



בית המשפט המחוזי בבאר שבע

יום חמישי 02 נובמבר 2017

פ"ק 17-11-6503 כימורע כימיקלים עוינים חברה (1996) בע"מ נ' יכונט נכסים רשמי באר שבע והררום ואח'

אישור פתיחת תיק

مصادقة على تسجيل قضية

ניתן אישור כי ביום 03/11/2017 בשעה (الساعة) 07:00 נפתח בבית משפט (سجلات في المحكمة قضية تحيل الرقم) פ"ק 17-11-6503 כימורע כימיקלים עוינים חברה (1996) בע"מ נ' יכונט נכסים רשמי באר שבע והררום ואח'

יש להמציא את כתב הטענות הפותח לבעלי הדין שכנגד, בתוך 5 ימים, בדואר רשום עם אישור כסירה, 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 מחפסמים באחר האינטרנט של מערכת כתי המשפט כחוכב www.court.gov.il

	בענין:	חוק החברות, התשנ"ט-1999
<u>חוק החברות</u>		
		תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002
<u>תקנות ההסדרים</u>		
	ובענין:	כימדע כימיקלים עדינים חברה (1996) בע"מ ח.פ. 51-237255-8 מקיבוץ ניר יצחק 8545500 ע"י ב"כ עוה"ד ליפא מאיר ושות', עורכי-דין רחוב ויצמן 2, בית אמות השקעות, תל-אביב 6423902 טלפון: 03-6070600; פקסימיליה: 03-6070666
<u>החברה</u>		
	ובענין:	בנק הפועלים בע"מ ע"י משרד לוי טילר ושות', חברת עורכי דין מרח' אבן גבירול 124, מגדל המאה, תל אביב 62038 טלפון: 03-5272164; פקסימיליה: 03-5272166
<u>בנק הפועלים</u>		
	ובענין:	בנק מזרחי טפחות בע"מ מרח' ז'בוטינסקי 7, רמת גן 5252007 טלפון: 03-7559207; פקסימיליה: 03-7559913
<u>בנק מזרחי</u>		
	ובענין:	בנק דיסקונט לישראל בע"מ מרח' יהודה הלוי 23, תל-אביב 65136 טלפון: 03-5145516; פקסימיליה: 03-5172614
<u>בנק דיסקונט</u>		
	ובענין:	בנק לאומי לישראל בע"מ מרח' יהודה הלוי 34, תל-אביב 65546 טלפון: 076-8858111; פקסימיליה: 076-8858688
<u>בנק לאומי</u>		
	ובענין:	יבולי הניר אגש"ח בע"מ על ידי ב"כ עוה"ד כרמית דורון ו/או דניאלה יעקובי – אסנת נווה ושות' מרח' קויפמן 4, תל-אביב טלפון: 03-5100189; פקסימיליה: 03-5160960
<u>יבולי הניר</u>		
	ובענין:	סופה עסקים נכסים וניהול אגש"ח בע"מ מקיבוץ סופה 8545700 טלפון: 08-9985911; פקסימיליה: 08-9985906
<u>סופה עסקים</u>		
	ובענין:	תרכובות ברום בע"מ על ידי ב"כ עוה"ד ממשרד מטרי מאירי ושות' רח' שפע טל 1, גבעתיים 5320045 (מגדל השחר, קומה 17) טלפון: 03-610-90001; פקסימיליה: 03-610-9009
<u>תרכובות ברום</u>		

ובענין

83 מעובדי החברה

על ידי ב"כ עוה"ד גלילה הורנשטיין ואו אלון הורנשטיין
מרח' אבן גבירול 121, תל-אביב
טלפון: 03-5220010; פקסימיליה: 03-5270519

ובענין:

הכונס הרשמי - מחוז באר שבע

מרח' התקוה 4, באר שבע 84108

טלפון: 08-6264575; פקסימיליה: 02-6467575

הכונס הרשמי

בקשה דחופה לפי סעיפים 350(א) ו-350 לחוק החברות למתן צו הקפאת הליכים, מינוי נאמן ולמתן סעדים נוספים (במעמד צד אחד)

מוגשת בזאת בקשה דחופה מטעם המבקשת - כימדע כימיקלים עדינים חברה (1996) בע"מ (להלן: "החברה" או "המבקשת"), בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") ולתקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002 (להלן: "תקנות ההסדרים") - למתן צו הקפאת הליכים נגד החברה, למינוי נאמן וכן למתן סעדים נוספים, כמפורט בבקשה זו להלן.

בהתאם לסעיף 350ב(ד)1 לחוק החברות, ומנימוקי הבקשה שיפורטו בהרחבה להלן, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות על מתן צו הקפאה (ארעני) לחברה וכן להורות וליתן את הסעדים המבוקשים להלן, וביניהם כי ימונה נאמן כמבוקש להלן, כי לא יבוצעו דיספוזיציות בנכסי וזכויות החברה שלא במהלך עסקיה ולא יבוצע כל סעד עצמי, מכל מין וסוג שהוא, על-ידי מי מבין נושי החברה - והכל עד לקיומו של דיון במעמד הצדדים והחלטה בבקשה זו למתן צו הקפאת הליכים ויתר הסעדים הכרוכים והנגזרים ממנה כמתבקש להלן.

מטרתה של בקשה זו הינה קבלת הגנתו של בית המשפט הנכבד לתקופה קצובה שעד לתום חודש ינואר 2018, היינו כ-3 חודשי הפעלה, וזאת על מנת לאפשר למבקשת לפעול בתקופה זו למיצוי מהלך הכנסת משקיע לחברה בין מבין המתעניינים הקיימים ובין מאחרים תוך נקיטת הליכי התייעלות מסוימים בחברה. במצב הנוכחי בו נמצאת המבקשת, רק מהלך מהיר וממוקד אשר יתבצע ע"י הנאמן ובחסות בית המשפט הנכבד, עשוי לאפשר לחברה לצלוח את התקופה הקשה אליה נקלעה ולצאת אל דרך חדשה.

בקשה זו מוגשת במעמד צד אחד על מנת לעצור את ההתדרדרות במצבה של החברה ולאור לוח הזמנים הדחוק בו מצויה המבקשת והצורך החיוני לייצב את מצבה באופן מיידי ולהגיע תוך זמן קצר ביותר להסדר שיאפשר את המשך קיומה. נכון למועד הגשת הבקשה, מצויה החברה במחנק תזרימי כבד עד כדי שיתוק פעילותה כבר בימים אלה ממש.

המבקשת סבורה ומאמינה, כי מתן צו הקפאת הליכים ומינוי נאמן, תוך הסמכתו לפעול בדחיפות - בחסות בית המשפט הנכבד - למיצוי מהלך ההבראה ואיתור המשקיע, הינו המהלך הריאלי היחיד שיוכל למנוע את קריסתה של המבקשת על כל ההשלכות הכבדות הכרוכות בכך.

לא למותר לציין כבר בפתח הדברים, כי כבר במועד הנוכחי מצויה המבקשת בפיגורים לנושים שלה ובכללם בנקים שונים להם שעבודים על נכסי החברה, ספקים, שכי"ע לעובדים (בגין אוקטובר 2017), קופות עובדים (בגין חודשים ספטמבר ואוקטובר 2017) ועוד. מציאות זו של חוסר יציבות תזרימי וכשלי תשלום, עלולה להתדרדר באחת למערך תביעות ולאפקט כדור שלג, שתוצאתו הבלתי נמנעת תהא למעשה סיכולו מראש של הליך ההבראה שלשמו נועדה בקשה זו.

הצווים המבוקשים

על יסוד הנימוקים שיפורטו בבקשה זו, בית המשפט הנכבד מתבקש להפעיל את סמכותו מכוח סעיף 350 לחוק החברות וליתן את הצווים והסעדים המפורטים להלן:

(א) ליתן צו לפיו במהלך התקופה שעד ליום 31.1.2018 או עד למתן החלטה אחרת, לא ניתן יהיה להמשיך או לפתוח בכל הליך משפטי נגד החברה, אלא ברשות בית המשפט הנכבד, וכי הקפאת הליכים זו תחול על נושי החברה מכל סוג.

(ב) להורות על מינויים של עו"ד דנית רימון ממשרד ליפא מאיר ושות' ושל רו"ח דני שירזי כנאמנים של החברה לתקופת הקפאת הליכים (להלן ביחד: "הנאמן"), אשר ייטול את סמכויות הפיקוח והניהול מידי דירקטוריון החברה, תוך הסתייעות בהנהלת החברה ועובדיה, ככל שימצא לנכון, לתקופה שמיום מתן צו ההקפאה.

הנאמן המוצע נתן את הסכמתו לכהן כבעל תפקיד מטעם בית המשפט הנכבד עפ"י הסמכויות המפורטות לעיל.

כתב הסכמת הנאמן המוצע ותצהירו לפי תקנה 14(ג) לתקנות מצורף לבקשה זו כנספת 1.

(ג) לאשר לנאמן לפתוח חשבון בנק חדש על שם החברה ו/או על שם הנאמן, בנאמנות ומכוח תפקידו, לצורך פעילות החברה בתקופת הקפאת הליכים, אשר יהיה תחת פיקוחו של הנאמן, וכל פעולה בו תחייב את חתימת כל אחד מיחיד הנאמן או חתימת עורכי דין שיוסמכו על ידו לענין זה (להלן: "חשבון הנאמנות").

(ד) להורות כי: (1) כל היתרות ו/או כספי הפקדונות של החברה בחשבונות הבנק הקיימים של החברה והשיקים הדחויים המופקדים בחשבונות אלה, ככל שיש כאלה, יועברו לחשבון הנאמנות; (2) כל הכספים שיתקבלו בחשבונות הבנק הקיימים החל מיום מתן צו הקפאת הליכים, מכל מקור שהוא ובכל עילה שהיא, יועברו מיידית לחשבון הנאמנות; (3) כל הכספים המגיעים לחברה, מכל מקור שהוא ובכל עילה שהיא, ישולמו אך ורק לחשבון הנאמנות; (4) חשבונות הבנק הקיימים לא יהיו זכאים לקבלת תקבולים כלשהם המשולמים לחברה החל מיום מתן צו הקפאת הליכים, מכל מקור שהוא ובכל עילה שהיא.

(ה) להורות, מכוח סעיף 350ב(א) לחוק החברות וסעיף 357 לפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983 (להלן: "פקודת החברות"), כי בתקופת ההקפאה לא יוטל כל עיקול או צו איסור דיספוזיציה אחר, ואם הוטל - יוסר כל עיקול וצו כאמור, על כספים, זכויות ונכסים אחרים של החברה, אצל החברה או אצל צדדים שלישיים.

- (ו) להורות, כי בתקופת ההקפאה לא יבוצע כל סעד עצמי - מכל מין וסוג שהוא - ע"י מי מנושי החברה, אלא באישור בית המשפט הנכבד.
- (ז) להורות לנאמן לבחון בהקדם את המשך הפעלת החברה כ"עסק חי" ולהגיש לשם כך בקשות מתאימות לבית המשפט.
- (ח) להסמיך את הנאמן ליישם תכנית התייעלות בחברה ובכלל זה שחרור עובדים שאינם חיוניים לתהליך ההבראה.
- (ט) להורות כי כל אשראי חדש או מימון (לרבות מימון כאמור בסעיף 66 להלן), שינתנו לחברה בתקופת ההקפאה יקבל מעמד מועדף של הוצאות הבראה, כמשמעות מונח זה על פי הדין, ויפרע ע"י החברה לפני כל תשלום אחר למי מבין נושיה (בגין חובות שהתגבשו עד למועד צו הקפאת ההליכים), הכל לפי הענין ובהתאם להסדר הספציפי מול כל גורם מממן.
- (י) להורות, כי דבר מתן צו הקפאת ההליכים יפורסם ע"י החברה תוך 24 שעות מיום הינתנו בשלושה עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה בישראל (אחד מהם כלכלי), שניים מהם בשפה העברית ואחד בשפה הערבית, בהתאם לתקנות ההסדרים.
- (יא) להסמיך את הנאמן לפנות לאלתר בבקשה לקבלת הצעות להשקעה במבקשת או לקליטת פעילות וזאת על בסיס העקרונות שיפורטו בבקשה זו וכן לנהל מו"מ עם מתעניינים ביחס לכל הצעה כאמור.
- (יב) לדחות את המועד להגשת תכנית הבראה מפורטת לחברה, כמשמעותה בתקנה 38(3) לתקנות, לתקופה של 30 יום ממועד הגשת בקשה זו, בהתאם לסמכותו של בית המשפט הנכבד עפ"י תקנה 42(א) לתקנות.
- (יג) ליתן כל הוראה אחרת ו/או סעד אחר, כפי שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון.

בית המשפט מתבקש ליתן את הסעדים המבוקשים במעמד צד אחד ולו באופן זמני עד דיון בבקשה.

בכפוף למתן צו הקפאת ההליכים ולמינוי הנאמן כמבוקש, יפעל הנאמן למסירת הודעות מתאימות בדבר הגשת בקשה זו ומתן הצו על-פיה לרשם החברות (בהתאם לתקנה 9 לתקנות).

מענה הרשום של החברה ומקום פעילותה הינם בקיבוץ ניר יצחק שבנגב המערבי (סמוך לרצועת עזה), ומשכך, בהתאם להגדרת "בית המשפט" לפי תקנה 1 לתקנות, בית המשפט הנכבד הינו בעל הסמכות המקומית לדון בבקשה זו.

חלק א' - פתח דבר ועיקרי הדברים

1. החברה הינה חברה יצרנית בין המובילות בעולם של כימיקלים עדינים על בסיס ברום. החברה התאגדה ונרשמה בישראל בשנת 1996 ועיסוקה העיקרי הינו ייצור ואספקת חומרי ביניים לתעשיות התרופות, כימיקלים להגנת הצומח וכימיקלים מיוחדים (תוך שיצוין, כי טרם התאגדותה התקיימה פעילותה של החברה במסגרת שותפות רשומה וזאת מאז שנת 1973). כ-95% ממכירות החברה מיועדות ליצוא. החברה מוכרת כיצרון וספק אמין ובעל מוניטין של חומרי ביניים לתעשיות התרופות, כימיקלים להגנת הצומח וכימיקלים מיוחדים. היקף מכירותיה השנתי של החברה בשנת

2016 עמד על סך של כ-19.4 מיליון דולר כאשר בכל אחת מהשנים 2014 ו-2015 עמד היקף המכירות השנתי על סך של כ-24.5 מיליון דולר ו-19.6 מיליון דולר (בהתאמה; יצוין, כי בשנת 2015 כולל הסכום האמור פיצוי חד פעמי בסך של כ-860 אלפי דולר שהתקבל אצל המבקשת בגין נזקי מבצע "צוק איתן").

2. נכון למועד הגשת בקשה זו מעסיקה החברה 86 עובדים, כאשר סך חובותיה לנושיה (לרבות בנקים, ספקים ונותני שירותים ועובדים) עומד, נכון להיום, על סך של כ-18 מיליון דולר (כ-7.3 מיליון דולר לבנקים, כ-2 מיליון דולר לספקים ונותני שירותים (שאינם בעלי ענין) וכ-8.3 מיליון דולר לבעלי המניות וגורמים הקשורים אליהם. חובות החברה לעובדיה מסתכמים בסכום של כ-3.2 מיליון ש"ח וזאת בגין שכ"ע חודש אוקטובר 2017 (כ-1.5 מיליון ש"ח, במונחי עלות מעביד), קופות בגין חודש ספטמבר 2017 (כ-350 אלפי ש"ח) וכ-1.3 מיליון ש"ח בגין חופשה, הבראה, ביגוד והשלמה לפיצויים).

כבר כאן המקום לציין כי רובו המכריע של חוב החברה לבעלי מניותיה וגורמים הקשורים אליהם מקורו בחוב בגין אספקת חומרי גלם ובגין פיגור בתשלום דמי שכירות כדלקמן: כ-6 מיליון דולר חוב לחברה מקבוצת בעלת המניות, תרכובות ברום, בגין חומרי גלם שסופקו על ידה לחברה, כ-1.2 מיליון דולר לתאגידים שונים מקבוצת כימיקלים לישראל בגין עמלות סוכנים, הלוואה שהועמדה, הוצאות ושירותים נוספים, כ-0.8 מיליון דולר חוב לקיבוץ ניר יצחק (כ-0.4 מיליון דולר בגין דמי שכירות בפיגור וכ-0.4 מיליון דולר בגין שירותים שונים) וכ-0.3 מיליון דולר לקיבוץ סופה בגין הלוואה ובגין שירותים שונים.

3. נכסי החברה משועבדים בשעבודים קבועים וצפים לטובת מדינת ישראל ובנקים שונים. החברה לא העמידה ערבויות לטובת גורם כלשהו ואף גורם אחר לא העמיד ערבויות להבטחת איזון מהתחייבויות החברה (למעט ערבות בנקאית יחידה בסכום נמוך יחסית שהוצאה למכס הישראלי בקשר עם פטור מותנה ממס לגבי רכישות אלכוהול).

4. פעילותה היצרנית של החברה מתקיימת בעיקרה במפעלה בקיבוץ ניר יצחק בסמוך לרצועת עזה. מפעלה זה כולל ציוד ייצור ייחודי בעל ערך רב עבור החברה ופעילותה הייחודית. יודגש כבר עתה, כי למרות שוויו המאזני של ציוד זה, המדובר בעיקר בציוד ייחודי שהותקן באופן ייעודי במפעלה של החברה תוך התאמה מיוחדת לצרכיה. בהתאם, בהעדר פעילות במיקומו הנוכחי של ציוד זה, יפחת ערכו בצורה מהותית ביותר הן בשל הוצאות ההעתקה במקרה בו הוא יימכר לצרכי פעילות דומה או אם יימכר חלילה כ"ברזלים".

5. כפי שיפורט בבקשה זו, הגורם הישיר שהביא את המבקשת לצורך הדחוף בהגשת בקשה זו הינו המצוקה התזרימית אליה נקלעה החברה בשנת 2017, אשר הלכה והחריפה בחודשים האחרונים. מצוקה זו נובעת מקיטון בהיקף מכירות החברה נוכח אי ביצוע הזמנות צפויות על ידי לקוחותיה ודחיות של הזמנות צפויות אחרות כמו גם הרעה ביכולתה לנצל את מסגרות האשראי שלה מול הבנקים העובדים מולה. מצוקה זו מאיימת על יכולתה של החברה להמשיך ולעמוד בהתחייבויותיה כלפי נושיה ולהמשיך את פעילותה כ"עסק חי", ומעלה חשש, כי אף אם תצליח בדרך כלשהי להמשיך ולפעול, אזי המשך פעילותה ללא הגנת בית המשפט הנכבד עלול להעמיק את מצבה הקשה ואף להוביל, בין היתר, להעדפת נושים על כל המשתמע מכך.

מעבר למצוקה תזרימית זו מצויה החברה במצב בו ככל הנראה יש צורך לבצע התאמה בין מערכת הנכסים שלה לבין סך ההתחייבויות והחובות המוטלים על החברה, ולהעמיד מול העסק החי מערכת חובות והתחייבויות שניתן יהיה לשרתה.

6. זה המקום לציין, על אף תוואי הפעילות ההפסדי אליו נקלעה החברה, אין תולק כי החברה הינה מהמובילות בתחומה ונהנית ממוניטין רב שנים, מצבר לקוחות איתן בעל מוסר תשלומים ללא דופי. החברה פועלת בייצור חומרי ביניים בעיקר עבור שוק יצרניות התרופות ועבור יצרני כימיקלים בשווקים נוספים כגון הגנת הצומח, טעם וריח, פולימרים ועוד. אף שבשנים האחרונות ירדו שולי הרווחיות של חלק מרכזי ממוצרי החברה, ובין היתר עקב הפיכתם למוצרים בעלי שולי רווחיות נמוכה (בעיקר נוכח התחרות בשוק וכניסתם של יצרנים חדשים), מצויה החברה בהליכי פיתוח מוצרים מתוחכמים שעשויים לאפשר לה להגיע למחזור מכירות כמו גם שיעורי רווחיות גבוהים יותר. כמו כן, החברה צופה הפחתה של התחרות מצד יצרנים סיניים ובין היתר עקב סגירת מפעלים על רקע אי-עמידה בתקני איכות הסביבה. הסימנים הראשונים כבר בפתח והמשמעות היא שלקוחות שאבדו לחברה בשנים האחרונות צפויים לחזור ולבצע הזמנות מהחברה.

אשר על כן, החברה מאמינה, כי קיים סיכוי סביר כי חרף תוצאותיה הכספיות שהובילו אותה למצבה הנוכחי, ובשים לב לידע, היכולות והמוניטין שרכשה, יש ביכולתה, להיות נכס אטרקטיבי למשקיע בעל יכולת המעוניין לפעול בתחום זה. משקיע זה יוכל לפתח את פעילותה העסקית של החברה, להגיע לאיזון תזרימי ואף לרווחיות.

הפעלת החברה לתקופה קצרה במתכונת של הקפאת הליכים ותוך הוצאתה לפועל של תכנית התייעלות שתתואר להלן, תאפשר לחברה לעניין שחקנים רלבנטיים בשוק שילמדו את הערכים המוספים שהיא עשויה לתרום להם וייטלו על שכמם את המשך הפעלת העסק החי תוך הסדרת חובותיו והתחייבויותיו.

7. המפעל ומשרדי החברה נמצאים בסמוך לגבול עם עזה, מרחק של כ- 3 ק"מ, ובמהלך שנות קיומה צלחה החברה מספר מערכות צבאיות שהקשה שבהן בשנים האחרונות היה מבצע "צוק איתן" שנוהל מול רצועת עזה, על המשמעות הנובעות מכך.

למרות הקשיים האמורים, שרדה החברה (שרידות כלכלית) והמשיכה להעסיק את כל עובדיה.

8. נדמה, כי די בנתונים אלה בכדי ללמד על חשיבותה של החברה כחברה מובילה בתחום פעילותה ולא פחות מכך – על חשיבותה של החברה כמי שמספקת מקומות תעסוקה חשובים לתושבי עוטף עזה והפריפריה.

חלק ב' - ההחזקות בחברה פעילותה ועסקיה

ב-1 - בעלי מניות החברה

9. החברה הינה חברה פרטית מוגבלת במניות אשר התאגדה בישראל בשנת 1996 תחת השם טר-טל בע"מ. ביום 10.02.1999 שונה שם החברה לשמה הנוכחי, כימדע כימיקלים עדינים חברה (1996) בע"מ. בתחילת שנת 1999 קלטה החברה את פעילותה של שותפות קודמת בה התרכזה פעילותה עד אותו מועד.

10. מענה הרשום של החברה (ומקום פעילותה) הינו בקיבוץ ניר יצחק.

11. לחברה סוג מניות אחד – מניות רגילות בנות 1.00 ש"ח ע.ג. כ"א. כ-51.8% ממניות החברה מוחזקות על-ידי יבולי הניר אגש"ח בע"מ (להלן: "יבולי הניר"), אגודה שיתופית חקלאית בבעלות קיבוץ ניר יצחק. סופה עסקים נכסים וניהול אגש"ח בע"מ (להלן: "סופה עסקים"), אגודה שיתופית בבעלות קיבוץ סופה, מחזיקה בכ-22.2% ממניות החברה. ביתר המניות, היינו כ-26%, מחזיקה תרכובות ברום בע"מ (להלן: "תרכובות ברום"), חברה מקבוצת כימיקלים לישראל (להלן: "כי"ל"). מערכת היחסים ההסכמית בין בעלי המניות בקשר עם החברה תפורט להלן.

12. מצורפים המסמכים הבאים:

12.1 דו"ח רשם החברות ביחס לחברה מצורף לבקשה זו כנספח 2.

12.2 רשימת נושאי המשרה בחברה נכון למועד הגשת הבקשה ורשימת נושאי המשרה שעזבו בשנה שקדמה למועד הגשת הבקשה, לפי טופס 7 ובהתאם לתקנה 7(ב)(4) לתקנות, מצורפת לבקשה

זו כנספח 3.

ב-2 - יחסי המבקשת ובעלי המניות

13. כאמור לעיל, המבקשת הינה חברה פרטית בבעלות משותפת של סופה עסקים, יבולי הניר ותרכובות ברום.

14. על פי הסכם מיום 1.1.1999 בין שותפות רשומה כימדע – ניר יצחק – סופה (להלן: "השותפות"), יבולי הניר, סופה עסקים, תרכובות ברום, חברת ברום ים המלח בע"מ (להלן: "ברום ים המלח"); חברה מקבוצתה של תרכובות ברום; ושתיהן ביחד להלן: "חברות הברום"), קיבוץ ניר יצחק, קיבוץ סופה (שני הקיבוצים ביחד יכוננו להלן: "הקיבוצים") והחברה עצמה, הוסדרה השקעת תרכובות ברום בחברה כנגד הקצאת מניות בשיעור 26% מהון המניות המונפק והנפרע לידיה (להלן: "הסכם 1999"). במועד חתימת הסכם 1999 נחתם מערך הסכמי מקיף שיתואר להלן בין החברה לבין בעלי מניותיה וגורמים הקשורים אליהם בקשר עם אספקטים שונים הכרוכים בפעילותה.

15. כאמור לעיל, במסגרת המערך ההסכמי שנחתם יחדיו עם הסכם 1999 נחתמו בין הצדדים השונים סדרת הסכמים:

15.1 הסכם השיווק - הסכם מיום 12.8.1999 לשיווק והפצת מוצרי החברה בלעדית על ידי חברות הברום – בין החברה לחברות הברום. על פי הסכם השיווק הפצת ומכירת מוצרי כימדע בחו"ל (למעט ארגנטינה) תעשה על ידי חברות הברום וזאת תמורת עמלות מכירה מוסכמות (בשיעור של 6.5% ועד 8.5% מהיקפי המכירות (ובהתחשב בהיקף המכירות) תוך שאם סוכן משנה או מפיץ של חברות הברום מעורב במכירה זכאיות חברות הברום לתוספת עמלה בשיעור 1.5% ממחיר המכירה). הסכם זה הינו לתקופה בת 10 שנים ולאחר מכן הוא מוארך ב-3 שנים נוספות בכל פעם, תוך שכל צד רשאי להודיע על אי רצונו בהארכה לפחות 12 חודשים מראש, ובלבד שהודעתו ניתנה מטעמים סבירים. לאחר סיום ההסכם וכל עוד קבוצת הברום מחזיקה לפחות 12.5% מהון החברה, נתונה לחברות הברום זכות סירוב ראשונה לשיווק והפצת מוצרי החברה. יצוין, כי הסכם זה ניתן לביטול על ידי צד להסכם, בין היתר, במקרה שהצד האחר נקלע להליכי חדלות פירעון וניתנים לגביו צווים מסוימים המפורטים בהסכם.

נציין כי הלכה למעשה, הצדדים אינם פועלים על פי הסכם השיווק באופן בו, וכפי שיתואר להלן, פעילות השיווק והמכירות המרכזית של מוצרי החברה בחו"ל מתנהלת תוך שהחברה מסייעת ברצועות השיווק של כ"ל בשווקים באירופה ובמקומות נוספים בעולם – ומול חברות הפצה מקבוצת כ"ל (להלן: "חברות הפצה המרכזיות").

15.2 הסכם חומרי הגלם - הסכם מיום 12.8.1999 לרכישת חומרי גלם בין החברה לבין חברות הברום. עיקרי ההסכם כוללים מכירה בלעדית של ברום לחברה בהיקף מוערך של כ-1,400 עד 2,000 טון לשנה. על פי ההסכם נמכר הברום לחברה במחיר קבוע וכפוף להצמדה על פי נוסחה מסוימת המופעלת על ידי תרכובות ברום. הסכם זה הינו לתקופה בת 10 שנים ולאחר מכן הוא מוארך ב-3 שנים נוספות בכל פעם, תוך שכל צד רשאי להודיע על אי רצונו בהארכה לפחות 12 חודשים מראש, ובלבד שהודעתו ניתנה מטעמים סבירים.

הברום הינו חומר הגלם העיקרי בו משתמשת החברה.

עפ"י ספרי המבקשת, חובותיה לברום ים המלח בגין אספקת חומרי גלם עומדים על סך של כ-6 מיליון דולר.

15.3 הסכם השירותים - הסכם מיום 12.8.1999 לאספקת שירותים בין החברה והקיבוצים. השירותים אשר מסופקים לחברה על יד הקיבוצים הינם משני סוגים:

15.3.1 שירותי הסעדה ושירותי הסעת חברים - בגין שירותים אלה נקבעו מחירים לפי ביצוע בפועל של השירותים. יצוין, כי שירותי הסעה אינם ניתנים עוד על פי הסכם זה.

15.3.2 שירותי אבטחה, שירותי חירום ואמבולנס, שירותי מרפאה, מרכזיית תקשורת, דואר, מחשב מרכזי, מכבסה והשכרת דירות לאורחי החברה, עובדיה. עבור שירותים אלה משולם סכום חודשי כולל.

הסכם זה הינו לתקופה בת 10 שנים ולאחר מכן הוא מוארך ב-3 שנים נוספות בכל פעם, תוך שכל צד רשאי להודיע על אי רצונו בהארכה לפחות 12 חודשים מראש, ובלבד שהודעתו ניתנה מטעמים סבירים. יצוין, כי בתחילת שנת 2017 הופחתו בהסכמה מחירי השירותים השונים על פי ההסכם. הסכומים החודשיים המשולמים לקיבוצים בגין שירותים כאמור מסתכמים בסך של כ-45 אלפי ש"ח לקיבוץ ניר יצחק וכ-7,000 ש"ח לקיבוץ סופה.

15.4 הסכם כוח אדם - הסכם מיום 12.8.1999 לאספקת שירותי כוח אדם בין החברה והקיבוצים. הסכם זה הסתיים ואינו משמש ביחסים בין הצדדים. יובהר בהקשר זה, כי חברי הקיבוצים העובדים בחברה עברו זה מכבר לעבוד במערכת של יחסי עובד-מעביד (חברי קיבוץ סופה ב-2006 וחברי קיבוץ ניר יצחק ב-2013).

15.5 הסכם חכירת המשנה - הסכם מיום 12.8.1999 לחכירת משנה של מקרקעין בין קיבוץ ניר יצחק לבין החברה. קיבוץ ניר יצחק בעל זכות חכירה לדורות בקרקע מסוימת (להלן: "הקרקע") וזאת עד ליום 10.2.2041 (יצוין, כי ככל הנראה נפלה טעות בהסכם הנ"ל ביחס לזיהוי החלקה הספציפית בה ממוקם מפעל החברה). מפעל המבקשת ומשרדיה נמצאים בשטחי הקרקע ובין הצדדים נחתם הסכם לחכירת משנה לתקופה של ל-24 שנים ו-11

חודשים. יצוין כי אחד התנאים לסיומה הוא הפסקת פעילות החברה באופן מלא וסופי למשך 90 יום. התשלום התודשי עבור חכירת המשנה עמד במועד החתימה על 30,240 דולר. החברה רשאית להקים על הקרקע מבנים ומתקנים בהתאם לשיקול דעתה אך וככל שהמינהל ידרוש דמי חכירה נוספים בגין הקרקע, דמי חכירת המשנה יעלו בהתאם.

שכר דירה בגין התקופה שמחודש אוקטובר 2016 ועד למועד הגשת בקשה זו לא נפרע. חוב החברה לניר יצחק בגין דמי שכירות עומד על סך של כ-400 אלפי דולר.

ב-3 – פעילות החברה – כללי

16. החברה עוסקת בייצור כימיקלים עדינים המשמשים כתומרי גלם לתעשיות הפועלות בתחום ייצור תרופות (כ-70% ממכירות החברה), כימיקלים מיוחדים - תומרי טעם וריח, פולימרים, קטליזטורים ועוד (כ-20%) וכימיקלים להגנת הצומח (כ-10%). כ-97% ממוצרי החברה מיוצרים על בסיס ברום. לחברה ידע וניסיון בפיתוח ובייצור מוצרים בקנה מידה של קילוגרמים בודדים עד לעשרות ומאות טונות. כ-95% ממכירות החברה מיועדות לייצוא.

17. מפעל החברה בו מתקיימת עיקר פעילותה הייצורית ממוקם כאמור במפעלה בסמוך לקיבוץ ניר יצחק. בנוסף, לחברה הסכמי ייצור מול קבלני משנה בהולנד (חברה מקבוצת כימיקלים לישראל), צרפת והודו (התקשרות שבוצעה לאחרונה). מפעלה של החברה בקיבוץ ניר יצחק הוא מפעל מתקדם הפרוס על כ-130,000 מ"ר, כולל ציוד ייצור ייחודי ורב ערך, הכולל אלמנטים ייצוריים ייחודיים, מערכות בקרה ועוד. כמו כן, החברה מתזיקה בתקני איכות שונים הרלוונטיים לעיסוקה.

18. מרבית לקוחות החברה פועלים מולה על פי הסכמים המחייבים אישור מוקדם של אלמנטים ייצוריים מסוימים תוך ששינויים בהם טעונים הודעה מוקדמת ועשויים להיות כפופים להליכי אישור מחדש. כך למשל קיימת חשיבות לאתר מפעל החברה בו מבוצע הייצור (חברות תרופות, למשל, מאשרות את האתרים בהם מבוצע עבורן ייצור תומרי הגלם). מכאן שקיים קושי מובנה בכל שינוי של האתר בו יבוצע הייצור עבור לקוחות אלה (כל שינוי פיסי של אתר הייצור עשוי להיות כפוף להליכי בדיקה ואישור מחדש).

19. החברה מייצרת כ-240 מוצרים. חלקם מוצעים לשוק בקטלוג החברה, וחלקם מיוצרים בקבלנות משנה על פי דרישות של לקוחות ספציפיים, תחת הסכמי סודיות ובבלעדיות עבורם.

20. תהליכי הייצור של מוצרי החברה מבוססים בעיקרם על כימיה של ברום. התהליכים הכימיים מבוצעים במערכות סגורות עם בקרת תהליך אוטומטית. התוצרים הנוזלים מטוהרים על ידי זיקוק (בקולונות זכוכית או הסטלוי), או שהם מסוננים, נשטפים, מגובשים ומיובשים במסנן-מייבש עשוי טיטאניום או נירוסטה, במקרה של תוצרים מוצקים. התוצרת נארזת בחביות, פייברים או באיזו-טנקים. מעבדת המפעל מבצעת בדיקות איכות ומאשרת או פוסלת את המוצרים למכירה. המוצרים הסופיים מובלים לנמל ומשם, במשלוח ימי או אווירי לשווקי היעד. יצוין כבר עתה, כי לפעילותו של המפעל תוצרי משנה המחייבים התמודדות באספקט האקולוגי. על כך בהמשך.

21. החברה הפועלת באזור עוטף עזה מהווה מקור תעסוקה לכ-90 משפחות מהאזור והסביבה הקרובה והוא מהווה עוגן לחברות שונות ומהאזור העוטף ואזור הנגב המספקות לו שירותים שונים במגוון תחומים. מעבר לכך המפעל הינו ייחודי עם תחומי הפעילות המיוחדים מהווה מקור משיכה לסטודנטים רבים בתחומי ההנדסה, כימיה, מכניקה ועוד מהמוסדות האקדמיים באזור הנגב (מכללת ספיר, המכללה האקדמית להנדסה ע"ש סמי שמעון, אוניברסיטת באר שבע ועוד).
22. כאמור לעיל, בשנת 2017 ירד צבר ההזמנות עקב תחרות אגרסיבית מצד יצרנים בהודו, סין ואף באירופה כמו גם עקב החלטות של לקוחות לדחות הזמנות צפויות לשנת 2018, כך שנכון להיום, צפויה החברה לסיים את השנה במחזור של כ-16 מיליון דולר. ירידה זו פגעה קשה ברווחיות החברה וחמור יותר בתזרים המזומנים שלה.
23. מפעל החברה מייצר את מוצריו על בסיס תהליכים כימיים. כנגזרת לייצור המוצרים, נוצרים מוצרי לוואי מסוימים שעד כה לא נמצא להם שימוש בתעשייה הכימית, ומצטברים במהלך היצור כחומרי פסולת אורגנית. בנוסף, חלק ניכר מתהליכי הייצור כולל שלבים של שטיפות של המוצר הגולמי עם מים או היווצרות מים בשלב הכנת המוצר. השפכים המימיים השונים מחייבים טיפול ייעודי. שפכים אלה נצברים במיכל ייעודי שתכולתו מפונה למפעלי סילוק ברמת חובב. עלות סילוק השפכים מגיעה לסך חודשי של כ-250 אלפי ש"ח.
- בנוסף מצויים בחצרי מפעל החברה כ-2,000 טון פסולת המאוחסנת זה שנים בחביות ושיש לפנותן למתקני טיפול מתאימים. כן קיימת בשטח המפעל בריכת מלחים בה מצוי ריכוז פסולת מלחים המחייב גם היא טיפול ופינוי. חומרים אלה שהצטברו משך שנים רבות, מחייבים טיפול והסדרה על פי דרישות המשרד להגנת הסביבה והחברה בוחנת בקביעות את האופציות לטיפול בהם (הן במישור הפיננסי והטיפול כפסולת והן במישור של מציאת שימוש תעשייתי במוצרי הלוואי הרלוונטיים). העדר פתרונות פשוטים לטיפול בפסולות מורכבות אלה כמו גם עלויות הפינוי הכבדות, עיכבו ומעכבים את הטיפול בפסולת זו והתוצאה נכון להיום הינה שהחברה מצויה במלכוד מורכב מול דרישות רשויות הגנת הסביבה מחד ומורכבות הפיננסי ועלויותיו מאידך.

ב-4 – לקוחות

24. מכירות מוצריה של החברה מיועדות ברובן לייצוא ליעדים הבאים: אירופה כ-62% מהמכירות, ארה"ב וקנדה כ-14%, אסיה (כולל יפן) כ-18%, ישראל ושאר העולם כ-5%. המכירות של החברה לחו"ל מתבצעות באמצעות חברות ההפצה המרכזיות שהגדרתן לעיל (ולא באמצעות חברות הברום).
25. בטריטוריות מסוימות נעזרות חברות ההפצה המרכזיות בסוכנים מקומיים לצורך שיווק והפצת מוצרי החברה. מכירות החברה באמצעות סוכנים מקומיים כאמור (הכפופות לעמלות גבוהות יותר) מהוות כ-30% ממכירות החברה (לפי נתוני 2016). פרט לכך בארגנטינה ובישראל מבוצעות מכירות החברה באופן ישיר ושלא באמצעות חברות ההפצה המרכזיות או סוכנים מטעמן.
26. בשנים 2015 ו-2016 – נבעו כ-60% מהכנסות החברה ממכירות לכ-10 לקוחות תוך שיתרת המכירות מבוצעות למספר עשרות של לקוחות נוספים. כן יצוין, כי בשנים האמורות כ-10 ממוצרי החברה היוו כ-70% מהכנסותיה.

27. עסקאות המכר של מוצרי החברה באירופה, ארה"ב ויפן, באמצעות חברות ההפצה המרכזיות באותן טריטוריות (שהינן כאמור רובן המכריע של מכירות החברה), מתבצעות באופן בו חברת ההפצה המרכזית הרלוונטית קושרת את עסקת המכירה מול הלקוח, יוצרת עבורו הזמנה ומבצעת הזמנה מקבילה מול החברה. ההזמנה מסופקת על ידי החברה ונשלחת לחו"ל אל חברת ההפצה המרכזית הרלוונטית או ללקוח הסופי, תוך הפקת חשבונית מהחברה לאותה חברת הפצה מרכזית ובמקרים בהם סופקה ההזמנה לחברת הפצה מרכזית זו מספקת את הסחורה ללקוח הסופי. חברת ההפצה המרכזית הרלוונטית מחייבת את הלקוח, מוציאה לו חשבונית שלה ומבצעת את הגביה מולו, בד"כ בתנאי שוטף + 30 או 60 (תנאי התשלום מול לקוחות ביפן הם שוטף + 150 יום). תוך ימים ספורים מקבלת הכסף אצל חברת ההפצה המרכזית מאת הלקוח מועבר זה על ידה לידי החברה, בניכוי עמלות ההפצה המוסכמות וחייבים נוספים (כדוגמת הוצאות לוגיסטיות והוצאות ייצור, אם היו). משמע, חרף העובדה שהחברה מכירה היטב את לקוחות הקצה והם מכירים אותה ואת מפעלה, במישור החשבונאי משפטי המכירה ללקוח נעשית על ידי חברות ההפצה המרכזיות.

28. עוד יצוין, כי מחסני הערובה המשמשים את חברות ההפצה המרכזיות באירופה, ארה"ב ויפן משמשים את החברה כמעין נקודות הפצה קדמיות. לעיתים נדרשים לקוחות החברה למוצרים מסוימים תוך פרקי זמן קצרים ביותר. על מנת להימנע מהצורך בשינוע המוצרים ישירות מישראל ללקוח, עניין האורך זמן רב (בדרך הים) או בעלויות ניכרות (בדרך האוויר), באופן שעלול לסכל את המכירה, מעבירה החברה מלאים מסוימים לאותם מחסני ערובה המשמשים את חברות ההפצה המרכזיות, ומהם מתאפשר שינוע המוצרים באופן יעיל ומהיר בדרך היבשה. בהתאם, במועד הגשת בקשה זו מצויים במחסני הערובה באירופה מלאים של מוצרי החברה בהיקף כספי (עלות) של כ-0.6 מיליון דולר, במחסני הערובה בארה"ב כ-300 אלפי דולר ובמחסני הערובה ביפן מלאים בהיקף של כ-100 אלפי דולר (יצוין, כי המלאים באירופה רשומים בספרי החברה כמלאי ואולם המלאים בארה"ב ויפן רשומים במסגרת החייבים).

ב-5 - ספקים מרכזיים

29. כאמור תהליכי הייצור של מוצרי החברה מבוססים על כימיה של ברום בעיקר. הברום (נוזל) מהווה 40% מרכישת חומרי הגלם של החברה, הספק הבלעדי של הברום הינו ברום ים המלח אשר לאורך שנים סיפקה לחברה את הברום. לאורך השנים גדל היקף החוב לברום ים המלח ובמהלך 2014 עלתה יתרת החוב כלפיה בכ-3 מיליון דולר עקב אי תשלום עבור חומרי גלם, מה שהעמיד את יתרת חובות החברה כלפי ברום ים המלח בגין חומר הגלם על כ-6 מיליון דולר.

30. לחברה ספקים חיוניים נוספים, ביניהם ספק פיננסי הפסולת והשפכים (לאור הצורך בטיפול באספקט האקולוגי של תהליך הייצור בחברה), ספק האריזות (שהן ייחודיות יחסית, נוכח היותם של מוצריה מוצרים מאכלים והעלויות הגבוהות של יבוא אריזות מעין אלו שהן קלות משקל אך בעלות נפח גדול לצרכי הובלה), חשמל, גז ועוד.

31. תנאי התשלום לספקיה של החברה הינם בתנאי שוטף+45 עד שוטף+90. כפי שצוין לעיל, לאחרונה ובשל מצבה המתדרדר של החברה קיים חוב פתוח למספר ספקים מרכזיים שהחלו לדרוש את גביית התשלום והפסיקו לתת את השירותים החיוניים לחברה, דבר המעמיד בספק רב את יכולת החברה להמשיך לפעול.

ב-6 - שכירויות

32. כאמור לעיל, נכון למועד הגשת בקשה זו מתקיימת פעילות החברה במפעל המצוי בסמוך לקיבוץ ניר יצחק (נכס החכור על ידי הקיבוץ מרשות מקרקעי ישראל; ראו סעיף 15.5 לעיל).

ב-7 - מענקים

33. במהלך השנים קיבלה החברה מענקים מהרשות לחדשנות (המדען הראשי) בסכום כולל של כ- 5 מיליון דולר (האחרון שבהם בגין שנת 2016). בהתאם להסכמים שנחתמו עם המדען הראשי, על החברה לעמוד במספר תנאים ובכלל זה בקשר עם מיקום ייצור המוצרים, העברת ידע שפותח במימון הרשות, תמלוגים ועוד. בשנת 2017 התקבל אישור למענק נוסף בסך 731 אלף ש"ח אשר טרם התקבל בידי החברה.

34. החברה מוגדרת כמפעל פטור במסלול מענקים (מפעל מאושר). נכון לסוף שנת 2015 קיבלה החברה כ-10.7 מיליון דולר ממרכז השקעות בגין תכניות עבר שנסתיימו. בנוסף קיבלה החברה מהרשות להשקעות ולפיתוח התעשייה והכלכלה כתב אישור לשנים 2013-2017 בגובה מענק כולל של כ-700 אלפי דולר, מתוכם קיבלה החברה סך של כ-120 אלפי דולר. העברת יתרת הכספים מתוך מענק זה מעוכבת ומצויה בבדיקת מרכז ההשקעות עקב אי עמידה בתנאי כתב האישור המקורי (כגון יעד מכירות ומצבת עובדים); קבלת יתרת המענק הנ"ל עשויה להיות כרוכה בתהליך מסוים מול משרד הכלכלה והנושא מצוי בבחינה.

ב-8 - רגולציה ומאפייני רישוי, מיסוי ופיקוח ממשלתי

35. מוצריה של החברה נמכרים ברחבי העולם וכתוצאה מכך כפופים לחוקים ולרגולציה, המשתנים ממדינה למדינה, ובעיקר בתחומים של כימיקלים וחומרים רעילים או מסוכנים. כך למשל, חקיקת ה-REACH האירופית מסדירה את הרישום, ההערכה והרישוי של כימיקלים באיחוד האירופי וחלה על יצרנים ויבואנים במדינות האיחוד וגם על חברות המייצאות לאיחוד. ; בארה"ב חל החוק לפיקוח על חומרים רעילים TSCA ועוד.

36. כמו כן, פעילות החברה כרוכה בעמידה בהוראות דין שונות בכל הנוגע להפעלת עסקים, דיני העבודה ודיני מס (מכס) החלים על חברות מעין אלה ועל יצוא מוצרים וחומרי גלם מישראל.

ב-9 - קנין רוחני

37. לחברה אין זכויות קנין רוחני רשומות. עם זאת, כמובן שלחברה ידע וסודות מסחריים רבי ערך.

ב-10 - תחרות

38. תחומי הפעילות של החברה והשווקים בהם היא פועלת מתאפיינים במגוון יצרנים וספקים, המייצרים את המוצרים הרלוונטיים בטכנולוגיות מוכרות. יצוין, כי בשנים האחרונות החלו יצרנים חדשים להיכנס לשוק, ובין היתר בסביבות עסקיות המתאפיינות בכוח עבודה זול (כדוגמת הודו) ובכך הביאו להפחתה במחירי המוצרים. התרחבות הידע הייצורי העולמי בתחומי המוצרים שמייצרת החברה, יוצרת תהליך מתמיד בו מוצרים שנחשבו בעבר עתירי ידע וזכו לתמחור הולם, הופכים למוצרים הנתונים בתחרות עזה וכפופים לשחיקת מחירים. ענין זה הופך חלק גדול ממוצרי החברה למוצרים שלחברה השפעה מועטה על קביעת מחיריהם.

39. החברה מקדישה מאמצים נכבדים לפיתוח מוצרים חדשים שיאפשרו לה שולי רווח גבוהים יותר וזאת באמצעות מחלקת מו"פ הפועלת בחברה. נכון להיום מוצרים חדשים מסוימים שפותחו כאמור נמכרים ללקוחות. מוצרים אחרים מצויים בתהליכי פיתוח או בניסיונות חדירה לשוק, ואין להם, בשלב הנוכחי, השפעה על שיפור מכירות החברה או רווחיותה.

40. לפיכך, השווקים של מוצרי החברה הינם שווקים שהתחרות בהם הינה קשה ביותר. חברות רבות, כולן בחו"ל, חלקן גדולות משמעותית מהחברה, מייצרות ומוכרות מוצרים אשר מתחרים במוצרי החברה, במישרין או בעקיפין, כאשר עלות הייצור שלהם פחותה. על אף זאת לחברה עדיין יתרונות המציבים אותה כחברה מובילה בתחומה. בין יתרונות אלה ניתן למנות איכות ורמת ייצור גבוהות, גמישות בהספקת המוצרים על פי דרישות מפרטים מורכבים, עמידה בדרישות רגולטוריות, הספקה באריות תקינות על פי החוקים הבינלאומיים, מתן מענה לדוקומנטים תומכים למערכות אבטחת איכות, ניסיון רב ועוד.

41. החברה סבורה, כי מציאת פתרון יעיל וזול לבעיית הפסולת והרעלים באמצעות פתרונות טכנולוגיים מתקדמים שקיימים בשוק היום, צפויים להוזיל את עלויות הייצור של המוצרים ובכך לסייע לחברה בתחרות המחירים הקיימת בשוק.

ב-11 - גורמי סיכון ייחודיים

42. עולם תעשיית הפארמה העוסק ביצור תרופות מאופיין בחברות ענק גלובליות הפועלות ברחבי העולם כולו. חברות הפועלות בתחום יצור חומרי גלם לתעשיית הפארמה נהנות אמנם מהעובדה שלקוחותיהן מאופיינות ביציבות פיננסית. ברם מצד שני, חברות ענק גלובליות אלה דואגות להעמיד את שולי הרווח של יצרן חומר הגלם על המינימום האפשרי ולא מעבר לכך. כל ניסיון להעלות מחירים צפוי להיתקל בנטישת הספק ובמעבר לספק דומה הפועל בארץ אחרת ומוכן להסתפק במחיר נמוך יותר. לא זו אף זו. גודלן של חברות אלה מאפשר להן גם להכתיב מועדי אספקה, לדחות הזמנות או לבטלן לפי צרכיהן שלהן וללא התחשבות במאמצים ובהשקעות שביצע יצרן חומרי הגלם. החלטת חברת תרופות לדחות קמפיין רפואי או לבטלו עלולה לערער את כל תוכנית פעילותו של יצרן חומרי הגלם ולפגוע בו קשות ללא כל פיצוי. במקביל, בשל העובדה שהמוצר הינו רכיב במוצר רפואי, כפוף גם יצרן חומרי הגלם לדרישות איכות קפדניות כמו גם לרגולציה המשתנה. לכל אלה יש להוסיף את החשיבות הרבה שיש בפיתוח מתמיד של מוצרים חדשים ואת הסיכון האינהרנטי הטמון במהלכו של פיתוח מוצר חדש, החל מכישלון בפיתוח המוצר וכלה בכישלון בתחזית הצורך בשוק. לצד אלה יש להוסיף את סיכוני המקרו המוכרים כגון מיתון, שינויי מטבע, רגולציה, תחרות וכהנה גורמים.

43. להלן יפורטו גורמי סיכון ייחודיים לחברה ולתחום הפעילות בו היא פועלת:

43.1 **סיכונים הטמונים בשינוי רגולציה** – לשינויי רגולציה עשויה להיות השפעה מהותית עקב עלויות גבוהות בהטמעה והתאמה של אלמנטים שונים במפעל החברה לתקנים ורגולציה חדשים, ביניהם תקנים ורגולציה בינלאומיים.

43.2 **שינויים בביקושים עולמיים או אזוריים למוצרים שונים** – החברה מספקת חומרי גלם שהינם חומרי ביניים לתעשיות שונות. מקום בו לקוחות הקצה של החברה בתעשייה מסוימת מצמצמים פעילות, באופן קבוע או זמני, תצמצם היקף האספקה של חומרי הגלם הנדרשים לאותה תעשייה.

43.3 **תחרות מצד יצרנים מתחרים** – הידע הייצורי של החברה אינו בלעדי וקיים אצל יצרנים נוספים בשוק העולמי. מטבע הדברים, שינויים כאלה ואחרים יכולים להגביר את יכולת התחרות של יצרנים מתחרים או להפחית את יכולת התחרות של החברה (למשל שינויי רגולציה, עלויות חומרי גלם ושירותים וכו').

43.4 **תלות במפיצים, נציגים ושותפים אסטרטגיים המהווים נתח משמעותי מהמכירות** – כמפורט לעיל, אסטרטגיית המכירות של החברה נשענת בעיקר על מכירות באמצעות חברות ההפצה המרכזיות ומעט באמצעות מפיצים ישירים ושותפים אסטרטגיים אחרים, אשר אינם מחויבים לעבוד עם החברה באופן בלעדי ואינם כפופים למגבלות בנוגע לכמות מינימלית של רכישות (יובהר, כי המכירות באמצעות חברות ההפצה המרכזיות וסוכנים אחרים מניבות לחברה יתרון הגם שכאמור, יש בתלות זו גם סיכון).

43.5 **שינויים בשערי חליפין** – מרבית הכנסותיה של החברה הינן ביורו ובדולר (ארה"ב). לעומת זאת, חלק גדול מהוצאות החברה, דוגמת משכורות והוצאות תפעול נוספות, משולמות בשקלים חדשים. כתוצאה מכך, החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים בהשוואה למטבעות אחרים.

ב-12 - הסכמים מהותיים

44. רשימת ההסכמים המהותיים שהחברה הינה צד להם, מעודכנת למועד הגשת הבקשה וערוכה לפי החלק הרלוונטי של טופס 5, מצורפת לבקשה זו **כנספח 4**.

על-פי טופס 5 הנ"ל, יש לצרף אליו את העתקי ההסכמים במלואם (בנוסף לרשימה המפורטת שמכיל הטופס, לגבי פרטיו העיקריים של ההסכם). יחד עם זאת, בהתאם לתקנה 43 לתקנות ההסדר, מתבקש בית המשפט הנכבד לפטור את החברה מצירוף ההסכמים כאמור, וזאת נוכח העובדה כי מרבית ההסכמים הינם הסכמים מסחריים, הכוללים תנאים מסחריים כאלה ואחרים, והמהווים מידע חסוי שהחברה מבקשת שלא לחשוף אותו ברבים - הן מתוך אינטרסים מסחריים שלה והן היות ומדובר במידע סודי בחלקו של הצדדים האחרים להסכמים אלו.

ב-13 - הליכים משפטיים

45. החברה אינה צד להליכים משפטיים כלשהם.

ב-14 – עובדים

46. נכון למועד בקשה זו מעסיקה החברה כ-86 עובדים, על פי החלוקה שלהלן:

- הנהלה ודרג ניהולי זוט – 18 עובדים;

- ייצור – 39 עובדים;

- מנהלה – 10 עובדים;

- תחזוקה – 19 עובדים.

47. 66 עובדים מועסקים תחת הסכם קיבוצי ו-20 מהם (בעיקר עובדי הנהלה) מועסקים על-פי הסכמי העסקה אישיים ושלא בכפוף להסכם הקיבוצי.

העתק ההסכם הקיבוצי מצ"ב כנספח 6.

48. עלות השכר החודשית של כלל עובדי החברה עומדת על סך של כ- 450,000 דולר לחודש.

49. נכון למועד הגשת בקשה זו, מסתכמים חובות החברה לעובדיה בסכום של כ-3.2 מליון ש"ח וזאת בגין שכ"ע חודש אוקטובר 2017 (כ-1.5 מליון ש"ח, במונחי עלות מעביד), קופות בגין חודש ספטמבר 2017 (כ-350 אלפי ש"ח) וכ-1.3 מליון ש"ח בגין חופשה, הבראה, ביגוד והשלמה לפיצויים).

חלק ג' - מצבת נכסים והתחייבויות של החברה ומצבה הפיננסי

דו"ח בדבר נכסים וחובות של החברה, ערוך לפי טופס 4 לתקנות ההסדר, מצורף לבקשה זו כנספח 7.

ג-1 – נכסים

50. נכסים

נכסי המבקשת מורכבים בעיקרם מהרכיבים הבאים:

50.1 יתרות חוב של לקוחות: כ-3 מיליון דולר.

50.2 מלאי – מוערך בספרים בכ-8 מליון דולר, מתוכו מלאי אופרטיבי בשווי של כ-600 אלפי דולר המצוי במחסני הערובה של חברות ההפצה המרכזיות באירופה ושטרס סופק ללקוחות קצה (הסכום האמור אינו כולל מלאים המצויים במחסני הערובה של חברות ההפצה המרכזיות בארה"ב ויפן בהיקף כספי של כ-0.4 מליון דולר הרשומים בספרי החברה תחת חובות לקוחות). העובדה שלחברה מגוון נרחב של מעל מאתיים מוצרים שכל אחד מהם מיועד לשמש רכיב בתרופות מסוימות בלבד הופכת חלק מהותי ממלאי המוצרים של החברה למלאי שיתכן שמכירתו תחייב עיבוד נוסף על בסיס הזמנה ספציפית שתתקבל בהמשך. מימוש מיטבי של המלאים מחייב אם כן המשך פעילות כעסק חי וזאת על מנת שניתן יהיה לנצל את מלאים קיימים לצרכי ההזמנות שתגענה בעתיד בדרך של התאמה ועיבוד נוסף במערכות הייצור במפעל. מנגד מכירת המלאי במצבו הנוכחי "כמות שהוא" וללא התאמה נכונה עלולה להניב ערכים נמוכים בהרבה.

50.3 תגמול מחברת ביטוח בגין נזק שנגרם לחברה עקב נזק לחלק מריאקטור. הנושא מצוי בטיפול מול חברת הביטוח והפיצוי אותו זכאית החברה לקבל מחברת הביטוח מוערך בסך של כ-300 אלף דולר.

50.4 נכסים קבועים שהינם הלכה למעשה המפעל הכימי על מכלול קווי הייצור שבו (מתקן הייצור, ריאקטורים, ציוד מעבדה חדיש, ציוד בקרה, מעבדות, מיכלים, וכל יתר הנכסים המאפיינים מפעל לייצור כימי) המסתכמים בשווי של כ-10.2 מיליון דולר. נתון זה הינו עפ"י הדו"חות הכספיים לחודש מרץ 2017, כאשר החישוב הוא חשבונאי (היינו עלות בניכוי פחת חשבונאי) - טופס פחת (טופס י"א) מקוצר מצ"ב כנספח 8.

50.5 החברה עושה שימוש בכ-10 כלי רכב, במסגרת עסקת לסינג תפעולי. פרטי כלי הרכב מופיעים כפי הנדרש עפ"י החלק הרלוונטי בטופס 4 לתקנות מצ"ב – נספח 9.

ג-2 – התחייבויות ושעבודים

51. התחייבויות

להלן תיאור מצבת ההתחייבויות של החברה, לפי הערכה בלבד בשלב זה. יודגש, כי נתונים אלה הינם אינדיקטיביים לצורך הבקשה דנן בלבד, אין בהם כדי להוות הודאה בחוב, והללו יבדקו וייבחנו ע"י הנאמן, במועדים הרלוונטיים ובהתאם לנסיבות העניין.

החובות ו/או התחייבויות המפורטים להלן הינם :

51.1 הבנקים הנושים החברה

- 51.1.1 בנק הפועלים - יתרת חוב בסך של כ-3.6 מיליון דולר.
- 51.1.2 בנק מזרחי - יתרת חוב בסך של כ-2.5 מיליון דולר.
- 51.1.3 בנק דיסקונט - יתרת חוב בסך של כ-1 מיליון דולר.
- 51.1.4 בנק לאומי - יתרת חוב בסך של כ-0.3 מיליון דולר.
- 51.1.5 בנקים שונים (פועלים, דיסקונט ולאומי) - בגין עסקאות גידור שנועדו להגן על החברה משינויים בשערי חליפין - כ-200 אלף דולר (הסכום משתנה מדי יום). הסכומים האמורים אינם כלולים בפירוט החוב לבנקים דלעיל ויש לצרפם כפי שיהיו במועד הרלוונטי.
- 51.1.6 הבנקים בנק הפועלים, בנק לאומי, בנק דיסקונט ובנק המזרחי הינם גם נושים מובטחים של החברה ונכסיה משועבדים להם בשעבוד שוטף כללי. בנוסף רשמה החברה לטובת הבנקים שעבודים ספציפיים שונים ובין היתר על תקבולי לקוחות מסוימים.
- 51.1.7 יצוין בהקשר זה, כי בנק הפועלים, בנק לאומי, בנק דיסקונט ובנק המזרחי הינם צד להסכם בין-בנקאי המסדיר את היחסים ביניהם ובעיקר ביחס לנושא בטוחות שקיבלו בחברה (יצירתן, מימושן וחלוקת התמורות ביניהם).

51.2 עובדים

- 51.2.1 עובדים בגין אוקטובר 2017 - כ-1.6 מיליון ש"ח (במונחי עלות מעביד) ועבור קופות ספטמבר 2017 – כ-350 אלפי ש"ח.
- 51.2.2 עובדים - בגין זכויות סוציאליות צבורות (חופשה, מחלה, הבראה, ביגוד והשלמה לפיצויים) מוערך בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח.

51.3 ספקים ונותני שירותים

- 51.3.1 ספקים ונותני שירותים - כ-2 מיליון דולר.

51.3.2 יצוין, כי חובות מסוימים לבעלי העניין (ראו להלן) הינם בגדר חובות לספקים ונותני שירותים.

51.3.3 ביטוח חקלאי (חברת ביטוח) – סך של כ- 240 אלפי דולר בגין פרמיות לשנת 2017.

51.4 בעלי עניין

51.4.1 חברות מקבוצת כ"ל (היא קבוצתה של תרכובות ברום) - כ-7.2 מיליון דולר מתוכם כ-6 מיליון דולר בגין אספקת חומרי גלם. יתרת החוב נובעת מיתרת הלוואה שהועמדה על ידי תרכובות ברום עבור רכישת ריאקטור בסך 300 אלפי דולר, עמלות סוכנים והוצאות אחרות.

51.4.2 קיבוץ סופה – כ-0.3 מיליון דולר, בגין יתרת הלוואה ושירותים שנתקבלו.

51.4.3 קיבוץ ניר יצחק כ- 0.8 מיליון דולר, מתוכם כ-0.4 מיליון דולר בגין דמי שכירות והיתרה בגין שירותים שנתקבלו.

51.5 מדינת ישראל – מרכז ההשקעות / מדען ראשי

51.5.1 מדען ראשי – המדען הראשי העמיד לחברה מענק בהיקף של כ-5.3 מיליון דולר שאמור להיות מוחזר בתשלום תמלוגים ממכירת מוצרים מסוימים שבגינם התקבל המענק.

51.5.2 מדינת ישראל מובטחת בשעבוד שוטף כללי.

51.6 **מסים** - לחברה אין חובות בגין מיסים.

ג-3 – מצבה הפיננסי של החברה

52. להלן יפורטו תוצאות פעילות החברה לשנים 2015-2016 (מוצגים באלפי דולר):

<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>הכנסות</u>
19,046	19,072	ממכירות בחו"ל
585	326	ממכירות בשוק המקומי
<u>19,631</u>	<u>19,398</u>	
15,173	14,982	עלות המכירות והעיבוד
<u>4,458</u>	<u>4,416</u>	רווח גולמי
		הוצאות
2,409	2,555	מכירה ושיווק
1,311	1,351	הנהלה וכלליות
283	454	מחקר ופיתוח
<u>4,003</u>	<u>4,360</u>	
<u>455</u>	<u>56</u>	רווח הפעלה
(112)	(59)	הוצאות מימו, נטו
<u>343</u>	<u>(3)</u>	רווח הפעלה לאחר מימון
<u>1</u>	<u>12</u>	הכנסות אחרות, נטו

344	9	רווח לפני מסים על הכנסה
(35)	23	הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה
309	32	רווח נקי לשנה

הנתונים דלעיל לקוחים מדו"חות החברה ליום 31.12.2016; הנתונים כפופים לביאורים השונים כמפורט בדו"חות.

העתק הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2016 (דולריים) מצורף לבקשה זו כנספח 10.

53. על אף היציבות בנתוני המכירות של החברה בשנת 2016 לעומת שנת 2015, מדובר בחברה שגם בשנים אלה כל שהצליחה לצבור הינו רווח תפעולי מועט ששירת בדי עמל את הריבית על החוב. העובדה שבשנת 2017 חל קיטון במכירות כשחלק מהמכירות שלא בוצעו היו של מוצרים רווחיים יותר בצרוף שחיקת המחירים המתמדת בשוק, דחפו את החברה מעבר לקצה והובילו אותה לסחרור התזרימי בו היא מצויה. במישור הדוחות הכספיים סיימה אמנם החברה את שנת 2016 ללא הפסד, אולם שברירותה הפיננסית גרמה לכך, שירידה בהכנסות (מ-20 מיליון דולר בשנת 2016 לתחזית של כ-16 מיליון דולר בשנת 2017) ביחד עם הרעת תנאי מסגרות האשראי לטווח קצר והשקעות במתקנים שבוצעו במפעל, הביאו את החברה למצבה הנוכחי. נזכיר כי בהיות מפעל החברה מפעל כימי העוסק במוצרים מאכלים, מחויבת החברה להשקעה מתמדת במתקני הייצור ולתחזוקה מונעת ואין לה את היכולת שיש בענפי יצור אחרים לדחות השקעות ולהסתמך לתקופה מסוימת על תחזוקת שבר.

ג-4 – חשבונות בנק

54. חשבונות בנק

54.1 לחברה 4 חשבונות בנק, בבנק לאומי לישראל בע"מ, בבנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט בע"מ ובבנק מזרחי בע"מ. להלן יתרת החוב נכון ליום 30.10.2017 בבנקים השונים:

יתרה (ש"ח)	בנק
12,630,902	פועלים
8,533,329	מזרחי
3,548,817	דיסקונט
830,403	לאומי
25,543,451	סה"כ

54.2 יתרת החוב לזמן קצר בכלל הבנקים עומדת על כ-24.4 מיליון ש"ח. יתרת החוב לזמן ארוך עומדת על כ-1.1 מיליון ש"ח.

ג-5 – ביטוחים

54.3 המבקשת מחזיקה בפוליסות ביטוח כדלקמן:

תקופת ביטוח	סוג ביטוח	חברת הביטוח	
01/01/2017-31/12/2017	כל הסיכונים-תעשייה	ביטוח חקלאי	1
01/01/2017-31/12/2017	המוצר-פוליסת חבות CLAIMS MADE	ביטוח חקלאי	2
01/01/2017-31/12/2017	מקצועית- אחריות CLAIMS MADE פוליסת	ביטוח חקלאי	3
01/01/2017-31/12/2017	אחריות מעבידים	ביטוח חקלאי	4
01/01/2017-31/12/2017	DIRECTORS & OFFICERS LIABILITY REINSURANCE	ביטוח חקלאי	5
01/01/2017-31/12/2017	אחריות כלפי צד שלישי עסקית/מוסדית	ביטוח חקלאי	6
01/01/2017-31/12/2017	ביטוח חובה-גרור חפצים	ביטוח חקלאי	7
01/01/2017-31/12/2017	ביטוח כל הסיכונים וצד ג' גרור חפצים	ביטוח חקלאי	8
עד להודעה על שינוי 01/10/17	ביטוח נסיעות	ביטוח חקלאי	9
01/01/2017-31/12/2017	CARGO INSURANCE CONTRACT (ISOTANKS)	אטלס ביטוחים	10
עד להודעה על שינוי 01/10/14	CARGO INSURANCE CONTRACT	אטלס ביטוחים	11
עד להודעה על שינוי 01/06/17	אובדן כושר עבודה	כלל	12

חלק ד' - הרקע למצוקת החברה

55. כאמור לעיל, לאורך שנים ארוכות, שולי הרווח של החברה הולכים וקטנים והיא נזקקת לשימור מסגרות האשראי הבנקאיות כמו גם, לתמיכת בעלת המניות תרכובות ברום וקבוצתה, עליהן נמנית ספקית חומרי הגלם העיקרית של החברה ואשר לה חייבת החברה סך של כ-6 מיליון דולר (עלות רכישת הברום השנתית של החברה מגיעה לסך של כ-3-2.5 מיליון דולר. החוב בסך של 6 מיליון דולר בגין חומרי גלם משקף למעשה שוויה של אספקת ברום במשך של כשנתיים).

56. מגבלות על אופן ניצול מסגרות האשראי של החברה במערכת הבנקאית, בצד אי ביצוע הזמנות מסוימות שהיו צפויות למוצרי החברה (או דחיית ביצוען של הזמנות שהיו צפויות) באופן שהמפחית את תחזית המכירות לשנת 2017 בכ-4 מיליון דולר, כמו גם עיכובים ביישום תוכנית התייעלות נדרשת על מנת להתאים את החברה לשינויים בשוק, יצרו קשיים תזרימיים שאינם מאפשרים המשך קיומה של החברה ללא סיוע חיצוני.

57. אירועים אלה הובילו, באופן ישיר וכמעט מידי להתדרדרות במצבה של החברה ולצורך הדחוף בהגשת בקשה זו. ונוכח – מדובר בחברה יצרנית, יצואנית של חומרי גלם לתעשיות שונות שמוכרת את מוצריה למדינות רבות בעולם אך עם שולי רווח נמוכים ביותר ואשר איננה רווחית. החברה השכילה להתמודד בעבר עם מצב זה ולהמשיך לתפקד ברם מכלול הנסיבות שהתרחשו יחדיו בחודשים האחרונים הוביל אותה אלי משבר.

58. מלבד הירידה בביקושים למוצרי החברה, מתמודדת החברה עם תחרות קשה מצד יצרנים במזרח הרחוק, הנהנים מעלויות ייצור נמוכות משמעותית מעלויות הייצור של החברה. וכאמור לעיל, מוצרי החברה הפכו למוצרים המסופקים על ידי מגוון יצרנים באופן שלחברה השפעה מועטה, אם בכלל, על מחירים.
59. והתוצאה המעשית הינה כי כיום מצויה החברה במחנק תזרימי שאינו מאפשר לה אפילו לרכוש את חומרי הגלם וחמרי האריזה הנדרשים לצרכי יצור של ההזמנות הקרובות וכן אין ביכולתה לשלם את התשלומים השוטפים הנדרשים עבור פינוי השפכים, פינוי שהינו הכרחי להמשך יצור סדור. זהו מצבה של החברה.
60. אין ספק כי חרף האמור לעיל, הפתרון המיטבי למזעור נזק לנושי החברה הינו המשך הפעלתה כעסק חי. רק אופן פעילות זה יוכל לנצל את הציוד הייחודי יקר הערך שבמפעל החברה, למקסם את המלאים הקיימים ולהביא את המירב האפשרי מתוך הנכסים הקיימים.
61. הפתרון ארוך הטווח למצב החברה הינו איתורו של גורם עסקי בעל אחיזה בשוק הכימיקלים העדינים שיהפוך את החברה לחלק ממכלול כולל של פעילות ויתמקד בפיתוח עסקי החברה לעבר עולם המוצרים בעלי הערך המוסף. שחקן זה שתהיה לו את היכולת הכספית והסבלנות להתמודד עם כניסה לשווקים אלה יוכל להעלות את החברה על פסי רווחיות. לא למותר לציין כי יתכן בהחלט שיהיה צורך בהתאמת נטל ההתחייבויות והחובות הקיימים כיום בחברה לכושר ההחזר שלה כפי שיוערך על ידי אותם משקיעים פוטנציאליים.
62. תכנית ההפעלה לתקופת ההקפאה מבוססת למעשה על התפיסה ולפיה יש להמשיך בהפעלת המפעל וזאת גם מהסיבה שזו הדרך המיטבית לניצול המתקנים והמלאים וגם מהסיבה שבתקופה זו יעשה מאמץ לאתר משקיע. אין ספק כי הסיכוי למציאת משקיע לעסק חי ופעיל עולה בכמה מונים על הסיכוי למציאת משקיע למפעל סגור.

חלק ה' - תכנית ההפעלה לתקופת ההקפאה

ה-1 - תכנית הפעלה לתקופת ההקפאה

63. לאור בקשת החברה להקפאת הליכים לתקופה שעד לתום חודש ינואר 2018, היינו תקופה של כ-3 חודשים ממועד הגשת בקשה זו, הכינה החברה תכנית הפעלה לתקופה זו אשר תפורט להלן.
64. החברה סבורה, כי הפעלת החברה משך חודשים ספורים אלה עשויה לאפשר גיוס משקיע, או לכל הפחות הבנה אם אכן קיימת אפשרות לגיוס משקיע. יצוין, כי נכון למועד הגשת בקשה זו הביעו שני משקיעים פוטנציאליים התעניינות בחברה. המדובר בשני משקיעים אסטרטגיים בעלי היכרות עם החברה ותחום פעילותה.
- הכוונה הינה שבתקופת ההפעלה ינוהל וימוצה מהלך אינטנסיבי להכנסת משקיע לחברה.
- החברה מקווה ומעריכה, כי במסגרת הליך הקפאת הליכים כאמור ונקיטת הליכי מכר פומביים עיי בעלי התפקיד, באופן מסודר במסגרת הקפאת ההליכים, יביא הדבר לקבלת הצעות רכישה / השקעה מיטביות (וייתכן שיהיו אלה הצעות מיטיבות מאלה שהוצעו /או נדונו עד כה) בלוחות זמנים קצרים ביחס.

65. תכנית ההפעלה מתבססת על הנחות העבודה ועקרונות הפעלה כדלקמן:
- 65.1 נלקחה הנחה מחמירה לפיה עצם כניסת החברה להליך הנוכחי תקטין את היקף המכירות שלה בכ-10%-15% ביחס להיקפן בהעדר ההליכים הנוכחיים.
- 65.2 בתקופת ההקפאה לא תשלם החברה חובות עבר למי מנושיה.
- 65.3 החברה תישא בתשלום מלוא חובותיה השוטפים לנושיה השוטפים (לרבות ספקים, ספקית הברום, עובדים וכיו"ב) בגין פעילותה בתקופת ההקפאה. בהקשר זה מובהר, כי מערך ההפצה מתבסס על תשלום עמלות לסוכנים בגין העסקאות שהם מבצעים כאשר ללא תשלומן אין אפשרות מעשית לשווק באופן יעיל את מוצרי החברה. בהתאם מובהר, כי תשלום עמלות אלו ימשך גם בתקופת ההפעלה.
66. בנסיבות המחנק התזרימי והעדר הנוילות התריף בהם מצויה החברה, לא ניתן להציג תכנית הבראה אפקטיבית ללא הצגתם של מקורות כספיים נזילים שיועמדו לטובת קופת הנאמן כבר בתחילת הדרך ויאפשרו את "התנעת" מהלך ההקפאה.
- תכנית ההפעלה מבוססת על העמדת מקורות תזרימיים ל"התנעת ההפעלה" בתקופת ההקפאה כדלקמן:
- 66.1 כאמור לעיל לחברה חובות חייבים בסכום כולל של כ-3 מיליון דולר. ייתכן שכמחציתו של סכום זה (לכל היותר) משועבדת ספציפית לבנקים הנושים המובטחים. בהתאם כוללת תכנית ההפעלה קבלת מימון במעמד הוצאות הבראה כנגד חוב הלקוחות שאינו משועבד במועד ההקפאה ושצפוי להיגבות ע"י חברות ההפצה המרכזיות, בסכום המוערך בעד 600 אלף דולר וזאת כנגד חובות הלקוחות שאינם משועבדים ספציפית כאמור שישמשו לפירעון המימון שניתן בגינם, וכנגד הבטוחה כמפורט בסעיף 66.3 להלן.
- 66.2 קבלת מימון במעמד הוצאות הבראה מאת חברות ההפצה המרכזיות בהיקף של 85% מחובות לקוחות בגין מוצרים שיימכרו באמצעות אותן חברות במהלך תקופת ההקפאה ושאינו עולה, יחדיו עם האשראי הבלתי נפרע שהוענק על פי סעיף 66.1 לעיל, על 1.1 מיליון דולר, תוך שמימון זה יפרע מתוך חובות לקוחות אלה ויועמד כנגד הבטוחה כמפורט בסעיף 66.3 להלן.
- 66.3 מובהר כי סך המימון שיעמידו חברות ההפצה המרכזיות כאמור לא יעלה בכל רגע נתון על 1.1 מיליון דולר. הבטוחה אותה תעמיד יבולי הניר תהיה שעבוד של פיקדון בנקאי (לעיל ולהלן: "הבטוחה") לטובת חברות ההפצה המרכזיות כמפורט להלן. הבטוחה תהיה בשעבוד פיקדון בנקאי בסכום של 50% מהסכום דלעיל והעמדתה תהווה תנאי להעמדת המימון כאמור על ידי חברות ההפצה המרכזיות. השעבוד יהיה ראשון בדרגה ויחיד לטובת חברות ההפצה המרכזיות ו/או מי מטעמן ובנוסף שיאושר על ידן. הבטוחה הנ"ל תשמש להבטחת פירעון 50% מסכומי המימון שלא ייפרעו לחברות ההפצה המרכזיות (ולרבות ממקורות אחרים של החברה ו/או הנאמן) והיא לא תמומש לפני חלוף 30 ימים מהמועד שנועד לביצוע פירעון חובו של הלקוח הרלוונטי בגינו ניתן המימון. כמו כן, כל סכום שייפרע מכוח הבטוחה הנ"ל ייחנה גם הוא ממעמד של הוצאות הבראה.

66.4 כמו כן כוללת תכנית ההפעלה הנחה לפיה חובות לקוחות קיימים בישראל בהיקף של כ-600 אלפי ש"ח וכן חובות לקוחות מאסיה בהיקף של כ-120 אלפי דולר ייפרעו במהלך תקופת ההקפאה.

66.5 במקביל, תפנה החברה לבעלי המניות להעמדת אשראי מגשר נוסף בסכום כולל של עד 1 מיליון ש"ח שיועמד פרו ראטה בהתאם ליחס האחזקות שלהם בחברה, בדרגה של הוצאות הקפאה.

67. יצוין, כי יבולי הניר ותרכובות ברום הביעו את נכונותן העקרונית, בכפוף למינוי הנאמן כאמור ולמתן יתר הצווים כמבוקש בבקשה זו, לתמוך לפנים משורת הדין במהלך ולהעמיד את חלקן במימון כאמור לעיל בתנאים דלעיל (ולרבות באמצעות חברות ההפצה המרכזיות ו/או מי מטעמן), על מנת לתת אפשרות להליך למצוא פתרון לעניינה של החברה ולעובדיה. נכונות זאת מאפשרת את התנעת המהלך.

68. להערכת החברה וכפוף כמובן לגיבוש תכנית הפעלה סופית על ידי הנאמן ואישורה על ידי בית המשפט הנכבד, מקורות כספיים אלה יאפשרו את התנעת הפעילות באופן שיאפשר לחברה לצלוח את חודש הפעילות הראשון. המשך "ההתגלגלות" ביתר תקופת ההקפאה יתבסס כמובן על יתרת התמורות שתתקבל מלקוחות חייבים וכן על תמורות שתתקבלנה בגין מוצרים שימכרו במהלך ההקפאה.

69. יש לשים לב למספר אלמנטים הכרוכים במימוש תוכנית הפעלה והצלחת ההקפאה:

69.1 על פי תכנית ההפעלה פעילותה של החברה בתקופת ההקפאה היא גירעונית על פניה – הן במונחי רווח והפסד ויתכן שאף במונחי תזרים. ללא כל התייעלות בכוח האדם, המדובר בגירעון חודשי בהיקף ממוצע של כמיליון ש"ח הנובע מתמורות חודשיות בהיקף של כ-3.9 מיליון ש"ח אל מול הוצאות חודשיות בהיקף של כ-4.9 מיליון ש"ח [מטבע הדברים, המדובר בתחזית בלבד שעשויה להשתנות (כלפי מעלה או מטה), עקב שינוי בתוצאות העסקיות של החברה – ובעיקר היקף המכירות]. גרעון זה הינו הכרחי למיצוי אפשרות ההבראה ולנוכח התוצאות הקשות באלטרנטיבה של פירוק.

69.2 מצב דברים זה מחייב, כי הפעלת החברה בתקופת ההקפאה תיתמך בשני אדנים: הראשון – התייעלות מסוימת ומוגבלת בהיקפה אשר תאפשר את הקטנת הגירעון הצפוי; והשני: שחיקה מסוימת במצבת המלאי והחייבים הנוכחית כמו גם ברמת הנזילות. להלן נדון בשניים אלה כסדרם.

התייעלות: החברה סבורה, כי בנסיבות בהן היא מצויה והיקף הייצור הצפוי לא ניתן להמשיך בהעסקת ההיקף הנוכחי של כוח האדם בחברה. בהתאם מתבקש צמצום בכוח אדם – הפחתה מיידית של כוח האדם בכ-25% ממצבת העובדים. מהלך זה צפוי להביא להקטנת עלויות השכר החודשיות בכ-400 אלף ש"ח לחודש. הכוונה הינה לבצע את הצמצום בכל הדרגים הקיימים בחברה ובין היתר לבצע קיצוץ מסוים גם במחלקת המו"פ.

שחיקת ההון החוזר: הגירעון הצפוי יבוא לביטוי בשני היבטים. בהיבט הראשון המהותי, צפוי לחול קיטון בהון החוזר בגובה הגירעון התזרימי. בהיבט השני התזרימי, קופת ההתנעה שהועמדה בתחילת ההליך (סעיף 66 לעיל) תקטן הדרגתית בגובה הגירעון התזרימי. יחד עם

זאת, ככל שבמסגרת תכנית ההפעלה ימומשו מלאים קיימים כך תצטמצם השחיקה בהיבט התזרימי.

70. הנחת העבודה המרכזית עליה מתבססת התכנית היא כי קצב הזמנות החברה יעמוד בהתאם לתחזית ההזמנות הקיימת כרגע בידי החברה. שינוי משמעותי לרעה בקצב הזמנות זה עלול לפגוע בתכנית ההפעלה והחברה תעדיכן על כך מיד כשנתון זה יגיע לידיה.

71. תוכנית הפעלה מפורטת לתקופה בת 3 חודשים, המבוססת על העקרונות שתוארו לעיל, מצורפת לבקשה זו **כנספח 11**.

ה-2 – תצורת ההפעלה

72. כפי שתואר לעיל, ככל הנראה תקופת ההפעלה צפויה להסתיים בגירעון מסוים. יחד עם זאת נסיבותיו הייחודיות של המקרה דגן מובילות למסקנה כי תצורה זו של המשך הפעלה הינה התצורה המיטבית בה ניתן לפעול והיא תאפשר למזער במידה המירבית את נזקי הנושים. כל מהלך אחר שלא יכרוך בחובו המשך הפעלה יגרום בהכרח להשמדת ערך דרמטית בסכומים גבוהים בהרבה מאלה שתגרום המשך הפעלה סדורה.

73. אין ספק, כי על בעל התפקיד יהיה לגבש מתכונת להפעלת החברה כך שכלל הוצאות ההפעלה יסתכמו בגירעון מינימלי. מסיבה זו מוצגת בבקשה הנוכחית גם תכנית התייעלות שתסייע בצמצום הגרעון התפעולי. ברם הפעלה בתצורה זו הכרחית למיצוי אפשרות ההבראה ולנוכח התוצאות הקשות באלטרנטיבה של פירוק.

74. שלושה שיקולים רבי משקל חוברים זה לזה ומצדיקים תמיכה בהפעלה מסוג שכזה:

א. החשיבות הרבה שיש לתת לניסיון להצליח להבריא את החברה, נוכח ערכה הסגולי המשמעותי כעסק חי והניסיון לשמר מספר מקומות עבודה רב ככל הניתן;

ב. העובדה כי לא רק שמדובר במימון שנועד להוצאות השוטפות הבסיסיות ביותר (ובראשן תשלום משכורות לעובדים) הדרושות לשם הפעלה, אלא אף העובדה כי בנסיבות המקרה, עצם ערכם של נכסי החברה תלויים באורח ממשי בהמשך הפעלה שוטפת. ובמילים אחרות – צמצום דרסטי או הפסקת הפעילות השוטפת, עשוי לפגוע ממשית, ובמהירות, גם בשוויו של המלאי וגם בעצם האפשרות למצוא משקיע וכן גם בערך שניתן יהיה לקבל בעבור החברה ממשקיע ככל שיאותר, ואשר הוא צפוי להיות הסכום אשר יתחלק בין הנושים. משכך, "חיסכון" בגירעון כעת, עשוי במידה רבה של וודאות לעלות לכיסם של הנושים במחיר יקר אף יותר אם יבחרו בחלופת פירוק החברה והשבתת פעילותה הייצורית.

ג. ההפעלה תוכל לייצר או לשחרר מקורות נוספים להפקת כספים, כגון גביית חובות מלקוחות ומניעת ביטולי עסקאות, אשר בצדם ביטולי תשלומים ודרישת החזר כספים.

[אותם שיקולים צוינו, בשינויים הנובעים מאופי ופעילות החברות דנא, בעניין פר"ק (ת"א) - 40721-09 מעריב הוצאת מודיעין בע"מ נ' בנק לאומי לישראל בע"מ (4.10.2012, פורסם בנבו)].

75. עוד יצוין, כי ערכם של מלאים מסוימים של החברה הרשומים בספריה, צפוי להיות נמוך ביותר ללא הפעלה, בעוד שבהפעלה ייתכן וניתן יהיה להעלות את ערכם לערכים גבוהים יותר.

76. בנסיבות אלו, החברה סבורה כי יש לאפשר את המשך ההפעלה, וברי כי בהעדר צו הקפאת הליכים צפוי כי הנושים הבלתי מובטחים של החברה לא יזכו לסיכוי של קבלת החזר כלשהו [וראו והשוו: פש"ר (ת"א) 1363/09 אס.בי.סי. פרסום בע"מ (19.2.2009, פורסם בנבו); פר"ק (ת"א) 42565-06-16 ריט טכנולוגיות בעמ נ' כונס נכסים רשמי תל אביב (27.6.2016, פורסם בנבו); פר"ק (ת"א) 53253-06-11 אגרקסקו חברה ליצוא חקלאי בעמ נ' כונס נכסים רשמי תל אביב (30.6.2011, פורסם בנבו); בשי"א (ת"א) 15874/08 אלבינג בע"מ נ' עוד אבנר כהן ואח' (17.12.2008, פורסם בנבו)].
77. יפים לענייננו הדברים שנאמרו בפש"ר (ת"א) 2548/08 בענין מילומור בע"מ (6.10.2008, פורסם בנבו):

"... אין משמעותם של דברים בבחינת 'ראה וקדש' של תוכנית ההבראה הראשונית והלא מפורטת שהוגשה, ואשר אין ספק כי היא צורך חיוני לעבות ולצקת תוכן אמיתי לתכנית במרוצת ההקפאה; ... עניין לנו בחברה אשר ראוי ליתן לה 'להיכנס בשער החיצון' של הקפאת ההליכים, בבחינת מתן תקופה קצרה יחסית של הגנה מצד בית המשפט, ומינוי בעל תפקיד אשר יוכל לנסות ולבדוק לעומק את מצבה של החברה ואת סיכוייה להבראה, תוך נסיון לעצור את כדור השלג של הקריסה' ולייצב את החברה באורח שיאפשר במידת הצורך גיבושו של הסדר נושים ראוי...

אחת הבעיות המרכזיות, אם לא הבעיה העיקרית המקשה על החברה, הינה בעייה הנוצרת במצב של לחץ בתזרים המזומנים. לעניין זה, די אם אעיר כי נוכח המושכלה הבסיסית כי מרבית החברות הפעילות כיום, כולל המבוססות והגדולות ביניהן, מצויות באורח תדיר במצב בו הן משתמשות במסגרות אשראי, הרי שדומה כי אין לך חברה על ציר זמן בנקודה מסויימת אשר אינה יכולה להקלע למצוקה עקב בעיות תזרים, נקודה אשר בה, על פניו, לא תוכל לעמוד באותה נקודת זמן בפרעון כל חובותיה באחת. זאת, בעיקר במידה והן מלוות באיזמים לעצור את הזרמת האשראי של החברה ולהעמיד את חובותיה לפרעון מדי – מצב אשר עשוי להביא כמעט כל חברה לכדי קריסה מיידית. דומה, כי דווקא במצבים אלו, להבדיל ממצבים של פגמים יסודיים במבנה ובעסקיה של החברה, או אי-כדאיות כללית של עסקיה, יש טעם והצדקה להתערבות שיפוטית אשר תאפשר לחברה הזדמנות הוגנת לנסות ולהחליץ מן המחנק התזרימי, בלא ש'חרב הפירוק' (או הכינוס) תונף מעל ראשה, ותוך נסיון למנוע מצב בו הלחץ התזרימי יהפוך לכדור שלג' בלתי ניתן לשליטה של פרעון מידי ומימוש ערבויות שאין כל הכרח כלכלי או משפטי לממשן.

בנסיבות המקרה, מבקשת הפירוק היא חברה ציבורית, העומדת למעשה בראש קבוצת חברות בעלות היקף עסקים לא מבוטל, אשר רובו כאמור עוסק בתחום הנדל"ן. אין ספק כי קריסה של החברה – בין אם על דרך פירוק, ובין על דרך של 'קריעה לגזרים' קרי, מצב בו יופקעו ממנה הפרוייקטים השונים שלה, כל אחד לטובת נושה ספציפי אחר בעל אינטרס פרטני שאינו נוגע למכלול הפעילות – עשויה להיות הרת אסון לא רק ליכולת הפרעון שלה עצמה, אלא אף להביא לאפקט דומיננטי של קריסת גורמים הקשורים עם החברה בקשרי עסקים. כמו כן, לאור תחום פעילותה של החברה, עשויים להפגע אף רוכשי דירות, וזאת בלא כל הכרח אמיתי."

78. כן נבקש להפנות לאמור בהחלטת בית המשפט הנכבד בפר"ק (ת"א) 29930-08-14 צ. לנדאו קבלנות והנדסה בע"מ נ' הראל חברה לביטוח בע"מ (26.8.2014, פורסם בנבו):

"לעת הרלבנטית להחלטה, מצויה החברה בבנייה של מאות יחידות דיור, בכ- 11 פרויקטים ברחבי הארץ שמצויים בשלבי בנייה שונים, וזאת עבור יזמי נדל"ן. כל פרויקט הינו בהיקף של כעשרות מיליוני שקלים. בנוסף, מעורבת החברה ב-3 פרויקטים בנדל"ן וזאת כזמית עם אתרים, אף הם בהיקפים כספיים ניכרים. בבעלות החברה ציוד הנדסי וכן ציוד בניין. לחברה סווג בלתי מוגבל לבנייה לפי תקנות רישום הקבלנים לעבודות הנדסה בנאיות (סיווג קבלנים רשומים), התשמ"ח-1988, והיא מורשית להשתתף במכרזים ממשלתיים. החברה מעסיקה כ-70 עובדים וזאת בנוסף לכוח אדם המועסק אצלה באמצעות קבלני משנה וחברות כוח אדם...

החברה צרפה לבקשה מתווה עקרוני של הסדר נושים... כי מתווה ההכרזה, כשמו כן הוא, אינו בגדר תכנית הבראה כמשמעה בחוק, אלא מסמך היולי המצריך פירוט ועיבוי ולאחר קיום בדיקה, משאות ומתנים עם נושי החברה והחייבים לה, ולאחר שקילת מגוון עניינים...

בבקשה נטען שקיים צורך דחוף במתן צו הקפאת הליכים ועוד בטרם גיבוש תכנית הבראה מפורטת וזאת מחשש לגורל הפרוייקטים של החברה, התנפלות של נושים על ציוד החברה, וביצוע פעולות שיגרמו לנזק לא בר תיקון. החברה הצביעה גם על גדיעת מקור פרנסה של עשרות עובדים, חשש לפגיעה במסירת יחידות דיור למאות של רוכשים ועוד, כטעמים נוספים למתן צו הקפאת הליכים.

לאחר שהבקשה הובאה לעיוני, הוריתי בו כיום, על מתן צו הקפאת הליכים ארעי עד ליום 26.8.14, בו יתקיים דיון במעמד הצדדים...

אמנם מצויים אנו רק בשלב ראשון של ההליך, ובטרם גובש הסדר נושים, אך לא ניתן לשלול לעת הזו, היתכנות סבירה שיגובש הסדר נושים שיכלול תכנית הבראה שתועלתה עדיפה לנושי החברה מאשר האלטרנטיבה של הפרוק...

נתתי דעתי גם לכך שעסקינן בחברה שמצויה בבנייה של מאות יחידות דיור ושנטען כי חלקן כבר בשלבים מתקדמים ביותר... יש טעם בדברי הנאמנים הזמניים שלפיו כדאי שהחברה תסיים את העבודות, דבר שיזכה אותה בקבלת יתרת התקבולים ובצד זאת, שחרור ערבויות מכר ובכך, תקטן מצד אחד מסכת ההתחייבויות של החברה ומאידך תוגדל קופת הנשייה לחלוקה. בצד זה, יימשך מקור התעסוקה לעובדיה, לספקיה ולנותני השירות."

[וראו גם: פר"ק (ת"א) 38141-09-10 מלרג - הנדסה וקבלנות בע"מ נ' כונס הנכסים הרשמי מחוז תל אביב (27.9.2010, פורסם בנבו), שם ניתן צו הקפאת הליכים וסעדים נלווים נוספים על יסוד האמור בבקשת ההקפאה בלבד].

79. אם כן, גמישות בתחילתם של הליכי שיקומה של חברה חדלת פירעון ביחס למתווה המשפטי המתאים עשויה להגדיל את הסיכויים כי הליכים אלה יצליחו מקום בו ישנה הצדקה אמיתית לשיקום החברה על פני פירוקה (יובהר, כי הכוונה היא לשיקום החברה במובן הרחב, ובכלל זה שימור פעילותה בדרך של מכירת נכסיה כ"עסק חי"). זאת, כיוון שלכל אחד מן הכלים המשפטיים העשויים לשמש למטרה זו ישנם יתרונות מסוימים, מבחינת האפקטיביות שלהם בשימור פעילותה של החברה, לצד מגבלות שונות [וראו: ע"א 359/88 סולל בונה בע"מ נ' ד"ר י' נאמן כונס ומפרק של

כוכב השומרון עמנואל בע"מ (בכינוס נכסים), פ"ד מה(3) 862 (1991); ע"א 673/87 סאלח נ' מפרק
פרץ את איסור החברות לבנין והשקעות בע"מ (בפירוק), פ"ד מג(3) 57, 68 (1989); ע"א 9555/02
זידאן זידאן נ' ברית פיקוח לקואופרציה החקלאית העובדת בע"מ, נט(1), 538 (2004); פ"ק (י-ם)
Hadassah Women's Organization of America הסתדרות מדיצינית הדסה נ' Inc ואח' (11.2.2014, פורסם בנבו).

חלק ו' - עדיפות הליך ההבראה על פני פירוק

80. דומה כי אין חולק כי כיום, ובעקבות מגמה דומה המתרחשת ברוב מדינות העולם המערבי, קיימת נטייה מובהקת להעדיף הבראת חברה על פני פירוקה, במיוחד במקרה בו התועלת הצפויה מהליך הבראה שכוה לנושי החברה ולעובדיה עולה עשרות מונים על הנזק הפוטנציאלי הגלום בניסיון להציל את החברה. המבקשת אינה חברה אחזקות או חברה קמעונאית, אשר גם במקרה של פירוקה ומכירת נכסיה אלה צפויים להניב תקבולים משמעותיים לנושים. עיקר שוויה של פעילות דוגמת פעילות המבקשת טמון בהמשך פעילותה כ"עסק חיי". מנגד שווי נכסי החברה בתרחיש פירוק הינו שווי זניח (כאמור לעיל, הציוד במפעלה הינו ברובו ציוד ייצורי ייחודי אשר הותקן במפעלה בעלויות ניכרות תוך התאמתו המיוחדת לצרכיה; קשה להאמין כי מימושו של ציוד מעין זה, בהתחשב בין היתר בעלויות פירוקו ושינועו, עשוי להניב תמורה ממשית כלשהי, אם בכלל).
81. המבקשת סבורה, כי הליך הקפאת ההליכים, במסגרתו ניתן יהיה לעצור את התדרדרותה המהירה אל פי תהום ולפעול באופן מיידי לגיבוש מתווה להמשך פעילותה הינו, בנסיבות העניין, המהלך המיטבי משיקולי טובת כלל נושיה ועובדיה של החברה.
82. אם לא יינתן צו הקפאת ההליכים המבוקש, הרי שבנסיבות דנן לא יהיה מנוס מהפסקה מיידית של פעילות המבקשת, פיטורי כל עובדיה ואובדן קשה למשק הישראלי ולפעילות הכלכלית בפריפריה הכלכלית והגיאוגרפית של מדינת ישראל. הליך הקפאת ההליכים, תוך מתן הסעדים המתבקשים בבקשה זו, יאפשר, ביתר קלות, מציאת פתרון למצבה של החברה לתועלת כלל הגורמים המעורבים.
83. הערכת המבקשת היא, כי חלופת הפירוק הינו תרחיש גרוע יותר עבור הנושים, שכן מימוש הנכסים הקיימים של המבקשת, בהליך של פירוק, יניב שיעורי פירעון נמוכים יותר מאלה שניתן יהיה להשיגם במקרה של הבראה והסדר, על בסיס המשך הפעלה כ"עסק חיי". מעבר לכך, יש ליתן גם את הדעת לאובדן הכבד של העובדים העלולים למצוא עצמם מול שוקת שבורה תוך שהם מאבדים את מקור פרנסתם במקרה של פירוק לעומת הבראה. כמו כן, כי ערכם של מלאים מסוימים של החברה הרשומים בספריה, צפוי להיות נמוך ביותר ללא הפעלה, בעוד שבהפעלה ייתכן וניתן יהיה להעלות את ערכם לערכים גבוהים יותר.
84. לסיכום, עניין לנו במקרה המצדיק, משלל שיקולים צודקים ונכונים, שימוש בסעיף 350 לחוק החברות ומתן צו הקפאת ההליכים והכל לצורך איתור גורם כשיר וראוי שיטול על כתפיו את הובלת הפעילות הברוכה המתבצעת במסגרת החברה.

סיכום ובקשה למתן ארכה להגשת תכנית הבראה מפורטת

85. במצב הדברים הנוכחי, הערכת המבקשת היא כי עיכוב, ולו של ימים אחדים במתן צו הקפאת הליכים לצורך הובלת מהלך ההבראה עלול לסכל לחלוטין את סיכויי ההבראה של המבקשת על כלל יתרונותיו.

המבקשת פונה בבקשה זו לבית המשפט הנכבד, כמוצא אחרון בטרם קריסתה המוחלטת ושיתוק פעילותה. לכל אורך החודשים האחרונים, השקיעה הנהלת החברה מאמצים אדירים על מנת לנסות ולהוביל תוכנית הבראה וגיוס משקיע מחוץ לכתלי בית המשפט. עם זאת, לאור ההתדרדרות האחרונה במצבה של החברה ובשים לב למצב המגעים מול משקיעים פוטנציאליים והעובדה כי לא נותרו לחברה מקורות מימון זמינים, התחוור להנהלת המבקשת כי מאמציה כשלו והיא מוצאת עצמה נאלצת לפנות לבית המשפט הנכבד על מנת לנסות ולמצות את מהלך השיקום ואיתור משקיע בחסותו ופיקוחו של בית המשפט הנכבד.

הערכת המבקשת היא כי הימנעות ממתן צווים כאמור ברישא, עלולה להוביל כבר בטווח הקצר לעצירה מוחלטת של פעילות המבקשת.

86. כאמור לעיל, בקשה זו אינה כוללת תכנית הבראה, וליתר דיוק – הצעה להסדר נושים. הצעה להסדר נושים ניתן יהיה ככל הנראה לגבש תוך איתורו של משקיע. נוכח האמור, מבוקש ליתן לחברה ולנאמן שימונה ארכה לעשות כן, ולהשלים את התוכנית המפורטת בתוך התקופה הנ"ל. לעניין זה, יפים דבריו של הכונס הרשמי לשעבר, פרופ' דוד האן, בספרו **דיני חדלון פירעון** (2009), בעמ' 273 - 274, כדלקמן:

”סעיף 350 לחוק החברות ותקנה 38(3) לתקנות ההבראה יחד דורשים ממבקש הליך ההבראה לצרף לבקשה לפתיחת ההליך תוכנית הבראה... סעיף קטן 350(ב) הוטל על גבי סעיף קטן 350(א). מסופקני אם דרישה זו היא פרי מחשבה. אדרבה, לטעמי דרישה מפורשת להציג תוכנית הבראה כתנאי סף לבקשת הבראה היא היפוך היוצרות ורתימת העגלה לפני הסוסים... הליך הבראה דרוש לצורך גיבוש תוכנית הבראה ואישורה. תוכנית הבראה מוגמרת היא שלב הסיום של ההליך, ואילו צו הקפאת הליכים הוא שלב הפתיחה של ההליך. צו הקפאת הליכים חיוני לחברה לשם השגת שקט תעשייתי וכניסה למשא ומתן שקט וענייני עם נושיה. החברה מבקשת לחסות בצל הצו ולהשתחרר מאיזמי הכיליון של נושיה. אם השכילו קברניטי החברה לגבש תוכנית הבראה עוד לפני הכניסה להליך הרשמי, לשם מה לבקש הליך הבראה ולקבל צו הקפאת הליכים? בשלב זה היא כבר הגיעה אל היעד, תוכנית ההבראה. כל שנותר הוא לאשר את התוכנית באסיפות נושים. בדרישה להציג תוכנית הבראה כתנאי לפתיחת ההליך המחוקק גוזר על חברה לפתוח בהליך ההבראה מסופו. דרישה זו אינה עומדת במבחן הביקורת העיונית. טוב יעשה המחוקק אם יבטלנה. עם זה, עדיין ראוי לדרוש שהמבקש יציג בקווי מתאר כלליים את עקרונות ההבראה, העסקית והמשפטית, שעליהם הוא מתכוון לשאת ולתת עם נושיו. אף כי בשלב האמור אין לצפות לתוכנית הבראה מלאה, אל לו למבקש לבוא אל בית המשפט בידיים ריקות. המבקש יידרש לשכנע את בית המשפט כי צו הקפאת ההליכים דרוש לו לשם התקדמות עניינית אל יעד ההבראה. צו הקפאת ההליכים לא יינתן למבקש הפונה אל בית המשפט כסומא באפלה, כשאין באמתחתו ולו בדל של רעיון לחילוץ עסקו מקשייו הכספיים.”

87. כמו כן, ההתייחסות לנושא זה אף ניתנה בספרם של אלשיך ואורבך **הקפאת הליכים הלכה למעשה** 52 – 53 (מהדורה שניה, 2010):

”לנוכח הדחיפות האפשרית של הבקשה, התחשב המחוקק אף במקרים שבהם מצב החברה והסיכויים והדרכים להבראתה אינם ברורים מראש (דבר אפשרי במיוחד כאשר בקשת

ההבראה וההקפאה אינה מוגשת בידי החברה, אלא בידי גורם אחר המקורב לה). במקרים אלה, מאפשרות התקנות לבית המשפט, מנימוקים מיוחדים שיירשמו, לפטור את המבקש מהמצאת חלק מהפרטים הדרושים בתקנות (לצד זאת, רשאי בית המשפט בכל עת לחייב אותו להמציא פרטים אחרים). בית המשפט רשאי, אם שוכנע כי הדבר מסייע לגיבוש או לאישור תוכנית הבראה, "להתפשר" ולדחות את המועד להגשת תוכנית ההבראה לתקופה של עד 30 יום. מועד זה ניתן להארכה מפעם לפעם לתקופות נוספות של 30 יום, כאשר המועד המקסימלי לדחייה הוא 120 ימים לפני תום המועד הקבוע בחוק להקפאת הליכים ולמניעת ניצול לרעה של דחיית אלה, דורש החוק כי תחת התוכנית יוגש תיאור של הצעדים הננקטים והעומדים להינקט לצורך גיבוש התוכנית.

88. ככלל, אין פגם עקרוני בניסיון לבחון במקביל את היתכנותן של מספר אפשרויות לשימור פעילותה של חברה חדלת פירעון, במיוחד עת משחק הזמן תפקיד. על כך כבר נכתב, בהקשר של ההבחנה בין ארגון מחדש לפירוק, כי:

"נראה אפוא שאין צורך בהגדרה חד-משמעית של ההליכים מייד עם תחילתם, באופן ששם יעיד על סופם, והחוק צריך לשמר גמישות ואפשרות מעבר בין פתרונות עסקיים אלטרנטיביים."

[וראו: יחיאל בהט **הבראת חברות** 88 (מהדורה שנייה, 2013)].

89. גמישות בתחילתם של הליכי שיקומה של חברה חדלת פירעון ביחס למתווה המשפטי המתאים עשויה להגדיל את הסיכויים כי הליכים אלה יצלחו מקום בו ישנה הצדקה אמיתית לשיקום החברה על פני פירוקה (יובהר, כי הכוונה היא לשיקום החברה במובן הרחב, ובכלל זה שימור פעילותה בדרך של מכירת נכסיה כ"עסק חיי"). זאת, כיוון שלכל אחד מן הכלים המשפטיים העשויים לשמש למטרה זו ישנם יתרונות מסוימים, מבחינת האפקטיביות שלהם בשימור פעילותה של החברה, לצד מגבלות שונות.

90. לסיכום הדברים, ראוי להביא את דבריו היפים לענייננו של כב' השופט דב לוי, בע"א 673/87 סאלח נ' מפרק פרץ את איסור החברות לבנין והשקעות בע"מ (בפירוק), פ"ד מג(3) 57 (1989), בעמ' 68 כדלקמן:

"אין קל ופשוט בהליכי פירוק ופשיטת-רגל מאשר לעצור את ההתדרדרות ברגע מסוים: לשמר מצב קיים זה, יהא גרוע כאשר יהא, לממש את המעט שנותר לפליטה ולחלק שיירים לנושים, על-פי רוב מובטחים ובעלי זכות קדימה, על חשבון הנושה הבלתי מובטח, חסר ההגנה, שגם לנזקיו והפסדיו יש לתת את הדעת וגם אותו יש לנסות ולהושיע. ההליך יהיה קצר, תואם את כל הכללים עד לסתימת הגולל. אך האומנם זוהי הדרך הנאותה? האם בכך ימלאו המפרקים, הנאמנים ובתי המשפט מלאכתם נאמנה? היש בתהליכים פשטניים כאלה משום מימוש כוונת המחוקק וקידום תהליכי ביניים אלה? היש בגישה זו משום תבונה כלכלית?"

לסברתי - אין להיחפז. ככל שניתן להציל עסק מהתמוטטות יש לחתור לכך בזהירות ובאחריות אך תוך תעוזה ותושייה... תוך כדי ניהולו כעסק פעיל חי ותוסס על-ידי... הנאמן..., וזאת בהשגחת בית המשפט ובהדרכתו, כן ייטב לנושים ולמשתתפים בחברה... בעשייה כזו מממשים את תכלית החוק. בגישה האמורה, ככל שרק תהיה ישימה, בנסיבות המקרה, מקדמים תוצאה צודקת."

91. גם בע"א 9555/02 זידאן זידאן נ' ברית פיקוח לקואופרציה החקלאית העובדת בע"מ, (נט(1), 538 (2004)), ציין כב' בית המשפט העליון את הדברים הבאים, החשובים 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 שתשמר רמת התעסוקה במשק ותשמר 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). כמוכן שיש לבחון יתרונות אלו לצד הסרונותיו של הליך הארגון מחדש, תוך בחינת פוטנציאל החברה ואפשרות הבראתה, 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."

92. כן יפים הדברים הבאים שצוינו בספרם של אלשיך ואורבך **הקפאת הליכים – הלכה למעשה** (2005) (שם, בעמ' 30):

"מן המפורסמות הוא, כי המוניטין של חברה בפירוק סופגים מכה אנושה לאין ערוך מאשר במצב של הקפאת הליכים. לא זו שספקים רבים עשויים לעבוד עם חברה בפירוק, אלא שחוזים רבים עם צדדים שלישיים עשויים לכלול תניות, אשר יפקיעו את החוזה אוטומטית או יראו אותו כמופר בהפרה יסודית עם הפירוק. מכר פעילות ומציאת רוכש לחברה בפירוק עשויים להיות קשים יותר וכדאיים פחות, מאשר במצב של הקפאת הליכים [...]" (ההדגשה הוספה - הח"מ)

חלק ז' - רשימת המסמכים המצורפים

93. להלן יפורטו הנספחים המצורפים לבקשה זו בהתאם לתקנות ונספחים נוספים:

נספח 1 - תצהיר מטעם הנאמן המוצע (לפי תקנה 14(ג) לתקנות).

נספח 2 - דוח רשם החברות.

נספח 3 - רשימת נושאי המשרה וחברי הדירקטוריון בחברות נכון למועד הגשת הבקשה ורשימת נושאי המשרה שעזבו בשנה שקדמה למועד הגשת הבקשה (בהתאם לתקנה 7(ב)(4) לתקנות ההסדר), לפי טופס 7.

נספח 4 - רשימת ההסכמים המהותיים שהחברות צד להם (בהתאם לתקנה 7(ב)(2) לתקנות ההסדר), לפי טופס 5.

נספח 5 - רשימת ההליכים המשפטיים המהותיים שהחברות צד להם (בהתאם לתקנה 7(ב)(3) לתקנות ההסדר), לפי טופס 6.

נספח 6 - העתק ההסכם הקיבוצי.

נספח 7 - דו"ח בדבר נכסים וחובות של החברה.

נספח 8 - טופס פחת (טופס י"א).

נספח 9 - כלי רכב.

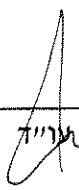
נספח 10 - דוח כספי 2016 חתום.


נספח 11 - תכנית הפעלה מפורטת לתקופה בת 3 חודשים.

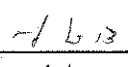
סוף דבר

94. בקשה זו נתמכת בתצהירו של מר איתי נח, מנכ"ל החברה, המהווה חלק בלתי נפרד הימנה.

95. לאור כל האמור לעיל, מתבקש בית המשפט הנכבד ליתן את הסעדים כמפורט ברישת הבקשה.


ניר דפני עו"ד


גד אזור, עו"ד
ליפא מאיר ושות', עורכי-דין
ב"כ המבקשת


צוריאל לביא, עו"ד

היום, 2 בנובמבר 2017

תצהיר

אני הח"מ, איתי נת, נושא ת.ז. 057370181, לאחר שהוזהרתי שעלי להצהיר את האמת וכי אם לא אעשה כן אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק, מצהיר בזה כדלקמן:

1. אני מכהן כמנכ"ל כימדע כימיקלים עדינים חברה (1996) בע"מ (להלן: "החברה").
2. תצהירי זה ניתן בתמיכה לבקשה למתן צו הקפאת הליכים לחברה לפי סעיף 350 לחוק החברות ולמתן סעדים נוספים, כמפורט בבקשה, המוגשת לבית המשפט המחוזי באר שבע.
3. קראתי את הבקשה האמורה, העובדות המצויות בה ידועות לי מתוקף תפקידי והינן אמת למיטב ידיעתי.
4. אני מצהיר כי השם דלעיל הוא שמי, החתימה דלמטה היא חתימתי, וכי תוכן תצהירי זה אמת.

תאריך: 1.1.2017


חתימה

אישור

אני החתום מטה, ניב יוסף, עו"ד מ.ר. 75436, מאשר בזה כי ביום 1.1.17 הופיע בפני איתי נת (המוכר לי אישית), ולאחר שהזהרתיו כי עליו לומר את האמת כולה ואת האמת בלבד, וכי יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשה כן, אישר נכונות הצהרתו דלעיל וחתם עליה בפני.

ליסא מאיר ושות', עו"ד
ניב יוסף, עו"ד
מ.ר. 75436
ויצמן 2, ת"א 6423902

חתימה וחותמת עו"ד