



בית המשפט המחוזי בחיפה

02 דצמבר 2012

פר"ק 12-11-51003 א.ב. השקעות
ואחזקות (הנדסה אזרחית ובנין) בע"מ
ואח' נ' טרבלסי ואח'

בפני כבוד השופט דר' עדי זרנקין

החוק
סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999:
תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002

המבקשות/החברות
1. א.ב. השקעות ואחזקות (הנדסה אזרחית ובנין) בע"מ
ח"פ, 513776260
2. קל-בנין בע"מ, ח"פ 510670524
3. קל בנין - טרמק בע"מ, ח"פ 512115734
4. מעלה יפה-נוף בע"מ, ח"פ 511542607
5. אלוניית בניה ופיתוח בע"מ

נגד

המשיבים
1. רו"ח גבי טרבלסי
2. בנק לאומי לישראל בע"מ
3. כונס נכסים רשמי מחוז חיפה והצפון

החלטה

המבקשות הינן חברות שלובות, והן, על פי הנטען בבקשה, נמנות על החברות המובילות בישראל בענפי ההנדסה האזרחית, עבודות תשתית, והנדסת סביבה. החברות מבצעות במשך כ 40 שנה פרויקטים גדולים של עבודות עפר, סלילת כבישים, הקמת גשרים ומחלפים, עבודות פיתוח עירוניות, בניית תשתיות למסילות רכבת, בניית תחנות כוח, וכן, עוסקות הן בהקמה ותפעול של מכוני טיהור שפכים וכן הקמת בריכות מים ותחנות שאיבה עבור רשויות מקומיות ותאגידי מים שונים, וכן עוסקות בשיקום ושדרוג של מטמנות לפסולת. החברות הן חברות פרטיות אשר בעל השליטה בהן הינו מר אברהם ליבר, אשר החל את פעילותו במסגרתן כבר בשנת 1972, ובמסגרת החברות מועסקים כ 140 עובדים קבועים.

החברות הן בעלות הסיווגים הגבוהים ביותר האפשריים אצל רשם הקבלנים, והן מוכרות ומאושרות כקבלן מוכר לבצוע עבודות ממשלתיות, והן מנהלות את עסקיהן על פי נוהלי איכות ותווי תקן בינלאומיים.

עמוד 1 מתוך 5



בית המשפט המחוזי בחיפה

02 דצמבר 2012

פר"ק 12-11-51003 א.ב. השקעות
ואחזקות (הנדסה אזרחית ובנין) בע"מ
ואח' נ' טרבלסי ואח'

ההיקף המצטבר של הפרויקטים שבוצעו על ידי החברות במהלך השנים מגיע כדי מיליארדי שקלים, ומזמיני העבודות הם, בדרך כלל, גופים ציבוריים וממשלתיים.

לאחרונה נקלעו החברות למצוקת אשראי גוברת והולכת אשר, ככל הנראה, מקורה הן בשחיקת הרווחיות בתחום זה של פעילות הנדסה אזרחית, והן בשל עיכוב בתשלומים מצד מזמיני העבודות. הגורם הפיננסי המממן את פעילות החברות הינו בנק לאומי לישראל (להלן: "הבנק"), אשר חוב החברות אליו עומד על כ 213 מיליון ₪, ובנוסף אף העמיד הבנק לחברות ערבויות בנקאיות לביצוע עבודותיהן בהיקף של כ 130 מיליון ₪ נוספים. משהורע מצבן התזרימי של החברות, החל הבנק להחזיר המחאות שנמשכו על ידי החברות, ומשכך, נכנסו החברות למצוקה תזרימית קשה והן הגישו בקשה זו למתן צו הקפאת הליכים על פי סעיף 350 לחוק החברות התשנ"ט-1999.

בתאריך 27/11/12 נתתי, במעמד צד אחד, צו להקפאת הליכים כנגד החברות וקבעתי דיון במעמד הצדדים הרלוונטיים, להיום 2/12/12. עוד קודם לקיום הדיון היום, מיניתי, לבקשת החברה, את ר"ח מר גבי טרבלסי, כנאמן בהקפאת הליכים, עד למתן החלטה בעקבות הדיון שנקבע.

בדיון שהתקיים היום חזרו החברות על בקשתן כי יינתן צו הקפאת הליכים, וזאת לתקופה הארוכה המרבית של 9 חודשים, על מנת שבמהלך תקופה זו תגבשנה תוכנית הבראה לחברה, וכן הצעה להסדר נושים. החברות הטעימו כי הקפאת ההליכים הינה חיונית על מנת שהן תוכלנה להמשיך את פעילותן הביצועית באופן שוטף, ללא שפעולות גביה ואכיפה של נושים אלו או אחרים יגרמו לפירוקן, ולנזק בל ישוער לכלל הנושים.

החברות טענו כי כלל חובותיהן לנושים עומדים על סך של כ 430 מיליון ₪, מתוכם החובות בדיון קדימה הינן בסך של כ 7 מיליון ₪, החובות לנושה המובטח – הבנק עומדים, כאמור, על סך של 213,000 מיליון ₪, וכן סך נוסף של 130 מיליון ₪ בגין ערבויות בנקאיות, החוב לנושים הרגילים עומד על סך של כ 100 מיליון ₪, והחוב לבעלי המניות עומד על סך של כ 2.9 מיליון ₪.

נכסי החברה כוללים נדל"ן בשווי של כ 7 מיליון ₪; מלאי בשווי של כ 4.6 מיליון ₪; ציוד קבוע בשווי של 5.5 מיליון ₪, המחאות של לקוחות לגבייה בסך של כ 900 אלף ₪, ואילו חוב לקוחות בגין פרויקטים שהחברות ביצעו, ומבצעות עדיין, עומד על סך כולל של כ 135.5 מיליון ₪; אם כי סכום

עמוד 2 מתוך 5



בית המשפט המחוזי בחיפה

02 דצמבר 2012

פר"ק 12-11-51003 א.ב. השקעות
ואחזקות (הנדסה אזרחית ובנין) בע"מ
ואח' נ' טרבלסי ואח'

נכבד ממנו בסך של כ 62 מיליון ₪, הינו סכום שבמחלוקת, אשר חלקו אף מצוי בתביעות והליכים משפטיים.

החברות טוענות כי אם תינתן להן תקופה של הקפאת הליכים תוכלנה הן, תחת שרביטו של רוי"ח טרבלסי, המצוי היטב בעסקיהן של החברות, ואף הכין לבקשתן דו"ח על מצב עסקיהן, להמשיך ולבצע את הפרויקטים, הנמצאים בצבר העבודות של החברות, שערכן הכולל מסתכם בכ 200 מיליון ₪, ואשר הרווחים מהן יוכלו לשרת את התשלומים, על פי הסדר הנושים שיושג.

כמו כן טוענות החברות כי המוניטין הרב שלהן והסיווג הקבלני המרבי, שבידן טומן סיכוי לכניסתן של משקיע אסטרטגי לחברות, שירכוש את פעילותן, ואף התמורה בגין רכישה אשר כזו תוכל לשרת את החובות הרבים.

הבנק הסכים לבקשה, והוא תומך בה, וזאת בכפוף לתנאים אחדים אשר פורטו על ידו בתגובה שהגיש ביום 2/12/12. הבנק אף מוכן להעמיד לחברות אשראי למימון הפעלתן בתקופת הקפאת ההליכים בהיקף של עד 30 מיליון ₪, אף כי עניין זה כפוף עדיין לאישור סופי של הנהלת הבנק. אשראי כאמור, ככל שיועמד ייחשב כהוצאות הבראה, ויוחזר בעדיפות ראשונה לפני כל חוב אחר.

בדיון אשר התקיים היום, ואשר בו נכחו חלק מן הנושים, לא נשמעה, למעשה, התנגדות לבקשת ההקפאה מצד מי מן הנושים, וחלקם אך הביעו את דאגתם שמא ההסדר שיוצע לא יביא בחשבון נכון את עניינם של הנושים הבלתי מובטחים, ואחדים בקשו לתאר את המצוקה התזרימית שנגרמה להן בעקבות קשייהן הכספיים של החברות. עניין נוסף שהועלה, על ידי ב"כ קבוצת רדימיקס עו"ד רוזן, היה גורלן של הערבויות הבנקאיות הפיננסיות אשר מרשתת מחזיקה, והוא ביקש כי הקפאת ההליכים והאיסור לממש ערבויות בנקאיות, לא יחול על ערבויות אלו.

ב"כ הנאמן המוצע, עו"ד רון רוגין, הטעים כי ניתוח ראשוני שנעשה העלה שחלק גדול מן הפרויקטים, אשר אותן מבצעות החברות, אמור להניב עודף תזרימי, וזאת למרות מוסר התשלומים הקשה בענף זה של עבודות הנדסה, והוא טען כי הן המזמינים והן הבנק והן השדרה התפעולית של החברות מוכנות להירתם למהלך של המשך קיומה של החברה כעסק חי על מנת להגיע לידי הסדר, שיפיס את דעת הנושים כולם. מר רוגין הוסיף כי תנאי התשלום שעל פיהן הנאמן יתקשר עם נותני השירותים יהיו תנאי תשלום נוחים ביותר למבצעי העבודות, וכמו כן הדגיש כי משכורות העובדים, לפחות כדי הסכום המרבי בדין קדימה, ישולמו כסדרן.

עמוד 3 מתוך 5



בית המשפט המחוזי בחיפה

02 דצמבר 2012

פר"ק 12-11-51003 א.ב. השקעות
ואחזקות (הנדסה אזרחית ובנין) בע"מ
ואח' נ' טרבלסי ואח'

עו"ד רוגין, וכן באת כוח החברה, הטעימו כי לפי טיבם של הפרויקטים שבהם מדובר, חיוני הוא שתקופת ההקפאה, כבר בשלב זה, תהא התקופה הארוכה המרבית על פי הדין, וזאת על מנת לשדר יציבות למערכת, ולאפשר התקשרויות עם קבלני משנה ונותני שירותים אחרים. אף לעניין זה הצטרף ב"כ הבנק. עו"ד רוגין אף הודיע כי בתוך 10 ימי עבודה יגיש הנאמן תוכנית הפעלה הכוללת תורים מזומנים, וזאת לאחר שיעבד פרטים נוספים אחרונים עם הבנק, וכן עם מזמיני הפרויקטים השונים.

ב"כ הכונ"ר תומך אף הוא בבקשת ההקפאה, אך מסתייג הוא מן הבקשה לאשר כבר בשלב זה הקפאה לתקופה של 9 חודשים.

לאחר שנתתי דעתי לנימוקי הבקשה ולטיעונים שהועלו על ידי ב"כ הצדדים, הגעתי לכלל דעה כי יש לאפשר לחברות, בשלב זה, לפעול כעסק חי במסגרת הקפאת החליכים, על מנת להציע תוכנית הבראה והסדר נושים, באשר הסדר כזה עשוי להיות לטובת כלל נושי החברה, והוא עדיף על פני נקיטת חליכי כינוס או פירוק, אשר יותירו נושים רבים וידם על ראשם.

אף כי הבקשה לתקופת הקפאה ארוכה במיוחד נראית לי סבירה בנסיבות עיסוקיהן של החברות, ואפשר ובאמת, בסופו של יום, היא תשתרע על פני כל התקופה האפשרית על פי הדין, נראה לי כי בשלב זה, די אם תקופת ההקפאה תהיה עד ליום 14/4/13, וככל שיעלה הצורך להאריכה יוכל הנאמן לפנות בבקשה מתאימה.

אני ממנה את רו"ח גבי טרבלסי כנאמן לתקופת ההקפאה וניתנת לו הסמכות לנקוט בכל פעולה שתידרש לשם הפעלת עסקי החברה במשך תקופת ההקפאה.

בתקופת הקפאת החליכים לא ניתן יהיה לפתוח או להמשיך בשום הליך כנגד החברה או לאכוף או לממש כל שעבוד או ערבות שנתנה, אלא באישור בית המשפט, ובתנאים שייקבעו על ידו. אשר לערבויות הפיננסיות שניתנו, ישקול הנאמן את עמדתו לגביהן ויודיע עליה לבית המשפט בתוך 15 יום.

בתקופת ההקפאה לא יוכלו צדדים שלישיים לבטל התקשרויותיהן עם החברות, אלא באישור מוקדם של בית המשפט.

עמוד 4 מתוך 5



בית המשפט המחוזי בחיפה

02 דצמבר 2012

פר"ק 11-12-51003 א.ב. השקעות
ואחזקות (הנדסה אזרחית ובנין) בע"מ
ואח' נ' טרבלסי ואח'

בתוך 15 יום מהיום, יגיש הנאמן תוכנית הפעלה מפורטת אשר תכלול אף את תזרים המזומנים הנדרש לצורך ההפעלה.

הקפאת ההליכים הינה בכפוף לתנאים שפורטו בתגובת הבנק מיום 2/12/12.

הנאמן, יפעיל החברות כך שפעילותן בתקופת ההקפאה לא תהיה גרעונית. ככל שיתברר במהלך תקופת ההקפאה כי נדרשת הפעלה גרעונית כלשהי, יגיש הנאמן דו"ח לבית המשפט, אשר יפרט את תחזית הגרעון הצפוי, ותינתן החלטה בעניין זה.

על הנאמן לגבש, תוך 45 יום, תוכנית הבראה לחברה והצעה להסדר נושים, ולהביאה לאישור אסיפות הנושים.

על הנאמן לקבל פירוט הוכחות חוב של הנושים השונים בתוך 30 יום מהיום, ולהכריע בהן. הנאמן ידאג לפרסום מתאים, בתוך 72 שעות, של דבר מתן הצו, ומועדי כינוס אסיפות הנושים והגשת תביעות החוב בשני עיתונים, האחד מהם עיתון כלכלי.

הנאמן יפקיד התחייבות אישית על סך 200,000 ₪.

ניתנה היום, י"ח כסלו תשע"ג, 02 דצמבר 2012, בהעדר הצדדים.

עדי זרבקי, שופט

עמוד 5 מתוך 5