

תוכן עניינים

- פרק 1: הקדמה: תיקון 19 לחוק החברות – עיקרי החידושים.....13
- פרק 2: הבראת חברות בחקיקה בישראל,
והצורך בהשלמת החסר בעבר על ידי הפסיקה.....19
- פרק 3: הבראת חברות ותחומים סמוכים.....29
- 3.1 כללי.....29
- 3.2 פשיטת רגל והבראת חברות.....30
- 3.3 פירוק חברות והבראתן.....31
- 3.3.1 הליך הפירוק וביטול האישיות המשפטית ועתויו.....31
- 3.3.2 הפיקוח על הליך הפירוק.....32
- 3.3.3 פירוק מרצון.....33
- 3.3.4 פירוק על ידי בית המשפט.....34
- 3.3.5 חדלות פירעון.....36
- 3.3.6 מהלך הפירוק.....38
- 3.3.7 הבראה בהליכי פירוק.....40
- 3.3.8 הסדרי שיקום בצל דיני הפירוק.....41
- 3.4 כינוס נכסי חברה והבראה, כינוס נכסים כעסק חי.....43
- 3.5 הבראה והסדרים מחוץ לבית המשפט.....48
- 3.5.1 יתרונות הבראה מחוץ לבית המשפט.....49
- 3.5.2 חסרונות הבראה מחוץ לבית המשפט.....50
- פרק 4: הבראה, מכירה או פירוק?.....55
- 4.1 ההחלטה על הבראה, מכירה או פירוק – ומי יחליט?.....55
- 4.2 הבראה לעומת מכירה, מיזוג או הנפקה.....56
- 4.3 הבראה לעומת פירוק נכסים ומימושם.....59
- 4.4 הדומה והשונה בהבראה ובפירוק ומימוש – קשיים בהערכת שווי
החברה כטענה כנגד ההבראה.....65
- 4.5 התקלה של ריבוי הוצאות בהליכי הבראה.....69
- 4.6 רעיונות חלופיים לפתרון בעיית ההערכה של שווי החברה ודיון בשימוותם
ובשאלה אם יש לבטל את ההבראה או לשפר את מתכונתה.....75
- 4.7 הימנעות מבחירה מראש בפתרון אחד בלבד, ודחיית ההכרעה להמשך ההליך.....87
- פרק 5: סמכויות בית המשפט לעיכוב הליכי פירוק ולקידום ההבראה.....93

99	פרק 6 : שאלות עקרוניות בדיני ההבראה	99
99	מבוא	6.1
99	חלוקתה של "עוגת" הנכסים – ומה נכלל ב"עוגה" ?	6.2
	6.2.1 מכר מותנה, מכר מותלה, ליסינג, קונסיגנציה, מכר חוזר – האם בוטלה	
102	ההלכה בעניין קולומבו או שמא הוחייתה מחדש ?	102
	6.3 הפעולה הקולקטיבית בהליכי הבראה ופירוק – הליך של סדרי דין בלבד או גם	6.3
120	שינויים של דין מהותי ושל סדרי עדיפות מסיבות חברתיות לעומת הדינים הרגילים ?	120
	6.3.1 רעיונות של העדפה מתקנת ושל הרחבת מעגל הנהנים/המשפיעים על השיקום	127
135	הסדרי שיקום בצל דיני הפירוק	6.4
	6.5 עקרונות פירוק כלליים שהיינו מצפים למצוא גם בשיקום – לצד שוויון הנושים,	6.5
137	יש לקיים את העיקרון של כיבוד זכויות קודמות להליך	137
140	6.5.1 השפעת חוק-יסוד : כבוד האדם וחירותו	140
	6.6 שאלת ההצדקה לחריגה מהשוויון בפירוק ובשיקום :	6.6
143	סוגיית הנושים המועדפים והמובטחים	143
153	השוויון בשיקום	6.7
	6.7.1 שוויון כנקודת מוצא בפירוק ובשיקום	153
	6.7.2 עקרון השוויון בשיקום	161
	6.7.2.1 אופן החלתו של עקרון השוויון בשיקום ושאלת סוג השוויון	161
	6.7.2.2 השוויון בשיקום במשפט המשווה והצורך בהשלמה בארץ	163
	6.7.3 יישום עקרון השוויון בשלבים השונים בשיקום החברה	164
	6.7.3.1 שוויון דיוני בזימון לאסיפות ובמידע	164
	6.7.3.2 האם אפשר לא לשתף בהסדר חלק מבעלי הזכויות כלפי החברה ?	166
	6.7.3.3 שלב הקפאת ההליכים ; הנאמן/המנהל המיוחד כמכשיר לפיקוח על	166
	השוויון	168
	6.7.3.4 אפשרות ההעדפה של נתני אשראי חדש	176
	6.7.3.5 מידת שמכותו של בית המשפט, טרם אישור ההסדר, להעדיף ספקים	176
185	חיוניים על ידי קדימות בתשלום להם	185
	6.7.3.6 השימור ואיסוף הנכסים – אפשרויות ביטול עסקאות וקביעת אחריות	185
187	נושאי משרה להן בהשוואה לפירוק	187
	6.7.4 הפעלת עקרון השוויון בשלב חלוקת הזכויות בשיקום	194
	6.7.4.1 השוויון בשלב החלוקה – המנגנון הקולקטיבי	194
	6.7.4.2 נקודת המוצא של שוויון בפירוק ובשיקום : סוגיית הנושים המועדפים	194
	6.7.4.3 סטייה מהשוויון בהסכמת הנפגעים	196
	6.7.4.4 שאלת השוויון בשלב החלוקה : עיוותים של טיפול מפלה בהסדר	197

תוכן עניינים

	6.7.4.5 סוגים שונים של נושים בעלי אינטרסים שונים – הפליה מותרת	
207	ושאינה מותרת.....	
219	6.7.5 שאלת השוויון כאשר בעקבות שיקום ניתן צו פירוק.....	
224	6.7.6 עקרון השוויון בשיקום – סוף דבר.....	
226	6.8 יסוד הכפייה בהסדר.....	
252	6.9 בעיות נציג מיוחדות להסדר.....	
256	6.10 הבראה באשכול חברות.....	
257	6.11 הבראת חברות ודיני הגבלים העסקיים.....	
261	6.12 עקרונות מיסוי כלליים בהבראת חברות – התלבטויות.....	
	פרק 7: הסדר בחברה ושימושיו, המהלך הכללי של אישור הסדר – הוראות כלליות	
263	בנוגע לבקשת הסדר ואישורו בהסדרים לסוגיהם.....	
263	7.1 פיצול החוק בהתייחס לשימושים השונים בהסדר.....	
	7.2 המהלך הכללי של אישור הסדר – הוראות כלליות להצעת הסדר	
266	ולאישורו בהסדרים לסוגיהם.....	
269	7.2.1 פסקה (א) – מהם "פשרה או הסדר"?.....	
271	7.2.2 הצדדים להסדר.....	
271	7.2.2.1 החברה כצד להסדר.....	
	7.2.2.2 "בין חברה לבין נושיה או בעלי מניותיה, או בינה לבין	
272	סוג פלוני שבהם".....	
274	7.2.2.3 "או בינה לבין סוג פלוני שבהם".....	
	7.2.2.4 האם אפשר לצרף להסדר, מלבד נושים ו/או בעלי מניות,	
275	צדדים נוספים?.....	
	7.2.3 "רשאי בית המשפט [...] להורות על כינוס אסיפות של אותם נושים או	
	בעלי מניות, לפי הענין, בהתאם להוראות סעיף קטן (א) ובדרך שורה	
277	בית המשפט" (הפניה לנושאי ההצבעות, הסיווג והכפייה).....	
	7.2.4 "על פי בקשה של החברה, של נושה או של בעל מניה, או של מפרק	
280	אם החברה היא בפירוק" (הפנייה).....	
281	פרק 8: הוראות החלות על פשרה או הסדר שמטרתם שינוי מבנה או מיזוג	
281	8.1 שינוי מבנה ומיזוג באמצעות הסדר פשרה לאחר תיקון 19 לחוק החברות.....	
	8.2 הסדר מיזוג על ידי העברת רכוש החברה לחברה אחרת על פי	
285	סעיפים 350–351 לחוק.....	
288	8.3 בעלי שליטה בחברות ציבוריות בהסדרי מיזוג ורכישה כפויה.....	
288	8.3.1 מבוא ותיאור של בעיית ניגוד העניינים.....	
295	8.3.2 הדגמה לבעיה: מקרה הפניקס – הדר שהגיע לערכאות.....	

הבראת חברות

- 8.3.3 הפרדת המצביעים לאסיפות נפרדות – לעומת התחשבות
בניגוד העניינים ובהגינות בשיקול דעת בית המשפט 299
- 8.3.4 בחברה ציבורית: האם נדרש אישור "רוב תומך" של מצביעים שאינם
בעלי עניין אישי באסיפות הסדר שכונסו לפי סעיף 350? 309
- 8.3.5 הסדר שיקום חברה ציבורית. 312
- 8.3.6 הגנה על בעלי אגרות חוב בהסדר מיזוג. 314
- 8.3.7 בעלי שליטה בהסדר – סיכום. 315
- פרק 9: מתאר כללי של הסדר ההבראה על פי סעיף 350 ושלביו 317
- פרק 10: הבקשה והצעת ההסדר, מידע וגילוי 329
- פרק 11: הקפאת הליכים נגד החברה; הקפאת הליכים והנושה המובטח; הרחבת
הקפאת ההליכים לשימור בעלות ושאלת הליסינג המימוני. 337
- 11.0 מברא 337
- 11.1 הקפאת הליכים ומטרותיה – בהשוואה לעיכוב הליכים בפירוק. 338
- 11.2 הקפאת הליכים בהסדר בעבר ובהווה 339
- 11.3 מתי ייתן בית המשפט צו הקפאת הליכים 343
- 11.4 תקופת ההקפאה 345
- 11.5 אילו הליכים ניתן לעכב על ידי צו הקפאת הליכים? 345
- 11.5.1 תביעות ותובענות 346
- 11.5.2 עיקולים ופעולות הוצאה לפועל אחרות 346
- 11.5.3 הליך משפטי – להבריל מפעולה מנהלית? 347
- 11.5.4 לא מושהים תשלומים – לא מעוכבת העמדה לפירעון מידי 348
- 11.5.5 האם ההקפאה משהה בהכרח ביטול חוזים? 348
- 11.5.6 ההקפאה ודרישה על פי ערבות בנקאית. 349
- 11.5.7 ההקפאה וזכות הקיזוז 351
- 11.5.8 עיכובן 355
- 11.5.9 כינוס נכסים 355
- 11.5.10 העברת חזקה מכוח תניית שימור בעלות (ומה בדבר ליסינג?) 356
- 11.5.11 פירוק 361
- 11.5.12 הליך פלילי 362
- 11.5.13 הליכים חדשים והליכים תלויים ועומדים 362
- 11.6 כיצד יפעיל בית המשפט את שיקול דעתו בנוגע לשחרור מההקפאה או מהעיכוב. 362
- 11.7 ההקפאה והנושה המובטח 366
- 11.7.1 כללי 366

תוכן עניינים

367	11.7.2 התנאים להקפאת המימוש
369	11.7.3 התנאי של הגנה הולמת
374	11.7.4 איך ניתנת הגנה הולמת לבעל שעבוד צף?
374	11.7.5 עדיפות בעלי שעבודים לעומת הוצאות שיקום שלא עלו יפה
375	11.8 ההקפאה ושימור בעלות (וחוזה ליסינג?)
376	11.9 הליכים במעמד צד אחד
377	11.10 ההקפאה וטענת ההתיישנות
377	11.11 סיכום סוגיית הקפאת ההליכים; הגיעה העת לחקיקה מסודרת יותר ואולי להרחבת ההקפאה והעיכוב
381	פרק 12: הפיקוח על החברה עד להסדר – בעל התפקיד, הגדרת תפקידו, סמכויותו ואחריותו
381	פרק 13: מימון החברה ואשראי חדש
393	פרק 14: שימוש בנכסים משועבדים; הכוח למכור נכסים או להגיע לפשרה בגין תביעה גדולה גם טרם הסדר
409	פרק 15: הספקת שירותי תשתית וכן מצרכים או שירותים חיוניים
415	פרק 16: חוזים קיימים וחוזים מתמשכים
421	16.1 חוזה מכביד בפירוק
421	16.2 אימוץ חוזה מתמשך בשיקום
422	16.3 תיקון החוק בנוגע לחוזים קיימים
425	16.4 הפתרון של אימוץ חוזה קיים ללא חיוב ריפויים של חובות העבר
434	16.5 חוזי עבודה מתמשכים ושינויים
435	פרק 17: אסיפות והצבעות לאישור הסדר
441	17.1 אסיפות והצבעות – כללי
441	17.2 כללי הסיווג המקובלים
451	פרק 18: הוראות מיוחדות נוספות לכפיית הסדר שמטרתו הבראת החברה על קבוצה מתנגדת
465	פרק 19: אישור ההסדר, שיקול הדעת של בית המשפט
475	פרק 20: תוקף ההסדר לאחר אישורו בידי בית המשפט; שינויים לאחר ההסדר
485	20.1 תוקף ההסדר לאחר אישורו בידי בית המשפט וסופיות האישור
485	20.2 השפעת אישור ההסדר על צדדים וגופים נוספים
493	20.3 השפעת האישור על ערבים לחברה ועל נושאי משרה – הפניה
495	

הבראת חברות

20.4	מכירות ועסקות מוקדמות – ושאלת הצורך לאישורן בידי
495	אסיפות ובידי בית המשפט – הפניה.....
495	האם יש הפיקוח על החברה לאחר ההסדר.....
496	ביטול הסדר ושינויו.....
499	20.6.1 הסדר נושים שהחייב אינו עומד בו.....
20.7	הסמכת בית המשפט שאישר ההסדר לדון במחלוקת בנוגע לפרשנות
500	ההסדר או בנוגע ליישומו.....
501	פרק 21: השפעת אישור ההסדר על ערבות בעלי מניות.....
505	פרק 22: השפעת אישור ההסדר על שחרור נושאי משרה מאחריות.....
515	פרק 23: יחסי הגומלין בין הבראה לפירוק והמעבר בין ההליכים.....
523	פרק 24: השלמת דיני הבראה על ידי דיני הפירוק ופשיטת הרגל.....
527	פרק 25: הסדרי איגרות חוב.....
527	פתח דבר – בעיית הנציגות המובילה להסדרים לא אופטימליים.....
531	התשתית המשפטית של הסדר האג"ח החדש ואופן כפיית הסדר.....
533	התלבטויות שהתעוררו בדבר התשתית המשפטית בנושא אופן הסיווג וההצבעות בהסדר "אפריקה ישראל".....
535	25.4 החלטת בית המשפט לכינוס אסיפה של מחזיקי איגרות החוב לאישור הסדר ב"אפריקה ישראל" – הערכה ביקורתית.....
541	25.5 ההכרעה בין פירוק להסדר – מהו ההסדר הראוי ומי צריך להכריע.....
550	25.6 חקיקת "התספורות" ב-2012 – מינוי מומחה.....
557	25.8 סוף דבר (ביניים).....
561	נספח: סעיפים 350-350כד לחוק החברות, תשנ"ט-1999.....
585	מפתחות.....
587	מפתח פסיקה.....
603	מפתח עניינים.....