

972 4 8698817



בית המשפט המחוזי בחיפה

06 ינואר 2010

פר"ק 5086-01-10 א. ג. מ. תפן בע"מ ואח' נ' כונס
נכסים רשמי מחוז חיפה ואח'

1

בפני כב' השופטת ב. גילאור, נשיאה

בעניין קבוצת אגס: א. ג. מ. תפן בע"מ - בהסדר נושים
פליקס רינקוב - חברה לעבוד שבבי בע"מ - בהסדר נושים
שלו עבוד מתכות בע"מ - בהסדר נושים
ארזים טכנולוגיות משולבות בע"מ - בהסדר נושים
רונית הנדסה בע"מ - בהסדר נושים
ת.ל.ס. טק בע"מ - בהסדר נושים
כולן באמצעות הנאמן עוה"ד א. כהן

ובעניין: 1. פלוס מזנין פנד ישראל אי, שותפות מוגבלת
2. פלוס מזנין פנד פורן, שותפות מוגבלת
3. פלוס מזנין פנד ישראל, שותפות מוגבלת
ע"י ב"כ עוה"ד פ. רימר

ובעניין: 4. כלל חב' לביטוח בע"מ
5. מיטבית - עתודות חברה לניהול קרנות פנסיה
ע"י ב"כ עו"ד גב' קובוס

ובעניין: כונס הנכסים הרשמי
ע"י ב"כ עו"ד ארז אהרון

2

3

פסק דין

4

5

6 בתיק פר"ק 8225-12-08 אושר ביום 31/12/08 הסדר נושים שזכה לרוב הדרוש על פי חוק בכל
7 אחת מאסיפות הנושים לסוגיהן ולפיו הוסדרו זכויות הנושים המובטחים כלל ופלוס, הוסדר עניינם
8 של עובדי קבוצת החברות ותביעות בדין קדימה, נקבע שנושים רגילים יקבלו דיבידנד בשיעור 70%
9 מקרן החוב, מתוכן ישולמו 20% - 60 יום ממועד אישור תביעות החוב ו-50% ב-24 תשלומים
10 חודשיים שווים.
11 הנאמן מונה כאחראי על ביצועו של ההסדר ואך ורק לעניין זה.

12

13

14 מספר בקשות שהגיש הנאמן מאז תארו קשיים בקיומו של הסדר הנושים.
15 ביום 1/4/09 תוקן הסדר הנושים לפי בקשות הנאמן מס' 15 ו-20 בדחיית מועד התשלום לנושים
16 הרגילים וכן פריסה של חלק מהחובות בדין קדימה למע"מ ולמס הכנסה.

17

18 בבקשה 28 מ-17/9/09 ביקש הנאמן לדחות ב-3 חודשים את מועד התשלום הראשון לנושים
19 הרגילים בשיעור 20% מהחוב המאושר, ועד 31/12/09. לעמדתו, כפי שפורטה, אם לא תהיה דחייה
של מועד התשלום לנושים הרגילים, ועל פי הודעתה של קבוצת החברות לנאמן, תהיה קריסה
מיידית של הסדר הנושים על כל המשתמע מכך.

972 4 8698817



בית המשפט המחוזי בחיפה

06 ינואר 2010

פר"ק 10-01-5086 א. ג. מ. תפן בע"מ ואח' נ' כונס
נכסים רשמי מחוז חיפה ואח'

1 בהתערבות הכנ"ר שולם ב- 15/10/09 רבע מהסכום שהיה אמור להשתלם עד 1/10/09, ונקבע
2 שדחיית התשלום ליום 31/12/09 היא דחייה אחרונה.
3
4 בבקשה 31 שהוגשה ב-17/12/09 ביקש הנאמן להורות על זימון מידי של אסיפות נושים לדיון
5 בשינוי תנאי ההסדר בהתייחס לנושים הבלתי מובטחים.
6 בבקשה תאר הנאמן את המאמץ שעשתה קבוצת החברות לאיתור משקיע להזרמת ההון החוזר
7 הנוסף הדרוש לפעילותה השוטפת של קבוצת החברות, וכי נחתם הסכם רכישה מותנה במסגרתו
8 תועבר השליטה בחברה מפלנוס לחברת ישאל אמלט תעשיות (1994) בע"מ. הסכם הרכישה נחתם ב-
9 8/12/09. כעולה מהבקשה כלל הנושה המובטחת בדרגה ראשונה תווטר על למעלה מ-10 מליון
10 מחובה; פלנוס, הנושה המובטחת בדרגה שניה תמיר את מלוא חובה המובטח בסך של 16 מיליון ש"ח
11 למניות קבוצת החברות אשר יועברו לרוכשת כנגד קבלת 6% ממניות הרוכשת שהינה חברה פרטית.
12 הנושים הרגילים יקבלו דיבידנד של 30% מחובם המוכר מיד עם אישור ההסדר.
13 אחד התנאים המתלים של החסכם – אישור ההסדר המתוקן עד 6/1/10.
14 בבקשה נרשם ע"י הנאמן כי היה פער מהותי בין המצגים אשר הוצגו לפלנוס ע"י בעלי השליטה
15 לשעבר גם בשל מצב השוק העולמי וגם היקפי הפעילות וכושר ההחזר של קבוצת החברות היו
16 נמוכות בהרבה מהמצופה.
17 קבוצת החברות נקטה, לדבריו, תהליך שיקום והבראה דרמטי. אוחדו אתרי יצור, בוצע קיצוץ
18 והתייעלות, לרבות הפחתה של שכר הבכירים וגויסו לקוחות חדשים ומרכזיים.
19
20 ב-20/12/09 נעתרתי לבקשה והוריתי על זימון מידי של הנושים הבלתי מובטחים לאסיפת נושים
21 בדבר תנאי הסדר הנושים המתוקן. אסיפת הנושים התקיימה ב-27/12/09 לאחר פרסומים
22 מתאימים. באסיפות הנושים העלו חלק מהנושים טענות קשות בדבר אי עמידת קבוצת החברות
23 בהסדר הנושים המקורי ואף ביקשו להיכנס למו"מ עם הרוכשת גבי גובה התשלום אשר יוצע להם
24 במסגרת רכישת קבוצת החברות. בעד ההסדר המתוקן הצביעו באותו מועד 75.53% מהנשייה
25 הכוללת ונגד ההסדר 24.47%, ובכך זכה ההסדר המתוקן, לטענת הנאמן, לרוב במונחי ערך הנשייה
26 הנדרש על פי סעיף 350(ט) לחוק החברות.
27
28 שתי בקשות נוספות שאינן חלק מהסדר הנושים המתוקן - בקשה 5 שעניינה הכרזה על הנכס בתפן
29 כנכס מכביד בו הגיעו הצדדים להסכם לפיו הסכם השכירות (שהיה במקורו ל-10 שנים) יבוא אל
30 סיומו ב-31/12/09 ובקשה 32 שעניינה חילוט מניות אלרון פיתוח עסקי בע"מ לטובת פלנוס לאור
31 הטענה בדבר פער מהותי בין המצגים אשר הונחו בפני פלנוס לבין המצב האמיתי ועל פי הוראת
32 סעיף 5 להסדר עליו הוסכם בין הצדדים וקיבל תוקף פסי"ד באישור ההסדר המקורי.
33 לטענת הנאמן אין בנשוא בקשה 32 כדי להשפיע על הסדר הנושים המתוקן כי עם המרת יתרת חוב
34 קבוצת החברות כלפי פלנוס למניות בכורה בקבוצה ממילא תדולל החזקתה של אלרון מ-7.5%
35 לשבריר אחוז.
36

972 4 8698817



בית המשפט המחוזי בחיפה

06 ינואר 2010

פר"ק 10-01-5086 א. ג. מ. תפן בע"מ ואח' נ' כונס
נכסים רשמי מחוז חיפה ואח'

- 1 בפר"ק 10-01-5086 שהוגש ב-30/12/09 דיווח הנאמן על תוצאות ההצבעה של אסיפת הנושים
2 הרגילים, בהגישו את המועד שננקב ע"י הרוכשת 6/1/10. הבקשה נקבעה לדיון ל-6/1/10, בהתחשב
3 בכל אלה, למרות שסברתי, ואני עדיין סבורה, שצריך היה להיערך בזמן סביר גם כדי לאפשר לנושים
4 להתכונן לדיון, לאור השינוי המהותי שהוצע להם, וגם כדי לא לכפות על ביהמ"ש להימצא בסד
5 מועדים של דיון והחלטה.
6
7 ב-3/1/10 הגישו וויו טכנולוגיות ואח' את בקשה 38 לחזור בהם מההסכמה להסדר הנושים ודרשו
8 קיום אסיפת נושים חוזרת. לטענתם לא ידעו ולא הבינו במהלך האסיפה שפלנוס תהפוך לבעלת
9 מניות אצל הרוכשת, שהיא חברת בת של חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך
10 בת"א.
11 **במצב כזה יהיה אחוז התומכים בהסדר 74.6%.**
12
13 במעמד הדיון, אליו זומנו המתנגדים להסדר, התייצבו עובדים של קבוצת החברות, וכולם כאחד
14 תמכו בהצעת ההסדר המתוקן שאם לא יאושר יאבדו את מקור פרנסתם, מרביתם בעלי משפחות.
15
16 הכניר הדגיש שלמרות השינוי שחל גם בהסדר של הנושים המובטחים, האמין שאפשר למצוא דרך
17 שלא לפגוע באופן דרסטי בנושים הרגילים ויש להביא שיפור בהצעה.
18
19 הטענה העיקרית בפי המתנגדים שלא איפשרו להם לבחון האם אין אלטרנטיבה, ושהאופציה
20 היחידה העומדת בפניהם אם לא יסכימו להצעת ההסדר היא פירוק. חלקם ביקשו לקבל במקום
21 כסף מניות כדוגמת פלנוס.
22
23 שבבי מיטל תעשיות בע"מ ומטליקה זיווד בע"מ, שהצביעו באסיפת הנושים נגד ההסדר, הודיעו על
24 הסכמתן להסדר אם הרוכשת תתחייב להעסיק את כל העובדים לתקופה של שנתיים.
25 **במקרה כזה, שיעור התמיכה בהסדר מגיע ל-80%.**
26
27 מגעים שהתנהלו במהלך היום הביאו לכך שנמסרה התחייבות הרוכשת להמשיך ולהעסיק את
28 מרבית העובדים ולפתח את עיסקי קבוצת החברות בפרק זמן של השנתיים הקרובות. ההתחייבות
29 גובתה במסמך שהובא לעיוני במהלך כתיבת ההחלטה.
30 כבר ייאמר, שאתייחס לשבבי מיטל תעשיות בע"מ ומטליקה זיווד בע"מ כמי שהסכים להסדר, ואף
31 תרם בצורה משמעותית להתחייבות שניתנה על ידי הרוכשת כלפי העובדים. אינני מקבלת את
32 הסתייגותו, שנראית בעיני כפורמלית. סמכותי במהלך הדיון, עוד בטרם קבלת המסמך בכתב, על
33 ההצהרה שנמסרה על ידי מנכ"ל פלנוס, שלמה קרקו, גבי ההתחייבות האמורה של הרוכשת.

972 4 8698817



בית המשפט המחוזי בחיפה

06 ינואר 2010

פר"ק 10-01-5086 א. ג. מ. תפן בע"מ ואח' נ' כונס
נכסים רשמי מחוז חיפה ואח'

- 1 פלנוס וגם כלל הדגישו את הוויתור המפליג שעשו בנשייתם כדי לאפשר את המשך פעילותה של
2 קבוצת החברות, את הקשיים הרבים באיתור משקיע, ואת המגעים שהתנהלו בינם לבין הרוכשת,
3 שנותרה למעשה כאופציה היחידה, לפי תנאיה של הרוכשת, להגיע להסדר המוצע.
4
5 כדי לבחון אם לאמץ את עמדת הנושים, שהסכימו לשינוי ההסכם המקורי, בין אם החישוב יהיה
6 לפי 80% מסכימים או 75.53% או בשיעור זניח פחות מכך (ללא קשר לשאלה של המניין הנדרש לפי
7 החוק) יש חשיבות לברר את הטענות בדבר המצגים המטעים, על פיהם פעלה פלנוס במועד ההסדר
8 המקורי, שאחר כך הצדיקו חילוט המניות לפי הוראות ההסכם המקורי (בשלב זה של בן עמי), כמו
9 גם הסיבות הכלכליות בשוק המקומי והעולמי, שהביאו לכישלון ביצוע הסדר הנושים. אלא,
10 שהמועד שנקצב קצר ביותר, מסתיים היום, 6/1/2010. לטענת פלנוס יש סיכוי ממשי שהרוכשת
11 תבטל את רכישתה, אם ההסכם לא יאושר היום. אילו כלים יש לי היום להעריך סיכון כזה, למעט
12 מה שפורט על ידי הצדדים?
13
14 שוכנעתי שאין סיבה שלא לתת אמון בנאמן ובנושים המובטחים, שהציגו בפני את התמונה, כאמור.
15 חשוב להדגיש, שהרוכשת לא התייצבה לדיון. אפשר ואמנם עניינה היחיד זו העיסקה הכלכלית
16 המונחת לפתחה, ואפשר ובחרה שלא להתמודד עם הדרמה שהותקיימה באולם בית המשפט, בו
17 ניצבו הכוחות החלשים של חברה בקשיים – עובדים ונושים רגילים.
18 לעומת זה, כולם, לרבות המתנגדים לאישור ההסדר המתוקן, מאמינים ביכולתן של קבוצת
19 החברות, ללא נטל חובות העבר, לעלות על דרך המלך ולהתקיים כחברה פעילה עם סיכויי הצלחה.
20 כשאני נדרשת לשקול אם להיעתר לבקשה לאישור ההסדר המתוקן בשינויים המהותיים שבו אל
21 מול האלטרנטיבה, נדמה שגם המתנגדים להצעת ההסדר יעדיפו את קיומן של קבוצת החברות
22 מאשר פירוקן. עובדה ששבבי מיטל תעשיות בע"מ ומטליקה זיווד בע"מ שינתה טעמו והסכימה
23 להסדר לא מטעמיה שלה (על פני הדברים) אלא מתוך דאגה לעובדי קבוצת החברות.
24
25 על אף הטעמים כבדי המשקל של טענת המתנגדים, במיוחד לאור הפער המהותי בהצעת ההסדר
26 המתוקן לבין ההצעה המקורית בשיעור של פחות 40% מהדיבידנד שהובטח להם, נדמה כי ביקשו
27 להשוות את עצמם בהמרת חובם למניות למעמד הנושים המובטחים, והתעלמו מכך שבמהלך
28 תקופה ארוכה מימנה פלנוס את פעילותה של קבוצת החברות והזרימה להן סכומים נכבדים.
29 2.5 מיליון ₪ הוזרם על ידי פלנוס בשבועות האחרונים על מנת לאפשר את תשלום הדיבידנד בשיעור
30 5% שתואר לעיל.
31
32 כלל, הנושה המובטחת בדרגה ראשונה, ויתרה על יתרת חובותיה של קבוצת החברות כלפיה, למעט
33 סך של 10 מיליון ₪, אשר יוסבו כהלוואה לקבוצה הרוכשת, שתיפרס על פני 6 שנים, מתוכם שנתיים
34 "גרייס" על הקרן, במסגרתה תשולם הריבית ללא סילוק קרן ההלוואה.
35

972 4 8698817



בית המשפט המחוזי בחיפה

06 ינואר 2010

פר"ק 10-01-5086 א. ג. מ. תפן בע"מ ואח' נ' כונס
נכסים רשמי מחוז חיפה ואח'

1 אשר על כן אני נעתרת לבקשה לאישור הסדר הנושים המתוקן, כמתואר בתיק פרק 10-01-5086.
2 ובתוספת ההתחייבות שניתנה על ידי רוכשת להעסקת מרבית העובדים.

3
4 אני נעתרת לבקשה 5 בתיק פרק 8225-12-08 לאישור ההסדר שהושג עם דרגן אחזקות בע"מ ואח'
5 גבי הנכס בתפן.

6
7 בקשה 32 ו-37 הקשורות לחילוט מניות אלרון, תידונה מאוחר יותר, לאחר שאלרון תמסור תגובתה
8 לבקשה לא יאוחר מ-15/1/2010.

9
10 אין צו להוצאות.

11
12 פסק הדין יישלח לנאמן בפקסימיליה, והוא ידאג להפיצו בין כל הצדדים הרלוונטיים.

13
14
15 ניתן היום, כ' טבת תש"ע, 06 ינואר 2010, בהעדר הצדדים.

16
17

בלהה גילאור, נשיאה

18
19
20
21
22
23