



בית המשפט המחוזי בחיפה

27 נובמבר 2012

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

אישור פתיחת תיק

مصادقة على تسجيل قضية

ניתן אישור כי ביום (نُصادق بهذا بأنه في يوم) 27 נובמבר 2012 בשעה (الساعة) 09:22 נפתח בבית משפט זה (سجلت في المحكمة قضية تحمل الرقم) פר"ק 12-11-51003 א.ב. השקעות ואחזקות (הנדסה אזרחית ובנין) בע"מ נ' טרבלסי.

יש להמציא את כתב הטענות הפותח לבעלי הדין שכנגד, בתוך 5 ימים, בדואר רשום עם אישור מסירה, אלא אם כן הורה בית המשפט אחרת.

عليك تسليم لائحة الادعاء للطرف الآخر خلال 5 ايام بالبريد المسجل مع وصل تبليغ إلا إذا أمرت المحكمة غير ذلك.

פסקי דין והחלטות מתפרסמים באתר האינטרנט של מערכת בתי המשפט בכתובת www.court.gov.il

בבית המשפט המחוזי

תיק פש"ר _____

בחיפה

בעניין:

סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999;

חוק החברות

תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002

התקנות

ובעניין:

א.ב. השקעות ואחזקות (הנדסה אזרחית ובנין) בע"מ
(513776260.ח.פ.)

א.ב. השקעות

קל בנין בע"מ (ח.פ. 510670425)

קל בנין

קל בנין טרמק בע"מ (ח.פ. 512115734)

טרמק

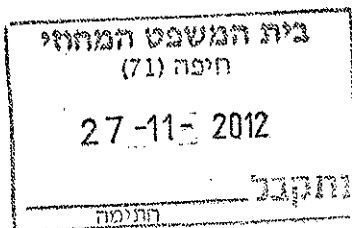
מעלה יפה נוף בע"מ (ח.פ. 511310807)

יפה נוף

אלונית בניה ופיתוח בע"מ (ח.פ. 511542607)

אלונית

מרחוב לשם 12, קיסריה



ע"י ב"כ עו"ד קרן רייכבך-סגל ואו איל בן זקן
ואו כל עו"ד אחר ממשרד איתן, מחולל & שדות,
עורכי דין ועורכי פטנטים

קבוצת קל בנין

משד' אבא אבן 10, ת.ד. 2081 הרצליה, 46120

(המבקשת)

טל': 09-9726000; פקס: 09-9726001

ובעניין:

ר"ח גבי טרבלסי

מדרך מנחם בגין 23,

תל אביב, 66183

הנאמן המוצע

טל': 03-7100120; פקס: 03-7100125

ובעניין:

בנק לאומי לישראל בע"מ

מרחוב אחד העם 13, תל אביב

הבנק

טל': 03-5149419; פקס: 03-5149732

ובעניין:

כונס הנכסים הרשמי

מרחוב פל-יס, 15, חיפה

הכנ"ר

טל': 04-8633777; פקס: 02-6462502

בקשה דחופה, במעמד צד אחד, לפי סעיף 350 לחוק החברות, לפשרה והסדר בין החברות

לבין נושיהו וכן בקשה להקפאת הליכים

[הבקשה מוגשת בהסכמת הנושה המובטח, הבנק, כמפורט בבקשה]

קבוצת קל בנין הינה מהקבוצות המובילות בישראל בענפי ההנדסה האזרחית, עבודות התשתית והנדסת הסביבה. הקבוצה הייתה מעורבת לאורך עשרות שנות פעילותה במאות פרויקטים רבי היקף, בעלי חשיבות לאומית, בסכומים של מיליארדי שקלים רבים. הקבוצה מעסיקה באופן ישיר ועקיף מאות עובדים וכ- 700 ספקים הנסמכים על פעילותה.

הפרויקטים אשר ביצעה הקבוצה מנקדים את הארץ לאורכה ולרוחבה וחולשים על תחומי פעילות רבים - סלילת מחלפים, בניית גשרים, עבודות פיתוח עירוניות ומערכות תת קרקעיות, בניית תשתיות לפסי רכבת, בניית בתי עלמין, בניית יחידות דיור רבות ובניית מבני ציבור והרחבתם, הקמת מכוני טיהור שפכים, שיקום ושדרוג מטמנות פסולת, הקמת בריכות מים, הקמת תחנות שאיבה ומערכות הפקת ביו-גז ועוד.

לאור מקצועיותה והצלחותיה המוכחות של הקבוצה על פני עשרות שנים, זוכה הקבוצה למוניטין ללא רבב, לאמון נותני העבודות והספקים ושל כל הגורמים המעורבים בפעילותה.

הקבוצה בנויה ממספר חברות פרטיות המוחזקות במלואן על ידי חברת א.ב. השקעות באופן הבא: קל בנין בע"מ (להלן: "קל בנין") המחזיקה בבעלות מלאה את החברות יפה נוף בע"מ (להלן: "יפה נוף") ואלונית בניה ופיתוח בע"מ (להלן: "אלונית"), קל בנין טכנולוגיות בע"מ (להלן: "קל בנין טכנולוגיות") לגביה לא מבוקש בשלב זה צו הקפאת הליכים וקל בנין טרמק בע"מ (להלן: "טרמק") (להלן ביחד: "הקבוצה").

פעילות הקבוצה נחלקת לשני מגזרי פעילות עיקריים:

- הנדסה אזרחית ותשתיות - עבודות עפר, סלילת כבישים, הקמת גשרים ומחלפים, עבודות פיתוח עירוניות ומערכות תת-קרקעיות, בניית תשתיות למסילת רכבת, ביצוע מעברים תת - קרקעיים, עבודות בניה הנדסיות ומבני ציבור כגון הקמת תחנות כח, הרחבות בתי חולים, בתי עלמין, בניה מתועשת ועוד (להלן: "מגזר ההנדסה האזרחית").
- הנדסת סביבה - תפעול של מכוני טיהור שפכים (להלן: "מט"שים"), הקמת בריכות מים ותחנות שאיבה עבור רשויות מקומיות ותאגידים מים שונים, שיקום ושדרוג מטמנות פסולת, כולל הקמת מערכות הפקת ביו-גז (להלן: "מגזר טיהור השפכים").

כיוון שמרבית ההשקעה במשק בתחומים הנ"ל ממומנת מתקציבים ציבוריים, הרי שמרבית הלקוחות של הקבוצה הנם המדינה וגורמים ממשלתיים שונים, כדוגמת מע"צ, כביש חוצה ישראל, רשויות מקומיות וגורמים מוסדיים.

הקבוצה ניצבת במרכזו של מלכוד. מצד אחד, לקבוצה יש תלות בספקי עבודה ספציפיים, מצד שני, העיכוב בתשלומים על ידי ספקי עבודה אלו, מחולל תסריט ידוע מראש: הבנק חושש שעוכב התשלומים יקשה על הקבוצה עוד יותר; כתוצאה מכך הבנק מצמצם לקבוצה מסגרות אשראי ונמנע ממתן ערבויות ביצוע לפרויקטים חדשים ארוכי טווח; צמצום האשראי הקטין את פעילות הקבוצה ודחק אותה מתחת לנקודת האיזון הכלכלי.

לקבוצה הלוואות מבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") המסתכמות לכדי 213 מיליוני ₪, ערבויות בנקאיות המסתכמות בכ- 130 מיליוני ₪ (נומינלי) וחובות לספקים המסתכמים בסך של כ- 100 מיליוני ₪.

לאחרונה, לאור אי העברת מספר תקבולים אשר החברה היתה צפויה לקבל, הגיעה החברה לקצה גבול האשראי שלה. הבנק הודיע כי לאור גובה החוב כלפיו והגידול באשראי בשנה האחרונה הוא לא יעמיד אשראים נוספים לקבוצה. על כן, עשרות שיקים שמסרה החברה חוללו היום, 26.11.2012, מסיבת "אין כיסוי מספיק". מצב דברים זה, לא יאפשר לקבוצה להמשיך ולפעול כ"עסק חי", להשלים את הפרויקטים הרבים בהם היא מעורבת ולשלם משכורות לעובדיה ואת החובות לספקיה.

ברי, כי המצוקה התזרימית מעמידה את הקבוצה בסכנה שינקטו נגדה הליכים בבתי משפט ובהוצל"פ על ידי נושה ספציפי כזה או אחר. הקבוצה מבקשת לחסות בצל הצו על מנת שלא להיות חשופה לאיומי כיליון מצד נושה ספציפי זה או אחר, וכן על מנת שתוכל להמשיך את פעילותה הביצועית באופן שוטף, בין היתר כדי להקטין את הנזקים לצדדים שלישיים היכולים להיפגע אנושות ככל שהליכי חדלות הפירעון של הקבוצה לא יעשו בצורה נשלטת ומבוקרת. עצירה או האטה בפרויקטים הרבים שהקבוצה מבצעת בימים אלה, עלולה להחריף ולהעצים את הבעיות.

יודגש, כי הקבוצה עדכנה את הנושה המובטח, הבנק, בדבר הגשת בקשה זו ובפגישות ושיחות שהתקיימו בין הנהלת הקבוצה להנהלת הבנק, צוין על ידי הבנק, כי לאור מצב הדברים הקפאת הליכים תחת חסות בית המשפט הנו הכרח המציאות. כפי שיפורט בסעיפים 63-64 להלן, הבנק נתן את הסכמתו להקפאת ההליכים המבוקשת בבקשה זו, לזהות הנאמן המוצע, ואף הסכים, עקרונית, להעמיד אשראי במעמד של הוצאות הבראה, לצורך המשך ביצוע העבודות בפרויקטים בתקופת הקפאת ההליכים, כאשר הסכמה זו כפופה לאישור הגורמים המוסמכים בבנק.

הנה כי כן, צו הקפאת הליכים ושאר הסעדים המבוקשים להלן, הינם חיוניים לקבוצה, לצורך הגנה מפני פעולות חד צדדיות של נושה זה או אחר, פעולות אשר יהיו "מדרון חלקלק" ואשר למרבה הצער עלול לסחוף צדדים שלישיים רבים אחרים. זאת ועוד, הקפאת ההליכים תאפשר לקבוצה לקיים משא ומתן ענייני עם נושה בנוגע להסדר נושים ולשם ביצוע תוכנית ההבראה לקבוצה.

להלן הבקשה:

1. על יסוד הנימוקים המפורטים בבקשה זו, מתבקש כבי' בית המשפט ליתן צווים וסעדים, כדלקמן:

א. ליתן צו הקפאת הליכים למשך תשעה חודשים לפיו, לא ניתן יהיה להמשיך או לפתוח בשום הליך נגד הקבוצה, אלא ברשות בית המשפט הנכבד ובתנאים שיקבע (להלן: "צו הקפאת ההליכים"). בהתאם לתקנה 46 לתקנות, דבר מתן צו הקפאת ההליכים יפורסם על ידי הקבוצה ב- 2 עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה בישראל, האחד יומי והשני כלכלי. יצוין כי לאור העובדה שהמדובר בתברה אשר עיסוקה בפרויקטים מתמשכים, לא ניתן לערוך תזרים ראוי ו/או תוכנית לסיום הפרויקטים והסדר נושים לתקופה קצרה של חודשים ספורים. לפיכך, מתבקש בית המשפט הנכבד ליתן צו הקפאת הליכים לתקופה המקסימלית על פי דין, דהיינו תשעה חודשים. יצוין כי לאור העובדה שהנושה המובטח והמהותי של החברה, אשר לטובתו משועבדים נכסיה נתן הסכמתו לבקשה זו לרבות התקופה המבוקשת, נראה כי לא תהיה פגיעה במתן הצו לתקופה זו ומאידך יהיה בכך כדי לשפר את מצב הקבוצה ונושיה.

ב. להורות על מינויו של רו"ח גבי טרבלסי, כנאמן למימוש הליך ההבראה והסדר הנושים של הקבוצה. במסגרת תפקידו, יינתנו לנאמן סמכויות הניהול של הקבוצה בתקופת הקפאת ההליכים. בנוסף, להורות, כי כל פעולה בשם הקבוצה, לרבות חתימה על שיקים, שטרות, הסכמים והתחייבויות מכל סוג שהוא תחייב את חתימת הנאמן ו/או מי שהוסמך לכך על ידו.

ג. להורות, כי במהלך תקופת ההקפאה תהא לנאמן סמכות לנהל את עסקי הקבוצה לפי שיקול דעתו ובהתאם להוראות בית המשפט הנכבד כפי שתינתנה מעת לעת, ותוך הסתייעות, אם וככל שימצא לנכון, בהנהלה הקיימת, ובכלל זה להתקשר לפי הצורך בהסכמים עם ספקים, קבלני משנה ונותני שירותים (כלכלנים ושמאים), לקבוע תקופות אשראי ללקוחות, לגבות כספים מחייבים, להתקשר עם לקוחות, להעסיק אנשי מקצוע ולשלם להם שכר, לפטר ו/או להוציא לחופשה ללא תשלום חלק מעובדי הקבוצה אשר אינם נדרשים לצורך הפעלת הקבוצה באופן יעיל בתקופת ההקפאה, והכל כפי שנדרש לצורך תפעולה היעיל של הקבוצה וחברתה.

ד. להתיר לנאמן לפתוח חשבונות בנק חזשים על שם החברות ו/או הנאמן (להלן: "חשבונות הנאמנות"). הנאמן יהיה רשאי, על פי שיקול דעתו, לנהל כספים בדרך של 'חשבון סגור' (גביית כספים מחייבים, תקבולים עתידיים ותשלום הוצאות בגין כל פרויקט) בקשר עם פרויקטים, שהנם משועבדים ספציפית ו/או בליווי בנקאי. כל פעולה בחשבונות הנ"ל תהיה בפיקוח הנאמן ותחייב את חתימתו ו/או מי שהוסמך לכך על ידו.

ה. לאשר קבלת אשראי ספציפי מהבנק, עד לגובה של 30 מיליון ₪, אשר ישמש להפעלת הקבוצה בתקופת הקפאת ההליכים ולהורות, כי אשראי זה יקבל מעמד מועדף הוזה למעמדן של הוצאות הבראה, ויפרע על ידי הקבוצה לפני כל תשלום אחר לנושים במסגרת הסדר הנושים. עניין זה יפורט בסעיפים 63-64 להלן. יצוין כי, הבנק נתן הסכמה עקרונית להעמדת אשראי כאמור, ואולם הסכמתו זו כפופה לאישור הגורמים המוסמכים לכך בבנק, אשר החלטתם עתידה להינתן בתוך פרק זמן קצר.

ו. להורות, כי במהלך תקופת הקפאת ההליכים לא תחולט כל ערבות בנקאית, מכל סוג שהוא, לרבות ערבויות ספקים, ערבויות ביצוע, ערבויות טיב, ערבויות מכרז וערבויות מקדמה, שהוציא תאגיד בנקאי לטובת לקוח של הקבוצה, אלא באישורו של בית המשפט הנכבד.

ז. להורות לכל מזמיני העבודות לאפשר לקבוצה ו/או לנאמן ו/או למי מטעמם להשלים את ביצוע הפרויקטים ואת העבודות בפרויקטים השונים, להימנע מסילוק ידה של הקבוצה ו/או מי מהחברות בה ו/או מי מטעמה מהפרויקטים השונים.

ח. ליתן כל סעד אחר ו/או הוראה אחרת באשר להפעלת הקבוצה, המשך ביצוע העבודות בפרויקטים, סמכויות הנאמן, ניהול מו"מ עם נושי הקבוצה, כינוס אסיפות וכיו"ב, כפי שימצא לנכון בית המשפט הנכבד.

באשר לדחיפות הבקשה - במהלך הימים האחרונים, חל עיכוב בביצוע תשלומים גדולים של חשבונות סופיים לא שנויים במחלוקת ממזמיני עבודה ציבוריים. במצב דברים זה, הגיעה החברה לקצה גבול האשראי שלה. על כן, היום 26.11.2012, חוללו עשרות המתאות אשר משכה הקבוצה לטובת גורמים שונים בשל העדר כיסוי מספיק בחשבון בבנק. ההמתאות הנ"ל הינן, בסך מצטבר של כ- 9 מיליון ₪.

במהלך התקופה אשר קדמה למועד בו אמורות היו החמחאות הנ"ל להיפרע, פעלה הקבוצה מול הבנק להגדלת מסגרת האשראי, אך הבנק הודיע כי אשראי נוסף לא יינתן לקבוצה. לאור זאת ברי, כי המצוקה התזרימית מעמידה את הקבוצה בסכנה שינקטו נגדה הליכים בבתי משפט ובהוצל"פ על ידי נושה ספציפי כזה או אחר, שמזמיני העבודות יבקשו לסלק את ידה של החברה מפרויקט זה או אחר, או שנושים כאלו או אחרים יבצעו פעולות חד צדדיות של לקיחת ציוד ו/או מעשי ונדליוס, אשר יפגע בחברה ובהמשך קיומה. לכן, הקבוצה פונה להגנת בית המשפט הנכבד, על מנת שתוכל להשלים את הפרויקטים הרבים בהם היא מעורבת, לשלם משכורות לעובדיה ואת החובות לספקיה. יצוין, כי פעולה חד צדדית מצד צדדים שלישיים, כאמור, יכולה להביא לכדור שלג, אשר יסחוף אחריו צדדים שלישיים רבים אשר יפגעו באופן חמור מעצירת פעילות הקבוצה, והדבר יעצים את נזקיהם. יש לזכור כי כאשר הקבוצה מעורבת בפרויקטים רבים, וכאשר חובות הספקים עומדים על כ- 100 מיליון ₪, רק פעולה נשלטת ומבוקרת, בפקוח בית המשפט, יכולה להביא לצמצום הנזקים לקבוצה ונושיה.

2.

הבקשה הוגשה במעמד צד אחד אך בהסכמת הנושה המובטח - הבנק - הגשת הבקשה במעמד צד אחד הכרחית למניעה של פעולות חד צדדיות על ידי נושה זה או אחר, כמפורט לעיל. בדיון שקיימה הנהלת הקבוצה עם הבנק, סבר הבנק שהקפאת הליכים הינה הכרח המציאות. עניין זה יפורט בסעיפים 63-64 להלן.

3.

באשר לבקשה לעיכוב זמני של מימוש ערבויות בנקאיות - קיימת חשיבות לכך שינתן על ידי בית המשפט הנכבד, כמבוקש לעיל, צו לפיו לא תמומשנה ערבויות בנקאיות ללא אישור ספציפי של בית המשפט הנכבד, מכל סוג שהוא, לרבות ערבויות ספקים, ערבויות ביצוע, ערבויות טיב, ערבויות מכרז וערבויות מקדמה. ויוסבר: כמקובל במגזרי התעסוקה של הקבוצה, הוצאו להבטחת התחייבויותיה השונות של הקבוצה, במסגרת הפרויקטים השונים, ערבויות בנקאיות מסוגים שונים בהיקפים של כמאה ושלששים מיליון ₪ (נומינלי). המצב הנוכחי עלול להיות כר פורה לגורמים השונים לפעול לחילוט הערבויות, אף אם אין לכך כל צידוק שבדין, וזאת בחסות "המתומה הכוללת", הדבר יביא לסילוק יד הקבוצה מהפרויקטים הרבים בו היא פועלת, יסכל קבלת תקבולים עתידיים בסכומי עתק, ויסכל כל אפשרות להגעה להסדר.

עיכוב חילוט הערבויות הבנקאיות, כמבוקש לעיל, ייתן לנאמן את ימי התחד הנדרשים לו לגיבוש פתרון כולל באמצעות תוכנית הבראה והסדר נושים ויאפשר לו להגיע עם מזמיני העבודות לסיכום בדבר השלמת העבודות וגביית הסכומים המגיעים לקבוצה. מאידך גיסא, אין בעיכוב קצר זה כדי לפגוע במי ממוטבי הערבויות, כאשר ככל שתוקפה של איזו מהערבויות עומד לפקוע במהלך תקופת העיכוב או סמוך לאחריה, הרי שהוא יוארך מיידית בהסכמת הנאמן למשך הזמן הדרוש, וכי אם וככל שבמקרה ספציפי כזה או אחר צפויה, מסיבה כשלחי, פגיעה מחותית במוטב, הרי שהוא יפנה בבקשה מתאימה לבית המשפט הנכבד ובקשתו תיבחן לגופה (לעניין זה ראה ורדה אלשיך וגדעון אורבך בספרם **הקפאת הליכים, הלכה למעשה**, בעמוד 98).

4.

בשולי פרק זה יצוין, כי הקבוצה עשתה מאמץ ליתן, במסגרת בקשה זו, לכב' בית המשפט ולנושים שקיפות מלאה לגבי נכסיה, הבעיות בפניהן היא ניצבת, מתווה עקרוני וראשוני של הסדר הנושים וכו'. הכל מתוך כוונה לשכנע בכנות הבקשה וברצון האמיתי להשלים את העבודות בפרויקטים הרבים אותם מבצעת הקבוצה, אשר חלקם פרויקטים בעלי חשיבות לאומית וציבורית, לאשר הסדר נושים ולפעול לפירעון החובות לנושיה. במסגרת זו, הובאו בבקשה זו כל המסמכים והנתונים שניתן היה

לרכז ולאסוף בפרק הזמן הקצר שעמד לצורך הכנתה והגשתה של הבקשה ד"ן אולם, לאור מורכבות הדברים ודחיפות הבקשה, יכול שהוחסרו פרטים מבקשה זו והם יושלמו באמצעות דוח מפורט שיוגש על ידי הנאמן בתוך זמן קצר.

נימוקי הבקשה בהרחבה:

רקע כללי על הקבוצה ועיסוקה

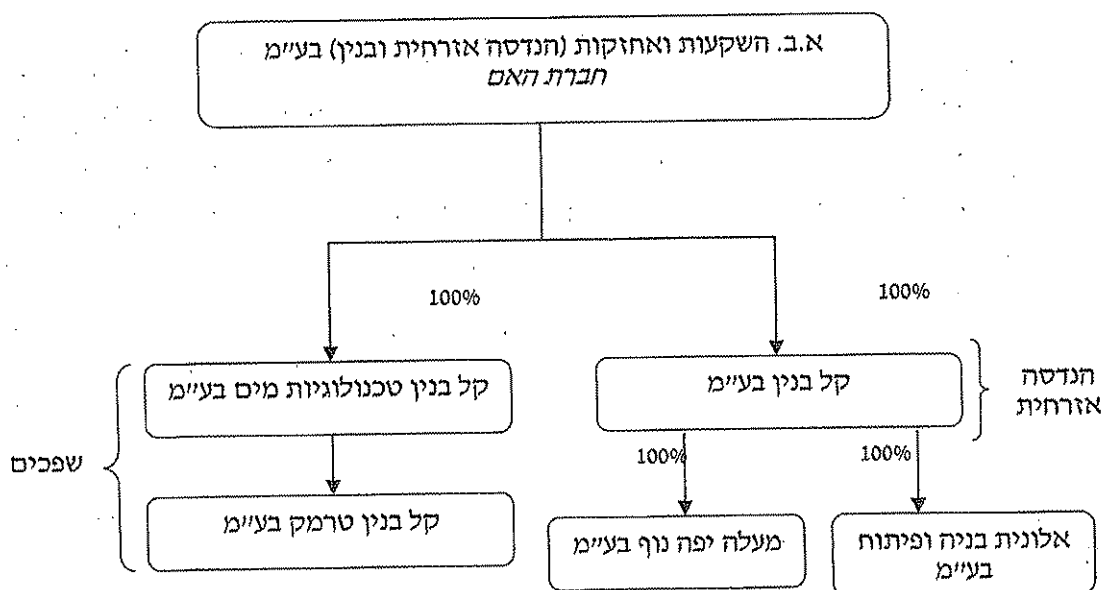
5. קבוצת קל בנין הוקמה בשנת 1972 על ידי אברהם ליבר והינה בבעלות פרטית. במהלך ארבעים השנים האחרונות כיהן מר ליבר בתפקידים ציבוריים בענף הבניה, ביניהם כמשנה לנשיא ומ"מ נשיא התאחדות הקבלנים.
6. הקבוצה מאגדת בתוכה מספר חברות, באמצעותן מתבצעות פעילויותיה המגוונות כאשר לקבוצה שני מגזרי פעילות עיקריים:
 - 6.1. הנדסה אזרחית ותשתיות- עבודות עפר, סלילת כבישים, הקמת גשרים ומחלפים, עבודות פיתוח עירוניות ומערכות תת-קרקעיות, בניית תשתיות למסילת רכבת, ביצוע מעברים תת-קרקעיים, עבודות בניה הנדסיות ומבני ציבור כגון הקמת תחנות כוח, מתקני מים, הרחבות בתי חולים, בתי עלמין, בניה מתועשת ועוד.
 - 6.2. הנדסת סביבה- תפעול של מכוני טיהור שפכים, הקמת בריכות מים ותחנות שאיבה עבור רשויות מקומיות ותאגידי מים שונים, שיקום ושדרוג מטמנות פסולת, כולל הקמת מערכות הפקת בין-גז.
7. הקבוצה בעלת הסיווגים הגבוהים ביותר (סיווג בלתי מוגבל לביצוע עבודות) ברישומי רשם הקבלנים בענפים:
 - 7.1. 100 (בניה) ג, כולל כוכבית בסיווג זה.
 - 7.2. 200 (כבישים) ג, כולל כוכבית בסיווג זה.
 - 7.3. 300 (גשרים) ג, כולל כוכבית בסיווג זה.
 - 7.4. 400 (ביוב, ניקוז ומים) ג.
 - 7.5. 500 (תחנות שאיבה) ב.
8. משמעות הכוכבית בסיווגים הקבלניים היא כי הקבוצה מאושרת כקבלן מוכר לביצוע עבודות ממשלתיות. כמו כן, קל בנין הינה בעלת ארבעה אישורים בדבר נוחלי איכות ותווי תקן בינלאומיים, עם מערכת אבטחת איכות בתחומי ניהול איכות (ISO 9002), ניהול בטיחות ובריאות בתעסוקה (ISO 18001) וניהול סביבה (ISO 14001) וכן תו תקן של מכון התקנים הישראלי למפעל ליצור אלמנטים בטון טרום שבבעלות הקבוצה.
9. לקבוצה ניסיון מצטבר של עשרות שנות עבודה ופרויקטים בהיקפי מצטברים של מיליארדי שקלים. ניסיון זה בא לידי ביטוי בביצוע פרויקטים מסובכים ומורכבים, בהצגת יכולת מוכחת בתכנון, הקמה

ותפעול, במהירות תגובה ובמתן מענה לדרישות צורכי לקוח ותנאים משתנים, ובניהול ובקרת פרויקטים. ניסיון זה מאפשר לקבוצה השתתפות בכל המכרזים המהותיים בתחומי פעילותה.

10. מעטות הקבוצות במשק הישראלי, אשר להן ההסמכות הנדרשות וכן הניסיון המצטבר בפרויקטים בהיקפים בהם עוסקת הקבוצה. לכן, מדובר בנכס מהותי אשר איננו מוחשי וברי כי ירידה לנכסי הקבוצה בצורה ברוטאלית ו/או מניעת האפשרות לממש נכס זה יגרמו לפגיעה בכלל הנושים.

מבנה האחזקות בקבוצה

11. החלוקה המגורית של הקבוצה כאמור לעיל, באה גם לידי ביטוי במבנה האחזקות כדלקמן:



12. יצוין כי הן לקל בניין והן לטרמק מספר חברות בנות נוספות, שאינן פעילות, ולפיכך אין התייחסות אליהן בבקשה זו.

13. מבנה האחזקות של הקבוצה נועד ליצור הפרדה בין תחומי הפעילות השונים של הקבוצה באופן שקל בנין תבצע את פעילות ההנדסה האזרחית ואילו קל בנין טכנולוגיות מים וטרמק יפעלו בתחום המט"שים.

המבנה הארגוני של הקבוצה

14. הנהלת הקבוצה מתפקדת כאורגן אחד.

15. בקבוצה מועסקים כ- 140 עובדים קבועים (לא כולל פועלים המועסקים בהתאם לצורכי העבודות בפרויקטים הפעילים). מספר העובדים הצטמצם בשנתיים האחרונות עקב השחיקה בחיקף צבר העבודות (170 עובדים בשנת 2009).

מגזר ההנדסה האזרחית

16. הפעילות בתחום זה מרוכזת, כאמור, תחת קל בנין וטרמק וכוללת שלושה תתי תחומים :

16.1. תשתיות תחבורה: בתחום זה מבצעת קל בנין עבור מוזמי עבודה ציבוריים עבודות

כבישים, פיתוח, תשתיות חשמל מים וביו, גשרים ומעברים תת קרקעיים, עבודות ביסוס למבנים, קירות תמך וקירות קרקע משוריינת. יצוין כי במהלך השנים ביצעה קל בנין עשרות פרויקטים וביניהם, בין היתר, כביש חוצה ישראל – קטע 18 המשכו של כביש 6 בחיבור שבין צומת עירון; כביש 65, מחלף עין-תות; כביש 70, ביצוע כביש דו-נתיבי דו-מסלולי כולל גשרים, מנהרות ומחלפים. ביצוע עבודות חפיר ומילוי, יצוב מדרגות, תשתיות וניקוז; הקמת מחלף סומך; הסדרת כביש מס' 75 – בין צומת רמת ישי לצומת נחל לדרך ראשית דו מסלולית, שני נתיבים לכיוון (עדין בביצוע); שדרוג כביש מס' 70 בין טמרה ליבור לדו מסלולי דו נתיבי והקמת גשר חדש מעל נחל חלון; סלילת כביש 423 המקשר את כביש 431 לכביש 40 ומחבר את נס ציונה ורחובות לעורקים ראשיים (עדין בשלבי ביצוע); כביש מס' 1 ממחלף הזיתים עד צומת פסגת זאב והרחבתו לדו-מסלולי דו-נתיבי.

16.2. מטש"ים: הקבוצה הקימה עשרות מטש"ים עירוניים ותעשייתיים, והיא מצויה בשורה

הראשונה של החברות העוסקות בתחום זה בישראל. ענף טיהור השפכים, נהנה מהמגמה העולמית של השקעות באיכות הסביבה וצפוי להמשיך ולהתפתח הן כתוצאה מחיבור יישובים למערכות טיהור חדשות והן מהשבחה ושדרוג איכות הטיפול במתקנים קיימים. נושא זה קיבל ביטוי, בין היתר בתוכניות העבודה שפרסמה הממשלה לשנת 2012 (לרבות תוכנית לחיבור מתקני צה"ל למטש"ים והכנת תוכנית לטיפול בשפכים בחירום).

16.3. בתי עלמין: הקבוצה הינה דומיננטית בתחום הקמת בתי עלמין בשיטת קבורה רבודה (קבורה בקומות). החברה מספקת שירותים החל מעבודות התשתיות, דרך אספקת אלמנטים מבטון טרום וכלה במסירת פרויקט מושלם למוזמן, לרבות עבודות פיתוח. תחום הקבורה הרבודה מחליף באופן הדרגתי את פתרונות הקבורה הקונבנציונליים. לחברה קניין רוחני ייחודי בתחום זה, לרבות מדגמים רשומים.

17. מפעל לייצור אלמנטים מבטון טרום (פריקסט) – בעלות החברה מפעל המצוי בעיר מודיעין עילית, המייצר אלמנטים מבטון טרום לקירות תמך מקרקע משוריינת ואלמנטים לקבורה רבודה. החברה הגנה על קניינה הרוחני הייחודי בתחום זה, בין היתר, באמצעות פטנטים ומדגמים רשומים.

18. התוצאות העסקיות במגזר ההנדסה האזרחית בשנים האחרונות על פי הדוחות הכספיים הינם כדלקמן (במלש"ח):

<u>ממוצע</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
225.9	197.6	224.6	222.6	258.8	הכנסות
12.5	(5.0)	9.9	23.1	22.1	רווח גולמי
3.6	(11.8)	0.2	14.3	11.6	EBITDA
0.7	(14.7)	(1.7)	10.9	8.2	רווח תפעולי
(5.7)	(7.8)	(4.8)	(4.0)	(6.1)	הוצאות מימון

19. מהנתונים הכספיים של הפרויקטים שהסתיימו בתקופה שבין ינואר 2009 ועד יוני 2012 עולה, כי שיעור הרווח הגולמי הממוצע עמד על כ-5.7%. שיעור רווחיות זה הושפע לרעה בצורה משמעותית מההפסד שנגרם באחד הפרויקטים הגדולים של החברה בשנים אלו. בנטרול פרויקט זה, עומד שיעור הרווח הגולמי הממוצע על כ-9.3%, בדומה לשיעורי הרווחיות המקובלים בענף.

20. נכון ליוני 2012 מבצעת הקבוצה 14 פרויקטים עם היקף הכנסות כולל של כ-490 מיליוני ש"ח, מתוכם נותר לבצע כמחצית.

21. צבר העבודות- צבר העבודות בפרויקטים הפעילים נכון ליוני 2012 עומד על כ-240 מיליון ש"ח והרווחיות הגולמית הצפויה עם השלמתו, תחת הנחת "עסק חי", הינה כ-25 מיליון ש"ח.

הסביבה העסקית במגזר ההנדסה האזרחית

22. כפי שצוין לעיל, מעטות הקבוצות במשק הישראלי אשר להן ההסמכות המקצועיות יחד עם הניסיון הנדרש לביצוע פרויקטים בהיקפי ענק, מסוג הפרויקטים אותם מבצעת הקבוצה.

23. עם מתחרי הקבוצה במגזר זה נמנים קונגלומרטים העוסקים במגוון רחב של תתי תחומים, כגון בנייה, הקמה ותפעול של מתקני התפלה, מנחור וכדומה, הן בארץ והן בחו"ל כדוגמת: שיכון ובינוי, דניה סיבוס, שפיר, מנרב, אלקטרה ועוד.

24. חלק מהמתחרים מחזיקים בבעלותם גם מחצבות, מפעלים ליצור אספלט או מפעלים ליצור בטון מובא, ונחנים מיתרונות תחרותיים הנובעים משליטה על שרשרת אמצעי היצור. בנוסף לחלקם מגוון פעילויות רחב ביחס לקבוצה, המקנה להם גמישות ומהירות תגובה עדיפה לתנאי שוק משתנים וכן פיזור סיכונים עדיף.

25. שיעורי הרווחיות הגולמית שהושגו על ידי המתחרים הציבוריים בשנים האחרונות נעים בין 6% ל-10%.

26. היקפי הפעילות בתחום תשתיות התחבורה, בו מתמחה קל בנין תלוי במידה רבה במדיניות התקצוב הממשלתית. על פי תכנית "נתיבי ישראל" לפיתוח תשתיות תחבורה בנגב ובגליל והתוכנית הרב שנתית של החברה הלאומית לדרכים לשנים 2011-2016 מתקצבות לתקופה זו השקעות בסך של 37 מיליארד ₪. יחד עם זאת, לאור המצב הכלכלי הכללי והגידול הצפוי בגרעון התקציבי, ייתכנו קיצוצים בתקציב המדינה בכלל ובתקציבי התשתיות בפרט ונראה כי כבר קיימת האטה בהוצאת מכרזים מצד מזמיני העבודה העיקריים בחודשים האחרונים.
27. הואיל וכאמור תחום זה מושפע באופן ישיר מהחלטות תקצוב של ממשלת ישראל מרבית הלקוחות של קל בנין הינם גופים ציבוריים כגון: מע"צ, כביש חוצה ישראל, רכבת ישראל, חברת החשמל, יפה נוף ותחבורה ציבורית, רשות המים ומנהלת הביוב וגורמים מוסדיים נוספים. בהתאם לאפיונם של לקוחות אלו, מתקבלים מרביתם של הפרויקטים לביצוע בדרך של זכייה במכרז פומבי.
28. מרבית הפרויקטים שקל בנין מבצעת הינם באזורים אשר התפתחו בשנים האחרונות באופן לא פרופורציונאלי לתשתית המשרתת אותם ולכן באזורים אלו נדרשות פעולות שיקום, שיפוץ ואחזקה של תשתיות קיימות, אשר לא הוחלפו ולא טופלו מזה שנים רבות, וכן פעולות הקמה של תשתיות חדשות, על מנת לעמוד בצרכי האוכלוסייה ובגידול בה. לקל בנין יש יתרון יחסי בניהול פרויקטים מסוג זה, בהיבטים ניהוליים והנדסיים, שבאים לידי ביטוי ביכולות תכנון, תמחור וביצוע של פרויקטים באופן יעיל ותוך הקצאת משאבים נכונה.
29. לקל בנין יש, כאמור לעיל, רישיונות וסיווגים קבלניים מתאימים לביצוע פרויקטים של תשתיות ברמה הגבוהה ביותר. כמו כן, היות ומרבית ההתקשרויות לביצוע פרויקטים ציבוריים בתחום קבלנות התשתית מתבצעות באמצעות מכרזים פומביים, נדרשים העוסקים בתחום לעמידה בתנאי סף מינימאליים: עמידה בתנאי הון עצמי מינימאלי, ותק וניסיון מוכח ועשיר בתחומים ספציפיים וביצוע פרויקטים מורכבים. כל אלה מהווים את חסם הכניסה העיקרי לפעילות של מתחרים בתחום עיסוקה של קל בנין.
30. מאפיין נוסף של הפעילות בתחום זה הנו, שבמרבית ההסכמים נדרש, במסגרת הפעילות כקבלן מבצע, הפקדת ערבויות בנקאיות. בהתאם לכך, בדרך כלל, מצורפת להצעה המוגשת במכרז ערבות הצעה להבטחת ההתחייבות לעמידה בתנאי ההזמנה בשיעור של 5% - 10% מערך ההצעה; כמו כן, להבטחת מילוי ההתחייבויות על פי החוזה, ניתנת ערבות ביצוע בשיעור של 5% עד 10% מהתמורה הצפויה בגין ביצוע הפרויקט. עם סיום העבודות וסיכום החשבון הסופי מוחלפת ערבות ביצוע זו בערבות הבדק, לתקופת הבדק והאחריות כפי שנקבע בחוזה (בדרך כלל שנה עד חמש שנים). על פי אחריות זו, מתחייבת קל בנין לבצע על חשבונה את התיקונים בתקופת הבדק, בתוך זמן סביר, ביחס לנזקים, פגמים וקלקולים כלשהם אשר יתגלו בתקופת הבדק. בפועל, כמות התביעות המוגשות כנגד קל בנין וכן התיקונים אותם היא נדרשת לבצע, הינם בהיקפים זניחים ושוליים. נכון להיום, סך הערבויות הבנקאיות שמעמיד הבנק לקל בנין מסתכם בכ- 130 מיליוני ₪ (בערך נומינלי).
31. כאמור לקל בנין שתי חברות בנות-חברת יפה נוף אשר בבעלותה הסכם פיתוח קרקע למגורים במעלות ובנוסף משלימה את בנייתן של 6 יחיד (מכורות) במגדל העמק (הפרויקט מלווה על ידי בנק הפועלים), לחברה זו אין קרקעות נוספות לבניה וחברת אלונית המחזיקה נכס משרדים בנשר (המשמש כארכיב הקבוצה). למרות שלחברות אלה פעילות מצומצמת יחסית, הקפאת ההליכים

נדרשת גם לגביהן, בשל העובדה כי פעילותן שלובת בפעילות קל בנין. בחקשר זה יצוין כי הנושה הגדולה ביותר של שתי החברות היא קל בנין.

32. לקל בנין ולטרמק חברות בנות נוספות, שאינן פעילות, ולכן לא נדרשת הקפאת הליכים שלהן במסגרת בקשה זו.

מגזר טיהור השפכים

33. מגזר זה כולל תכנון, הקמה ותפעול של מט"שים. בפרויקטים בשיטת B.O.T פעילות הקבוצה כוללת גם מימון חלקי או מלא, בהתאם להסכם.

34. הפעילות כוללת כיום בעיקר שלושה הסכמי B.O.T, (עירון, קריית גת ובית שאן) המוחזקים על ידי קל בנין טכנולוגיות, אשר לגביה לא התבקשה הקפאת הליכים. יצוין כי במסגרת מאמצי הקבוצה להקטין את היקף האשראי, הגיעה הקבוצה לאחרונה להסכמה על מכירת מט"ש קריית גת לעיריית קריית גת. הסכם זה מצוי בשלבים סופיים להתקיימות התנאים המתלים בו.

35. חברת טרמק, לגביה התבקשה הקפאת הליכים בבקשה זו, היא אשר נותנת את השירותים המקצועיים להפעלת המט"שים.

36. לצד הפעילות העיקרית הנ"ל, לקבוצה פעילות נוספת של הפעלת מט"שים על בסיס חוזי הפעלה לתקופות קצרות. פעילות זו שולית יחסית.

הסכמי תפעול מט"שים

37. במסגרת פעילות ההנדסה האזרחית מקימה קל בנין מתקני טיהור שפכים. בחלק מהם, נדרשת הקבוצה לקחת על עצמה את תפעול המתקנים לתקופה שנעה בין מספר חודשים למספר שנים.

38. נכון לחיום, מתופעלים שני מתקנים בבאקה ובברקן ותפעולם של שניים נוספים צפוי עם השלמת בנייתם (אורות רבין, ביתניה).

39. חוזי התפעול של מתקנים אלה מאופיינים בהיקף הכנסות נמוך יחסית, משך חיים קצר וקרובים לאיזון תזרימי.

40. בנוסף, לחברה הסכם תפעול למשך חמש שנים בקשר עם מתקן נוסף (חורה). פעילות מתקן חורה הינה תפיסת מי נחל חברון וסינון ראשוני (לנחל מוזרמים שפכים מיישובים הנמצאים בשטחי הרשות הפלסטינית). משך הסכם התפעול הינו 5 שנים, החל מפברואר 2012 ולמזמין אופציה להארכתו בעוד שתי תקופות של 5 שנים כל אחת.

תיאור נסיבות היקלעותה של הקבוצה לקשיים והרקע להגשת הבקשה

41. קשייה של הקבוצה נובעים ממספר סיבות כלכליות כמפורט להלן:

41.1. **עיכוב בתשלומים** - פעילות ההנדסה האזרחית של הקבוצה מאופיינת במרכיב גדול של חשבוניות המעוכבים על ידי מזמיני העבודות ואשר טרם שולמו (להלן: "מעוכבים"), שאינם פוחת מזה זמן רב. יצוין כי תופעה זו מאפיינת את ענף התשתיות בכלל אך בקל בנין תופעה זו תופסת מקום מרכזי בפעילותה ומהווה סיכון משמעותי במבנה הפעילות הנוכחי.

- 41.2 **מחיקת חובות לקוחות** - חלק מהחובות המעוכבים שנצטברו על פני תקופה ארוכה (חלקם הגדול לפני 2008), בסך של עשרות רבות של מיליוני ש"ח, אשר להבנת הנהלת הקבוצה כיום הם אינם עוד ברי גבייה.
- 41.3 **הפסדים חד פעמיים במספר פרויקטים**
- 41.3.1 **רכבת להבים** - הכנסות הפרויקט קטנו משמעותית בהשוואה לחוזה המקורי, כתוצאה מביטול ביצוע של גשר ומקיטון בכמות החומרים הנדרשת. במקביל חל גידול משמעותי בעלויות חומרי הגלם אשר לדעת מנהל הפרויקט נגרם בשל תמחור בחסר.
- 41.3.2 **סומך** - העבודות הקשורות בהקמת מחלף סומך (הצטלבות כבישים 79 ו-70), גרמו לחברה לגירעון ואבדן רווחים של כ-20 מיליון ₪, בעיקר בשל מחלוקת עם מזמין העבודות על עבודות נוספות ושינויים. בצוק העתים, ולאור מצבה הכלכלי של הקבוצה והצורך בקבלת תקבולים מיידיים, נאלצה הקבוצה להגיע לפשרות כואבות בחשבון הסופי.
- 41.4 **חסרון תחרותי** - הנובע מהתמודדות אל מול מתחרים שביצעו צעדים משמעותיים של אינטגרציה אנכית (גופי ביצוע השולטים במחצבות) ומתחרים אשר יש להם יתרון הנובע מיכולת להציע מגוון רחב של שירותים המתאים לשינויים בביקושים בצורה דינמית.
- 41.5 **מצוקה פיננסית** - הגורמת לגידול בעלויות הרכש וקבלני משנה, תוך צמצום במגוון הספקים המוכנים לעבוד עם הקבוצה.
- 42 **לאור עיכוב משמעותי בתקבולים אשר היו אמורים להתקבל בקבוצה בימים האחרונים, הגיע הקבוצה לקצה גבול האשראי הבנקאי שלה. הבנק הודיע כי הוא לא יעמיד אשראי נוסף ולפיכך, עשרות שיקים של הקבוצה ו/או מי מהחברות בה, בסכום של כתשעה מיליון ₪, חוללו היום בהעדר כיסוי מספיק. מצב זה מעמיד את הקבוצה בסכנה שיקטו נגדה הליכים בבתי משפט ובהוצל"פ על ידי נושה ספציפי כזה או אחר, כי מזמיני העבודות יבקשו לסלק את ידה של החברה מהפרויקטים ולחלט ערבויות בנקאיות וכי יעשו מעשים חד צדדיים מצד נושה זה או אחר אשר יפגע בחברה ובנסיגות שיקומה. לכן זקוקה הקבוצה, בדחיפות, להגנת בית המשפט הנכבד.**
- 43 **על מנת שהעובדים, הבנק ויתרת הנושים לא יעמדו בפני שוקת שבורה ו"כדור השלג" יתחיל להתגלגל ומאחר שאלמנט הזמן הוא קריטי ובעל השפעה על המשך פעילות הקבוצה ברור כי המשך פעילותה ומימוש תוכנית הבראה יכולים כעת להתבצע, אך ורק, בסיוע, פיקוח והתערבות בית המשפט הנכבד באמצעות נאמן שימונה על ידו כמבוקש בבקשה זו, ומכאן הבקשה דלעיל.**
- 44 **בנסיבות העניין, מתבקש מינוי נאמן מקצועי, בעלת ניסיון רב ואובייקטיבי, אשר יפעל לסיום ביצוע העבודות בפרויקטים השונים ולגיבוש הסדר והצגתו לאישור הנושים, תחת הוראות ופיקוח בית המשפט הנכבד. הנאמן המוצע, רו"ח טרבלסי, עונה לקריטריונים אלו.**
- 45 **בהקשר זה יצוין כי רו"ח גבי טרבלסי ערך לאחרונה לבקשת הקבוצה דוח על מצב עסקי הקבוצה ואף הציגו בפני הבנק (בהקשר זה יצוין כי לפני כ- 5 שנים ערך רו"ח טרבלסי דוח נוסף על מצב עסקי הקבוצה). רו"ח טרבלסי אף ערך תוכנית הבראה ראשונית ורה- ארגון לקבוצה. כן יצוין, כי לאור**

האמור לעיל, הבנק מסכים למינויו של רו"ח טרבלסי כנאמן. מעבר לכך אין לנאמן המוצע כל זיקה לקבוצה ו/או לבעלי מניותיה.

46. לאחר קבלת אישור מבית המשפט הנכבד בהתאם להוראותיו, יגבש הנאמן הסדר נושים ויזמן אסיפות נושים לצורך אישור ההסדר על פי סעיף 350 לחוק החברות.

47. הנאמן יכין תוכנית הפעלה להמשך הפעלת הקבוצה כ"עסק חיי" בתקופת הקפאת ההליכים. לאור העובדה שהערכות החברה הן כי הפעלה בתקופת ההקפאה תיצור גרעון תזרימי, הסכים הבנק, עקרונית, להעמיד את האשראי הנדרש לכיסוי הגרעון התזרימי, במעמד הדומה לזה של הוצאות הבראה.

48. בשולי פרק זה יובהר, כי אין ולא יכול להיות חולק כי נסיבות היקלעותה של הקבוצה לקשיים הן תוצאה של הקשיים המפורטים והמצב המשקי אשר פגע בחברות רבות הפועלות בתחום עיסוקה של הקבוצה.

49. מנהלי הקבוצה ובעלי מניותיה עושים ימים כלילות, באחריות ובהירות, על מנת למוער את הנזקים לנושי הקבוצה, ספקיה, עובדיה ומוזמיני העבודות, ובקשה זו היא נדבך נוסף בפועלם זה.

התחייבויות הקבוצה

50. חובות הקבוצה לנושיה נאמדים בסך של כ- 430 מיליון ₪ כמפורט להלן:

50.1. חובות לנושים בדין קדימה:

50.1.1. חובות בדין קדימה הינם בסך של כ- 7 מיליון ₪ כמפורט להלן:

א. חוב לעובדים שבדין קדימה כ- 5 מיליון ₪;

ב. חוב ניכויים למס הכנסה כ- 1.2 מיליון ₪;

ג. ביטוח לאומי כ- 600 אלף ₪;

ד. תשלומי חובה (ארנונה) כ- 100 אלף ₪. סכום זה אינו כולל דרישות ארנונה שנויות במחלוקת המצויות בהליכי ברור ו/או השגה בסכום כולל של כ- 3 מיליון ₪ (חלקם בדין קדימה).

ה. חוב דמי שכירות כ- 60 אלף ₪.

50.2. חובות לנושים מובטחים:

50.2.1. בהתאם לרשימת השעבודים הרובצים על נכסי הקבוצה, כמפורט בדוחות רשם החברות המצ"ב כנספח "1" לבקשה זו.

א. חוב הקבוצה המאוחדת (לרבות חברת קל בנין טכנולוגיות בע"מ אשר לגביה לא מבוקש צו הקפאת הליכים) לבנק לאומי (בעל שעבוד שוטף על הקבוצה) כ- 213 מיליון ₪.

ב. ערבויות בנקאיות בהיקף של כ-130 מיליון ₪ (נומינלי). פירוט הערבויות מצורפות בטופס 4 המצורף בנספח "2".

50.2.2. כפי שצוין לחלן ולעיל, הבנק מסכים לבקשה להקפאת הליכים, הסכים לזהות הנאמן המוצע ואף הסכים להעמיד מימון לתקופת ההקפאה.

50.3. נושים רגילים:

50.3.1. החוב לנושים הרגילים הינו בסך כולל של כ-100 מיליון ₪, כמפורט בנספח גיול המצורף לטופס 4 (נספח "2").

50.4. חובות לבעלי מניות:

50.4.1. חובות בסך של כ-2.9 מיליון ₪.

50.4.2. בהקשר זה יצוין כי מר אברהם ליבר, בעל המניות בקבוצה (באמצעות חברה בשליטתו) והרוח החיה מאחורי פעילותה בארבעים השנים האחרונות עובד בחברה בשכר מופחת מזה זמן רב.

מסת נכסי הקבוצה

51. נכסי הקבוצה הינם כדלקמן:

51.1. נדל"ן בשווי של כ-7 מיליון ₪ (על פי הערכות פנימיות של החברה).

51.2. מלאי בשווי של כ-4.6 מיליון ₪.

51.3. המחאות לקוחות לגבייה בסך של כ-900 אלפי ₪. הסיכוי להיפרע מהמחאות אלו מותנה במידה רבה בהמשך פעילות הקבוצה כעסק יחי, שאם לא כן, קיים חשש שהלקוחות יטענו טענות קיזוז ונזק.

51.4. חוב לקוחות המורכב מסך שוטף של כ-53.5 מיליון ₪, מעוכבים בפרויקטים פעילים בסך של 20 מיליון ₪ וכ-62 מיליון ₪ תביעות בהליכים משפטיים וחריגים בפרויקטים שהסתיימו (במחלוקת). המדובר בסכום כולל של 135.5 מיליוני ₪. הסיכוי לגבות כספים אלו מותנה במידה רבה בהמשך פעילות הקבוצה כ"עסק חיי" שאם לא כן, קיים חשש שהלקוחות יטענו טענות קיזוז ונזק.

51.5. ציוד קבוע בשווי של כ-5.5 מיליון ₪. ראה הערכת שווי שערכה החברה, כחלק מנספח "2".

52. כאמור, עיקר נכסי הקבוצה הינו המוניטין בתחום פעילותה, הניסיון הרב בתחום הפעילות והיותה עסק הפועל לאורך שנים באמצעות צוות של עובדים מקצועיים ואיכותיים. מדובר בנכסים שאינם מוחשיים ואו אינם ניתנים למימוש בפירוק או כינוס נכסים.

מקורות המימון לתקופת הקפאת ההליכים ומתווה עקרוני ראשוני

53. המקורות להסדר הנושים הנם בעיקרם, כדלקמן:

- 53.1 חוב לקוחות בסך של כ- 135.5 מיליוני ש"ח, שהנו הנכס השוטף העיקרי של הקבוצה ואשר אותו יש לגבות בהקדם האפשרי.
- 53.2 מימוש נכסי נדל"ן- התמורה מימוש נכסי נדל"ן מעורכת בסכום של כ- 7 מיליון ₪.
- 53.3 תזרים המזומנים הפנוי של הקבוצה מפעילותה השוטפת. הקבוצה מתכוונת להמשיך בפעילותה העסקית ולממש בהדרגה את צבר העבודות שבידה, שמסתכם בכ- 180 מיליון ₪. פעילות זו תניב לקבוצה רווחים, כמקובל בתחום פעילותה. התזרים הפנוי ישרת אף הוא את התשלומים על פי הסדר הנושים. יצוין בהקשר זה כי בשלבים הראשונים עתידה הפעילות להיות גרעונית, ולפיכך נאות הבנק, בהסכמה עקרונית, להעמיד את המימון כמפורט לעיל, ואולם הערכת הקבוצה היא כי בסופו של יום תניב פעילות הקבוצה תזרים אשר ישרת את ההסדר שיגובש.
- 53.4 כניסת משקיע אסטרטגי- מקור נוסף להסדר יהיה כניסתו של משקיע אסטרטגי, הן כמשקיע בקבוצה והן כרוכש פעילותה. בהקשר זה יצוין כי נכסיה העיקריים של החברה- הסיווגים הקבלניים שלה ופרטי ניסיונה רב השנים בפרויקטים בהיקפים גדולים, הם נכסים שקיים קושי רב להעבירם לגוף רוכש.
- 53.5 רה- ארגון ניהולי- התאמת המבנה הניהולי למבנה הפעילות המוצע בתוכנית ההבראה, תוך שדרוג יכולת ההנהלה וקביעת כלים מתקדמים ונהלים פנימיים לשיפור הבקרה, פיקוח, תמחור פרויקטים ומעקב אחר יישום קבלת החלטות.

מתווה עקרוני ראשוני להסדר

54. נראה כי המדובר בשלב מוקדם מכדי לגבש הצעת הסדר לנושי הקבוצה, כיוון שיש צורך באיתור משקיע אשר עימו ניתן יהיה לגבש הצעה מתאימת, אשר תתאים לאופי פעילותו ולצרכיו, תוך מיקסום התמורה לנושים. זאת, אגב מציאת הדרך המיטבית לפתרון הקושי להתגבר על הקושי בעבירות נכסיה העיקריים של הקבוצה.
55. לכן, מבקשת הקבוצה ארכה, עד להגשת הסדר נושים מוצע.
56. עם זאת, ברור כבר כעת כי הסדר הנושים המוצע לקבוצה יתבסס על מספר אדנים:
- 56.1 השלמת פרויקטים- הקבוצה תפעל להשלים את הפרויקטים אשר מסתכמים בצבר הזמנות של כ- 180 מיליון ₪, תשלום לספקים מתזרים הפרויקטים והחזרת הערבויות לבנק. על אף שנראה שבתקופה הראשונית של הקפאת החליכים הפעלת החברה תהיה גרעונית, נראה כי בסופו של יום השלמת הפרויקטים תותיר עודפים לחלוקה.
- 56.2 גביית חובות- לחברה חובות לקוחות בסכומים משמעותיים של כ- 135.5 מיליון ש"ח. גביית חובות אלה תהווה מקור נוסף לפירעון החובות לנושים.
- 56.3 איתור משקיע- בתקופת הקפאת החליכים יעשה מאמץ להכנסת משקיע אסטרטגי לקבוצה, אשר יזרים הון לקבוצה ואשר חלק מן התמורה תופנה לתשלומים לנושים. בהקשר זה יצוין כי בחודשים טרם הגשת בקשה זו נעשו מאמצים רבים מצד הנהלת

הקבוצה ובעל מניותיה לאתר משקיעים כאמור. כבר בהקשר זה יצוין כי קיימים מספר מתווים אופציונליים להכנסת משקיע כאמור, ולפיכך יהיה צורך להתאים את אופן ההשקעה לצרכי המשקיע, תוך הבנה כי קיים קושי בעבירות נכסיה העיקריים של הקבוצה.

עדיפות הקפאת ההליכים וגיבוש הצעת הסדר על חלופת הפירוק

57. האלטרנטיבה המפורטת בבקשה זו, הינה טובה לאין ערוך ביחס להליכי חדלות פירעון אחרים והמבקשת סבורה כי יש ליתן לה הזדמנות ראויה לבצע את המהלך המוצע בבקשה זו, ושהיות לגבי הסדר נושים.

58. בנוסף, ברור כי הצעת הסדר הנושים של הקבוצה תגלם בחובה יתרונות לכל קבוצות הנושים:

58.1. יתרונות הסדר הנושים לקבוצת הנושים המובטחים בשעבודים (הבנק): השעבודים שבידי הבנק (שש"כ ושעבודים ספציפיים) אינם מגלמים בטוחה וודאית שכן אם תוכנית ההבראה לא תמומש והסדר הנושים לא יאושר, והחברות תפורקנה, ניתן להעריך שמימוש הנכסים לא יביא לדיבידנד הצפוי לבנק כתוצאה מהליך המבוקש כאן, קל וחומר כאשר הבנק נתן ערבויות בשווי של כ- 130 מיליון ₪, אשר יחולטו בחליך של פירוק.

58.2. יתרונות הסדר הנושים לקבוצת הנושים בדין קדימה (עובדי הקבוצה ורשויות): היתרונות לקבוצה זו ברורים – העובדים ישמרו על מקום עבודתם. ספק אם בפירוק, יוכלו הרשויות לגבות ולו חלק קטן מחובם.

58.3. קבוצת הנושים הרגילים: היתרון לקבוצה זו הוא ברור ומובהק, ויש לזכות שהמדובר במאות רבות של ספקים שהחובות כלפיהם מסתכמים בכ- 100 מיליון ₪. ספק, האם בפירוק יקבלו ספקים אלה דבר. מאידך, הקפאת הליכים תאפשר להם להמשיך ולעבוד עם הקבוצה ולקבל תמורה בגין עבודתם, וככל שיתגבש הסכם נושים, מצבם רק יוטב לעומת חלופת הפירוק.

הפעלת הקבוצה בתקופת הקפאת ההליכים

59. על מנת שהפעלת הקבוצה בתקופת הקפאת ההליכים תעשה בצורה יעילה וחלקה, תוך ניסיון לדלג על תקופת אי הבהירות וכאוס האופיינית לתחילת הקפאת הליכים בסדרי גודל של הקבוצה, פעלה הקבוצה להכנת תחזית לתזרים מזומנים ועריכת תוכנית מפורטת שלאחר מתן הצו להקפאת הליכים הימים שלאחר המינוי, ככל שזה יינתן.

60. תזרים המזומנים ותוכנית הפעולה, לקחו בחשבון הנחות עבודה זהירות- כדוגמת עיכוב בתשלומים מצד מזמיני העבודות, לעומת צורך להקדים תשלומים לספקים כדי לאפשר המשך עבודות שוטפת איתם.

61. תזרים המזומנים שהוכן, לוקח בחשבון מצב של גירעון תזרימי, אשר יכול להגיע בשיאו לכ- 30 מיליון ₪. תזרים המזומנים הצפוי מצורך בנספח "12".

62. למרות האמור, הנחת העבודה של הקבוצה היא כי בסופו של יום תניב המשך הפעלת הקבוצה בתקופת הקפאת ההליכים מספר יתרונות רב לנושיה, כדלקמן:

- 62.1. המשך העבודות יאפשר המשך העבודה מול הספקים, וכפועל יוצא מכך צמצום החובות כלפיהם, והקטנת הפגיעה בהם, בבחינת "גל הדף שני".
- 62.2. המשך העבודות יקטין את הנזקים מצד מזמיני העבודות.
- 62.3. המשך העבודות יאפשר החזרת ערבויות בנקאיות, בהיקפים משמעותיים של כ- 130 מיליון ₪ (נומינלי).
- 62.4. לאור העובדה שהקבוצה מעורבת בפרויקטים לאומיים, הרי שיש חשיבות ציבורית של ממש להשלמת אותם פרויקטים על ידי הקבוצה, גם בהקפאת החליכים.
63. על רקע האמור לעיל, ועל מנת לצמצם את תקופת אי הוודאות, הסכים הבנק, עקרונית, להעמיד את המימון הנדרש להמשך הפעלת הקבוצה במסגרתו, וזאת בכפוף למתן צו הקפאת החליכים המבוקש בבקשה ולמתן מעמד של הוצאות הבראה לאשראי זה (כהגדרתו בתיקון 19 לחוק החברות) או במעמד של הוצאות פירוק. הסכמה זו כפופה לאישור הגורמים המוסמכים בבנק אשר החלטתם תינתן בתוך פרק זמן קצר.
64. המימון הנדרש יועמד כהלואה בחשבון הקפאת החליכים של הקבוצה אשר יפתח הנאמן, ויהיה במעמד של הוצאות השווה להוצאות הבראה (או פירוק), דהיינו שהוא יכוסה מהתקבולים הראשונים אשר יתקבלו בהקפאת החליכים של הקבוצה מכל מקור שהוא.
65. בהתאם לתקנות מצורפים המסמכים הבאים לתצהיר התומך בבקשה:
- 65.1. טופס 4 בהתאם לתקנה 7- דין וחשבון על נכסים והתחייבויות של החברות- מצ"ב כנספח "2".
- 65.2. טופס 5 בהתאם לתקנות - הסכמים מהותיים שהחברה צד להם- מצ"ב כנספח "3".
- 65.3. טופס 6 בהתאם לתקנות החברות - חליכים משפטיים מהותיים שהחברה צד להם- מצ"ב כנספח "4".
- 65.4. טופס 7 בהתאם-לתקנות החברות- רשימת נושאי משרה בחברה מצ"ב כנספח "5".
- 65.5. הסכמת הנאמן להתמנות לתפקידו (על פי סעיף 14(ג) לתקנות), מצ"ב כנספח "6".
- 65.6. העתק תקנוני החברות, מצ"ב כנספח "7".
- 65.7. העתק הדוחות הכספיים של החברות לשנת 2010 מצ"ב כנספח "8".
- 65.8. העתק הדוחות הכספיים של החברות לשנת 2011 מצ"ב כנספח "9".
- 65.9. העתק מצבת פרויקטים בביצוע ופרופיל חברה כפי שהודפס מאתר האינטרנט של הקבוצה, מצ"ב כנספח "10".
- 65.10. אישורים בדבר תעודות והסמכות, מצ"ב כנספח "11".
- 65.11. תזרים המזומנים שהוכן על ידי הקבוצה להפעלה בתקופת ההקפאה מצ"ב כנספח "12".

66. לסיכום הדברים, ראוי לחביא בשולי בקשה זו את דבריו של בית המשפט העליון בע"א 9555/02 זידאן זידאן נ' ברית פיקוח לקואופרציה החקלאית העובדת בע"מ, נט"מ (1), 538 (2004), החשובים גם לענייננו:

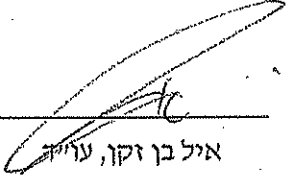
"ניתן לסכם את עדיפותו של הליך השיקום על פני הליך הפירוק תוך בחינתו משלוש נקודות מבט עיקריות: (1) מזווית הראייה של המשק הלאומי, בכך שארגון מחדש מוצלח יניב ניצול מוצלח יותר של משאבים קיימים, בכך שתשמור רמת התעסוקה במשק ותשמור התחרות. (2) מנקודת המבט של בעלי זכויות כלפי החברה, בכך שנמנעת מכירה כפויה של נכסי החברה, אשר מורידה את ערכם באופן דרסטי, בכך שנמנעת ירידת ערכו של ציוד מיוחד, בכך שמנוצל המלאי הקיים ונמשכת באופן סדיר גביית החובות ונשמר המוניטין. (3) שיקולי הנהלת החברה, כערך כלכלי וכערך רגשי. (ראו י' בהט, ארגון מחדש של חברות כושלות, מחקרי משפט ז' (שלום לרנר עורך, תשמ"ט-1989) 221, בעמודים 230-242). כמובן שיש לבחון יתרונות אלו לצד חסרונותיו של הליך הארגון מחדש, תוך בחינת פוטנציאל החברה ואפשרות הבראותה, בחינת הסיכונים והעלויות הכרוכות בהמשך ההפעלה וכדומה, אולם דומה כי יש לדבוק במדיניות אותה התווה בית-משפט זה, לפיה ככל שהדבר מתאפשר, יש להעדיף את שיקומה של החברה על פני פירוקה." (החדגשות של הח"מ)

67. ברי, כי עניין לנו במקרה מובהק המצדיק שימוש בסעיף 350 לחוק החברות - הליך הקפאת ההליכים והסדר נושים הנו הדרך היעילה ביותר לפתרון המצב אליה הגיעה הקבוצה, בפרט כאשר מזוהר בקבוצה בעלת חברות תפעוליות, פעילות, עתירות ידע, ניסיון, נכסים וצבר הזמנות. במסגרת הליך הקפאת ההליכים והסדר הנושים ישמרו ויכובדו זכויות הנושים בדרגותיהם השונות.

68. הסמכות המקומית והעניינית בהתאם לנשוא בקשה זו הינה לבית משפט נכבד זה, מאחר וכתובתה הרשומה של החברה הינה בקיסריה.

69. בקשה זו נתמכת בתצהירו של מר עידן גוטמן, מנכ"ל החברה.

70. אשר על כן, מתבקש בית המשפט הנכבד להפעיל את סמכותו לפי סעיף 350 לחוק החברות, ולהיעתר לסעדים המנויים ברישא לבקשה זו, כשלב ראשון לצורך אישורו של הסדר הנושים המוצע.


איל בן זקן, עו"ד

רון רייכבן-טגל, עו"ד
איתן, מהולל & שדות, עורכי דין ועורכי פטנטים
ב"כ הקבוצה