

בית המשפט המוהי בירושלים
מקר ראשון המואחד (הצפונה) בעמ' ואמ' ב' בוט' תכיסם והשמי מתח' ירושלים ואה'
סוג עניין: הסדר נשים עצך 350 לוחרוק החברות
תאריך פדייה: 05 מאי 2014
רמת חישון: פתיחה לציבור
מספר מסמך: 9712-03-14
כתובת: סדר נשים עצך 350 לוחרוק החברות
טלפון: 03-5307549933
דוא"ל: ggy@ggy-law.com

**בבית משפט המוהי
בירושלים**

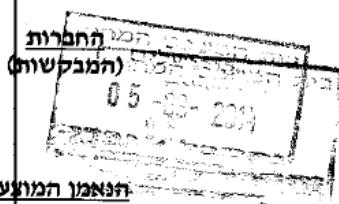
חוק החברות
התקנות
תיקו 19

בעניינו: חוק החברות, התשנ"ט-1999;
תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002
חוק החברות (תיקון 19), תשע"ב-2012

ובענינו: 1. מקור ראשון המואחד (הצפונה) בעמ' (ח.פ. 51-3936971-51)

2. ביזנטיש השבוען הישראלי בעמ' (ח.פ. 0-413912-51)
ע"י ב"כ עוח"ד שלום גולדבלט ו/או אחוד גינס ו/או הראל יריב ו/או דני
נסים ו/או רהב עיר-זר ו/או אתי נאי-נון ו/או ליאת צרפתי שלום ו/או
ניצן נתמני ו/או טל לוי ו/או סיון חומריו ו/או קרן מימון ו/או מור סטולר
ו/או מורה לוי ו/או ליהיא בבלונקה

דרך מנחם בגין 7 (בית גדור ספורט), רמת-גן 5268102
טלפון: 03-7549933 פקס מיליליה: 03-7549934
דוא"ל: ggy@ggy-law.com



הנאמנו המועע

ובענינו: דוד חן ברדיץ' ב'
מרחוב הבונים 12, רמת-גן
טל': 03-5753512, פקס: 03-5750421

הכני"

ובענינו: מונס הנכסים הרשמי
מרחוב רח' יפו 216 בניין שערי העיר, ירושלים
טל. 02-5311638 פקס: 02-5311670

**בקשה דחופה למתן צו הקפות הליכים ולהסדר נשים
מכוח סע' 350 לחוק החברות**

המבקשות (להלן: "חברות") הינן חברות המלצות לאור שני עיתונים יומיים, האחד - העיתון 'מעריב' שיצאה לאור מנתת 1948 ומהווה אחד מהעיתונים היומיים הידועים והמוכובדים במדינת ישראל, השני - העיתון 'מקור ראשון' שמהווה עיתון הדגל של המגזר הדתי לאומי. חברות מעסיקות מעל ל- 480 עובדים באופן ישיר ומהוות מקור פרנסתן של מאות משפחות נספחות הננספות על פעילות החברות והזאתם לאור של העיתונים.

בתקופה האחרונה החליפה המזוקה התזרימית של החברות, והן אין מטוגנות לקיים את התחריטויתינה השוטפות במועדן. המזוקה התזרימית מעמידה את החברות בסכנה, שינקטו נגזר הלייכים בבית המשפט ובហוצל'יף. כמו כן, תלסום לנושא מסויים זהה או אחר, במקומות עירכת הסדר נשים שוויני ומאוזן, עלול - בעת זאת - להיחשב כהעדפת נשים. מטיבה זו זוקקות חברות להגנת בית המשפט. נכון להיום, לחברות אין מקורות תזרימיים מספקים לצורך תלסומים שוטפים לספקים ולעובדים. בנסיבות אלו גיבוש הסדר נשים הנו הכרה המצעיאות. צו הקפות הלייכים הנו חיוני לחברות לשם השגת 'שקט תעשייתי' לצווח ביצוע הלייכי התביעות המחייבים, השלמת עסקת מכירת פעילות העיתון 'מקור ראשון' וגיבוש הסדר עם נשים.

מאז רכישת פעילות העיתון 'מעריב' ובמהלך השנה האחרונות השקיע בעל השיטה בחברות כ- 90 מיליון ש' (ב' על מנת להעלות על 'דרכ' המלך), לשמר את המותגים המהווים סמל ומופת לעיתונות החופשית במדינת ישראל ולהמשיך ולדאוג לפרנסתן של מאות משפחות בישראל. על אף האמור, ומהסיבות המפורשות להלן בבקשת דן, הגיעו חברות למסבב בו ללא ביצוע הלייכים דרמטיים, כמפורט בבקשתה, לא ניתן להמשיך ולקיים את חברות בעסק ח' ועיתונאים לא יוכל המשיך ולצאת לאור אף לא יומן נוסף אחד.

E:\commitdocs\2096\00001\g309768-v001.doc

על מנת שניתן יהיה לקיים את הлик הקפאת ההליכים, תבראת הפעולות החברות וגיבוש הסדר נישלים בר קיימת שבמסגרתו ישמר מקום העבודה של העובדים, העיתונים ימשיכו לאור בסדרם ויחזרו מלאו חובות הנושאים (100%), מתקקש בית המשפט הנכבד בבקשתו זו לאשר, **באופן חריג** (כפי סקירות העניין בולו), מיד ובטרם כניסת החברות לתקפות ההליכים, את השלמת מכיר פעילות העיתון 'מקור ראשון', עובדה שתאפשר את הליכי התרבות וההתיעלות לטובה כלל. הצדדים.

לסיום דברים אלו נבקש לתביא את התוצאות בית המשפט העליון ממש לאחרונה בעניין ע"א 751/10 פלוני נ' ד"ר אילנה דיין- אורבן (פורסם בנבו), בו הוא עמד על חשיבות העיתונות החופשית במדינה **דמוקרטיות והאינטראיסtic ציבורי בהמשך פעילותה:**

"עיתונות חופשית הינה "תנאי הכרחי למשטר ייצוגי, לממשל תקין וחוגן, לחירותו של האדם. בפועל היא יכולה לשמש ניר לקמוס של הדמוקרטיה: יש עיתונות חופשית – יש דמוקרטיה; אין עיתונות חופשית – אין דמוקרטיה." (זונ"א קראוס, בעמ' 53). לעיתונות החופשית תפקיד קריטי בחברה הדמוקרטית המודרנית. תפקיד זה מוגבל, בין היתר, בהיותה גורם בדיקה, ביקורת ופיקוח חיינוני על פעולה של רשות המדינה השונאות (ראו גם גיא פסק "הבסיס העיוני של עיקרונו חופש הביטוי מעמידה המשפטית על עיתונות" משפטים לא(4) 895/935 (תשס"א)). לעיתונות תפקיד חשוב בהבנת ביקורת על מעשי השלטון ובחשיפת תופעות שליליות והבאותן לדייעת הציבור. העיתונות היא הזירה החיבורית שבה מתאפשר שוק דעתות עלי. יש לה תפקיד מפתח בהבאת מידע אקטואלי לעיני הציבור ובהעלאת המודעות לסוגיות בעליות חשיבות ציבורית. תפקיד זה משקף לא רק את זכותו של העיתונאי להשמי אלא – בעיקר – את זכות הפרט לקבל מידע."

להלן הבקשה:

על יסוד האמור לעיל ועל יסוד הנימוקים המפורטים בבקשתו זו, מתקקש בית המשפט הנכבד להשתמש בסמכותו ע"פ סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (לעיל ולהלן: "חוק החברות"), וליתן צוים וSTRUCTIONS, במעטם צד אחד, כמפורט להלן:

א. ליתן צו הקפאת ההליכים למשך 60 ימים, לפחות לא ניתן יהיה להמשיך או לפתחו בשום הлик נגד החברות, אלא ברשות בית המשפט הנכבד ובתנאים שיקבע להלן: "צו הקפאת ההליכים"). בהתאם לתקנה 46 לתקנות החברות (בקשה לפשרה או הסדר), התשש"ב-2002, דבר מותן צו הקפאת ההליכים יפורסם על ידי החברות ב-2 עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה בישראל, אחד יומי והשני כלכלי.

ב. להורות כי בתקופת הקפאת ההליכים, יעוכבו גם ההליכים בנגד בעל השליטה בחברות, מר שלמה בן צבי. כאמור, בשנה האחרונות הזרימו מר בן צבי ומשפחתו מהונם העצמי סך של כ- 90 מיליון ש' (!) וכן הם מוכנים להזירים כ- 2 מיליון ש' נוספים במזומנים לצורך מימון הקבוצה בתקופת הקפאת ההליכים. כאמור, עניינו בהסדר בין נושיהם, לפחות **מלוא 100%** מהוחרב לנושים. מר בן צבי יום את ההסדר, וーム תפקודו בקבוצה חיוני להצלחת מימוש החסדר, ולכן בנסיבות אלו יש הצדקה מלאה לעיכוב ההליכים אף נגדו אישית, ככל שייהיו יכול.

ג. להורות על מינויו של רוי'ח רון ברדיצ'ב, בגין לימוש הлик התרבות והסדר הנושאים של חברות. במסגרת תפקידו, יינתנו לנאמן סמכויות הנהול של החברות בתקופת הקפאת ההליכים. בנוסף, כי כל פעולה בשם החברות, לרבות חתימה על שיקים, שטרות, הסכמים והתחייבויות מכל סוג שהוא תחייב את חתימתו הנאמנו ואו מי שהומסן לכך על ידו.

ד. להורות, כי במהלך תקופת ההקפהה תהא לנאמן סמכות לנהל את עסקי החברות לפי שיקול דעתו ובהתאם להוראות בית המשפט הנכבד כפי שתינגן מעת, ותוך הסתייעות, אם וככל שימצא בכך, בהנחת הקיימת, לרבות שכירת שירותיהם של עורכי דין וועצים, ככל שיידרש.

ה. להתיר לנאמן לפתח חשבון/נות בנק חדש/ים על שם החברות ואו לנאמן (להלן: "חשבון הנאמנות"). כל פעולה בחשבונות הנ"ל תהיה בפיקוח הנאמן ותחייב את חתימתו ואו מי שהוסמך לכך על ידו.

ג. לאשר לנאמן לחתום על הסכם העברת פעילות העיתון 'מקור ראשון' - בה坦ם להסכם המצורף בנספח 1, וביצוע כל הפעולות הדורשות לשם השלמת האמור בהסכם העברת הפעילות.

ד. להורות, כי בהתאם לטעיף 350יב.(א) ו-(ב) לתיקון 19 כל אשראי חדש שייגן לחברות, ואשר ישמש להפעלה בתקופת הקפהה ההלכית, אם באמצעות בעלי השיטה ואו בכל דרך אחרת, יקבל מעמד מועדף זהה למעמו של 'הוצאה הבראה', ויפורע על ידי החברות לפני כל תשלום אחר לנושאים במסגרת הסדר הנושאים, לרבות ומבייל לפוגע באמורו לעיל, הוצאות השכר של עובדים פעילות יגנוו בימיון שתיתן חובת תכלה (בהגדורתה להלן) בלבד שכמה העובדים תהיה זו נדרשת לצורך פעילות מעיריב לאור השינויים והתוכניות התתאייעות שגבש בחברות. בית המשפט יתבקש לאשר, כי לנאמן לא תהיה חובה אישית בגין אי תשלום מלא תשכר לעובדים, אם ואשר ומכל סיבה שתיא, תשלוםם אלו לא ישולם על ידי תפלת.

ה. ליתן כל הוראה אחרת, כפי שימצא בית המשפט הנכבד לנכון להורות עליה.

ואילו נימוקי הבקשה בהרחבה:

א. רקע כללי על החברות ופעילותן

1. חברת מקור ראשון המאוחד (הצופה) בע"מ (להלן: "מקור ראשון"), הינה חברה פרטיט אשר הוקמה בשנת 2007. עיסוקה עד שנת 2012, היה חוצאה לאור והפצה של עיתון יומי "מקור ראשון" - עיתון יומי העוסק בתולדות ובקטואליה מונע זווית ראייה ישראלית לאותם שנסוד בשנת 1997.
2. חברת ביונים השבעון הישראלי בע"מ (להלן: "ביונייס"), הינה חברה פרטיט אשר הוקמה בשנת 2008. עיסוקה עד דצמבר 2008, היה חוצאה לאור והפצה של המגזין 'ביונייס' ומגזין 'ויק'. כיום ביונייס מעסיקה כ- 100 עובדים שנקלו לתוכה במסגרת רכישת פעילות העיתון 'מעריב' ועד כ-45 עובדים חדשים שנקלטו לחברת לאחר רכישת פעילות 'מעריב'. צוין, כי זוהי פעילותה היוזמת של ביונייס ואין לה פעילות אחרת לפחות העסקת עובדים אלו עברו העיתון 'מעריב'. מכאן ואילך ונכח האמור ההיסטוריה היא למקור ראשון בלבד (אליה שייכו לצורך הנוחות כל החתמיויות כלפי העובדים).
3. מקור ראשון וביונייס (להלן: "החברות") הין חברות בעלות משותפת של החברה לקידום מדיה יהודית (קדמ"י) בע"מ (להלן: "קדמ"י"), חברת קשורה לקבוצת הירש מדיה. מנכ"ל החברות הינו מר שלמה בן צבי (להלן: "מר בן צבי").

4. בשנת 2012 רכשה מקור ראשון את פעילות העיתון הימי 'מעריב' וכיוום היא מפעילה את שני העיתונים, 'מעריב' ו'מקור ראשון', כאשר קיימת הפרדה בין שתי הפעולות בכל הנוגע להבനשות סחר ומיניות - משרד 'מקור ראשון' נמצא בירושלים וחלק ממשדי 'מעריב' מצויים בתל אביב, כאשר לכל אחד קיים צוות עובדים משלה.

וביותר פירוט:

העיתון "מקור ראשון"

5. 'מקור ראשון' הוא עיתון ישראלי לאומי אשר נוסד בשנת 1997 כ"שבועון", המתאפיין ברמת כתיבה איכותית, עשיר בתכנים ופונה לקהל מגוון המאופיין ברמה הסוציאקונומית גבוהה. בשנת 2003 נרכש העיתון ע"י מר בן צבי (באמצעות חברות בשליטתו) ובוצעו בו שינויים ניכרים שככלו הרחבת של מספר עמודי העיתון ומספר החותבים בו.
6. בשנת 2007 מוזג העיתון "מקור ראשון" עם העיתון הימי "הצופה" ומנכ"ל החברה מר בן צבי מונה לעורך הראשי של העיתון. כיום העיתון בעל תפוצה יומית, כאשר עיקר פעילותו ותפוצתו הינה מהדורות סוף השבוע הכוללת מוספים שונים.
7. בהתאם לנוני ה- TG רמת התפוצה של העיתון מקור ראשון הינה 3.6%, כאשר העיתון מציג רמת תפוצה יציבה לאורך שנים. כמו כן, העיתון מפעיל מערך הפצה עצמאי בוגע להפצת עיתוני סוף השבוע.
8. נכון ליום הגשת בקשה זו, מקור ראשון מודפס ומופץ לעשרות אלפי מנויים לעיתון סוף השבוע והוא מעסיק כ- 120 עובדים בחברת מקור ראשון, בנוסף לכ- 210 עובדים מעריך ההפצה הפנימי של העיתון 'מקור ראשון' לאורך כל שנות פעילות העיתון תוצאותיו הכספיות היו גראוניות, אולם בעלי רשותה עשו את מירב המאמצים על מנת לשמור את ערכו של העיתון וdaggo במשך שנים שהעיתון ימשיך לפעול ולהתפרק על אף הפסדיו אלו וזאת מתוך ראייה של חשיבות העיתון בוגע העיתונות הישראלי ולקהל לקוחותינו.

עיתון "מעריב" ורכישת הפעולות על ידי חברת מקור ראשון

9. עיתון "מעריב" הינו עיתון יומי, בין הנפוצים והנמכרים ביותר במדינת ישראל. העיתון יוצא לאור מדי יום מאז שנת 1948. במשך שורות שנים שימש מעריב כעיתון הנפוץ ביותר במדינת ישראל שירותי אליו את מיטב העיתונאים הבכירים בארץ.
10. בשנים האחרונות הזרדר מבעו הכלכלי של העיתון ובוילי 2012 הודיע העיתון על קיצוצים רבים לרבות צמצום המהדורות המודפסת ואף נרשם בדוחות הכספיים של "מעריב החזקות" שהעיתון או היה בבעלותה, הפסד של מאות מיליון שקלים.
11. בחודש ספטמבר 2012, חגשה קבוצת התרבות שהחזיקה בעיתון 'מעריב', בקשה לモמן צו הקफאת הליכים כנגד הקבוצה לאור העובדה שהפעלו של העיתון הינה גרעונית ואין באפשרות להמשיך לפעול. בית המשפט המזרחי בתל אביב התבקש לאפשר לחברה להתמודד עם המצב הכלכל הקשה אליו היא נקלעה ולבחון את האפשרות להגיע להסדר נושם עם נשי הקבוצה, תוך מכירת פעילות העיתון 'מעריב' כעסק חי' ומכירות יתרת נכסיו הקבוצה למרכה במחair.

- .12. ביום 23.09.2012 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב, במסגרת תיק פר"ק 40721-09-12, על צו הקפתת היליכים כנגד קבוצת מעריב ומינה לה שני נאמנים. ביום 21.10.2012, רכשה חברת אחזות הירש ישראל תשנ"ד בע"מ (להלן: "הרווחת") (שהינה חברת הקשורה למקור ראשון) מידית הנאמנים, את פעילות העיתון היומי 'מעריב' (להלן: "הסכם הרכישת"). ביום 23.10.2012 אישר בית המשפט של פר"ק את הסכם המליטה.
- .13. בחודש נובמבר 2012 אישר דירקטוריון הרוכשת, את העברת השליטה, ניהול והאחריות בפועלות עיתון מעריב ואתגר האינטרנט דוחת, לידי מקור ראשון וזאת בהתאם להוראות הסכם הרכישת. יצוין, כי רובו של סכום הרכישה שולם לידי קופת הסדר הנושים של קבוצת מעריב למעט סך של כ- 2 מיליון ש"ח, שטרם נפרעו (וטרם הגיע זמן פירעום).
- .14. בנוסף לרכישת הפעולות של העיתון היומי 'מעריב', רכשה הרוכשת גם את פעילות המגזינים של קבוצת מעריב. מיד לאחר מכן ובאישור הנאמנים, מכרה הרוכשת את פעילות המגזינים לידי חברת "תכלת תקשורת בע"מ" (להלן ולחן: "תכלת"), שהינה חברת שerox מנויות מוחזקת בידי משפטנו של מר שלמה בן צבי.
- .15. תכלת הינה חברה ורשותה העוסקת מאז שנת 2009 בהוצאה מגזינים, ביניהם מגזינים מצלאחים כגון: נשים, אוטו, סגולה, נשינל גיאוגרפיך, אט, מעריב לנער, מעריב ילדים וכו', וכן נחשבת לחברת ההגדולה ביותר בישראל להוצאה מגזינים.
- .16. נכון ליום חgesת בקשה זו עיתון 'מעריב', מודפס ומופץ בעשרות אלפי עותקים בחו"ל, לעיתון קיימים כ- 25 אלף לקוחות מנויים, והוא מעסיק כ- 480 עובדים בחברות. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה חתמה מקור ראשון עם עובדי עיתון 'מעריב' על הסכם קיבוצי שהינו הסכם קיבוצי ראשון שנחתם בעיתונות הפרטיה בישראל זה שנים ארוכות.

ב. נסיבות היקלעות החברה לקשרים

- .17. כמפורט לעיל, חברת מקור ראשון (טרם רכישת פעילות העיתון מעריב) הייתה חברת גראוניט, כאשר בהתאם לדוחות הכספיים של החברה, בשנת 2009 הייתה לחברה הפס"ד שנתי בסך של כ- 3 מיליון ש"ח. לאחר מאמצים רבים של בעלי השליטה הכלל הלוואות בעליים, הצלילה החברה בשנת 2010 לצמצם את הפס"ד השנתי לסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח בלבד. בשנת 2011 רשמה החברה בדוחות הכספיים הפס"ד של כ- 10.8 מיליון ש"ח.
- .18. בסוף שנת 2012, נרכשה פעילות העיתון 'מעריב' על ידי הרוכשת (אחותה הירש), אשר כללה את כל נכסיו מעריב לרבות מוניטין ולמעט נכסים שהוחדרו במפורש בחסם הרכישת. תמורה הרכישה הסתכימה בסך של 32.7 מיליון ש"ח (בעור הפעולות והנכסים).
- .19. בנוסף עם הנאמנים של קבוצת מעריב, כי במידה ויושג הסדר נושים לנושי קבוצת מעריב, תשלם הרוכשת סכום נוסף של 3 מיליון ש"ח וזאת בגין רכישת מנויות של חברת מעריב הוצאה מודיעין בע"מ (בתקופת הליליכים) שהיתה חלק מקבוצת מעריב. טרם הועברו המניות לידי הרוכשת.

- כמו כן, החוסכם בין הצדדים שהרכשת/מקור ראשון, ופעל לגביות חבות הלקוחות השותפים של מעריב (נכון ליום הרכישה) ובתמורה לכך קיבל הרכשת/מקור ראשון, 50% מסך גביה החובות השותפים נכון ליום כניסה קבועה מעריב להליך הקפאתה ההלילcis, ועוד 15% מסך גביה החובות מהלקוחות בעלי חוב ישן.
- לאחר מכן התגלו בין הרכשת והנאמניס מחלוקת וטענות שונות לגבי התחשבניות וסוגיות שונות אחרות. על כן, בחודש יולי 2013 נחתם בין הרכשת לבין הנאמניס של קבועה מעריב, תוספת להסכם הרכישה שהינו תיקון להסכם הרכישה, לפיו ערך סכום הרכישה - 21 מיליון ש' (במקומות 32.7 מיליון ש') בתוספת סך של 3 מיליון ש' בגין מנויות חברת מעריב הוצאה מודיעין בע"מ).
- עד לרכישת פעילות מעריב עיי' הרכשת, הציגה קבועה מעריב, ברבעון השלישי לשנת 2012, ממוצע הפסדים חודשיים, של 15.2 מיליון ש' לחודש.
- מרגע העברת השליטה של 'מעריב' לידי מקור ראשון (כמפורט בהסכם הרכישה), החלו מאמצים להצלת פעילות העיתון, לרבות הצלת מאות העובדים בו. הרכשת בנטה תוכנית עסקית שטרורהה הייתה צמצום ממשמעות של הוצאות פעילות 'מעריב', המבוססת על הפעולות העיקריות הבאות (להלן: "תוכנית הרכישה"):
- 23.1. סינרגיה ושיתוף בין מערכת העיתונאים של מעריב לבין של מקור ראשון.
 - 23.2. סגירות בית הדפוס של מעריב והעברת עבוזות ההדפסה לחברת חיצונית.
 - 23.3. סגירת חברת ההפצה הפנימית והוצאה פעילות ההפצה לחברת חיצונית.
 - 23.4. העלאת מחירי המנוויים.
 - 23.5. ביטול נקודות מכירה קמעונאיות לא רווחיות.
- כגזרת מתכנית הרכישה, העricaה הרכשת שעלה מנת להגיע לתכנית התיעילות כלכלית ולצמצם את ההפסדים, ניתן היה להסתפק בהעסקתם של כ- 200 עובדים בלבד (מתוך 860 עובדים שהיו לך במעריב). עם זאת, בעקבות הפעלת לחיצים מצד הסטודיות העובדים וגורמים נוספים ולאחר שבר נזון הצו להקפאת החלטים, הציעה הרכשת לנאמנים של קבועה מעריב כי היא תקלוט 330 עובדים לרבות עבדי מערכת ומנהלה מעיתון מעריב. לאחר מסע לחיצים נוסף נקבעו כ- 350 עובדים (מתוך 860 עובדים). יודגש, כי העובדים נקבעו כעובדים חדשים, ללא התחייבויות העבר של מעריב.
- בפועל, יישום תוכנית הרכישה במערכת העיתונאים ובמנהל, בוצע בהצלחה, והחברה החלמה מציצה מגמת שיפור וירידה בהפסדים התפעוליים. עם זאת, יישום יתר פרט תוכנית הרכישה, בניהם סגירת בית הדפוס ומערך ההפצה, נקבעו בכספיibus וביעובים, שברובם נוצרו לאור דיןנים ארוכים בין החברות לבין הסטודיות העובדים. בעקבות כך, המשיכה החברה וצימצמה ממשמעות את הפסידה כך שכבר בחודש ינואר 2013 הופחתו הפסדים ועמדו על כ- 6.4 מיליון ש'.
- רק באמצעות חודש מאי 2013 הצליחה החברה להתקשר בחוזה עם חברת ההפצה הפנימית של מעריב, לפיו תיסגר חברת ההפצה הפנימית. החל ממועד זה, פעילות ההפצה עברה למייקור חזק.

- .27 בחודש יולי 2013, לאחר דיוונים ממושכים אל מול הסתדרות, הוועדה הסכימה למליך שסלל את הדרכן ליישום תוכנית הרכישה. במסגרת המהלך הוענפה הסכמה על סגירות בית הדפוס ופעילות רוב המקומותיים של הקבוצה. כמו כן, לאור מצבה הכלכלית של החברה באותה עת, המהלך כלל חפקתת שכר רוחבית לכלל עובדי החברה בשיעור של כ-10% אחוז בממוצע וכן הליך פרישה מרצון של כ-150 עובדים, במסגרתו נאותה התברה להעניק לעובדים הפורושים מענק פרישה בשווי של שתי משכורות.
- .28 עט תחילת יישום תוכנית הרכישה במלואה - בחודש אוגוסט 2013 - קטעו הפסדיה התפעולים של החברה להיקף של כ- 2 מיליון ש"ח בחודש. בחודש נובמבר 2013 הציגה החברה הפסד של כ-600,000 ש"ח בלבד. החברה המשיכה ויישמה את תוכנית הרכישה בקצב מוגבר, כאשר בחודש דצמבר 2013 תוכנית הרכישה הגיעה לשיאה והחברה הצינה הפסד תפעולי חדש של כ- 300,000 ש"ח בלבד. למעשה רק בחודש דצמבר 2013, כ- 10 חודשים לאחר רכישת פעילות העיתון ערבית, הצלילה החברה ליישם את תוכנית הרכישה במלואה. יצוין שnochך אי קיומים של דוחות כספיים לתקופה זו, התוצאות הניל הינן פרי הערכה של החברות על-פי הנתונים שבידן.
- .29 למקרה הצער, לאור העיכובים השונים ביישום תוכנית הרכישה כפי שתוארו לעיל, צברה החברה התחרiability וחובות בלתי צפויים בסך של למעלה מ- 50 מיליון ש"ח.
- .30 חלק מתוכנית הרכישה של החברות, הוזרמו ותושקעו בעפעילות החברה ב- 90 מיליון ש"ח על-ידי בעלי השליטה בחברות ואו ע"י חברות קשורות, והכל במטרה לעמוד בתוכנית הרכישה ולשפר את מצבה הכלכלי של החברה, תוך אמונה בחשיבות הצלחתם של העיתונים ושמירת מטה לחמן של מאות משפחות עובדים.
- .31 כפי שתואר לעיל התבראה הצלחה לצמצם הפסדים של עשרות מיליון שקלים בתחום שנה מאז נרכשה הפעילות של העיתון 'מעריב'. ואולם, לימים מצאה החברה כי יי' ישום תוכנית הרכישה במלואה וחשוב מכך במועדת, גרם לכך שהחברה נטפסה לפני חוץ בכלל ושוק הפרסום בפרט, החברה לא יציבה שעמידה לוטה בערפל. השכבות אילו תרמו באופן ישיר לירידה בהיקף הפרסום בעיתון 'מעריב' בסכום של כ- 1 מיליון ש"ח לחודש (החל מחודש מרץ 2013 עד לחודש דצמבר 2013), אשר הביא את החברה שוב לכדי "דימום גורמי" כבד.
- .32 החל מחודש ינואר 2014, חלה התדרדרות מהותית במצבה של החברה ולכון נאלצת החברה להציג את הבקשה דן. להלן ארבעת הגורמים העיקריים שהובילו את החברה למצבה הנוכחי הנובי:
- 32.1. ההפסדים המצטברים של החברה גרמו לגירושו מצטרב, וזאת על אף הזרמות הכספיים המשמעותיות ע"י בעלי המניות ו/או חברות קשורות, שהיו הרבה מעבר לציפוי המקורין.
- 32.2. בחודש ינואר 2014 פורסמו נתוני ה-TGI (סקר התנהוגות צרכנים לרבות בתחום המדיה) נכון למחצית השנה של שנת 2013. נתונים אלו הצביעו על ירידה של כ- 40%- 46% ברמת התפוצה של העיתון ערבית (תפוצה של 4.9% בסוף השבוע ו- 3.5% באמצע שבוע). נתונים אלו הביאו לירידה חזיה בהכנסות מפרסום בחודשים ינואר ופברואר 2014.
- 32.3. הניסיונות לגיוס חזן נוסף לחברת מגופים פיננסים, משקיעים ושותפים לא צלחו.
- 32.4. במהלך החודשים ינואר ופברואר 2014, נושא משרה בכירים בחנהלת ערביב סיים את עבודתם, עובדה שגרמה לחוסר יציבות בחברה.

.33. בנוסף ועל מנת שלא נצא חסרים יzion, כי במהלך התקופה המתווארת לעיל (ימים ורכישת פעילות מעיריב), גם הכנסותיו של העיתון 'מקור ראשון' ירדו ממוצע ברבע מיליון ש' לחודש, וזאת נוכח העובדה שהנחלת החברה הפניה את כל משאביה ליישום תוכנית הרכישה, וזאת כמעט כמעט כולל את פעילות העיתון 'מקור ראשון'.

.34. בשנה האחרונה נשענת החברה על תמיכת פיננסית בלתי פוסקת של בעלי השליטה ומושחתם, שאמור כבר הזrimו לחברה כ- 90 מיליון ש' (!). נכון להיום, בעלי השליטה הגיעו לכל מסלנה, כי אין תוחלת כלכלית בהשעות נוספות על אלו שכבר בוצעו, מוביל שהדבר יעשה במסגרת תוכנית הבراءה והסדר חוב כל לחברה, בחסות בית המשפט וكمפורט להלן.

.35. ב כדי שניית יהיה להציג את העיתונים, לשמר את ערכם של המותגים, לשמר על מטה לחם של מירב העובדים ולהשיב את החובות לנושאים, נדרש תוכנית הבراءה חדשה, כפי שיפורט להלן בפרק "תוכנית ההבראה".

ג. התהיבויות החברה

.36. להלן פירוט חובות החברה לנושאי, בהתאם לסדרי הנשיה בחדלות פירעון:

<u>סכוםים מעוגלים</u> <u>באלפי ש</u>	<u>נושאים</u>
5,250	毋טחים חברת תבלת – חלוואה, לא כולל חוויז שוטף שאינו מותאם בין החברות
10,350	 דין קדימה עובדיס (כולל בגין הפרשות סוציאליות, לפיצויי פיטוריים וכו') –
2,200	רשותות – מעיים ועיריות
2,400	שכירות –
19,850	גושים רגילים בעיקר, ספקים ונותני שירותים –
90,000	חלואות בעליים - BSC

ד. נכסים החברה

.37. נכסים העיקריים של החברה הנם, כדלקמן:

.37.1. ציוד קבוע ומוניטין שערכם בהתאם למספר החברה ליום 31.12.2012, וכוש קבוע - 2.4 מיליון

ש' ; מוניטין - כ- 9.8 מיליון ש' (בהתאם להערכת שווי הקודמת, לא נעשתה הערכת שווי חדשה).

.37.2. פיקדונות נזילים בידי ספקים (להבטחת התהיבויות) בסך של כ- 1.23 מיליון ש'.

.37.3. חוב לקוחות בסך של כ- 11 מיליון ש' נכון ל- 03.03.2014 כולל רק מה שמוערך כיחס חי.

ה. תכנית ההבראה והשיקום

- .38. הקפתת ההליכים נדרשת על מנת ליתן בידי החברות והנאמנו את הזמן החדש, על מנת לממש את תכנית ההבראה אותה גיבשה החברה ולאשר הסדר נושים בר קיימת.
- .39. המזכיר בהבראה מקיפה, אשר תאפשר את שיקום החברות, וזאת לצד פירעון מושכל וחדרתי של 100% מחובות החברה לנושים. מימוש תכנית ההבראה בד בבד עם שמירת ערכם של נכסיו החברה והפעולות הרציפה של העיתונים יביאו לגיבוש הסדר נושים, אשר בנסיבות העניין היו הטוב והכדי ביותר עבור הנושים.
- .40. תכנית ההבראה מבוססת רובה כולה על שינוי מערכתי בחברה כך שיוקטן הגירעון התזרומי של החברות. מטרת התכנית היא להשאיר את פעילות 'מעריב' עם נכסים רווחיים ויציבים שיאפשרו את החזר 100% מחובות החברות.
- .41. תכנית ההבראה והשיקום של החברות נסמכת על האדנים הבאים:
- 41.1. השלמת מכירת פעילות העיתון 'מקור ראשון' לתכלת.
 - 41.2. מכירת אתר האינטרנט דזח.
 - 41.3. מימוש תוכנית החתיעולות בפועל העיתון 'מעריב' במסגרת החברות.

I. מכירת פעילות העיתון 'מקור ראשון'

- .42. למען השלמת התמונה וכבר בפתח הדברים צוין, שعقب מצבה הכלכלי הקשה אליו נקלעה החברה, אשר והלך והתדרדר ברבעון האחרון של שנת 2013, החלו מגעים בין החברה לבין תכלת לצורך מכירת פעילות העיתון 'מקור ראשון' לידי תכלת. בין הצדדים הוחלפו טיזות הסכמי רכישה, וכבר בחודש אוקטובר הזירמה תכלת לידי החברה סך של 4,250,000 ₪ על חשבונ הרכישה, חלק מפעולות המוניים הועבירה לתכלת ומונה מנכ"ל שכיר בתכלת לצורך קליטת הפעולות.
- .43. ואולם, נוכח סיבוכים טכניים בעסקת מכירת הפעולות של 'מקור ראשון' לתכלת לא הושלמה ופעילות העיתון 'מקור ראשון' נשאה בידי החברה ופעילות המוניים הווהורה. אי לכך הסכימו הצדדים, כי התמורה שהועבירה לחברת בחודש אוקטובר תירשם כהלוואה שעמידה תכלת לידי החברה. ביום 09.01.2014 העבירה תכלת לחברת הלוואה בסכום נוסף של 900,000 ₪ (מתק הלוואה זו נפערו עיי' מקור ראשון 300,000 ₪). לחודש פברואר, פנתה החברה לתכלת בבקשת שזו תעמיד לה הלוואה נוספת בסך של 400,000 ₪. לצורך העמדת הלוואה הנוספת, חתמה החברה ביום 12.02.2014 על הסכם הלוואה עם תכלת בו פורטו כל הלוואות אשר ניתנו לחברת המסתמכים בסך של 5,550,000 ₪ (להלן: "הסכם הלוואה").
- .44. בהתאם להוראות הסכם הלוואה ולהבטחות תשולמה נרשם ביום 26.02.14 שעבוד קבוע מדרגה ראשונה לטובת תכלת על כלל החכניות והתקובלויות העתידיות הצפויים להתקבל בחשבונתיה של מקור ראשון וזאת מרגע חתימת הצדדים על הסכם הלוואה (להלן: "השבח").

- 10 -

.45 אישור בית המשפט הנכבד להעברת פעילות העיתון 'מקור ראשון' בהתאם להוראות הסכם מכירת הפעילות (נספח 1) מוחווה נדבך מהותי בתוכנית ההבראה של החברות, אשר בלוויו אין, וזאת מכל אחת מהשליבות הבאות:

- 45.1. מימוש ההסכם יאפשר הפחתה חוב בסך של 5.25 מיליון ש' המובטו בעבור ספציפי.
 - 45.2. מימוש ההסכם יאפשר מותן אשראי נוסף למימון משכורות לעובדי העיתון מעריב שימושכו לעובוד בתקופת הקפאת ההליכים ורק בגין תקופת עבודותם זו, אם וככל שיוצר חוסר בקופה הקפאת ההליכים לתשלום שכר זה. למען הסר ספק, סעיף זה ימודד בתוקפו רק ביחס לעובדים אשר החברה תצהיר על נחיצותם לצורך ביצוע תוכנית ההבראה בפועל 'מעריב' והחל ממועד ביצוע תוכנית ההבראה. סעיף זה לא כולל, לגבי שכר העובדים אשר אינם כללים שמיית בראשימת העובדים המדרשים לדעת הנהלה להפעלת 'מעריב'
 - 45.3. מימוש ההסכם יאפשר הורדת נטל המשך מימון פעילותו הגירעונית של העיתון 'מקור ראשון',/non בתקופת הקפאת ההליכים והן לאחריה.
 - 45.4. מימוש ההסכם יזרום לחברות בתקופת הקפאה סך של 7.8 מיליון ש', כמפורט להלן:
- 45.4.1. קבלת אשראי למימון הנדרש לתקופת הקפאת ההליכים, בשלב הראשון, בסך של 2 מיליון ש', שיקבל מעמד של 'הוצאות הברה'.
 - 45.4.2. קבלת שירותי תוכן לעיתון 'מעריב' לצורך מושפי סוף השבוע בחינוך לתקופת הקפאת ההליכים ובמהירות COST לאחר מכן. להערכת חברות פועלות זו תחסוך להן רק בתקופת הקפאה סך של כ- 1.3 מיליון ש'.
 - 45.4.3. מימוש ההסכם יאפשר המשך מותן השירות למוניים של העיתון אשר כבר סיימנו את התשלומים בגין המנייע לעיתון מראש. יובהר כי בכל סיטואציה אחרת (בין אם קriseות העיתון ובין אם ברכישת צד ג' אחר) מוניים שכאלו היו נוגרים ללא קבלת השירות האמור והיו הופכים להיות נוספים נוספים של החברה. עלות החתיבות נוספת זו של תכילת הינה בסך של כ- 4.5 מיליון ש'.

.46 כאן המקום לשוב ולצין, שלא אישור הסכם מכירת הפעולות בשלב ראשון ובאופן מיידי, אין ולא קיימת היתכנות להקפת ההליכים, שבו אלמלא ביצועו של ההסכם אין אפשרות החברות לממן את תקופת הקפאת ההליכים ולהילכי השיקום והחבראה המתוארים להן לא יוכל לאrat אל הפועל. הפסקת פעילותם של העיתונים 'מקור ראשון' ו'מעריב' וממילא הפסקת הפסיקות עם הזמן קצר יותר, תשמיד את ערכם של העיתונים (הכלכלי והערבי) ותשכל כל ניסיון להביא להבראות החברות, לשמרית מטה לחם של העובדים (או מרביתם) להשבת החבות לגושם.

II. מכירת אתר האינטרנט [rgc](#) ("אתר האינטרנט")

.47 האתר האינטרנט הינו אתר חדשוני המופעל על ידי חברות ונחשב כאחד מארגוני החדשנות המובילים בישראל.

- .48. על אף האמור לעיל, פעילותו הכלכלית של אתר האינטרנט עודנה גירעונית והוא גורם להפסד של כ- 250,000 ש' לחודש. על אף עלייה מתמדת במספר המבקרים באתר, החברות אין חוות עתיך רווית יותר לאותו האינטרנט שכן אין בידיהן את האמצעים להשקעות האדריכלות הנדרשות על מנת להוביל את האתר לרווחות.
- .49. לאור האמור בכוונת החברות להעמיד את אתר האינטרנט לממכר למropa בזול, ובדרכן זו חד, יחסן ההפסד החדשוי ומайдך, תיווצר הנסיבות נוספת לקופת הסדר הנושם לטובת תשומתי הרוב.

III. תוכנית התיאיעות של 'מעריב'

- .50. לאחר הוצאתה פעילות העיתון 'מקור ראשון' החברות יפעלו לשימור מרכזי הרוחה המצליחים בפעולות העיתון 'מעריב', הכוללים את המותג "מעריב", פעילות הסחר בעיתון (כותרת חדשנית) בימים א-ו ופעילות המנוים (בסופו"ש בלבד).
- .51. **הפחזה רויה** - על-פי התוכנית העיתון 'מעריב' יופץ בימי חול רק במחוזות עבר במסגרת הפצה ללא תשלום (להלן: "הפחזה רויה"). התבררה חלה לישם לפני כחצית שנה את תוכנית ההפצה רויה. להערכת החברה, הגדלה משמעותית בהפחזה רויה בימי חול תביא לשימור (ואפילו לעלייה קלה) גם בפעולות הסחר הכללי בימי חול. בהפחזה רויה מופץ בכמות גדולה יותר וכן תצלית החברה לשמר את המותג באופן ממשמעותי.
- .52. **מנויים ומכירות** - הכוונה היא להמשיך את פעילות הוצאה העיתון لكمונאים ולמנויים בסוף השבוע בלבד. אומנם פעילות זו לכשעצמה בשלב זה איננה רווחית, אולם המניות והמכירות של העיתון בסוף השבוע הינם חשובים וטורמים לרבות לנוכחות העיתון הציבור ולאליכות המותג.
- על מנת שהחברה תוכל לצמצם הפסדים בפעולות העיתון של סוף השבוע, תבצע החברה קיזוץ משמעותי בעליות המurement בכל הקשור למוצרים למוגינים של סוף השבוע והיא תרטוש את החומרים ערוכים מחברת תכלת.
- הכנסות החברה מעיתון סוף השבוע, יהיו ממוניים של סוף שבוע (בתוספת החלק מהמנויים היומיים שייסכימו לעבור להיות ממוניים של סוף שבוע) וכן מהכנסות פעילות הסחר.
- .53. **מתן שירותים לחברת עיי' תבלת** - תכלת תספק לפעולות העיתון עריב שירותי תוך לא עלות למשך תקופה התאגדות של כ- 3 חודשים. נכון זה, תצלית החברה לחסוך בעליות מurement ישירות בלבד (ללא תកומות וכיובי) סך של כ- 1.3 מיליון ש'. בהמשך תשלם החברה לתכלת בעבור שירותיה התוכן מחיר COST בלבד שיאווה חיסכון של כ- 1 מיליון ש' לחודש.
- .54. **מצרכים בעליות מוח אדם** - המשך פעילות החברה, כמפורט לעיל, מאפשר למצרכים ממשמעותי בעליות כוח האדם. להערכת החברה ניתן יהיה לחסוך בעליות כוח אדם בסכום חדש של 1.9 מיליון ש'.

- 12 -

.55 מרגע סיום תקופת הקפאת הליכים מוצהר של החברה, ללא פעילות העיתון 'מקור ראשון' ולא אתר האינטרנט org, צפוי להיראות כמפורט להלן:

הכנסה/הוצאות חודשית (באלפי ₪)		מקור הכנסות החברה
1,650	חיזוק קל למצב הקיים בהינתן הגדלה משמעותית בכמות ההפקה הרויה	שכר בהפקה הרויה
600	בהתאם לתוצאות ברבעון 4 2013 – אחרי חיזוק משמעותית בהפקה הרויה ובكمפין קצר לחיטוך המוחונג	שכר יום שישי – עיתון
600		שכר יום שישי – מגזיני סופשבוע
1,000	בחנחה שرك חלק קטן ממוני יום חול יסכימו לעבור להיות ממוני שלישי	מנויים – שישי בלבד
3,850		סך הכנסות
		הוצאות
400		דפוס והפקה רויה בימים א-ה
840		דפוס והפקה רויה של עיתון יום שלישי, וכן למנויים ולחניות
775		הוצאות כ"א מערכתי ועלות רכישת תוכן מתכלה
685		כוח אדם שאינו מערכתי
270		תקומות – מינימלי
2,970		סך הוצאות
880		רווח צפוי

.56 הנה כי כן, מכל האמור לעיל עולה, מעלה לספק, כי קיימת עדיפות משמעותית לנושאי החברה, לשוגיהם, להיפרע מהחברה באמצעות הטזר הנושאים המוצע והמחייב את הפעלתה והמשך התקיימותו של העיתון 'מעריב'. הטזר הנושאים המוצע מאפשר פירעון של 100% מחובות החברה לנושיה תוך גביית תקבולות מהפעלת החברה. ברי, כי לא הפעלת החברה באופן רציף, לא יונצלו נכסיה העיקריים של החברה לטובות נושא, ואלו יוחתו עומדים אל מול שוקת שבורת.

1. הסדר הנושאים המוצע והנאמן

.57 החסדר המוצע לנושאים, הינו תשלום של 100% מה חובות לנושאים לשוגיהם, כהגדרותם בחסדר המוצע, שיישולם ב- 48 תשלומים חודשיים שווים ורצופים, החל מהמועד הקובל.

.58. כאמור לעיל, כי אין בהסדר זה כדי לשנות ו/או להשפיע על מצבת חובותיה וזכויותיה של הקבוצה אל מול נשים בדיון קדים, לרבות ומבליל פגוע בנסיבות האמור לעיל, עובדים, משלקרים, רשות מס ורשות מקומיות.

.59. תביעות והליכים משפטיים מכלמין וסוג, שהוגש/נפתחו עד וככל יום אישור הסדר הנשים על ידי מי מנשאה הרגילים של החברות כגדה החברות, ידעו מיד לאחר אישור הסדר הנשים על ידי בית המשפט, והנהמן יגיש בקשה בעניין זה בערכאות הרלוונטיות.

.60. לצורך הפיקוח על פעילות החברה בתקופת הקפתת ההליכים בתקופת הסדר הנשים, מתבקש בית המשפט הנכבד למנות את ר'יחן ברודיצ'ב (ממשרד אבידור ברודיצ'ב גזית - משרד רואי חשבון), כנאנן להסדר הנשים. לנאנן המוצע ניסיון מוכת בהליכי הבראה ושיקום חברות. יצוין כי בחודשים הבאים ליווה ר'יחן ברודיצ'ב את פעילות החברות במטרה לישם את הליכי ההתיעלות וההבראה.

2. יתרונותיהם של הליך הקפתת ההליכים והסדר פשרה

.61. החברות הינן חברות העוסקות בתחום העיתונות וכיום מפעילות את עיתון 'מעריב' ועיתון 'מקור ראשון' שהינם בין העיתונים החשובים ביותר בקרב האוכלוסייה החילונית והדתית במדינת ישראל. חשיבות העיתונות בישראל צמיחה ועלתה עד כדי הפיכתו לנורם מעצב בחברה ובתרבות האנושית וכיים הצורך לשמור כמה שיותר מקורות עיתונות ובכך לשמור על חופש הביטוי. בכך לכך לחברות מהוות מקור פרנסה לכ- 500 משפחות באופן ישיר, ועוד מאוד רבות נוספות בעקביפין, על כן יש לומר שהאינטרס הציבורי נוטה בבירור למציאת פתרון שיאפשר את המשך קיומן של החברות כעסק חי.

.62. חברות סבירות כי במצבן הנוכחי הפתרון היחיד שיעיל להן ולא יפגע בהפעלה הרציפה של החברות, הינו הפתרון של הקפתת ההליכים לצורך גיבוש הסדר פשרה, לשנות את מבנה החוב הרובץ עליהם, ולמשתתפותה הבראה וזאת בסיבות כפי שתוארו לעיל.

.63. קיימת נחיצות גדולה במתן צו הקפתת ההליכים אשר יאפשר לחברות להמשיך בהפעלה הרציפה של העיתונים ושמירת ערכם של המותגים. אי מתן צו הקפתת ההליכים משמעו הפסקת הוצאותם לאור של העיתונים, דבר אשר אין את שווים של שני המותגים - 'מעריב' ו'מקור ראשון' ובכך יגרם נזק בלתי הפיך לחברות, לעובדייהן, לנושיהן וכן לציבור הרחב.

.64. עניינו הינו מקרה מיוחד המצדיק שימוש בסעיף 350 לחוק החברות. החברות פונות לבית המשפט לפני החלו כגדה בהליכים משפטיים. הנהלת החברות ובעלייה פועלו בנחישות ולא המתינו בחיבור ידים לקריטת 'זה-פקטו', דבר שמתבטא, בין השאר, בהכנות תכנית הבראה, העמדת מקורות של מיליון נס לימון הקפתת ההליכים ותשולם שכר לעובדי החברות.

.65. הליך הקפתת ההליכים והסדר נשים הנו הדרך הייעלה ביותר לפתרון בעיתם מבנה החוב והקשיים בתזרים חמומים. במסגרת הליך הקפתת ההליכים והסדר הנשים ישמרו ויכובדו זכויות הנשים בدرجוניות השונות.

.66. הנה כי כן, צו הקפתת ההליכים ושאר הסעדים המבוקשים לעיל, הנם חיוניים לחברות לשם השגת שקט תעשייתי שיאפשר דיון שקט עם נושיהן בנוגע להסדר הנשים המוצע. במצב דברים זה, יש טעם הצדקה להתערבות שיפוטית אשר תאפשר לחברות הזדמנויות הוגנת להיחלץ מן מהקושי התזרימי שאליו הן נקלעו.

.67 באשר לאלטרנטיבות - פירוק או כינוס נכסים אין דרכי עילו לפתרון בעיה של הבראה והסדר נושים. כמו כן, קיים חשש ממשי, שהליך פירוק או כינוס נכסים יגרמו לאובדן ערך מהותי של נכס החברות, לרבות פגיעה במוניטין ובקלותה (מוניים), דבר שיפגע בכל קבוצות הנושאים: העובדים יאבדו את מקומם בעבודתם והנושים יישארו מול שוקת שבורה. לפיכך, מדובר באלטרנטיבות הרסניות שאין רלבנטיות לחברות שבפניו.

.68 לצורך הפיקוח על פעילות חברות בתקופת הקפאת ההליכים ומימוש הסדר הנושים, מתבקש בית המשפט הנכבדlemnנות כנאמן את רוחן **חן ברדייעץ'**. הנאמן המוצע הוא עתיר ידע וניסיון בחילci הבראות חברות.

.69 ראוי להביא בשולי בקשה זו את דבריו של בית המשפט העליון בע"א 9555/02 **זידאן זידאן** ס' בリוט פיקוח לﮐואופוציה והחקלאית העובדת בע"מ, נט(1), 538 (2004), החשובים גם לעניינו:

"ניתן לסכם את עדיפותו של הליך השיקום על פני הליך הפירוק תוך בחינותו משלש נקודות מבט עיקריות: (1) מזויות הראייה של המשק הלאומי, בכך שארגוני חדש מושכים ניב ניצול מושכל יותר של מושבים קיימים, בכך שתשמר רמת התעסוקה במשק ותשמר התחרות. (2) מנוקותת המבפט של בעלי זכויות כלפי החברה, בכך שמנועת מיפויה של נכסיה החברה, אשר מוריידה את ערכם אופן דרמטי, בכך שמנועת ירידת ערכו של ציוד מיוחד, בכך שמנצץ המלאי התקנים ומשכת באופן סדר גיבית החבות נשמר המוניטין. (3) שיקולי הנהלת החברה, בערך כלכלי ובערך רגשי. (ראו ס' בהט, ארגון חדש של חברות בשות, מחקרי משפט ?' (שלום לרנר עורך, תשמ"ט-1989- 221, בעמודים - 230-242). כמובן שיש לבחון יתרונות אלו לצד חסרונותיו של הליך תאגון חדש, תוך בוחנת **פוטנציאל החברה ואפשרות הבראהת, בחינת הסיכון והעלוות הכרוכות בהמשך הפעלה וכדומה, אולם דומה כי יש לדבוק במידיניות אותה התחוה בבית-משפט זה, לפחות ככל שמדובר מטאפר, יש להעדיר את שיקומת של החברה על פני פירוקת.**" (ההדגשות של הח'ם).

.70 לסייע בקשה זו, יפים במיוחד לעניינו דבריון של כבי השופט דב לוי בע"א 673/87 סאלח ס' מפרק פרץ את איסור חברות לבניין והשקעות בע"מ (פירוק), פ"ד מג (3) 57, 68, בדלקמן:

"אין קל ופשוט בהליך פירוק וPsiyat-ת-ר-גאל מאשר לעמוד את התתדרדרות ברוגע מסוים: לשמר מצב קיים זה, יהא גרען באשר יהיה, למשמש את המעת שנותר לפplitה חלק שבירים לנושאים, על-פי רוב מובטחים ובעל זכות קדימה, על השבעון הנושא הבלתי מובהט, חסר ההגנה, שגד לנזקייו והפסדיו יש לתחת את הדעת וoms אותו יש לנשות ולהושיע. התהליך יהיה קצר, תואם את כל הכללים עד לסתימת הגולל. אך האומנם זהה הדרך הנאותה? האם בכך מלאו המפרקים, האגנונים ובתי המשפט מלאכתם נאמנה? הייש בתהליכי פשטיים ככל מallow המפרקים, האגנונים ובתי המשפט תהליכי ביןיהם אלה? הייש בגישה זו מושום תבונה כלכלית?

לסבירתו - אין להיחfine. ככל שניתן להציג עסק ספק מהתוצאות יש לחזור לכך בזיהירות ואחריותך אך תוך تعזה ותוישיה... תז' כדי גיחולו בעסק פעיל חי ותוסט על-ידי... הנאמן..., וזה בהשגת בית המשפט ובהדרכותו, כן יי'ט לנושאים ולמשתפים חברה...

בעשייה בזו ממשים את תכלית החוק. בגישה האמורה, ככל שرك תהיה ישימה, בניסיבות המקורה, מקדים תוצאה צוותת". (ההדגשות אין במקור - הח'ם).

.71 יש אף מקום להביא את דבריה של כבי השופט א. פרוצ'יזה בע"א 6010/99 **תבור תעשיות** שיש בע"מ נ' **מונס הנכסים הרשמי**, פ"ד נו(2), 385, לעניין מטרותיה של בקשת הקפאת ההליכים (שנאמרו בקשר סע' 233 לפקוודת חברות דאו):

- 15 -

"הסדר נושא על-פי סעיף 233 לפקודת החברות נוון בידי חברה שנקלעה לקשיים אמצעי להגעה להסדר עם נושא במוגמת להביא להבראה תוך שימוש, בין היתר, באמצעי של הקפתה הילכית נגד החברה. התפתחויות חברות וכלכליות בעידן המודרני הביאו לשינוי מהותי בתוצאות מדיניות המערב לחלה מוקט שיש סיוכו להעלotta על החברה כי ראוי למצות דרכי למוגמת להבראה במקומות הכספי תכשלה, ובקרה בו פסיטים יצירוניים וככלכליים ולמנוע בכך נזקים כבדים למעורבות היזירות בפעילות – ציבור הנושם, העובדים, בעלי המניות, ועתים אף לציבור בכללו". (ההדגשות אינן במקור – חת'ם)

.72 בהתאם לתקנות ההסדר מצורפים המסמכים הבאים לתצהיר התומך בבקשתו:

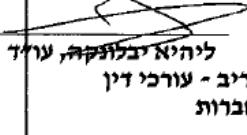
- א. הסכם העברת פעילות מקור ראשון, מצ"ב [בנספח 1](#).
- ב. דוח רשות חברות מלא ועדכני, לרבות רישום השעבודים על נכס החברה, מצ"ב [בנספח 2.1-2.2](#).
- ג. העתק הדוחות הכספיים של מקור ראשון ליום 31.12.2011, 31.12.2010 ו- 31.12.2012, מצ"ב [בנספח 3.1-3.3](#).
- ד. העתק הדוחות הכספיים של ביזנטיס ליום 31.12.2011, 31.12.2010, מצ"ב [בנספח 4.1-4.2](#).
- ה. העתק מאzon בוחן של חברות לשנת 2013 מצ"ב [בנספח 5.1-5.2](#).
- ו. רישום נכס החברה (טופט יא), מצ"ב [בנספח 6](#).
- ז. העתק דוח גיול ספקים מצ"ב [בנספח 7](#).
- ח. התחומים המהווגים שהחברה צד להם, מצ"ב [בנספח 8.1-8.2](#).
- ט. פירוט תביעות והליכים משפטיים, מצ"ב [בנספח 9](#).
- כ. הסכם הלואה והסכם שיעוד עם חברת תכלת, מצ"ב [בנספח 10.1-10.2](#).
- יא. הסכמת תנאמן להותמנות לתקrido (על פי סעיף 14(ג) לתקנות), מצ"ב [בנספח 11](#).
- יב. תסדר הנושם המוצע, מצ"ב [בנספח 12](#).

.73 בשולי פרק זה יזכיר כי חברות שעשו מאץ ליתן, במסגרת בקשה זו, לכבי בית המשפט ולמושים שיקיפות מלאה לגבי נכסיה, הבעלות בפניהם הן ניצבות, מתוך הסדר הנושם המתגבש וכיובה הכל מתוך כוונה לשכנע בכוונה בבקשתו וברצונו האמתי לשкам את חברות ולקיים הסדר נושם. במסגרת זו, הובאו בבקשתו זו כל המסמכים והנתונים שניתנו היה לרכו ולאסוף בפרק הזמן קצר שעמד לרשות חברות טרם הגשת הבקשה דן.

.74 הסמכות המקומית והעניןית בחמתם לנושא בקשה זו הינה לבית משפט נכבד זה, לאחר והסתובט הרשותה של חברת מקור ראשון חניה בירושלים.

.75 בקשה זו נתמכת בתצהירו של מר שלמה בן צבי.

אשר על כן, מתבקש בית המשפט הנכבד להפעיל את סמכותו לפי סעיף 350 לחוק החברות, ולהיעתר לסעדים המנוים ברישא לבקשתו זו, כשלב ראשון לאישור של הסדר הנושם בתמוך ההליך.


שלום גונן בלוקה, עו"ד
אלדבלט גינזס יריב - עורך דין
ב"כ החברות

תצהיר

אני חת'ם, מר שלמה בן צבי, הנושא ת.ז. 15153117 לאחר שהזהרתי כי עלי לומר את האמת וכי אהה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אם לא אעשה כן, מצהיר בזה בכתב כדלקמן:

הנני בעל השכלה בחברות ו/או בחברות הקשורות בקבוצה והאמור להלן ידוע לי מותקף תפקידי זה. הנני מגיש תצהירי זה בתמיכה בקשה דוחפה למطن צו הקפת הליכים ולהסדר נושים מכוח סע' 350 לחוק החברות התשנ"ט – 1999 (להלן: "הבקשה").

רקע כללי על החברות ופעילותן

1. חברת מקור ראשון המאוחד (הצופה) בע"מ (להלן: "מקור ראשון"), הינה חברה פרטית אשר הוקמה בשנת 2007. עיסוקה עד שנת 2012, היה הוצאה לאור והפצה של עיתון יומי "מקור ראשון" – עיתון יומי העוסק בחדשות ובקטואליה מונע זווית ראייה ישראלית לאומית שנוסף בשנת 1997.
2. חברת ביזנס השבעון הישראלי בע"מ (להלן: "bijnis"), הינה חברה פרטית אשר הוקמה בשנת 2008. עיסוקה עד דצמבר 2008, היה הוצאה לאור והפצה של המגזין 'bijnis' ומגזין 'זיק'. כולם ביזנס מעסיקה כ- 100 עובדים שנקלטו לתוכנה במסגרת רכישת פעילות העיתון 'מעריב' ועוד כ-45 עובדים חדשים שנקלטו לחברת לאחר רכישת פעילות 'מעריב'. יצוין, כי זו הפעם היחידה של ביזנס ואין לה פעילות אחרת למעט העסקת עובדים אלו עבור העיתון 'מעריב'. מכאן ואילך ונוכח האמור ההתייחסות היא למקור ראשון בלבד.
3. מקור ראשון וביזנס (להלן: "חברות") הינם חברות בעלות משותפת של החברה לקידום מדיה יהודית (קדמי) בע"מ (להלן: "קדמי"), חברת הקשורה לקבוצת הריש מדיה.
4. בשנת 2012 רכשה מקור ראשון את פעילות העיתון היומי 'מעריב' וכולם היא מפעילה את שני העיתונים, 'מעריב' ו'מקור ראשון', כאשר קיימת הפרדה בין שתי הפעולות בכל הנוגע להכנסות סחר ומיניות - משרדי 'מקור ראשון' נמצאים בירושלים וחלק משרדי 'מעריב' נמצאים בתל אביב, כאשר לכל אחד קיים צוות עובדים משלו.

ובייתו פירוט:

העיתון "מקור ראשון"

5. 'מקור ראשון' הוא עיתון ישראלי לאומי אשר נוסד בשנת 1997 כ"שבועון", המתאפיין ברמות כתיבה אינטלקטואלית, עשיר בתכנים ופונה לקהל מונויים המאופיין ברמה הסוציאו-אקונומית גבוהה. בשנת 2003 נרכש העיתון על ידי (באמצעות חברות בשליטה) ובוצעו בו שינויים ניכרים שככל הרוחה של מספר עמודי העיתון ומספר הכותבים בו.
6. בשנת 2007 מוזג העיתון "מקור ראשון" עם העיתון היומי "הצופה" ואני כמנכ"ל החברה מוניתי לעורך הראשי של העיתון. כולם העיתון בעל תפוצה יומית, כאשר עיקר פעילותו ותפוצתו הינה מהדורות סוף השבוע הכוללת מוספים שונים.

7. בהתאם לנוטרי ה- TGI רמת התפוצה של העיתון מקור ראשון הינה 3.6%, כאשר העיתון מציג רמת תפוצה יציבה לאורך שנים. כמו כן, העיתון מפעיל מערך תפוצה עצמאי בוגע להפצת עיתוני סוף השבוע.
8. נכון ליום הגשת בקשה זו, 'מקור ראשון' מודפס ומופץ לשירותי אלפי מנויים לעיתון סוף השבוע והוא מעסיק כ- 120 עובדים בחברת מקור ראשון, בנוסף לכ-10 עובדי מערך התפוצה הפנימי של העיתון 'מקור ראשון' לאורך כל שנות פעילות העיתון תוכאותיו הכספיות היו גרעוניות, אולם עשויה את מירב המאמצים על מנת לשמור את ערכו של העיתון ודוגנו בכך שנים שהעיתון ימשיך לפועל ולהתפרנס על אף הפסדייו אלו וזאת מתוך ראה של חשיבות העיתון בז' העיתונות הישראלית ולמהלך ל��וחותיו.

עיתון "מעריב" ורכישת הפעולות על ידי חברת מקור ראשון

9. עיתון "מעריב" הינו עיתון יומי, בין הנפוצים והנמכרים ביותר במדינת ישראל. העיתון יצא לאור מדי יום מאז שנת 1948. במשך עשרות שנים שימש מעריב כעיתון הנפוץ ביותר במדינת ישראל שrico צאלו את מיטב העיתונאים הבכירים בארץ.
10. בשנים האחרונות הדדר מציבו הכללי של העיתון ובヨולי 2012 הודיע העיתון על קיצוצים רבים לרבות צמצום המהדורות המודפסת ואף נרשם בדוחות הכספיים של "מעריב החזקות" שהעיתון אז היה בבעלותה, הפסד של מאות מיליון שקלים.
11. בחודש ספטמבר 2012, הגיעו הקבוצה החברות שתחזיקה בעיתון 'מעריב', בקשה למתן צו הקפות הליכים נגד הקבוצה לאור העובדה שהפעלו של העיתון הינה גרעונית ואין אפשרות להמשיך לפעול. בית המשפט המחוזי בתל אביב התבקש לאפשר לחברת החתום עם המצב הכללי הקשה אליו היא נקלעה ולבחון את האפשרות להגעה להסדר נושם עם נשי הקבוצה, וכן מכירת פעולות העיתון 'מעריב' כ'עסק חי' ומכירת יתרת נכסיו הקבוצה למקרה במתיר.
12. ביום 23.09.2012 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב, במסגרת תיק פר"ק 40721-09-12, על צו הקפות הליכים נגד קבוצת מעריב ומינה לה שני נאמנים. ביום 21.10.2012, רכשה חברת אחות הריש ישראל תשני'ד בע"מ (להלן: "הרוכשת") (שהינה חברת הקבוצה למקור ראשון), מיד הnamנים, את פעילות העיתון היומי 'מעריב' (להלן: "הסכם הרוכשת"). ביום 23.10.2012 אישר בית המשפט של פר"ק את הסכם המכירה.
13. בחודש נובמבר 2012 אישר דירקטוריון הרוכשת, את העברת השליטה, ניהול והאחריות בפעולות עיתון מעריב ואחר האינטראקט זות, לידי מקור ראשון וזאת בהתאם להוראות הסכם הרכישה. צוין, כי רובו של סכום הרכישה שולם לידי קופת הסדר הנושם של קבוצת מעריב למעט סך של כ- 2 מיליון ש"ח, שטרם נפרעו (וטרם הגיעו זמן פירעום).
14. בנוסף לרכישת הפעולות של העיתון היומי 'מעריב', רכשה הרוכשת גם את פעילות המגזינים של קבוצת מעריב. מיד לאחר מכן ובאישור הנאמנים, מכירה הרוכשת את פעילות המגזינים לידי חברת "תכלת תקשורת בע"מ" (לעיל ולהלן: "תכלת"), שהינה חברת שרוב מנויותיה מוחזקת בידי משפחתו.

- .15. תכלת הינה חברה רוחנית העוסקת מאז שנת 2009 בהזאת מגוינים, ביניהם מגוינים מצלחים כלו: נשים, אוטיות, סגולה, נישול גיאוגרפי, אט, מעריב לנער, מעריב ילדים וכו', וכיום נחשבת לחברה הגדולה ביותר בישראל להזאת מגוינים.
- .16. נכון ליום הגשת בקשה זו עיתון 'מעריב', מודפס ומופץ בעשרות אלפי עותקים בחוויות, לעיתון קיימים כ- 25 אלף לקוחות מנויים, והוא מעסיק כ- 480 עובדים בחברות. כמו כן, במסגרת הסכם הרכישה חתמה מקור ראשון עם עובדי עיתון 'מעריב' על הסכם קיבוצי שהינו הסכם קיבוצי ראשון שנחתם בעיתונות הפרטיה בישראל זה שנים ארוכות.

א. נסיבות היקלעות החברה לשיפור

- .17. כמתואר לעיל, חברת מקור ראשון (טרם רכישת פעילות העיתון מעריב) הייתה חברה גרעונית, כאשר בהתאם לדוחות הכספיים של החברה, בשנת 2009 היה להברה הפסד שנתי בסך של כ- 3 מיליון ש". לאחר מאמצים רבים הכוללו אמות בעלים, הצליתה החברה בשנת 2010 לצמצם את ההפסד השנתי לסך של כ- 0.5 מיליון ש"מ בלבד. בשנת 2011 רשמה החברה בדוחותיה הכספיים הפסד של כ- 0.8 מיליון ש"מ.
- .18. בסוף שנת 2012, נרכשה פעילות העיתון 'מעריב' על ידי הרוכשת (אחוזה הירש), אשר כללה את כל נכסיו מעריב לרבות מוניטין ולמעט נכסים שהוחזרו במפורש בהסכם הרכישה. תמורה הרכישה הסתכימה בסך של 32.7 מיליון ש"מ (עבור הפעולות והנכסים).
- .19. בנוסף עם הנאמנים של קבוצת מעריב, כי במידה וישג הסדר נושים לנשי קבוצת מעריב, תשלום הרוכשת סכום נוסף של 3 מיליון ש"מ וזאת בגין רכישת מנתה של חברת מעריב הוצאה מוציאין בע"מ (בהקפתת היליכים) שהייתה חלק מקבוצת מעריב. טרם הועברו המניות לידי הרוכשת.
- .20. כמו כן, החסכים בין הצדדים שהרכשת/מקור ראשון, הפעיל לגביות הלקוחות השוטפים של מעריב (נכון ליום הרכישה) ובתמורה לכך קיבל הרוכשת/מקור ראשון, 50% מס' גיבית החובות השוטפים נכון ליום הרכישה, לפיו עדכן סכום הרכישה ל- 21 מיליון ש"מ (במקום 32.7 מיליון ש"מ) בתוספת סך של 3 מיליון ש"מ בגין מנתה חברת מעריב הוצאה מודיעין בע"מ.
- .21. לאחר מכן התגלו בין הרוכשת והנאmens מחלוקת וטענות שונות לגבי התחשבניות וטוגנות שונות אחרות. על כן, בחודש יולי 2013 נחתם בין הרוכשת לבין הנאמנים של קבוצת מעריב, תוספת להසכם הרכישה שהינו תיקון להסכם הרכישה, לפיו עדכן סכום הרכישה ל- 21 מיליון ש"מ (במקום 32.7 מיליון ש"מ) בתוספת סך של 3 מיליון ש"מ בגין מנתה חברת מעריב הוצאה מודיעין בע"מ.
- .22. עד לרכישת פעילות מעריב ע"י הרוכשת, הציגה קבוצת מעריב, ברבעון השלישי לשנת 2012, ממוצע הפסדים חודשיים, של 15.2 מיליון ש"מ לחודש.
- .23. מרגע העברת השליטה של 'מעריב' לידי מקור ראשון (במוסכם בהסכם הרכישה), החלו מאמצים להצלת פעילות העיתון, לרבות הצלת מאות העובדים בו. הרוכשת בנתה תוכנית עסקית שטרתה הייתה צמצום ממשמעותי של הוצאות פעילות 'מעריב', המבוססת על הפעולות העיקריות הבאות (להלן: "תוכנית הדרישת"):

