

5 בספטמבר 2022

לכבוד	לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ	רשות ניירות ערך
רח' אחד העם 54	רח' כנפי נשרים 22
<u>תל אביב</u>	<u>ירושלים</u>

**דוח מידי על אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים**

תקנה 36 (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל – 1970 (להלן: "לתקנות")  
מהות אירוע: בית המשפט אישר את הסדר החוב

בהמשך לדיווח המידי של מפעלים פטרוכימיים לישראל בע"מ (להלן: "החברה") מיום 31 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-090690) בדבר החלטת בית המשפט שקבע דיון בבקשה שהחברה הגישה לבית המשפט לאישור תוכנית הסדר חוב בין החברה לבין סדרות אגרות החוב לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח – 2018 (תיק חדל"ת 27222-01-2021 בבית משפט מחוזי בתל אביב) (להלן: "הסדר החוב"), מתכבדת החברה לעדכן כי ביום 5 בספטמבר 2022 התקיים דיון בבקשה ובסיומו ניתנה החלטת בית המשפט המאשרת את הסדר החוב.

העתק החלטת בית המשפט המאשרת את הסדר החוב מצורפת **כנספח** לדיווח מידי זה.

בכבוד רב,

מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ

אושר על ידי רפי ערד, מנכ"ל

מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ

הנחשת 3, תל אביב, טל: 03-6955559, פקס: 03-6964111



## בית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו

5 בספטמבר 2022  
ט' באלול תשפ"ב

חדל"ת 27222-09-21 מפעלים פטרוכימיים בישראל  
בע"מ נ' רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ואח'  
חדל"ת 51241-04-22 רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ  
נ' מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ואח'  
חדל"ת 51230-04-22 רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ  
נ' מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ואח'  
בקשה מס' 35 (חדל"ת 21-09-27222)

לפני כבוד סגן הנשיא חגי ברנר

**ובעניין:** חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018  
תקנות חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ט-2019

**ובעניין:** מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ  
פטרוליום קפיטל הולדינגס בע"מ

**החברה** ע"י ב"כ עוה"ד בן ליפץ ועוה"ד יואב ברונשטיין

**ובעניין:** משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

**נאמן ב-ו"ג** הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרות ב-ו"ג) של החברה  
ע"י ב"כ עוה"ד רענן קליר, עוה"ד אלון בנימיני ועוה"ד ירדן רוזנבוש

**ובעניין:** רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

**נאמן 1-ו"ח** הנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרות 1-ו"ח) של החברה  
ע"י ב"כ עוה"ד רענן קליר, עוה"ד אלון בנימיני ועוה"ד ירדן רוזנבוש

**ובעניין:** אמות השקעות בע"מ

**אמות** ע"י ב"כ עוה"ד אורלי טננבאום ועוה"ד טליה חנינקס

**ובעניין:** רוני משה הלמן

**מתנגד** ע"י ב"כ עוה"ד גרגורי פאוסט קורצמ'ני, עוה"ד אביטל קליין ועוה"ד אלכס רומנובסקי

**ובעניין:** רשות ניירות ערך

**רשות ני"ע** ע"י ב"כ עוה"ד ליאב וינבאום

**ובעניין:** איגוד ערים אזור מפרץ חיפה – הגנת הסביבה

**האיגוד** ע"י ב"כ עוה"ד עידן יוחאי אדרי

**ובעניין:** הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי

**הממונה** ע"י ב"כ עוה"ד הילה פישלוביץ-טייב

## ה ח ל ט ה

בבקשה דחופה לאישור הסדר חוב לפי חלקי לחוק חדלות פירעון מ-31 באוגוסט 2022

מחמת לוחות הזמנים הצפופים מאוד והצורך לקיים את מלוא הוראותיו של הסדר החוב קודם ליום  
15 בספטמבר 2022 ובטרם ייגרם לנושיה של מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ (להלן: פטרוכימיים)



## בית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו

5 בספטמבר 2022  
ט' באלול תשפ"ב

חדל"ת 27222-09-21 מפעלים פטרוכימיים בישראל  
בע"מ נ' רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ואח'  
חדל"ת 51241-04-22 רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ  
נ' מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ואח'  
חדל"ת 51230-04-22 רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ  
נ' מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ואח'  
**בקשה מס' 35 (חדל"ת 21-09-27222)**

ולפטרוכימיים עצמה נזק חסר תקנה מחמת פגיעתה של זכות הסירוב הראשון הנתונה לפטרוכימיים – תינתן הכרעה אופרטיבית בבקשה לאישור הסדר החוב כבר כעת, והנימוקים להכרעה יינתנו בהמשך.

אשר-על-כן, ולאחר שעיינתי בהתנגדויות ושמעתי השלמת טיעונים של הצדדים, באתי לכלל מסקנה כי יש לאשר את הסדר החוב כמבוקש, וכך אני מורה.

הגם שנימוקי ההכרעה יינתנו כאמור במועד מאוחר יותר, אציין כבר עתה בקליפת אגוז כי אין עסקינן בהליך של עתירה מנהלית או עתירה לבג"ץ נגד התנהלות הרשויות, אלא בהליך של הסדר חוב במסגרת חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח–2018 (להלן: חוק חדלות פירעון), שנועד להקטין ולו במקצת את נזקיהם של נושי פטרוכימיים, שמסתכמים כיום בסכום הנאמד בכמיליארד ש"ח (עודף התחייבויות ביחס לשווי נכסים); כל זאת – שעה שפטרוכימיים מצויה בחדלות פירעון עמוקה ואיננה מסוגלת לפרוע את חובותיה לנושים. נזכיר כי תכליתו המוצהרת של חוק חדלות פירעון היא להביא לשיקום הכלכלי של חייבים ולהשיא את שיעור החוב שייפרע לנושים. על-כן, הליך הסדר החוב של פטרוכימיים איננו האכסניה הנאותה לביורר הטענות העקרוניות של איגוד הערים אזור מפרץ חיפה נגד המשך פעילותם של בתי הזיקוק במפרץ חיפה, ונושיה של פטרוכימיים אינם אמורים לשאת בנזקים הכבדים שיושתו לפתחם אם לא יאושר ההסדר. למותר לציין כי אף לא אחד משני המתנגדים לאישור ההסדר הודיע כי הוא מוכן לפצות את נושיה של פטרוכימיים בגין נזקים אלה. נזכיר גם כי עסקינן בהסדר חוב של פטרוכימיים ולא בהסדר חוב של בתי זיקוק נפט בע"מ, שהיא המפעילה את בתי הזיקוק שעליהם האיגוד מלין, ואשר מוחזקת גם בידי בעלי מניות נוספים מלבד פטרוכימיים והחברה לישראל.

תרופתו של האיגוד איננה במישור של דיני חדלות פירעון והסדרי חוב, אלא במסגרת דין-ודברים עם מדינת ישראל והרשויות המוסמכות מטעמה בהקשר זה, של שמירה על איכות הסביבה וקיום החלטותיה של הממשלה. הניסיון של האיגוד לאכוף על ממשלת ישראל לקיים את החלטותיה או לזרז את ביצוען איננו יכול להיעשות באמצעות התערבות בהסדרי חוב מסחריים בין חברה חדלת פירעון ובין נושיה, שהאיגוד איננו נמנה עימם. אין זה מתקבל על הדעת לנסות ולפתור את בעיית המפעלים המזהמים במפרץ חיפה, שהולכת ונמשכת זה שנים רבות, דווקא על גבם של נושי פטרוכימיים, והדבר אף משול לניסיון להעביר פיל בקוף של מחט.

העדפתו של האיגוד שפטרוכימיים תאבד זכות כלכלית יקרת ערך בדמות זכות הסירוב הראשון המוקנית לה, ושמי שיזכה בהחזקותיה של החברה לישראל בבתי זיקוק נפט בע"מ יהיה יזם בעל אוריינטציה נדל"נית – אין לה משקל של ממש שעה שאת הנזק הכלכלי הכבד הכרוך בכך האיגוד מבקש להטיל בשלמותו על פטרוכימיים ועל נושיה. עוד נציין כי ספק אם סיכולו של ההסדר יגשים





## בית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו

5 בספטמבר 2022  
ט' באלול תשפ"ב

חדל"ת 27222-09-21 מפעלים פטרוכימיים בישראל  
בע"מ נ' רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ואח'  
חדל"ת 51241-04-22 רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ  
נ' מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ואח'  
חדל"ת 51230-04-22 רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ  
נ' מפעלים פטרוכימיים בישראל בע"מ ואח'  
בקשה מס' 35 (חדל"ת 21-09-27222)

את מטרתו של האיגוד ויתרום לשיפורה של איכות החיים במפרץ חיפה, אך מה שברור הוא שהדבר יגרור אחריו באופן מיידי צו לפירוקה של פטרוכימיים, שהחזקותיה בבתי זיקוק נפט בע"מ תועמדנה למכירה בתרחיש כזה. כך גם ברור שבמקרה כזה התמורה שתשולם לנושיה של פטרוכימיים תהיה נמוכה לאין ערוך מזו המוצעת להם כיום, ואף המומחה מטעם בית המשפט עמד על כך הן בחוות דעתו והן בדבריו היום.

אשר להתנגדותו של בעל המניות – כאשר מדובר בחברה חדלת פירעון כמו בענייננו, אין צורך בהסכמתם של בעלי המניות לצורך אישור הסדר החוב, משום שהם במעמד נדחה ביחס לנושי החברה. נקודת המוצא היא שבחברה חדלת פירעון שווי המניות מתאפס, וממילא הסדר כזה או אחר איננו יכול לפגוע באמת ובתמים בבעלי המניות, שבלאו הכי השקעתם ירדה לטמיון. לעניין זה ניתן להפנות בין השאר לחדל"ת (מחוזי ת"א) 37804-11-19 א.ו. יו. מילניום אלקטריק בע"מ (נבו 23.6.2022), ששם נפסק כי „[...] הכלל הוא שכאשר עסקינן בחברה חדלת פירעון, ניתן בדרך כלל להתעלם מעמדתם של בעלי המניות בקשר להסדר הנושים שעל הפרק, וזאת מכוח עיקרון ההדחיה של בעלי המניות ביחס לנושים במצבים של חדלות פרעון[...]”. ראה גם פש"ר (מחוזי ת"א) 3706/09 שטאנג בניה והנדסה בע"מ (נבו 11.11.2009).

בכל הנוגע לסוגיית הוויתור והפטור על טענות ועל תביעות, שגם עליה מלין בעל המניות המתנגד, עיון בסעיף 8.2 לנוסח ההסדר, שעניינו ויתור ופטור על טענות, מגלה כי הפטור ניתן אך ורק מצד המחזיקים באיגרות החוב והנאמנים, והם אלה שמוותרים על תביעות ועל טענות. לעומת זאת סעיף 6, שאליו הפנה המתנגד, עניינו אך ורק באובדן זכויותיהם של בעלי המניות במניות עצמן, ולא בויתור על תביעות, כעולה מהאופן שבו נוסח סעיף 6 על סעיפי המשנה שבו.

משכך דין ההתנגדות – להידחות.

סוף דבר: הסדר החוב מאושר כמבוקש, והנימוקים המפורטים לכך יימסרו בהמשך. אין באישור ההסדר כדי לפטור את פטרוכימיים ואת נושיה מהשגת כל אישור סטטוטורי או אחר, ככל שהדבר נדרש, וכן מעמידה בהוראות כל דין אחר.

ניתנה היום, ט' באלול תשפ"ב (5 בספטמבר 2022), בנוכחות הצדדים.

  
חגי ברנר, סגן הנשיא

