPMG Israel)

הנושים 1-4, 7-9 ו-12-15 ע"י ב"כ ממושרד
 אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות', ברח' יגאל
 אלון 98 (מגדל אלקטרה), קומה 47, ת"א.
 טלפון : 03-6078607 ; פקס : 03-6078666.

הנושים 5 ו-10 ע"י ב"כ גולדפרב זליגמן
 ושות', משרד עורכי דין, רח' יגאל אלון 98 תל
 אביב. טל : 03-7101635. פקס : 03-7101617.

הנושים 6 ו-11 ע"י ב"כ ממושרד ארדינסט בן
 נתן טולידאנו ושות' עם המבורגר עברון,
 משרד עורכי דין, מרח' ברקוביץ 4 (מגדל
 המוזיאון), קומה 13, ת"א. טלפון : 03-
 7770111. פקס : 03-7770101

י"ג אדר ב' תשפ"ב, 16/03/2022 החלטה
 בקשה 82 בתיק 43652-09-20
 שו' חגי ברנר

נ - ג - ד

אי די בי חברה לפתוח באמצעות הנאמן, עו"ד
 לתגובת הנאמן, כפי שנקבע.

בעצמו ובאמצעות ב"כ ממושרד נאור-גרשט,
 עורכי דין, מרח' מיטב 6 (כניסה A), תל אביב.
 טלפון : 03-5447404 ; פקס : 03-5447405 ;
 דוא"ל : office@nqlaw.co.il

נחתם דיגיטלית

ובעניין:

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
 הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') של אי די בי חברה לפתוח בע"מ
 (בפירוק)

ע"י ב"כ ממושרד פישר ושות', מדרך מנחם
 בגין 146, תל אביב. טלפון : 03-6944162 ;
 פקס : 03-5266983 ;

מחזיקי אג"ח ט'

תגובה להודעת הנאמן מיום 8.3.2022

בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 13.3.2022, מתכבדים הנושים 1-15 (להלן – **הנושים המותנים**) להגיש תגובה זו להודעת הנאמן מיום 8.3.2022 (להלן – **ההודעה**).

הנושים המותנים סבורים כי נפלה טעות בחישוב סכום החלוקה שפורט בהודעה, וכי סכום זה חורג מן המסגרת שנקבעה בהחלטה מיום 6.3.2022 (שניתנה במסגרת בקשה מס' 82, ולהלן – **ההחלטה והבקשה**, בהתאמה). משכך, ובהתאם למפורט להלן, מתבקש בית המשפט **להפחית** את הסכום לחלוקה לנושים הוודאיים, ולהעמידו על סך 87,177,670.83 ש"ח.

יצוין כי הסכומים והחישובים בתגובה זו מבוססים כולם על המידע הלקוח מהודעת הנאמן מיום 8.3.2022.

זוה דבר התגובה :

1. הנאמן הגיש את הבקשה ביום 25.7.2021, ובמסגרתה ביקש לחלק לנושים שנשייתם **אינה** מותנית (להלן – **הנושים הוודאיים**) סכום של 280 מיליון ש"ח, ולהותיר בקופה רק כ-16% מהנכסים. הנושים המותנים התנגדו לבקשה, וטענו כי אין להותיר 16% מהנכסים בקופה כדי לשרת, במקרה הצורך, תביעות המהוות כ-70% מהתביעות שהוגשו, שהן תביעות מותנות.

2. ביום 13.12.2021 נערך דיון במעמד הצדדים בבקשה, ובסופו הסכימו הנושים המותנים לחלוקת 30% מקופת הנשייה הוודאיים – סכום אשר מתאים פרו-ראטה לחלקם של הנושים הוודאיים בתביעות. ואכן, בסוף הדיון הוחלט כי :

”בכל הנוגע לחלוקת דיווידנד בסכום שאיננו יכול להיות שנוי במחלוקת – קרי :

חלוקה פרו-ראטה – אין מניעה להתיר את החלוקה כבר כעת” (עמוד 33

לפרוטוקול)

3. למותר לציין כי הסכמה זו נשענה כמובן על ההבנה שאם יוחלט לשום את תביעות החוב המותנות, תבוצע **חלוקה נוספת** מתוך יתרת הנכסים בקופה, אשר **תתחשב בכך שכבר חולק הסכום שאינו-במחלוקת**, באופן שלא יחולקו לנושים הוודאיים סכומים מעבר לחלקם היחסי בתביעות.

4. ואכן, בהמשך לדיון מיום 13.12.2021 ולהחלטה העקרונית בסופו, ניתנה גם החלטה קונקרטית : ביום 17.12.2021 אישר בית המשפט הנכבד חלוקת ביניים לנושים הוודאיים אשר התבססה על כך שבקופת הפירוק מצוי סכום בר-חלוקה של 328,976,928 ש"ח. החלוקה לנושים הוודאיים חושבה על-פי עקרון החלוקה פרו-ראטה, ועמדה על סכום של 96,893,767 ש"ח (להלן – **החלוקה הראשונה**), ולאחריה הסכום שנותר בקופת הפירוק עמד על סך 232,083,161 ש"ח.

5. בהחלטה מיום 6.3.2022 קבע בית המשפט הנכבד שבשלב זה, ולצורך החלוקה הנוכחית בלבד, יש להעריך את הנשייה המותנית בסך של 660 מיליון ש"ח. עוד נקבע שההחלטה נוגעת לסכום שנותר בקופת הפירוק לאחר החלוקה הראשונה (כ-232 מיליון ש"ח, כאמור לעיל – ראו : סעיף 11 להחלטה).

6. משמעות הדבר היא כי היחס בין התביעות המותנות לבין התביעות שאינן מותנות אינו עוד 30%-70% (כפי שהיה המצב בעת הגשת הבקשה), אלא עתה חלק הנושים המותנים בתביעות הוא כ- 44% (660 מיליון ש"ח) וחלק הנושים הוודאיים בתביעות הוא כ- 56% (כ-838 מיליון ש"ח).

7. סכום החלוקה האפשרית לנושים הוודאיים לאור ההחלטה הוא מכפלה של סכום הנכסים בקופת הפירוק (328,976,928 ש"ח) ושל שיעור תביעות הנושים (כ-56%), ומהסכום שמתקבל ממכפלה זו (כ-175 מיליון ש"ח) יש להפחית את הכספים שכבר חולקו לנושים הוודאיים בחלוקה הראשונה.

כלומר – בהתאם להחלטה, ניתן לחלק לנושים הוודאיים סכום נוסף של כ- **87.1 מיליון ש"ח**.

8. בהודעת הנאמן מיום 8.3.2022 הודיע הנאמן על היערכותו לביצוע חלוקת דיבידנד בסך של כ-123.4 מיליון ש"ח מקופת הפירוק לנושים הוודאיים. על פי ההודעה, חלוקה זו מבוססת על תחשיב שבבסיסו עמד הסכום שנותר בקופה לאחר החלוקה הראשונה (כ-232 מ"ש"ח), שהוכפל בחלקם של הנושים הוודאיים בנשייה – ללא הפחתת הסכום שכבר חולק לנושים הוודאיים בחלוקה הראשונה.

9. כאמור, סכומים אלו חולקו על-בסיס העקרון שלכל אחד מהנושים יוקצה חלק מהסכומים שבקופת הפירוק פר-ראטה ליחס בין התביעות הקיימות.

10. התרת חלוקה נוספת בסך 123.4 מיליון ש"ח תביא לכך שהנושים הוודאיים יהנו מחלוקה בשיעור של כ-67% מהכספים בקופה (220 מיליון ש"ח מתוך כ-328 מיליון ש"ח), בעוד שחלקם היחסי בתביעות הוא כ-56% בלבד כאמור לעיל.

11. עולה מן האמור, כי הדרך הנכונה לחשב את הסכום לחלוקה בשלב זה אינה חישוב שיעורם של הנושים הוודאיים מתוך הסכום שנותר בקופה. בהתאם להחלטה ולקביעה בסוף הדיון מיום 13.12.2021, יש להתחשב בכספים שכבר חולקו בחלוקה הראשונה ובחלוקה הנוכחית כחלק ממהלך חלוקה אחד.

12. מכאן, שבהתאם להחלטה יש לאשר כעת חלוקת ביניים בסך **87,177,670.83 ₪ בלבד, ולא את הסכום הגבוה-בהרבה שביקש הנאמן לחלק, ומתעלם מהחלוקה הראשונה**. ההפרש בין הסכומים הוא משמעותי ביותר ועומד על סך 36,269,801.17 ש"ח שאותם נדרש להשאיר בקופת הפירוק על מנת להבטיח את נשייתם של הנושים המותנים, בהתאם להחלטתו של בית המשפט הנכבד.


ב/ אהרן מיכאלי, עו"ד
ב"כ הנושים 5 ו-10


ב/ גיורא ארדינסט, עו"ד
ב"כ הנושים 6 ו-11


ב/ אורי שורק, עו"ד
ב"כ הנושים 1-4, 7-9, 12-15

