

חוק החברות;פקודת החברות;

חוק החברות, התשנ"ט-1999

פקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983

בעל התפקיד;

עו"ד עדי פיגל - הנאמן להסדר הנושים (אינוונטק סנטראל מלונות בע"מ)

מדרך בן גוריון 2 (מגדל ב.ס.ר 1 - קומה 18), רמת-גן 52573

טלפון: 03-7553898; פקסימיליה: 03-7553899

הנושה המובטח;

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (בתוקף תפקידו כנאמן למחזיקי האג"ח)

מרחוב יד חרוצים 14, בתל-אביב

טלפון: 03-6389200; פקסימיליה: 03-6389222

"הכנ"ר";

ובעניין: כונס הנכסים הרשמי (מחוז תל-אביב והמרכז)

ע"י ב"כ עו"ד נחמה אבן ספיר, מרחוב השלושה 2, תל-אביב

טלפון: 03-6899695; פקסימיליה: 02-6462502

**בקשה לתשלום דיבידנד II (ביניים) לנושה מובטח**

**בהמשך** לדוח הביניים האחרון שהגיש בעל התפקיד (בקשה מס' 42 מיום 20.12.2018); **ובהמשך** לבקשה לתשלום דיבידנד (ביניים) לנושה המובטח שהגיש בעל התפקיד (בקשה מס' 46 מיום 28.03.2018) -

מתבקש ביהמ"ש הנכבד, על יסוד הנימוקים המפורטים בבקשה זו, לאשר לבעל התפקיד לבצע תשלום דיבידנד (ביניים) נוסף לנושה המובטח, כאמור בסעיף 18 להלן - סך של 6 מיליון ש"ח.

**פרק 1 - רקע:**

1. תיאור עיקרי הדברים ניתן על ידי בעל התפקיד בדוח המפורט האחרון (בקשה מס' 42 מיום 20.12.2018) (להלן: "הדוח הקודם"), וכן בבקשה הקודמת לתשלום דיבידנד ביניים (בקשה מס' 46 מיום 28.03.2018), ועל מנת לא להעתיק שוב את אותם הדברים שצוינו בדוח המפורט האחרון ובבקשה הקודמת לתשלום דיבידנד ביניים, יוזכרו עיקרי הדברים בקצרה, תוך הפניה לדוח המפורט האחרון הנ"ל (הדוח הקודם).
2. עיקר נכסי החברה הוחזקו באמצעות חברת בת זרה (הולנדית) (להלן: "החברה ההולנדית"), אשר היתה בבעלות מלאה של החברה (החברה ההולנדית בעצמה החזיקה במספר תאגידים זרים אחרים). על-פי הסדר הנושים הועברו כל מניות החברה ההולנדית לבעלות בעל התפקיד (בנאמנות עבור הנושים)<sup>1</sup>.
3. בשנת 2010 הנפיקה החברה לציבור אגרות חוב (סדרה א') (שלא נפרעו), ואלו הובטחו בשעבוד קבוע יחיד וראשון בדרגה על כל מניות החברה ההולנדית, ובכלל זה על כל דיבידנד, מניות הטבה וזכויות שיתקבלו בגין מניות החברה ההולנדית המשועבדות, וכן על כל תקבול שיתקבל בחברה מהחברה ההולנדית, כולל החזר הלוואות שהועמדו או יועמדו על ידי החברה לחברה ההולנדית<sup>2</sup>.
4. בהתאם להסדר הנושים, ובפיקוח ביהמ"ש הנכבד, בעל התפקיד מימש נכסים וזכויות של החברה, כמפורט בדוח הקודם<sup>3</sup>, כדלקמן: (א) רכוש משועבד (זכויות ונכסי החברה ההולנדית וחברות זרות שהוחזקו על ידה)<sup>4</sup>; (ב) מימוש יתר זכויות והנכסים של החברה (שלא היו רכוש משועבד)<sup>5</sup>.
5. בחודש דצמבר 2017 הכריע בעל התפקיד בכל דרישות ותביעות החוב (כל ההכרעות חלוטות), וסך החובות המוכרים עומדים על 34,766,798 ש"ח (מתוכם 34,327,127 ש"ח לנושה המובטח (כ- 99% מכלל חובות החברה), שיתרת החוב כלפיו (לאחר מימוש הבטחות), תהווה חוב מוכר במעמד דין רגיל<sup>6</sup>).

<sup>1</sup> ר' סי' 6-1 בדוח הקודם.<sup>2</sup> ר' סי' 9-7 בדוח הקודם.<sup>3</sup> ר' חלק 3 (ע' 4) בדוח הקודם.<sup>4</sup> ר' סי' 30-29 בדוח הקודם.<sup>5</sup> ר' סי' 32-31 בדוח הקודם.<sup>6</sup> ר' סי' 37 וחלק 4 (ע' 5-6) בדוח הקודם.

6. כפי שהוצג בדוח הקודם, בעקבות מימוש כל הרכוש המשועבד (זכויות ונכסים שהוחזקו במישרין ובעקיפין על ידי החברה ההולנדית) בעל התפקיד יכול היה לפעול לסגירת וחיסול החברה ההולנדית (דבר שלא היה אפשרי קודם לכן), דבר שגם יגדיל את התמורות הסופיות לכלל נושי החברה, שכן החברה ההולנדית אינה מצויה בהליכי חדלת פירעון והיא מחויבת לעמוד בכל הדרישות החלות עליה בדין ההולנדי, תוך נשיאה בעלויות משמעותיות (דירקטור זר, ב"כ, יועצי מס, רוי"ח, הגשת דיווחים ודוחות כספיים וכיו"ב).

7. ביום 28.03.2018, לאחר השלמת בחינות והליכים שבוצעו על ידי בעל התפקיד (מול החברה ההולנדית ומול יועצי המס בישראל), ביקש בעל התפקיד אישור להקדים ולשלם כבר באותו מועד (עוד בטרם חיסולה של החברה ההולנדית) דיבידנד (ביניים) לנושה המובטח (בקשה מס' 46) (להלן: "**בקשת החלוקה הקודמת**"), בסך של 5 מיליוני ש"ח, אשר היוו פחות מ- 50% מכלל תמורות מימוש הרכוש המשועבד (נטו). כפי שצוין בבקשת החלוקה הקודמת, הסך הנ"ל נקבע באופן שמרני, תוך התחשבות בהיבטי מס ובהוצאות העתידיות של החברה ההולנדית (עד למועד חיסולה הסופי).

## **פרק 2 - החלוקה הקודמת והאירועים המהותיים שהתרחשו לאחריה:**

8. ביום 08.05.2018 אישר ביהמ"ש הנכבד את בקשת החלוקה, ובסמוך לאחר מכן העביר בעל התפקיד את סך תשלום דיבידנד (הביניים) הראשון לנושה המובטח (5 מיליוני ש"ח).

9. במקביל, המשיך בעל התפקיד בביצוע הליכים נדרשים, כפי שצוין בבקשת החלוקה הקודמת, לצורך חיסול החברה ההולנדית, ועיקרי הפעולות שבוצעו היו, כדלקמן:

### **9.1. השלמת הדוח הכספי לשנת 2017:**

במועד הגשת בקשת החלוקה הקודמת, בעל התפקיד (עם הדירקטור הזר ויועצי המס של החברה ההולנדית), היו כבר בשלבים סופיים של הכנת הדוח הכספי של החברה ההולנדית (לשנת 2017). הגשת הדוח הכספי לשנת 2017 של החברה ההולנדית לרשויות המס היתה שלב מקדים ומתחייב לפני ביצוע פעולות חיסול החברה ההולנדית. השלמת והגשת הדוח הכספי הנ"ל התעכבה לאור בדיקה שנפתחה על ידי רשויות המס בהולנד נגד החברה ההולנדית, כמפורט בסעיף 9.2 להלן.

### **9.2. בדיקה וטיפול בסוגיית המיסוי במישר ההולנדי:**

לאחר מועד הגשת בקשת החלוקה הקודמת נפתחה על ידי רשויות המס בהולנד בדיקה בעניינה של החברה ההולנדית, וזאת בגין הוצאה בסך של כ- 1 מיליון אירו שדווחה בגין שנת המס 2012 (זמן רב לפני מועד מינוי בעל התפקיד). בדיקה זו היתה עשויה להשליך באופן מהותי על החברה ההולנדית (כולל עיכוב משמעותי בהליכי חיסולה, דבר שיחייב תשלום הוצאות מהותיות נוספות, וכן חשש להטלת עיצומים כספיים בסכומים מהותיים). בהתאם, סוגיה זו טופלה על ידי בעל התפקיד באופן אינטנסיבי (ביחד עם הדירקטור ההולנדי ויועץ המס של החברה ההולנדית).

בהמשך לפעולות שבוצעו בסוגיה זו, כולל מול רשויות המס בהולנד, אישרו יועץ המס והדירקטור של החברה ההולנדית להגיש את הדוח הכספי לשנת 2017 של החברה ההולנדית ולהתחיל בהליכי חיסולה (כמפורט בסעיף 9.4 להלן). במקביל, על-פי בקשת המנהל המיוחד פועל יועץ המס ההולנדי על מנת לקבל אישור פורמלי מרשויות המס בהולנד על סיום הבדיקה, וצפוי שהליך זה יסתיים עד למועד הנזכר בסעיף 10.2 להלן (מועד קבלת אישור הרשויות בהולנד על פירוק החברה ההולנדית).

### **9.3. בדיקה וטיפול בסוגיית המיסוי במישר הישראלי:**

במקביל, מחמת זהירות, ועל מנת למנוע חיוב במס גם במישר הישראלי בגין תמורות המימוש של הרכוש המשועבד שהתקבלו ויתקבלו מהחברה ההולנדית, פעל בעל התפקיד לתיקון רולינג המס שניתן בשנת 2014 (במסגרת השלמת הסדר הנושים), וביום 01.08.2018 התקבל רולינג מס מתוקן. עותק של רולינג המס המתוקן מצ"ב **כנספח 2**.

בהתאם ליעוץ שקיבל בעל התפקיד, רולינג המס המתוקן מבהיר, כי לא קיימת חבות מס בישראל בגין התקבולים (נטו) שהתקבלו ממימוש זכויות ונכסים של החברה ההולנדית.

### **9.4. הליכי חיסול פורמליים של החברה ההולנדית:**

לאור האמור לעיל, בעל התפקיד חתם בחודש אוגוסט 2018 על מסמכי חיסול החברה ההולנדית, הדוח הכספי לשנת 2017 הוגש, החלטות החיסול הפורמליות הוגשו לרשויות הנדרשות בהולנד, וכן בוצעו פרסומים מתחייבים (על-פי הדין ההולנדי) בעיתון בתפוצה ארצית בהולנד.

### פרק 3 - השלבים הבאים עד להשלמת חיסולה הסופי של החברה ההולנדית:

10. בהתאם להוראות הדין בהולנד, לאחר הגשת מסמכי חיסול החברה ההולנדית לרשויות (ביום 22.08.2018), ולאחר ביצוע הפרסום האמור בעיתון ארצי (ביום 28.08.2018):
  - 10.1. קיים פרק זמן של חודשיים ימים בו רשאים גורמים להתנגד להליך - פרק זמן זה עתיד להסתיים ביום 30.10.2018.
  - 10.2. לאחר מכן, קיים פרק זמן של חודש ימים נוסף בו עתיד להתקבל אישור הרשויות בהולנד על פירוק החברה ההולנדית - מועד זה עתיד לחול בסמוך ליום 30.11.2018. כאמור, המנהל המיוחד ביקש במקביל מיועץ המס של החברה ההולנדית לפעול עד למועד זה גם לקבלת אישור פורמלי מרשויות המס בהולנד על סיום הבדיקה הנזכרת בסעיף 9.2 לעיל.
  - 10.3. במישור הפורמלי - בשנת 2019 עוד תידרש הגשת דוח כספי בגין שנת 2018 (אם הליכי החיסול של החברה ההולנדית לא יסתיימו כאמור לפני תום שנת 2018, דבר שבעל התפקיד העניק לו חשיבות, תידרש הגשת דוח כספי נוסף בשנת 2020, בגין שנת 2019); המסמכים הנוגעים לפירוק ולחברה ההולנדית ישמרו על ידי הגורם שמינה הדירקטור בהולנד לתקופה של 7 שנים (עד סוף שנת 2025).

### פרק 4 - חלוקת דיבידנד (ביניים) נוסף:

11. סך הסכומים שהתקבלו בגין מימוש הרכוש המשועבד הינו כבר סכום סופי וידוע, כמפורט בסעיף 3.1 בדוח רוה"ח המצורף **כנספח 1 - כ- 16.3 מיליוני ש"ח**.
12. סך הסכומים שנדרשו לצורך שמירת ומימוש הרכוש המשועבד אינם ידועים באופן סופי, שכן על החברה ההולנדית לשאת בתשלומים נוספים עד להשלמת חיסולה הסופי וקבלת האישור הפורמלי על סיום חקירת המס כאמור בסעיף 9.2 לעיל. נכון למועד זה סך הוצאות אלו, כמפורט בסעיף 3.2 בדוח רוה"ח המצורף **כנספח 1**, עומד על **כ- 4.7 מיליוני ש"ח**.
13. נכון למועד זה יתרת תמורות מימוש הרכוש המשועבד (נטו), אותן זכאי הנושה המובטח לקבל, עומדות על **סך של כ- 6.5 מיליוני ש"ח**, כמפורט בסעיף 3 בדוח רוה"ח המצורף **כנספח 1** (הפער בין הסך הנזכר בסעיף 11 לעיל לבין הפער הנזכר בסעיף 12 לעיל, ובניכוי סך של 5 מיליוני ש"ח שכבר שולמו כדיבידנד).
- לאחר שיושלם הליך סגירתה וחיסולה הסופי של החברה ההולנדית ניתן יהיה לדעת באופן מוחלט את סך תמורות מימוש הרכוש המשועבד (נטו), אותן זכאי הנושה המובטח לקבל, ואז יגיש בעל התפקיד בקשה (נפרדת) לשלם לנושה המובטח את הסכום הסופי בגין מימוש הרכוש המשועבד (נטו) (להערכת הדירקטור ההולנדי, ככל שלא יחול שינוי בעמדת רשויות המס בהולנד בקשר עם הבדיקה הנזכרת בסעיף 9.2 לעיל, ההוצאות הנוספות של החברה ההולנדית, הנבדקות גם באופן שוטף על ידי בעל התפקיד, לא צפויות להיות משמעותיות, באופן יחסי.
14. השלב המשמעותי הבא צפוי לחול בחודש נובמבר 2018 (כאמור בסעיפים 10.1-10.2 לעיל), ולאחר בחינות שבוצעו על ידי בעל התפקיד (כפי שיפורט להלן), מבקש בעל התפקיד לבצע חלוקת דיבידנד (ביניים) נוספת.
15. לאחר בחינות שבוצעו על ידי בעל התפקיד (מול הדירקטור ההולנדי ויועץ המס בהולנד), סבור בעל התפקיד כי ניתן לאשר תשלום דיבידנד (ביניים) נוסף לנושה המובטח, וזאת מהנימוקים הבאים:
  - 15.1. נכון למועד זה, ולאחר תשלום דיבידנד הביניים בהתאם לבקשת החלוקה הקודמת - יתרת תמורות מימוש הרכוש המשועבד (נטו), אותן אמור הנושה המובטח לקבל, עומדת על **יותר מ- 6.5 מיליוני ש"ח** (כאמור בסעיף 13 לעיל ובסעיף 3 בדוח רוה"ח המצורף **כנספח 1**). מדובר בסכום משמעותי, וקיימת מטבע הדברים חשיבות להקדים ולשלם דיבידנד פירוק בגין החוב הנושה המובטח במועד מוקדם ככל שניתן.
  - 15.2. על-פי יעוץ שקיבל בעל התפקיד אין חשש לשלם לנושה המובטח סך נוסף של 6 מיליוני ש"ח, באופן בו - מחצית מהסכום תשולם בשלב זה (3 מיליון ש"ח); והיתרה (3 מיליון ש"ח נוספים) תשולם עם קבלת האישורים הנזכר בסעיף 10.2 (אישורים הצפויים להתקבל בסוף חודש נובמבר 2018).
- לאחר ביצוע התשלום הנ"ל (6 מיליון ש"ח) תיוותר עדיין עתודה בסך של כ- 500,000 ש"ח (מותנה גם בהוצאות הנוספות שיחולו על החברה ההולנדית), ושחרור עתודה זו (ולכל הפחות חלק ממנה) יבחן בשלב מאוחר יותר (המנהל המיוחד מעריך שעתודה זו, ולכל הפחות חלקה, תשחרר במהלך שנת 2019, ויתכן שכבר בתחילת שנת 2019).

16. כפי שנקבע בהכרעת בעל התפקיד בתביעת החוב של הנושה המובטח (ובהתאם להוראות שנקבעו בהסדר הנושים<sup>7</sup>), הדיבידנד לנושה המובטח יועבר על ידי בעל התפקיד לחשבון בנק של נאמן האג"ח (כפי שיימסר לבעל התפקיד על ידי נאמן האג"ח) לצורך ביצוע התשלום למחזיקי האג"ח (באמצעות נאמן האג"ח).

17. בהקשר זה יוזכר, כי :

בסעיף 3.4 ברולינג המס שניתן ביום 01.10.2014 (רולינג המס ניתן במסגרת ההליכים לגיבוש ואישור הסדר הנושים, והיה אחד מבין התנאים שנקבעו לצורך כניסתו של הסדר הנושים לתוקף), נקבע, כי<sup>8</sup> :

"בעת תשלום קופת ההסדר לנושי החברה ינוכה מס מהתשלום בהתאם לסיווגו ועל פי הוראות תקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005, או בתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירה יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002"

בסעיף 4 בתיקון לרולינג המס מיום 01.08.2018 (נספח 2 לעיל) נקבע בנוסף, כי :

"למען הסר ספק, העברת התשלומים המנויים בסעיף 2 לעיל מהנאמן/בעל התפקיד (באמצעות המסלקה) לבנקים ו/או חברי הבורסה, תהא פטורה מניכוי מס במקור. חובת ניכוי המס במקור תחול במועד התשלום על הבנקים ו/או על חברי הבורסה באמצעות מוחזקות אגרות החוב על ידי מחזיקי האג"ח"

על-פי הייעוץ שניתן כאמור לבעל התפקיד על ידי רוה"ח ויועץ המס של בעל התפקיד (בישראל) - לצד העדר חבות מס בישראל של בעל התפקיד (וקופת ההסדר) בגין תמורות מימוש רכוש משועבד בידי בעל התפקיד (וקופת ההסדר), ביצוע תשלום למחזיקי האג"ח מחייב ביצוע ניכוי מס במקור בהתאם להוראות שנקבעו בסעיף 3.4 בהחלטת המיסוי הנ"ל ובסעיף 4 בתיקון להחלטת המיסוי הנ"ל.

בהתאם, לאחר שבעל התפקיד יעביר לנאמן האג"ח את הדיבידנד האמור, על נאמן האג"ח לוודא העברת התיקון לרולינג המס לבנקים ו/או חברי הבורסה החייבים בביצוע ניכוי מס במקור מכל תשלום שיבוצע למחזיקי האג"ח, וכן כי התשלום יבוצע בגין אגרות החוב שהוחזקו בידי הציבור בלבד (בהתאם להכרעת בעל התפקיד בתביעת החוב של הנושה המובטח)<sup>9</sup>.

18. אשר על-כן, ולאור הנימוקים שפורטו לעיל:

ביהמ"ש הנכבד מתבקש לאשר לבעל התפקיד לשלם לנאמן האג"ח דיבידנד ביניים, ע"ח החוב המובטח, בסך 6 מיליוני ש"ח, אשר ישולם על ידי נאמן האג"ח למחזיקי האג"ח בהתאם לאמור בסעיפים 15.2 ו-17 לעיל (מחצית במועד אישור בקשה זו, והמחצית הנותרת עם קבלת האישורים הנזכרים בסעיף 10.2 לעיל).

מצ"ב כנספת 1 דוח רוה"ח המלווה את בעל התפקיד.

עדי פיגל, עו"ד  
נאמן להסדר הנושים

<sup>7</sup> סעיף 13.3 בהסדר הנושים.

<sup>8</sup> רולינג המס פורסם על ידי בעל התפקיד במגנ"א ביום 02.10.2014.

<sup>9</sup> משמע, כי לא יבוצע תשלום בגין אגרות החוב שהוחזקו בידי חברת הבת של החברה ("אג"ח הבת" שנמחקו במסגרת הסדר הנושים).

# נספח 1



BAKER TILLY

info@bakertilly.co.il

טלפון: 03-5665006  
פקס: 0747-144194/7

רחוב מנחם בגין 11  
רמת גן 52681

רמת גן:  
משרד ראשי

Info.enzel@bakertilly.co.il  
(מיסודם של דוד ואוהד אנזל)

טלפון: 09-7416012  
פקס: 09-7601763

דרך רמתיים 30  
הוד השרון 4532330

הוד השרון:  
סניף השרון

4 בספטמבר, 2018

לכבוד

עו"ד עדי פיגל – נאמן להסדר נושים  
של אינוונטק סנטראל מלונות בע"מ (בהסדר נושים)

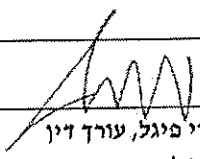
א.נ.,

**הנידון: דוח תקבולים ותשלומים בתקופה מיום 23 במרץ 2014 ועד ליום 31 באוגוסט 2018**

לבקשתכם, סקרנו את דוח התקבולים והתשלומים של אינוונטק סנטראל מלונות בע"מ (בהסדר נושים) לתקופה שמיום 23 במרץ 2014 ועד ליום 31 באוגוסט 2018, החתום בחותמתנו לשם זיהוי. לדעתנו הדוח הנ"ל משקף באופן נאות את התקבולים והתשלומים בחשבון הבנק של הנאמן להסדר נושים, עו"ד עדי פיגל ממשרד פרץ פיגל עורכי דין (חשבון בבנק לאומי, סניף 859 חשבון מספר 40399/92).

גור/א"ל ח"צ/סמל סמל/כח/א"ל  
הורוביץ עידן/סבו טבת & כהן טבח & אנזל  
רואי חשבון

**אינוונטק סנטראל מלונות בע"מ (בהסדר נושים)**  
**דוח תקבולים ותשלומים מיום 23 במרץ 2014 ועד**  
**ליום 31 באוגוסט 2018**

| סה"כ        |                                                                                                                                 |      |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| שקלים חדשים |                                                                                                                                 |      |
|             | <b>תקבולים:</b>                                                                                                                 |      |
|             |                                                                                                                                 | סעיף |
| 82,248      | העברה מחשבון הבנק של החברה טרם הפירוק                                                                                           | 1.1  |
| 1,750       | העברה מחשבון הבנק של חברת הבת אינוונטק ניהול בע"מ                                                                               | 1.2  |
| 1,000,000   | הלואה מחשבון הנאמן                                                                                                              | 1.3  |
| 100,000     | העברה עבור פיקדון לרכישת שלד                                                                                                    | 1.4  |
| (100,000)   | בניכוי - פיקדון שהוחזר עבור רכישת שלד                                                                                           | 1.5  |
| 2,250,000   | תקבולים עבור מכירת שלד בורסאי                                                                                                   | 1.6  |
| 3,216,827   | תקבולים בגין מכירת מניות אקסלייט                                                                                                | 1.7  |
| 8,946       | החזרים ממס ערך מוסף                                                                                                             | 1.8  |
| 2,469,997   | תקבולים עבור מימוש נכסים בחו"ל (NADOR-MARCALI-ATID) בבעלות החברה ההולנדית                                                       | 1.9  |
| 2,043,302   | תקבולים עבור מימוש ערבות שניתנה על ידי החברה ההולנדית בגין עסקת מלון מרידיאן                                                    | 1.10 |
| 11,805,457  | תקבולים עבור תביעת החברה ההולנדית נגד עיזבון יולי עופר                                                                          | 1.11 |
| 305,671     | תקבולים במסגרת התביעה בתיק ת"א 16097-06-15                                                                                      | 1.12 |
| 1,215       | ריבית פיקדון                                                                                                                    | 1.13 |
| 23,185,413  | <b>סה"כ תקבולים:</b>                                                                                                            |      |
|             | <br>עדי פיגל, עורך דין<br>נאמן להסדר הנושים |      |



|        | תשלומים:                                                                                                                                                                                                  |           |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.1    | תשלומים והוצאות עבור תביעת העיזבון (ערובה לבית המשפט, גישור, הוצאות מומחים, נסיעות תרגום וכיו"ב)                                                                                                          | 664,869   |
| 2.2    | תשלומים בגין הוצאות החברה ההולנדית (דירקטורים, יועצים, מיסוי, וכיו"ב) כולל הוצאות שקשורות למימוש נכסים באירופה כולל עו"ד זרים וכיו"ב, וכולל לצורך סגירת וחיסול החברה ההולנדית                             | 1,275,811 |
| 2.3    | תשלומים והוצאות עבור הליכים (כולל אקסלייט), חקירות ובדיקת עילות תביעות (חוקר פרטי ויועץ כלכלי)                                                                                                            | 100,591   |
| 2.4    | תשלומים בגין טיפול בנושא ניכוי מס במקור, דיווחים מע"מ, רולינג מס חדש                                                                                                                                      | 68,543    |
| 2.5    | שכר טרחה בהתאם להסדר שאושר על ידי ביהמ"ש בנושא תמורת מניות אקסלייט - עמר רייטר ז'אן שוכטוביץ ושות'                                                                                                        | 282,276   |
| 2.6    | תשלומים בהתאם להסדר שאושר על ידי ביהמ"ש בגין טיפול במיסוי תמורת מניות אקסלייט                                                                                                                             | 98,224    |
| 2.7    | שכר טרחה אילן יצחקי במסגרת הסכם שיתוף פעולה עימו בהתאם להסדר שאושר על ידי ביהמ"ש הנוגע לסיוע בקבלת מידע ומסמכים רלבנטיים לצורך גיבוש תביעות ולצורך מימוש נכסים של אינוונטק, הסכם שקיבל את אישור בית המשפט | 251,196   |
| 2.8    | תשלומים והוצאות לרואה חשבון ויועצי מס בישראל, כולל עבור השלד הבורסאי, הדוחות הכספיים והנהלת החשבונות                                                                                                      | 346,743   |
| 2.9    | החזר הלוואת פירוק-לחשבון הנאמן למחזיקי האג"ח של החברה                                                                                                                                                     | 1,253,955 |
| 2.10   | תשלומים לרשות ניירות ערך, בורסה ומסלקה ופרסומים בעיתונים                                                                                                                                                  | 64,950    |
| 2.11   | עמלות בנקים                                                                                                                                                                                               | 33,157    |
| 2.12.1 | העברות לפיקדון של החברה ההולנדית עבור הוצאות החברה ההולנדית                                                                                                                                               | 70,393    |
| 2.12.2 | תקבול החזר פיקדון מהחברה ההולנדית עבור הוצאות החברה ההולנדית                                                                                                                                              | (59,954)  |
| 2.13   | תשלום שכר טרחה מומחה שמונה על ידי בית המשפט לפי החלטת בית המשפט על פי תיקון 18 לחוק החברות בגין התקופה שלפני תחילת הפירוק הזמני                                                                           | 148,680   |
| 2.14.1 | תשלום שכר טרחה (כולל מע"מ) נאמן להסדר הנושים על פי הסדר הנושים בגין המימושים הנזכרים בסעיפים 1.6-1.7 ו- 1.12 לעיל (מימוש נכסים של החברה בישראל);                                                          | 734,171   |
| 2.14.2 | תשלום שכר טרחה (כולל מע"מ) נאמן להסדר הנושים על פי הסדר הנושים בגין המימושים הנזכרים בסעיפים 1.9-1.11 לעיל (מימוש נכסים של החברה ההולנדית)                                                                | 2,305,471 |



|        |                                                                                                                                                   |            |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 2.15   | תשלום עמלות לחברת Central European על פי ההסדר שאושר בבית המשפט                                                                                   | 113,003    |
| 2.16.1 | תשלום אגרת השגחה לכנ"ר על-פי תקנות פשיטת רגל (אגרות), תשמ"ה-1985, בגין המימושים הנזכרים בסעיפים 1.6-1.7 ו-1.12 לעיל (מימוש נכסים של החברה בישראל) | 124,922    |
| 2.16.2 | תשלום אגרת השגחה לכנ"ר על-פי תקנות פשיטת רגל (אגרות), תשמ"ה-1985, בגין המימושים הנזכרים בסעיפים 1.9-1.11 לעיל (מימוש נכסים של החברה ההולנדית)     | 393,145    |
| 2.17   | תשלום דיבידנד פירוק לנאמן למחזיקי אגרות החוב של החברה (בחודש מאי 2018)                                                                            | 5,000,000  |
|        | סה"כ תשלומים:                                                                                                                                     | 13,270,146 |
|        | סך התקבולים                                                                                                                                       | 23,185,411 |
|        | סך התשלומים                                                                                                                                       | 13,270,146 |
|        | עודף תקבולים על תשלומים                                                                                                                           | 9,915,265  |
|        | יתרה בחשבונות הבנק                                                                                                                                | 9,915,265  |

|     |                                                                                                     |             |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| 3   | ריכוז תקבולים והוצאות מימוש רכוש משועבד מיום 23 במרץ 2014 ועד ליום 31 באוגוסט 2018                  |             |
|     | סה"כ                                                                                                |             |
|     | שקלים חדשים                                                                                         |             |
| 3.1 | תקבולים שהתקבלו ממנוש הרכוש המשועבד (סעיפים 1.9, 1.10, ו-1.11 לעיל)                                 | 16,318,756  |
| 3.2 | תשלומים ששולמו לצורך שמירת ומימוש הרכוש המשועבד (סעיפים 2.1-2.2, 2.12, 2.14.2, 2.15, ו-2.16.2 לעיל) | (4,762,738) |
| 3.3 | תשלום דיבידנד פירוק לנאמן מחזיקי אגרות החוב של החברה בחודש מאי 2018                                 | (5,000,000) |
|     | יתרת עודף תקבולים על תשלומים (תמורות מימוש רכוש משועבד נטו)                                         | 6,556,018   |

עדי פילג, עורך דין  
נאמן להסדר הנושים



# נספח 2



החטיבה המקצועית  
מחלקת מיסוי שוק ההון

**מחלקת שוק ההון**

1 באוגוסט, 2018

י"ט אב, תשע"ח

בקשה מס': 20180602

לכבוד  
יו"ס גזית ושות'  
משרד עורכי דין  
שדרות רוטשילד 3  
בית פסגות  
תל אביב 6688106

א.ג.נ.,

**הנדון: חברת אינוונטק סנטרל בע"מ (בפרוק) ח.צ. 520043928 – פדיון חלקי אג"ח א' הבהרה  
להחלטת מיסוי מיום 1.10.2014**

בהמשך להחלטת המיסוי מספר 20140909 מיום 1 באוקטובר, 2014 המצ"ב בעניינה של **חברת אינוונטק סנטרל בע"מ (בפרוק) ח.צ. 520043928** (להלן: "החברה" ו- "החלטת המיסוי" בהתאמה), ולאור עדכון בדבר נכסי חברת הבת ההולנדית שהתקבלו מבעל תפקיד בבקשתו מתאריך: 22.5.2018, ולנספח א המצורף בזאת הריני להבהיר כדלקמן:

**1. החלטת המיסוי לפי סעיף 3.12 תהיה בתוקף.**

2. להחלטת המיסוי יתווספו בסעיפים 1.2 ו-3.2, האמור כדלקמן:

2.1. סעיף 1.2 – נכסי חברת הבת ההולנדית כוללים את כל הזכויות הנלוות להחזקה במניות חברת הבת ההולנדית לרבות: הזכות לקבלת החזר הלוואות בעלים ותמורות נוספות מחברת הבת ההולנדית וכן את הזכות לנהל תביעות ולגבות כספים בשם החברה במטרה כי אילו יניבו הכנסות נוספות לקופת ההסדר.

2.2. סעיף 3.2 – יתוקן המשפט: "התמורה בגין מכירת מניות חברת הבת ההולנדית תהא בגובה התחייבויות החברה בניכוי המזומנים והתשלום בהנפקה (להלן: "התמורה במכירה")

**לנוסח:**

"התמורות בגין מכירת מניות חברת הבת ההולנדית ו/או מימוש כל הזכויות הנלוות להחזקה במניות חברת הבת ההולנדית (ובכלל זאת, הזכות לקבלת החזר הלוואות בעלים ותמורות נוספות מחברת הבת ההולנדית) ו/או הזכות לנהל תביעות ולגבות כספים בשם החברה במטרה כי הם יניבו הכנסות נוספות לקופת ההסדר, תהא בגובה התחייבויות החברה בניכוי המזומנים והתשלום בהנפקה (להלן "התמורה במכירה")."



**החטיבה המקצועית  
מחלקת מיסוי שוק ההון**

- 2.3. יתווסף סעיף 3.7 לפיו: "עוד מבוקש להבהיר כי לא תהיינה לקופת ההסדר חבות במס הכנסה בגין הכנסותיה, וזאת עד לסך של 37 מיליון ₪ בניכוי המזומנים כאמור בסעיף 3.2 והתשלום בהנפקה.
3. הריני להבהיר כי בכפוף לנכונות מלוא העובדות שהוצגו בפניי, הבהרה זו מהווה אישור לצורך ניכוי מס במקור בעת העברת התשלומים המנויים בסעיף 2 לעיל מאת הנאמן/בעל התפקיד לבנקים ו/או חברי הבורסה באמצעות מסלקת הבורסה עבור מחזיקי אגרות החוב.
4. למען הסר ספק, העברת התשלומים המנויים בסעיף 2 לעיל מהנאמן/בעל התפקיד (באמצעות המסלקה) לבנקים ו/או חברי הבורסה, תהא פטורה מניכוי מס במקור. חובת ניכוי המס במקור תחול במועד התשלום על הבנקים ו/או על חברי הבורסה באמצעות מוחזקות אגרות החוב על ידי מחזיקי האג"ח.
5. אין בתוספת זו בכדי לגרוע משאר הוראות החלטת המיסוי.

בברכה,

ארז מהן, רו"ח  
מחלקת שוק ההון

**העתקים :**

מר רולנד עס-שלם, רו"ח (משפטן) – סמנכ"ל בכיר לעניינים מקצועיים  
מר אילן עדני – פקיד שומה תל אביב 4 (520043928)  
גברת נעמה שואן, רו"ח (עו"ד) – מנהלת תחום בכירה שוק ההון  
גברת דניאלה שני - יועצת משפטית  
מר גיא גרניט, רו"ח מחלקת שוק ההון

נספח א' להבהרה שניתנה ביום 1.10.2014 להחלטת מיסוי מיום 1.10.2014

חברת אינוונטק סנטראל בע"מ (בפרוק) ח.צ. 520043928 – פדיון חלקי אג"ח א'

| מהות התקבול          | סכום שהתקבל       | תאריך קבלה                                                         |
|----------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------|
| מכירת שלד בורסאי     | 2,250,000         | 11 בנובמבר 2014                                                    |
| מימוש נכס Nador      | 1,793,798         | 1 ביוני 2015                                                       |
| מימוש נכס Marcali    | 422,070           | 1 ביוני 2015                                                       |
| מימוש נכס Atid       | 254,129           | 2 ביוני 2016                                                       |
| מימוש מניות אקסלייט  | 3,216,827         | 17 בפברואר 2017                                                    |
| מימוש ערבות מרידיאן  | 2,043,302         | 26 ביולי 2017                                                      |
| תקבולים תביעת עיזבון | 11,805,457        | 19 בנובמבר 2017 בסך 11500000 שח<br>ו- 10 בדצמבר 2017 בסך 305457 שח |
| תקבולים תביעה נגזרת  | 305,671           | 2 ביולי 2018                                                       |
| <b>סה"כ בש"ח</b>     | <b>22,091,254</b> |                                                                    |

סה"כ תקבולים 22,091,254 ₪

סה"כ הכנסות כ- 15.2 מ' ₪