

בעניין:

חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח - 2018

ובעניין:

ספיר קורפ בע"מ

ע"י ב"כ עוה"ד אמיר ברטוב ו/או שמרית מלמן
ממשרד שמעונוב ושות' עורכי דין
מרח' הארבעה 30 תל אביב 6473926
טל' 03-6111000 ; פקס' 03-6133355

החברה

ובעניין:

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

בתפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יח') של החברה
מדרך מנחם בגין 46-48 תל אביב
טל' 03-6374352 ; פקס' 03-6374344

הנאמן

ובעניין:

הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי

מרח' השלושה 2, תל-אביב 61090
טל': 03-6899695 ; פקס : 03-64662502

ובעניין:

רשות ניירות ערך

ע"י ב"כ עו"ד ליאב וינבאום מפרקליטות מחוז תל-אביב (אזרחי)
מדרך מנחם בגין 154 (בית קרדף), ת"ד 33051, תל אביב 6133001
טל : 073-3924888 ; פקס' 02-6468005

עמדה מטעם רשות ניירות ערך

בהמשך להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 25.8.20 וכן מיום 26.08.20 מתכבדת רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") להגיש את עמדתה ביחס " הודעת עדכון מטעם החברה בדבר תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב ובקשה דחופה (בהסכמת הנאמן למחזיקי אגרות החוב) לאישור ההסדר" (להלן: "הבקשה").
כבר בפתח הדברים תציין הרשות כי אינה מתנגדת לתוכן ההסדר, ומותירה את ההחלטה בבקשה לשיקול דעתו של בית המשפט הנכבד.

לצד האמור לעיל מבקשת הרשות להבהיר ולהדגיש כדלקמן:

1. כידוע, להליך אישור הסדר החוב שלושה שלבים הקבועים בחלק י' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 (להלן – "חוק חדלות פירעון"): אישור בית המשפט להעלאת הצעת הסדר החוב לאספות בעלי העניין; הבאת ההצעה לאישור בעלי העניין באספות הרלבנטיות; ואישור בית המשפט לתכנית שאושרה על-ידי האספות. רק לאחר השלמת שלושת השלבים המפורטים לעיל,

נחשב ההסדר למאושר כדין.

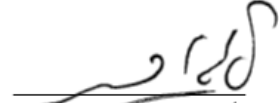
2. בניגוד לטענת החברה בסעיפים 1 ו-5 להודעת ההבהרה שהגישה החברה ביום 26.8.20 (להלן – **"הודעת ההבהרה"**), לפיה החלטת בית המשפט להבאת הסדר החוב לאישור בעלי העניין בו הינה החלטה "טכנית", החלטה זו הינה החלטה שבמהות, במסגרתה מגיש הבקשה נדרש לפרט בין היתר את כל המידע הדרוש לשם החלטה בה ובכלל זה את הסדר החוב המוצע ואת התועלת שתצמח מאישורו של ההסדר.
3. אומנם, על דרך הכלל, על בית המשפט להורות להביא את ההצעה להסדר לאישור בעלי העניין בו, אולם במקרים חריגים בהם יסבור בית המשפט כי יש בהצעה משום ניצול לרעה של ההליכים, בית המשפט ימנע מהבאת ההצעה לאישור בעלי העניין. כלומר, על בית המשפט לבחון את ההסדר שמונח לפניו, ואין מדובר בשלב "טכני" כלל¹.
4. בנוסף, במקרים בהם מתמנה מומחה מטעם בית המשפט לבחינת הסדר החוב, כמקרה שבפנינו, סעיף 332 לחוק חדלות פירעון קובע מפורשות כי בית המשפט לא יורה על כינוס האספות בטרם קיבל את חוות דעת המומחה.
5. בדברי ההסבר לסעיף 350כג בהצעה לתיקון מס' 18 לחוק החברות, שעל בסיסו נקבע סעיף 332 לחוק חדלות פירעון נאמר כך:

"לנוכח החשיבות במינוי מומחה ובקבלת חוות דעתו לצורך הצבעה מושכלת של בעלי איגרות החוב על הסדר החוב, מוצע לקבוע כי בית המשפט לא יורה על כינוס אסיפות לשם אישור הסדר חוב בטרם קיבל את חוות דעת המומחה על ההסדר המוצע".

6. כלומר, המחוקק גילה דעתו כי בית המשפט נדרש לוודא שמונחת בפני אספות הנושים חוות דעת המומחה, וניתן לומר חוות דעת ראויה, שעל בסיסה יוכלו לקבל בעלי העניין בהסדר החלטה מושכלת.
7. יש ללמוד אפוא, כי החלטת בית המשפט לכינוס האספות לאחר הנחת חוות דעת המומחה, אינה החלטה טכנית כלל.
8. לא למותר לציין, כי הרשות הבהירה והדגישה לחברה טרם כינוס האספות את הצורך בקבלת אישור בית המשפט הנכבד לעצם כינוס האספות, ואילו החברה המשיכה לסבור שהבקשה וההודעה לבית המשפט מספקות וכי אין צורך לפנות לבית המשפט הנכבד לקבלת אישורו לכינוס האספות.
9. הרשות עוד מבקשת להעיר כי טוב היה לו החברה הייתה מקדמת את ההסדר עם המחזיקים מבעוד מועד ולא ממתינה למועד הסמוך למועד בו היא נדרשת לפרסם את דוחותיה הכספיים, ובכך למעשה יוצרת במו ידה את הנסיבות שבגינן היא טוענת לדחיפות שבבקשתה.

¹ יצוין, כי נוסח סעיף 350א לחוק החברות, התשנ"ט-1999, שעיגן את המסגרת הנורמטיבית לאישור הסדרי חוב טרם חקיקת חוק חדלות פירעון, קבע כי בית המשפט רשאי לکنס אספות לאישור הסדר חוב. במסגרת חקיקת חוק חדלות פירעון, המחוקק עיגן את הכלל הפסיקתי כי בית המשפט יאשר את הבקשה לכינוס אספות, ורק במקרים חריגים, כמתואר מעלה, בית המשפט לא יאפשר זאת. ראו: דברי ההסבר לסעיף 83 לחוק חדלות פירעון, אותו יש לקרוא בצוותא עם דברי ההסבר לסעיף 321 לחוק חדלות פירעון.

10. אשר על כן, לעמדת הרשות נדרש לקבל את אישור בית המשפט הנכבד בטרם כינוס האספות. יחד עם זאת, בנסיבות הייחודיות של המקרה דנן, ולאור הנימוקים שפורטו בהודעת ההבהרה, הרשות אינה מתנגדת להסדר ומותירה את החלטה לשיקול דעתו של בית המשפט הנכבד.



ליאב וינבאום, עו"ד
משנה לפרקליטת מחוז תל
אביב (אזרחי)