

נחתם ביום: 16.10.25 [מועד קבוע להגשה: 23.10.25]
חדל"ת 10414-12-20 ; 35763-11-20 [בקשה מס' 31]
קבוע בפני כבוד השופט הבכיר חגי ברנר
בבית המשפט המחוזי, בתל-אביב יפו

<u>החוק</u>	בועניין: חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018
<u>נאמן ההסדר</u>	ובועניין: עו"ד דוד פרץ, הנאמן בהסדר אינטרנט גולד - קווי זהב מדרך בן גוריון 1, מגדל ב.ס.ר 2 [קומה 18], בני ברק טל': 03-7553898 ; פקס': 03-7553899
<u>הבודק</u>	ובועניין: עו"ד עמית אשור, בעל תפקיד (בודק) בהסדר אינטרנט גולד - קווי זהב מרחוב דובנוב 10, תל-אביב טל': 054-7455757 ; בדוא"ל: amit@ashur-law.com
<u>נאמן האג"ח</u>	ובועניין: רוניק, פז, נבו נאמנויות בע"מ (הנאמן למחזיקי האג"ח סדרות ג' ו-ד') ע"י ב"כ עו"ד עדי פיגל מדרך בן גוריון 1, מגדל ב.ס.ר 2 [קומה 18], בני ברק טל': 03-7553898 ; פקס': 03-7553899
<u>הממונה</u>	ובועניין: הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי ע"י ב"כ עו"ד נעמה גור-מס מרחוב השלושה 2, תל-אביב טלפון: 03-6899695 ; פקסימיליה: 02-6462502

תגובה מטעם נאמן האג"ח

בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 10.10.25 מוגשת בזאת תגובת נאמן האג"ח לבקשה שהגיש הבודק ביום 22.09.25 (בקשה שהוגשה בתוך בקשה מס' 31) [להלן: "בקשת הבודק"].

חלק א' - רקע [בתמצית]

- ביום 22.05.25 הגיש נאמן ההסדר (עו"ד דוד פרץ) את בקשה מס' 30 [להלן: "בקשת החלוקה"], בה עתר לאשר חלוקת דיבידנד בסך 7.5 מיליון ש"ח לנושי ההסדר (מחזיקי האג"ח סדרות ג' ו-ד') [להלן: "נושי ההסדר"].
- נאמן ההסדר הגיש את בקשת החלוקה לאחר החלטות מחזיקי האג"ח (סדרות ג' ו-ד'), שפורסמו בחודש מאי 2025, במסגרתן הוחלט לדחות 3 המלצות (חלופיות) בקשר להגשת תביעות [ראה: נספחים 5-6 לבקשת החלוקה].
- הבודק התנגד לבקשת החלוקה, העלה טענות בנוגע להצבעה שנעשתה לגבי "החלופה השלישית" בקשר להגשת תביעות. במקביל, הבודק הגיש במסגרת בקשה מס' 31 דוח חסוי לגבי החקירה שביצע (בהמשך, ביום 29.10.25 נעתר בית המשפט הנכבד לבקשת הבודק להסיר את החיסיון שלא נדרש עוד על ידי הבודק).
- בהסכמת הצדדים, ובהמלצת בית המשפט הנכבד, מחזיקי האג"ח (סדרות ג' ו-ד') הצביעו הצבעה חוזרת לגבי "החלופה השלישית" בקשר להגשת תביעות, ובמסגרת זו, בחודש אוגוסט 2025:
 - מחזיקי האג"ח סדרה ג' הצביעו שוב נגד "החלופה השלישית" [ראה: נספח 6 לבקשת הבודק].
 - מחזיקי האג"ח סדרה ד' הצביעו הפעם בעד "החלופה השלישית" [ראה: נספח 1 לבקשת הבודק].

5. למען הנוחות להלן הנוסח המלא של "החלופה השלישית", שלגביה כאמור מחזיקי אג"ח ד' הצביעו הפעם בעד ומחזיקי אג"ח ג' הצביעו שוב נגד [ראה : נספחים 1 ו-6 לבקשת הבודק] :

"להסכים להמלצת הבודק להגיש, בכפוף לאישור בית המשפט, תובענות ולנהל הליכים נגד בעלת השליטה והדחיית החוב כלפי שלושת הבנקים בהתאם למתואר בחלופה ג' שבהמלצת הבודק [הערה משלנו : צורף כנספח 4 לבקשת הבודק]... ובהתאם למפורט בסטטוס החקירה [הערה משלנו : צורף כנספח 5 לבקשת הבודק]... ובתוך כך :

(א) להסכים לבקשת הבודק לשנות, בכפוף לאישור בית המשפט, את הצעת שכר טרחת הבודק שנקבעה ואושרה בהסדר הנושים בהתאם להצעה המעודכנת כפי שזו צורפה להמלצת הבודק [הערה משלנו : צורף כנספח 3 לבקשת הבודק]... ;

(ב) לאשר לעשות שימוש בכספים המוחזקים בידי נאמן הסדר הנושים (נע"ד דוד פרץ), לצורך מימון ההליכים שינוהלו לפי חלופה זו וזאת בכפוף לאישור בית המשפט, ועד לסך כולל שלא יעלה על 3.3 מיליון ש"ח."

חלק ב' - בקשת הבודק

6. בהמשך להצבעות החוזרות של מחזיקי האג"ח כאמור [ראה : סעיפים 4-5 לעיל ו-נספחים 1 ו-6 לבקשת הבודק], הוגשה בקשת הבודק (במסגרת בקשה מס' 31 הקיימת בתיק זה), ובמסגרתה עתר הבודק ל-3 סעדים :

- 6.1 הסעד הראשון (סעיף 1 שם) - שינוי שכר טרחת הבודק.
- 6.2 הסעד השני (סעיף 2 שם) - לעשות שימוש בכספים המוחזקים על ידי נאמן ההסדר לצורך מימון הליכים משפטיים על-פי "החלופה השלישית" עד לסך כולל שלא יעלה על 3.3 מיליון ש"ח.
- 6.3 הסעד השלישי (סעיף 3 שם) - "להכריע בבקשת הבודק מיום 17.06.2025... ובגדרה לאשר לבודק להגיש תובענה..." נגד בעלת השליטה ושלושת הבנקים "וזאת בעילות התביעה שפורטו בפרקים יט.2-יט.3 לדוח החקירה, ובהתאם להחלטת זכאי ההסדר".

7. בכפוף להותרת הסכום הנ"ל (3.3 מיליון ש"ח) כעתודה לניהול הליכים משפטיים על-פי "החלופה השלישית", הבודק הסיר את התנגדותו לבקשת החלוקה שהוגשה על ידי נאמן ההסדר [ראה : בקשת הבודק, סעיף 11 שם], ובכך "נסללה הדרך" לחלוקת דיבידנד (בשלב זה) בסך של 4.2 מיליון ש"ח (7.5 מיליון ש"ח אותם ביקש נאמן ההסדר לחלק במסגרת מס' 30, בהפחתת העתודה הנ"ל בסך 3.3 מיליון ש"ח).

חלק ג' - השוני בין שתי סדרות האג"ח

8. בטרם התייחסות פרטנית לסעדים שהתבקשו דומה שיש לעמוד על הבחנה מהותית בין שתי סדרות האג"ח - מחזיקי האג"ח מסדרה ג' (13,754,589 ערך נקוב), שהצביעו נגד "החלופה השלישית" ; ומחזיקי האג"ח מסדרה ד' (451,984,021 ערך נקוב), שהצביעו בעד "החלופה השלישית".

9. השוני אינו נובע רק מאופן הצבעת מחזיקי האג"ח, שוני עליו עמד הבודק בסעיף 6 לבקשתו, אלא גם מהעובדה כי להבדיל מזכויות תביעה של מחזיקי אג"ח ד', זכויות תביעה של מחזיקי אג"ח ג' לא הומחו לבודק במסגרת הסדר הנושים [ראה : החלטת בית המשפט הנכבד מיום 25.01.21, וכן הדיווח המידי שפורסם ביום 01.02.21].

¹ <https://igld.com/wp-content/uploads/2021/02/%D7%94%D7%95%D7%93%D7%A2%D7%94-%D7%9C%D7%9E%D7%97%D7%96%D7%99%D7%A7%D7%99-%D7%90%D7%92%D7%A8%D7%95%D7%AA-%D7%94%D7%97%D7%95%D7%91-%D7%A1%D7%93%D7%A8%D7%94-%D7%92-%D7%A9%D7%9C-%D7%94%D7%97%D7%91%D7%A8%D7%94.pdf>

10. בהתאם, יש להבין תחילה האם התובענות אותן מבקש הבודק להגיש על-פי "החלופה השלישית", הינן תביעות בגין עילות תביעה הקיימות "**לחברה**" (ובהתאמה תמורות תביעה שיתקבלו יחולקו לכאורה לכל נושי ההסדר, כולל למחזיקי אג"ח ג', לפי חלקם), או, האם מדובר בתביעות בגין עילות תביעה הקיימות "**לנושים**", המוגשות על ידי הבודק מכוח המחאה שנעשתה כלפיו (ובהתאמה תמורות תביעה שיתקבלו יחולקו לכאורה רק לנושים שמטעמם הוגשו התובענות, ובענייננו רק למחזיקי אג"ח ד').

11. לבקשת הבודק **לא צורך** עותק של התובענות שהבודק מבקש לאשר לו להגיש.

במידה ומדובר בתובענות בגין עילות תביעה הקיימות "לנושים" - לא ניתן לכאורה לכפות על מחזיקי אג"ח ג' לעשות שימוש בחלק היחסי שלהם בעתודה מבוקשת זו, 3.3 מיליון ש"ח - כ-2.95% (המהווים כ-97,450 ש"ח מעתודה מבוקשת זו) - לצורך שינוי שכר טרחה והגשת תובענות, במידה והם (מחזיקי אג"ח ג') לא יהיו זכאים לקבל את חלקם היחסי בתמורות מתביעות אלו.

חלק ד' - הסעד הראשון והשני שהתבקשו על ידי הבודק (שינוי שכר טרחתו ושימוש בעתודה)

12. כאמור [ראה: סעיפים 4-5 לעיל ו-נספחים 1 ו-6 לבקשת הבודק]:

12.1 מחזיקי אג"ח ג' (כ-2.95% מנושי ההסדר) הצביעו נגד "החלופה השלישית", ובכלל זה נגד שינוי שכר טרחת הבודק ונגד שימוש בעתודה המוחזקת בידי נאמן ההסדר.

12.2 מחזיקי אג"ח ד' (כ-97.05% מנושי ההסדר) הצביעו בעד "החלופה השלישית", ובכלל זה בעד שינוי שכר טרחת הבודק ובעד שימוש בעתודה המוחזקת בידי נאמן ההסדר.

13. לפיכך:

13.1 **בכפוף להסתייגות הנזכרת בחלק ג' לעיל**, אין התנגדות לסעד הראשון שביקש הבודק - לאשר את שינוי שכר טרחת הבודק, בתנאים כמפורט בהחלטת מחזיקי האג"ח, כולל כאמור בנספח 3 בבקשת הבודק.

13.2 **בכפוף להסתייגות הנזכרת בחלק ג' לעיל**, אין התנגדות גם לסעד השני שביקש הבודק - שימוש בכספים המוחזקים בידי נאמן ההסדר (עו"ד דוד פרץ) [לעיל ולהלן: "**העתודה**"], וזאת בכפוף לשלושת התנאים המצטברים הבאים:

א. **העתודה תהיה עד לסך כולל שלא יעלה על 3.3 מיליון ש"ח (כולל שכר טרחת הבודק).**

בהתאם להוראות הסדר הנושים העתודה תישמר עד לסיום ההליכים לטובתם היא הועמדה, ואם בסיום אותם הליכים יוותר מהעתודה סכום שלא נוצל, יחולק אותו סכום נותר ל- נושי ההסדר, או למחזיקי אג"ח ד' בלבד (לפי העניין, בכפוף להסתייגות הנזכרת בחלק ג' לעיל ובהתאם לבקשה נפרדת שתוגש לבית המשפט).

ב. **העתודה תהיה לצורך מימון הליכים משפטיים שינוהלו לפי "החלופה השלישית" בלבד.**

העתודה תועמד אך ורק לצורך ניהול הליכים משפטיים לפי "**החלופה השלישית**", ולא ניתן לעשות שימוש בעתודה לניהול הליכים שאינם לפי "**החלופה השלישית**".

ג. **העתודה תועמד בכפוף לקבלת אישור בית המשפט.**

העתודה תועמד אך ורק לצורך ניהול הליכים משפטיים שאושרו על ידי בית המשפט.

על "אישורי בית המשפט" הנדרשים לכאורה נעמוד בסעיף 16 בחלק ה' להלן.

14. בהתאם לאמור בחלק ג' לעיל, במידה ומדובר בתובענות שמחזיקי אג"ח ג' לא יהיו זכאים לקבל בהן תמורות, נדרש ליתן הוראות מתאימות על מנת להבטיח:

14.1 כי בנוגע לסעד הראשון שהתבקש על ידי הבודק - תוספת שכר הטרחה בעקבות שינוי שכר טרחת הבודק תחול ותשולם מחלקם של מחזיקי אג"ח ד' בלבד.

14.2 כי בנוגע לסעד השני שהתבקש על ידי הבודק - השימוש בעתודה (עד 3.3 מיליון ש"ח) לצורך הגשת/ניהול תובענות ו/או תוספת שכר הטרחה בעקבות שינוי שכר טרחת הבודק, תחול ותשולם מחלקם של מחזיקי אג"ח ד' בלבד (בתנאים שנקבעו בהחלטת מחזיקי האג"ח).

חלק ה' - הסעד השלישי שביקש הבודק (אישור הגשת תביעות)

15. כאמור [ראה: סעיפים 4-5 לעיל ו-נספחים 1 ו-6 לבקשת הבודק], מחזיקי אג"ח ג' (כ-2.95% מנושי ההסדר) הצביעו נגד, ומחזיקי אג"ח ד' (כ-97.05% מנושי ההסדר) הצביעו בעד - המלצת הבודק להגיש, **בכפוף לאישור בית המשפט**, תובענות ולנהל הליכים משפטיים נגד יורוקום תקשורת בע"מ (בפירוק) [להלן: "**יורוקום (בפירוק)**"] והדחיית החוב כלפי 3 הבנקים הנושים ביורוקום (בפירוק) (בנק הפועלים, בנק דיסקונט והבנק הבינלאומי), וזאת, בהתאם למתואר "בחלופה השלישית" בהמלצת הבודק [ראה: נספח 4 לבקשת הבודק], ובהתאם למפורט בסטטוס החקירה של הבודק [ראה: נספח 5 לבקשת הבודק] [לעיל ולהלן: "**החלופה השלישית**"].

16. למיטב ההבנה אישור בית המשפט הנדרש כאמור לעיל הינו אישור כפול [להלן: "**אישורי בית המשפט**"]:

16.1 אישור במסגרת הליכי חדלות הפירעון המתנהלים **בתיק זה**, בעניינה של "אינטרנט גולד - קווי זהב (בהסדר)" [להלן: "**החברה**"], וזאת בהתאם להוראות הסדר הנושים של החברה וסעיף 44א(1) לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 [להלן: "**חוק חדל"פ**"].

16.2 אישור במסגרת הליכי חדלות הפירעון המתנהלים **בתיק פר"ק 17-12-42633**, בעניין יורוקום (בפירוק), וזאת בהתאם להוראת סעיף 267 לפקודת החברות [נוסח חדש], תשמ"ג-1983 ו/או סעיף 29(5) לחוק חדל"פ.

17. כאמור לעיל, לבקשת הבודק לא צורף עותק של התובענות/הליכים משפטיים אותם מבוקש להגיש, ותחת זאת התבקש שם, כדלקמן:

להכריע בבקשת הבודק מיום 17.6.2025 למתן הוראות בדבר אישור הגשת תביעות (להלן: "**בקשת האישור**"), ובגדרה לאשר לבודק להגיש תובענה נגד בעלת השליטה בחברה (יורוקום) ונגד בנק הפועלים, בנק דיסקונט והבנק הבינלאומי, כמפורט בדוח חקירת הנסיבות שהובילו לקריסת חברת "אינטרנט זהב", אשר צורף כנספח לבקשת האישור ומצורף למען הנוחות כנספח 7 לבקשה זו (להלן: "**דוח החקירה**"), וזאת בעילות התביעה שפורטו בפרקים יט.2-3. לדוח החקירה, ובהתאם להחלטת זכאי ההסדר.

18. **בכפוף להסתייגות הנזכרת בחלק ג' לעיל, ובכפוף לקבלת אישורי בית המשפט**, אין התנגדות להגשת תובענות/הליכים משפטיים לפי "החלופה השלישית".



עדי פיגל, עו"ד
ב"כ נאמן האג"ח