

**בעניין:** חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 ; "חוק חדלות פירעון"

**ובעניין:** אינטרנט גולד – קווי זהב בע"מ, ח.צ. 520044264

מרחוב דרך מנחם בגין 132, מגדל עזריאלי עגול קומה 40, תל אביב - יפו, במשרדי GKH

על-ידי ב"כ עו"ד פרופ' דוד האן ו/או איה יופה ו/או יואב פרידמן ו/או עורכי דין נוספים

"אינטרנט זהב" או

"החברה"

ממשרד גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג, שנהב ושות' מרחוב דרך מנחם בגין 132, מגדל עזריאלי עגול קומה 40, תל אביב - יפו

טלפון: 03-6074444 ; פקסימיליה: 03-6074470

**ובעניין:** מר יעקב זרחיה, ת"ז 028922144 "מר יעקב זרחיה" או

"הרוכש"

על ידי ב"כ עו"ד ויקטור תשובה

ממשרד ויקטור תשובה ושות'

מרחוב תובל 40, רמת גן, מגדל ספיר, קומה 6

טלפון: 03-6138484 ; פקס: 03-6138585

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

בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ו- (סדרה ד') של אינטרנט זהב

ע"י ב"כ עו"ד עדי פיגל ו/או דודי פרץ

ממשרד פרץ פיגל, משרד עורכי-דין

מרחוב בן גוריון 2, מגדל בסר 1, קומה 18, רמת גן

טלפון: 03-7553898 ; פקסימיליה: 03-7553899

"נאמן אגרות החוב"

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

"הממונה"

מרחוב השלושה 2, תל אביב 61090

טלפון: 03-6899695 ; פקסימיליה: 02-6462502

**ובעניין:** רשות ניירות ערך "הרשות"

על ידי פרקליטות מחוז תל אביב – אזרחי

מרחוב הנריטה סולד 1, ת.ד. 33475, תל אביב 64924

טלפון: 03-6970222, פקסימיליה: 03-6918541

# בקשה דחופה להורות על כינוס אסיפת נושים לצורך אישור הסדר לפי חוק חדלות פירעון בעניין מכירת השלד הבורסאי של החברה ובקשה

## לפתיחת צו הליכים ומינוי בעלי תפקיד

בית המשפט הנכבד מתבקש בזאת לעשות שימוש בסמכות המוקנית לו מכוח הוראות חוק חדלות פירעון ולהורות על כינוס אסיפת נושים של החברה, וזאת לצורך אישור הסדר (להלן: "ההסדר") במסגרתו יימכר ה"שלד הבורסאי" של החברה למר יעקב זרחיה תוך "מירוק" החברה באופן שכל פעילותה של החברה ובכלל זה מלוא נכסיה, זכויותיה והתחייבויותיה (למעט התחייבויות שעל פי הדין לא ניתן להעבירן) יועברו ויוקנו לקופת הסדר אשר תישא בכל הזכויות והחובות של החברה.

כפי שיפורט להלן, בית המשפט הנכבד מתבקש למנות בעל תפקיד כנאמן הסדר לצורך ניהול קופת ההסדר וכן בעל תפקיד נוסף שישמש כבודק לצורך חקירת הסיבות להתמוטטות החברה ובהתאם לממצאי החקירה גם הגשת תביעות מכח זכויות התביעה המומחות כאמור. לצורך כך, בהתאם לעמדת הממונה (כפי שתפורט להלן), מתבקש צו למתן פתיחת הליכים בהתאם לחלק ב' לחוק חדלות פירעון. לבקשת נציגות מחזיקי אגרות החוב של החברה שמסרה לחברה כי בקשתה הינה לאחר התייעצות וקבלת עמדתם של המחזיקים הגדולים של אגרות החוב, ההסדר המוצע כולל גם בקשה להעביר ולהקנות (לרבות על דרך של המחאה) את כל עילות התביעה של נושי החברה לקופת ההסדר.

יובהר כי למועד זה בקופת החברה סך של כ-12 מיליון ש"ח ומנגד לחברה חוב כלפי מחזיקי אגרות חוב שהנפיקה לציבור שעומד, נכון לסמוך למועד הגשת בקשה זו, על כ-469 מיליון ש"ח.

החברה הינה חברה חדלת פירעון והיקף נכסיה (גם לאחר קבלת התמורה הצפויה בגין מכירת ה"שלד הבורסאי") קטן לאין שיעור מיתרת חובותיה. יודגש כי ההסדר נשוא בקשה זו, המוגשת מכוח הוראות חוק חדלות פירעון, כולל מספר חלקים – בכל הנוגע לאישור עסקת ה"שלד הבורסאי" ו"מירוק" החברה לצורך כך, בקשת החברה היא לאישור בית המשפט הנכבד מכוח הוראות חלק י' לחוק חדלות פירעון; בכל הנוגע למינוי בעלי התפקיד המבוקשים (בעל תפקיד כנאמן הסדר לצורך ניהול קופת ההסדר וכן בעל תפקיד כבודק) וכן בכל הנוגע להמחאת זכויות התביעה של נושי החברה לקופת ההסדר, בקשת החברה היא שבית המשפט ייתן החלטתו מכוח הוראות חלק ב' לחוק חדלות פירעון במסגרת צו לפתיחת הליכים שייכנס לתוקפו במועד השלמת עסקת השלד הבורסאי. זאת, בין היתר, על רקע עמדת הממונה על הליכי חדלות פירעון והסכמת החברה לעמדת הממונה שלא להביא את מינוי הבודק בהליך לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון (כמפורט בסעיפים 37-38 להלן).

ודוק, עסקת השלד הבורסאי ומירוק החברה ומינוי נאמן ההסדר לצורך ניהול קופת ההסדר שתיוותר לאחר מירוק החברה, הינם אירועים שלובים זה בזה, באשר עסקת השלד הבורסאי מחייבת את "מירוק" החברה, ו"מירוק" החברה מחייב את מינוי של נאמן ההסדר לצורך ניהול קופת ההסדר אליה יועברו כל נכסי החברה והתחייבויותיה שמקורם עובר למועד השלמת עסקת ה"שלד הבורסאי".

כמו כן, מינוי נאמן ההסדר מכוח הוראות חלק ב' לחוק חדלות פירעון נדרש רק החל ממועד השלמת עסקת ה"שלד הבורסאי", בהתחשב בעובדה שהחברה קיימה הליך תחרותי ומקיף בסופו הצעתו של מר יעקב זרחיה הייתה גבוהה באופן ניכר מיתר הצעות וכפי שיפורט להלן פרטי העסקה אושרו על ידי מחזיקי אגרות החוב של החברה (שלמיטב ידיעת החברה הינם נושיה היחידים של החברה). מינוי נאמן ההסדר עובר למועד השלמת עסקת השלד אף מסכן את קיומה של עסקת ה"שלד הבורסאי" בין היתר לאור לוחות הזמנים הקבועים במסגרתה להשלמתה.

**דחיפותה של בקשה זו נובעת מלוחות הזמנים הקבועים ביחס למכירת השלד הבורסאי של החברה, לפיהם ככל שהעסקה לא תושלם עד ליום 1 בינואר 2021 תפקע הצעת הרוכש.**

יובהר כי ביום 15 בספטמבר 2020, השלימה החברה הסדר חוב במסגרת חדל"ת 5820-02-20 שבמסגרתו חילקה החברה לנושיה את מרבית נכסיה. בקשה זו לכינוס אסיפות נושים לאישור ההסדר המתואר להלן הוגשה בנפרד ולאחר השלמת הסדר החוב האמור וזאת על מנת למנוע כל עיכוב בחלוקת הנכסים לנושי החברה.

## **פרק 1 – מבוא ומידע אודות פעילות החברה**

1. אינטרנט זהב הינה חברה ציבורית אשר מניותיה ואגרות חוב שהנפיקה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: **"הבורסה בתל אביב"**)<sup>1</sup>.
2. אינטרנט זהב הייתה בעבר בעלת השליטה (באמצעות החזקה של למעלה מ-50% מהון המניות) של חברת בי קומיוניקיישנס בע"מ ("**ביקום**") שהינה בעלת השליטה בחברת בזק החברה הישראלית לתקשורת בע"מ.
3. למועד זה ולמיטב ידיעת החברה, הנושים היחידים של החברה (למעט ביחס להתחייבויות שוטפות של החברה שיפורטו להלן) הינם המחזיקים בשתי סדרות אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה לציבור:
  - 3.1. אגרות החוב (סדרה ג') – אשר למועד זה כ-13.83 מיליון ש"ח יתרת קרן צמודה טרם נפרע (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ג')"**).
  - 3.2. אגרות החוב (סדרה ד') – אשר למועד זה כ-455.68 מיליון ש"ח יתרת קרן צמודה טרם נפרע ואשר נסחרות בבורסה בתל אביב (להלן: **"אגרות החוב (סדרה ד')"**).אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') להלן יקראו יחד **"אגרות החוב"**.
4. בחודש ינואר 2019 הודיעה אינטרנט זהב על עצירת תשלומים למחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב, ופתיחת דיאלוג עימם וזאת על רקע תוצאות של הליך סדור שערכה אינטרנט זהב למכירת מלוא החזקותיה בביקום וכן על רקע סדרה של אירועים בכל הקשור לחברת בזק, שהובילו למסקנה שהיקף נכסיה של אינטרנט זהב קטן מהיקף חובותיה לנושיה.
5. ביום 2 בדצמבר 2019 הושלמה עסקה במסגרתה מכרה אינטרנט זהב את מלוא אחזקותיה בביקום וכן השקיעה בביקום את מלוא התמורה שהתקבלה כמו גם את מרבית יתרת המזומנים שהייתה בקופתה באותה עת וזאת בתמורה לאגרות חוב ומניות של ביקום. העסקה הושלמה לאחר קבלת אישורו של בית המשפט המחוזי במסגרת פרי"ק 21556-07-19.
6. ביום 15 בספטמבר 2020 השלימה אינטרנט זהב הסדר חוב לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון (להלן: **"ההסדר הקודם"**) במסגרתו חילקה את מרבית נכסיה לנושיה למעט מזומנים בסך השווה לכ-12 מיליון ש"ח. ההסדר הקודם הושלם לאחר קבלת אישור בית המשפט הנכבד במסגרת חדל"ת 5820-02-20<sup>2</sup>.
7. למועד זה, לאינטרנט זהב אין כל פעילות ובקופתה מזומנים בהיקף של כ-12 מיליון ש"ח.
8. בעלת השליטה באינטרנט זהב, המחזיקה בכ-54.67% ממניותיה, הינה יורוקום תקשורת בע"מ (בפירוק) (להלן: **"יורוקום"**)<sup>3</sup>.

<sup>1</sup> יצוין כי עד לתחילת שנת 2020 נסחרו מניותיה של אינטרנט זהב גם בבורסת ה-Nasdaq.

<sup>2</sup> יצוין, למען השלמת התמונה, כי בראשית שנת 2020 אישר בית המשפט הנכבד הסדר נוסף לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון וזאת במסגרת חדל"ת 11068-01-20, במסגרתו אושרו הסכמי פשרה בין אינטרנט זהב לבין בנקאי ההשקעות שליוו את אינטרנט זהב בעסקת מכירת ההחזקות בביקום, תוך הסדרת תשלום מופחת לבנקאי ההשקעות.

<sup>3</sup> למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הגשת בקשה זו, מצויה יורוקום תקשורת בע"מ בהליכי פירוק בית משפט נכבד זה (פרי"ק 42633-17-12 **בנק הפועלים ואח' נ' יורוקום תקשורת בע"מ**) ומונו לה מנהלים מיוחדים, עו"ד פיני רובין, עו"ד אמנון לורד ועו"ד אורי גאון.

## פרק 2 – עסקת מכירת השלד הבורסאי

9. ביום 27 במאי 2020, פרסמה החברה הזמנה להציע הצעות שבמסגרתה ביקשה לקבל הצעות לרכישת השלד הבורסאי של החברה באמצעות רכישתם, על דרך ההקצאה, של 99.9% ממניות החברה (לאחר העסקה) (להלן: "הליך ההזמנה"). מסמכי הליך ההזמנה מצורפים כנספח א'.
10. יצוין כי במסגרת הליך ההזמנה נקבע כי הגשת הצעה במסגרתו מהווה התחייבות בלתי חוזרת של המציע כלפי החברה, אשר עם אישור בית המשפט (ובכפוף לקבלתו), הופכת להסכם המחייב את הצדדים.
11. במסגרת מסמכי הליך ההזמנה נקבע כי ההצעות שתתקבלנה תועלינה להצבעה באסיפות מקדימות של מחזיקי אגרות החוב של החברה וכי ההצעה שתיבחר, ככל שתיבחר, תוגש לאישור בית המשפט. עוד נקבע כי לאחר בחירת אחת מן ההצעות באסיפות המקדימות, ככל שתיבחר, וכל עוד הצעה זו בתוקף, החברה לא תעלה הצעות נוספות לרכישת מניות החברה להצבעת מחזיקי אגרות החוב של החברה, ככל שתתקבלנה כאלו, וזאת אלא אם תתקבל הצעה שסך התמורה על פיה יהיה הנמוך מבין: (1) סך הגבוה ב-30% לפחות מסך התמורה של ההצעה שנבחרה באסיפות המקדימות; או (2) סך הגבוה במיליון ש"ח לפחות מסך התמורה של ההצעה שנבחרה באסיפות המקדימות.
12. במסגרת הליך ההזמנה התקבלו אצל החברה מספר הצעות. העתק ההצעות שהתקבלו במסגרת הליך ההזמנה מצורף כנספחים ב'-ו'.<sup>4</sup>
13. בהתאם למסמכי הליך ההזמנה, ההצעות שהתקבלו כאמור, הועלו להצבעות של אסיפות מחזיקי אגרות החוב של החברה. ביום 1 ביולי 2020 התקיימו אסיפות של מחזיקי אגרות החוב של החברה במסגרתן ההצעה שקיבלה את מירב קולות מחזיקי סדרות החוב (סדרות ג' ו-ד'), באופן מצרפי הייתה ההצעה מאת חברת גיי.אף.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ מיום 29 ביוני 2020. דוחות נאמן מחזיקי אגרות החוב אודות תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מיום 1 ביולי 2020 מצורפים כנספחים ז' ו-ח'.
14. על רקע הצעה מעודכנת שנתקבלה מאת מר יעקב זרחיה, שהייתה גבוהה מההצעה שהתקבלה מחברת גיי.אף.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ ב-1 מיליון ש"ח, התקיימו, בימים 11 ו-13 באוגוסט 2020, אסיפות נוספות של מחזיקי אגרות החוב.
15. בסיכומו של דבר, כ-98.71% ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') שהשתתפו בהצבעות שנערכו בימים 11 ו-13 באוגוסט 2020 הצביעו בעד להורות לנאמן אגרות החוב להודיע לחברה כי מחזיקי אגרות החוב תומכים בקידום ההצעה החדשה מאת מר יעקב זרחיה לרכישת השלד הבורסאי של החברה וזאת חלף הצעת גיי.אף.סי גרין פילדס קפיטל בע"מ. הצעתו המעודכנת של מר יעקב זרחיה (להלן: "הצעת הרוכש", ו-"הרוכש", בהתאמה) מצורפת כנספח ט'. דוחות נאמן מחזיקי אגרות החוב אודות תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מהימים 11 ו-13 באוגוסט 2020 מצורפים כנספחים י' ו-יא'.
16. במסגרת הצעת הרוכש, הציע הרוכש את השלד הבורסאי של אינטרנט זהב בתמורה לסך של 6.1 מיליון ש"ח (להלן: "עסקת השלד"). להשלמת התמונה יצוין כי בהתאם להוראות הליך ההזמנה, העמיד הרוכש ערבות בנקאית לטובת החברה בשיעור של 10% מהצעתו (610,000 ש"ח).
17. בהתאם, עסקת השלד המובאת לאישור במסגרת ההסדר נשוא בקשה זו, הינה הצעת הרוכש מר יעקב זרחיה, אשר, כאמור, מהווה התחייבות בלתי חוזרת של הרוכש שעם קבלת כל האישורים הנדרשים לרבות אישור אסיפת הנושים ואישור בית המשפט הנכבד, הופכת להסכם מחייב את שני הצדדים.

<sup>4</sup> מקום בו הצעתו של מציע שופרה במהלך ההליך וטרם כינוסן של אסיפות המחזיקים, מצורפת ההצעה המיטבית של אותו מציע.

18. מבלי לגרוע מתוקפם המחייב כלפי הרוכש של מסמכי הליך ההזמנה ושל הצעת הרוכש להלן פירוט עיקרי עסקת השלד:
- 18.1. הרוכש רוכש, על דרך ההקצאה, מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה, אשר תהווה, מיד לאחר הקצאתן 99.9% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא (להלן: "המניות המוקצות").
- 18.2. התמורה בגין המניות הנרכשות בגובה 6.1 מיליון ש"ח תשולם לקופת ההסדר (כהגדרתה להלן) במועד ההשלמה של עסקת השלד (להלן: "התמורה").
- 18.3. במועד ההשלמה, כל נכסיה של החברה וכל זכויות הקשורות ו/או אשר תהיינה קשורות לנכסים אלה ו/או פעילות החברה עד למועד ההשלמה, וכן כל התחייבויות תלויות והתחייבויות עתידיות, בין ידועות ובין שאינן ידועות, של החברה מכל מין וסוג שהוא, הכל כפי שיהיו עד ובמועד ההשלמה (למעט התחייבויות שלא ניתן להעביר על פי דין) (להלן: "הפעילות המועברת") יוצאו מהחברה ויועברו ויוקנו לקופת הסדר (להלן: "קופת ההסדר"), כך שנכון למועד השלמת עסקת השלד, החברה תהיה ללא נכסים, זכויות ו/או התחייבויות, למעט חבויות שלא ניתן להעביר על פי דין.
- 18.4. השלמת עסקת השלד כפופה להתקיימותם של כלל התנאים להלן (להלן: "התנאים המתלים"):
- 18.4.1. אישור הסדר עסקת השלד – קבלת כל האישורים להשלמתו של ההסדר נשוא בקשה זו, לרבות אישור הנושים ואישור בית המשפט המוסמך.
- 18.4.2. אישורים על פי דין – קבלת כל אישור שיידרש על פי דין ככל שיידרש, לרבות אישורו של הממונה על התחרות, לרבות אישור בתנאים.
- 18.4.3. אישור הבורסה – קבלת אישור הבורסה בתל-אביב להקצאתן ורישומן למסחר של המניות הנרכשות והשלמת הקצאתן בפועל של המניות הנרכשות. הרוכש התחייב לטפל בעצמו בקבלת אישור הבורסה כאמור. עוד נקבע כי ההוצאות הכרוכות בקבלת אישור כאמור תחולנה על הרוכש. החברה תשתף פעולה לשם כך ככל שיידרש.
- 18.5. השלמת עסקת השלד תתרחש בתוך שלושה ימי עסקים ממועד קבלת אישור בית המשפט להסדר, אך בכל מקרה לא לפני חלוף שלושה (3) ימי עסקים מהמועד בו התקיימו כל התנאים המתלים למעט תנאים אשר לפי טיבם יתקיימו במועד ההשלמה.
- 18.6. במועד ההשלמה תחולנה הפעולות הבאות: (א) הרוכש יעביר לנאמן ההסדר את מלוא התמורה – 6,100,000 ש"ח; (ב) החברה תקצה לרוכש את המניות המוקצות; (ג) החברה תעביר לקופת ההסדר את הפעילות המועברת בהתאם להוראות ההסדר; (ד) דירקטורים ונושאי משרה בכירה המכהנים בחברה יסיימו את כהונתם בחברה (למעט דח"צים אשר ימשיכו בכהונתם על פי דין); (ד) דירקטורים מטעם הרוכש ימונו לדירקטוריון החברה (בכפוף להוראות כל דין).
- כל הפעולות שתבצענה במועד ההשלמה של עסקת השלד תיחשבנה כמבוצעות בד בבד, שום פעולה בודדת לא תיחשב כמושלמת, עד שכל הפעולות באותו מועד תושלמנה וכל המסמכים יימסרו.
- 18.7. להשלמת התמונה ביחס לעסקת השלד, יצוין כי על פי תנאי הצעה, הצעת הרוכש תקפה עד ליום 1 בינואר 2021 (להלן: "המועד האחרון להשלמת עסקת השלד") וככל שלא הושלמה העסקה עד למועד הנ"ל (ואלא אם הוסכם אחרת בין הצדדים), פוקעת הצעת הרוכש מבלי שתהיה למי מהצדדים טענה ו/או דרישה ו/או זכות לסעד ו/או שיפוי ו/או פיצוי ו/או תרופה מכל מין וסוג לצד שכנגד בקשר עם כך.

### פרק 3 – "מירוקה" של החברה לצורך עסקת השלד באמצעות חלוקת נכסים חלקית והעברת יתר

#### פעילות החברה לקופת הסדר

19. כאמור, לצורך מכירת השלד הבורסאי של החברה ושיקומה של החברה, כך שתוכל להמשיך ולפעול במסגרת החדשה לאחר מכירתה כשלד בורסאי, נדרש "מירוקה" החברה כך שהיא תיוותר – במועד ההשלמה – ללא כל פעילות לרבות ללא כל נכסים וזכויות וללא כל התחייבויות (למעט התחייבויות שלא ניתן להעבירן על פי הדין).
20. לצורך האמור, תבוצענה במועד ההשלמה, בו זמנית עם השלמת עסקת השלד, הפעולות הבאות:
- 20.1. החברה תשלם מתוך המזומנים שברשותה, את כל התחייבויותיה השוטפות הפתוחות נכון למועד ההשלמה;
- 20.2. מתוך התמורה בגין עסקת מכירת השלד, יחולק לנושי החברה, כפירעון חלקי נוסף מתוך החוב לנושיה, סכום של ארבעה מיליון ש"ח.
- 20.3. הפעילות המועברת (כהגדרתה לעיל ולהלן) (כולל יתרת המזומנים שתיוותר בחברה לאחר תשלום הסכומים כאמור לעיל), תוצא מהחברה ותועבר ותוקנה לקופת ההסדר שתפעל ותנהל על ידי נאמן ההסדר בהתאם להוראות שלהלן;
21. מבלי לגרוע מכלליות ההגדרה של הפעילות המועברת לעיל, הפעילות המועברת תכלול, בין היתר, גם את כל המרכיבים שלהלן:
- 21.1. **התחייבויות** – כל החובות וההתחייבויות של החברה, מכל מין או סוג שהוא, כלפי כל גורם שהוא, בין אם הן ידועות ובין אם אינן ידועות, לרבות התחייבויות תלויות או עתידיות, התחייבויות לעובדים ולנושאי משרה, למחזיקי אגרות החוב, התחייבויות בגין מיסים מכל מין וסוג שהוא, תשלומי חובה וקנסות בגין הליכים מנהליים ו/או פליליים שהתהוו, נוצרו או נצברו עד למועד ההשלמה ובגין התקופה שעד למועד ההשלמה ושעילתן נוצרה במועד שעד למועד ההשלמה, ולרבות - ערבויות (כהגדרתן להלן); התחייבויות למוסדות פיננסיים, לעובדים ועובדים לשעבר, לספקים, ללקוחות, לבעלי מניות, לנושאי משרה, לנותני שירותים, למלווים וכל הוצאות הנובעות מהפעילות העסקית; מיסים, אגרות, היטלים ותשלומי חובה אחרים לרשויות המדינה; התחייבויות, קיימות ו/או עתידיות בגין ערבויות ו/או הליכים משפטיים (כהגדרתם להלן), וכן כל התחייבויות ו/או הוצאות כאמור שיתבררו ו/או ייגרמו ו/או הליכים משפטיים שיינקטו כנגד החברה לאחר מועד ההשלמה ואשר עילתן נוצרה כאמור במועד שעד למועד ההשלמה, והכל - למעט, התחייבויות שלא ניתן להעבירן על פי דין (כל הנ"ל ייקרא להלן: "**התחייבויות**").
- 21.2. **זכויות** – כל התקבולים ו/או הכספים ו/או ההכנסות מזכויות אחרות כלשהן המגיעות לחברה (כולל מכוח הסכמים והליכים משפטיים), כפי שיהיו במועד ההשלמה ו/או בגין תקופה עד מועד ההשלמה (כל הנ"ל ייקרא להלן: "**זכויות**"). מובהר כי הזכויות כוללות גם עילות תביעה העומדות לחברה כנגד כל אדם ו/או גוף בין אם נמסרה עליהם הודעה ובין אם לאו.
- 21.3. **הסכמים** – כל ההסכמים להם החברה הינה צד, כפי שיהיו בתוקף במועד ההשלמה, לרבות ומבלי לגרוע מכלליות האמור, הסכמים עם ספקים, הסכמי יעוץ, הסכמים למתן שירותי ניהול, הסכמים עם חברות ביטוח (לרבות פוליסות) והסכמים עם בנקים.
- 21.4. **ערבויות** – ערבויות שהעמידה החברה לטובת אחרים ו/או ערבויות שהעמידו בנקים ו/או צדדים שלישיים אחרים לטובת החברה.

- 21.5. **הליכים משפטיים של החברה ו/או כלפי החברה** – כל זכויות והתחייבויות של החברה בקשר עם הליכים משפטיים ו/או מעין משפטיים ו/או איום בתביעות משפטיות ו/או דרישות, כספיות או אחרת, בהן מעורבת החברה, בין כתובעת, בין כנתבעת ובין כמחזיק צד שלישי, הקיימות ו/או הידועות במועד ההשלמה, וכן כאלו שיוגשו ו/או ייוודעו לאחר מועד ההשלמה, אשר עילתן נצמחה במועד אשר הינו עובר למועד ההשלמה, וכן פסקי דין כנגד החברה ו/או לטובתה שניתנו עובר למועד ההשלמה או שיינתנו לאחר מועד ההשלמה, ובתנאי שעילתם נצמחה עובר למועד ההשלמה.
- 21.6. **רציפות מס** – תחול רציפות לצורך מס ובכלל זה בכפוף להוראות הדין, זכות השימוש בהפסדים צבורים לצורכי מס כפי שהם עד למועד ההשלמה, תהיה שייכת לקופת ההסדר ותנוצל על ידי נאמן ההסדר בלבד, וזאת בכפוף לקבלת אישור רשות המיסים, ככל שנדרש.
- 21.7. **מידע ונתונים ממוחשבים ואחרים** – כל המידע ביחס לפעילות החברה עד למועד ההשלמה, ובכלל זה כל המידע המסמכים הקשיחים המצויים ברשות החברה ו/או כל מי מטעמה; כל המידע המצוי במחשבי החברה ו/או במחשבי כל מי מטעם החברה ו/או ב- "ענן" כלשהו לרבות מידע עבר ולרבות כל הגיבויים ולרבות כל תיבות הדואר האלקטרוני, כל התוכנות לניהול פעילות החברה לרבות תוכנת "פריוריטי", וכל תוכנה אחרת.
22. ככל שיידרש על ידי נאמן ההסדר, החברה תחתום על הסכם המסדיר את העברת הפעילות המועברת לקופת ההסדר וזאת על-פי נוסח שיוכן על ידו ו/או על כל מסמך אחר שיידרש על ידו לצורך העברת הפעילות המועברת ו/או לביצוע העברה כאמור.
23. מובהר כי מטרת העברת הפעילות המועברת לקופת ההסדר, הינה, בין היתר, יצירת מצב בו במועד ביצוע עסקת השלד, החברה תהיה ללא נכסים והתחייבויות ("ממורקת"), קרי - 0 (אפס) התחייבויות ו- 0 (אפס) זכויות (למעט התחייבויות שלא ניתן על פי הדין להעבירן) והכל במטרה לשקם את החברה ולאפשר את עסקת השלד הבורסאי ופעילות החברה במתכונתה החדשה לאחר מכן.

#### **פרק 4 – הפעלת קופת ההסדר ומינוי נאמן הסדר במסגרת צו לפתיחת הליכים לצורך ניהולה**

24. כאמור, הפעילות המועברת תועבר ותוקנה לקופת ההסדר כך שזו תישא בכל הזכויות והחובות של החברה בהתאם להוראות ההסדר באופן דומה לזה שבו הייתה נושאת קופת פירוק לו החברה הייתה נכנסת להליך פירוק חלף הליך השיקום בו עסקינן (במלים אחרות: קופת ההסדר תהווה תחליף לקופת פירוק וזכויות הנושים כלפי החברה יומרו לזכויות כלפי קופת ההסדר).
25. כל זכויות הנושים בכספי קופת ההסדר ינוהלו בהתאם לדיני חדלות הפירעון. תשלום לנושי החברה ולכל גורם שיש לחברה כלפיו (בגין התקופה עד למועד ההשלמה) התחייבויות יעשה מתוך קופת ההסדר בלבד ומלוא התמורה וכל זכות ו/או סכום שיעמוד לחלוקה בקופת ההסדר ישמשו לתשלום לנושי החברה כפי שיאושר על ידי נאמן ההסדר בהכרעות החוב ובכפוף לדיני הקדימה הקבועים בדין. בהתחשב בהיותה של החברה חדלת פירעון, לא יהיו לבעלי המניות של החברה עובר למועד השלמת ההסדר (וכמובן גם לא לבעלי המניות שלאחריו) כל זכות ו/או טענה כלפי קופת ההסדר ו/או נאמן ההסדר.
26. בהתאם במסגרת ההסדר ובהתאם להוראות חלק ב' לחוק חדלות פירעון, יתבקש בית המשפט הנכבד – בד בבד, ורק, עם השלמת עסקת השלד, ליתן צו פתיחת הליכים לשיקום החברה ולמנות נאמן לצורך הפעלת וניהול קופת ההסדר (להלן: "**נאמן ההסדר**").
27. כפי שיפורט להלן, הן החברה והן מחזיקי אגרות החוב (אשר למיטב ידיעת החברה הינם הנושים היחידים של החברה למעט ביחס להתחייבויות שוטפות של החברה), אשר הביעו דעתם בנושא במסגרת אסיפות

- מחזיקי אגרות חוב כמפורט להלן, סבורים כי כנאמן ההסדר יש למנות את בא כוח הנאמן ומחזיקי אגרות החוב, עו"ד דוד פרץ, ממשרד פרץ פיגל עורכי דין, ובהתאם במסגרת ההסדר נשוא בקשה זו החברה מציעה כי עו"ד פרץ ימונה כנאמן ההסדר כאמור.
28. במסגרת אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') שהתקיימו בימים 4 ו-8 בנובמבר 2020, הוחלט על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב (אשר כאמור למיטב ידיעת החברה הינם הנושים היחידים של החברה למעט ביחס להתחייבויות שוטפות של החברה) להורות לנאמן לפנות לחברה ולדרוש כי במסגרת ההסדר נשוא בקשה זו יתבקש מינויו של ב"כ הנאמן ומחזיקי אגרות החוב של החברה, עו"ד דוד פרץ, כנאמן ההסדר. דוחות נאמן אגרות החוב (כפי שתוקנו על ידי הנאמן) בדבר תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מצורפים כנספחים יב' ו-יג'.
29. החברה סבורה כי לאור תפקידו וניסיונו של עו"ד פרץ לרבות בכל הנוגע לחברה ולהסדרים שעברה במהלך השנתיים האחרונות ועד למועד זה ומעורבותו המשמעותית בהסדרים האמורים, בהתחשב, בין היתר, בהיכרותו עם הנסיבות הנוגעות לפעילות החברה ולמחזיקי אגרות החוב של החברה, לרבות הנסיבות שהובילו לסטאטוס הנוכחי של החברה, מינויו ישרת את טובתם של כלל בעלי הזכויות בקופת ההסדר, ייתר את הצורך בהעברת המידע לצדדי ג' והכל תוך חיסכון ניכר בעלויות ותוך שימור מכלול האינטרסים.
30. בהתאם, במסגרת ההסדר יתבקש מינויו של נאמן הסדר וכן יתבקש כי עו"ד פרץ ימונה כנאמן ההסדר, כאשר סמכויותיו של נאמן ההסדר תהיינה סמכויות של בעל תפקיד נאמן לפי חלק ב' לחוק חדלות פירעון.
31. על פי הצעתו, בכפוף למינויו, עו"ד פרץ יהיה זכאי לשכר טרחה מתוך קופת ההסדר, בהתאם להצעתו המפורטת בנספח יד' המצורף.

## פרק 5 – מינוי בודק לחקירת נסיבות קריסתה של החברה במסגרת צו לפתיחת הליכים

32. בימים 22 ו-23 בינואר 2020 התקיימו אסיפות של מחזיקי אגרות החוב של החברה, במסגרתן הוחלט להורות לנאמן אגרות החוב, לנציגות ולב"כ הנאמן לפנות לחברה ולדרוש כי הסדר שיוגש לבית המשפט יכלול מינוי על ידי בית המשפט של בודק כבעל תפקיד לצורך חקירת הסיבות להתמוטטות החברה ובמידה ותוצאות החקירה יובילו למסקנה שקיימות עילות תביעה, לצורך הגשת תביעות (להלן: "הבודק"). דוחות נאמן אגרות החוב בדבר תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב מצורפים כנספחים טו' ו-טז'.
33. בהמשך לאמור, נאמן אגרות החוב הודיע לחברה כי ניהל הליך סדור, פומבי ותחרותי לבחירת בודק כאמור שכלל הזמנה לקבלת הצעות מבודקים פוטנציאליים לרבות שכר הטרחה המוצע על ידם, קבלת הצעות והצבעה ביחס אליהם של מחזיקי אגרות החוב לבחירת ההצעה העדיפה מבחינת מחזיקי אגרות החוב.
34. כך, ביום 30 בינואר 2020 פרסם נאמן אגרות החוב הודעה בדבר הזמנה להגיש מועמדות לשמש כבודק כאמור. ההזמנה להציע מועמדות מצורפת כנספח יז'.
35. ביום 20 בפברואר 2020 פרסם נאמן אגרות החוב זימונים לאסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ו-(סדרה ד') של החברה, שעל סדר יומן, בין היתר, בחירת זהות הבודק. במסגרת זו צירף הנאמן הצעות מטעמים של שלושה מועמדים שכללו גם את שכר הטרחה המוצע. הנאמן הודיע לחברה כי בהצעת שכר הטרחה של המועמדים נכללה הסכמת המועמדים לנספח תנאים לביצוע התפקיד שפורסמו על ידי נאמן אגרות החוב. בין תנאים אלו נכללת, בין היתר, הסכמת הבודק כי: (א) ככל שלאחר החקירה הבודק ימליץ על הגשת תביעות – אם הגשת התביעות תהיה כרוכה בעלויות כספיות (כגון לתשלום אגרות) ו/או בריתוק כספים בקופת החברה ו/או ההסדר לצורך הגשת התביעות (כגון לניהול התביעות), אזי החלטה אם להגיש את התביעות תהיה נתונה תחילה להחלטת זכאי ההסדר, וככל שאלו יחליטו שלא להגיש תביעות לא תהיה



לבדוק כל טענה ו/או דרישה בקשר לכך; (ב) ככל שעובר ו/או לאחר מועד הגשת התביעות (ככל שיוגשו) תעמוד על הפרק פשרה או אפשרות לקידום פשרה ("פשרה") הבודק יציג את הפשרה בפני מחזיקי האג"ח (בתוקף תפקידם כחלק המהותי והגדול ביותר מבין זכאי ההסדר) ו/או בפני נציג שימונה על ידם לצורך כך, וההחלטה אם לקבל או לקדם את הפשרה תהיה נתונה תחילה להחלטת מחזיקי האג"ח, וככל שאלו יחליטו לקבל או לקדם חרף עמדת הבודק לא תהיה לבדוק כל טענה ו/או דרישה בקשר עם כך. למען הנוחות העתק נספח התנאים שצורף לזימונים הנ"ל מצ"ב בנפרד **כנספח יח'**. זימוני אסיפות מחזיקי אגרות החוב מצורפים **כנספחים יט' ו-כ'**.

36. ביום 3 במרס 2020 פרסם נאמן אגרות החוב את תוצאות ההצבעות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ו- (סדרה ד') של החברה. על פי דוח הנאמן, משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות' באמצעות עורך הדין עמית אשור נבחר לשמש כבודק (בכפוף לאישור בית המשפט הנכבד). דוחות נאמן אגרות החוב בדבר תוצאות אסיפות מחזיקי אגרות החוב של החברה מצורפים **כנספחים כא' ו-כב'**. העתק ההצעה של משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות' באמצעות עורך הדין עמית אשור (הכוללת כאמור את הסכמתו לנספח תנאי ביצוע תפקיד הבודק שתואר לעיל), מצורפת בנפרד למען הנוחות **כנספח כג'**.

37. למען השלמת התמונה יצוין כי בקשה למינוי בודק נכללה במסגרת בקשתה של החברה לאישור ההסדר הקודם, אשר הוגשה לבית המשפט הנכבד בתיק חדל"ת 5820-02-20 בחודש פברואר 2020 (כפי שתוקנה מעת לעת לאחר מכן) על פי חלק י' לחוק חדלות פירעון. במסגרת הדיונים לאישור ההסדר הקודם כאמור, הוגשה עמדת הממונה שהסתייגה מהמינוי כאמור **במסגרת חלק י' לחוק חדלות פירעון**, כדלקמן:

"19. הממונה סבור כי אין זה טריוויאלי למנות בעל תפקיד לצורכי חקירה בהליך לפי חלק י' לחוק חדל"פ.

...

21. ככלל, קיום הליך חקירות אינו מהווה "שינוי בתנאי הפירעון של החוב" (כנדרש בלשון החוק), ומשכך, ספק רב אם יש מקום לקדמו בתוך הליך של הסדר חוב לפי חלק י'.

**22. דומה כי מקומם הטבעי והנכון של קידום הליכי חקירה מצויים במסגרת הליך לפי חלק ב' לחוק חדל"פ – ככל שיתבקש וינתן בעתיד צו לפתיחת הליכים בתאגיד.**

...

26. מכל מקום ככל שיעמדו הצדדים על קידום הליכי חקירה באמצעות מינוי בודק/חוקר – יש להפנותם להגשת הליך (חדש) של בקשה למתן צו לפתיחת הליכים לתאגיד לפי חלק ב' לחוק חדל"פ, אשר ברגיל כולל סמכויות חקירה באופן מובהק מיניה וביה".

[ההדגשים אינם במקור]

עמדת הממונה כפי שהוגשה לבית המשפט הנכבד במסגרת הליך חדל"ת 5820-02-20 מיום 2 ביולי 2020 מצ"ב **כנספח כד'**.

38. בעקבות עמדת הממונה ועל מנת להימנע מכל עיכוב נוסף באישור ההסדר הקודם (שכלל חלוקת נכסים לנושי החברה), החברה הסירה מתוכנית ההסדר הקודם את נושא המינוי וציינה, בין היתר, כי עניין זה יובא בפני בית המשפט הנכבד במועד מאוחר יותר שלא על פי חלק י' לחוק חדלות פירעון. הודעת החברה מצ"ב **כנספח כה'**.

39. בימים 4 ו-8 בנובמבר 2020, בהתאמה, התקיימו אסיפות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') שהתקיימו ביום 4 בנובמבר 2020, במסגרתן הוחלט בקשר עם הבדק להורות לנאמן לפנות לחברה ולדרוש כי במסגרת ההסדר המשלים יתבקש מינוי בודק בעל תפקיד לצורך ביצוע חקירות, ובמידת הצורך גם הגשת התביעות, וכן שהבודק בעל תפקיד שמינוי יתבקש כאמור יהא משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות', באמצעות עורך הדין עמית אשור כבודק בהתאם לתנאי הצעת שכר הטרחה כפי שצורפה לכתב ההצבעה לאסיפות מיום 3.3.2020, כאמור לעיל **והוא בלבד** תוך הבהרה שככל שתהיה מניעה מכל סיבה שהיא למינוי של משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות', באמצעות עורך הדין עמית אשור, אזי מבוקש שלא לקבל החלטה כלשהי ביחס לבודק ולמחוק את הרכיב הנ"ל מתוכנית ההסדר לצורך הבאתו לבחינה נוספת בפני מחזיקי אגרות החוב. החלטה זו התקבלה ברוב של 100% מקרב המשתתפים במסגרת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וברוב של 98.66% מקרב המשתתפים במסגרת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').
- דוחות נאמן אגרות החוב (כפי שתוקנו על ידי הנאמן) בדבר זימון אסיפות מחזיקי אגרות החוב ותוצאותיהן מצורפים **כנספחים יב' ו-יג'**.
- בהתאם להחלטת מחזיקי אגרות החוב, נציגי מחזיקי אגרות החוב ביקשו מהחברה כי תפעל בהתאם למפורט בהחלטה לעיל.
40. בהתאם, ובשים לב כי במסגרת עסקת השלד ו-"מירוק" החברה לקראתה, אמורות להיות מועברות לקופת ההסדר בין היתר, זכויות התביעה של החברה, ובשים לב כי כפי שיפורט להלן על פי ההסדר נשוא בקשה זו, מתבקש כי גם זכויות התביעה של הנושים (כהגדרתן לעיל) תועברנה לקופת ההסדר (כפי שנתבקש על ידי נציגות מחזיקי אגרות החוב של החברה שמסרה לחברה כי בקשתה הינה לאחר התייעצות וקבלת עמדתם של המחזיקים הגדולים של אגרות החוב), והכל על מנת לאפשר מיצוין של זכויות התביעה כאמור כולן, לטובת נושי החברה, הרי שדומה כי מסגרת ההסדר נשוא בקשה זו היא המסגרת הנכונה למינוי הבודק.
- כל זאת, מהטעם שעם ייסודה של קופת ההסדר בנפרד מהחברה, ומינויו של נאמן ההסדר כבעל התפקיד לניהול קופת ההסדר, הרי שניתן להחל בהליך בדיקת נסיבות קריסתה של החברה וניהול תביעות בהתאם לתוצאות הבדיקה.
41. יתר על כן, להערכת החברה, מינוי הגורם הייעודי שנבחר על ידי נושיה של החברה – מחזיקי אגרות החוב – בעיתוי האמור, משרת היטב את המטרה כאמור ועל כן, לאור החלטת מחזיקי אגרות החוב של החברה כאמור לעיל, כולל ההסדר נשוא בקשה זו את מינויו של משרד עו"ד י. שגב באמצעות עורך הדין עמית אשור לבעל התפקיד כבודק.
42. בהתאם, ולבקשתם הנ"ל של מחזיקי אגרות החוב של החברה (אשר כאמור למיטב ידיעת החברה יהיו נושיה היחידים של החברה במועד השלמת ההסדר) כולל ההסדר נשוא בקשה זו גם את מינויו של משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות' באמצעות עורך הדין עמית אשור ימונה כבודק לחקירת הסיבות לקריסתה של החברה ובהתאם לתוצאות הבדיקה לנהל תביעות בהתאם **והוא בלבד**, כאשר מובהר כי ככל שתהיה מניעה מכל סיבה שהיא למינויו של משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות' באמצעות עורך הדין עמית אשור כבודק, מבוקש שלא לקבל החלטה כלשהי ביחס לבודק ולהבנת החברה ממילא יראו בכך כאילו מחזיקי אגרות החוב מתנגדים בשלב זה למינויו של כל גורם אחר כבודק ורכיב זה יימחק מתוכנית ההסדר.
43. סמכויותיו של הבודק כאמור, תהיינה סמכויות של בעל תפקיד שמונה על ידי בית המשפט לרבות סמכויות חקירה ודרישת מסמכים והכל בהתאם ובכפוף לתנאי ההתקשרות כמפורט בהצעת משרד י. שגב המצורפת כנספח כג' (לרבות נספח תנאי ביצוע תפקיד הבודק עליו חתם הבודק).

44. עוד יצוין כי במסגרת הצעתו של משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות' שהוגשה למחזיקי אגרות החוב של החברה (נספח כג' לעיל) הצהיר משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות' כי אין לו ו/או למי מטעמו ו/או לקרוב ו/או לשותף ו/או לתאגיד שאיזה מבין השותפים במשרד הנ"ל שותף בו, במישרין ו/או בעקיפין, כל זיקה (כהגדרת "זיקה" בתקנה 59 לתקנות חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ט-2019) לחברה ו/או לנושאי משרה (כולל דירקטורים) המכהנים ו/או שכיהנו בעבר ו/או לבעלי השליטה (בעבר ו/או בהווה) בחברה ו/או בחברות שהיו בעלות השליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) ("בעלות השליטה") ו/או בחברות שהוחזקו על ידי החברה ו/או לנושים המהותיים של הגורמים הנ"ל (לרבות, אך לא רק, לנושים מהותיים של בעלות השליטה, כגון הבנקים הנושים בקבוצת "יורוקום" וכל גורם שפעל ו/או מונה על ידי בית המשפט לפעול מטעם הבנקים הנ"ל). ההסתייגות היחידה שהציג משרד י. שגב באמצעות עו"ד עמית אשור לאמור לעיל נכללת בהצעתו, כדלקמן:

1. "אשתי עוסקת כמטפלת ברפואה סינית בקליניקה פרטית. במסגרת זו היא מטפלת במאות מטופלים מדי שנה, ובכלל זאת טופלו בעבר, ולפני נישואינו (שהיו בשנת 2011), גם מספר בני משפחת אלוביץ.

2. בשנת 2004 (שבע שנים קודם לנישואינו) אשתי ביקשה וקיבלה הלוואה מיוסי אלוביץ. ההלוואה הוחזרה כעבור מספר חודשים.

3. הקשרים שבין אשתי לבין משפחת אלוביץ הסתיימו לפני כעשור וכיום אין קשר בין אשתי לבין משפחת אלוביץ.

לנוכח העובדה שלא מדובר ביחסי עבודה ו/או יחסים עסקיים ו/או יחסים מקצועיים, אלא בקשר זניח במתואר לעיל, אשר הסתיים לפני כעשור, ברור שלא מדובר ב"זיקה" בהגדרתה בסעיף 6 לנספח והגילוי נעשה למען הזהירות ולמעלה מן הצורך."

45. יצוין כי נציגות מחזיקי אגרות החוב מסרה לחברה, כי לדעתו של עו"ד אשור, יש לשמר סך של 7 מיליון ש"ח מתוך קופת ההסדר כעתודה לצורך הגשה וניהול התביעות (ככל שיוגשו) על ידי הבודק.

## פרק 6 – המחאת זכויות התביעה של נושי החברה לקופת ההסדר

46. בשים לב כי במסגרת ההסדר כאמור, מוקמת קופת ההסדר אליה יועברו בין היתר כל זכויות החברה, לרבות זכויות תביעה של החברה כנגד צדדים שלישיים כמפורט לעיל, ואשר תפעל בין היתר למיצוי נכסי החברה וזכויותיה לטובת נושי החברה, הרי שלבקשת נציגות מחזיקי אגרות החוב של החברה, שמסרה לחברה כי בקשתה הינה לאחר התייעצות וקבלת עמדתם של המחזיקים הגדולים של אגרות החוב, ההסדר המוצע נשוא בקשה זו, כולל גם העברה והמחאה לקופת ההסדר גם של כל זכויות התביעה של נושי החברה כמפורט להלן (להלן: "זכויות התביעה של הנושים").

47. מבלי לגרוע מכלליות האמור, זכויות התביעה של הנושים כוללות בין היתר גם:

47.1. כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה ו/או כל סעד העומדים למי מנושי החברה לרבות (אך לא רק) בגין נסיבות שהובילו לקריסת החברה ו/או לאי תשלום החוב לנושים במלואו ובמועדו ו/או לעסקאות שבוצעו בקשר עם זכויות ו/או נכסי החברה וכנגד כל צד שלישי, לרבות (אך לא רק) עובדים ו/או בעלי מניות ו/או בעלי שליטה של החברה ו/או נושאי משרה של החברה ו/או יועצים של החברה ו/או רואי חשבון של החברה, חייבים, רשויות וכל צד שלישי אחר (כולם בעבר ו/או בהווה) (ובכלל זה ספקים, בנקים, נותני שירותים, רשויות) וכן מבטחיהם של כל מי מהנ"ל, וזאת ללא הגבלה ביחס לזהות הצד

- השלישי שקיימת כלפיו עילת תביעה, עילת התביעה ושווי התביעה (למעט הגורמים שיחולו עליהם הוראות הפטור האמורות בהסדר הקודם בתנאים האמורים שם).
- 47.2. מובהר ומודגש, כי במסגרת זכויות התביעה של הנושים נכללות גם זכויות התביעה על-פי פוליסות ביטוח לחבות דירקטורים ונושאי משרה שרכשה החברה לאורך השנים.
48. כאמור, במסגרת ההסדר זכויות התביעה של הנושים יועברו במלואן לקופת ההסדר בדרך של המחאה מוחלטת ובלתי חוזרת ובדרך של ייפוי כוחו של הבודק. זכויות התביעה של הנושים יהוו מקור עבור קופת ההסדר וינהלו על ידי הבודק.
49. בהקשר זה יצוין כי המחאת זכויות התביעה של הנושים לקופת ההסדר כאמור רצויה מאחר - ומחד, אחד התנאים המרכזיים לרכישת "השלד הבורסאי" הוא שהחברה תעבור לרוכש נקיה מנכסים ו/או התחייבויות כלשהן (למעט התחייבויות שלא ניתן להעבירן על פי דין); ומאידך, זכויות תביעה פוטנציאליות של החברה כלפי צדדים שלישיים, אם קיימות, הינן מורכבות וניתן לטעון כי שייכות לעיתים במעורב לחברה ו/או לנושיה. העברת זכויות תביעה של הנושים לקופת ההסדר כאמור מיועדת להבטיח ניהול אפקטיבי באמצעות הבודק של מכלול זכויות התביעה בקשר עם החברה ולהיטיב את סיכוייהן של תביעות כאמור (ככל שקיימות) ואת הסיכוי למיצוין. הכללתה של הבקשה להמחות את זכויות התביעה של הנושים לקופת ההסדר נתבקשה על ידי נציגות מחזיקי אגרות החוב של החברה שמסרה לחברה כי בקשתה הינה לאחר התייעצות וקבלת עמדתם של המחזיקים הגדולים של אגרות החוב ובכך משרתת את רצון נושי החברה העיקריים.
50. להסרת ספק, מובהר כי אין בהסדר זה משום המחאה של חבות כלשהי של מי מנושי החברה לקופת ההסדר ובכלל זה לא ניתן יהיה להגיש תביעה כלשהי לקופת ההסדר שעילתה טענות כלשהן כלפי נושי החברה ו/או מי מהם.

## **פרק 7 – נושי החברה, נכסיה ותביעות חוב**

51. למועד זה ולמיטב ידיעת החברה, הנושים היחידים של החברה (למעט ביחס להתחייבויות שוטפות של החברה שיפורטו להלן) הינם המחזיקים בשתי סדרות אגרות חוב שהונפקו על ידי החברה לציבור:
- 51.1. אגרות חוב (סדרה ג') – אינטרנט זהב הנפיקה בחודש אוקטובר 2010 אגרות חוב (סדרה ג'), רשומות על שם, שעמדו לפירעון בארבעה תשלומים שנתיים שווים בשנים 2016 עד 2019 (כולל), צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית, במועד הנפקתן, בשיעור של 4.45% העומדת לתשלום אחת לחצי שנה. הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ג') אשר הונפקו על ידי אינטרנט זהב וטרם נפרעו נכון למועד בקשה זו, מסתכם בסך של 13.82 מיליוני ש"ח.
- יובהר כי מכיוון שאגרות החוב (סדרה ג') נמחקו מהמסחר בבורסה בתל אביב, במסגרת ההסדר הקודם (חדל"ת 5820-02-20), בית המשפט הורה, לבקשת החברה ובתיאום עם הבורסה בתל אביב, לעדכן את מועד הפדיון הסופי של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, וזאת לצורך חלוקות עתידיות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') של החברה כפי שיתואמו עם הבורסה.
- 51.2. אגרות חוב (סדרה ד') – אינטרנט זהב הנפיקה בחודש מרס 2014 אגרות חוב (סדרה ד'), רשומות על שם, העומדות לפירעון בחמישה תשלומים כדלקמן: (א) 2 תשלומים שווים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 10% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') ואשר עומדים לפירעון ביום 15 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2018 עד 2019 (כולל); (ב) 2 תשלומים שווים אשר כל אחד מהם יהא בשיעור של 30% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') ואשר עומדים לפירעון ביום 15 בספטמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2021

(כולל); ו-ג) תשלום אחד בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב (סדרה ד') אשר עומד לפירעון ביום 15 בספטמבר, 2022. אגרות החוב (סדרה ד') צמודות מדד ונושאות ריבית שנתית, במועד הנפקתן, בשיעור של 6% העומדת לתשלום אחת לחצי שנה. הערך ההתחייבותי של אגרות החוב (סדרה ד') אשר הונפקו על ידי אינטרנט זהב וטרם נפרעו נכון למועד בקשה זו, מסתכם בסך של 455.24 מיליוני ש"ח.

עקב החלטת אינטרנט זהב מיום 16 בינואר 2019 על עצירת התשלומים לנושיה הפיננסיים, החל מינואר 2019 לא בוצע כל תשלום למחזיקי אגרות החוב, למעט פירעון חלקי שנערך ביום 15 בספטמבר 2020, בהתאם לתוכנית הסדר הקודם, שאושרה כאמור על ידי בית המשפט במסגרת חדל"ת 5820-02-20. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו. הנאמן לשתי סדרות אגרות החוב הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (נאמן אגרות החוב).

52. בנוסף, לאינטרנט זהב התחייבויות שוטפות לנותני שירותים שונים המשולמות בשוטף בהיקף, נכון למועד הגשת הבקשה, של כ-450,000 ש"ח.

53. נכסיה של אינטרנט זהב, כאמור לעיל, עומדים על סך של כ-12 מיליוני ש"ח. בנוסף, יצוין כי לאינטרנט זהב עשויות להיות, כנכס נוסף, זכויות תביעה שונות (כאשר כאמור, לצורך בדיקתן ומימושן מתבקש מינויו של הבודק).

54. זיקה בין נושים לבין אינטרנט זהב

54.1. לא ידוע לאינטרנט זהב על נושה מהותי שלה שהינו גם בעל ענין בה, למעט קבוצת אלטשולר שחם שעדכנה את אינטרנט זהב כי מחזיקה בכ-358 אלפי ש"ח אגרות חוב (סדרה ד') של אינטרנט זהב וכן בכ-21.6 אלפי מניות רגילות של אינטרנט זהב.

54.2. לא ידוע לאינטרנט זהב על נושים מהותיים שהינם בעלי זיקה לאינטרנט זהב, למעט בקשר עם התחייבויות שוטפות לעובדים, נושאי משרה ודירקטורים.

## **פרק 8 - ההסדר המוצע**

בשים לב לתיאור הדברים כאמור בפרקים הקודמים בבקשה זו לעיל, להלן יפורטו הוראות ההסדר נשוא בקשה זו.

55. **פרק 8-א' – מכירת השלד הבורסאי של החברה (עסקת השלד) והעברת הפעילות המועברת לקופת ההסדר**

55.1. כאמור, יסודו ותכליתו העיקריים של ההסדר נשוא בקשה זו, במכירת השלד הבורסאי של החברה תוך "מירוקה" של החברה על ידי העברת הפעילות המועברת לקופת הסדר בניהול נאמן ההסדר.

55.2. במסגרת זאת, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים ולתשלום התמורה, תאושר מכירת השלד הבורסאי של החברה לרוכש (מר יעקב זרחיה) כך שבמועד ההשלמה של עסקת השלד (אשר ייחשב גם כמועד ההשלמה של ההסדר) (להלן: "**מועד ההשלמה**") יתבצעו בו זמנית הפעולות המפורטות לרבות במסגרת התנאים המתלים לעסקת השלד (כמפורט לעיל), ובכלל זה:

55.2.1. הרוכש יעביר את התמורה, בסך של 6.1 מיליון ש"ח לקופת ההסדר;

55.2.2. מתוך התמורה בגין עסקת השלד, סך של ארבעה מיליון ש"ח יחולק במועד השלמת ההסדר לנושי החברה, כפירעון חלקי נוסף מתוך החוב לנושי החברה;

55.2.3. החברה תעביר ותקנה את הפעילות המועברת לקופת ההסדר;

55.2.4. יבוטל הערך הנקוב של מניות אינטרנט זהב;

- 55.2.5. החברה תקצה לרוכש את המניות המוקצות ;
- 55.2.6. דירקטורים ונושאי משרה בכירה המכהנים בחברה יסיימו את כהונתם בחברה (למעט דח"צים אשר ימשיכו בכהונתם על פי דין);
- 55.2.7. דירקטורים מטעם המציע ימונו לדירקטוריון החברה (בכפוף להוראות כל דין).
- 55.3. במסגרת עסקת השלד וכתנאי להשלמתה, יאושר כי הפעילות המועברת תוצא מהחברה ותועבר ותוקנה לקופת ההסדר שתפעל ותנוהל בהתאם להוראות שלהלן, כך שנוכח למועד ההשלמה, החברה תהיה ללא נכסים, זכויות ו/או התחייבויות, למעט התחייבויות שלא ניתן להעביר על פי דין.
- 55.4. מבלי לגרוע מכלליות האמור, ההסדר כולל גם את ביצוען של כל הפעולות הנדרשות על מנת שהחברה תהיה ללא נכסים והתחייבויות כאמור כאשר מבלי לגרוע מכלליות האמור פעולות אלו כוללות גם :
- 55.4.1. תשלום על ידי החברה, מתוך המזומנים שברשותה, של כל התחייבויותיה השוטפות הפתוחות נכון למועד ההשלמה.
- 55.4.2. הפעילות המועברת (כולל יתרת המזומנים שתיוותר בחברה לאחר תשלום הסכומים כאמור לעיל), תוצא מהחברה כך שהחברה תיוותר "שלד בורסאי" ללא זכויות וחובות כלשהם (למעט התחייבויות שלא ניתן להעביר על פי דין), ותועבר ותוקנה לקופת ההסדר שתפעל ותנוהל על ידי נאמן ההסדר בהתאם להוראות שלהלן.
- 55.4.3. ככל שיידרש על ידי נאמן ההסדר, החברה תחתום על הסכם המסדיר את העברת הפעילות המועברת לקופת ההסדר וזאת על-פי נוסח שיוכח על ידי נאמן ההסדר ו/או על כל מסמך אחר שיידרש על ידו לצורך העברת הפעילות המועברת ו/או לביצוע העברה כאמור.
- 55.4.4. החברה תופטר באופן מלא, סופי, מוחלט ובלתי חוזר, מחוב, חבות, התחייבות, טענה, דרישה ו/או תביעה והכל בקשר לעילות שמקורן עובר למועד ההשלמה, בין אם ידועות ובין אם לאו, בין אם קיימות ובין אם מותנות, בין אם נטענו ובין אם לאו, בין אם הוגשה בגינן תובענה ובין אם לאו (למעט התחייבויות שלא ניתן להעביר על פי דין).
- 55.4.5. כל זכות נשיה של כל גורם שהוא כלפי החברה תומר באופן בלעדי בזכות נשיה כלפי קופת ההסדר.
- 55.4.6. לא ניתן יהיה להגיש תביעות כנגד החברה שעילתן מקורה בתקופה עד למועד ההשלמה וכל תביעה כאמור יכול ותוגש לנאמן ההסדר, ואליו בלבד, ובכל מקרה לא ניתן יהיה להיפרע מהחברה, אלא אך ורק מקופת ההסדר.
- 55.4.7. ייכנס לתוקפו פטור ושחרור מאחריות ביחס לכל פעולה ומחדל בנוגע להסדר זה, להליך מכירת השלד הבורסאי ולעסקאות על פיו, של מי מהדירקטורים ונושאי המשרה של אינטרנט זהב, מחזיקי אגרות החוב של אינטרנט זהב, נאמן אגרות החוב, נציגות מחזיקי אגרות החוב ויועציהם.
- 55.4.8. אגרות החוב שהנפיקה החברה יימחקו מהמסחר ומרישומי החברה ונשיית מחזיקי אגרות החוב תומר אל קופת ההסדר באותם התנאים כך שאגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') ושטרי הנאמנות שלהן ימשיכו לחול ויחייבו את קופת ההסדר בלבד (בהתאם לתנאי החוב הקבועים באגרות החוב).

- 55.4.9. יימסר לנאמן מחזיקי אגרות החוב על ידי חברי הבורסה הפירוט המלא של כל מחזיקי אגרות החוב אשר החזיקו באגרות החוב (סדרה ג') ובאגרות החוב (סדרה ד') של החברה נכון למועד ההשלמה (להלן: "אישור חברי הבורסה").
- 55.4.10. החל ממועד ההשלמה של ההסדר לא יבוצעו עוד דיווחים באמצעות מערכת המגנ"א וכל הודעה ודיווח, לרבות זימונים לאסיפות של מחזיקי אגרות החוב ודיווחים של הנאמן על ביצוע חלוקות למחזיקי אגרות החוב יבוצעו באמצעות אתר אינטרנט שיוקם על ידי החברה וינהל על ידי נאמן ההסדר (כתובת האתר תפורסם במגנ"א עד לא יאוחר ממועד ההשלמה של ההסדר).
- 55.4.11. ייכנס לתוקפו צו למחיקת כל רישום על שם החברה ברשם החברות ו/או רשם המשכונות של כל שעבוד ו/או משכון ו/או עיקול.
- 55.4.12. ייכנס לתוקפו ביטוח דירקטורים ונושאי משרה שתרכוש החברה עובר להשלמת עסקת מכירת השלד הבורסאי בגין אירועים עובר לאותו מועד (ביטוח run off).
- 55.5. מובהר כי כל הפעולות שתתבצענה במועד ההשלמה כאמור, תיחשבה כמבוצעות בד בבד. שום פעולה בודדת לא תיחשב כמושלמת, עד שכל הפעולות באותו מועד תושלמנה וכל המסמכים יימסרו. אין באמור כדי לגרוע מהוראות הצעת הרוכש והוראות אלו תחייבנה את הרוכש לכל דבר וענין.
- 55.6. כל השלכות המס בגין העברת הפעילות המועברת יסולקו במסגרת ההסדר (מבלי שתחול כל עלות ו/או חבות במס על קופת ההסדר ו/או על נאמן ההסדר ו/או על מי מנושי החברה (לרבות מחזיקי אגרות החוב ו/או נאמן אגרות החוב) בגין העברת הפעילות המועברת ו/או מחיקת אגרות החוב מהרישום בבורסה ובמסלקה) והכל באופן שבו לא תחול כל עלות ו/או חבות במס (לרבות מס הכנסה ו/או מע"מ) עקב העברת הפעילות המועברת מהחברה לקופת ההסדר על קופת ההסדר ו/או על נאמן ההסדר ו/או על מי מנושי החברה.
- 55.7. כל תשלום ו/או חוב שיידרשו לחברה והכל בגין התקופה שהחל ממועד ההשלמה (לרבות לבורסה, לחברה לרישומים וכיו"ב), לא יהוו חלק מן הפעילות המועברת והחבות בגינם לא תחול על קופת ההסדר ו/או על נאמן ההסדר ו/או על מי מנושי החברה, אלא על הרוכש.

#### **56. פרק 8-ב' – הפעלה וניהול של קופת ההסדר ומינוי נאמן ההסדר במסגרת צו פתיחת הליכים**

- 56.1. בהמשך להעברת הפעילות המועברת לקופת ההסדר, יאושר כי קופת ההסדר תישא בכל הזכויות והחובות של החברה וכן בזכויות התביעה של הנושים (לאחר המחאתן לקופת ההסדר – ככל שתאושר) באופן דומה לזה שבו הייתה נושאת קופת פירוק (במלים אחרות: קופת ההסדר תהווה תחליף לקופת פירוק וזכויות הנושים כלפי החברה יומרו לזכויות כלפי קופת ההסדר).
- 56.2. כל זכויות הנושים בכספי קופת ההסדר ינוהלו בהתאם לדיני חדלות הפירעון. תשלום לנושי החברה ולכל גורם שיש לחברה כלפיו (בגין התקופה עד למועד ההשלמה) התחייבויות יעשה מתוך קופת ההסדר בלבד ומלוא התמורה וכל זכות ו/או סכום שיעמוד לחלוקה בקופת ההסדר ישמשו לתשלום לנושי החברה כפי שיאושר על ידי נאמן ההסדר בהכרעות החוב ובכפוף לדיני הקדימה הקבועים בחוק.
- 56.3. בהתחשב בהיותה של החברה חדלת פירעון, יאושר כי לא תהיה לבעלי המניות של החברה עובר למועד השלמת ההסדר (וגם לא בעלי המניות שלאחריו) כל זכות כלפי קופת ההסדר ו/או נאמן ההסדר.
- 56.4. בהתאם להוראות חלק ב' לחוק חדלות פירעון, בית המשפט מתבקש ליתן צו פתיחת הליכים ולמנות נאמן לפי הוראות סעיף 33 לחוק חדלות פירעון לצורך הפעלת וניהול קופת ההסדר.

56.5. לבקשת מחזיקי אגרות החוב של החברה ובהמלצת החברה, יתבקש מינויו של עו"ד דוד פרץ ממשרד פרץ פיגל עורכי דין (בא כוח הנאמן ומחזיקי אגרות החוב) כנאמן ההסדר להפעלה וניהול של קופת ההסדר. על פי הצעתו, עו"ד פרץ יהיה זכאי לשכר טרחה מתוך קופת ההסדר, בהתאם למפורט ב**נספח יד'** המצורף. סמכויותיו של נאמן ההסדר תהיינה סמכויות של בעל תפקיד נאמן לפי חלק ב' לחוק חדלות פירעון.

#### 57. פרק 8-ג' – מינוי בודק לחקירת נסיבות קריסתה של החברה במסגרת צו פתיחת הליכים

57.1. במסגרת פעילות קופת ההסדר, מתבקש כי ימונה בעל תפקיד כבודק, לחקירת הסיבות לקריסתה של החברה ובהתאם לתוצאות הבדיקה לנהל תביעות בהתאם.

57.2. לבקשת מחזיקי אגרות החוב של החברה (שלמיטב ידיעת החברה יהיו נושיה היחידים של החברה במועד ההשלמה של ההסדר) יתבקש מינויו של משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות' באמצעות עורך הדין עמית אשור כבודק לחקירת הסיבות לקריסתה של החברה ובהתאם לתוצאות הבדיקה לנהל תביעות בהתאם והוא בלבד תוך הבהרה כי להבנת החברה, מחזיקי אגרות החוב של החברה מתנגדים בשלב זה למינויו כל בודק אחר. על כן, ככל שתהיה מניעה מכל סיבה שהיא למינויו של משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות', באמצעות עורך הדין עמית אשור כבודק, אזי מבוקש שלא לקבל בשלב זה החלטה כלשהי ביחס לבודק וממילא יראו בכך כאילו מחזיקי אגרות החוב התנגדו לרכיב מינוי הבודק ורכיב זה יוסר מתוכנית ההסדר.

57.3. סמכויות הבודק כאמור, תהיינה סמכויות של בעל תפקיד שמונה על ידי בית המשפט לרבות סמכויות חקירה ודרישת מסמכים והכל כמפורט בהסדר זה ובהצעת הבודק (נספח כג'), ובכלל זה תנאי ביצוע תפקיד הבודק עליו חתם הבודק.

57.4. מוצע כי שכר הטרחה ותנאי המינוי של משרד עו"ד שגב יהיו בהתאם לתנאי הצעת שכר הטרחה שצורפה לכתב ההצבעה לאסיפות (נספח כג' לעיל) והוא ישולם מתוך קופת ההסדר.

57.5. יצוין כי נציגות מחזיקי אגרות החוב מסרה לחברה, כי לדעתו של עו"ד אשור, יש לשמר סך של 7 מיליון ש"ח מתוך קופת ההסדר כעתודה לצורך הגשה וניהול התביעות (ככל שיוגשו) על ידי הבודק.

#### 58. פרק 8-ד' – המחאת זכויות התביעה של הנושים לקופת ההסדר

במסגרת ייסודה של קופת ההסדר, בהתאם לבקשת נציגות מחזיקי אגרות החוב של החברה, יאושר גם כי זכויות התביעה של הנושים (כהגדרת מונח זה לעיל), יועברו במלואן לקופת ההסדר בדרך של המחאה מוחלטת ובלתי חוזרת ובדרך של ייפוי כוחו של הבודק.

#### 59. פרק 8-ה' – הבהרות לתכנית ההסדר

59.1. מובהר, כי ההסדר המוצע אינו מהווה מקשה אחת. בכפוף לאישור בית המשפט הנכבד, החברה תביא בפני אסיפת הנושים של החברה את כל אחד מהנושאים המנויים בפרקים 8א', 8ב', 8ג' ו-8ד' לעיל בנפרד. כן מובהר כי אם אחד מהנושאים האמורים לא יאושר, לא יהיה בכך בפני עצמו בכדי לעכב ו/או למנוע את ביצוע הנושא האחר (ככל שיתקבלו ביחס אליו כל האישורים הנדרשים לרבות על פי דין).



59.2. עוד מובהר כי אישור עסקת השלד הבורסאי ומירוקה של החברה במסגרתה מובאת לאישור במסגרת חלק י' לחוק חדלות פירעון, בהתחשב, בין היתר, כי נערך הליך מלא של קבלת הצעות לרכישת השלד הבורסאי של החברה במטרה למקסם את התמורה לנושי החברה, בעקבותיו מחזיקי אגרות החוב של החברה בחרו בהצעה המועדפת עליהם (שהייתה גבוהה במיליון ש"ח מההצעה השנייה הגבוהה), בעוד שמינוי בעלי התפקיד, כמו גם המחאת זכויות התביעה של הנושים לקופת ההסדר, מובאים לאישור במסגרת חלק ב' לחוק חדלות פירעון וכפופים למתן צו פתיחת הליכים בתוקף החל ממועד השלמת עסקת השלד, אשר יתבקש לצורך כך.

## **פרק 9 – תנאים מתלים להשלמת תכנית ההסדר**

60. השלמת כל אחד מרכיבי ההסדר מותנית בהתקיימותם של התנאים הבאים :

- 60.1. אישור אסיפת הנושים שתזומן לפי אישור בית המשפט ועל סדר יומה אישור רכיבי ההסדר.
- 60.2. לגבי כל אחד מרכיבי ההסדר – קבלת אישור בית המשפט הנכבד.
- 60.3. לגבי עסקת השלד – השלמתה כפופה להעברת הנכסים וההתחייבויות של החברה לקופת ההסדר ולקבלת אישור הבורסה להקצאתן ורישומן למסחר של המניות הנרכשות במסגרת עסקת השלד וכן להתקיימות כלל התנאים המתלים להשלמת עסקת השלד, כפי שגם תוארו בתמצית לעיל, לפני המועד האחרון להשלמת עסקת השלד.

## **פרק 10 – יתרונות ההסדר המוצע**

61. כאמור לעיל, בקשה זו מוגשת מכוח הוראות חוק חדלות פירעון וכוללת מספר חלקים –

- 61.1. בכל הנוגע לאישור עסקת השלד הבורסאית ו"מירוק" החברה לצורך כך, כמפורט בפרק 8-א' לעיל, בקשת החברה היא לאישור בית המשפט הנכבד מכוח הוראות חלק י' לחוק חדלות פירעון ;
  - 61.2. בכל הנוגע למינוי בעלי התפקיד המבוקשים, בעל תפקיד כנאמן הסדר ובעל תפקיד כבודק, וכן בכל הנוגע להמחאת זכויות התביעה של נושי החברה לקופת ההסדר, כמפורט בפרקים 8-ב' – 8-ד' לעיל, בקשת החברה היא שבית המשפט ייתן החלטתו מכוח הוראות חלק ב' לחוק חדלות פירעון במסגרת צו לפתיחת הליכים שייכנס לתוקפו במועד השלמת עסקת השלד הבורסאי.
- בקשתה של החברה באופן כאמור נובעת מעמדתו של הממונה על הליכי חדלות פירעון, כמפורט בסעיף 37 לעיל, לפיה "מקומם הטבעי והנכון של קידום הליכי חקירה מצויים במסגרת הליך לפי חלק ב' לחוק חדלות פירעון – ככל שיתבקש וינתן בעתיד צו לפתיחת הליכים בתאגיד." עמדה שכאמור החברה קיבלה והתחייבה כי לא תגיש בקשה למינוי כאמור מכוח הוראות חלק י' לחוק חדלות פירעון. למען הזהירות, החברה יישמה את הרציונאל שבבסיס עמדת הממונה גם לגבי מינוי נאמן ההסדר.
62. ודוק, נושא עסקת השלד הבורסאית ו"מירוק" החברה ונושא מינוי נאמן ההסדר לצורך ניהול קופת ההסדר שתיוותר לאחר "מירוק" החברה, הינם נושאים שלובים זה בזה, והאחד תלוי באישורו והשלמתו של האחר. עסקת השלד הבורסאית מחייבת את "מירוק" החברה, ו"מירוק" החברה מחייב את מינוי של נאמן ההסדר

לצורך ניהול קופת ההסדר אליה יועברו כל נכסי החברה והתחייבויותיה שמקורם עובר למועד השלמת עסקת ה"שלד הבורסאי".

63. יצוין כי מינוי נאמן ההסדר מכוח הוראות חלק ב' לחוק חדלות פירעון נדרש אך ורק ממועד השלמת עסקת ה"שלד הבורסאי", בהתחשב בעובדה שהחברה קיימה הליך תחרותי ומקיף בסופו הצעתו של מר יעקב זרחיה הייתה גבוהה באופן ניכר מיתר ההצעות וכן שפרטי העסקה אושרו כאמור על ידי מחזיקי אגרות החוב שהנפיקה החברה, ויש בכך אף כדי לסכן את קיומה של עסקת ה"שלד הבורסאי" לאור לוחות הזמנים הקבועים במסגרתה. יתר על כן, בעוד שעל פי עמדת הממונה מינוי בעלי התפקיד ראוי שייעשה על פי חלק ב' לחוק חדלות פירעון, אישור עסקת ה"שלד הבורסאי" במסגרת חלק ב' לחוק חדלות פירעון אינו משרת את טובת הענין ואין כל ערך מוסף או תרומה לנושי החברה כתוצאה ממינוי נאמן ההסדר עובר להשלמתה.

64. בהתחשב בעובדה שהחברה ערכה הליך לקבלת הצעות לרכישת השלד הבורסאי וכי ההצעה הגבוהה ביותר אושרה על ידי מחזיקי אגרות החוב והייתה גבוהה במיליון ש"ח מההצעה השנייה הגבוהה ביותר, לעמדת החברה, אין צורך בבחינה נוספת של עסקה זו על ידי נאמן ההסדר ועל כן, בקשת החברה היא לאשר את עסקת השלד הבורסאי כבר במסגרת בקשה זו שלא במסגרת חלק ב' לחוק חדלות פירעון ולמנות את נאמן ההסדר בד בבד עם השלמתה של עסקת השלד.

65. יתר על כן, באמצעות הגשה הבקשה כאמור לעיל, החברה מבקשת להשיא את הערך עבור נושי החברה באופן מקסימאלי, הן באמצעות אישור עסקת השלד עם הרוכש, מר יעקב זרחיה, שהצעתו הייתה גבוהה באופן משמעותי מההצעה השנייה, וזאת בין היתר בהתחשב בהליך שערכה החברה, כאשר אין כל ודאות כי הצעה בסדר גודל שכזה תוגש ככל שההליך ייפתח מחדש על ידי נאמן ההסדר, והן באמצעות החיסכון הניכר בעלויות הנובע מהגשת בקשה אחת המסיימת את ההתדיינות בנושא.

66. כמתואר לעיל, למועד זה, נכסיה של החברה הינם יתרת מזומנים בסך של כ-12 מיליון ש"ח וכן זכויות תביעה פוטנציאליות שעילתן עובר למועד ההשלמה. בנוסף, במועד ההשלמה של עסקת מכירת השלד הבורסאי תתקבל תמורת עסקת השלד בסך של 6.1 מיליון ש"ח וכן – ככל שיאושר הדבר – יומחו לקופת ההסדר זכויות התביעה של הנושים (כהגדרת מונח זה לעיל). הנכסים הנ"ל הינם המקור היחידי של החברה לפירעון יתרת חובותיה לנושיה, אשר עיקרם הינם מחזיקי אגרות החוב.

67. מנגד, למיטב ידיעת החברה, לחברה חוב עיקרי ויחיד לטובת מחזיקי אגרות החוב, שכולם שווים בינם לבין עצמם (בכוונת החברה לשלם את יתרת התחייבויותיה השוטפות בסמוך לפני מועד ההשלמה של ההסדר). כאמור, חוב החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב שלה עומד על כ-469 מיליון ש"ח למועד הגשת בקשה זו.

68. לעניין עסקת השלד – עניינו של הסדר זה בהשאת שיעור החוב שיפרע לנושים באמצעות יצירת מקור פירעון נוסף של סכום נכבד בגין השלד הבורסאי של החברה. בשים לב שלחברה אין כל מקור נוסף לשלם את חובותיה, החברה סבורה כי ישנה חשיבות בקידום מתווה עסקת השלד (וזאת בצד מינוי הבודק שככל שיגיע למסקנה שיש להגיש תביעות וככל שהתביעות האמורות יניבו ערך נוסף, יאפשר מקור נוסף לפירעון חובות החברה).

69. בכדי להשיא ערך באופן מיטבי לטובת נושי החברה, החברה פרסמה את הליך ההזמנה. ההצעה המעודכנת של הרוכש, מר יעקב זרחיה, הייתה ההצעה הגבוהה ביותר שקיבלה החברה. הצעה זו הייתה גבוהה במיליון ש"ח מההצעה השנייה הכי גבוהה. לא למותר לציין כי הצעתו של הרוכש אף קיבלה תמיכה של כ-98.71% מהמשתתפים באסיפות מחזיקי אגרות החוב של החברה. עסקת השלד תביא לשיקומה של החברה ותאפשר את המשך התקיימותה כתברה "ממורקת" ללא נכסים או התחייבויות.

70. בכל הקשור למינוי בעל תפקיד כנאמן ההסדר – עסקת השלד הבורסאי ומירוק החברה ומינוי נאמן ההסדר לצורך ניהול קופת ההסדר שתיוותר לאחר מירוק החברה, הינם אירועים השלובים זה בזה, באשר עסקת

השלד הבורסאי מחייבת את "מירוק" החברה, ו"מירוק" החברה מחייב את מינויו של נאמן ההסדר לצורך ניהול קופת ההסדר אליה יועברו כל נכסי החברה והתחייבויותיה שמקורם עובר למועד השלמת עסקת ה"שלד הבורסאי".

71. בכל הקשור בזהות נאמן ההסדר – מינויו של עוה"ד פרץ כנאמן הסדר כאמור נדרש על ידי אסיפת מחזיקי אגרות החוב של החברה, שהינם הנושה העיקרי והמהותי של החברה. החברה סבורה כי לאור תפקידו וניסיונו של עוה"ד פרץ, כב"כ מחזיקי אגרות החוב של החברה, בכל הנוגע לחברה ולהסדרים שעברה במהלך השנתיים האחרונות ועד למועד זה ומעורבותו המשמעותית בהסדרים האמורים, בהתחשב, בין היתר, בהיכרותו עם הנסיבות הנוגעות לפעילות החברה ולמחזיקי אגרות החוב של החברה, לרבות הנסיבות שהובילו לסטאטוס הנוכחי של החברה, מינויו ישרת את טובתם של כלל בעלי הזכויות בקופת ההסדר, ייתר את הצורך בהעברת המידע לצדדי ג' תוך חיסכון ניכר בעלויות ותוך שימור מכלול האינטרסים. יצוין שוב כי כאמור, לידיעת החברה לחברה נושה מהותי אחד – מחזיקי אגרות החוב של החברה שכולם שווים בינם לבין עצמם ואין כל ניגוד עניינים ביניהם.

72. בכל הקשור למינוי בעל תפקיד כבודק – יצוין כי מינוי משרד עו"ד י. שגב ושות' באמצעות עורך הדין עמית אשור כבודק כאמור התבקש על ידי מחזיקי אגרות החוב של החברה תוך דרישה כי "הוא בלבד" ימונה כבודק וממילא תוך התנגדות למינויו של כל בודק אחר בשלב זה, וככל שכתוצאה מהגשת תביעות כאמור תגדל קופת ההסדר, יהיה מקור נוסף ממנו יוכלו נושי החברה להיפרע.

73. בשים לב כי למיטב ידיעת החברה מחזיקי אגרות החוב יהיו נושיה היחידים של החברה במועד השלמת ההסדר ובשים לב כי קופת ההסדר ופעילותה ליצירת מקורות פירעון לנשייתם האדירה של מחזיקי אגרות החוב (כאמור – כ- 469 מיליון ₪) הינה לטובת מחזיקי אגרות החוב הרי שיש ליתן משקל מכריע לרצונם של מחזיקי אגרות החוב למינויו של עו"ד ד"ר י. שגב ושות' באמצעות עורך הדין עמית אשור כבודק והוא בלבד.

74. הדברים מקבלים משנה תוקף בשים לב כי כפי שנמסר לחברה על ידי נציגי מחזיקי אגרות החוב הם ניהלו הליך סדור, פומבי ותחרותי לבחירת הבודק וכי עו"ד ד"ר י. שגב ושות' באמצעות עורך הדין עמית אשור נבחר לאחר שהצעתו שיקפה את התנאים המועדפים ביותר על מחזיקי אגרות החוב.

75. יצוין כי במסגרת ההסדר הקודם (אשר הושלם ביום 15 בדצמבר 2020) נכנסו לתוקפן הוראות הנוגעות לפטור וסילוק טענות סופי, הדדי, מוחלט ובלתי חוזר בין החברה והנושים שלה, לרבות מחזיקי אגרות החוב שלה, הנאמן למחזיקי אגרות החוב של החברה, וכל שלוח שפעל מטעמם (לרבות באמצעות הנאמן, הנציגות, וב"כ) (להלן: "צד א' לפטור") לבין דירקטורים, נושאי המשרה ומבקר הפנים החיצוני של החברה שניהנו בתפקידם במועד הגשת הבקשה לכינוס אסיפות במסגרת ההסדר הקודם (7 אנשים פרטיים ששמותיהם פורטו במסגרת ההסדר הקודם) (להלן: "צד ב' לפטור") וזאת בתנאים שפורטו שם. במסגרת ההסדר הקודם, ועל רקע עמדת הממונה המתוארת בסעיף 37 לעיל, הודיעה החברה כי בכוונתה להביא את נושא מינוי הבודק בפני בית המשפט במועד מאוחר יותר. עוד צוין כי הפטור וסילוק הטענות האמור מותנה גם בכך שכל אחד מבין צד ב' לפטור ייפגש עם הבודק שימונה, ובכלל זה ימסור לבודק הנ"ל תצהיר מפורט לגבי השתלשלות האירועים החל ממועד כהונתם בחברה. אם הבודק הנ"ל יודיע לבית המשפט כי גורם הנמנה על צד ב' לפטור לא הסכים להיפגש עימו או לא הסכים למסור לו תצהיר כאמור, יבוטלו למפרע הוראות הפטור ביחס לאותו גורם. בנוסף, החברה הבהירה כי ככל שבסופו של יום החברה לא תפעל למינוי בעל תפקיד כבודק כאמור או שלא ימונה בעל תפקיד כאמור על אף העובדה שנושי החברה תומכים בכך, הפטור האמור לא יהיה עוד בתוקף. והכל כפי שפורט ומבלי לגרוע מכל האמור במסמכי ההסדר הקודם.

76. בהתאם, הבקשה נשוא הסדר זה בדבר מינויו של הבודק ממלאת אחר הוראות ההסדר הקודם, בהתחשב בדרישתם של מחזיקי אגרות החוב כי לא ימונה כל בודק אחר מלבד משרד עוה"ד ד"ר י. שגב באמצעות עורך

הדין עמית אשור, וכי ככל שתהיה מניעה מכל סיבה שהיא למינויו של משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות', באמצעות עורך הדין עמית אשור כבודק, אזי מבוקש שלא לקבל החלטה כלשהי ביחס לבודק וממילא יראו בכך כאילו מחזיקי אגרות החוב התנגדו בשלב זה לרכיב מינוי הבודק ורכיב זה יוסר מתוכנית ההסדר. הבקשה נשוא הסדר זה תואמת את הודעתה של החברה לבית המשפט הנכבד (כפי שנמסרה במסגרת ההסדר הקודם) ומגשימה את רצון נושי החברה.

77. זאת ועוד, יש באמור כדי להבטיח כי לבודק תהיה גישה למידע ותצהירים של נושאי המשרה בחברה באופן המיועד לאפשר לו לבצע את תפקידו באופן המיטבי ובכך גדל הסיכוי שככל שקיימות עילות תביעה הן תמומשנה באופן מיטבי לטובת נושי החברה.

78. בנסיבות אלו, נראה כי אין חשש לסבירות זהותו של הבודק המוצע ויכולותיו, שכן כפי שעולה מהצעתו (נספח כג' לעיל), מדובר במשרד בעל ידע, כישורים ויכולת לשמש בתפקיד המיועד לו.

79. כפי שצוין לעיל, במסגרת הצעתו של משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות' שהוגשה למחזיקי אגרות החוב של החברה (נספח כג' לעיל) הצהיר משרד עו"ד ד"ר י. שגב ושות' כי אין לו ו/או למי מטעמו ו/או לקרוב ו/או לשותף ו/או לתאגיד שאיזה מבין השותפים במשרד הנ"ל שותף בו, במישרין ו/או בעקיפין, כל זיקה (כהגדרת "זיקה" בתקנה 59 לתקנות חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ט-2019) לחברה ו/או לנושאי משרה (כולל דירקטורים) המכהנים ו/או שכיהנו בעבר ו/או לבעלי השליטה (בעבר ו/או בהווה) בחברה ו/או בחברות שהיו בעלות השליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) ("בעלות השליטה") ו/או בחברות שהוחזקו על ידי החברה ו/או לנושים המהותיים של הגורמים הנ"ל (לרבות, אך לא רק, לנושים מהותיים של בעלות השליטה, כגון הבנקים הנושים בקבוצת "יורוקום" וכל גורם שפעל ו/או מונה על ידי בית המשפט לפעול מטעם הבנקים הנ"ל), וזאת למעט קשרים זניחים כפי שציין במסגרת הצעתו, כמפורט לעיל.

## **פרק 11 – הליכים לאישור ההסדר ומנגנון להגשת תביעות חוב**

80. כאמור לעיל, אישור הסדר הנושים מותנה בהתקיימות התנאים האמורים שם ובכלל זה אישור אסיפות הנושים של החברה ואישור בית המשפט הנכבד.

81. לשם קבלת אישור אסיפת הנושים ובכפוף לאישור בית המשפט הנכבד את בקשה זו, החברה תזמן אסיפת נושים (להלן: "האסיפה"), בהתאם לכל דין וכמפורט להלן. במסגרת האסיפה כל אחד מהנושאים הכלולים בפרקים א'8, ב'8, ג'8 ו-ד'8 לעיל יובאו להצבעה בנפרד.

82. על יסוד האמור לעיל ולהלן, בית המשפט הנכבד מתבקש להורות על כינוסה של האסיפה שעל סדר יומה אישור ההסדר לרבות כל שינוי לא מהותי בנוסחו. ככל שיחול שינוי מהותי בתנאי ההסדר, תוגש לבית משפט זה בקשה חדשה ביחס לאישור כינוסה של האסיפה.

83. כמו כן מתבקש בית המשפט הנכבד להורות כדלקמן:

83.1 הרוב הנדרש לאישור ההחלטות שעל סדר היום הינו הרוב הדרוש בהתאם להוראות סעיף 85 לחוק

חדלות פירעון, דהיינו, (1) רוב המצביעים באסיפה למעט הנמנעים (2) המצביעים שתמכו מחזיקי יחד בשלושה רבעים לפחות מכוח ההצבעה של כלל המצביעים באותה אסיפה.

יצוין כי החברה אינה רואה בבעלת השליטה בחברה כבעלת עניין אישי באישור הנושאים שעל סדר היום. בהקשר זה, יובהר, כי השלכות ההסדר על בעלת השליטה בחברה זהות להשלכות ההסדר על יתר בעלי המניות בחברה מהציבור.

- 83.2. הודעה בדבר כינוס האסיפה תינתן על ידי פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בישראל, וזאת בנוסף לדיווחים מיידיים באתרי ההפצה של הבורסה לניירות ערך בתל אביב והרשות ניירות ערך (אתרי המא"ה והמגנ"א). בית המשפט הנכבד מתבקש, בהתאם להוראות תקנה 3(ב) לתקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), תשס"ב-2002 (להלן: "**תקנות ההסדר**"), לפטור את החברה מהמצאת בקשה זו, ממתן הודעות בדבר הגשת בקשה זו והודעות נוספות הנדרשות על פי תקנות ההסדר לנושים ו/או לבעלי המניות המהותיים שלה ופטור מתליית הודעות במשרדי אינטרנט זהב, וזאת, בין היתר, בשל היותה של אינטרנט זהב חברה ציבורית שהמידע המהותי אודותיה מצוי בדוחות הכספיים ובדיווחים המפורסמים לציבור מעת לעת במגנ"א ובמא"ה וכן מאחר ואינטרנט זהב תדווח באמצעות האתרים האמורים את כל ההודעות הנדרשות על פי תקנות ההסדר וחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- 83.3. האסיפה תכונס **בתוך 14 ימים** מהמועד שבו תפרסם החברה את דוח הזימון לאסיפות כאמור או במועד מאוחר יותר שייקבע בדו"ח הזימון שיפורסם במא"ה ובמגנ"א, במועד ובמקום כפי שייקבע על ידי החברה. אם יידרש לקיים אסיפה נדחית, זו תתקיים באותה השעה ביום העסקים הראשון שלאחר המועד שנקבע לאסיפה המקורית.
- 83.4. לענין זה יצוין כי על רקע העובדה שהמועד האחרון להשלמת עסקת השלד הינו יום 1 בינואר 2021, קיימת דחיפות בקיום אסיפת הנושים בהקדם האפשרי. בהתחשב בעובדה שנושי החברה העיקריים הינם מחזיקי אגרות החוב ואלו אף קיימו הצבעות מקדימות ואישרו את קידום הצעתו של הרוכש (ברוב של כ-98.71% מהמחזיקים שהשתתפו בהצבעות) וכן אישרו הם את מינויו של הבודק והוא בלבד, הרי שאין כל מניעה מלאשר את כינוסה של האסיפה במועד המקוצר כאמור לעיל.
- 83.5. בית המשפט מתבקש לאשר כי לשם השתתפות באסיפת נושים וכן לצורך קביעת הזכות לחלוקה המוצעת לנושי החברה כמפורט בסעיף 55.2.2 לעיל, על כלל נושי החברה להגיש תביעות חוב בתוך 7 ימים ממועד זימון האסיפה, או במועד מאוחר יותר שייקבע על ידי בית המשפט (להלן: "**מועד הוכחות החוב**"), שיהיה בכל מקרה לפני מועד כינוס אסיפת הנושים לאישור ההסדר. נושה אשר לא יגיש תביעת חוב עד למועד הוכחות החוב לא יהיה זכאי להשתתף ולהצביע באסיפת הנושים ולא יהיה זכאי לחלק מסכום החלוקה האמור ולא תהיה לו כל טענה ו/או דרישה ו/או תביעה בשל כך כלפי החברה ו/או מי מטעמה (לרבות נושאי המשרה של החברה).
- 83.6. המועד הקובע לצורך בירור תביעותיהם וזכויותיהם של נושי אינטרנט זהב הינו מועד הגשת בקשה זו לבית המשפט, היינו יום 12 בנובמבר 2020, בניכוי סכומים שנפרעו לאחר מועד זה, ככל שיפרעו. יתרות החוב של אינטרנט זהב כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ו-(סדרה ד'), סמוך למועד הקובע הנ"ל (מועד הגשת הבקשה זו), הינן כמפורט ב**נספח כו'** (קרן וריבית שנצברה וטרם שולמה נכון לסמוך למועד הגשת בקשה זו). מחזיקי אגרות החוב לא יידרשו להגיש תביעות חוב, ויראו בסכום כאמור, כסכום תביעת החוב שהוכרה לאותם נושים לצרכי הצבעה ולצרכי חלוקה. במידה ומחזיקי אגרות החוב מעוניינים לערער על גובה החוב כאמור לעיל הם רשאים להגיש תביעת חוב לחברה, ובהיעדר ערעור על גובה החוב כאמור, יראו בסכום כאמור, כסכום תביעת החוב שהוכרה להם.
- 83.7. ספירת קולות ההצבעה באסיפות המקדימות של מחזיקי אגרות החוב (להלן: "**האסיפות המקדימות**") תתבצע על ידי נאמן מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') ביחס לכל אחת מסדרות אגרות החוב. במסגרת טפסי ההצבעה באסיפות המקדימות יידרש גילוי ביחס לקיומם של אינטרסים מהותיים אחרים אשר חורגים מעניינם של כלל המחזיקים כפי שיקבע על-ידי כל אחד מהנאמנים, בהתאמה. ככל שיתקיימו אינטרסים נוגדים מהותיים כאמור, יבחן הנאמן את אופן הטיפול הראוי בהצבעותיהם.

83.8. נאמן אגרות החוב יצביע באסיפת הנושים בשם כל אחת מהסדרות שהינו נאמן לה, לפי העניין, בהתאם לתוצאות ההצבעות שיתקבלו באסיפות המקדימות, תוך פיצול הצבעתו (בעד ונגד) בהתאם לתוצאות האסיפות המקדימות וזאת ככל ששיעור ההצבעות בעד או נגד ההסדר במסגרת האסיפה המקדימה של הסדרה הרלוונטית יהא נמוך מ-75% מהקולות המשתתפים בהצבעה במסגרת אותה אסיפה (למעט הנמנעים). ככל ששיעור ההצבעות בעד או נגד ההסדר במסגרת האסיפה המקדימה של הסדרה הרלוונטית יעמוד על 75% לפחות מהקולות המשתתפים בהצבעה במסגרת אותה אסיפה (למעט הנמנעים), יצביע נאמן אגרות החוב באסיפה בעד או נגד ההסדר, לפי העניין, בשם מלוא אותה הסדרה. במקרה של הצבעה בקול אחד (בעד או נגד ההסדר, לפי העניין) בשם סדרה כלשהי על ידי הנאמן כאמור, כל מחזיק אגרות חוב מאותה סדרה אשר יהא מעוניין להצביע באופן שונה מהצבעת הנאמן כאמור, יהא זכאי להגיע לאסיפה ולהחריג את הצבעתו מהצבעת הנאמן בשם אותה הסדרה. לעניין ספירת מספרם של המשתתפים בהצבעה, יחשב הנאמן, כמשתתף כמספר מחזיקי האג"ח שהשתתפו בכל אחת מהאסיפות המקדימות.

83.9. ניהול האסיפה ייעשה על ידי החברה. תוצאות ההצבעה ירשמו בפרוטוקול שיוגש לבית המשפט הנכבד ביחד עם תוצאות האסיפה.

83.10. בכל עניין אשר לא יינתנו לגביו הוראות מפורשות, תתנהל האסיפה על פי הוראות פרק ד' לתקנות ההסדר, או כפי שיקבע בית המשפט הנכבד.

83.11. בית המשפט הנכבד מתבקש ליתן כל סעד אחר ו/או כל הוראה אחרת, כפי שנראה בעיניו, הדרושים לשם כינוס האסיפה וניהולה וככל שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון – לקבוע מועד דיון דחוף בבקשה זו.

84. בכל הקשור לבעלי המניות של החברה - החברה סבורה כי בנסיבות העניין לא נדרש אישור אסיפת בעלי מניות להסדר המוצע. כל זאת, בהתחשב בעובדה שהחברה חדלת פירעון; בעובדה שהחברה השיבה עד כה לנושיה העיקריים (מחזיקי אגרות החוב של החברה) פחות מ-50% מחוב החברה כלפיהם; בעובדה כי נותרה לחברה יתרת חוב מהותית למחזיקי אגרות החוב בהיקף של כ-469 מיליון ש"ח; ובעובדה שהמקור היחיד לתשלום החוב ו/או כל חלק ממנו, הינו תמורה עסקת השלד ותוצרי עבודתו של הבודק, ככל שיהיו.

85. בהתאם להלכה הפסוקה, בנסיבות של חדלות פירעון (שזה מצבה של החברה), האינטרס השיורי של בעלי המניות בחברה נדחק אל קרן הזווית, והאינטרס של נושי החברה, הופך להיות האינטרס העיקרי אשר מנחה את תכלית החברה כמובנה בסעיף 11 לחוק החברות.

86. יפים לעניין זה דבריו של פרופ' דוד האן בספרו "דיני חדלות פירעון" (התשס"ט) כדלקמן:

**"בשל שיוניות עניינם הכלכלי בחברה, בעלי המניות הם בעלי זכות ההצבעה**

**וההשפעה באסיפה הכללית של החברה.**

**לעומת זאת, משנקלעה החברה לקשיים כספיים ונכנסה להליכי חדלות פירעון, בעלי המניות נדחקים לירכתי הבמה. עיון בדין מלמד כי בשלב זה הם מוצאים כמעט לחלוטין מן המשחק. ההנחה היא כי בהיות החברה חדלת פירעון, אין עוד לבעלי המניות כל עניין כלכלי אמיתי בקופה המשותפת. אם שוויה הכלכלי של הקופה אין בו כדי להשביע את כל תביעות הנושים, אשר כאמור קודמים בסדר הפירעון לבעלי המניות, ממילא אין כל עניין ממשי לבעלי המניות בקופה ובגורלה. זאת ועוד, אף מנקודת הראות של התחייבויות החברה דומה כי בעלי המניות אינם שייכים להליך חדלות הפירעון..."**

87. זאת ועוד, פסיקת בתי המשפט קבעה פעם אחר פעם, כי במצב של חדלות פירעון גובר האינטרס של הנושים על פני האינטרס של בעלי המניות. ראו לדוגמה את החלטתה של כבוד השופטת בדימוס אלשייך בפש"ר (ת"א) 3706/09, בעניין שטאנג בניה והנדסה בע"מ, תק"מח 42009(4), 4329 (להלן: "עניין שטאנג"):

"הסוגיה המרכזית העומדת בפני; נוגעת למעשה לעצם היכולת לערוך דילול; או "לנשל" הלכה למעשה בעלי-מניות של חברה חדלת-פרעון ממניותיהם, מקום בו הדבר נדרש לכאורה במסגרת אישור הסדר נושים... טענות אלו נדחו על-ידי בהחלטה מפורטת, אשר התבססה בעיקרה על התובנה, כי כאשר הופכת חברה לחדלת-פרעון, הרי שקריסתה - קל וחומר קריסה מוחלטת העשויה לנבוע מאי-אישורו של הסדר נושים והפסקת הקפאת ההליכים בשל כך - תביא מניה וביה, בוודאות כמעט מוחלטת, לאיפוס ערכן של המניות, בבחינת "אין הן שוות עוד את הנייר עליו הודפסו". זאת, כאשר אין צורך להכביר מילים, כי במצב של פירוק או כינוס בידי נושה מובטח, הנושים הלא מובטחים אינם זוכים אלא למעט מזער מתוכם (אם ככלל). הרי מכוח קל וחומר לא יוותר דבר לחלוקה לבעלי המניות, בטרם תחוסל החברה כליל ובסופו של דבר תובא אף אישיותה המשפטית אל קץ קיומה. מצב דברים זה, הינו תוצאה בלתי נמנעת של עקרון יסוד בדיני חדלות הפרעון, והוא עקרון ההדחייה של בעלי המניות לעומת הנושים." [ההדגשות במקור]

88. וכן, בהחלטת בית המשפט הנכבד בפרק (ת"א) 37456-06-14 חכרת אורבית תקשורת בע"מ נ' כונס הנכסים הרשמי (22.07.2015) כדלקמן:

"מושכלת יסוד היא שמעמד של בעל מניות באסיפות לאישור הסדר נושים הוא "נדחה", שכן האינטרס שלו נחות לעומת זה של הנושים. לכן, גם אם אין רוב באסיפה של בעלי מניות להצעת ההסדר אין בו כדי להכשיל את קבלת ההסדר".

89. גם רשות ניירות ערך הביעה עמדה דומה במסגרת הסדר חוב בחברת אפריקה ישראל להשקעות בע"מ (תיק פר"ק 35221-07-16):

"לאור טענות החברה, עמדת הרשות היא כי דרך המלך לאישור הסדר כאמור היא בהליך לפי סעיף 350 לחוק החברות במסגרתו רשאית החברה לטעון לאיון זכותם של בעלי המניות לאור חדלות פירעונה של החברה. יצוין, כי גם המקורות אליהם מפנה החברה בבקשתה (פסקי הדין בעניין שטאנג, אורכית וספרו של פרופ' דוד האן) מתייחסים לדחיית האינטרס השיורי של בעלי המניות וזאת במסגרת הליכי חדלות פירעון."

90. וכן, בהחלטת בית המשפט הנכבד בפרק (ת"א) 35221-07-16 אפריקה ישראל להשקעות בע"מ נ' כונס הנכסים הרשמי (28.07.2016) כדלקמן:

"... לכאורה לפני התנגשות בין מיעוט מבוטל של בעלי מניות שמתנגדים לבין הנושים, מחזיקי האג"ח, שהם גם נושים מובטחים במניות של החברה בחברת אפי פיתוח. שעה שעסקינן בחברה שנמצאת לדבריה בחדלות פירעון

ולמצער מצויה באזור חדלות הפירעון, יש להעדיף את אינטרס הנושים, קל וחומר הנושים המובטחים על פני אלה של החברה ושל בעלי מניותיה. במיוחד נכון הדבר שעה שהחברה מאשרת שאינה יכולה לשלם את התחייבויותיה לנושיה ובשל כך נפתח הליך חדלות הפירעון שבמסגרתו מונה המומחה. ... שותף אני לגישה שמצדדת בעיקרון שלפיו שעה שחברה מצויה בחדלות פירעון, נדחים בעלי המניות מפני הנושים ובמקרה של ניגוד עניינים נדחה אינטרס בעלי המניות מפני זה של הנושים..."

91. וכן, בהחלטת בית המשפט הנכבד בפרק (ת"א) 23117-06-16 אפריקה ישראל להשקעות בע"מ נ' כונס הנכסים הרשמי (02.09.2018) כדלקמן:

"... מושכלת יסוד היא שכאשר חברה מצויה בחדלות פירעון, נדחה אינטרס בעלי המניות מפני זה של הנושים, שהם למעשה בעלי החברה. היטיבה לתאר זאת כב' השופטת אלשיך בפש"ר (ת"א) 3706/09 שטאנג בניה והנדסה בע"מ נ' כונס נכסים רשמי ... משמע, הגה השליטה בחברה עובר מבעלי המניות לנושי החברה..."

92. יצוין כי בהתאם להוראות סעיף 322(ב) לחוק חדלות פירעון אישורם של בעלי המניות של התאגיד נדרש רק במקום שבו עלה סך נכסיו של החייב על סך חובותיו והסדר החוב מציע לכל נושה תמורה השווה למלוא סכום החוב שבו הוא נושה. ברור כי אין באפשרותה של אינטרנט זהב להשיב את מלוא חובותיה לנושיה ובהתאם, על פי הוראות סעיף 322 לחוק חדלות פירעון לא נדרש אישור בעלי המניות של החברה.

93. לאור כל האמור לעיל ברור כי הרציונל העומד בבסיס פסיקת בית המשפט רלוונטי גם במקרה דנן - החברה הינה חדלת פירעון ואין ביכולתה לפרוע את מלוא חובותיה לנושיה ומשכך אין כל ערך לזכויות בעלי המניות בחברה (כמי שזכאים לערך השיורי של החברה) והלכה למעשה, הקצאת המניות המוקצות במסגרת עסקת השלד ודילול מניותיהם בעקבות זאת אינם מהווים ויתור על זכות כלשהי, כאשר ברור שאישור ההסדר לא יפגע בבעלי המניות, אלא רק יאפשר לנושי החברה לקבל חזרה חלק מהחוב כלפיהם.

### פרק 12 – בעל השליטה בחברה והשפעת ההסדר עליו

בעלת השליטה באינטרנט זהב למועד זה הינה יורוקום, המחזיקה בכ-54.67% מהון המניות המונפק של אינטרנט זהב. כאמור לעיל, אין להסדר המוצע השפעה כלשהי על בעלת השליטה השונה מהשפעת ההסדר על יתר בעלי המניות של החברה.

### פרק 13 – השפעת ההסדר המוצע על נושאי משרה ודירקטורים בחברה

למיטב ידיעת החברה אף דירקטור או נושא משרה לא יפיק יתרונות אישיים כלשהם, לרבות תשלומים, מההסדר המוצע בין בתוקף מעמדו כנושא משרה ובין בתוקף מעמדו כבעל מניות או כנושה. למען הזהירות יצוין כי עסקת השלד כוללת סעיף פטור כמפורט לעיל וכי סעיף הפטור שאושר לנושאי המשרה במסגרת ההסדר הקודם (על התניותיו) מתייחס להוראות הנוגעות למינוי בודק (כמפורט בין היתר בסעיף 75 לעיל).



## פרק 14 – פרטים נוספים אודות אינטרנט זהב

94. מידע אודות גורמי סיכון  
לפירוט אודות גורמי הסיכון בפעילותה של אינטרנט זהב בכללותה ראה סעיף 19 בדוח השנתי של אינטרנט זהב ליום 31 בדצמבר 2019, המצורף כנספח כ"ז לבקשה זו. יצוין כי עם השלמתו של ההסדר הקודם, החברה נותרה ללא פעילות וללא אחזקות עם יתרת מזומנים בסך של מספר מיליוני ש"ח. בהתאם, חלק מגורמי הסיכון המתוארים לעיל אינם רלוואנטיים לחברה עוד.
95. ערבויות, בטוחות או ביטחונות אחרים שניתנו לחברה לצרכי ההסדר  
לא ניתנו לאינטרנט זהב ערבויות, בטוחות, או בטחונות אחרים לצרכי ההסדר, למעט, בהתאם להזמנה להצעות, שיק בנקאי בסך של 610 אלף ש"ח שהועמד על ידי הרוכש מר יעקב זרחיה.
96. נכסים מהותיים של אינטרנט זהב שהועברו בששת החודשים האחרונים  
כאמור, ביום 15 בספטמבר 2020 השלימה אינטרנט זהב ההסדר הקודם במסגרתו, בין היתר, חילקה את מרבית נכסיה לנושיה וזאת לאחר קבלת אישור בית המשפט הנכבד במסגרת חדל"ת 5820-02-20.

## פרק 15 – הסעדים המתבקשים

97. בית המשפט הנכבד מתבקש בזאת להורות כדלהלן:
- 97.1 לכנס אסיפת נושים של אינטרנט זהב: לכנס אסיפת נושים של אינטרנט זהב שעל סדר יומה אישור רכיבי ההסדר. אסיפת הנושים תיערך בניהול אינטרנט זהב. אסיפת הנושים ומנגנון הגשת תביעות החוב יהיו כמפורט בפרק 11 לעיל.
- 97.2 לכנס אסיפות מקדימות נפרדות של מחזיקי אגרות החוב מהסדרות השונות: לכנס אסיפות מקדימות של מחזיקי אגרות החוב של החברה, כדלהלן: (1) אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג'); (2) אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'); (להלן ביחד: "אסיפות מקדימות"). האסיפות המקדימות נדרשות להצביע על עמדתה של כל סדרה ביחס להסדר ולהורות לנאמן כיצד להצביע בשם אותה סדרה במסגרת אסיפת הנושים הבלתי מובטחים, כמפורט לעיל.
- 97.3 לקבוע מועדים לכינוס אסיפת הנושים: האסיפה תתכנס בתוך 14 ימים מהמועד שבו תפרסם החברה את דוח הזימון לאסיפות כאמור או במועד מאוחר יותר שייקבע בדו"ח הזימון שיפורסם במא"י ובמגנ"א, במועד ובמקום כפי שייקבע על ידי החברה. אם יידרש לקיים אסיפה נדחית, זו תתקיים באותה השעה ביום העסקים הראשון שלאחר המועד שנקבע לאסיפה המקורית.
- 97.4 אסיפת בעלי מניות: לפטור את החברה מכינוס אסיפת בעלי מניות של אינטרנט זהב שעל סדר יומה אישור ההסדר.
- 97.5 אופן פרסום הודעות על זימון אסיפה: להורות, כי הודעה על זימון האסיפה וכל אסיפה אחרת שתידרש, אם תידרש וכן הודעה על הזמנה להגיש תביעות חוב, תינתן על-ידי פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בשפה העברית בלבד המופיעים בישראל וזאת בנוסף לדיווחים מיידים במא"י ובמגנ"א.
- 97.6 פטור מהמצאות: לפטור את אינטרנט זהב, בהתאם לסמכותו של בית המשפט הנכבד לפי תקנה 3(ג) לתקנות ההסדר, מהמצאת בקשה זו, הודעות בדבר הגשת בקשה זו, זימון האסיפה והודעות נוספות הנדרשות על פי תקנות ההסדר לנושים ו/או לבעלי המניות המהותיים שלה ופטור מתליית הודעות

במשרדי אינטרנט זהב, וזאת, בין היתר, בשל היותה של אינטרנט זהב חברה ציבורית שהמידע המהותי אודותיה מצוי בדוחות הכספיים ובדיווחים המפורסמים לציבור מעת לעת במא"י ובמגנ"א וכן מאחר ואינטרנט זהב תדווח באמצעות האתרים האמורים את כל ההודעות הנדרשות על פי תקנות ההסדר וחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

97.7. פטור מהגשת מסמכים מסוימים: לפטור את אינטרנט זהב, בהתאם לסמכותו של בית המשפט הנכבד לפי תקנה 8 לתקנות ההסדר, מהגשת מסמכים במתכונת הקבועה בטפסים 4 עד 6 לתקנות ההסדר, שכן הפרטים כאמור כלולים בדיווחים השוטפים של אינטרנט זהב, לרבות באמצעות המא"י והמגנ"א, והם מצורפים כנספחים לבקשה זו.

97.8. ליתן כל הוראה אחרת בכל עניין או נושא אחר שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון ויעיל בקשר להסדר המפורט בבקשה זו על מנת שיבוצע בשלמות וביעילות.

## פרק 16 – נספחים נוספים לפי תקנות ההסדר

98. מצורפים המסמכים הבאים:

98.1. למועד זה, אינטרנט זהב אינה צד לאף הסכם מהותי. למען הזהירות, בית המשפט הנכבד מתבקש לעשות שימוש בסמכותו לפי סעיף 8 לתקנות ההסדר ולפטור בזאת את אינטרנט זהב מצירופם של רשימת ההסכמים המהותיים שאינטרנט זהב צד להם, ומצירוף העתקי הסכמים מהותיים שאינטרנט זהב צד להם, ערוכה לפי טופס 5 שבתוספת לתקנות ההסדר.

98.2. לרשימה מפורטת של הליכים משפטיים מהותיים שאינטרנט זהב הייתה צד להם ראה סעיף 17 לדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, שפרסמה אינטרנט זהב לציבור במא"י ובמגנ"א כנספח כז' לבקשה זו. למועד זה, למיטב ידיעת החברה, החברה אינה צד לאף הליך משפטי, זאת למעט הליך ה"פ 06-20-66583, במסגרתו ננקבה החברה כצד על רקע העובדה שהתובע סבור (בטעות) כי החברה הינה נושה של הנתבע העיקרי באותו הליך. מכיוון שהחברה אינה נושה של הנתבע כאמור, החברה פועלת להימחק מההליך האמור ובכל מקרה, למיטב הבנת החברה על בסיס מידע שקיבלה מטעם התובע, אין כל טענה כנגד החברה באותו הליך. בית המשפט הנכבד מתבקש לעשות שימוש בסמכותו לפי סעיף 8 לתקנות ההסדר ולפטור בזאת את אינטרנט זהב מצירוף רשימה של ההליכים המשפטיים, ערוכה לפי טופס 6 שבתוספת לתקנות ההסדר.

98.3. רשימה מפורטת של נושאי המשרה בחברה ביום הגשת הבקשה, ושל נושאי המשרה בחברה שעזבו בשנה שקדמה ליום הגשת הבקשה, ערוכה לפי טופס 7 שבתוספת לתקנות ההסדר, מצ"ב כנספח כח'.

98.4. מרשם בעלי מניות מהותיים של אינטרנט זהב, מעודכן למיטב ידיעת אינטרנט זהב בסמוך למועד הגשת בקשה זו, מצ"ב כנספח כט'. יצוין כי אינטרנט זהב הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות למועד זה בבורסה בתל אביב, ועל כן אין בידיה מידע לגבי בעלי המניות, מעבר לאלו המצורפים בנספח האמור.

98.5. העתק מהדוח הכספי השנתי המאוחד והמבוקר של אינטרנט זהב לימים 31 בדצמבר 2018 ו-31 בדצמבר 2019, מצ"ב כנספח ל' וכנספח מז'. העתק מהדוח הכספי לרבעון השני של שנת 2020 מצ"ב כנספח לא'.

98.6. בית המשפט הנכבד מתבקש לפטור את אינטרנט זהב מצירוף דוח בדבר נכסי אינטרנט זהב וחובותיה, וזאת מאחר ועריכת רשימה כזו לפי טופס 4 שבתוספת לתקנות ההסדר, צפויה לגזול זמן ומאמץ, שאינם מוצדקים.

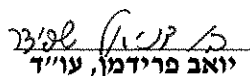
98.7. אם וככל שבית המשפט ימצא לנכון להורות על הגשת מסמך נוסף כלשהו, תדאג אינטרנט זהב להמציא מסמך זה, כפי שתידרש בהתאם להוראות בית המשפט הנכבד.

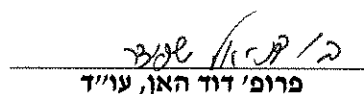
### פרק 17 – סוף דבר

99. לאור המפורט בבקשה זו ובנספחיה, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות כמבוקש בפרק 15 לבקשה זו.
100. בקשה זו מוגשת על פי הוראות חוק חדלות פירעון.
101. בית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו במסגרת ההליך דנא, יהא בית המשפט המוסמך היחיד לעניין ההסדר, ותהיה לו הסמכות הייחודית והבלעדית בכל העניינים הכרוכים בביצוע הצעת הסדר ובכל עניין העולה כתוצאה מההסדר, למעט אם צוין בהסדר במפורש אחרת.
102. לבית משפט נכבד זה הסמכות העניינית והמקומית לדון בבקשה זו לאור מהותה ומענה הרשום של אינטרנט זהב, כמו גם בשל העובדה כי ניירות ערך של אינטרנט זהב נסחרים בבורסה, בהתייחס להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו, ובהתאם לחוק חדלות פירעון.
103. מיד לאחר כינוסה של אסיפה כמבוקש, תדווח אינטרנט זהב לבית המשפט הנכבד על תוצאותיה וככל שההסדר יאושר באסיפה כאמור, תעדכן אינטרנט זהב את בית המשפט הנכבד בעניין ותבקש ממנו לאשר את ההסדר, את מתן צו פתיחת ההליכים ואת הפעולות לביצועו.
104. מצורף לבקשה זו תצהירו של מר דורון תורג'מן המכהן כמנכ"ל אינטרנט זהב, לשם אימות העובדות המפורטות בבקשה זו ובמסמכים המצורפים אליה.
105. מן הדין ומן הצדק להיעתר לבקשה.

אשר על כן מתבקש בית המשפט הנכבד להורות כמבוקש ברישא של בקשה זו.

  
דניאל שפיצר, עו"ד

  
יואב פרידמן, עו"ד

  
פרופ' דוד האן, עו"ד

גרוס, קלינהנזלר, חודק, הלוי, גרינברג, שנהב ושות'  
ב"כ אינטרנט זהב

היום, 12 בנובמבר 2020.