

<u>בעניין:</u>	חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018	<u>חוק חדלות פירעון</u>
<u>ובעניין:</u>	עו"ד דוד פרץ, הנאמן בהסדר [אינטרנט גולד - קווי זהב] ממשרד עורכי הדין פרץ-פיגל מדרך בן גוריון 2 רמת גן טלפון: 03-7553898; פקסימיליה: 03-7553899	<u>הנאמן</u>
<u>ובעניין:</u>	עו"ד עמית אשור, בעל תפקיד בודק בהסדר [אינטרנט גולד - קווי זהב] ממשרד ד"ר י. שגב ושות' עורכי דין מרח' ברקוביץ 4 תל-אביב טלפון: 03-5441417 פקס: 077-4448089	<u>הבודק</u>
<u>ובעניין:</u>	הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי ע"י ב"כ עו"ד נעמה גור-מס ואח' מרחוב השלושה 2, תל-אביב טלפון: 03-6899695; פקסימיליה: 02-6462502	<u>הממונה</u>

### חוות דעת ראשונית מטעם הנאמן ובקשה להמשך הפעלה

בהתאם לסעיף 2 להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 8.12.2020, הנאמן (עו"ד דוד פרץ) מתכבד להגיש לבית המשפט הנכבד חוות דעת ראשונית לפי סעיף 24 לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי תשע"ח-2018 (להלן: "החוק").

כבר בפתח הדברים יוזכר, כי מדובר במקרה יוצא דופן בו ננקטו הליכי חדלות פירעון משולבים על-פי פרק ב' ו- י' לחוק, וזאת על מנת לאפשר את מימוש "השלד הבורסאי" של אינטרנט גולד - קווי זהב בע"מ (להלן: "החברה"). בשים לב שכפי שיפורט להלן, הנאמן סבור כי ישנם סיכויים טובים המצדיקים את המשך ההפעלה של קופת ההסדר (כהגדרתה להלן), מתבקש בית המשפט הנכבד להורות על המשך הפעלתה של קופת ההסדר.

#### פרק א' - רקע

1. הרקע והשתלשלות האירועים שהובילו להחלטת בית המשפט למתן צו פתיחת הליכים בקשר עם החברה פורטו בהרחבה בבקשות השונות שהוגשו בתיק זה ובהחלטות שניתנו על ידי בית המשפט הנכבד. בהתאם, יתואר רקע הדברים בתמצית בלבד (ההחלטות המפורטות להלן נמצאות בתיק בית המשפט ועל מנת לא להכביד הן לא צורפו).
2. ביום 8.12.2020 ניתנה על ידי בית המשפט הנכבד החלטה (להלן: "ההחלטה") בבקשה שהגישה החברה ביום 3.12.2020 למתן צו לפתיחת הליכים על פי החוק (להלן: "הבקשה לפתיחת הליכים"). במסגרת ההחלטה ניתן על ידי בית המשפט הנכבד צו פתיחת הליכים בתוקף החל מיום 31.12.2020, הח"מ מונה כנאמן וכן מונה (במקביל ובנפרד) עו"ד עמית אשור כבעל תפקיד בודק לחקירת הנסיבות לקריסתה של החברה ובמידת הצורך להגשת תביעות (להלן: "הבודק").
3. יצוין כי הבקשה לפתיחת הליכים הוגשה על ידי החברה בהתאם להחלטה של בית המשפט הנכבד (מיום 2.12.2020) לצורך פיצולה של בקשה קודמת של החברה שעסקה באישור הסדר נושים על פי חלק י' לחוק ביחד עם צו לפתיחת הליכים לפי חלק ב' לחוק (להלן: "הבקשה הקודמת") לשני הליכים, האחד הליך לאישור הסדר הנושים (להלן: "הבקשה לאישור הסדר הנושים"), והשני הליך למתן צו לפתיחת הליכים (הוא הבקשה לפתיחת הליכים).

לשלמות התמונה, יצוין כי ביום 6.12.2020 איחד בית המשפט הנכבד את שני ההליכים הנ"ל.

4. ביום 24.12.2020 ניתנה על ידי בית המשפט הנכבד החלטה בבקשה לאישור הסדר הנושים, במסגרתה, בין היתר, אושר הסדר הנושים, בתוקף מיום 31.12.2020 ומונה הח"מ כנאמן ההסדר (בנוסף לתפקידו כנאמן במסגרת הצו לפתיחת הליכים גם כן בתוקף מיום 31.12.2020).

5. בהסדר הנושים שאושר כאמור על ידי בית המשפט הנכבד, נקבע בין היתר כי השלד הבורסאי של החברה יימכר למר יעקב זרחיה (להלן: "רוכש השלד"), תמורת סך של 6.1 מיליון ש"ח (להלן: "עסקת השלד") כאשר במסגרת עסקת השלד כאמור, "תמורק" החברה כך שפעילותה על כל נכסיה, זכויותיה והתחייבויותיה (למעט התחייבויות שלא ניתן להעביר על פי דין) תועבר לקופת הסדר שתוקם ותנוהל על ידי הח"מ כנאמן (להלן: "קופת ההסדר"). עוד נקבע, כי מיד עם "מירוק" החברה, יימכר השלד הבורסאי לרוכש השלד (על דרך של הקצאת מניות המהוות 99.9% מהון המניות של החברה לאחר ההקצאה). עוד על פי הסדר הנושים, נקבע כי סך של 4 מיליון ש"ח מתוך תמורת עסקת השלד ישולם למחזיקי אגרות החוב של החברה (סדרה ג' וסדרה ד') (וזאת כנגד תשלום חלק מהחוב (ריבית בלבד) של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב) ויתרת התמורה בסך 2.1 מיליון ש"ח תועבר לקופת ההסדר.

6. עוד יצוין כי בהחלטתו מיום 30.12.2020, אישר בית המשפט הנכבד את דחיית מועד השלמת הסדר הנושים (וכניסתו לתוקף של הצו לפתיחת הליכים) עד ליום 1.2.2021.

7. בהתאם להחלטות בית המשפט כאמור, הושלם ביום 1.2.2021 הסדר הנושים ונכנס לתוקפו הצו לפתיחת הליכים (לרבות מינוי הח"מ כנאמן להסדר הנושים ולצו פתיחת ההליכים ומינוי הבודק).

בכלל השלמת הסדר הנושים, "מורקה" החברה על דרך של העברת כל פעילותה, זכויותיה והתחייבויותיה (למעט אלו שלא ניתן להעביר על פי דין) לקופת ההסדר, כאשר בין היתר הועבר לקופת ההסדר (לחשבון בנק ייעודי שנפתח על ידי נאמן ההסדר לצורך כך - להלן: "חשבון ההסדר") סך כולל של כ- 9,335,386.5 ש"ח אשר כפי שנמסר על ידי החברה היה יתרת המזומנים של החברה ו/או לזכותה נכון ליום 1.2.2021.

בנוסף, הושלמה עסקת השלד לרבות באופן שבו הועברה מלוא התמורה בגין העסקה (6.1 מיליון ש"ח) באופן האמור בהסדר הנושים, היינו, 4 מיליון ש"ח שולמו למחזיקי אגרות החוב ו- 2.1 מיליון ש"ח הועברו גם הם לקופת ההסדר.

בהתאם, נכון להיום: (א) הנכסים המצויים בקופת ההסדר הינם סך כולל של כ- 11,442,617 ש"ח המופקד בחשבון ההסדר וכן זכויות תביעה פוטנציאליות כמפורט בבקשה לפתיחת הליכים; (ב) ההתחייבויות שעברו לקופת ההסדר (בכפוף כמובן לקיום הליך תביעות חוב על ידי הנאמן) מסתכמות בלמעלה מ- 460 מיליוני ש"ח בגין חובה של החברה למחזיקי אגרות החוב שלה (סדרה ג' וסדרה ד'). יובהר, כי מועד הגשת תביעות חוב טרם חלף.

8. להשלמת התמונה, יצוין כי במסגרת צו פתיחת ההליכים, אישר בית המשפט הנכבד – בהחלטה מיום 14.1.2021 - את העברתן והמחאתן לקופת ההסדר של זכויות התביעה של מחזיקי אגרות החוב של החברה מסדרה ד'<sup>1</sup>.

### פרק ב' - חוות הדעת הראשונית של הנאמן ובקשה להמשך הפעלת קופת ההסדר

9. כעולה מהאמור, ענייננו כאן במהלך משולב במסגרתו: (א) אושר ובוצע הסדר נושים לפיו הועברה פעילות החברה על נכסיה וזכויותיה והתחייבויותיה (למעט אלו שלא ניתן להעביר על פי הדין) לקופת ההסדר בניהול הח"מ כנאמן והשלד הבורסאי של החברה נמכר; וכן ובד בבד, (ב) נכנס לתוקפו הצו לפתיחת הליכים לשיקום לפיו בין היתר מונה הבודק לבדיקת נסיבות קריסת החברה ובמידת הצורך להגשת תביעות.

<sup>1</sup> בקשת החברה להעברה והמחאה של זכויות התביעה של מחזיקי אגרות החוב של החברה לא אושרה על ידי בית המשפט בהיעדר מנין חוקי לאסיפת המחזיקים הנ"ל שזומנה לאישור המחאת זכויות התביעה כאמור. ראה ההחלטה מיום 25.1.2021.

10. הלכה למעשה, מטרתו של המהלך המשולב הנ"ל היתה לאפשר מימוש של השלד הבורסאי של החברה על מנת להגדיל את התמורות לנושי החברה, ועדיין לקיים, במסגרת צו לפתיחת הליכים לשיקום, הליך של בדיקת הסיבות לקריסת החברה ובמידת הצורך הגשת תביעות. כל זאת על מנת למקסם את נכס זכויות התביעה הפוטנציאליות של החברה (וכאמור לעיל גם את זכויות התביעה הפוטנציאליות של מחזיקי האג"ח של החברה מסדרה ד') ובכך למצות את הסיכוי להגדלת התמורות לנושי החברה (כעת נושי קופת ההסדר) בין היתר בשים לב לחוב העצום שלכאורה עומד כלפיהם (למעלה מ- 460 מיליון ש"ח). כל זאת, באמצעות הקמת קופת הסדר המנוהלת על ידי הנאמן שבאה בנעליה של החברה (שלאחר מכירת השלד הבורסאי ממשיכה בפעילותה תחת הבעלים החדשים שלה).
11. בהתאם, חוות הדעת הראשונית של הח"מ הנאמן תתייחס להמשך פעילותה של קופת ההסדר חלף החברה.
12. כפי שיפורט להלן, לדעתו של הח"מ, סיכויי המשך ההפעלה של קופת ההסדר על מנת לממש את מטרותיה טובים ואין כל מניעה מלהמשיך בפעילות זו עד להגשמת המטרות כאמור.
13. כאמור לעיל, בקופת ההסדר, מצוי נכון להיום סך של כ- 11,442,617 ש"ח.
14. הפעולות הצפויות להמשך הפעלת קופת ההסדר הינן: (א) קבלה והכרעה בתביעות חוב שיוגשו; (ב) בחינה של חשיפות מועברות לקופת ההסדר, ובמידת הצורך הסדרת חשיפות אלו; (ג) תשלום דיבינדנד לנושים בהתאם להכרעות חלוטות, וכן, בהתאם להחלטות הנושים והחלטות שיפוטיות שיתקבלו, ככל שיתקבלו, להעביר כספים לבודק (מובהר, כי פעילות הבודק מבוצעת במקביל ובנפרד והבודק אינו כפוף לנאמן וזה אינו אחראי לפעולות המבוצעות על ידי הבודק); (ד) פעילות שוטפת עד לסיום פעילות וכהונת הנאמן הכוללת גם: (1) טיפול חשבונאי בענייני קופת ההסדר בסיוע רוה"ח שבית המשפט הנכבד אישר את ההתקשרות עימו (החלטה מיום 21.2.2021); (2) דיווחים שוטפים בענייני קופת ההסדר (באתר אינטרנט ייעודי שכבר הוקם לשם כך בכתובת [www.igld.com](http://www.igld.com)); (3) נושאים נוספים האופייניים לתפעול קופת הסדר.
15. עלות השירותים וההוצאות להפעלת קופת ההסדר אינם צפויים להיות גבוהים ובכל מקרה נמוכים משמעותית מהסכומים המצויים בקופת ההסדר. לעניין זה יצוין כי הבודק הציג בעבר, כי העתודה שיש לשמר בקופת ההסדר לטובת הגשה וניהול התביעות (ככל שיוגשו) על ידו הינה כ- 7 מיליון ש"ח (ראה גם סעיף 22 לבקשה לפתיחת הליכים).
16. בהתאם, הרי שבידי קופת ההסדר אמצעי מימון מספיקים להמשך פעילותה כאמור לעיל וסיכויי המשך הפעלתה טובים.
17. משך הפעלתה הצפוי של קופת ההסדר, הינו התקופה שתידרש לשם השלמת בדיקתן - על ידי הבודק - של נסיבות קריסתה של החברה ובמידה שיוגשו תביעות, משך ניהול התביעות כאמור.
18. בשולי הדברים יצוין כי יתר הפרטים המנויים בתקנות 13 ו- 14 לתקנות חדלות פירעון ושיקום כלכלי תשע"ט – 2019 נכללו כבר בבקשה לפתיחת הליכים ובית המשפט הנכבד מופנה לאמור בבקשה הנ"ל המצויה בתיק בית המשפט.
19. בהתאם, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות על המשך הפעלתה של קופת ההסדר.



דוד פרץ, עו"ד

זמן ביצוע הפעולה: 14:08 03/03/2021  
מספר תיק: 10414-12-20  
סוג מסמך: חוות דעת  
מספר אסמכתא למעקב: 5647338

**על המגיש לשמור את מספר האסמכתא לשם קבלת מידע אודותיו**  
המסמך הועבר לבדיקת מזכירות.

- אם יאושר, יתויק בתיק ומועד ההגשה החוקי יחושב לפי זמן ביצוע הפעולה באתר ולא לפי תאריך האישור במזכירות. כמו כן, יופק אישור שיוצג בתיקיית תיק נייר.
- אם לא יאושר, תשלח למגיש הודעה על כך.