

<u>בעניין:</u>	חוק החברות, התשנ"ט-1999	<u>"חוק החברות"</u> ;
<u>ובעניין</u>	פרופיט תעשיות בניה בע"מ ע"י ב"כ עוה"ד שניצר גוטליב סאמט ושות' משרד עוה"ד בית גיבור ספורט מנחם בגין 7 רמת גן 52681 טל': 03-6113000 ; פקס : 03-6113001	<u>"החברה"</u>
<u>ובעניין:</u>	הרמטיק נאמנות בע"מ הנאמן לאגרות החוב סדרה ד' של החברה ע"י ב"כ עו"ד עדי פיגל ואח' דרך בן גוריון 2, רמת גן 52573 טל': 03-7553898 ; פקס : 03-7553898	<u>"נאמן אג"ח ד"</u>

**- נ ג ד -**

**משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ נאמן לאגרות החוב סדרה ז**  
ע"י ב"כ עוה"ד י. בונן ואח' ממשרד פישר בכר חן וול אוריון ושות'  
מרח' דניאל פריש 3 תל אביב 6473104  
טל': 03-6944111 ; פקס : 03-6091116

**כונס הנכסים הרשמי**

מרח' השלושה 2, תל אביב 61090  
טל': 03-6899695 ; פקס : 02-6462502

"הכנ"ר"

**רשות ניירות ערך**

ע"י ב"כ עו"ד ליאב וינבאום מפרקליטות מחוז תל אביב - אזרחי  
רח' דרך מנחם בגין 145 תל-אביב  
טל': 03-6970222 ; פקס : 03-6918541

"הרשות"

**עמדה מטעם רשות ניירות ערך**

בהמשך להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 17.11.2014, מוגשת בזה עמדה מטעם רשות ניירות ערך (להלן: "**הרשות**") לבקשה לכינוס אספות מחזיקי אגרות חוב של החברה (סדרות ד' וז') לצורך אישור הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות (להלן: "**הבקשה**"). הח"מ מתנצל על האיחור הקל בהגשת העמדה, וזאת עקב השתלמות השנתית של פרקליטות המדינה, במסגרתה שהתה כל פרקליטות המדינה מחוץ למשרדיה עד וכולל יום ה' האחרון.

בקשת החברה:

1. במסגרת הבקשה, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות על כינוס אסיפת נושים אחת משותפת לכלל מחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרות ד' וז') לצורך אישור ההסדר, וכן להורות על

כינוסן של שתי אסיפות מקדימות לאסיפת הנושים, אשר במסגרתן יורו מחזיקי אגרות החוב של כל סדרה לנאמן כיצד להצביע באסיפת הנושים הכללית.

2. ההסדר המוצע על ידי החברה כולל את החלפתן של אגרות החוב מסדרה ז' באגרות החוב מסדרה ד', באופן בו עבור כל 1 ש"ח ע.נ. אג"ח ז' שיתבטלו, יוקצו למחזיקי אגרות החוב מסדרה ז' 0.60 ש"ח ע.נ. אג"ח ד'. בנוסף, תנאי אגרות החוב מסדרה ד' ישונו כך שחלף מועדי התשלום השנתיים הקבועים בשטר הנאמנות, מועד הפירעון יהיה בתשלום אחד בשנת 2016 ועד למועד זה יבוצעו פירעונות בדרך של הקדמת תשלום לאחר מימוש נכסים.

3. כפי שניתן לראות, מחזיקי אגרות החוב מסדרות ד' וז' נדרשים לאשר הסדר שונה, אשר כולל שיעור ויתור שונה על החוב. כך עולה הן מבקשת החברה והן מחוות דעת המומחה בעניינה, אשר מתייחסת לערך הכלכלי המהוון ולאחוז ההחזר למחזיקי כל אחת מהסדרות ככל שההסדר המוצע יאושר. לעמדת הרשות, שיעור הויתור השונה לכל אחת מהסדרות מהווה עניין המובחן באופן מהותי בין שתי הסדרות, ועל כן מצדיק כינוס אספות נפרדות מכוח סעיף 350(א1) לחוק החברות.

4. לא זו אף זו, וכפי שעולה מחוות דעת המומחה, הצעת ההסדר כוללת ויתור גדול יותר מצד סדרה ז', שהיקפה קטן משמעותית מהיקף סדרה ד'. כינוס אספת נושים אחת לאישור ההסדר עלולה להוביל למצב אבסורדי בו למחזיקי סדרה גדולה יש את הכוח לכפות הסדר על מחזיקי סדרה קטנה, אשר סופגים ויתור משמעותי יותר, גם אם אלה האחרונים התנגדו להסדר. תוצאה זו אינה סבירה כלל, בפרט לאור העובדה שלא מדובר בחברה המצויה בחדלות פירעון מובהקת (בהתאם להצהרות החברה בבקשה).

5. לאור מכלול האמור, עמדת הרשות היא כי יש לאשר את ההסדר המוצע באספות נפרדות לכל אחת מהסדרות.

6. הרשות שומרת לעצמה להוסיף ולהתייחס ככל הנדרש, לסוגיות נוספות שעלו ו/או שעתידות לעלות במסגרת התיק שבכותרת, ככל שיעלה צורך בכך בתלות בהתפתחות ההליך.



ליאב זינבאוס, עו"ד

מנהל המחלקה המסחרית

פרקליטות מחוז (ת"א) אזרחי