



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 23-11-42454 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 23-11-43015 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-43004 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42995 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42991 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42977 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 23-11-42973 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42963 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42958 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני:

1

לפני כב' השופט חגי ברנר, סגן נשיא

מבקשים

1. קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ
2. קחם חברה להשקעות בע"מ
3. קרן פז חברה לבנין בע"מ
4. קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ
5. ק.מ. מדף 1 בע"מ
6. ק.מ. מדף 2 בע"מ
7. ק.מ. מדף 4 בע"מ
8. ק.מ. מדף 5 בע"מ
9. קחם מרכזים מסחריים בע"מ

נגד

משיבים

1. ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב
2. בנק דיסקונט לישראל בעמ
3. בנק לאומי לישראל בעמ
4. בנק מזרחי טפחות בע"מ
5. הפניקס חברה לביטוח בע"מ
6. הראל חברה לביטוח בע"מ
7. קרן ריאליטי מימון
8. מיטב דש השקעות בע"מ
9. הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
10. משמרת- חברה לשירותי נאמנות בע"מ



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 23-11-42454 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 23-11-43015 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-43004 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42995 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42991 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42977 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 23-11-42973 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42963 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42958 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני:

- 11. רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
- 12. מע"מ/מכס – רשות המיסים
- 13. דורון ויסברוד
- 14. יהודה שנהב
- 15. רשות לניירות ערך תל אביב
- 17. רוני כהן
- 18. בנק הפועלים בע"מ

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7
- 8
- 9
- 10
- 11
- 12
- 13
- 14

החלטה

לפניי בקשה לעיכוב הליכים שהוגשה מטעם קבוצת חברות המכונה "קבוצת חנן מור". הקבוצה מורכבת מהמבקשת 1, שהיא חברת החזקות, וכן משמונה חברות בנות שלה.

לא מדובר בבקשת עיכוב הליכים גורפת, אלא בבקשה המכוונת נגד 15 נושים ספציפיים, שמתוכם 12 נושים פיננסיים, ונוסף עליהם שני מבקשים שהגישו בקשה לאישור תובענות ייצוגיות וכן רשות המיסים, בגין חוב מס ערך מוסף. יודגש כי הבקשה אינה מכוונת נגד כלל נושיה של הקבוצה, לרבות ספקים, לקוחות ונותני שירותים.

קבוצת חנן מור עוסקת ביזמות נדל"ן למגורים וכן בקבלנות ביצוע ובהחזקה בנכסים מניבים. החוב המצטבר של כלל חברות הקבוצה כלפי נושים פיננסיים, ובגין חוב מע"מ, נאמד בסכום של כ-2.7 מיליארד ₪, מתוכם סך של כ-1.3 מיליארד ש"ח הוא חוב בגין פרויקט הדגל של מבקשת 1, בפרוייקט המכונה "פרוייקט שדה דב" (פרוייקט זה מבוצע באמצעות חברת מדף 5 בע"מ, הלא היא מבקשת 8).





בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 23-11-42454 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 23-11-43015 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-43004 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42995 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42991 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42977 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 23-11-42973 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42963 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42958 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני:

- 1 החוב בגין הפרוייקט הוא כלפי קונסורציום של ארבעה מלווים. החוב מכביד במיוחד משום שמבקשת
- 2 8 אמורה לשלם בגינו מדי רבעון סכום של כ-25 מיליון ש"ח.
- 3
- 4 אין חולק כי הקבוצה מצויה בחדלות פירעון תזרימית, הגם שלטענתה, מבחינה מאזנית שווי נכסיה
- 5 עולה על כלל התחייבויותיה. על-פי אותה טענה, השווי הנכסי-מאזני (NAV) של כלל חברות הקבוצה,
- 6 בנטרול שדה דב ומיזם, דירה להשכיר, עומד על כ-325 מיליון ש"ח.
- 7
- 8 עד כה הוגשו שלוש בקשות נגד חברות הקבוצה לאכיפת שעבודים מטעם בנק לאומי, ושתי בקשות
- 9 לאכיפת שעבודים מטעם מחזיקי אג"ח מהסדרות ט ו-טו (מדובר במחזיקי האג"ח של מבקשת 1).
- 10 כמו-כן תלויות ועומדות שתי בקשות לניהול הליכים ייצוגיים נגד מבקשת 1.
- 11
- 12 לפי הבקשה המקורית, הקבוצה ביקשה עיכוב הליכים למשך תשעים יום. עקרונות ההסדר שהקבוצה
- 13 מציעה, אשר פורטו בבקשה בקיצור נמרץ, הם איתור שותף אסטרטגי שיזרים 220 מיליון ש"ח לחברת
- 14 הפרוייקט בשדה דב; דחיית ריבית בגין שלושה רבעונים; ולחלופין – דחיית פירעון ההלוואה בגין שדה
- 15 דב בשנה והמרת חוב התשלומים הרבעוניים למניות. עוד מוצע למנות דירקטוריון נפרד לחברת
- 16 הביצוע של פרויקט שדה דב (מדף 5 בע"מ); קבלת ארכה לפירעון ההלוואה בגין נכסי מקרקעין של
- 17 הקבוצה עד 1 בנובמבר 2024, כדי לגבש הסכמי ליווי לפרוייקטים, ואם לא יימצא גורם מממן –
- 18 להעמיד את המגרשים למכירה. לבסוף מוצע לעכב תשלום בודד למחזיקי אג"ח ט; לדחות בשנה את
- 19 מועד פירעון ההלוואה כלפי אג"ח יב; ולהשיג ליווי לפרוייקטים מגורם מלווה. הצעת ההסדר השלדית





בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 42454-11-23 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 43015-11-23 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 43004-11-23 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42995-11-23 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42991-11-23 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42977-11-23 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 42973-11-23 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42963-11-23 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42958-11-23 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני:

- 1 כוללת מרכיבים נוספים, שלעת הזאת אין צורך להידרש אליהם; כאמור, מדובר בהצעה שלדית בלבד
- 2 שיש ליצוק בה תוכן.
- 3
- 4 על-פי הנטען, היתרון בהסדר המוצע הוא שהמשך הפעילות של הקבוצה כולה ייצור עודפים אשר
- 5 ישמשו לפירעון החובות, אגב ניצול מומחיותן של חברות הקבוצה בייזמות בניה.
- 6
- 7 לאחר הגשת הבקשה, וזמן קצר לפני הדיון היום, הוגשה הודעה מוסכמת של קבוצת החברות ושל
- 8 קונסורציום המלווים בגין פרוייקט שדה דב (אותם מלווים נושים גם בחברות נוספות השייכות
- 9 לקבוצה). לפי אותה הסכמה מונה לקבוצת החברות מנהל עסקים ראשי, רו"ח דוד זבידה, וכן הושגה
- 10 הסכמה שהתקופה לעיכוב ההליכים תקוצר ותעמוד על שלושים יום בלבד.
- 11
- 12 לקראת הדיון הוגשו תגובות של הנושים שכלפיהם מכוונת הבקשה. הלכה למעשה, מרבית הנושים
- 13 הביעו הסכמה עקרונית לעיכוב קצר בן שלושים יום, בתנאים כאלה ואחרים, למעט שניים – מחזיקי
- 14 האג"ח מסדרה ט ומחזיקי האג"ח מסדרה טו. גם הממונה תומך בעיכוב הליכים, כפוף לקבלת
- 15 הבהרות מסוימות, שנמסרו בדיון.
- 16
- 17 מחזיקי האג"ח מסדרות ט ו-טו עומדים על אכיפת השעבודים, בהתנגדות מפורטת ומנומקת שהוגשה.
- 18 בקצירת האומר, הם טוענים שאין סיכוי סביר לאישור ההסדר, בהיותם הנושים העיקריים של
- 19 החברות אשר שעבדו נכסים לטובתן (מדובר בקחם מרכזים מסחריים בע"מ, בקחם השקעות בע"מ
- 20 ובחנן מור פיתוח בע"מ). הנכסים המשועבדים הם שני קניונים בחריש ומרכז מסחרי בעיר מודיעין.





בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 23-11-42454 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 23-11-43015 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-43004 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42995 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42991 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42977 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 23-11-42973 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42963 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42958 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני :

- 1 מחזיקי האג"ח מוסיפים וטוענים, בצדק, כי לא קיים עיכוב הליכים קונצרני וכי יש לבחון לגבי כל
- 2 אחת מחברות הקבוצה לחוד את מצבת נכסיה וחובותיה, וגורלה של כל אחת מהן יוכרע בידי נושיה.
- 3 עוד נטען שלא מובטחת לנושים אלה הגנה הולמת, וכי שווי הנכסים שנקבה קבוצת החברות בבקשה
- 4 לעיכוב ההליכים איננו אמין. כך גם מחזיקי האג"ח גורסים כי מדובר בנכסים מניבים, שממילא אין
- 5 כל ערך להותיר אותם בבעלות החברה, להבדיל ממימושם כבר כעת באמצעותם.
- 6
- 7 סעיף 319 לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי (להלן : החוק) קובע כי בית המשפט יורה על עיכוב
- 8 הליכים אם מצא שמתקיימים תנאים מסוימים, אלא אם כן מצא כי אין סיכוי סביר לאישורו של
- 9 הסדר החוב בידי בעלי העניין בו ובידי בית המשפט. יש לבחון אם עיכוב ההליכים נדרש לשם גיבוש
- 10 הסדר חוב; אם אין חשש סביר שהפעלת התאגיד בתקופת עיכוב ההליכים תפגע בנושים; ואם יש
- 11 אמצעים למימון ההוצאות הכרוכות בהפעלת התאגיד עד אישורו של הסדר החוב.
- 12
- 13 במקרה דנן, ולמרות התנגדותם הנחרצת של מחזיקי האג"ח מהסדרות ט ו-טו, אינני יכול לקבוע לפי
- 14 שעה כי אין סיכוי סביר לאישור הסדר החוב בכלל, ובידיהם בפרט, וזאת בשים לב לכמה נתונים.
- 15
- 16 ראשית, מבלי לקבוע מסמרות, נראה כי שווי הנכסים המשועבדים לטובתם של מחזיקי האג"ח עולה
- 17 באופן מובהק על גובה החוב כלפיהם. כך לדוגמה בגין החוב כלפי מחזיקי אג"ח ט, המסתכם בסך של
- 18 כ-162 מיליון ש"ח, ניצבות בטוחות בדמות המרכז המסחרי במודיעין ואחד הקניונים בחריש, ששוויין
- 19 הכולל נאמד בסכום של כ- 232 מיליון ש"ח. מובן שמסכום זה יש לנכות סכומים כאלה ואחרים



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 42454-11-23 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 43015-11-23 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 43004-11-23 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42995-11-23 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42991-11-23 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42977-11-23 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 42973-11-23 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42963-11-23 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42958-11-23 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני:

- 1 במקרה של מכר, אך עדיין, על פני הדברים – ושוב: בלי לטעת מסמרות – נראה שייוותרו עודפים
- 2 לתשלום למחזיקי האג"ח.
- 3
- 4 הוא הדין באשר למחזיקי האג"ח מסדרה טו. החוב כלפיהם נאמד בסך של כ-135 מיליון ש"ח, ומנגד
- 5 משועבד לטובתם הקניון הנוסף בחריש (More בעיר 1), אשר שוויו, לדברי קבוצת החברות, נאמד
- 6 בסכום של כ-174 מיליון ש"ח.
- 7
- 8 שנית, ההסדר שעל הפרק איננו כולל מחיקת חובות בכל הנוגע למחזיקי האג"ח מהסדרות ט ו-טו.
- 9
- 10 הטעם השלישי ואולי החשוב מכל – עמדתם הנחרצת של מחזיקי האג"ח, כקולקטיב, גובשה עוד לפני
- 11 חילופי הגברי שהתרחשו בהנהלת הקבוצה, כך שלא ניתן באמת ובתמים לדעת מה הייתה עמדתם לו
- 12 נעשתה ההחלפה עוד קודם לכינוס האספות (בהקשר זה לא נעלמו מעיני דבריו של בא-כוח מחזיקי
- 13 האג"ח שלפיהם, לקראת הדיון היום, הוא ערך בירור ראשוני עם מחזיקי האג"ח המהותיים והם
- 14 נותרו בעמדתם).
- 15
- 16 הטעם הרביעי הוא שמדובר בעיכוב הליכים לפרק זמן קצר במיוחד, של שלושים יום, וקשה להלום
- 17 שעיכוב הליכים כה קצר עלול באמת להסב למחזיקי האג"ח נזק של ממש – גם בשים לב למצב הכלכלי
- 18 והביטחוני שבו נתונה כיום המדינה, וההנחה הסבירה שבכל מקרה לא ימצאו בתוך שלושים יום
- 19 קופצים על הנכסים המשועבדים.
- 20





בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 23-11-42454 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 23-11-43015 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-43004 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42995 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42991 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42977 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 23-11-42973 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42963 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 23-11-42958 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני :

- 1 הטעם החמישי הוא קיומו של חשש מפני תגובת שרשרת והשמדת ערך קולוסאלית שיספגו הנושים
- 2 של כלל חברות הקבוצה, במקרה של הפלת אבן דומינו אחת או שתיים מכלל האבנים של נכסי
- 3 הקבוצה. לעת עתה כלל הנושים מגלים סבלנות ומוכנים ליתן לקבוצת החברות ארכה קצרה, בת
- 4 שלושים יום, כדי לנסות ולהסדיר את החובות, ויש לשקול בראייה כוללת לא רק את האינטרס של
- 5 מחזיקי האג"ח מסדרות ט ו-טו, אלא גם את האינטרס של כלל הנושים של הקבוצה.
- 6
- 7 מובן שלעת הזאת אין צורך לקבוע מסמרות בשאלה מה יהיה הדין אם גם לאחר שיגובש ההסדר, אם
- 8 יגובש, עדיין הוא ייתקל בהתנגדות של מחזיקי האג"ח מהסדרות ט ו-טו. לעניין זה הדין מקנה, מחד
- 9 גיסא, לבית המשפט שיקול דעת לכפות במקרים נדירים הסדר על אספה מתנגדת (ראה סעיף 87
- 10 לחוק); ומאידך גיסא נתונה הגנה לכל נושה לפי סעיף 88 לחוק, גם אם האספה שאליה הוא משתייך
- 11 תמכה באישור ההסדר, וזאת אם הגיע בית המשפט לכלל מסקנה כי התמורה שהוצעה לאותו נושה
- 12 על-פי ההצעה נמוכה מהתמורה שאותו נושה היה מקבל בפירוק התאגיד.
- 13
- 14 כך גם אין צורך לקבוע מסמרות בשאלת האופן שבו יש לסווג את הנושים בכינוס האספות, משום
- 15 שבהחלט מתעוררת כאן שאלה כבדת משקל – מחזיקי האג"ח מהסדרות ט ו-טו נמנים עם נושיה של
- 16 מבקשת 1, אך מנגד הם אוחזים בבטוחות בשלוש מהחברות הבנות, ועל-כן, לפי סעיף 12 לחוק
- 17 המשכון, התשכ"ז-1967, יש לראות את החברות הבנות כאילו ערבו לפירעון החובות של החברה האם,
- 18 ומשכך חובותיהן כלפי מחזיקי האג"ח עומדים לכאורה בפני עצמם. שאלה זו תוכרע בבוא העת.
- 19
- 20 לעת הזאת אין בכוונתי להכריע, כאמור, בשאלת האופן שבו יש לסווג את האספות.





בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 42454-11-23 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 43015-11-23 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 43004-11-23 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42995-11-23 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42991-11-23 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42977-11-23 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 42973-11-23 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42963-11-23 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42958-11-23 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני:

- 1
- 2 בנוסף, אין בכוונתי להכריע לפני השלמת הטיעונים בסוגיית השימוש בפירות שתצמיח פעילותם של
- 3 הנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אג"ח ט ו-טו בחברות קחם השקעות, קחם מרכזים מסחריים
- 4 וחנן מור פיתוח. לענין זה נרשמה התנגדותם של מחזיקי האג"ח מסדרות ט ו-טו לשימוש בפירות
- 5 הנכסים המשועבדים לטובתם, נוכח העמדתו של החוב לפירעון מיידי. כך גם נרשמה הודעתם של באי-
- 6 כוח החברות כי יגישו בקשה נפרדת בנושא, וכי לא ייעשה שימוש בכספים הללו לפני הכרעה שיפוטית.
- 7
- 8 אשר לתנאים הנוספים הנדרשים לפי סעיף 319 לחוק – אני מוצא כי אלה התקיימו, במובן זה שעיקוב
- 9 ההליכים נדרש לשם גיבושו של הסדר החוב; אין חשש סביר שההפעלה בתקופה של שלושים יום תפגע
- 10 בנושים; ויש גם אמצעים למימון הוצאות ההפעלה.
- 11
- 12 סוגיה נוספת וכבדת משקל שהתעוררה היא השאלה בדבר פירעון חובות עבר של התאגיד. בענין זה
- 13 קובע סעיף 319ט(א) לחוק כי בתקופה של עיקוב הליכים לא ייפרעו חובות העבר של התאגיד, למעט
- 14 חריגים מסוימים המצוינים בחוק, שעניינם נושים בעלי זכויות פירעון מיוחדות. בענין זה יש מקום
- 15 להבחין בין מתן שירותים שוטפים של החברות ללקוחות, כגון שירותי בדיק, ובין תשלום של חובות
- 16 העבר.
- 17
- 18 בכל הנוגע לביצוע עבודות בדיק, אני סבור כי יש מקום להתיר זאת על אף עיקוב ההליכים, משום שחלק
- 19 ניכר מאופק ההצלחה של כל הליך שיקום מבוסס על שמירת מוניטין של קבוצת החברות, וברי כי





בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 42454-11-23 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 43015-11-23 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 43004-11-23 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42995-11-23 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42991-11-23 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42977-11-23 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 42973-11-23 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42963-11-23 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 42958-11-23 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני:

- 1 הפסקת שירותי בדיק, ולו לפרק זמן קצר, עלולה להוריד לטמיון את המוניטין ובכך להסב נזק כבד
- 2 לנושים.
- 3
- 4 ככל שהדברים אמורים בתשלום חובות עבר שאינם חלק מהפעילות השוטפת הנדרשת כדבר שבשגרה,
- 5 יש מקום לאפשר השלמת טיעון אם וכאשר יעלה הדבר על הפרק, ואין צורך להכריע בכך בהחלטה
- 6 הנכוחת.
- 7
- 8 אשר-על-כן אני מורה בזאת על עיכוב הליכים כמבוקש לפרק זמן של שלושים יום.
- 9
- 10 הדין מחייב את בית המשפט, מרגע שהוא מורה על עיכוב ההליכים, להורות גם על מינויו של מנהל
- 11 הסדר. מקובלת עליו עמדתם של הנושים שלפיה, בנסיבות העניין, אין צורך במינוים של שני מנהלי
- 12 הסדר, אחד עורך-דין ואחד רואה-חשבון, וניתן להסתפק במינויו של מנהל הסדר שהוא עורך-דין בלבד
- 13 (הנושים ביקשו כי הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי יקבל על עצמו את התפקיד, אך
- 14 עמדתו היא שיש מקום למנות לצורך זה עורך-דין "במשרה מלאה", ואני רואה עימו עין בעין).
- 15
- 16 בטרם אחליט בדבר זהותו של מנהל ההסדר מבין המועמדים שהציע הממונה, תינתן לנושים
- 17 האפשרות לנסות ולהגיע להסכמה בדבר מנהל ההסדר המועדף עליהם, ובלבד שיעשו כן עד סוף היום.
- 18
- 19 מנהל ההסדר שימונה יפקיד התחייבות עצמית בסך 300,000 ש"ח וכן יציע לבית המשפט לוחות זמנים
- 20 לכינוס אספות. לצורכי הצבעה בלבד, ייחשב כוח ההצבעה של הנושים לפי הרישום בספרי החברות,





בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 11-23-42454 קבוצת חנן מור - אחזקות בע"מ ואח' נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'

חדל"ת 11-23-43015 ק.מ. מדף 5 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 11-23-43004 ק.מ. מדף 4 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 11-23-42995 קרן פז חברה לבנין בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 11-23-42991 ק.מ. מדף 1 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 11-23-42977 ק.מ. מדף 2 בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל, יהודה הלוי 27, תל אביב 65136 ואח'

חדל"ת 11-23-42973 קחם מרכזים מסחריים בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 11-23-42963 קבוצת חנן מור פיתוח בינלאומי בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

חדל"ת 11-23-42958 קחם חברה להשקעות בע"מ ואח' נ' בנק דיסקונט לישראל בעמ ואח'

תיק חיצוני:

ואין צורך בהגשת תביעות חוב. במקרה של מחלוקת לגבי כוח ההצבעה אפשר כמובן לפנות לבית המשפט בבקשה מתאימה.

1
2
3
4
5
6
7

ניתנה היום, ט"ו כסלו תשפ"ד, 28 נובמבר 2023, במעמד הצדדים.

חגי ברנר, שופט, סגן הנשיא

8
9

