

23

23

הודעה על מיזוג חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים. התשמי"ח-1988

בתאם לסעיף 21(ב) לחוק ההגבלים העסקיים. התשמי"ח-1988. אני מודיע על הכמחי למיזוגים של החברות כמפורט להלן:

מס' המיזוג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
250/מז	כלל תעשיות בע"מ סנפרוסט בע"מ תופאפ תעשיות בע"מ	חברת החזקות מוצרי מזון וירקות קפואים ציפס קפוא ומוצרי תפוחי אדמה
251/מז	משוב מחשבים שיווק בע"מ סיון מחשבים בע"מ	מחשבים ותוכנות שירותי הרכה למחשבים
252/מז	אפריקה ישראל להשקעות בע"מ קרית ויצמן פארק המרע בע"מ מחצבות חיפה בע"מ	חברת החזקות חברת נכסים ייוזם פרויקטים והשכרת ציוד
253/מז	שף חים 1994 בע"מ פור קלאב בע"מ	ייצור מוצרי דגים מעובדים שיווק מוצרי מזון קפואים
254/מז	מור תעשיות פלסטיק בע"מ סיון תעשיות פלסטיק (1991) בע"מ	ייצור יריעות ושקיות מפלסטיק ייצור יריעות ושקיות מפלסטיק
255/מז	א' דורי מלונאות ונופש בע"מ חוות בת יער (1987) בע"מ	ייוזם וניהול בתי מלון שירותי תיירות
256/מז	אלקו התקנות ושירותים (1973) בע"מ אלקטרה ישראל בע"מ	התקנת מערכות אלקטרו-מכניות מערכות מיזוג, מעליות
257/מז	טלר החזקות בע"מ טלר תעשיות טלקומוניקציה ואלקטרוניקה בע"מ נוונים - טלויזיה בע"מ כור תקשורת והתראה בע"מ	חברת החזקות מוצרי תקשורת שירותי טלויזיה בכבלים ציוד תשתית לתקשורת ובטחון
258/מז	אוניקו חברה להשקעות בע"מ חילה (המכונים לכריאות המשפחה) בע"מ	חברה להשקעות רפואה שיניים
259/מז	אלדור מחשבים בע"מ טלדור מערכות מחשבים בע"מ	שירותי תקשורת ומחשבים פיתוח מערכות תוכנה
260/מז	כלל חברה לביטוח בע"מ אורט חברה לביטוח בע"מ	ביטוח ביטוח

הנדרשם של מיזוגי החברות מוזנו לעיון הציבו במשרד רשות ההגבלים העסקיים. רח' רח' המלך 8, ירושלים. בשעות העבודה הרגילות.

ט"ז בכסלו התשנ"ה (18 בנובמבר 1994)
(חמ 2154-3)

חורם טורבוניץ
חממונה על הגבלים עסקיים

ס"ח התשמי"ח, עמ' 128.

מדינת ישראל
רשות ההגבלים העסקיים
רחוב המלך דוד 8, ירושלים 94010
טלפון: 02-233682-5, פקס: 02-233687

18.11.1994, ירושלים,

מזג 250, 251, 252, 253,

254, 255, 256, 257,

258, 259, 260

אל: הממונה על חקיקת משנה - משרד המשפטים, ירושלים

מאת: הממונה על המיזוגים

הנדון: הודעה על מיזוג חברות

מצ"כ הודעה החתומה ע"י הממונה על הגבלים עסקיים לגבי מיזוג חברות הר"מ,
לצורך פרסום ברשומות בהתאם לסעיף 21 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח -
1988.

מספר המיזוג:

250 - 260

אנא אשרו והעבירו לפרסום בהתאם.

כנרכה
צפורה נחמו
הממונה על המיזוגים

העתק: המח' ליחסי ציבור - לפרסום בשני עתונים יומיים.

(בפקס: 02-259274).

מדינת ישראל
רשות ההגבלים העסקיים
רחוב המלך דוד 8, ירושלים 94010
טלפון: 02-233682-5, פקס: 02-233687


הודעה על מיזוג חברות לפי חוק
ההגבלים העסקיים התשמ"ח - 1988

כהתאם לסעיף 21 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח 1988 (1) אני מודיע
על הסכמתי למיזוגים של החברות כמפורט להלן:

מספר	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
מזג 250	כלל תעשיות בע"מ סנפרוסט בע"מ תופא תעשיות בע"מ	חברת החזקות מוצרי מזון וירקות קפואים צי'פס קפוא ומוצרי תפ"א
מזג 251	משוכ מחשבים שיווק בע"מ סיון מחשבים בע"מ	מחשבים וחוכנות שירותי הזרחה למחשבים
מזג 252	אפריקה ישראל להשקעות בע"מ קרית ויצמן פארק המדע בע"מ מחצנות חיפה בע"מ	חברת החזקות חברת נכסים ייזום פרוייקטים והשכרת ציוד
מזג 253	שף חים 1994 בע"מ פוד קלאב בע"מ	ייצור מוצרי דגים מעובדים שיווק מוצרי מזון קפואים
מזג 254	מור תעשיות פלסטיק בע"מ סיון תעשיות פלסטיק (1991) בע"מ	ייצור יריעות ושקיות מפלסטיק ייצור יריעות ושקיות מפלסטיק
מזג 255	א. דורי מלונאות ונופש בע"מ חוות בת יער (1987) בע"מ	ייזום וניהול בתי מלון שירותי תיירות
מזג 256	אלקו התקנות ושירותים (1973) בע"מ אלקטרה ישראל בע"מ	התקנת מערכות אלקטרו - מכניות מערכות מיזוג, מעליות
מזג 257	טלרד החזקות בע"מ טלרד תעשיות טלקומוניקציה ואלקטרוניקה בע"מ גוונים - טלויזיה בע"מ כור תהשורת והתראה בע"מ	חברת החזקות מוצרי תקשורת שירותי טלויזיה בכבלים ציוד תשתית לתקשורת ובטחון

מזג 258	אוניקו חברה להשקעות בע"מ הילה (המכונים לבראות המשפחה) בע"מ	חברת השקעות רפואת שיניים
מזג 259	אלדור מחשבים בע"מ טלדור מערכות מחשבים בע"מ	שירותי תקשורת ומחשבים פיתוח מערכות תוכנה
מזג 260	כלל חברה לכיטוח בע"מ ארט חברה לכיטוח בע"מ	כיטוח כיטוח

המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור כמשרד רשות הגבולים העסקיים,
רחוב המלך דוד 8 ירושלים, כשעות העבודה הרגילות.



ד"ר יורם טורבוביץ

הממונה על הגבולים עסקיים

ירושלים, ט"ו כסלו תשנ"ה
18 נוב' 1994

(1) ס"ח התשמ"ח, עמ' 128

(519)

מדינת ישראל
רשות ההגבלים העסקיים
רחוב המלך דוד 8, ירושלים 94010
טלפון: 02-233682-5, פקס: 02-233687

ירושלים, 18.11.94
מזג

257

03-5606555

בפקס:


לכבוד
צבי האן, עו"ד
י. גרונצקי ושות', עו"ד
שד' רוטשילד 45
תל אביב

הנדון: הודעה על מיזוג החברות

מצ"ב החלטת הממונה על ההגבלים העסקיים בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים
העסקיים התשמ"ח - 1988 (1), למיזוג של החברות הבאות:

1. טלרד החזקות בע"מ
2. טלרד תעשיות טלקומוניקציה ואלקטרוניקה בע"מ
3. גוונים - טלויזיה בע"מ
4. כור תקשורת והתראה בע"מ

בברכה,


צפורה נחמו
הממונה על מיזוגים

העתק: ד"ר יורם טורבוביץ - הממונה על הגבלים עסקיים



רשות ההגבלים העסקיים

(499)

החלטה בתיק מזג 257: טלרד החזקות בע"מ
 טלרד תעשיות טלקומוניקציה ואלקטרוניקה בע"מ
 גוונים - טלויזיה בע"מ
 כור תקשורת והתראה בע"מ

בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח 1988 (להלן - "החוק"),
 אני מודיע כי הסכמתי למיזוג של החברות כמפורט להלן:

מספר התיק	שמות החברות המתמזגות
מזג 257	טלרד החזקות בע"מ טלרד תעשיות טלקומוניקציה ואלקטרוניקה בע"מ גוונים - טלויזיה בע"מ כור תקשורת והתראה בע"מ


 ד"ר יורם טובינ
 הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, טו כסלו תשנ"ה
 18 נוב' 1994

257

י. גורניצקי ושות'
עורכי-דין ונוטריונים

I. GORNITZKY & CO.

ADVOCATES & NOTARIES

ERIC J. GORNITZKY	ירוחם גורניצקי
BOAZ NAHIR	בועז נהיר
ZVI SOHAR	צבי זוהר
PINHAS RUBIN	פנחס רובין
MORIEL MATALON	מוריהל מטלון
ARIEL ZELICHOV	אריאל זליכוב
DALIA RONEN	דליה רוני
DAPHNA TALGAM	דפנה טלגם
DR. DALIA EVEN	ד"ר דליה אבן
RACHEL BLUMENTHAL	רחל בלומנטל
EYAL MAROM	איל מרום
GUR Y. SAVIR	גור י. סביר
ZVI HAHN	צבי האן
ELISHEVA AHARONI	אלישבע אהרונים
DAN ALO	דן אלון

ROTHCHILD BLVD 45	שד' רוטשילד
TEL-AVIV 65784	תל-אביב
P.O. BOX 29141	תיבת דואר
TEL-AVIV 61028	תל-אביב
TELEPHONE 5606633	טלפון:
FACSIMILE 5606555	פקסימיליה:

1 בנובמבר 1994

מספרנו: טלרד/מכתב הודעת מיזוג

למסירה ביד

לכבוד
ד"ר יורם טרובוביץ', עו"ד
הממונה על ההגבלים העסקיים
דוד המלך 8,
ירושלים 94101

א.נ.

הנדון: הודעת מיזוג

בשם מרשותינו, טלרד תעשיות טלקומוניקציה ואלקטרוניקה בע"מ (להלן - "טלרד תעשיות"), טלרד החזקות בע"מ (להלן - "טלרד החזקות"), גוונים - טלוויזיה בכבלים בע"מ (להלן - "גוונים") וכור תקשורת והתראה בע"מ (להלן - "כת"ה"), הרינו מליטים בזאת למען הסדר הטוב, "הודעות מיזוג" מטעם החברות הנ"ל, בגין שתי פעולות כמעט טכניות, אשר נתבצעו בינן לבין עצמן ואשר "נתפסות" כמדומה בגדרו של המונח "מיזוג חברות", המצוי בסעיף 1 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, כמוסבר בתמצית להלן:

1. "מיזוג א' " - כחלק מתוכנית רה-ארגון כוללת הועברו ללא תמורה כל מניותיה של טלרד תעשיות, שהוחזקו על ידי כור תעשיות בע"מ (להלן - "כור"), לידי טלרד החזקות, שהוקמה זה מקרוב כחברת בת בבעלות מלאה של כור (העברת מניות זו כבר נתבצעה).

מאחר וטלרד החזקות הינה חברת בת בבעלות מלאה של כור, הרי שהעברה זו הייתה למעשה העברה טכנית במסגרת כור.

2. "מיזוג ב' " - בשלב שני, יש בכוונתה של טלרד תעשיות להעביר את כל החזקותיה במניות גוונים וכת"ה ללא תמורה לטלרד החזקות (העברה מחברה בת לחברה האם).

3. העברות המניות המנויות בסעיפים 1 ו-2 לעיל, מתבצעות בהתאם להוראות סעיפים 104א' ו-104ג' (א)2 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש) התשכ"א-1961, בהתאמה (אשר הוספו לפקודה זה לא מכבר במסגרת תיקון מספר 94 - "תיקון המיזוגים והפיצולים"), וקיבלו את הסכמתה המקדמית של נציבות מס הכנסה.

4. הנה כי כן, נועדו בעיקרן שתי הפעולות הנ"ל לאפשר את ניתוקן של גוונים וכת"ה מטלרד תעשיות (חברות אלה עוסקות, כל אחת, בתחום שונה בענף התקשורת), מתוך רצון לפשט את מבנה ההחזקות בקבוצת טלרד, למנוע ניגוד אינטרסים בין החברות השונות, להגביר תחרות פוטנציאלית ולאפשר ביתר קלות גיוס הון נוסף לכל אחת מן החברות בקבוצת טלרד.

נמצא איפוא, כי הפרדתן של גוונים וכת"ה מטלרד תעשיות תהא עשויה להגביר דווקא, תחת אשר לצמצם, את התחרות הפוטנציאלית בתחום עיסוקן של החברות הנ"ל.

5. כל המהלכים דלעיל נעשו בתוככי "קבוצת כור", ורק "מיקומן" של החברות במארג הקונצרני, נשתנה.

6. יתירה מזו, ביום ה-25 באוגוסט 1994 אישר בית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו את העברתן ללא תמורה של מניות גוונים וכת"ה מטלרד תעשיות לטלרד החזקות, וזאת במסגרת בקשה שהוגשה לשם כך (למען הזהירות) על ידי החברות הנ"ל (המ' 8274/94). הבקשה שהוגשה לבית המשפט כמו גם פרוטוקול הדיון וההחלטה שניתנה במסגרתו מצורפות למכתב זה (בקשר להעברות המניות הנ"ל נתקבלה שורה ארוכה של החלטות במסגרת החברות הרלוונטיות, אשר מפאת ריבויין ואופיין הטכני לא צורפו למכתבנו זה, אך נראות כמובן לעשות כן אם וככל שידרש הדבר).

הבקשה לבית המשפט המצ"ב מאירה באופן רחב יחסית את המהלכים השונים המתוארים לעיל.

7. אשר על כן, הרינו לבקשך, כי תיתן את הסכמתך להעברות המניות המפורטות בסעיפים 1 ו-2 לעיל, אם וככל שהן מהוות "מיזוג חברות", כהגדרתו בסעיף 1 לחוק ההגבלים העסקיים.

8. אנו נהא נכונים כמובן לספק כל חומר ו/או הסברים בקשר ל"מיזוגים" המתבקשים באישור, אם וככל שידרש הדבר.

בכבוד רב,
צבי האן, ע"ד

- לזכר:
1. הבקשה שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו.
 2. פרוטוקול הדיון וההחלטה בית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו.
 3. טופסי הודעת מיזוג.

חוק ההגבלים העסקיים התשמי"ח-1988

חודעת מינוג

בהתאם לסעיף 19 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמי"ח-1988 (להלן - "חוק") ניתנת בואת חודעת מינוג כדלקמן (המהווה חלק בלתי נפרד מסכת כלואי אלו היא מצורפת):

1. שם החברה מסורת החודעת:
טלרד החזקות בע"מ (להלן - "טלרד החזקות")
המק:
אזור התעשייה ליד, ת.ד. 50, מיקוד 71208
2. שמות האחרים המבקשים להתמוג:
נונים - טלוויזיות בגבלים בע"מ (להלן - "נונים")
המק:
רח' הומה 14, ראשון לציון, 75105
3. נכסים ושירותים המסופקים על ידי החברה מוסרת החודעת:
טלרד החזקות - חניה חברה החזקות טהורה שחוקמה זה מקרוב.
נונים - חניה חברה המפעילה שרות טלביזיות בגבלים תחת זכיון משרד התקשורת. לחברה זכיון בראשון לציון, ליד, רמלה ומעלות.
4. במינוג החברה שפורטו בסעיף 1 ו-2 למכתב הלהאי, שולח מחוץ המכירות של החברה המעורבות בכל אחד מן המינוגים, ביחד, על הסכום שנקבע לפי סעיף 17 (א) (2) לחוק.
5. הדוחות השנתיים המבקרים של החברות מוסרות החודעת בשתי שנות המאון האחרונות מצורפים לחודעת זו. נטליד החזקות, שחוקמה זה מקרוב, לא נערכו עדיין דוחות שנתיים.
6. חלקן המשותף של החברות המתמוגות בכלל היצור, המכירה או חריש בשוק המקומי, למיסב ידית החברה מסורת החודעת בהתאמה, חייב כדלקמן:
טלרד החזקות בע"מ - 0%.
נונים - טלוויזיות בגבלים בע"מ - 14%.
סתיכ - 14%.
7. שמות המתחרים העיקריים של החברות מסורת החודעת:
חברות הכבלים האחרות כוון. תכל, ערוצי זהב ומתיב.
8. פרטי מינוגים קודמים של החברות המתמוגות בשלוש השנים האחרונות אין.
9. שמות חברות אף וחברות בת של החברות מסורת החודעת:
חברה אס, כור תעשיות בע"מ.
חברה אס, נונים קריות טלביזיות בגבלים (1989).

אני חתים, טלרד החזקות וגוונים, מצהירים בזאת, שכל הפרטים ולעיל הם מלאים ונכתיים שהמסמכים
המצורפים הם נכונים (כאמור במסגרת מכתב הלוואי נתקבלו מספר רב של החלטות טכניות בעיקרן
במסגרת החברות שהיו מעורבות במעולות המיוון והן לא צורפו מחמת דיכוי - אם כי עיקרן צורף
לבקשה שהוגשה לבית המשפט, המצורפת למכתב הלוואה.

גוונים

מיוון כלכלי בע"מ
חותמת

טלרד החזקות בע"מ
TELRAD HOLDINGS LTD.

30.10.94

תאריך

לשם מכתב הלוואי, על הסבריו ונספחיו.

טלרד בע"מ מיוון 2

חוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח-1988

חודעת מיווג

כתאם לסעיף 19 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן - "החוק") ניתנת בואת חודעת מיווג כדלקמן (חמהווח חלק בלתי נפרד ממכתב הלוואי אליו היא מצורפת):

1. שם החברה מסרת החודעה:
טלרד החוקות בע"מ (להלן - "טלרד החוקות")
- המען:
אזור התעשייה לוד, ת.ד. 50, מיקוד 71208
2. שמות האחרים המבקשים להתמזג:
טלרד תעשיות וטלקומוניקציה בע"מ (להלן - "טלרד תעשיות").
- המען:
מאזור התעשיות לוד, ת.ד. 50, מיקוד 71208
3. נכסים ושירותים המסופקים על ידי החברה מוקרת החודעה:
טלרד החוקות - הינה חברת החוקות טהורה שהוקמה זה מקרוב.
טלרד תעשיות - עוסקת בתכנון, סתור, יצור, שיוק התקנה ושרות של מגוון רחב של מוצרי תקשורת בשלושה תחומי יסוד: מיתוג צבורי, מיתוג פרטי וציוד קצה טלפוני.
4. במיווגי החברות שפרטו בסעיף 1 ו-2 למכתב הלוואי, עולח מחזור המכירות של החברות המערבות בכל אחד מן המיווגים, ביחד, על הסכום שנקבע לפי סעיף 17 (א) (2) לחוק.
5. דחוחות השנתיים המבקרים של החברות מוקרות החודעה גשתי שנות המאון האחרונות מצורפת לחודעה זו. (לטלרד החוקות, שהוקמה זה מקרוב, לא נערכו עדיין דוחות שנתיים).
6. חלקן המשותף של החברות המתמוגות בכלל היצור, המכירות או הרכישה בשוק המקומי, למיטב ידיעת החברות מסרות ההודעה כתואמת, הינו כדלקמן:
טלרד החוקות בע"מ, 0%.
- טלרד תעשיות:
א. הספקת מערכות תקשורת לשוק הפרטי - 40%.
ב. הספקת ציוד לבוק - 65%.
7. שמות המתחרים העיקריים של החברות מסרות החודעה:
ורדיאן תקשורת.
8. פרטי מיווגים קודמים של החברות המתמוגות בשלוש השנים האחרונות אין.

- 2 -

9. שמות חברות אם וחברות בת של החברות מוסרות להודעה.
 חברת אלו כור תעשיות בע"מ.
 חברות בת: כור תקשורת והתראה בע"מ.
 Telrad Telecommunication Inc. - ארה"ב
 Telrad U.K. - אנגליה
 Telrad Chile S.A. - צ'ילה
 Felix Telecom S.R.L. - רומניה

אנו חתים, טלרד החזקות וטלרד תעשיות, מצהירים בואת, שכל הפרטים דלעיל הם מלאים ונכונים ושהמסמכים המצורפים הם נכונים (כאמור במסגרת מכתב חלואי נתקבלו מספר רב של החלטות טכניות בעיקרן במסגרת החברות שהיו מעורבות בפעולות המיווג והן לא צורפו מחמת ריבוי - אם כי עיקרן צורך לבקשת שחוגשה לבית המשפט, המצורפת למכתב חלואי).

טלרד ותעשיות ואלקטרוניקה בע"מ
 Telrad Telecommunication and Electronic Industries Ltd.

טלרד החזקות בע"מ
 TELRAD HOLDINGS LTD.

חותמת

30.10.94

תאריך

לפט מכתב חלואי, על חבריו ונספחיו.

טלרד/בקשת מיווג 1

הודעת מיזוג

בהתאם לסעיף 19 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן - "החוק") ניתנת בזאת הודעת מיזוג כדלקמן (המהווה חלק בלתי נפרד ממכתב הלוואי אליו היא מצורפת):

1. שם החברה מוסרת והודעה:
טלרד החזקות בע"מ (להלן - "טלרד החזקות")

המען:
אזור התעשייה לוד, ת.ד. 50, מיקוד 71208
2. שמות האתרים המבקשים להתמזג:
כור תקשורת והתראה בע"מ (להלן - "כת"ח")

המען:
נוה שרת, קריית לתעשיות עתירות מדע, 61130
3. נכסים ושירותים מסופקים על ידי החברה מוסרת והודעה:
טלרד החזקות - הינה חברת החזקות טהורה שהוקמה זה מקרוב.
כת"ח - הינה חברה העוסקת במספר תחומי עיסוק:
א. תכנון שיווק והפצה של ציוד תשתית לתקשורת.
ב. ביצוע פרויקטים בתחום התראה ובטחון.
ג. מכירה פיתוח ותחזוקה של מערכות הדמיה ופיתוח מערכות טלמרקטינג.
4. במיזוגי החברות שפורטו בסעיף 1 ו-2 למכתב הלוואי, עולח מחזור המכירות של החברות המערבות בכל אחד מן המיזוגים, ביחד, על הסכום שנקבע לפי סעיף 17 (א) (2) לחוק.
5. דוחות השנתיים המבוקרים של החברות מוסרות והודעה בשתי שנות המאון האחרונות מצורפים להודעה זו. (לטלרד החזקות, שהוקמה זה מקרוב, לא נערכו עדיין דוחות שנתיים).
6. חלקן המשותף של החברות המותמזגות בכלל היצור, המכירה או הרכישה בשוק המקומי, למיטב ידיעת החברות מוסרות והודעה בהתאמה, חיה כדלקמן:

טלרד החזקות בע"מ: 0%

כור תקשורת והתראה בע"מ:
א. תכנון שיווק והפצה של ציוד תשתית לתקשורת - 50%.
ב. ביצוע פרויקטים בתחום התראה ובטחון - 30%.
ג. מכירה פיתוח ותחזוקה של מערכות הדמיה ופיתוח מערכות טלמרקטינג - 50%.
7. שמות המתחרים העיקריים של החברות מוסרות והודעה:
א. תכנון שיווק והפצה של ציוד תשתית לתקשורת - תדיראן תקשורת.
ב. ביצוע פרויקטים בתחום התראה ובטחון - מגנסון וחברת השמירה.
ג. מכירה פיתוח ותחזוקה של מערכות הדמיה ופיתוח מערכות טלמרקטינג - IBM.

-2-

8. פרטי מיוונים קודמים של חברות המתמוגות בשלוש השנים האחרונות אין.

9. שמות חברות אם וחברות בת של חברות מוסרות התודעה:

חברת אסו כור תעשיות בע"מ

חברות בת: כור תקשורת - ישראלטל (1970) בע"מ

מגה-קול בע"מ

סקיטק אלחוטית (1988) בע"מ

אנו הח"מ, טלרד החוקות וכת"ח, מצהירים בזאת, שכל הפרטים דלעיל הם מלאים ונכונים ושהמסמכים המצורפים הם נכונים (כאמור במסגרת מכתב הלוואי נתקבלו מספר רב של החלטות טכניות בעיקרן במסגרת החברות שהיו מעורבות בפעולות המיווג והן לא צורפו מחמת ריבוי - אם כי עיקרן צורף לבקשה שהוגשה לבית המשפט, המצורפת למכתב הלוואי).

י/כ טלרד החוקות בע"מ

TELRAID HOLDINGS LTD.

חותמת

30.10.94

תאריך

לנציג מכתב הלוואי, על הסבריו ונספחיו.

טלרד/בקשת מיווג 3

ינת ישראל - בתי המשפט

בבית המשפט המחוזי בת"א

25/08/94

1

המרצה 8274/94

בפני כב' השופט א' גורן

המבקשת: שלד תעשיות טלקומוניקציה ואקלטרוניקה בע"מ

נ ג ד

המשיבות: שלד החזקות בע"מ ואח'

פרוטוקול

נוכחים: עו"ד רוברט

עו"ד רוברט: פנינו אל כל הבצלם של החברה ויש לנו הסכמה. החברות המועברות ופסודת מס הכנסה החדשה איפשרה היום לעשות שינויי מבנה בחברות ולקחת חברות ולמזג אותן ואחת מהטכניקות שישנן היא לקחת את שתי חברות הבת ולהעלות אותן לדרגה של חברה וההעברה כזו לא חריגת במס' למרות שמשמעותה שכאילו חברה אחת שוכרת את המניות לשניה וכאשר הפעולה הזו נעשית ללא תמורה אלא במתנה. זו פעולה שנעשית ועליה המחקק אמר שאם צריך אישור ביה משפט הוא ינתן בהסכמה. פתח צריך אישור זה כשרואים שיש סכנה וכשאין הון מספיק לחברה שמעבירה את רכושיה לחברה למעלה והעודף שלנו הוא 200 מליון ש"ח נכסים מעבר להתחייבויות והחברות המועברות סדר הגודל המאזני שלהם הוא 5 מליון ולכן הבנקים הסכימו ויש תצהיר שמראה את העודף. אני מסופק אם היתר חריג לבוא לבית המשפט וכדון שהענין הוא רציני רציני להיות מסופק בכל האפשר. גם סעיף קטן 5 מעורר את השאלה אם בכלל צריך להביל את אישור בית המשפט. הנציב נתן את האישור לאחר שפנינו אליו והוא לא מתנה את יוצו בית המשפט אבל אני רוצה לנהוג כמהדרין ולא לדווקא כמקלין. היום כן מחזיקה ב-100 אחוז מניות חברת אחזקות כור. אנחנו כבר בשלב של שלד אחזקות.



פסק דין

הוגשה תובענה על פי סעיף 151 לפקודת החברות (נוסח חדש) ובה עותרת המבקשת כי בית המשפט יאשר לה הפחתת הון אם אכן יש בשינויים המינוריים של אשכול החברות הקשורות בין המבקשת ובין המשיבות משום הפחתת הון. סעיף 151 לפקודת החברות כותרתו היא "החלטה מיוחדת בדבר הפחתת הון", סעיף זה קובע שאם אכן חברה מחליטה בהחלטה מיוחדת להפחית את הונה ולשנות את תסמירה בנדון עליה להיזקק לאישור של בית משפט של חברות, דהיינו בית משפט מחוזי.

במקרה דנן הפניה לבית המשפט איננה עומדת בפני עצמה אלא קשורה בסיצוי זכויותיהם של הצדדים ושימוש בהוראות סעיף 104 לפקודת מס הכנסה. סעיף שמאפשר העברת סגירות לחברת אם. ההעברה שכוון איננה מעונה תשלום מס. אם אכן החברה המעבירה עומדת בדרישות המפורטות בסעיף הנ"ל. בין היתר נקבע בסעיף א(5) לסעיף הנ"ל כי "ניתן צו בית משפט מוסמך לפי פקודת החברות להפחתת ההון של החברה המעבירה, אם היה בו צורך".

לכן הוגשה הבקשה לבית משפט זה לאשר את הפחתת ההון, אם אכן יש בשינוי המבני המוצע בין הצדדים משום הפחתת הון. השינוי המבני שעליו מדובר הוא שינוי מצב האחזקות בחברות. בעוד שהמצב הקיים לפני תוכנית הה-אירגון הוא לפי המתואר בעמוד 3 לבקשה (סעיף 1.3) שלפיו החברות כת"ה וגוונים מוחזקות על ידי סלרד תעשיות, הרי לאחר אישור התוכנית, שתי החברות הנ"ל יחד עם אותה סלרד תעשיות תהיינה שלושתן כפופות לסלרד תעשיות.

מתוך עיון בבקשה ונספחיה ומתוך דברי ההסדר של הפרקליט המריצג את המבקשת (עו"ד קובין), מסתבר כי כל השינויים הנ"ל נמצאים תחת כנפי החברה העיקרית שהיא סלרד תעשיות ולכן אין חשש כי מעמדם של נושי החברה עלול להיפגע, מה גם שהתקבל אישור הבנקים מראש לצעד זה.



בנסיבות אלה, נראה לי, כי ניתן להעתר לבקשה ובלבד שיומצא לתוק בית המשפט
תוך 7 ימים מהיום שכתבה המפורש של כור תעשיות בע"מ כי זה-האירגון הנ"ל
הוא על דעתה ובהסכמתה מאחר ובין המסמכים שצורפו לתובענה לא מצאתי מסמך
מפורש בנידון. יומצא הסכתב הנ"ל יכנס לתוקפו פסק דיני זה.

ניתן והודע היום 25/08/94.

(C-)

אורי גורן - שופט

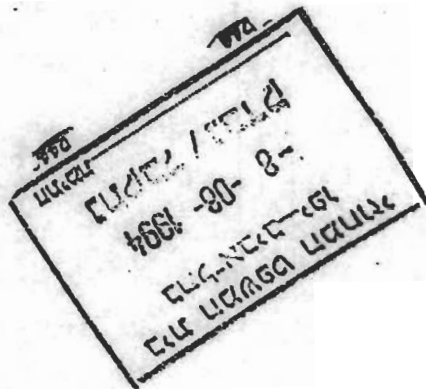
סלדברית: אתר. ס

(827447X)

בית המשפט המחוזי בתל אביב
אני מאשר
שהעתיק זה נכון והחתימה במקור
28/8/94
34
תאריך
מוקד



המ' 94 / 8274



בענין: טלרד תעשיות טלקומוניקציה ואלקטרוניקה בע"מ

(להלן - "טלרד תעשיות" או "החברה")

ח.פ. 51-085264-3

מאזור התעשייה לוד, ת.ד. 50, מיקוד 71208

ע"י ב"כ עוה"ד י. גורניצקי ו/או ב. נהיר ו/או צ. זוהר
ו/או פ. רובין ו/או מ. מטלון ו/או א. זליכוב ו/או ד. רונן
ו/או ד. טלגס ו/או ד"ר ד. אבן ו/או ר. בלומנטל ו/או א.
מרוס ו/או ג. סביר ו/או צ. האן ו/או א. אהרוני ו/או ד.
אלון

שדרות רוטשילד 45, בית-ציון, תל-אביב 65784

טל: 03-5606633; פקס: 03-5606555

המבקשת;

ובענין: 1. טלרד החזקות בע"מ (להלן - "טלרד החזקות")

ח.פ. 51-189354-7

מאזור התעשייה, לוד

2. גוונים - טלוויזיה בכבלים בע"מ (להלן - "גוונים")

ח.פ. 51-133363-5

מרח' חומה 14, ראשון לציון, 75105

3. כור תקשורת והתראה בע"מ (להלן - "כת"ה")

ח.פ. 51-059191-0

מנוה שרת, קריה לתעשיות עתירות מדע, 61130

(להלן - יחדיו עם טלרד תעשיות - "קבוצת טלרד")

ובענין: פקודת החברות (נוסח חדש) התשמ"ג - 1983 (להלן - "פקודת החברות")

בקשה בדרך המרצה

דע, כי ביום _____ בשעה _____, או במועד סמוך לכך, יתבקש בית המשפט הנכבד על ידי
המבקשת, לאשר את העברתן ללא תמורה של מניות החברות גוונים וכת"ה, המצויות בבעלותה
של טלרד תעשיות, לידי חברת טלרד החזקות, וזאת, במסגרת ביצועה ויישומה של תוכנית
רה-ארגון כוללת בקבוצת טלרד, ובין היתר בהתאם להוראתו של סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה

[נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן - "פקודת מס הכנסה"), אשר כותרתו "העברת מניות לחברת אם".

בקשה זו מוגשת "תחת כנפיו" של סעיף 151 לפקודת החברות, שמא יש במהלך המבוקש משום הפחתת הון (ראה סעיפים 2.1 ו-3.1 להלן).

בשולי הדברים, יצויין כבר כאן, כי גם לאחר מהלך זה תיוותר בידי המבקשת, טלרד תעשיות, "כרית בטחון" הולמת ומספקת לנושי החברה, וביתר שאת בהיותו חלק ממהלך יישומה של תוכנית רה-ארגון כוללת, כמפורט להלן. ודוק, הונה העצמי של טלרד תעשיות לאחר העברת מניות גוונים וכת"ה לטלרד החזקות, יוותר על סך, אשר יעלה על 200 מיליון ש"ח.

ואלה נימוקי הבקשה:

1. רקע עובדתי (בתמצית)

1.1 חברת טלרד תעשיות הינה חברה פרטית, אשר היתה מצויה עד זה לא מכבר (קרי, עובר לביצועו של השלב השני בתוכנית רה-הארגון, כמבואר להלן) בשליטתה המלאה של חברת כור תעשיות בע"מ (ח.צ. 52-001414-3 - להלן - "כור" או "כור תעשיות") וכל מניותיה הוחזקו על ידי כור, למעט מניה בודדת אשר היתה מצויה בבעלותה של כור אלקטרוניקה בע"מ, שהינה חברת בת של כור.

עותק מתדפיס החברה (טלרד תעשיות) אצל רשם החברות, כפי שהיה עובר לביצועו של השלב השני בתוכנית רה-הארגון, מצורף בזאת כנספת א' לבקשה זו.

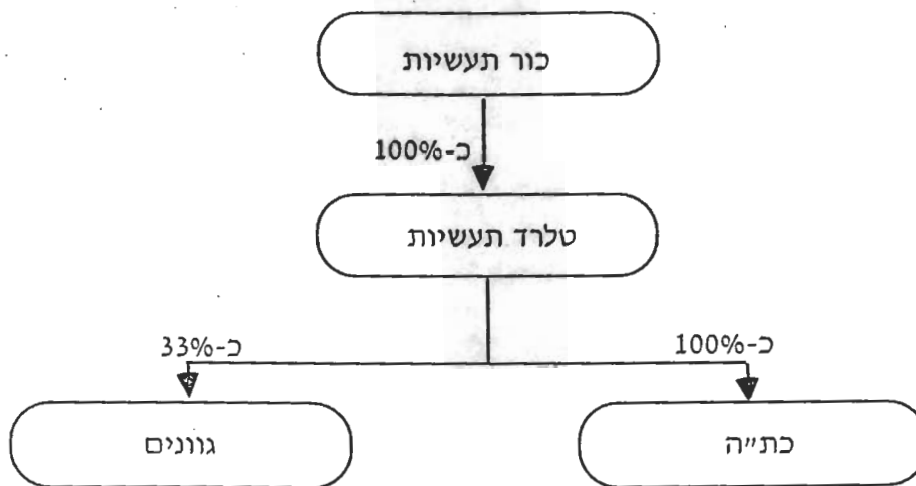
1.2 טלרד תעשיות הינה חברה העוסקת ופועלת, בין היתר ובעיקר, בתחום ענף התקשורת, על ענפיו ותתי תחומיו השונים - פעילויותיה האמורות של החברה מתבצעות במישרין על ידה, כמו גם באמצעות חברות בנות, אשר מניותיהן מוחזקות על ידה.

1.3 גוונים וכת"ה הינן חברות בת של טלרד תעשיות, העוסקות אף הן בתחום התקשורת. ודוק, גוונים וכת"ה עוסקות בעיקר במתן שירותים שונים (או במסחר, במקרה של כת"ה) בתחום התקשורת והטלקומוניקציה, אשר בעיקרם אינם בעלי אופי תעשייתי יצרני, וזאת, להבדיל מאופי פעילותה העיקרי של טלרד תעשיות, העוסקת, בין היתר ובעיקר, בייצור ישיר של מוצרים בתחום התקשורת.

הנה כי כן, מחזיקה טלרד תעשיות בכ-33% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת גוונים ובכ-100% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת כת"ה (עותק עדכני מתדפיס החברות גוונים וכת"ה אצל רשם החברות מצורף כנספתים ב' ו-ג' לבקשה זו, בהתאמה).

למען בהירות התמונה מוצג להלן תרשים המבנה הסכמטי של "קבוצת טלרד", כפי

שהיה נכון עובר לתחילת יישומה של תכנית רה הארגון בקבוצת טלרד, כדלקמן:



1.4 דא עקא, שמבנה ההחזקות "הישן" של קבוצת טלרד (המאוייר לעיל) עורר לא מעט קשיים ניהוליים ועסקיים, כפי שיבואר להלן, ומשכך, נתקבלה זה לא מכבר במסגרתן של כור תעשיות וטלרד תעשיות ההחלטה, כי יש לערוך רה-ארגון במבנה הקבוצה, באופן שיאפשר את השגתן והגשמתן של מספר מטרות ותכליות עסקיות, אשר הינן, בין היתר, כדלקמן:

1.4.1 ראשית, נועד רה-הארגון בקבוצת טלרד לפשט את מבנה ההחזקות בקבוצה, באופן שהחברות העיקריות, העוסקות בייצור ובמתן שירותים בתחום התקשורת, תאוגדנה תחת חברת החזקות "טהורה" אחת. הפרדה מבנית זו עשויה להקל על מנגנון הניהול וקבלת ההחלטות בכל אחת מן החברות, אשר הזיקה הישירה שביניהן תנותק. כך למשל, יאפשר השינוי המבני את "שיחוררה" של טלרד תעשיות מקבלת החלטות (כבעלת מניות) בנוגע לגוונים וכת"ה, אשר תתנהלנה בנפרד ובמנותק תחת חברת ההחזקות.

1.4.2 "עיקורן" של גוונים וכת"ה מקרבה של טלרד תעשיות אף התבקש, לאור שונות תחומי ואופי העיסוק של טלרד תעשיות ושל גוונים וכת"ה, שהרי, שבעוד שטלרד תעשיות עוסקת במישרין בייצור תעשייתי של מוצרים בתחום התקשורת, עוסקות גוונים וכת"ה בעיקר במתן שירותים בתחום זה ולא בייצור ממש.

1.4.3 יתר על כן, במבנה ההחזקות הישן עלולים היו להיווצר לכאורה (חלילה) ניגודי ענינים בין טלרד תעשיות לבין גוונים וכת"ה, אשר התחרו בתחום עיסוקן בלקוחותיה של טלרד תעשיות - תחרות פוטנציאלית ולכאורית זו לא רק שעלולה היתה ליצור לכאורה ניגוד ענינים בתוך הקבוצה, אלא אף שהקשתה מטבע הדברים את הפעילות העסקית הישירה שבין טלרד תעשיות לבין לקוחותיה.

שינוי המבנה המוצע יקטין איפוא את ה"חיכוך" בין חברות קבוצת
טלרד, בינן לבין עצמן, כמו גם את ה"חיכוך" בין חברות הקבוצה לבין
לקוחותיה/מתחרותיה.

1.4.4 זאת ועוד, הפרדתן של החברות הנ"ל אף תקל ותייעל את אפשרות גיוסו
של הון נוסף (באמצעות הנפקה לציבור ו/או הנפקה פרטית) ו/או צירוף
משקיעים לכל אחת מן החברות בקבוצת טלרד, שכן עקב השונות בתחומי
העיסוק של החברות הנ"ל, עלולה להחסם השקעה פוטנציאלית של
משקיע (ו/או ציבור משקיעים) פלוני, אשר לא יחפוץ להשקיע בכל
תחומי העיסוק של קבוצת טלרד, אלא בתחום מצומצם יותר דווקא
(קרי, בתחומי העיסוק שבו עוסקות במישרין טלרד תעשיות, גוונים או
כת"ה).

1.4.5 הנה כי כן, זה לא מכבר, נכנסה חברת טלרד תעשיות (המבקשת) במשא
ומתן עם חברה זרה, מתוך כוונה לצרפה כ"שותפה" (ודוק, כבעלת מניות)
בחברה, על דרך ביצועה של הנפקת מניות פרטית. צירופה של החברה
הזרה, שהינה בעלת מוניטין ועצמה כלכלית בלתי מבוטלים, כמשקיעה
בחברה, עתיד לתרום ליוקרתה, ליכולתה הפיננסית ולרווחיותה העתידית
של טלרד תעשיות.

דא עקא, שהחברה הזרה ביקשה להשקיע אך ורק בטלרד תעשיות, ללא
חברות הבת שלה גוונים וכת"ה. משכך, יאפשר ביצועה של תכנית רה-הארגון
הנדונה, בין היתר, גם את השקעתה של החברה הזרה האמורה במבקשת
- השקעה, אשר לגביה ניתן להניח, כי תחסן ותחזק את עוצמתה הכלכלית
של המבקשת.

1.5 לפיכך, נתקבלה אצל כור תעשיות ואצל טלרד תעשיות ההחלטה לערוך רה-ארגון
במבנה הקבוצה, אשר עיקריו הסכמטיים הינם, כדלקמן (לעיל ולהלן - "רה-הארגון"):

1.5.1 בשלב ראשון - הקמתה של חברת טלרד החזקות בע"מ, אשר תהא חברה
בת בבעלות מלאה של כור תעשיות. טלרד החזקות יועדה להיות חברת
החזקות, אשר תחזיק במישרין במניות החברות טלרד תעשיות, גוונים
וכת"ה.

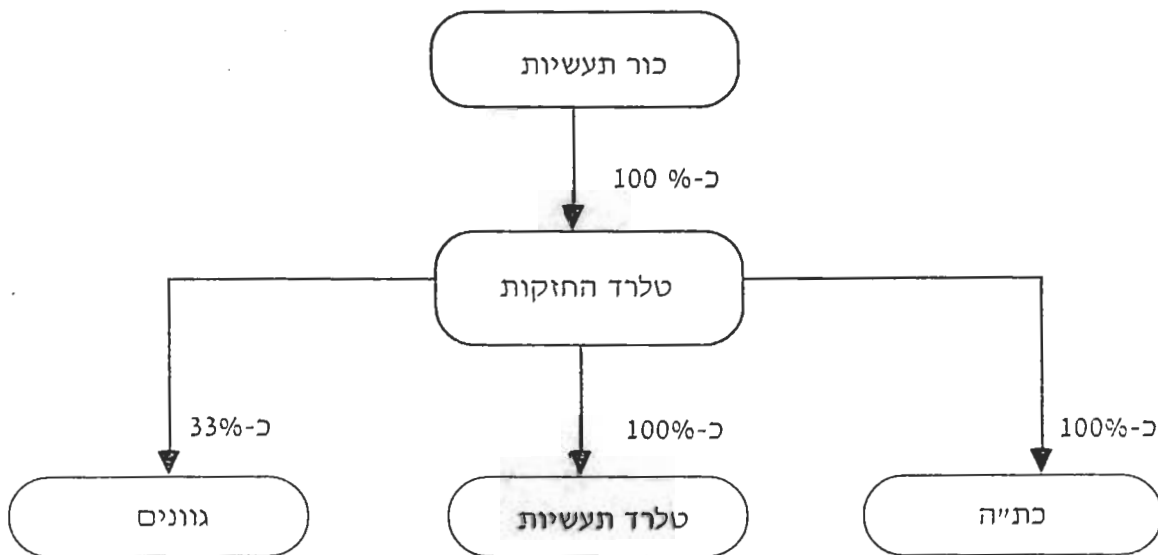
1.5.2 בשלב שני - העברתן של מניות טלרד תעשיות מכור תעשיות לידי טלרד
החזקות, וזאת בעבור הקצאתן לכור תעשיות של מניות בטלרד החזקות.
העברת מניות זו, שנעשתה בתמורה להקצאת מניות על ידי טלרד החזקות
(החברה הנעברת), נערכה בין היתר לאורו של סעיף 104א' לפקודת מס
הכנסה.

1.5.3 בשלב שלישי - העברתן ללא תמורה של מניות החברות גוונים וכת"ה
מטלרד תעשיות לחברת טלרד החזקות, וזאת בהתאם להוראתו של סעיף
104ג'(א)(2) לפקודת מס הכנסה.

שלב זה הינו נשוא בקשה זו.

1.5.4 בשלב דביעי - לאחר ביצועם של שלושת השלבים המנויים לעיל, עתידה וצפויה המבקשת (טלרד תעשיות), לגייס הון נוסף, באמצעות ביצועה של הנפקת מניות פרטית ו/או באמצעות הנפקת מניות לציבור.

1.6 הנה כי כן, עתיד יישומה של תכנית רה הארגון האמורה בקבוצת טלרד להביא לכדי מבנה סכמטי של קבוצת טלרד, כדוגמת המצויין בתרשים שלהלן:



1.7 לאחר שנתגבשה המסגרת הסכמטית לתכנית רה-הארגון בקבוצת טלרד, פנו חברות קבוצת טלרד אל נציבות מס הכנסה וביקשו את הסכמתה המקדמית לביצועה של תכנית רה הארגון, בהתאם להוראותיה של פקודת מס הכנסה.

במענה לבקשה האמורה ולאחר שנתנו לנציבות הסברים שונים לגבי תכליתה וחשיבותה של תוכנית רה הארגון, נאותה הנציבות ליתן את הסכמתה המקדמית לביצועה של תכנית רה הארגון, לפיה תהינה העברת מניות טלרד תעשיות מכור לטלרד החזקות והעברת מניות גוונים וכת"ה מטלרד תעשיות לטלרד החזקות פטורות ממס (והכל בכפוף לשורה של תנאים, כאמור במכתב ההסכמה המקדמית).

מכתב הבקשה שנשלח אל הנציבות מעם רו"ח של המבקשת, מכתב הבהרה שנשלח אלי הנציבות מטעם עו"ד פנחס רובין, ב"כ המבקשת, ומכתב ההסכמה המקדמית מעם סגן נציב מס הכנסה, מר גרי אגרון, רו"ח, מצורפים בהתאמה כנספחים ד'1, ד'2 ו-ד'3 לבקשה זו.

1.8 בעקבות קבלתה של ההסכמה המקדמית, המשיכה קבוצת טלרד ביישומה של

תכנית רה הארגון, באופן שלבינתיים הושלמו השלבים הראשון והשני לתכנית - לאמור, הוקמה חברת טלרד החזקות והועברו אליה מניות חברת טלרד תעשיות, שהיו בבעלותה של כור כנגד הקצאת מניות של טלרד החזקות לכור תעשיות.

עותק מתדפיס עדכני מרשם החברות של חברת טלרד החזקות, מכתב העברתן של מניות טלרד תעשיות לטלרד החזקות (מכור), מן ההודעה לרשם החברות בדבר העברת מניותיה של טלרד תעשיות ומדו"ח ההקצאה, מצורף כנספחים ה'1-ה'4 לבקשה זו, בהתאמה (העברת מניותיה של טלרד תעשיות דווחה לרשם החברות והיא מצויה בהליכי רישום).

1.9 משהושלמו השלבים הראשון והשני בתכנית רה הארגון, ניגשה קבוצת טלרד לביצועו של השלב השלישי בתכנית. ואכן, נתקבלו לענין זה ההחלטות הנדרשות במסגרת הגופים השונים בחברותיה של קבוצת טלרד, שהן כמפורט להלן (נספחים ו'1-ו'5):

- 1.9.1 פרוטוקול דירקטוריון טלרד החזקות, המאשר את קבלת המניות (נספח ו'1).
- 1.9.2 פרוטוקול דירקטוריון טלרד תעשיות, בדבר העברת מניות גוונים וכת"ה (נספח ו'2).
- 1.9.3 פרוטוקול אסיפה כללית של טלרד תעשיות (נספח ו'3).
- 1.9.4 פרוטוקולי דירקטוריון וועדת הביקורת של גוונים (נספח ו'4).
- 1.9.5 פרוטוקולי דירקטוריון, ועדת הביקורת והאסיפה הכללית של כת"ה (נספח ו'5).

יוסף ויודגש לענין זה, כי ההחלטות האמורות בסעיף זה לעיל, נתקבלו בכפוף לאישורו של בית משפט נכבד זה את העברת המניות הנדונה, כמבוקש ברישת בקשה זו.

1.10 ואת ועוד, עובר לביצועו של השלב השני לתכנית רה-הארגון, פנתה טלרד תעשיות לבנקים עימם הינה מצויה בקשרים עסקיים ואשר הינם נושים משמעותיים ומובטחים, וביקשה את הסכמתם ואישורם המקדמיים להעברתן של מניות החברות גוונים וכת"ה, ללא תמורה, לידי טלרד החזקות.

מכתבי ההסכמה של הבנקים מצורפים בהתאמה כנספחים ז'1-ז'5 לבקשה זו.

2. טעמי הבקשה

2.1 לאורה של הסכמתם המוקדמת של הבנקים, שהם נושים משמעותיים של טלרד תעשיות, ולאורה של ההסכמה המקדמית שהוענקה לקבוצת טלרד מעם נציבות מס הכנסה, פונה המבקשת (טלרד תעשיות) לבית משפט נכבד זה על מנת לקבל את אישורו להעברתן של מניות החברות גוונים וכת"ה ללא תמורה לידי טלרד החזקות. בקשה זו מוגשת למען הסר ספק (ואולי אף למעלה מן הצורך), שכן חרף העובדה, כי יש לכאורה בהעברת המניות הנ"ל ללא תמורה לידי טלרד החזקות, כדי הקטנה

טכנית של הונה העצמי של טלרד תעשיות, הרי שאין בהעברה זו כדי לפגוע באורח מהותי ב"כרית הבטחון" האיתנה של נושי החברה והיא עומדת גם בתנאי סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה, אשר התווה ערוץ מיוחד להעברות ורה-ארגון כגון דא.

2.2 המבקשת סבורה, כי לא תהא בהעברת המניות הנ"ל כדי להוות הפחתת הון בלתי ראויה, שכן יהא בכוחה, בהיותה מהלך המשולב בתכנית רה ארגון כוללת, כדי להיטיב דווקא את מצבה העסקי של המבקשת, ויאפשר גם למבקשת, בין היתר, את גיוסו של הון נוסף, באמצעות ביצועה של הקצאה פרטית ו/או הנפקה לציבור.

2.3 אכן, בעקבות העברתן של מניות גוונים וכת"ה לטלרד החזקות ללא תמורה תקטן בטווח הקצר מצבת נכסיה (והונה העצמי) של המבקשת, אולם לא יהא בכך כדי לפגום באורח מהותי ב"כרית הבטחון" של הנושים, אשר יוותרו עם יתרת הון עצמי חיובי מספקת להבטחת פרעון החובות כלפיהם, והכל כמוסבר להלן.

2.4 יודגש, כי הונה העצמי (עודף הנכסים על ההתחייבויות) של טלרד תעשיות עומד על סך של כ-206 מיליוני ש"ח (נכון ליום ה-31 במרץ 1994, בהתאם לדו"חותיה המסוקרים של החברה), כאשר מניות גוונים וכת"ה רשומות במאזנה של טלרד תעשיות נכון למועד הנ"ל, על סך של כ-5 מיליוני ש"ח בלבד (למען שלימות התמונה מן הראוי לציין, כי ביום ה-19 ביוני 1994, השקיעה טלרד תעשיות בכת"ה הון נוסף במזומן, בסך של כ-2 מיליון ש"ח).

הנה כי כן, גם לאחר העברתן של מניות גוונים וכת"ה ללא תמורה לידי טלרד החזקות, יעמוד הונה העצמי של טלרד תעשיות על סכום, אשר יעלה על 200 מיליוני ש"ח (שכן, טלרד תעשיות צופה לרווח גם במסגרת הרבעון השני של שנת 1994).

עיננו הרואות, כי גם לאחר העברתן ("עיקורן") של מניות החברות גוונים וכת"ה לטלרד החזקות, תהא לנושי המבקשת "כרית בטחון" איתנה (קרי, הון עצמי שיסתכם בלמעלה מ-200 מיליון ש"ח!) להבטחת פרעון ההתחייבויות כלפיהם. יתר על כן, לאור התפתחות רווחיה של טלרד תעשיות ברבעונים האחרונים, הרי שאף ניתן להניח, כי לא תהא שחיקה משמעותית בהון זה במהלך התקופה הקרובה.

2.5 לא למותר להוסיף ולהדגיש, כי שינוי המבנה הנ"ל עשוי לאפשר את צירופו של משקיע נוסף למבקשת (עימו מצויה המבקשת במשא ומתן מתקדם - ראה סעיף 1.4.5 לעיל), על דרך של השקעה ישירה בחברה (לאמור, באמצעות הקצאה פרטית) וגם בכך יהא כדי להגדיל את הונה העצמי של החברה ולהקשיח את "כרית בטחונם" של נושי המבקשת, אשר הינה נוקשה דיה גם כן (ודוק, לא רק שיגדיל צירופו של המשקיע הנוסף את הונה העצמי של החברה מעצם הקצאת המניות עצמה, אלא שאף יביא צירופו לחברה, כך ניתן להניח, לידי שיפור ברווחיותה).

2.6 לאור הדברים האמורים לעיל, אף נאותו הבנקים, ליתן את הסכמתם לביצועה של תכנית רה הארגון ולהעברתן של מניות החברות גוונים וכת"ה לא תמורה לידי

טלרד החזקות (ראה סעיף 1.11 לעיל).

3. הבקשה

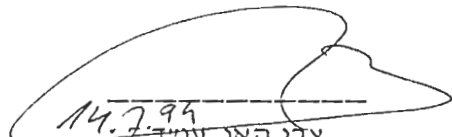
3.1 כאמור בסעיף 1.10 לעיל, נתקבלו במסגרת הגופים המוסמכים בחברות קבוצת טלרד השונות, ההחלטות הנדרשות לשם העברתן של מניות החברות גוונים וכת"ה ללא תמורה לידי טלרד החזקות, והכל בגידרו של סעיף 104ג' לפקודת מס הכנסה ובאישורה של נציבות מס הכנסה. החלטות אלה הותנו כעולה הימין (ראה תתי נספח ו') באישורו של בית משפט נכבד זה, למען יוסר החשש להיותה של העברה זו בבחינת הפחתת הון אסורה.

3.2 אשר על כן, מתבקש בזאת בית המשפט הנכבד לאשר את העברת מניות החברות גוונים וכת"ה ללא תמורה מידי טלרד תעשיות לידי טלרד החזקות, כחלק מיישומה של תכנית רה-הארגון הכוללת בקבוצת טלרד.

3.3 בקשה זו נתמכת בתצהירו של מר יהורם בלומנפלד, שהינו דירקטור בחברת טלרד תעשיות.

3.4 מן הדין ומן הצדק להעתר לבקשה.


פנחס רובין, עו"ד
ב"כ המבקשת


14.7.94
צבי האן, עו"ד
ב"כ המבקשת

לוט:

- | | |
|--|-------------------------|
| תדפיס ("היסטורי") מרשם החברות של טלרד תעשיות. | - <u>נספח א'</u> |
| תדפיס מרשם החברות של גוונים. | - <u>נספח ב'</u> |
| תדפיס מרשם החברות של כת"ה. | - <u>נספח ג'</u> |
| התכתבות עם נציבות מס הכנסה ומכתב ההסכמה המקדמית. | - <u>נספח ד' 1-ד' 3</u> |
| תדפיס מרשם החברות של טלרד החזקות, כתב העברת מניות טלרד תעשיות, הודעה לרשם החברות בדבר ההעברה ודו"ח ההקצאה. | - <u>נספח ה' 1-ה' 4</u> |
| ההחלטות לגבי העברת מניות גוונים וכת"ה. | - <u>נספח ו' 1-ו' 5</u> |
| מכתבי ההסכמה של הבנקים. | - <u>נספח ז' 1-ז' 5</u> |