

בענין: חוק החברות התשנ"ט – 1999  
(להלן: "החוק")

ובענין: אשה אשה (1998) בע"מ  
ח.פ. 511320236  
(להלן: "המבקשת" או "החברה")  
ע"י ב"כ עוה"ד אביחי . נ. ורדי ו/או ר. בנין  
ו/או י. ברנשטיין ו/או ת. קדם ו/או צ. אברגיל  
דרך בן גוריון 2 (מגדלי ב.ס.ר 1) רמת גן  
טל': 03-7526633, פקס': 03-7526888

**בקשה דחופה לכינוס אסיפות נושים**  
**לפי סעיף 350 (א) לחוק החברות**

**(בהסכמת הנושה המובטח: בנק דיסקונט לישראל בע"מ)**

בית המשפט הנכבד מתבקש בזה כדלקמן:

א. להורות על כינוס של אסיפות נושים של המבקשת לשם דיון והצבעה על הסדר הנושים, אשר עקרונותיו יפורטו לקמן.

ב. להורות כי אסיפות הנושים ייערכו בתוך 21 יום מיום הגשת הבקשה, ולחילופין במועד עליו ימצא לנכון כבי בית המשפט להורות.

ג. להורות כי דבר כינוס אסיפות הנושים יפורסם בשני עיתונים אחד נפוץ יומי, אחד מהם עיתון כלכלי, וכי עקב לוח הזמנים הצפוף תישלח הודעה מתאימה לכל הנושים הרשומים בספרי העמותה ככאלה.

ד. להורות כי כל נושה המעוניין להשתתף ולהצביע באסיפות הנושים חייב להגיש תביעת-חוב ערוכה כדין ולמסור אותה לידי בעל-התפקיד, כהגדרתו להלן, לפחות 7 ימים לפני מועד האסיפה המיועד. להורות, יחד עם זאת, כי לאור לוח הזמנים הצפוף יהיה בעל התפקיד (כהגדרתו להלן) מוסמך לאפשר לנושה שטרם היה סיפק בידו להגיש תביעת חוב במועד הנקוב לעיל, ליטול חלק באסיפות הנושים ולהצביע בהן, ובלבד:

- 1) שהוא מופיע כנושה בספרי החברה, ובגין החוב המופיע שם.
- 2) שהגיש תביעת-חוב עד מועד האסיפה עצמה.

ה. להורות כי נוסח **מלא** של הסדר הנושים העומד להצבעה יועמד לרשות הנושים לפחות 14 ימים לפני מועד האסיפה המיועד.

מבוקש כי במסגרת אסיפות הנושים יוצג להצבעה אף מסמך ההתקשרות עם המשקיע כאמור לקמן.

**\*\*\* מכתב המשקיע מצ"ב כנספח א'.**

ו. למנות את רו"ח אלון פרדקין, מרח' מקווה ישראל 10 תל אביב, כבעל-תפקיד (לעיל ולהלן: "בעל התפקיד") לצורך כינוס אסיפות הנושים וניהולן ולצורך ביצוע הסדר הנושים, אם וכאשר יושג.

ז. להורות כי, לצורך ביצוע תפקידו, יהיה בעל-התפקיד מוסמך:

1. לבדוק ולאשר את תביעות החוב לצורך הצבעה באסיפות.

2. לנהל את אסיפות הנושים לפי סוגי הנושים השונים.
3. לבצע את הסדר הנושים, לפי הוראותיו המחייבות, וכפי שיאושר בבית המשפט הנכבד.
- ח. לאשר לנאמן לפתוח חשבון בנק (להלן: "חשבון הבנק"), אשר במסגרתו תפעל החברה מכאן ולהבא, עד לגיבוש הסדר הנושים לחברה. סמכויות הנאמן בהקשר לחשבון שייפתח יהיו תשלום בגין התחייבויות שמועד היווצרן הינו החל מיום מתן צו לכינוס אסיפות.
- ט. לאשר כי כל התקבולים בגין מכירות של החברה מיום מתן הצו יופקדו בחשבון הבנק החדש כאמור כולל מלוא התקבולים שיופקו ממכירות באמצעות כרטיסי אשראי (ככל שיהיה צורך יינתנו לחברה על ידי חברות האשראי מספרי אשראי חדשים שבאמצעותם יופקדו התקבולים בחשבון הבנק החדש).
- י. לאשר תנאי ההתקשרות עם המשקיע, במסגרת זו יוכרו תשלומיו של המשקיע בתקופה שעד לאישור הסדר הנושים כהוצאות פירוק ובעלי דין קדימה.
- יא. לאשר לנאמן לפעול בשם החברה כלפי גורמים שלישיים, לרבות רשויות שלטון וכיוצא באלו, בכדי לבחון את התקשרויות החברה ובכדי לגבות כספים העומדים לזכות החברה.
- יב. לאשר לנאמן לפרסם את דבר כינוס האסיפות, הסדר הנושים וכל כתבי בי הדין באמצעות אתר אינטרנט שיוקם לצורך העניין ואשר פרטיו יימסרו לנושי החברה בצירוף החלטת כבוד בית המשפט.

#### ואלו נימוקי הבקשה :

עוד בטרם תיכנס החברה לגוף הבקשה יודגש כי הבקשה אינה כוללת סעד של הקפאת הליכים וכי כל המבוקש הינו אישור כינוס אסיפות נושים, על כל המשתמע מכך.

החברה דנה הינה אחת מהחברות המובילות בארץ בתחום רשתות אופנת הנשים (למידות גדולות). עפ"י רישומי החברה, צבר לקוחותיה מונה כ – 100,000 נשים ברחבי הארץ.

החברה בעלת 21 סניפים ברחבי הארץ, מרביתם (18 סניפים) בבעלות וניהול החברה וחלקם מנוהלים באמצעות זכיינים תפעוליים.

החברה מצויה מזה זמן בקשיים תזרימיים וכלכליים. החברה פועלת מזה חודשים ספורים ליישום תכנית הבראה ורה - אורגניזציה כוללת, הכל בכדי לאפשר פעילותה כדבעי. זה מקרוב איתרה החברה משקיע המוכן לרכוש חלק ממניות החברה (67%) בסכום ניכר (כ – 3,800,000 ש"ח).

החברה בחנה את הדברים ודומה כי רק גיבוש הצעת הרכישה יאפשר המשך פעילות החברה ומניעת קריסתה. החברה סבורה כי הצעה זו מהווה קרש חילוץ לנושי החברה. מבלי גיבושה המהיר של הצעת הרכישה לא יתאפשר לחברה לפעול באופן תזרימי שיאפשר המשך פעילות כסדר.

הרצון בגיבוש מהיר של הסדר הנושים והוצאתו אל הפועל הינו המניע לעתירה לאפשר גיבוש הסדר נושים בסיועו של כבוד בית המשפט במסגרת הליך זה.

הותרת פעילות החברה על כנה הינה קריטית ביותר, שכן הליך של חדלות פירעון, כדוגמת פירוק או כינוס נכסים, יביא באופן ישיר לפגיעה אנושה בפעילות החברה (לרבות חשש לביטול הסכמי השכירות) ובאפשרות מיקסום פירעון חובותיה, שכן ערכה הגדול ביותר, הנובע ממנויטין החברה ומאפשרות מכירת מלאי החברה באופן ריווחי, יאבד באופן משמעותי מערכו.

יודגש כי החברה לא עותרת לסעד של הקפאת הליכים. החברה סבורה כי בהליך דנה של כינוס אסיפות נושים והסדרת הנשייה בתוך פרק זמן קצר יעלה בידי החברה לצאת מהמיצר אליו נקלעה.

## א. רקע עובדתי :

1. המבקשת הינה חברה פרטית, אשר נוסדה בשנת 1988.
  2. בעלי המניות בחברה הינם כדלקמן:
    - א. מר ישראל ממון (צ"ל ממו) (ת.ז. 61199535). מר ממו מחזיק ב- 36 מניות מתוך 48 המניות המוקצות וכן ב- 2 מניות הנהלה.
    - ב. הגב' אלון ממון (צ"ל ממו) (ת.ז. 65805319). הגב' ממו מחזיקה ב- 12 מניות מתוך 46 המניות המוקצות.ה"ה ממו הם בני זוג.
  3. מנהל החברה הרשום, כמפורט לקמן, הינו מר ישראל ממו.  
**\*\*\* תדפיס פרטי החברה מרשם החברות מצ"ב כנספח ב'.**
  4. פעילות החברה הינה בתחומים הבאים:
    - א. ייצור ועיצוב בגדי נשים במידות +42, לגילאים 25 ומעלה.
    - ב. שיווק ומכירת בגדי נשים בארץ ובח"ל.
    - ג. הפעלת חנויות בבעלות החברה וכן פעילות אל מול זכייניה השונים. עסקת הזכינות מבוססת על הקניית זכויות המכירה וההפצה לזכיינים שונים, ואלו מתחייבים לעמוד בסטנדרטים מסויימים של החברה וכן לשלם לה תמורה ישירה ועקיפה ממכירותיהם. הסחורה המצויה בחנויות הזכיינים נרכשת בקונסיגנציה (עסקת משכון) מהחברה.
  5. הרשת בצורתה דהיום החלה לפעול בשנת 1993.
- מבנה החברה ותיאורה בקליפת אגוז :**
6. החברה מעסיקה נכון ליום הגשת הבקשה כ- 100 עובדים, מתוכם כ- 25 עובדי מטה.
  7. מטה החברה ממוקם ברחוב תל גיבורים 5 בתל אביב ומשתרע על שטח של כ- 1,000 מ"ר (כולל חנות המפעל).
  8. חנויות הרשת ממוקמות ברובן בקניונים שונים ומהמובילים בארץ.
  9. בממוצע, לאורך שנות פעילות החברה נוספו בכל שנה כ- 2 חנויות נוספות לרשת.
  10. כאמור, פעילותה של הרשת כוללת עיצוב בגדי נשים. בממוצע בכל עונה (היינו, פעמיים בשנה) מעצבת הרשת, מייצרת ומפיצה, כ- 300 דגמים חדשים.
  11. פעילות הרשת כוללת גם מכירת אביזרי הלבשה משלימים (ACCESSORIES) כדוגמת: תיקים, חגורות ועוד כיו"ב.
  12. יצוין כי מרבית הייצור נעשה בתחומי המדינה, כך שבפועל החברה מספקת עבודה בתחום למפעלים נוספים בארץ.
  13. תמהיל מוצרי החברה הינו כדלקמן:

25%	קולקציה ליום יום
40%	קולקציה אופנתית
25%	קולקציית ערב
10%	אביזרים

14. הליך פעילות החברה הינו כדלקמן :

**פיתוח דגם ועיצובו**: במסגרת זו מעסיקה הרשת מעצבות וכן קיימת התקשרות עם מעצבת מפורסמת בחו"ל. כן מעסיקה החברה תדמיתנית וגזרן. ↓

**ייצור**: החברה מייצרת את דגמיה ומוצריה השונים בתל אביב בעוד שהתפירה מתבצעת באמצעות מתפרות שונות בארץ (כ- 10 במספר). ↓

**הפצה לחנויות**: ההפצה מתבצעת באמצעות עובדים ייעודיים בחברה המפיצים את הדגמים כמעט מדי יום ביומו לכל חנויות הרשת בארץ.

15. עובדי החברה כוללים מנהל רשת, אנשי שיווק וקידום מכירות, מנהלת כספים, תופרות, תדמיתניות, גזרנים, נהג, מנהלות חנויות ומוכרות, ועוד.

16. מחלקות החברה הינן כדלקמן :

- א. **הנהלת החברה** : ניהול כל פעילות החברה, לרבות אסטרטגיה עתידית.
- ב. **מחלקת תפעול החנויות** : מנהל רשת החנויות ומנהלי החנויות אחראים על התפעול השוטף של חנויות הרשת, הקפדה על נהלי הרשת, טיפול בכוח אדם וביקורת קופה.
- ג. **מחלקת שיווק** : מפקחת על שיווק המוצרים לחנויות ובקרה על עריכת מבצעים.
- ד. **מחלקת פרסום** : אחראית על הפרסום באמצעי המדיה השונים, עריכת אירועי קידום מכירות, עבודה מול משרד פרסום להפקת קטלוג ופרוספקטים לחלוקה.
- ה. **שירות לקוחות** : טיפול בפניות לקוחות.
- ו. **מחלקת כספים** : חולשת על כל הנושאים הכספיים בחברה : פיקות, גביה, בדיקה, עריכת דוחות כספיים וכו'.
- ז. **מחלקת זכיינים** : שומרת על קשר רציף עם הזכיינים הקיימים, בכל הקשור לתפעול החנות, סיוע, ומעקב אחר תשלומי והתנהלות הזכיינים על פי התנאים שנקבעו.
- ח. **מחלקת פיתוח עסקי** : הנמצאת בקשר תמידי עם אנשי השיווק בחברות הנדל"ן השונות, העוסקות בשיווק, על מנת למצוא מיקומי טובים לפתיחת חנויות חדשות.
- ט. **לחברה מועדון לקוחות המונה כיום כ- 60,000 חברות הרשומות במועדון הלקוחות ומספרן עולה בהדרגה** : מועדון הלקוחות דואג להעביר מידע ולפרסם ללקוחות על המבצעים השונים.
- י. **מחסן מרכזי** : המכיל סחורה המגיעה מהמתפרות ומופצת לחנויות ע"פ קריטריונים שנקבעו לכך.

## לקוחות החברה:

17. כאמור לעיל, פועלת החברה בתחום אופנת הנשים למידות גדולות. לקוחות החברה הינם קהל מסויים ומוגדר בעיקרו.

18. החברה מודעת לצבר לקוחות קבועים יחסית בהיקף של 100,000 לקוחות.

## נתונים הכספיים-חשבונאיים של החברה:

19. מחזור פעילותה של החברה בשנים האחרונות הינו כדלקמן:

- א. שנת 2006: כ- 26 מליון ₪. באותה שנה היו 14 חנויות.
- ב. שנת 2007: כ- 28 מליון ₪. באותה שנה היו 18 חנויות.
- ג. שנת 2008: כ- 29 מליון ₪. באותה שנה היו 21 חנויות.
- ד. שנת 2009: כ- 27 מליון ₪. באותה שנה היו 22 חנויות.

\*\*\* דו"חות כספיים של החברה מצ"ב כנספח ג'.

## ב. מצבה של החברה כיום והעתירות דנא:

20. כאמור לעיל, בעת האחרונה נקלעה החברה לקשיים כלכליים עיתיים.

21. החברה קרובה למיצוי יכולותיה הכספיות.

22. מצב דברים זה מעלה חשש כי עלולה להתרחש בתוך פרק זמן לא ארוך קריסה מוחלטת של פעילות החברה, כאשר להשלכות הקריסה משמעותיות רבות.

○ ההשלכה הראשונה על החברה הינה חוסר יכולת לשלם לספקיה הישירים ולעובדיה, דבר שיביא לעצירה מוחלטת של הפעילות בכל החנויות שבבעלותה.

○ ההשלכה השנייה העלולה להיווצר, הינה אי עמידה בתניות חוזיות אל מול בעלי הקניונים השונים, מה שעלול להביא לביטול חוזי השכירות בקניונים וסגירה, הלכה למעשה, של פעילות החנויות.

○ ההשלכה השלישית היא נפילת ערך המלאי. הדבר ברור כי שווי מלאי החברה הנו נכון אך ורק כל עוד החברה פעילה וקיימת (עקרון "העסק החי"), במידה והחברה תפורק או תיכנס להליך של כינוס נכסיה, שווי המלאי יתרסק לאחוזים בודדים משוויו כעת, זאת בשל העובדה כי מוניטין החברה הנו מאיץ משמעותי ביכולת החברה למכור את מוצריה.

○ ההשלכה הרביעית היא חוסר יכולת החברה לייצר ולבנות את הקולקציה לעונה הבאה, כך שגם במידה והחברה תצליח בדרך כזו או אחרת למכור את יתרת המלאי - הרי שלא יהיה באפשרותה לבנות את דגמי העונה הבאה ולהמשיך את פעילותה.

23. כאמור, רק הותרת החברה כ"עסק חי" יאפשר המשך פעילות החברה באופן המוסדר והראוי ויאפשר בסופו של יום מיצוי פוטנציאל החברה, תוך גיבוש הסדר הנושים והוצאת החברה מהמיצר העיתי ומתן מענה משמעותי לנושי החברה.

24. רק הותרת החברה כ"עסק חי" יאפשר שימור חוזי השכירות הקיימים, שימור ההתקשרויות עם הזכיינים והמשך מכירות החברה תוך כדי גיבוש הסדר נושים.

25. מצב דברים זה הביא לגיבושה של עסקת רכישת מניות על ידי צד ג'.

26. גורם צד ג' זה, אשר עליו יורחב בהמשך, בא בדברים עם בעלי המניות בחברה. במסגרת הדין ודברים התגבשה הצעה לרכישת 67% מהון המניות על ידי צד ג' וזאת תמורת הזרמת סך של 3,800,000 ש"ח לחברה.
27. יצויין כי בשל מצוקת התזרים הפקיד המשקיע ביום 14.3.2010 סך של 300,000 ש"ח לצורך תשלום משכורות לעובדי החברה.
28. הזרמת הסך של 3,500,000 ש"ח בנוסף לתוספת המוצעת על ידי בעלי המניות דהיום, כפי שיפורט להלן, יאפשר גיבוש הסדר נושים לחברה. מעבר לסכום זה התחייב המשקיע להשקיע סכומים ניכרים כדי לאפשר תזרים מזומנים חיובי ולהעמיד לחברה הון לצורך הפעילות השוטפת.
29. הערך המוסף המשמעותי של הצעת ההסדר הינה האפשרות למיצוי מקסימאלי של יכולות החברה ובעלי המניות בה בסינרגיות עם המשקיע, אשר הינו בעל ממון משמעותי וניסיון בתחום פעילות החברה.
30. **הותרת בעלי המניות הנוכחיים כבעלי מניות בשליש מההחזקות במסגרת החדשה תאפשר את חלוקת מלוא הרווחים בגין חלקם של בעלי המניות הנוכחיים כמקור נוסף לתשלום לנושי החברה. קרי, המקורות העומדים לרשות הנושים הינם כפולים: סך של 3,800,000 ש"ח מהזרמת המשקיע וכן שלישי מרווחי החברה למשך 5 השנים הבאות, לכל הפחות.**

### ג. הנסיבות העיקריות שהובילו לקשיי החברה:

31. השקעה בחנויות - במסגרת פעילותה נדרשה החברה להקמת רשת חנויות נרחבת.
32. מטבע הדברים הקמת רשת החנויות מצריכה משאבים ניכרים, אשר הועמדו על ידי בעלי העניין בחברה, כמו גם מתוך רווחי החברה. הצורך בהקמת הרשת היה לצורך הגדלת פעילותה של החברה.
33. רווחיות גולמית נמוכה - ענף הטקסטיל כולו מתאפיין ברמת רווחיות נמוכה.
34. בשל התחרות העזה נדרשת מדיניות תמחיר גמישה ביותר, כך שתזרים ההכנסות נתום כל העת לשינויים, זאת תוך עמידה בתשלומים גבוהים וקבועים של קניית חומרי גלם, תשלום שכ"ד ושכר בעבודה.
35. קשיים בהשגת מימון - בשל אופיו של שוק האופנה, קיים קושי מובנה בהשגת ליווי בנקאי תוך כדי צמיחת הרשת וגידולה.
36. בשנים האחרונות ועם המשבר הכלכלי שפקד את שווקי העולם אף התריף קושי זה כשהבנקים ברחבי הארץ צמצמו את רמות האובליגו הבנקאי בצורה חדה כך שרוב בניין ומניין של הנטל המימוני נפל על כתפי הבעלים.

### ד. נכסי החברה:

37. נכסי החברה הינם בעיקרו קשורים לפעילותה השוטפת.
38. החברה בעלת מיטלטלין שונים הנצרכים לפעילותה.
39. החברה בעלת ציוד קבוע ורכוש המצוי בחנויות החברה ברחבי הארץ. יצויין כי במסגרת זו החברה בעלת השיפורים במושכרים השונים שנעשו על ידה. החברה מעריכה נכסים אלו בשווי של כ- 3 מליוני ש"ח. יצויין כי במימוש בהליך של פירוק ספק אם קיים לו ערך כלשהוא.
40. מלאי החברה בערכי מימוש הינו נמוך ביותר כאשר בספרי החברה וככל שיימכר במסגרת "עסק חיי" הוא מוערך במספר מליוני ₪.

41. מעבר לנכסים הממשיים החברה בעלת מוניטין רב ובעלת צבר לקוחות גדול ביותר.

## ה. פירוט חובות החברה :

א. נושים מובטחים :

בנק דיסקונט לישראל בע"מ (נכון ליום 16.3.2010):

**החוב:** סך החוב ברוטו הנו כ – 2.5 מיליוני ש"ח. הבנק בעל בטחונות פיננסיים מהותיים. לאחר ניכוי הבטחונות הפיננסיים עומדת יתרת החוב נטו על סך של 800,000 ₪.

**הבטוחה (מלבד הבטחונות הפיננסיים שצוינו לעיל):** שעבוד קבוע, משכון ראשון והמחאת זכויות על מסמכים, שטרות, ניירות ערך וכספים המגיעים מחברות האשראי. שעבוד שוטף על כל המפעל, הנכסים, הזכויות והרכוש האחר. שעבוד קבוע על הון המניות. בנוסף, משועבדים חלק מכלי רכב של החברה לחברות הליסינג.

ב. נושים בדין קדימה :

**החוב:** סך של כ- 2.3 מיליוני ש"ח.

ג. נושים בערבות אישית:

**החוב:** סך החוב ברוטו הנו 4.7 מיליוני ₪. חובותיהם האישיים של בעלי המניות וקשורים להם בגין כספים שהועמדו לטובת החברה (לרבות משכנתא שהובטחה בדירה אישית כשכספי המשכנתא הועמדו לטובת החברה) הינם 2.3 מיליוני ₪.

ד. נושים רגילים (נושים שאינם מובטחים):

**החוב:** סך החוב הינו 4 מיליוני ₪.

## ו. עקרונות אפשרות הסדר הנושים המוצע:

42. כאמור לעיל התגבשה בין בעלי המניות בחברה לבין צד ג' הצעה לרכישת חלק מהחזקותיהם בחברה.

43. צד ג' הציע לרכוש 67% ממניות החברה וזאת בתמורה להזרמה של 3,500,000 ש"ח לחברה.

44. בנוסף שילם כאמור לעיל צד ג' סך של 300,000 ש"ח לצורך תשלום שכר עבודה לעובדי החברה בגין חודש 2/2010.

45. עקרונות הסדר הנושים יפורטו לקמן.

46. הסדר הנושים המתגבש עומד על שני אדנים מרכזיים:

א. העברת התשלום בסך של 3,500,000 ש"ח, אשר ישולם על ידי המשקיע במזומן.

ב. **תרומת בעלי המניות** - העברת סכום של לא פחות מ- 3.7 מיליוני ₪ בתוך 5 שנים על ידי בעלי המניות דהיום, וזאת מתוך חלקם ברווחי החברה שיחולקו. רווחים אלו, קרי חלק הרווחים הנזקף לטובת בעלי המניות דהיום, יועמדו במלואם לטובת יתרת הדיבידנד בהסדר הנושים והסדר החובות האישיים באופן של חלק יחסי (פרי-פסו)...

47. שני האדנים הותאמו ליכולות הקיימות של בעלי המניות ושל פעילות החברה.

48. הסדר הנושים הותאם לצורך והדרישה של המשקיע כלפי בעל המניות הקיים להמשיך ולפעול בחברה ולהעמיד לה את יכולותיו וכישוריו לאורך תקופה של 5 שנים.

49. בעל המניות הקיים, כמו גם המשקיע, נתנו הסכמתם כי מלוא הרווחים מחלק הבעלים דהיום במהלך 5 השנים הבאות יועמד לטובת הסדר הנושים אף אם סכומי החלוקה יהיו גבוהים מההסדר המוצע כן יצויין כי ככל ולא יהיה ברווחי החברה בכדי לעמוד ביעדי הדיבידנד כאמור לקמן מסגרת השנים תורחב ככל הנדרש.

50. הסכמה זו לא בכדי הועלתה ומוצעת לנושים.

51. עיקרו של הסדר הנושים נבנה על השקעתו המיידית של המשקיע אך תוך ראייה ארוכת טווח הלוקחת בחשבון את יכולותיו הממוניות של המשקיע ואת מקצועיותו בתחום פעילות החברה.

52. המשקיע הינו מר שמעון שטרית, אשר הינו איש רב נכסים וממון. פעיל בתחום הטקסטיל והאופנה ועד לאחרונה היה בעל החברה הגדולה ביותר במרוקו בתחום הטקסטיל. מר שטרית הינו פעיל ובעל נכסים בתחום הנדל"ן, המלונאות וכיוב'.

53. מר שטרית המציא לנאמן המוצע ערבות בנקאית על סך 10% מסך הצעתו.

54. הסדר הנושים המוצע הינו כדלקמן:

א. נושה מובטח (בהתייחס לחלק המובטח): כמוסכם ספציפית עימם.

ב. נושים בדין קדימה: 50-100%.

ג. נושים בעלי ערבות אישית: לכל הפחות 30%.

ד. נושים רגילים: לכל הפחות 20%.

סך הכל לתשלום: כ 5 מיליוני ₪ בהסדר החברה וככל הנדרש 2.3 מיליוני ₪ בקשר לחובותיהם האישיים של בעלי המניות והקשורים להם..

למען הסר ספק יצויין כי אין באמור בבקשה זו כדי לפגוע בזכויות הנושים המובטחים.

\*\*\* טבלה המפרטת היבטים כספיים של הצעת ההסדר מצ"ב כנספח ד'.

## ז'. הנאמן המוצע:

55. הנאמן המוצע הינו רוי"ח אלון פרדקין, ממשרד פרדקין - ברגר - משרד רואי חשבון.

56. רוי"ח אלון פרדקין הינו בעל נסיון רב בתחום הבראת החברות, גיבוש הסדרי נושים וכיוב'.

57. רוי"ח אלון פרדקין נתן הסכמתו לשמש בתפקידו זה.

\*\*\* הסכמת רוי"ח אלון פרדקין מצ"ב כנספח ה'.



**ח'. סיכום ועתירה :**

58. עסקינן בבקשה לאשר לחברה לבוא בדברים עם נושיה בכדי לאשר גיבוש הסדר נושים לחברה ולבעלי מניותיה, ככל הניתן.

59. מדובר על חברה בתחום האופנה, הפועלת ב- 21 חנויות, רובן בבעלות ומיעוטן בזכיינות.

60. החברה עמלה על גיבוש הסדר נושים, תוך התחשבות במצבה של החברה כיום אל מול הפוטנציאל העתידי בפעילות המשותפת ובמכירת חלק המניות למשקיע המדובר.

61. בנק דיסקונט – הנושה המובטח – נתן הסכמתו לכינוס אסיפות נושים.

**\*\*\* מכתב בנק דיסקונט לישראל בע"מ מצ"ב כנספח ו'.**

62. יצויין כי מתוך ראיית העתיד וככל שיהיה צורך בכך מוגשת בקשה זו לגבי בעלי המניות וקשורים להם כבקשה בהתאם לסעיף 19א' לפקודת פשיטת הרגל.

63. לאור האמור שבה המבקשת על העתירות בראשה של בקשה.

64. מן הדין ומן הצדק להיעתר לבקשה.

ישראל בוגשטיין, עו"ד  
ב"כ המבקשת

אביחי נ. גרדי, עו"ד  
ב"כ המבקשת

## תצהיר

הנני הח"מ, מר ישראל ממו ת.ז. \_\_\_\_\_ לאחר שהוזהרתי כי עלי להצהיר את האמת, שאם לא כן אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק, מצהיר בזאת בכתב, כדלקמן:

הנני מבעלי המניות בחברת אשה אשה (1988) בע"מ.

הנני עושה תצהירי זה בתמיכה לאישור כינוס אסיפות נושים לנושי החברה.

כל מקום בו מצויין "החברה" ו/או "המבקשת הכוונה לחברת אשה אשה (1988) בע"מ.

עוד בטרם תיכנס החברה לגוף הבקשה יודגש כי הבקשה אינה כוללת סעד של הקפאת הליכים וכי כל המבוקש הינו אישור כינוס אסיפות נושים, על כל המשתמע מכך.

החברה דנא הינה אחת מהחברות המובילות בארץ בתחום רשתות אופנת הנשים (למידות גדולות). עפ"י רישומי החברה, צבר לקוחותיה מונה כ- 100,000 נשים ברחבי הארץ.

החברה בעלת 21 סניפים ברחבי הארץ, מרביתם (18 סניפים) בבעלות וניהול החברה וחלקם מנוהלים באמצעות זכיינים תפעוליים.

החברה מצויה מזה זמן בקשיים תזרימיים וכלכליים. החברה פועלת מזה חודשים ספורים ליישום תכנית הבראה ורה - אורגניזציה כוללת, הכל בכדי לאפשר פעילותה כדבעי. זה מקרוב איתרה החברה משקיע המוכן לרכוש חלק ממניות החברה (67% בסכום ניכר כ- 3,800,000 ש"ח).

החברה בחנה את הדברים ודומה כי רק גיבוש הצעת הרכישה יאפשר המשך פעילות החברה ומניעת קריסתה. החברה סבורה כי הצעה זו מהווה קרש חילוץ לנושי החברה. מבלי גיבושה המהיר של הצעת הרכישה לא יתאפשר לחברה לפעול באופן תזרימי שיאפשר המשך פעילות כסדר.

הרצון בגיבוש מהיר של הסדר הנושים והוצאתו אל הפועל הינו המניע לעתירה לאפשר גיבוש הסדר נושים בסיועו של כבוד בית המשפט במסגרת הליך זה.

הותרת פעילות החברה על כנה הינה קריטית ביותר, שכן הליך של חדלות פירעון, כדוגמת פירוק או כינוס נכסים, יביא באופן ישיר לפגיעה אנושה בפעילות החברה (לרבות חשש לביטול הסכמי השכירות) ובאפשרות מיקסום פירעון חובותיה, שכן ערכה הגדול ביותר, הנובע ממוניטין החברה ומאפשרות מכירת מלאי החברה באופן ריווחי, יאבד באופן משמעותי מערכו.

יודגש כי החברה לא עותרת לסעד של הקפאת הליכים. החברה סבורה כי בהליך דנא של כינוס אסיפות נושים והסדרת הנשייה בתוך פרק זמן קצר יעלה בידי החברה לצאת מהמיצר אליו נקלעה.

### א. רקע עובדתי:

1. המבקשת הינה חברה פרטית, אשר נוסדה בשנת 1988.

2. בעלי המניות בחברה הינם כדלקמן:

א. מר ישראל ממך (צ"ל ממו) (ת.ז. 61199535). מר ממו מחזיק ב- 36 מניות מתוך 48 המניות המוקצות וכן ב- 2 מניות הנהלה.

ב. הגב' אליון ממך (צ"ל ממו) (ת.ז. 65805319). הגב' ממו מחזיקה ב- 12 מניות מתוך 46 המניות המוקצות.

ה"ה ממו הם בני זוג.

3. מנהל החברה הרשום, כמפורט לקמן, הינו מר ישראל ממו.

\*\*\* תדפיס פרטי החברה מרשם החברות מצ"ב כנספח ב'.

4. פעילות החברה הינה בתחומים הבאים:

- א. ייצור ועיצוב בגדי נשים במידות +42, לגילאים 25 ומעלה.
- ב. שיווק ומכירת בגדי נשים בארץ ובח"ל.
- ג. הפעלת חנויות בבעלות החברה וכן פעילות אל מול זכייניה השונים. עסקת הזכיינות מבוססת על הקניית זכויות המכירה וההפצה לזכיינים שונים, ואלו מתחייבים לעמוד בסטנדרטים מסויימים של החברה וכן לשלם לה תמורה ישירה ועקיפה ממכירותיהם. הסחורה המצויה בחנויות הזכיינים נרכשת בקונסיגנציה (עסקת משכון) מהחברה
5. הרשת בצורתה דהיום החלה לפעול בשנת 1993.

#### מבנה החברה ותיאורה בקליפת אגוז:

6. החברה מעסיקה נכון ליום הגשת הבקשה כ- 100 עובדים, מתוכם כ- 25 עובדי מטה.
7. מטה החברה ממוקם ברחוב תל גיבורים 5 בתל אביב ומשתרע על שטח של כ- 1,000 מ"ר (כולל חנות המפעל).
8. חנויות הרשת ממוקמות ברובן בקניונים שונים ומהמובילים בארץ.
9. בממוצע, לאורך שנות פעילות החברה נוספו בכל שנה כ- 2 חנויות נוספות לרשת.
10. כאמור, פעילותה של הרשת כוללת עיצוב בגדי נשים. בממוצע בכל עונה (היינו, פעמיים בשנה) מעצבת הרשת, מייצרת ומפיצה, כ- 300 דגמים חדשים.
11. פעילות הרשת כוללת גם מכירת אביזרי הלבשה משלימים (ACCESSORIES) כדוגמת: תיקים, חגורות ועוד כיו"ב.
12. יצוין כי מרבית הייצור נעשה בתחומי המדינה, כך שבפעול החברה מספקת עבודה בתחום למפעלים נוספים בארץ.
13. תמהיל מוצרי החברה הינו כדלקמן:

קולקציה ליום יום	25%
קולקציה אופנתית	40%
קולקציית ערב	25%
אביזרים	10%

14. הליך פעילות החברה הינו כדלקמן:

**פיתוח דגם ועיצובו:** במסגרת זו מעסיקה הרשת מעצבות וכן קיימת התקשרות עם מעצבת מפורסמת בחו"ל. כן מעסיקה החברה תדמיתנית וגזרן.



**ייצור:** החברה מייצרת את דגמיה ומוצריה השונים בתל אביב בעוד שהתפירה מתבצעת באמצעות מתפרות שונות בארץ (כ- 10 במספר).



**הפצה לחנויות:** ההפצה מתבצעת באמצעות עובדים ייעודיים בחברה המפיצים את הדגמים כמעט מדי יום ביומו לכל חנויות הרשת בארץ.

15. עובדי החברה כוללים מנהל רשת, אנשי שיווק וקידום מכירות, מנהלת כספים, תופרות, תדמיתניות, גזרנים, נהג, מנהלות חנויות ומוכרות, ועוד.

16. מחלקות החברה הינן כדלקמן:

- א. **הנהלת החברה:** ניהול כל פעילות החברה, לרבות אסטרטגיה עתידית.
- ב. **מחלקת תפעול החנויות:** מנהל רשת החנויות ומנהלי החנויות אחראים על התפעול השוטף של חנויות הרשת, הקפדה על נהלי הרשת, טיפול בכוח אדם וביקורת קופה.
- ג. **מחלקת שיווק:** מפקחת על שיווק המוצרים לחנויות ובקרה על עריכת מבצעים.
- ד. **מחלקת פרסום:** אחראית על הפרסום באמצעי המדיה השונים, עריכת אירועי קידום מכירות, עבודה מול משרד פרסום להפקת קטלוג ופרוספקטים לחלוקה.
- ה. **שירות לקוחות:** טיפול בפניות לקוחות.
- ו. **מחלקת כספים:** חולשת על כל הנושאים הכספיים בחברה: פיקוח, גביה, בדיקה, עריכת דוחות כספיים וכו'.
- ז. **מחלקת זכיינים:** שומרת על קשר רציף עם הזכיינים הקיימים, בכל הקשור לתפעול החנות, סיוע, ומעקב אחר תשלומי והתנהלות הזכיינים על פי התנאים שנקבעו.
- ח. **מחלקת פיתוח עסקי:** הנמצאת בקשר תמידי עם אנשי השיווק בחברות הנדליין השונות, העוסקות בשיווק, על מנת למצוא מיקומי טובים לפתיחת חנויות חדשות.
- ט. **לחברה מועדון לקוחות המונה כיום כ- 60,000 חברות הרשומות במועדון הלקוחות ומספרן עולה בהדרגה:** מועדון הלקוחות דואג להעביר מידע ולפרסם ללקוחות על המבצעים השונים.
- י. **מחסן מרכזי:** המכיל סחורה המגיעה מהמתפרות ומופצת לחנויות ע"פ קריטריונים שנקבעו לכך.

#### **לקוחות החברה:**

17. כאמור לעיל, פועלת החברה בתחום אופנת הנשים למידות גדולות. לקוחות החברה הינם קהל מסויים ומוגדר בעיקרו.

18. החברה מודעת לצבר לקוחות קבועים יחסית בהיקף של 100,000 לקוחות.

#### **נתוניה הכספיים-חשבונאיים של החברה:**

19. מחזור פעילותה של החברה בשנים האחרונות הינו כדלקמן:

- א. שנת 2006: כ- 26 מליון ₪. באותה שנה היו 14 חנויות.
- ב. שנת 2007: כ- 28 מליון ₪. באותה שנה היו 18 חנויות.
- ג. שנת 2008: כ- 29 מליון ₪. באותה שנה היו 21 חנויות.
- ד. שנת 2009: כ- 27 מליון ₪. באותה שנה היו 22 חנויות.

\*\*\* דו"חות כספיים של החברה מצ"ב כנספח ג'.

#### **ב. מצבה של החברה כיום והעתירות דנא:**

20. כאמור לעיל, בעת האחרונה נקלעה החברה לקשיים כלכליים עיתיים.

21. החברה קרובה למיצוי יכולותיה הכספיות.

22. מצב דברים זה מעלה חשש כי עלולה להתרחש בתוך פרק זמן לא ארוך קריסה מוחלטת של פעילות החברה, כאשר להשלכות הקריסה משמעותיות רבות.

○ **ההשלכה הראשונה** על החברה הינה חוסר יכולת לשלם לספקיה הישירים ולעובדיה, דבר שיביא לעצירה מוחלטת של הפעילות בכל החנויות שבבעלותה.

○ **ההשלכה השנייה** העלולה להיווצר, הינה אי עמידה בתניות חוזיות אל מול בעלי הקניונים השונים, מה שעלול להביא לביטול חוזה השכירות בקניונים וסגירה, הלכה למעשה, של פעילות החנויות.

○ **ההשלכה השלישית** היא נפילת ערך המלאי. הדבר ברור כי שווי מלאי החברה הנו נכון אך ורק כל עוד החברה פעילה וקיימת (עקרון "העסק החי"), במידה והחברה תפורק או תיכנס להליך של כינוס נכסיה, שווי המלאי יתרוסק לאחוזים בודדים משווי כעת, זאת בשל העובדה כי מוניטין החברה הנו מאיץ משמעותי ביכולת החברה למכור את מוצריה.

○ **ההשלכה הרביעית** היא חוסר יכולת החברה לייצר ולבנות את הקולקציה לעונה הבאה, כך שגם במידה והחברה תצליח בדרך כזו או אחרת למכור את יתרת המלאי - הרי שלא יהיה באפשרותה לבנות את דגמי העונה הבאה ולהמשיך את פעילותה.

23. כאמור, רק הותרת החברה כ"עסק חי" יאפשר המשך פעילות החברה באופן המוסדר והראוי ויאפשר בסופו של יום מיצוי פוטנציאל החברה, תוך גיבוש הסדר הנושים והוצאת החברה מהמיצר העיתי ומתן מענה משמעותי לנושי החברה.

24. רק הותרת החברה כ"עסק חי" יאפשר שימור חוזה השכירות הקיימים, שימור ההתקשרויות עם הזכיינים והמשך מכירות החברה תוך כדי גיבוש הסדר נושים.

25. מצב דברים זה הביא לגיבושה של עסקת רכישת מניות על ידי צד ג'.

26. גורם צד ג' זה, אשר עליו יורחב בהמשך, בא בדברים עם בעלי המניות בחברה. במסגרת הדין ודברים התגבשה הצעה לרכישת 67% מהון המניות על ידי צד ג' וזאת תמורת הזרמת סך של 3,800,000 ש"ח לחברה.

27. יצויין כי בשל מצוקת התזרים הפקיד המשקיע ביום 14.3.2010 סך של 300,000 ש"ח לצורך תשלום משכורות לעובדי החברה.

28. הזרמת הסך של 3,500,000 ש"ח בנוסף לתוספת המוצעת על ידי בעלי המניות דהיום, כפי שיפורט להלן, יאפשר גיבוש הסדר נושים לחברה. מעבר לסכום זה התחייב המשקיע להשקיע סכומים נכרים כדי לאפשר תזרים מזומנים חיובי ולהעמיד לחברה הון לצורך הפעילות השוטפת.

29. הערך המוסף המשמעותי של הצעת ההסדר הינה האפשרות למיצוי מקסימאלי של יכולות החברה ובעלי המניות בה בסינרגיות עם המשקיע, אשר הינו בעל ממון משמעותי וניסיון בתחום פעילות החברה.

30. הותרת בעלי המניות הנוכחיים כבעלי מניות בשליש מההחזקות במסגרת החדשה תאפשר את חלוקת מלוא הרווחים בגין חלקם של בעלי המניות הנוכחיים כמקור נוסף לתשלום לנושי החברה. קרי, המקורות העומדים לרשות הנושים הינם כפולים: סך של 3,800,000 ש"ח מהזרמת המשקיע וכן שלישי מרווחי החברה למשך 5 השנים הבאות, לכל הפחות.

## ג. הנסיבות העיקריות שהובילו לקשיי החברה:

31. השקעה בחנויות - במסגרת פעילותה נדרשה החברה להקמת רשת חנויות נרחבת.

32. מטבע הדברים הקמת רשת החנויות מצריכה משאבים ניכרים, אשר הועמדו על ידי בעלי העניין בחברה, כמו גם מתוך רווחי החברה. הצורך בהקמת הרשת היה לצורך הגדלת פעילותה של החברה.

33. רווחיות גולמית נמוכה - ענף הטקסטיל כולו מתאפיין ברמת רווחיות נמוכה.

34. בשל התחרות העזה נדרשת מדיניות תמחיר גמישה ביותר, כך שתזרים ההכנסות נתום כל העת לשינויים, זאת תוך עמידה בתשלומים גבוהים וקבועים של קניית חומרי גלם, תשלום שכ"ד ושכר בעבודה.

35. קשיים בהשגת מימון - בשל אופיו של שוק האופנה, קיים קושי מובנה בהשגת ליווי בנקאי תוך כדי צמיחת הרשת וגידולה.

36. בשנים האחרונות ועם המשבר הכלכלי שפקד את שווקי העולם אף החרף קושי זה כשהבנקים ברחבי הארץ צמצמו את רמות האובליגו הבנקאי בצורה חדה כך שרוב בניין ומניין של הנטל המימוני נפל על כתפי הבעלים.

#### ד. נכסי החברה :

37. נכסי החברה הינם בעיקרו קשורים לפעילותה השוטפת.

38. החברה בעלת מיטלטלין שונים הנצרכים לפעילותה.

39. החברה בעלת ציוד קבוע ורכוש המצוי בחנויות החברה ברחבי הארץ. יצויין כי במסגרת זו החברה בעלת השיפורים במושכרים השונים שנעשו על ידה. החברה מעריכה נכסים אלו בשווי של כ- 3 מליוני ש"ח. יצויין כי במימוש בהליך של פירוק ספק אם קיים לו ערך כלשהוא.

40. מלאי החברה בערכי מימוש הינו נמוך ביותר כאשר בספרי החברה וככל שיימכר במסגרת "עסק חיי" הוא מוערך במספר מליוני ₪.

41. מעבר לנכסים הממשיים החברה בעלת מוניטין רב ובעלת צבר לקוחות גדול ביותר.

#### ה. פירוט חובות החברה :

**א. נושים מובטחים :**

**בנק דיסקונט לישראל בע"מ (נכון ליום 16.3.2010):**

**החוב:** סך החוב ברוטו הנו כ- 2.5 מליוני ש"ח. הבנק בעל בטחונות פיננסיים מהותיים. לאחר ניכוי הבטחונות הפיננסיים עומדת יתרת החוב נטו על סך של 800,000 ₪.

**הבטוחה (מלבד הבטחונות הפיננסיים שצוינו לעיל):** שעבוד קבוע, משכון ראשון והמחאת זכויות על מסמכים, שטרות, ניירות ערך וכספים המגיעים מחברות האשראי. שעבוד שוטף על כל המפעל, הנכסים, הזכויות והרכוש האחר. שעבוד קבוע על הון המניות. בנוסף, משועבדים חלק מכלי רכב של החברה לחברות הליסינג.

**ב. נושים בדין קדימה :**

**החוב:** סך של כ- 2.3 מיליוני ש"ח.

**ג. נושים בערבות אישית:**

**החוב:** סך החוב ברוטו הנו 4.7 מיליוני ₪.  
**חובותיהם האישיים של בעלי המניות וקשורים להם בגין כספים שהועמדו לטובת החברה (לרבות משכנתא שהובטחה בדירה אישית כשכספי המשכנתא הועמדו לטובת החברה) הינם 2.3 מיליוני ₪.**

**ד. נושים רגילים (נושים שאינם מובטחים):**

**החוב:** סך החוב הינו 4 מיליוני ₪.

### **ו. עקרונות אפשרות הסדר הנושים המוצע:**

42. כאמור לעיל התגבשה בין בעלי המניות בחברה לבין צד ג' הצעה לרכישת חלק מהחזקותיהם בחברה.

43. צד ג' הציע לרכוש 67% ממניות החברה וזאת בתמורה להזרמה של 3,500,000 ש"ח לחברה.

44. בנוסף שילם כאמור לעיל צד ג' סך של 300,000 ש"ח לצורך תשלום שכר עבודה לעובדי החברה בגין חודש 2/2010.

45. עקרונות הסדר הנושים יפורטו לקמן.

46. הסדר הנושים המתגבש עומד על שני אדנים מרכזיים:

א. העברת התשלום בסך של 3,500,000 ש"ח, אשר ישולם על ידי המשקיע במזומן.

ב. **תרומת בעלי המניות** - העברת סכום של לא פחות מ - 3.7 מיליוני ₪ בתוך 5 שנים על ידי בעלי המניות דהיום, וזאת מתוך חלקם ברווחי החברה שיחולקו. רווחים אלו, קרי חלק הרווחים הנזקף לטובת בעלי המניות דהיום, יועמדו במלואם לטובת יתרת הדיבידנד בהסדר הנושים והסדר החובות האישיים באופן של חלק יחסי (פרי-פסו).

47. שני האדנים הותאמו ליכולות הקיימות של בעלי המניות ושל פעילות החברה.

48. הסדר הנושים הותאם לצורך והדרישה של המשקיע כלפי בעל המניות הקיים להמשיך ולפעול בחברה ולהעמיד לה את יכולותיו וכישוריו לאורך תקופה של 5 שנים.

49. בעל המניות הקיים, כמו גם המשקיע, נתנו הסכמתם כי מלוא הרווחים מחלק הבעלים דהיום במהלך 5 השנים הבאות יועמד לטובת הסדר הנושים אף אם סכומי החלוקה יהיו גבוהים מההסדר המוצע כן יצויין כי ככל ולא יהיה ברווחי החברה בכדי לעמוד ביעדי הדיבידנד כאמור לקמן מסגרת השנים תורחב ככל הנדרש.

50. הסכמה זו לא בכדי הועלתה ומוצעת לנושים.

51. עיקרו של הסדר הנושים נבנה על השקעתו המיידית של המשקיע אך תוך ראייה ארוכת טווח הלוקחת בחשבון את יכולותיו הממוניות של המשקיע ואת מקצועיותו בתחום פעילות החברה.

52. המשקיע הינו מר שמעון שטרית, אשר הינו איש רב נכסים וממון. פעיל בתחום הטקסטיל והאופנה ועד לאחרונה היה בעל החברה הגדולה ביותר במרוקו בתחום הטקסטיל. מר שטרית הינו פעיל ובעל נכסים בתחום הנדל"ן, המלונאות וכיוב'.

53. מר שטרית המציא לנאמן המוצע ערבות בנקאית על סך 10% מסך הצעתו.

54. הסדר הנושים המוצע הינו כדלקמן:

א. נושה מובטח (בהתייחס לחלק המובטח): כמוסכם ספציפית עימם.

ב. נושים בדין קדימה: 50-100%.

ג. נושים בעלי ערבות אישית: לכל הפחות 30%.

ד. נושים רגילים: לכל הפחות 20%.

**סך הכל לתשלום: כ- 5 מליוני ₪ בהסדר החברה וככל הנדרש 2.3 מליוני ₪ בקשר לחובותיהם האישיים של בעלי המניות והקשורים להם..**

**למען הסר ספק יצויין כי אין באמור בבקשה זו כדי לפגוע בזכויות הנושים המובטחים.**

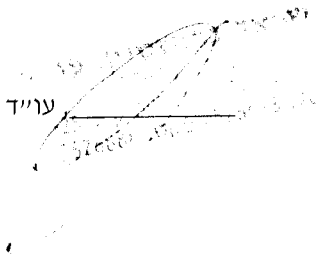
**\*\*\* טבלה המפרטת היבטים כספיים של הצעת ההסדר מצ"ב כנספח ד'.**

זה שמי וזו חתימתי ותוכן תצהירי אמת.

  
ישראל ממו

אישור

אני הח"מ, עו"ד \_\_\_\_\_ מאשר כי ביום \_\_\_\_\_ הופיע בפני מר ישראל ממו שזיהה עצמו על פי ת.ז מס' 59216317 ולאחר שהזהרתיו כי עליו לומר את האמת וכי אחרת יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשה כן, חתם על תצהירו זה בפני.

  
עו"ד



(1)

14.3.2010

לכבוד  
בית המשפט המחוזי  
תל אביב

**הנדון: אשה אשה (1988) בע"מ (להלן: "החברה")  
הצעת רכש ומימון פעילות**

א. הח"מ הנו איש עסקים המצוי ובקיא ברוי ענף האופנה, טקסטיל, יצוא ויבוא, וזאת מלבד עיסוקו בתחומים נוספים כגון נדל"ן, ריהוט, מלונאות ועוד. בשבועות האחרונים בדק הח"מ את החברה שבנדון והחליט להגיש ההצעה כדלקמן:

ב. הח"מ בעצמו ו/או באמצעות חברה מטעמו, מעיש בזאת הצעה לרכישת 67% מכל נכסי החברה, לרבות מלאי החברה, ציוד החברה וכלי הרכב בבעלות החברה וכן לרכישת 67% ממניות החברה, הכל כשהם נקיים מכל שעבוד ו/או עיקול ו/או זכות אחרת של צד שלישי בהתאם להוראות סעיף 34 לחוק המכר.

ג. בגין האמור מציע הח"מ סך של 3.8 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ כדין (להלן: "התמורה"), בתוך פרק זמן של 60 יום מיום אישור הסדר הנושים בכפוף לתנאים תכאים:

1.ג. עד לאישור הסדר הנושים בעלי המניות ו/או קרוביהם יקבלו שכר מקופת החברה בהסכמתו ועפ"י דין. כמו כן, בעלי המניות ו/או קרוביהם יותרו ויתור מוחלט על הזכאות לפיצוי פיטורין למעט הנשנים שהונקדו בקופות חסכון למיניהן עד ליום 13.3.2010.

2.ג. מחיקה ו/או הפטר מוחלט של החברה מכל חבות כלפי נושיה.

3.ג. התחייבות מוחלטת של בעלי המניות שלא להעביר את מניותיהם במהלך 5 שנים מיום חתימת ההסכם אלא בהסכמתו וכן תחייבות למתן זכות סירוב ראשונה לח"מ ו/או חברה מטעמו.

4.ג. ככל מקרה של צורך פרעון חוב, ידולל תלקט של בעלי המניות האחרים לפי מחיר החברה שנקבע בהצעתו זו, ומבלי שהדבר יחייב אותי לעשות כן ו/או להטיל עלי אחריות כלשהיא.

5.ג. דחיית פרעון חוב לבעלי עניין ו/או קרוביהם עד לאתר פרעון מלוא החוב לנושים.

ד. ערבוות בנקאית על סך של - 380,000 ש"ח הוצמא לנאמן על פי דרישתו.

ה. אין כל מניעה מבחינתי כי הצעתי זו תעמוד לבחינת נושי החברה ו/או מציעים אחרים, אם וככל שיהיו.

ו. בהמשך להצעתי האמורה, ובשל מצוקת המזומנים, מצ"ב שיק בסכום של 300,000 ש"ח לטובת תשלום משכורות ושכר עבודה לעובדי החברה. סכום זה יועבר לשימוש החברה כנגד העברת סכום זהה מצד בעלי המניות ויקנה מחתמורה דלעיל.

ז. מובהר כי הצעתי למימון שכר העבודה בתקופה שעד לאישור ההסדר תהיה בכפוף לכך כי יאושר על ידי כבוד בית המשפט כי הנשנים שזינתו על ידי בגין כן יהיו במעמד של דין קדימה והוצאות פירוק.

בני-בסאט

בית דין תל אביב

ח. מוסכם עלי כי רווחי החברה יחולקו בהתאמה לפי שיעור החזקת המניות, קרי 67%-33%, בכפוף להחלטות חלוקה של החברה, כעת לעת, ועפ"י כל דין, וכי חלקם של בעלי המניות האחרים ברווחים יועמד לטובת תשלום הסדר המשיים שייפרעו אך ורק מתוך חלקם של בעלי המניות האחרים ברווחים שיחולקו.

ט. ככל שבתקופה עד לאישור ההסדר תירכש במימוני סחורה לפעילותה השוטפת של החברה תהיה סחורה זו בבעלותי עד לתשלומה על ידי הנאמן בערכי עלות.

בכבוד רב ובברכה,

שמעון שטרית



העתק:

רויח אלון פרדקין - בפקסי: 03-5606358.  
עו"ד אביחי ורדי - בפקסי: 03-7526888.



שאלתה מלאה תדפיס פרטי החברה מספר: 511320236

עדכון אחרון כללי: 16/12/08  
 שם החברה: אשה אשה (1988) בע"מ  
 שם לועזי: EISHA EISHA (1988) LTD  
 סוג: חברה פרטית  
 סוג מוגבלת: מוגבלת  
 כתובת: תל אביב בית ספר, תל גיבורים 5 מיקוד 68105  
 סטטוס החברה: פעילה  
 תאריך היסוד: 28/08/88  
 מטרת החברה: לעסוק בסוגי עיסוק שפורטו בתקנון  
 עיסוק: אפנה  
 שה"כ ההון הרשום: שקל חדש 10,000.00

הדו"ח השנתי האחרון, שהתקבל מהחברה מעודכן ליום: 31/12/06  
 הדו"ח השנתי האחרון התקבל מהתאגיד ביום: 31/12/06

חלוקת הון מניות				
מספר מניות מוקנות	מספר מניות רשומה	סוג המסלול	ערך מניה	סה"כ המסלול
48	9,990	שקל חדש	1.00	רגילות
2	10	שקל חדש	1.00	הנהלה

בעלי מניות			
שם	ת.ז.	כתובת	מניות
ישראל ממן	61199535	ראשון לציון דובנב 8	(א) 2 מניות הנהלה בנות 1.00 (ב) 36 מניות רגילות בנות 1.00
אליון ממן	65805319	ראשון לציון דובנב 8	(א) 12 מניות רגילות בנות 1.00

מנהלי החברה				
שם	ת.ז.	כתובת	תאריך היסוד	המשלוח
ישראל ממן	1199538	ראשון לציון דובנב 8	28/08/88	סוחר

שינוי בתקנון			
תאריך היעדרות	תאריך היעדרות	שם החברה	מספר המספר
15/12/04	11/01/05	שינוי בתקנון	מספר 1199538
15/12/04	11/01/05	שינוי שם החברה	מספר 1199538

שמות קודמים		
שם קודם	שם הנוכחי	תאריך היעדרות
אפנת ברבס בע"מ	BARABAS FASHION LTD	11/01/05

אין לחברה חובות אגרה שנתית

פרטי שעבודים							
שעבוד מספר 1							
תאריך היעדרות	תאריך היעדרות	הסכום	כתובת	תאריך היעדרות	הסכום	תאריך היעדרות	תאריך היעדרות
23/07/89	31/07/89			11/02/92			
שעבוד מספר 2							
23/11/93	01/12/93			15/12/04			
שעבוד מספר 3							
13/01/98	20/01/98			15/12/04			
שעבוד מספר 4							

תאריך	תאריך	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר
28/04/98	04/05/98					15/12/04	
שיעבוד מספר 5							
תאריך היצירה	תאריך הרישום	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר
10/07/02	16/07/02	ללא הגבלה	מישכון	2 עמודות מכירה ONE SURE IBM קוד CCD	אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד		

מלויים לשיעבוד מספר 5	
שם מלווה	925348
IBM WORLD TRADE CORPORATION	

מלויים לשיעבוד מספר 5	
שם מלווה	510067333
יבמ ישראל בע"מ	

שיעבוד מספר 6							
תאריך היצירה	תאריך הרישום	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר
18/08/02	28/08/02	ללא הגבלה	מישכון	לשטר המשכון. כמפורט בנספח א	אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד		

מלויים לשיעבוד מספר 6	
שם מלווה	931171
IBM WORLD TRADE CORPORATION	

מלויים לשיעבוד מספר 6	
שם מלווה	510067333
יבמ ישראל בע"מ	

שיעבוד מספר 7							
תאריך היצירה	תאריך הרישום	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר
08/12/03	16/12/03	ללא הגבלה	אגרת חוב	סוג הרכב: מזדה לנטיסנת יצור: 2004 מס רישוי: 6202856	אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד		

מלויים לשיעבוד מספר 7	
שם מלווה	511103970
אלבר א.פ. בע"מ	

מלויים לשיעבוד מספר 7	
שם מלווה	512025891
אלבר שרותי מימונית בע"מ	

שיעבוד מספר 8							
תאריך היצירה	תאריך הרישום	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר	המספר
14/01/04	25/01/04	ללא הגבלה	אגרת חוב	סוג הרכב: פרטי תוצרת: מאזדהדגם: לנטיס LXCצבע כלילי: כסףשנת יצור: 2004 מס רישוי: 56-543-76	אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד		

מלויים לשיעבוד מספר 8	
שם מלווה	511103970
אלבר א.פ. בע"מ	

<b>מלווים לשיעבוד מספר 8</b>	
שם מלווה	מספר זיהוי
<b>אלבר שרתי מימונית בע"מ</b>	
512025891	

<b>שיעבוד מספר 9</b>						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המוצבטח	בתוקף עד	תאריך המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המושעבדים
19/09/04	21/10/04				29/10/08	

<b>שיעבוד מספר 10</b>						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המוצבטח	בתוקף עד	תאריך המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המושעבדים
13/10/04	08/11/04				29/05/07	

<b>שיעבוד מספר 11</b>						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המוצבטח	בתוקף עד	תאריך המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המושעבדים
13/10/04	11/11/04				29/05/07	

<b>שיעבוד מספר 12</b>						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המוצבטח	בתוקף עד	תאריך המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המושעבדים
20/12/04	09/02/05				29/05/07	

<b>שיעבוד מספר 13</b>						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המוצבטח	בתוקף עד	תאריך המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המושעבדים
20/04/06	04/05/06	ללא הגבלה	מישכון			אין לשיעבוד או להעביר לזכר המשכונן כמפורט בנספח א' ללא הסכמת בעל השיעבוד

<b>מלווים לשיעבוד מספר 13</b>	
שם מלווה	מספר זיהוי
<b>י ב מ ישראל בע"מ</b>	
510067333	

<b>שיעבוד מספר 14</b>						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המוצבטח	בתוקף עד	תאריך המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המושעבדים
31/05/07	11/06/07	ללא הגבלה	אגרת חוב			שיעבוד קבוע ומשכון ראשון והמחאת זכויות על כל הנכסים המגיעים ולא שגיעו לחברה מאת חב' אשראי קרטיסי אשראי לישראל בע"מ, דיינרס קלוב ישראל בע"מ, ישראלרט בע"מ, פועלים אמריקן אקספרס בע"מ, לאומי קארד בע"מ

<b>מלווים לשיעבוד מספר 14</b>	
שם מלווה	מספר זיהוי
<b>בנק דיסקונט לישראל בעמ</b>	
520007030	

<b>שימויים משפטיים לשיעבוד מספר 14</b>	
תאריך הרישום	תאריך היצירה
06/12/07	
תיקון האג"ח באופן שהשיעבוד יחול גם על כספים המגיעים ולא שגיעו מאת לאומי קארד בע"מ בגין כל הסכם שנחתם ו/או ייחתם ובגין כחל מס' ספק קיים ו/או שיהיה קיים בקשר עם מס' אב רשת 100001641 כמפורט בכתב התיקון	

<b>שיעבוד מספר 15</b>						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המוצבטח	בתוקף עד	תאריך המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המושעבדים
30/05/07	13/06/07				28/07/08	

<b>שיעבוד מספר 16</b>						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המוצבטח	בתוקף עד	תאריך המסמך	סולק בתאריך	הנכסים המושעבדים
						שיעבוד קבוע ראשון והמחאה על מסמכים, שטרות ונ"ע, המופקדים בבנק בין לוביינא, למשמרת או אחרת, כמפורט באג"ח. שיעבוד צף

ללא הסכמת בעל השיעבוד	על מסמכים, שטרות נ"ע, למעט שהטרות המופקדים או שיופקדו בבנק/ים אחרים מעת הפקדתם בלבד, כמפורט באג"ח.	אגרת חוב	ללא הגבלה	24/06/07	14/05/07
-----------------------	--	----------	-----------	----------	----------

מלווים לשיעבוד מספר 16	
שם מלווה	בנק דיסקונט לישראל בעמ
מספר זיהוי	520007030

שיעבוד מספר 17						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המבוקש	כתיבה ע"י	תאריך הרישום	סוגיק	הנכסים המשועבדים
14/05/07	24/06/07	ללא הגבלה	אגרת חוב			

מלווים לשיעבוד מספר 17	
שם מלווה	בנק דיסקונט לישראל בעמ
מספר זיהוי	520007030

שיעבוד מספר 18						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המבוקש	כתיבה ע"י	תאריך הרישום	סוגיק	הנכסים המשועבדים
14/05/07	24/06/07	ללא הגבלה	אגרת חוב			שיעבוד שוטף על כל המפעל, הנכסים הזכויות והרכוש האחר. שיעבוד קבוע על הון המניות שטרם נדרש ואו שטרם נפרע והמופניין. שיעבוד על כספים שטרות נ"ע G ובטחונות אחרים הנמצאים ואו שימצאו וכן על זכויות הבחנות מביטוח הכוש המשועבד.

מלווים לשיעבוד מספר 18	
שם מלווה	בנק דיסקונט לישראל בעמ
מספר זיהוי	520007030

שיעבוד מספר 19						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המבוקש	כתיבה ע"י	תאריך הרישום	סוגיק	הנכסים המשועבדים
02/01/08	17/01/08				28/07/08	

שיעבוד מספר 20						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המבוקש	כתיבה ע"י	תאריך הרישום	סוגיק	הנכסים המשועבדים
01/06/08	04/06/08	ללא הגבלה	אגרת חוב			שיעבוד שוטף וקבוע ראשון על כל הכספים המופקדים ואו שיופקדו בחשבון/ות פקדון נ"ע מס' 4247-389 והזכויות

מלווים לשיעבוד מספר 20	
שם מלווה	בנק דיסקונט לישראל בעמ
מספר זיהוי	520007030

שיעבוד מספר 21						
תאריך היצירה	תאריך הרישום	הסכום המבוקש	כתיבה ע"י	תאריך הרישום	סוגיק	הנכסים המשועבדים
08/12/08	15/12/08	ללא הגבלה	אגרת חוב			הזכויות של החוכר ברכב פורד קוונט מס' רשוי 7537165 לפי הסכם התכירה התפעולית וכל זכויות ביטוח הרכב

מלווים לשיעבוד מספר 21	
שם מלווה	אלבר א.פ. בע"מ
מספר זיהוי	511103970

<b>מלווים לשיעבוד מספר 21</b>	
מספר זיהוי	שם מלווה
512025891	<b>אלבר שרותי מימונית בע"מ</b>

<b>נתונים על כל שיעבודי החברה</b>		
מספר השיעבודים המחויבים	מספר השיעבודים ללא הגבלה	מספר השיעבודים שנלקחו
0	11	10

המידע המפורט לעיל סופק ממחשבי רשם החברות. קו מנחה אינה אחראית לנכונותם ולעדכניותם של הנתונים המופיעים במידע הנ"ל. יודגש כי, תמצית הרישום הניתנת באמצעות המחשב והמידע הכלול בה אינה מהווה תחליף כלשהוא לעיון בתיק החברה אצל רשם החברות וזה איום מהווה תחליף למידע שבפנקסי החברה עצמם המצויים במשרדה הרשום, והפתוחים לעיון הציבור.

שליפת התדפיס מאתר קו מנחה בוצעה בתאריך 23/12/09, המידע לגבי חברה זו עודכן לאחרונה במאגר רשם החברות בתאריך 16/12/08

(\*) - בוצע בעקבות דו"ח שנתי

קו מנחה - שירותי מידע ותקשורת בע"מ [www.bizportal.co.il](http://www.bizportal.co.il)  
רח' יד חרוצים 12 תל אביב 67778, טל 03 6388230, פקס: 03 6388288.

10  
אשה אשה (1988) בע"מ

דו"חות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2008



אשה אשה (1988) בע"מ

תוכן הענינים

2		דו"ח רואה החשבון המבקר
3	ליום 31 בדצמבר 2008	מ א ז ן
4	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	דו"ח רווח והפסד
5 - 6	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2008	דו"ח על תזרימי המזומנים
7 - 14		באורים לדו"חות הכספיים

\*\*\*\*\*

דו"ח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

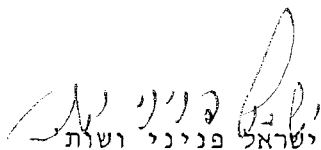
אשה אשה (1988) בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אשה אשה (1988) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת דו"חות רווח והפסד ואת הדו"חות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דו"חות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דו"חות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני בקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדו"חות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מיזגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדו"חות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדו"חות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

הדו"חות הכספיים הנ"ל ערוכים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית בערכים נומינליים. בדו"חות כספיים אלו לא נכלל מידע כנדרש בתקן חשבונאות מס' 12 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ראה באור 2 א'.

לדעתנו, פרט לאי יישום הוראות תקן 12 האמור לעיל, הדו"חות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP), מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2008 ו- 2007 ואת תוצאות פעולותיה ואת תזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים - זאת בערכים נומינליים.

  
ישראל פניני ושות'

19 7-12-2009

תל-אביב,

רואי חשבון

תקנים חדשים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>באור</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>		
799,060	133,325	3	<u>רכוש שוטף</u>
3,108,270	3,064,783	4	מזומנים ושווה מזומנים
<u>8,569,810</u>	<u>9,180,081</u>	5	חייבים ויתרות חובה
12,477,140	12,378,189		מלאי
-----	-----		
298,896	935,424		<u>השקעות</u>
-----	-----		בטוחות
2,309,206	2,712,377	6	<u>רכוש קבוע</u>
-----	-----		
<u>15,085,242</u>	<u>16,025,990</u>		
=====	=====		
3,568,679	4,538,262	7	<u>התחייבויות שוטפות</u>
<u>7,312,399</u>	<u>9,642,113</u>	8	בנקים
10,881,078	14,180,375		זכאים ויתרות זכות
-----	-----		
4,011,846	3,535,109	9	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
-----	-----		התחייבויות לזמן ארוך
849,622	1,236,867	10	<u>עתודה לפצויי פרישה</u>
-----	-----		עתודה לפיצויי פרישה
50	50	11	<u>גרעון בהון</u>
<u>(657,354)</u>	<u>(2,926,411)</u>		הון מניות
(657,304)	(2,926,361)		הפסד יתרה לסוף השנה
-----	-----		
<u>15,085,242</u>	<u>16,025,990</u>		
=====	=====		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מנהל

דו"ח רווח והפסד

שקלים חדשים

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
<u>2 0 0 7</u>	<u>2 0 0 8</u>	<u>באור</u>	
27,597,282	28,855,945		מכירות
<u>12,786,576</u>	<u>14,225,428</u>	12	עלות המכירות והעבוד
14,810,706	14,630,517		רווח גלמי
<u>12,632,092</u>	<u>15,059,210</u>	13	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
2,178,614	(428,693)		רווח(הפסד) תפעולי
<u>1,391,092</u>	<u>1,570,753</u>		הוצאות מימון
787,522	(1,999,446)		רווח(הפסד) תפעולי לאחר הוצ ממון
<u>40,393</u>	<u>13,160</u>		הכנסות והוצאות אחרות
827,915	(1,986,286)		רווח(הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
<u>120,000</u>	<u>282,771</u>	14	מיסים על ההכנסה - הפרשה
707,915	(2,269,057)		רווח(הפסד) נקי לאחר מס הכנסה
<u>1,365,269</u>	<u>657,354</u>		יתרת הפסד לתחילת השנה
(657,354)	(2,926,411)		יתרת הפסד לסוף השנה
=====	=====		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

היה על תזרימי המזומנים

שקלים חדשים

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
<u>2007</u>	<u>2008</u>		
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>	
707,916	(2,269,057)	רווח(הפסד) נקי לפי דו"ח התוצאות	
(1,502,788)	<u>2,655,489</u>	העסקיות	
(794,867)	386,432	התאמות הדרושות להצגת מזומנים	
-----	-----	מפעילות שוטפת (נספח א')	
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>	
(629,298)	(983,075)	רכישת נכסים קבועים	
(298,896)	(636,528)	רכישת ניירות ערך והשקעות	
<u>76,892</u>	<u>74,590</u>	תמורה ממימוש נכסים קבועים	
(851,302)	(1,545,013)		
-----	-----		
		<u>תזרימי מזומנים מפעולות מימון</u>	
4,836,600	1,430,000	קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות	
(739,315)	(1,782,399)	לזמן ארוך	
(1,742,394)	<u>845,245</u>	פרעון הלוואות לזמן ארוך	
2,354,891	492,846	אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו	
-----	-----		
708,722	(665,735)	עליה(ירידה) במזומנים ושווה	
<u>90,338</u>	<u>799,060</u>	מזומנים	
799,060	133,325	יתרת מזומנים ושווה מזומנים	
=====	=====	לתחילת השנה	
		מזומנים ושווה מזומנים לסוף שנה	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גלגל כדור על תזרימי המזומנים

שקלים חדשים

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
<u>2 0 0 7</u>	<u>2 0 0 8</u>	
		<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות</u>
		<u>בתזרימי מזומנים</u>
478,569	518,474	
(60,143)	387,245	פחת והפחתות
<u>(40,393)</u>	<u>(13,160)</u>	עליה (ירידה) עתודה לפיצויי פרישה
378,033	892,559	רווח הון
-----	-----	
		<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות</u>
385,818	43,487	
(948,749)	(610,271)	עליה בחייבים ויתרות חובה
<u>(1,317,885)</u>	<u>2,329,714</u>	עליה במלאי
(1,880,816)	1,762,930	עליה (ירידה) בזכאים אחרים ויתרות זכות
-----	-----	
<u>(1,502,783)</u>	<u>2,655,489</u>	ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'
=====	=====	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באזורים לדו"חות הכספיים

שקלים חד"שים

באור 1 - נכבי

ביום 11 בינואר 2005 שונה שם החברה ל-אשה אשה (1988) בע"מ. שמה הקודם של החברה היה אפנת ברבס בע"מ.

באור 2 -

מדיניות רשבונאות

א. בסיס ההצגה של הדו"חות הכספיים.

הדו"חות הכספיים נערכו על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית, בשקלים מדווחים כנדרש בתקני רשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה ברשבונאות.

ב. מלאי

המלאי מוצג לפי העלות או השוק, כנמוך שבהם. העלות מחושבת לפי שיטת נכנס ראשון יוצא ראשון.

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בנכזי פחת שנוצר. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ד. הפרשי שער והצמדה

1. יתרות במטבע חוץ נכללו על בסיס שערי החליפין ליום המאזן.  
2. הפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות נזקפים לדו"ח רווח והפסד עם התהוותם.

ה. בטוחות

ניירות ערך מוצגים לפי שווי שוק.

באור 3 - מזומנים ושווה מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
56,874	46,103	מטבע ישראלי
25,407	10,461	מטבע חוץ
<u>716,779</u>	<u>76,761</u>	תעודות פקדון סחירות
<u>799,060</u>	<u>133,325</u>	סה"כ
=====	=====	

באזורים לדו"ח חובת הכספונים

ישקלים חדשים

באור 4 - חובות ויתרות חובה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 0 7</u>	<u>2 0 0 8</u>	
1,048,116	916,554	
654,393	555,240	לקוחות
72,300	78,182	שקים לגביה
10,701	36,981	בעלי מניות
46,744	-	מס הכנסה
280,000	-	מוסדות ועובדים
<u>1,001,016</u>	<u>1,477,826</u>	מיסים נדחים לקבל
8,108,270	3,064,788	אחרים והוצאות מראש
=====	=====	סה"כ

באור 5 - מלאי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 0 7</u>	<u>2 0 0 8</u>	
417,822	2,739,015	
1,886,264	388,492	חומרי גלם
<u>6,265,724</u>	<u>6,052,574</u>	תוצרת בתהליך
8,569,810	9,180,081	תוצרת גמורה
=====	=====	סה"כ



באזורים גדולות הכספונים

שקלים רדעים

באור 6 - רכישת המוצר

א. התרכב

<u>31.12.2007</u>	<u>עלות מופחתת</u>	<u>פחת שנצבר</u>	<u>ע ל ו ת</u>	
1,639,449	1,810,156	1,398,650	3,208,806	שפורים במושכר
278,187	275,820	56,603	332,423	מכונות וציוד
152,680	262,468	439,164	701,632	כלי רכב
<u>238,890</u>	<u>363,933</u>	<u>1,326,593</u>	<u>1,690,526</u>	רהוט וציוד
2,309,206	2,712,377	3,221,010	5,933,387	סה"כ
=====	=====	=====	=====	

ב. שעורי הפחת השנתיים:

<u>%</u>	
7 - 15	מכונות וציוד
15	כלי רכב
6 - 33	רהוט וציוד משרדי
10	שפורים במושכר

באור 7 - בנקים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
1,532,628	2,289,102
1,519,738	1,644,076
<u>516,313</u>	<u>605,084</u>
3,568,679	4,538,262
=====	=====

מטבע ישראלי  
חלויות שוטפות - הלוואות לז"א  
הלוואות לזמן קצר

סה"כ

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>
1,500,943	1,206,381
5,619,096	7,557,422
82,846	722,831
<u>109,514</u>	<u>155,479</u>
7,312,399	9,642,113
=====	=====

ספקים  
שקים לפרעון  
מוסדות ועובדים  
זכאים אחרים

סה"כ

באורים לדג"ח תורת הכספים

"עקלים חדשים"

באור 9 - התחייבויות לימן ארוך

<u>31 בדצמבר</u> <u>2007</u> ש"ח	<u>31 בדצמבר</u> <u>2008</u> ש"ח	<u>שעור הריבית</u> <u>השנתית</u> %	
			א. ההרכב:
1,382,601	1,321,539	4.5 - 4.65	מבנק - צמודות למדד
2,480,452	1,854,415	8.25 - 9.25	המחירים לצרכן (*)
			הלוואות מבנקים
157,362	88,428	5.55	מחברת מימון - צמודת מט"ח
87,480	188,125	6.6 - 9	מחברות מימון - צמודות למדד המחירים לצרכן
1,428,689	1,656,678	8.5 - 8.84	מחברות אשראי
- -	70,000		מחברות ביטוח
(1,519,738)	(1,644,076)		בנכוי חלויות שוטפות
<u>4,011,846</u>	<u>3,535,109</u>		

(\*) הלוואות אלו נתקבלו באמצעות בעל מניות עבור החברה.

ש"ח	ש"ח	ב. מועדי הפרעון:
1,644,076		2009 - חלויות שוטפות
	1,533,041	2010
	797,131	2011
	434,480	2012
	<u>770,457</u>	2013 - 2022
<u>3,535,109</u>		
<u>5,179,185</u>		

ג. בטחונות - ראה באור 15.

באזורים לדוגמה חשבונות חספלים

ייעוץ חשפלים

באור 10 - עתודה לפיצויי פרישה

א. ההרכב

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
1,000,000	1,300,000	עתודה לפיצויי פרישה
<u>(150,378)</u>	<u>(63,133)</u>	יעודה שהופקדה
849,622	1,236,867	סה"כ
<u>=====</u>	<u>=====</u>	

ב. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה לעובדים (המחושבת על בסיס השכר האחרון ותקופת העבודה בחברה) מכוסה על ידי העתודה שבמאזן, הפקדות לקופות פנסיה ובביטוח מנהלים בחברות ביטוח. כספי היעודה מופקדים בקרן מרכזית לפיצויי פיטורין וניתנים למשיכה בכפוף לחוק פיצויי פיטורין.

באור 11 - הון מניות

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2008 ו - 2007:

<u>מונפק ונפרע</u>		<u>רשום</u>		
<u>מס' המניות ש"ח</u>	<u>מס' המניות ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>מס' המניות ש"ח</u>	
48	48	9,990	9,990	מניות בנות 1 ש"ח כ"א
<u>2</u>	<u>2</u>	<u>10</u>	<u>10</u>	רגילות
50	50	10,000	10,000	הנהלה
<u>==</u>	<u>==</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	

תאריכים לדו"ח חודש הספטמבר

שקלים רשומים

באור 19 - עלות המכירות והעבוד

<u>לשנה שהסתיימה</u>		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 0 7</u>	<u>2 0 0 8</u>	
		<u>הומרים שנצרכו</u>
388,820	417,822	מלאי בתחילת השנה
7,062,162	7,440,256	קניות
<u>(417,822)</u>	<u>(2,739,015)</u>	מלאי בסוף השנה
7,033,160	5,119,063	
-----	-----	
		<u>עבודה</u>
1,853,820	1,665,036	שכר עבודה ונלוות
<u>3,626,771</u>	<u>4,428,307</u>	עבודות חוץ
5,480,591	6,093,343	
-----	-----	
		<u>חרושת</u>
353,808	391,113	מיסים ומים
125,318	90,698	החזקת מבנים ומכונות
104,952	110,089	אחזקת כלי רכב
325,465	330,989	דמי שכירות
<u>41,350</u>	<u>74,210</u>	בטוחים
950,893	997,099	
-----	-----	
		<u>פחת</u>
241,679	305,001	פחת מכונות וציוד
-----	-----	
(919,747)	1,710,922	<u>(עליה) במלאי ת. גמורה ובתהליך</u>
-----	-----	<u>(עליה) במלאי ת. גמורה ובתהליך</u>
<u>12,786,576</u>	<u>14,225,428</u>	
=====	=====	

סה"כ עלות המכירות והעבוד

תאריכים ונתונים המופיעים

שקלים חדשים

מאזן 18 - הוצאות מכירה מנוהלת וכלליות

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
5,588,950	6,167,789	משכורות ונלוות *
560,743	1,436,923	עמלות זכיינים
279,195	351,501	אחזקת רכב
3,024,898	3,624,637	דמי שכירות
1,732,783	1,852,974	הוצאות אחזקה
36,352	64,095	נסיעות לחו"ל
659,993	718,371	פרסום ותצוגות
326,559	339,568	שכר טרחה מקצועי
83,053	100,366	כבודים, מתנות ותרומות
236,890	213,473	פחת
<u>107,676</u>	<u>189,563</u>	אחרות
<u>12,632,092</u>	<u>15,059,210</u>	סה"כ הוצאות מכירה הנהלה וכלליות

\* בזה לצוהל 339,330 ש"ח

באור 14 - מסים על ההכנסה - הפרשה

התרכב:

<u>בדצמבר</u>	<u>31</u>	
<u>2007</u>	<u>2008</u>	
ש"ח	ש"ח	
( 25,000)	- -	מיסים שוטפים
- -	2,771	מיסים בגין שנים קודמות
<u>( 95,000)</u>	<u>280,000</u>	מיסים נדחים לקבל
<u>(120,000)</u>	<u>282,771</u>	

החברה קיבלה שומות מס סופיות עד וכולל השנה שנסתיימה

ב- 31.12.2008

באגרות לדג'רות הכספים

שיקום הדשים

באגרות 22 - שינויים

להבטחת ההתחייבויות לבנק ללא הגבלה בסכום רשמה החברה אגרות חוב  
הכוללות שעבוד שוטף וקבוע על שיקים ומסדרים סחירים, וכן שעבוד  
שוטף כללי על כל רכוש ונכסיה של החברה, הון המניות הבלתי נפרע  
המוניטין וזכויות הביטוח ושעבוד קבוע והמתאה על כל הכספים  
והזכויות שיגיעו לממשכן מחברות כרטיסי אשראי.  
כמו כן נרשם שעבוד על נכסים מסויימים ועל כלי רכב להבטחת התחייבויות  
לאחרים.

20

---

אשה אשה (1988) בע"מ

דו"חות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2007

אשה אשה (1988) בע"מ

תוכן הענינים

2		דו"ח רואה החשבון המבקר
3	ליום 31 בדצמבר 2007	מ א ז ן
4	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	דו"ח רווח והפסד
6 - 5	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2007	דו"ח על תזרימי המזומנים
14 - 7		באורים לדו"חות הכספיים

\*\*\*\*\*



דו"ח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של

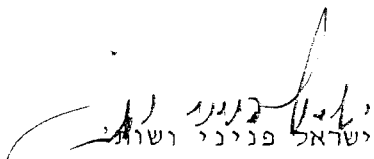
אשה אשה (1988) בע"מ

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אשה אשה (1988) בע"מ (להלן - החברה) לימים 81 בדצמבר 2007 ו- 2006 ואת דו"ח רווח והפסד ואת הדו"חות על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דו"חות כספיים אלה הינם באחריות הדיקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דו"חות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני בקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג - 1978. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדו"חות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדו"חות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדיקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדו"חות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

הדו"חות הכספיים הנ"ל ערוכים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית בערכים נומינליים. בדו"חות כספיים אלו לא נכלל מידע כנדרש בתקן חשבונאות מס' 12 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, ראה באור 2 א'.

לדעתנו, פרט לאי יישום הוראות תקן 12 האמור לעיל, הדו"חות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 81 בדצמבר 2007 ו- 2006 ואת תוצאות פעולותיה ואת תזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים - זאת בערכים נומינליים.

  
ישראל פניני ושות'

רואי חשבון

תל-אביב, 25.9.2008

תאריך  
ישראלים חדשים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		<u>באיר</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>		
90,338	799,060	3	<u>הכוש שוטף</u>
3,494,088	3,108,270	4	מזומנים ושווה מזומנים
<u>7,621,061</u>	<u>8,569,810</u>	5	חייבים ויתרות חובה
11,205,487	12,477,140		מלאי
-	298,896		<u>השקעות</u>
			בטוחות
2,194,976	2,309,205	6	<u>הכוש קבוע</u>
<u>13,400,463</u>	<u>15,085,242</u>		
4,062,458	3,568,679	7	<u>התחייבויות שוטפות</u>
<u>8,630,284</u>	<u>7,312,399</u>	8	בנקים
12,692,742	10,881,078		זכאים ויתרות זכות
1,163,176	4,011,846	9	<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
			התחייבויות לזמן ארוך
909,765	849,622	10	<u>עתודה לפצויי פרישה</u>
			עתודה לפיצויי פרישה
50	50	11	<u>גרעון בהון</u>
<u>(1,365,270)</u>	<u>(657,354)</u>		הון מניות
(1,365,220)	(657,304)		הפסד יתרה לסוף השנה
<u>13,400,463</u>	<u>15,085,242</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

  
מנהל

דוח רווח והפסד

שקלים חדשים

לשנה שהסתיימה		באג'ר	
2006	2007		
25,896,481	27,597,282		מכירות
<u>12,861,461</u>	<u>12,786,576</u>	12	עלות המכירות והעבוד
13,034,970	14,810,706		רווח גלמי
<u>12,702,165</u>	<u>12,632,092</u>	13	הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
382,805	2,178,614		רווח תפעולי
<u>1,472,712</u>	<u>1,391,092</u>		הוצאות מימון
(1,139,907)	787,522		רווח(הפסד) תפעולי לאחר הוצ ממון
<u>(5,063)</u>	<u>40,393</u>		הכנסות והוצאות אחרות
(1,144,970)	827,915		רווח(הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
<u>185,722</u>	<u>(120,000)</u>	14	מיסים על ההכנסה - הפרשה
(959,248)	707,915		רווח(הפסד) נקי לאחר מס הכנסה
<u>406,022</u>	<u>1,365,269</u>		יתרת הפסד לתחילת השנה
<u>(1,365,270)</u>	<u>(657,354)</u>		יתרת הפסד לסוף השנה
=====	=====		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוח על תזרימי המזומנים

שקלים חדשים

לשנה שהסתיימה	
<u>ביום 31 בדצמבר</u>	
<u>2 0 0 6</u>	<u>2 0 0 7</u>
(959,249)	707,916
<u>(1,210,395)</u>	<u>(1,502,783)</u>
(2,169,644)	(794,867)
-----	-----
(143,766)	(629,298)
-	(298,896)
<u>62,565</u>	<u>76,892</u>
(81,201)	(851,302)
-----	-----
380,200	4,836,600
(301,945)	(739,315)
<u>2,195,714</u>	<u>(1,742,394)</u>
2,273,969	2,354,891
-----	-----
23,124	708,722
<u>67,214</u>	<u>90,338</u>
90,338	799,060
=====	=====

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח(הפסד) נקי לפי דו"ח התוצאות  
העסקיות  
התאמות הדרושות להצגת מזומנים  
מפעילות שוטפת (נספח א')

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת נכסים קבועים  
רכישת ניירות ערך והשקעות  
תמורה ממימוש נכסים קבועים

תזרימי מזומנים מפעולות מימון

קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות  
לזמן ארוך  
פרעון הלוואות לזמן ארוך  
אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו

עליה במזומנים ושווה  
מזומנים  
יתרת מזומנים ושווה מזומנים  
לתחילת השנה  
מזומנים ושווה מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח לדוח על תירימי המזומנים

שקלים חדשים

לשנה שהסתיימה			
ביום 31 בדצמבר			
2 0 0 6	2 0 0 7		
		<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות</u>	
		<u>בתירימי מזומנים</u>	
607,386	478,569	פחת והפחתות	
341,879	(60,143)	עליה (ירידה) עתודה לפיצויי פרישה	
<u>5,063</u>	<u>(40,393)</u>	רווח הון	
954,328	378,033		
-----	-----		
		<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות</u>	
135,964	385,818	עליה בחייבים ויתרות חובה	
(1,503,557)	(948,749)	עליה במלאי	
<u>(797,130)</u>	<u>(1,317,885)</u>	ירידה בזכאים אחרים ויתרות	
(2,164,723)	(1,880,816)	זכות	
-----	-----		
<u>(1,210,395)</u>	<u>(1,502,783)</u>	ההתאמות הדרושות להצגת תזרים	
=====	=====	המזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נספח לדוח על תזרימי המזומנים

שקלים חדשים

לשנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר		
2006	2007	
		<u>הכנסות והוצאות שאינן כרוכות</u>
		<u>בתזרימי מזומנים</u>
		פחת והפחתות
607,386	478,569	עליה (ירידה) עתודה לפיצויי פרישה
341,879	(60,143)	רווח הון
<u>5,063</u>	<u>(40,393)</u>	
954,328	378,033	
-----	-----	
		<u>שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות</u>
		עליה בחייבים ויתרות חובה
135,964	385,818	עליה במלאי
(1,503,557)	(948,749)	ירידה בזכאים אחרים ויתרות
<u>(797,130)</u>	<u>(1,317,885)</u>	זכות
(2,164,723)	(1,880,816)	
-----	-----	
		ההתאמות הדרושות להצגת תזרים
<u>(1,210,395)</u>	<u>(1,502,783)</u>	המזומנים מפעילות שוטפת-נספח א'
=====	=====	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באורים לדו' חות' הכספיים

שקלים חדשים

באור 1 - כללי

ביום 11 בינואר 2005 שונה שם החברה ל-אשה אשה (1988) בע"מ. שמה הקודם של החברה היה אפנת ברנס בע"מ.

באור 2 -

מדוניות חשבונאות

א. בסיס ההצגה של הדו' חות' הכספיים.

הדו' חות' הכספיים נערכו על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית, בשקלים מדווחים כנדדש בתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

ב. מלאי

המלאי מוצג לפי העלות או השוק, כנמוך שבהם. העלות מחושבת לפי שיטת נכנס ראשון יוצא ראשון.

ג. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג לפי העלות בנכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

ד. הפרשי שער והצמדה

1. יתרות במטבע חוץ נכללו על בסיס שערי החליפין ליום המאזן.
2. הפרשי שער בגין נכסים והתחייבויות נזקפים לדו' ח רווח והפסד עם התהוותם.

ה. בטוחות

ניירות ערך מוצגים לפי שווי שוק.

באור 3 - מזומנים ושווה מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 0 6</u>	<u>2 0 0 7</u>	
82,491	56,874	מטבע ישראלי
7,847	25,407	מטבע חוץ
-	<u>716,779</u>	תעודות פקדון סחירות
<u>90,338</u>	799,060	סה"כ
=====	=====	

באזורים לדוג' חות הכספונים

שקלים חדשים

באזור 4 - הנייבים וזיתרות חנוכה

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2 0 0 6</u>	<u>2 0 0 7</u>
1,012,480	1,043,116
418,869	654,393
123,226	72,300
108,852	10,701
-	46,744
375,000	280,000
<u>1,455,711</u>	<u>1,001,016</u>
<u>3,494,088</u>	<u>3,108,270</u>

סה"כ

לקוחות  
שקים לגביה  
בעלי מניות  
מס הכנסה  
מוסדות ועובדים  
מיסים נדחים לקבל  
אחרים והוצאות מראש

באזור 5 - מלאי

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	
<u>2 0 0 6</u>	<u>2 0 0 7</u>
388,820	417,822
126,225	1,886,264
<u>7,106,016</u>	<u>6,265,724</u>
<u>7,621,061</u>	<u>8,569,810</u>

סה"כ

חומרי גלם  
תוצרת בתהליך  
תוצרת גמורה



באזורים לדוגמה חוות הכספנים

שקלים חדשים

באור 6 - מכוש קביע

א. התרכב

31.12.2006	עלות מופחתת	פחת שנצבר	ע ל ו ת	
1,484,470	1,639,449	1,142,576	2,782,025	שפורים במושכר
283,085	278,187	52,688	380,870	מכונות וציוד
262,986	152,680	462,937	615,617	כלי רכב
164,435	238,890	1,149,895	1,388,785	רהוט וציוד
2,194,976	2,309,206	2,808,091	5,117,297	סה"כ

ב. שעורי הפחת השנתיים:

%	
7 - 15	מכונות וציוד
15	כלי רכב
6 - 33	רהוט וציוד משרדי
10	שפורים במושכר

באור 7 - בנקים

ליום 31 בדצמבר	
2006	2007
2,112,168	1,532,628
271,123	1,519,738
1,679,167	516,313
4,062,458	3,568,679

מטבעי ישראלי  
חלויות שוטפות - הלוואות לז"א  
הלוואות לזמן קצר

סה"כ

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2006	2007
1,383,002	1,500,948
6,973,507	5,619,096
3,896	82,846
269,879	109,514
8,630,284	7,312,399

ספקים  
שקים לפרעון  
מוסדות ועובדים  
זכאים אחרים

סה"כ

באזורים גדולי חובות הכספיים

שקלים חדשים

באור 9 - התחייבויות לזמן ארוך

<u>31 בדצמבר</u> <u>2006</u> ש"ח	<u>31 בדצמבר</u> <u>2007</u> ש"ח	<u>שעור הריבית</u> <u>השנתית</u> %	
957,775	1,992,601	4.5 - 4.65	מבנק - צמודות למדד המחירים לצרכן (*)
73,999	2,480,452	8.25 - 9.25	חלואות מבנקים מחברת מימון - צמודות מט"ח
205,733	157,362	5.55	מחברות מימון - צמודות למדד המחירים לצרכן
146,792	87,480	6.6 - 9	מחברות אשראי
50,000	1,423,689	8.5 - 8.84	
( 271,123 )	( 1,519,738 )		נכוי חלויות שוטפות
<u>1,163,176</u>	<u>4,011,846</u>		

א. ההרכב:

(\*) חלואות אלו נתקבלו באמצעות בעל מניות עבור החברה.

<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>ב. מועדי הפרעון:</u>
1,519,738		2008 - חליות שוטפות
	1,189,866	2009
	1,008,109	2010
	679,407	2011
	<u>1,134,464</u>	2012 - 2015
<u>4,011,846</u>		
<u>5,531,584</u>		

ג. בטחונות - ראה באור 15.

באורים לדו"חות חקספויים

ישקלים חדשים

באור 10 - עתודה לפיצויי פרישה

א. ההרכב

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
1,000,000	1,000,000	עתודה לפיצויי פרישה
<u>(90,235)</u>	<u>(150,378)</u>	יעוה שהופקדה
<u>909,765</u>	<u>849,622</u>	סה"כ
=====	=====	

ב. התייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה לעובדים (המחושבת על בסיס השכר האחרון ותקופת העבודה בחברה) מכוסה על ידי העתודה שבמאזן, הפקדות לקופות פנסיה ובביטוח מנהלים בחברות ביטוח. כספי היעודה מופקדים בקרן מרכזית לפיצויי פיטורין וניתנים למשיכה בכפוף לחוק פיצויי פיטורין.

באור 11 - הון מניות

ההרכב ליום 31 בדצמבר 2007 ו - 2006:

<u>מונפק ונפרע</u>		<u>רשום</u>		
<u>מס' המניות ש"ח</u>	<u>מס' המניות ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	<u>מס' המניות</u>	
48	48	9,990	9,990	מניות בנות 1 ש"ח כ"א
<u>2</u>	<u>2</u>	<u>10</u>	<u>10</u>	רגילות
50	50	10,000	10,000	הנהלה
==	==	=====	=====	

באזורים לדוג' חות' חכספיוס

שקלים חדשים

באר 12 - עלות המכירות והעבוד

לשנה שהסתיימה	
<u>ביום 31 בדצמבר</u>	
<u>2 0 0 6</u>	<u>2 0 0 7</u>
658,846	388,820
6,750,508	7,062,162
<u>(388,820)</u>	<u>(417,822)</u>
7,020,534	7,038,160
-----	
2,037,623	1,853,820
<u>4,189,667</u>	<u>3,626,771</u>
6,227,290	5,480,591
-----	
356,028	353,808
118,504	125,318
119,714	104,952
323,256	325,465
<u>121,589</u>	<u>41,350</u>
1,039,086	950,893
-----	
348,134	241,679
-----	
(1,773,583)	(919,747)
-----	
<u>12,861,461</u>	<u>12,786,576</u>
=====	=====

חומרים שנצרכו  
מלאי בתחילת השנה  
קניות  
מלאי בסוף השנה

עבודה  
שכר עבודה ונלוות  
עבודות חוץ

חרושת  
מיסים ומים  
החזקת מבנים ומכונות  
אחזקת כלי רכב  
דמי שכירות  
בטוחים

פחת  
פחת מכונות וציוד

(עליה) במלאי ת. גמורה ובתהליך  
(עליה) במלאי ת. גמורה ובתהליך

סה"כ עלות המכירות והעבוד

באירים לדו'חות הכספיים

שקלים חדשים

באור 18 - הוצאות מכירה הנהלה וכלליות

לשנה שרסתיימה		
<u>ביום 31 בדצמבר</u>		
<u>2 0 0 6</u>	<u>2 0 0 7</u>	
5,917,920	5,583,950	משכורות ונלוות
-	560,743	עמלות זכיינים
303,332	279,195	אחזקת רכב
3,396,882	3,024,898	דמי שכירות
1,670,830	1,732,783	הוצאות אחזקה
154,634	36,352	נסיעות לחו"ל
554,101	659,993	פרסום ותצוגות
256,538	326,559	שכר טרחה מקצועי
97,225	83,053	כבודים, מתנות ותרומות
259,252	236,890	פחה
<u>91,451</u>	<u>107,676</u>	אחרות
<u>12,702,165</u>	<u>12,632,092</u>	סה"כ הוצאות מכירה הנהלה וכלליות
=====	=====	

באור 14 - מסים על ההכנסה - הפרשה

החרכב:

<u>בדצמבר</u>	<u>31</u>	
<u>2006</u>	<u>2007</u>	
<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
- -	( 25,000)	מיסים שוטפים
( 14,278)	- -	מיסים בגין שנים קודמות
<u>200,000</u>	<u>( 95,000)</u>	מיסים נדחים לקבל
<u>185,722</u>	<u>(120,000)</u>	
=====	=====	

החברה קיבלה שומות מס סופיות עד וכולל השנה שנסתיימה

ב- 31.12.2008

באורים לדו"חות הכספיים

שקלים חדשים

באור 15 - שעבודים

להבטחת ההתחייבויות לבנק ללא הגבלה בסכום רשמה החברה אגרות חוב  
הכוללות שעבוד שוטף וקבוע על שיקים וממסרים סחירים, וכן שעבוד  
שוטף כללי על כל רכושה ונכסיה של החברה, הון המניות הבלתי נפרע  
המוניטיין וזכויות הביטוח ושעבוד קבוע והמחאה על כל הכספים  
והזכויות שיגיעו לממשכן מחברות כרטיסי אשראי.  
כמו כן נרשם שעבוד על נכסים מסויימים ועל כלי רכב להבטחת התחייבויות  
לאחרים.

28.02.2010

**אשה אשה**  
**הצעה להסדר נושים**  
**בש"ח**

<u>שם הנושה</u>	<u>סה"כ חוב</u>	<u>בטחונות</u>	<u>יתרה</u>	<u>אחוז לתשלום</u>	<u>זיבידנד לתשלום</u>
<b>נושים מובטחים</b>					
דיסקונט					
עו"ש	1,217,000				
הלוואה	676,000				
סה"כ	1,893,000	1,451,000	442,000	80%	353,600
ערבות לקניונים השונים	471,000	209,907	261,093	80%	208,874
היתחייבות בכרטיסי אשראי	34,000		34,000	80%	27,200
IBM	33,298		33,298	80%	26,638
	<b>2,431,298</b>	<b>1,660,907</b>	<b>770,391</b>		<b>616,313</b>
<b>נושים בדין קדימה</b>					
מס הכנסה			-	100%	-
מע"מ	463,192		463,192	100%	463,192
עובדים	1,700,000		1,700,000	100%	1,700,000
מ"ה ניכויים	24,100		24,100	100%	24,100
ביטוח לאומי ניכויים	55,058		55,058	50%	27,529
	<b>2,242,350</b>		<b>2,242,350</b>		<b>2,214,821</b>
<b>נושים בעלי ערבות אישית</b>					
פועלים עו"ש- מסגרת	300,000		300,000	30%	90,000
פועלים הלוואה עסק	353,128	462,973	-109,845	30%	-32,954
ישראלכרט	554,800		554,800	30%	166,440
דיימלרקריי- רכב	126,875		126,875	30%	38,063
אלבר ליסינג מימוני	78,415		78,415	30%	23,525
אוצר החייל	159,428	77,000	82,428	30%	24,728
הפניקס	125,000		125,000	30%	37,500
הלוואות כרטיסי אשראי חברה	74,126		74,126	30%	22,238
נושים נוספים	3,500,000		3,500,000	30%	1,050,000
	<b>5,271,772</b>	<b>539,973</b>	<b>4,731,799</b>		<b>1,419,540</b>
<b>סה"כ</b>					
<b>נושים רגילים</b>	<b>3,950,423</b>		<b>3,950,423</b>	20%	<b>790,085</b>
<b>סה"כ</b>	<b>13,895,843</b>	<b>2,200,880</b>	<b>11,694,963</b>		<b>5,040,758</b>

**חובות אישיים בגין כספים שנכנסו לחברה**

177,083	100%	177,083	177,083	חובות אישיים דיסקונט	
139,782	100%	139,782	139,782	פועלים אמיר	
93,000	100%	93,000	93,000	פרטי אמיר	
61,752	100%	61,752	61,752	פרטי אמיר	
141,166	100%	141,166	141,166	דיסקונט אמיר אישי	
27,801	100%	27,801	27,801	דיסקונט הלוואה פרטית	
34,818	100%	34,818	76,853	111,671	מזרחי
-140,091	100%	-140,091	172,395	32,304	מזרחי הלוואה פרטית
20,000	100%	20,000	20,000	מזרחי עו"ש פרטי	
20,000	100%	20,000	20,000	פועלים עו"ש פרטי	
13,280	100%	13,280	13,280	פועלים הלוואה פרטי	
<u>588,591</u>		<u>588,591</u>	<u>249,248</u>	<u>837,839</u>	
<u>1,700,000</u>	100%	<u>1,700,000</u>	<u>1,700,000</u>		מזרחי טפחות

סכומי תביעות החוב יבדקו ע"י הנאמן, ואין באמור לעיל בכדי להודות בקיומו של חוב ולא בגדרו.



FRADKIN, BERGER-C.P.A.(Isr.)

פרדקין, ברגר-רואי חשבון

BERGER GIDON, C.P.A.  
FRADKIN ALON, C.P.A.

ברגר גדעון, רו"ח  
פרדקין אלון, רו"ח

TEL AVIV, 10 MIKVE ISRAEL

מקווה ישראל 10, תל-אביב 65114

TELEPHONE 03-5601744 : טלפון

FAX. 03-5606358 : פקס

E-mail: fabg@barak.net.il : דואר אלקטרוני

תל-אביב, 21 במרץ 2010

לכבוד  
כב' בית משפט מחוזי

א.ג.נ.,

הנדון: אישה אישה (1988) בע"מ

הנני נותן הסכמתי לשמש כנאמן לכינוס אסיפות נושים של החברה שבנדון.

בכבוד רב,  
פרדקין אלון, רו"ח

י. מולאור ושות' - עורכי דין  
**J. MULLOR & CO. - Advocates & Notary**

תל-אביב, רח' קרליבך 1, 67132 Tel-Aviv,  
 טל. 03-5616005 Tel. פקס. 03-5616007 Fax.  
 E-mail: [office@mullor.co.il](mailto:office@mullor.co.il)

Joseph	Mullor
• Moshe	Kayra
** Tali	Anavi-Hakimi
Tamir	Yahalomi
Nir	Glovitch
Tamir	Zadiki
Dror	Edri
*** Nurit	Ostrovezkey
Miriam	Dotan

מולאור	יוסף
קיררה	• משה
ענבי-חכימי	** טלי
יהלומי	תמיר
גלוביץ'	ניר
צדיקי	תמיר
אדרי	דרור
אוסטרוביצקי	*** נורית
דוטן	מרים

\* BACHELOR OF ECONOMICS & MANAGEMENT, MASTER OF LAW  
 \*\* MASTER OF LAW  
 \*\*\*MBDIATOR

\* בוגר בכלכלה וניהול, מוסמך במשפטים  
 \*\* מוסמך במשפטים  
 \*\*\* מגשרת

21/03/2010

מבלי לפגוע בזכויות

באמצעות פקס:  
03-7526888

**לכבוד:**

מר אביחי ורדי, עו"ד  
 אביחי נ. ורדי, משרד עורכי דין  
 מגדל ב.ס.ר. 1, רחוב בן גוריון 2  
דמת גן, 52573

ח.ג.

הנדון: אישה אישה (1998) בע"מ, ח.פ. 511320236

בשם מרשי, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, ולבקשתך חנני לחודיעך כדלקמן:  
 חבנק אינו מתנגד לכינוס אסיפות נושים לשם חצגת החסדר המוצע על ידכם.  
 מובהר בזאת, כי אין באמור כדי לחייב את חבנק בכל חסדר האו להסכים לחקפאת הליכים.

בכבוד רב ובברכה,  
 משה קיררה, עו"ד  
 י. מולאור ושות' - עורכי דין

20101500