

פר"ק 5578-10-20
בפני סגן הנשיא כבוד השופט חגי ברנר

בבית המשפט המחוזי
בתל אביב – יפו

בעניין:
עו"ד רענן קליר ועו"ד אלון בנימיני
בתוקף תפקידם ככונסי נכסים
ע"י ב"כ ארדינסט, בן נתן, טולידאנו ושות', עורכי דין
מרח' ברקוביץ' 4, תל אביב 6423806
טל': 03-7770111; פקס': 03-7770101
כתובת דוא"ל: office@ebnlaw.co.il

כונסי הנכסים;

ובעניין:
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ
בתוקף תפקידה כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד')
של אי די בי חברה לפתוח בע"מ
ע"י ב"כ ארדינסט, בן נתן, טולידאנו ושות', עורכי דין
מרח' ברקוביץ' 4, תל אביב 6423806
טל': 03-7770111; פקס': 03-7770101

הנושה המובטח;

בקשה לפסיקת שכר טרחה (סופי) **(בהסכמת הממונה, נאמן אידיבי, הנושה המובטח** **ומחזיקי האג"ח של סדרה ט' ושל סדרה יד')**

בית המשפט הנכבד מתבקש לפסוק לעוה"ד רענן קליר ואלון בנימיני, כונסי הנכסים, שכר טרחה בסך של 3,000,000 ₪, בתוספת מע"מ.

יודגש כי בקשה זו מוגשת בהסכמת כל הגורמים הרלבנטיים, קרי, הממונה, עו"ד אופיר נאור שמשמש הנאמן של אי די בי חברה לפתוח בע"מ ("נאמן אידיבי" ו - "החברה"), והנושה המובטח, ולאחר שאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') של החברה וכן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה אישרו כי אין להן התנגדות שיפסק לכונסי הנכסים השכר האמור.

עוד יודגש כי השכר המבוקש נמוך, באופן מהותי, מן השכר המתקבל לפי הוראות תקנות החברות (כללים בדבר מינוי כונסי נכסים ומפרקים ושכרם), תשמ"א-1981 ("תקנות החברות"). כך, לפי תקנה 8 לתקנות החברות אמור היה השכר לעמוד על סכום של 7,301,363 ₪ בתוספת מע"מ (לאחר הפחתה של 25% לפי תקנה 10(א) לאותן תקנות).

ואלו נימוקי הבקשה:

I. פתח דבר

1. בקשה זו מוגשת לאחר סיומו של הליך מימוש מוצלח של הנכסים העיקריים שהופקדו בידי כונסי הנכסים למימוש, הלא הן מניות השליטה בדסק"ש¹. אלו מומשו בתמורה לסך העולה על – **953 מיליון ₪**, באופן שמאפשר **פירעון מלא** של החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה, ואף מותר יתרה שתשמש את קופת נאמן אידיבי, קרי את נושיה האחרים של החברה, בעלי האינטרס השיווי במניות השליטה בדסק"ש².
2. בית המשפט הנכבד, שנדרש בעצמו למאמצים רבים בגדר הליך זה, מודע היטב לכך שהליך המימוש דרש מאת כונסי הנכסים עבודה רבה, פעולות ומהלכים אינטנסיביים, לעתים יצירתיים, וכן מאמצים רבים. עיקרי הדברים מקבלים ביטוי בדוחות ובכתבי הטענות שהוגשו לבית המשפט הנכבד במשך השנה האחרונה. כמו כן, כאמור ברישא לבקשה, כל הצדדים המעורבים נתנו לה את הסכמתם. בנסיבות אלו נתאר להלן את פעולות כונסי הנכסים באופן תמציתי.
3. עוד לפני שנפרט נבקש לציין את שיתוף הפעולה המצויין לו זכו כונסי הנכסים מאת עו"ד אופיר נאור, נאמן אידיבי, שמהלכי המימוש נעשו בתיאום ובעצה אחת אתו³. שיתוף הפעולה בין עו"ד נאור לבין כונסי הנכסים היה פורה (ואף מהנה), תרם תרומה מהותית להליך המימוש וחסך חיכוכים וסרבולים מיותרים. עו"ד נאור נקט גישה אחראית, עניינית וחברית, שאפשרה פעולה משותפת של כל בעלי התפקיד, לטובת השאת התמורה, גם כאשר כונסי הנכסים ועו"ד נאור נדרשו לאזן וליישב אינטרסים נוגדים, וגם כאשר החזיקו בעלי התפקיד בהשקפות שונות לגבי דרך ההתמודדות עם מספר דילמות (מורכבות ובעלות חשיבות) שההליך זימן לבעלי התפקיד.

II. המסד העובדתי

א. מינוי כונסי הנכסים לתפקיד

4. ביום 25.9.2020 מונו הח"מ ככונסי נכסים זמניים על מניות השליטה בדסק"ש, מכוח שעבוד שנוצר ונרשם עליהן על ידי דולפין איי אל בע"מ ("דולפין ישראל"), לטובת רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה י"ד) של החברה ("הנושה המובטח" ו – "מחזיקי סדרה יד"). הח"מ מונו באותה החלטה ככונסי נכסים גם על נכסים נוספים של דולפין ישראל וביניהם אגרות חוב (סדרה ט') של החברה שבבעלות דולפין ישראל (בגדר בקשה מס' 52 נתבקש לאחרונה בית המשפט הנכבד להורות על העברת אגרות חוב אלו לנאמן אידיבי). בהמשך, ביום 13.10.2020 מונו הח"מ ככונסי נכסים קבועים.

¹ 99,258,708 מניות של חברת השקעות דיקסונט בע"מ ("דסק"ש") המהוות כ – 70.2% מהונה המונפק והנפרע של דסק"ש ("מניות השליטה בדסק"ש").

² רוב החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה כבר חולק להם. ביום 16.8.2021 הוגשה בקשה מספר 52 לאישור הסכמות עם נאמן אידיבי, לעניין גובה יתרת החוב למחזיקי (סדרה יד') של החברה, וכן לביצוע חלוקה אחרונה להם, ולהעברת היתרה לנאמן אידיבי ("בקשה מספר 52").

³ כבר בשלב מוקדם של ההליך הושגה הסכמה כי ככל שניתן הליך המימוש יאפשר למציעים השונים להציע ולרכוש לא רק את מניות השליטה אלא גם 17,158,241 מניות של דסק"ש המהוות כ – 12% מהונה המונפק והנפרע של דסק"ש ("המניות הנוספות"), עליהן מונה עו"ד אופיר נאור ככונס נכסים זמני.

5. בגדר ההחלטה הנ"ל מיום 25.9.2020 מונה עו"ד נאור כנאמן אידיבי (וביום 12.10.2020, מונה עו"ד נאור ככונס נכסים זמני על המניות הנוספות, זאת מכוח שעבוד שיצרה ורשמה עליהן דולפין ישראל לטובת החברה).

6. חובה של החברה לנושה המובטח ולמחזיקי סדרה יד' עמד במועד המינולי על סך עתק של כ- 900 מיליון ₪. מעבר לכך נותרה החברה חייבת סכומי עתק נוספים ובעיקר חוב בסכום דומה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') של החברה ("מחזיקי סדרה ט'").

ב. מקצת האתגרים שעמדו בפני כונסי הנכסים

7. דסק"ש היא אחת מחברות ההחזקה הגדולות במשק הישראלי והיא בעלת השליטה, בין היתר, בסלקום ישראל בע"מ ("סלקום"; חברת תקשורת מובילה), בחברה לנכסים ולבנין בע"מ ("נכסים ובנין"; חברת נדל"ן מובילה), שמחזיקה החזקה מהותית בחברת גב ים לקרקעות בע"מ ("גב ים"; שגם היא חברת נדל"ן מובילה), ובחברות נוספות בתחומים שונים, לרבות תחומי ההייטק והחקלאות.

8. מחירן בבורסה של מניות השליטה בדסק"ש עמד נכון למועד המינולי על סכום גבוה מאד כשלעצמו של כ- 490 מיליון ₪ (גם אם סכום זה היה נמוך באופן מהותי לעומת סכום החוב לנושה המובטח).

9. מובן אפוא שלא היה מדובר בעוד הליך שגרתי של מימוש מניות.

10. מעבר לכך, בפני כונסי הנכסים עמדו מספר אתגרים מהותיים שלהלן נתאר בתמצית את מקצתם.

11. **תנודתיות רבה של מחיר ושווי מניות השליטה בדסק"ש**: הואיל ומדובר במניות הנסחרות בבורסה הן נתונות לתנודתיות רבה. זאת, במיוחד כאשר מועד המינולי חל בחודשים הראשונים להשפעת נגיף הקורונה על הבורסה, שיצרה חוסר יציבות וחוסר וודאות גדולים מהרגיל. נראה שגם לשאלת גורלו של ההליך דנן, לרבות לשאלה האם יצליח בעל השליטה להמשיך ולאחוז בשליטה בדסק"ש או להחזיר לידי את השליטה בה, הייתה תרומה לתנודתיות במחיר המניות.

12. **הצורך להשתלט על פעילות דסק"ש והחברות הנשלטות על ידה ולייסד חלופה ראויה להפעלתן גם למקרה שלא יתאפשר מימוש מהיר**: בידי כונסי הנכסים לא הייתה כל ערובה כי ניתן יהיה לבצע הליך מימוש מהיר של מניות השליטה בדסק"ש. לכן, היה עליהם להיערך לאפשרות כי מניות אלו יחזקו על ידם משך זמן ובכלל זה לגייס מנהלים בכירים דיים, שיוכלו לאחוז במושכותיה של דסק"ש ושל החברות הנשלטות על ידה, במהלך הליכי המימוש ואף להכין תשתית לפעילותן במקרה שהליכי המימוש יארכו זמן של ממש.

13. **אתגר רגולציה ראשון – היבטי משרד התקשורת**: הואיל ודסק"ש היא בעלת השליטה בסלקום אזי כל פעולה בנוגע למניות השליטה בה דורשת מעורבות של משרד התקשורת. כך, בין היתר, בנוגע לעצם המינולי של הח"מ ככונסי נכסים על מניות השליטה בדסק"ש, בנוגע למהלכים מצדם בנוגע לדסק"ש, וכן נדרש כמובן אישור משרד התקשורת למימוש של מניות השליטה בדסק"ש, שכן מימוש זה ישנה בהכרח את תמונת השליטה בדסק"ש ובסלקום.

14. **אתגר רגולציה שני – חוק הריכוזיות**⁴: הואיל ודסק"ש היא חברה ששולטת בעצמה בחברות ציבוריות (סלקום, נכסים ובנין ועוד), הרי שחוק הריכוזיות מנע את האפשרות כי חברה ציבורית אחרת, שיש לה בעל שליטה, תרכוש לבדה את מניות השליטה בדסק"ש, באופן שיקנה לה שליטה בדסק"ש⁵. עובדה זו מצמצמה כמובן את קהל הקונים הפוטנציאלי⁶.

15. **המתח מול הנושים של החברה (בעלי האינטרס השיורי)**: תנודתיות פועלת כמובן לשני הכיוונים. אין להתפלא שהנושה העיקרי של החברה, מחזיקי סדרה ט', החזיקו בעמדה כי התנודתיות תביא לעלייה במחיר מניות השליטה בדסק"ש כך שאלו עשויות להימכר במחיר העולה על גובה החוב לנושה המובטח. את האינטרס השיורי שלהם (ושל שאר נושי החברה) ייצג נאמנה (גם) נאמן אידיבי, שהעלה דרישות שונות בנוגע להליכי המכר כדי להבטיח אינטרס זה. מנגד, עמד כמובן החשש של מחזיקי סדרה יד' כי עיכוב או סרבול של הליכי המכר יגמר בכי רע, בדמות כשלון ההליך או השגת מחיר נמוך לאחר המתנה ארוכה מדי, שבמהלכה עלול מחיר המניות לרדת, בין בשל עניינים הקשורים בדסק"ש ובין בשל אירועים כלליים שישפיעו על שוק ההון כולו. על כונסי הנכסים היה לנתב את דרכם תוך מתן משקל מתאים לאינטרסים מנוגדים אלו.

16. **מהלכי בעל השליטה**: בעל השליטה השתתף בהליך זה כמציע לכל דבר וכפי שכבר צוין היווה מציע ראוי. יחד עם זאת, בצד היותו מציע, ועוד לפני היותו מציע, נקט בעל השליטה כמעט כל פעולה אפשרית כדי לסכל או לסרבל את מהלכי כונסי הנכסים, כאשר אלו לא התיישבו עם האינטרסים שלו. בכלל זה הגיש בעל השליטה בקשת סרק "לפדות" את מניות השליטה בדסק"ש, סירב כי הוא ואנשיו יסיימו את כהונותיהם כנושאי משרה בדסק"ש ובחברות המוחזקות על ידה, והתנגד בכל דרך לבקשת כונסי הנכסים למכירת את מניות השליטה בדסק"ש על פי ההצעה שבחרו.

ג. עיקר הפעולות המיידיות בהן נקטו כונסי הנכסים סמוך לאחר המינוי

17. להלן תיאור של עיקר הפעולות המיידיות בהן נקטו כונסי הנכסים סמוך לאחר מינויים לתפקיד, בנוסף לפעולות מתבקשות והכרחיות שננקטו (כגון מסירת דיווחים מתאימים, פתיחת חשבון בנק, סיכום על עמלות מתאימות נוכח הסכומים בהם מדובר ועוד).

⁴ חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.

⁵ אם חברה ציבורית שיש לה בעל שליטה הייתה רוכשת את השליטה בדסק"ש, אזי דסק"ש הייתה הופכת לחברת שכבה שניה לפי חוק הריכוזיות, ששליטתה בחברות ציבוריות אחרות הייתה עומדת בניגוד לס' 21 לחוק הריכוזיות ועל פי סעיף 22 לאותו החוק היה בית המשפט ממנה נאמן לאמצעי השליטה של דסק"ש באותן החברות לצורך מכירתם.

⁶ אם כי כונסי הנכסים ניהלו מגעים למכירת מניות השליטה בדסק"ש גם מול חברות ציבוריות שיש להן בעל שליטה, מגעים שנסובו על מכירה באמצעות מתוויים מורכבים של מיזוג החברות וכיו"ב אפשרויות.

18. **פעולות לשם שמירה על הקיים והכרת פעילויות דסק"ש והתאגידים בהחזקתה**: מיד עם מינויים דרשו כונסי הנכסים לקבל וקיבלו מידע על דסק"ש והתאגידים בהחזקתה ("הקבוצה"), לרבות מצגות על פעילויות הקבוצה, תוכניותיה ועוד. בנוסף, ביקשו כונסי הנכסים להבטיח כי לא תתאפשר חלילה פעולה בלתי ראויה בנכסי הקבוצה, וביררו את זכויות החתימה בקבוצה. משהתברר להם כי בעל השליטה לבדו או יחד עם אנשיו הם בעלי האפשרות לחייב, לבדם, את תאגידי הקבוצה ובכלל זה להעביר כספים מחשבונות בנק שלהם, דרשו לשנות מצב דברים זה, שינוי שארך זמן מה. יודגש: השינוי נדרש להבנתם של כונסי הנכסים מכוח כללי התנהלות תקינה ולא משום שהיה בידיהם מידע אודות מעשה בלתי ראוי צפוי מצד בעל השליטה או מי מאנשיו.
19. **בקשה לקבלת אישור משרד התקשורת למינוי כונסי הנכסים ותיאום מלא מול המשרד של כל פעולה מצד כונסי הנכסים**: מינוי כונסי הנכסים היווה שינוי שליטה בסלקום, שנשלטה על ידי דסק"ש, ולפיכך הצריך את אישורו של שר התקשורת. הדברים קיבלו ביטוי גם בהחלטת המינוי של הח"מ ככונסי נכסים זמניים. אלא שבשים לב לנסיבות, ובכלל זה לצורך לפעול באופן מידי מתוקף מינויים לשם השתלטות על דסק"ש ולשם הליך מימוש המניות, לא יכולים היו כונסי הנכסים לעכב את פעולותיהם. לפיכך, החל מעת מינויים עמדו הח"מ בקשר רציף עם נציגי משרד התקשורת, הן כדי לקדם את קבלת האישור הנדרש והן כדי לתאם עם נציגי המשרד כל פעולה בה נקטו כונסי הנכסים. נבקש לציין כי נציגי המשרד נרתמו לנושא באופן מלא וראוי להערכה, לרבות בתקופת חגי תשרי וחול המועד סוכות של השנה שעברה. לאחר החלפת דברים אינטנסיבית עם נציגי משרד התקשורת, שארכה כשלושה שבועות, ביום 15.10.2020 נמסר לח"מ אישור שר התקשורת בקשר עם מינויים.
20. **כינון יחסי שיתוף פעולה בין כונסי הנכסים לנאמן אידיבי לשם ניהול הליך מכר יעיל וממקסם**: מיד עם מינויים ניהלו כונסי הנכסים דין ודברים עם נאמן אידיבי, שנועד ליישב את המתח בין האינטרסים של הנושה המובטח ושל הנושים בעלי האינטרס השיורי. בעקבות כך הושגו הסכמות לגבי אופן הליכי המכר של מניות השליטה בדסק"ש ושל המניות הנוספות, הסכמות שאושרו על ידי בית המשפט הנכבד, ושתכליתן הייתה למקסם את התמורה מהליכי המכר ולחסוך במחלוקות מיותרות. מעט מאוחר יותר גם הוכנסו בהסכמות אלו תיקונים כדי לייסד שיתוף פעולה מלא גם עם נציגי סדרה ט', קרי, בא כוחם עו"ד עמית פינס, נציג הנאמן למחזיקי סדרה ד', עו"ד דן אבנון, וחבר הנציגות מר עופר גזית, ואכן הושג עם שיתוף פעולה פורה, טוב ומועיל.
21. **איתור מועמדים ראויים ליו"ר דירקטוריון דסק"ש ולשאר תפקידי הדירקטורים בקבוצה**: מיד עם מינויים פעלו כונסי הנכסים לאתר מועמדים מתאימים לתפקידים אלו, שנועדו להחליף את בעל השליטה ואנשיו, ששימשו כדירקטורים בתאגידי הקבוצה. לאחר תהליך של ראיונות ושיחות הצליחו כונסי הנכסים לקבל את הסכמתו של ד"ר יורם טורבוביץ' (מי ששימש בעבר, בין היתר, כממונה על ההגבלים העסקיים וכיו"ר של קבוצות עסקיות שונות), לשמש כיו"ר דסק"ש ובתפקידים נוספים בקבוצה כפי שידרש. כמו כן, קיבלו כונסי הנכסים את הסכמתם של מנהלים ואנשי מקצוע בכירים וראויים לשמש בתפקיד דירקטורים בקבוצה. כל אלו אכן מונו בהמשך לתפקידים אלו בקבוצה, מכוח החזקות כונסי הנכסים במניות השליטה בדסק"ש, וזה המקום להודות לד"ר טורבוביץ' ולשאר הדירקטורים שמונו, שמילאו את התפקיד במסירות ובאופן מוצלח, עד שסיימו את כהונתם בסמוך לאחר השלמת עסקת מכירת מניות השליטה בדסק"ש.

22. **החלפת הדירקטורים בדסק"ש ובשאר תאגידי הקבוצה:** מיד עם מינויים פנו הח"מ לבעל השליטה למען יסיימו הוא ואנשיו את כהונתם בתאגידי הקבוצה. בעל השליטה סירב לכך, תוך שהוא מנסה לכפות על כונסי הנכסים הליך ארוך של החלפת הדירקטורים בתאגידי הקבוצה (הליך שדורש כינוס אסיפות בעלי מניות בדסק"ש ואחר כך בחברות המוחזקות בשכבה הראשונה על ידה וכן הלאה). כונסי הנכסים לא השלימו עם מצב דברים זה ועתרו בנושא לבית המשפט הנכבד (בבקשה שסומנה בקשה מס' 4). בסופו של הליך, לאחר הגשת כתבי טענות, ניהול דיונים בעניין זה בפני בית המשפט הנכבד ונוכח הסכמות פרי דיונים אלו, הגישו ביום 23.11.2020 בעל השליטה ואנשיו מכתבי התפטרות מכהונתם כדירקטורים בדסק"ש ובשאר תאגידי הקבוצה.

ד. הליכי המכר בגדרם אושרה הצעת מגה אור לרכישת מניות השליטה בדסק"ש

23. מיד עם מינויים החלו כונסי הנכסים לעמוד בקשר עם רוכשים פוטנציאליים של מניות השליטה בדסק"ש, כדי להכין את הקרקע לניהול הליך יעיל וראוי של מכר המניות. בד בבד הוחלפו הדברים הנ"ל עם נאמן אידיבי ומיד לאחר תום חג הסוכות בשנה שעברה הושגו הסכמות ובית המשפט הנכבד נתבקש לאשר ואישר לפרסם הזמנה מתאימה להציע הצעות, בהתאם לאותן הסכמות.

24. עוד בטרם פורסמה ההזמנה להציע הצעות הוגשה לכונסי הנכסים הצעת מגה אור החזקות בע"מ ("מגה אור"), לרכישת מניות השליטה בדסק"ש, בתמורה לסכום של כ- 891 מיליון ₪, שמגה אור חישה שהוא סכום החוב המלא לנושה המובטח. תקופת התוקף של ההצעה הייתה קצרה, כך שהמתנה למועד האחרון של הליך ההזמנה להצעות הייתה מביאה לפקיעתה של ההצעה.

25. הצעה זו הביאה אפוא לשיא את המתח בין האינטרס של הנושה המובטח לבין האינטרסים של הנושים בעלי האינטרס השניוני. האינטרס של הראשון היה לקבלה ומיד באופן שיביא לפירעון החוב המלא כלפיו. האינטרס של האחרונים היה שלא לקבל הצעה זו אלא להמתין להצעות טובות יותר גם במחיר פקיעת ההצעה ונטילת הסיכון שההצעות האחרות, אם בכלל תוגשנה, תהיינה נמוכות יותר.

26. כונסי הנכסים ונאמן אידיבי בחרו לשתף פעולה כדי למצוא פתרון שינטרל מתח זה וימנע מאבקים בין הנושה המובטח לנושים האחרים, וניהלו יחד משא ומתן עם מגה אור עד שזו הייתה מוכנה גם לשפר את הצעתה (ולהעמידה על 950 מיליון ₪), וגם להאריך את תוקפה, כך שניתן יהיה לקבל הצעות אחרות על פי ההליך שנקבע, מבלי שהצעת מגה אור תפקע. בתמורה דרשה מגה אור תמורה, שנראתה לכונסי הנכסים ולנאמן אידיבי, סבירה והוגנת, והיא אף מקובלת בעולם העסקים, בדמות Break Up Fee, קרי תשלום שישולם לה אם בסופו של דבר תיבחר הצעה גבוהה משלה. זה הרקע להגשת בקשה 20 בה נתבקש בית המשפט הנכבד לאשר את אותה תמורה, ובסופו של יום, חרף התנגדות בעל השליטה, אישר אותה (החלטה מיום 22.10.2020).

27. כידוע לבית המשפט הנכבד במועד להגשת הצעות הגיש גם בעל השליטה הצעה, ושתי הצעות הובאו בפני הנושים שבחרו ברוב מוחץ בהצעת מגה אור. הצעה זו גם אושרה על ידי בית המשפט הנכבד ביום 20.11.2020 תוך דחיית התנגדות בעל השליטה. ערעור שהגיש על כך בעל השליטה לבית המשפט העליון נדחה, לאחר דיון שנערך בפניו, ביום 9.2.2021.

⁷ למחרת הגשת בקשה זו בחר בעל השליטה להגיש בקשת סרק בגדרה עתר לפדות את מניות השליטה בדסק"ש. כונסי הנכסים התנגדו לכך והבקשה נדחתה בהחלטה מיום 15.10.2020.

ה. התקופה שעד להשלמת העסקה עם מגה אור

28. אף שהעסקה עם מגה אור אושרה כאמור ביום 20.11.2020 הרי שהשלמתה המלאה בוצעה רק כעבור יותר משבעה חודשים וזאת נוכח קשיים ומהמורות שנתגלו לאורך הדרך ושדרשו התמודדות והתייחסות מצד כונסי הנכסים. כל אלו נפתרו ולכן לא נרחיב. רק נפרט בקצרה על מקצת הפעולות שביצעו כונסי הנכסים. נדגיש כי גם בתקופה זו נמשך שיתוף הפעולה המלא עם נאמן אידיבי וכן כי נציגי סדרה ט' שותפו בכל הפרטים והדילמות שהתעוררו בתקופה זו, והביעו את עמדתם ודעתם שכונסי הנכסים התחשבו בהן.
29. מיד עם קבלת החלטת בית המשפט הנכבד שאישרה את הצעת מגה אור פעלו כונסי הנכסים, לשם השלמת העסקה עם מגה אור ולשם חלוקת התמורה לכשתתקבל.
30. כך הגישו כונסי הנכסים דיווח מתאים על העסקה לרשות המסים וביקשו את התייחסותה הדחופה על מנת לאפשר את ביצוע העסקה וחלוקת כספים מכוחה בהקדם האפשרי לנושה המובטח.
31. כך בתיאום עם כונסי הנכסים ובסיועם הוגשה מטעם סלקום בקשה מתאימה למשרד התקשורת.
32. נדמה שזה המקום להזכיר כי על פי הצעת מגה לא הייתה אמורה מגה אור לרכוש לבדה את מניות השליטה בדסק"ש. היא אמנם נטלה אחריות מלאה לרכישתן אבל הובהר מראש כי רוכשי המניות יהיו קבוצת רוכשים שמגה אור תגבש. אכן, על פי הצעת מגה אור לא הייתה צפויה מגה אור לשלוט בדסק"ש וממילא גם לא בסלקום.
33. לפיכך, העסקה עם מגה אור הציבה בפני משרד התקשורת מצב חדש לפיו במועד ההשלמה של העסקה על פי הצעת מגה אור, סלקום תתפקד ללא בעל שליטה, מצב שאינו מובן מאליו, ושדרש מן המשרד לבחון את השלכותיו.
34. בכלל זה לאחר החלפת דברים של הח"מ מול נציגי משרד התקשורת, עלתה האפשרות כי מתן האישור הנדרש יותנה על ידי משרד התקשורת בשינויים שונים של תנאי הרישיון של סלקום.
35. לפיכך פעלו כונסי הנכסים לקבל את אישור מגה אור מראש, במסגרת התחייבות שנתנה להם במיום 15.1.2021 ("ההתחייבות הנוספת של מגה אור"), כי אין לה התנגדות לשינוי תנאי הרישיון של סלקום.
36. זאת ועוד, ניכר היה כי ההתמודדות של משרד התקשורת עם מצב הדברים האמור עלולה לדרוש זמן, בעוד שכונסי הנכסים ביקשו כמובן להביא את השלמת העסקה לכדי סיום בהקדם האפשרי.
37. לפיכך פעלו כונסי הנכסים בכל מאודם להביא לקבלת האישור המיוחל מאת שר התקשורת, מה עוד שהתברר כי נוכח שינויי חקיקה בחוק יסוד: הממשלה (פרי ההסכמים הקואליציוניים של הממשלה הקודמת), ונסיבות נוספות תפקע כהונתו של שר התקשורת דאז (מר בנימין (בני) גנץ) ביום 15.3.2021, מבלי שימונה תחתיו שר אחר.
38. לבסוף, ביום 15.3.2021 (ובעצם בלילה של אותו יום, זמן קצר לפני פקיעת כהונת השר כאמור לעיל) קיבלה סלקום את אישור שר התקשורת הנדרש לה על פי דין להשלמת העסקה.
39. כך, בתיאום עם כונסי הנכסים ובסיועם הוגשו מטעם מגה אור ודסק"ש הודעות מיזוג לרשות התחרות.

40. בהמשך לכך ולאחר החלפת דברים מול צוות רשות התחרות עלה כי הממונה על התחרות עלולה לסבור כי השלמת העסקה עלולה לפגוע בתחרות נוכח מיקומם של מרכזים מסחריים שבעלות מגה אור בסמיכות למרכזים מסחריים בבעלות ישפרו חברה ישראלית להשכרת מבנים בע"מ ("ישפרו"), חברה נכדה של דסק"ש.
41. באותה העת נחתמה כבר עסקה למכירת ישפרו⁸, שלהבנת כונסי הנכסים נתנה פתרון מלא לכל החששות הנ"ל. ואולם, עסקה זו טרם הושלמה באותה העת. על רקע זה, צוות רשות התחרות הבהיר כי בכל מקרה אין בכוונתו להעניק את האישור הנדרש לעסקה עם מגה אור, אלא לאחר השלמת עסקת ישפרו, קרי, לאחר שהחששות שלו יפתרו (גישת - Fix It First) ולא באופן שהאישור יכנס לתוקף ויפרט תנאים שיש לעמוד בהם לאחר הינתנו.
42. לפיכך פעלו כונסי הנכסים לקבל מאת מגה אור, במסגרת ההתחייבות הנוספת של מגה אור, גם התחייבות למכור את זכויותיה במרכזים המסחריים האמורים תוך פרק זמן קצר ככל שעסקת ישפרו לא תושלם עד המועד שבו נקבע כי תושלם.
43. יחד עם זאת ניכר היה שצוות רשות התחרות לא יסתפק גם בהתחייבות זו (גם אם ניתן היה להרהר האם עמדה זו היא מוצדקת או נכונה) וכי הלכה למעשה רק השלמת עסקת ישפרו עשויה להפיס את דעתו.
44. מצב דברים זה יצר כמובן בעייתיות. על רקע זה ביקשה מגה אור להכניס שינוי בתנאי העסקה על פי הצעתה, ובעיקר לחלק את מועד ההשלמה לשניים: מועד השלמה הראשון, שיתבצע לפי תנאי ההצעה המקוריים ובמסגרתו ירכשו חלק ממניות השליטה בדסק"ש, ומועד השלמה השני, שיחול מספר חודשים לאחר מכן, ובו ירכשו שאר המניות השליטה בדסק"ש, והכל כדי שאלקו בע"מ ("אלקו"), אותה ביקשה מגה אור לצרף כרוכשת לעסקה, תוכל בינתיים לקבל את האישורים הנדרשים ולקחת חלק ברכישת מניות השליטה בדסק"ש.
45. כונסי הנכסים, בעצה אחת עם נאמן אידיבי, הסכימו לכך, בכפוף להכנסת תנאים ופיצויים מתאימים בגין העיכוב הצפוי (והכל בכפוף לאישור בית המשפט הנכבד), וביקשו לפיכך להכניס תיקון בתנאי העסקה, על פי מכתב מגה מיום חמישי ה - 11.3.2021, בגדר בקשה מספר 43, לה נעתר בית המשפט הנכבד כבר ביום ראשון ה - 14.3.2021.
46. ביום 16.3.2021 התקבל אישור הממונה על התחרות לעסקה, ששלל את האפשרות כי מגה אור תרכוש 29.9% ממניות דסק"ש כפי שרצתה ואף העלה ספקות האם היא רשאית לרכוש מניות בשיעור המתקרב ל - 25%, כל עוד לא תושלם עסקת ישפרו.
47. תנאים אלו יצרו מתחים שונים בין כונסי הנכסים לבין מגה אור, למקרה שעסקת ישפרו לא תושלם, בטרם יחול מועד ההשלמה לעסקת מגה אור, אך מתחים אלו לא קיבלו ביטוי הוואיל וביום 24.3.2021 הושלמה עסקת ישפרו.

⁸ כפי שצוין בהרחבה בדו"ח מס' 3 של כונסי הנכסים, עסקת ישפרו הייתה עסקה בגדרה נכסים ובנין, שנמצאת בבעלות דסק"ש (כ-74%), התקשרה בעסקה למכירת כל מניות ישפרו לה"ה כידן דהרי וירון אדיב בתמורה לסך של 800 מיליון ₪.

48. למחרת, ביום 25.3.2021 חל מועד ההשלמה הראשון של העסקה על פי הצעת מגה אור, במסגרתו העבירו כונסי הנכסים מחשבונם 67,120,815 מניות דסק"ש (המהוות כ – 47.4% מהון המניות של דסק"ש) וקיבלו כנגדן סך של 642,567,698.2 ₪. במועד ההשלמה הראשון קיבלה מגה אור מניות דסק"ש המהוות כ – 24.9% מהון המניות של דסק"ש, ויתר המניות הופצו על פי המנגנון שתואר בהצעת מגה אור.
49. בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד בבקשה שסומנה מספר 45, ובהסכמת רשות המסים שאישרה מראש את החלוקה, בסמוך לאחר קבלת התמורה במועד ההשלמה הראשון כאמור לעיל, העבירו כונסי הנכסים לנושה המובטח סך של 640,000,000 ₪ על מנת לבצע חלוקה ראשונית בהקדם האפשרי למחזיקי סדרה יד' על חשבון החוב המגיע להם ולשם צמצומו מוקדם ככל הניתן.
50. ביום 14.4.2021 דיווחה מגה אור כי ביום 13.4.2021 התקבלה אצלה החלטת הממונה על התחרות לפיה בוטלו התנאים שנקבעו באישור הממונה לרכישה של מניות דסק"ש, המהוות 29.9% מהון המניות של דסק"ש, על ידי מגה אור, וכי לפיכך התקבל למעשה אישור בלתי מותנה כי מגה אור תרכוש מניות דסק"ש נוספות, המהוות 5% מהון המניות של דסק"ש. בהתאם השלימו כונסי הנכסים ומגה אור את רכישת המניות על ידה בשיעור כאמור. בהתאם, ביום 21.4.2021 אישר בית המשפט הנכבד (בבקשה מספר 49) חלוקת כספים שניה לנושה המובטח בסך של כ – 67,000,000 ₪, הוא הסכום שהתקבל בקופת כונסי הנכסים עם ביצוע הפעימה הנוספת של מכירת מניות דסק"ש כאמור.
51. ביום 2.6.2021 התקבל אישור שר התקשורת להעברת אמצעי השליטה בסלקום לאלקו. נוכח קבלת האישור פעלו כונסי הנכסים לביצוע השלב השני של העסקה, במסגרתו נמכרה יתרת מניות דסק"ש שנתרה בידי כונסי הנכסים, וזאת בתמורה לקבלת יתרת התמורה על פי העסקאות בסך של כ – 240 מיליון ₪.
52. בהתאם, ביום 8.6.2021 אישר בית המשפט הנכבד (בבקשה מספר 51) חלוקת כספים שלישית לנושה המובטח בסך של 209 מיליון ₪. חלוקת הכספים בוצעה על רקע משא ומתן שהתנהל בין כונסי הנכסים והנושה מובטח לבין נאמן אידיבי בנוגע להיקף המדויק של יתרת החוב כלפי מחזיקי סדרה יד'. לא הייתה מחלוקת בין הצדדים כי יתרה זו עולה על 209 מיליון ₪ וכי יש לחלקה בהקדם, בין היתר, כדי לעצור את מרוץ הריבית כלפי מחזיקי סדרה יד'. כאמור, לאחרונה הוגשה בקשה מספר 52 לאישור הסכמות לגבי יתרת החוב למחזיקי סדרה יד' וחלוקתה, בקשה שהועברה לפי החלטת בית המשפט הנכבד מיום 12.9.2021 לעמדת הממונה.
53. הנה כי כן, יותר משבעה חודשים לאחר שאושרה העסקה על פי הצעת מגה אור היא הושלמה (לפי תנאיה ולפי תיקונים שהוכנסו בה), באופן מלא ולשביעות רצון כל הצדדים (גם אם הדרך להשלמתה לא הייתה נקיה ממהמורות).
54. משך כל אותו הזמן ובעיקר עד למועד ההשלמה הראשון המשיכו כונסי הנכסים לעקוב מקרוב אחר פעילות דסק"ש והקבוצה, ואף נדרשו מדי פעם להתייחס לסוגיות שונות הקשורות בפעילות זו, בתוקף היותם בעלי השליטה בדסק"ש.

III. שכר הטרחה המבוקש, בהסכמת כל הגורמים הרלבנטיים

55. כמפורט ברישא לבקשה זו סכום השכר המבוקש הוא 3,000,000 ₪ (בתוספת מע"מ).
56. מדובר בסכום נמוך באופן מהותי מזה שמתבקש לפי הוראות תקנות החברות. כך, על פי תקנה 8 לתקנות החברות אמור היה השכר לעמוד על סכום של 7,301,363 ₪ בתוספת מע"מ (לאחר הפחתה של 25% לפי תקנה 10(א) לאותן תקנות).⁹
57. זה המקום לציין כי מלכתחילה הסכימו כונסי הנכסים עם מחזיקי סדרה יד', כי בכפוף לאישור בית המשפט הנכבד, שכר הטרחה שלהם יעמוד על שכר הנמוך מזה הקבוע בתקנות החברות. על פי אותו סיכום, ובהינתן תמורות המימוש שהתקבלו, נקבע ששכרם לא יעלה על כ – 4.9 מיליון ₪ ולא יפחת מ – 2.25 מיליון ₪, יבוסס על היקף שעות העבודה בתיק, ונקבע גם שיתאפשר להם לפנות לאסיפת המחזיקים כדי להכניס שינוי באותם תנאים¹⁰.
58. יחד עם זאת, נוכח העובדה שהמימוש יביא לפירעון מלא של החוב למחזיקי סדרה יד', כך שמבחינה כלכלית מי שישאו בשכר כונסי הנכסים יהיו בעיקר מחזיקי סדרה ט', ומתוך רצון של כונסי הנכסים לחסוך במחלוקות, ולנסות ולהגיע מראש להסכמה בדבר שכרם, כך שתוגש לבית המשפט הנכבד בקשה מוסכמת בעניין זה, פנו כונסי הנכסים למחזיקי סדרה ט', וניהלו אתם דין ודברים בנוגע לשכרם. בין היתר הוצגו בפניהם מורכבות ההליך והמאמצים שהוא דרש שנציגי סדרה ט' היו מודעים להם היטב. סופו של דין ודברים זה הוא שכונסי הנכסים וכן מחזיקי סדרה ט' הסכימו כי שכר הטרחה יעמוד על 3,000,000 ₪ בתוספת מע"מ.
- העתק תוצאות אסיפת מחזיקי סדרה ט' מיום 18.8.2021 בעניין זה מצ"ב **כנספת 1**.
59. למען הזהירות והסדר הטוב ביקשו כונסי הנכסים כי גם מחזיקי סדרה יד' יאשרו את השכר האמור, וכך היה.
- העתק תוצאות אסיפת מחזיקי סדרה יד' מיום 9.9.2021 בעניין זה מצ"ב **כנספת 2**.
60. בטרם הגשת בקשה זו היא הועברה לממונה ולנאמן אידיבי ושניהם מסרו לה את הסכמתם.
61. דו"ח תקבולים ותשלומים עדכני נכון למועד הגשת העברת טיוטת הבקשה כאמור מצ"ב **כנספת 3**.
62. אשר על כן, מתבקש בית המשפט הנכבד כמפורט ברישא לבקשה.


אלון בנימיני, עו"ד


רענן קליר, עו"ד

כונסי הנכסים

⁹ סך של 13,278.40 ₪ המהווה 20% מתוך 66,392 ₪; ועוד – סך של 66,391.90 ₪ המהווה 10% מתוך 663,919 ₪; ועוד – סך של 165,979.85 ₪ המהווה 5% מתוך 3,319,597 ₪; ועוד – סך של 9,489,500.92 ₪ המהווה 1% מתוך 948,950,092 ₪ הנותרים. בסך הכל 9,735,151 ₪, כפול 75%, ומתקבל סך של – 7,301,363 ₪.

¹⁰ ראו נא נספח 1 לדו"ח מספר 1 של כונסי הנכסים שהוגש ביום 13.10.2020.

תוכן עניינים

מס'	שם הנספח	עמ'
1	העתק תוצאות אסיפת מחזיקי סדרה ט' מיום 18.8.2021	3
2	העתק תוצאות אסיפת מחזיקי סדרה יד' מיום 9.9.2021	8
3	דו"ח תקבולים ותשלומים	11

נספח 1

**העתק תוצאות אסיפת מחזיקי
סדרה ט' מיום 18.8.2021**

עמ' 3

הנדון: **תוצאות הצבעה של אסיפת של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') של אי די בי חברה לפתוח בע"מ, מיום 18.8.2021**

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה ט') של אי די בי חברה לפתוח בע"מ ("מחזיקי אגרות החוב" ו-"החברה"- בהתאמה), מתכבדת לדווח בזאת על תוצאות אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') של החברה, שהתקיימה ללא התכנסות בפועל ביום 18 באוגוסט 2021.

ההצבעה על הנושא שעל סדר היום, כפי שפורט בזימון האסיפה ובכתב ההצבעה אשר פורסמו במגנ"א ביום 11 באוגוסט 2021 (אסמכתא: 2021-10-130764), התבצעה בכתבי הצבעה אשר נשלחו לנאמן עד ליום ד' ה- 18 באוגוסט 2021 ("כתב ההצבעה").

באסיפה זו נכח מנין חוקי והשתתפו בה מחזיקי אגרות חוב (סדרה ט') המחזיקים ב- 277,654,224 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ט') המהוות שיעור של כ-41% מהסדרה המנוטרלת¹ ("הסדרה המנוטרלת").

הוחלט בנושא שעל סדר היום, כדלקמן:

1.1 מתן הוראות לנאמן שלא להתנגד כי לצרכי פשרה יפסק לכוונסי הנכסים על הנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה, שכר טרחה סופי ומופחת (ביחס לתקנות החברות (כללים בדבר מינוי כונסי נכסים ומפרקים ושכרם), וביחס להסכמה להגבלת שכר הטרחה מיום 1.10.20), שיעמוד על 3 מיליון ₪ בתוספת מע"מ. שכר הטרחה יופחת מן הסכומים שיועברו לידי מפרק החברה לאחר תשלום מלוא החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה כפי שיאושר בהכרעת החוב של הנאמן (הרוב הדרוש לקבלת ההחלטה הינו רוב רגיל של המשתתפים בהצבעה).

הוחלט לאשר ולהורות לנאמן שלא להתנגד כי לצרכי פשרה יפסק לכוונסי הנכסים על הנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה, שכר טרחה סופי ומופחת (ביחס לתקנות החברות (כללים בדבר מינוי כונסי נכסים ומפרקים ושכרם), וביחס להסכמה להגבלת שכר הטרחה מיום 1.10.20), שיעמוד על 3 מיליון ₪ בתוספת מע"מ (מכתבם של כונסי הנכסים מיום 9.8.2021 צורף כ- נספח ב' לכתב ההצבעה. שכר הטרחה יופחת מן הסכומים שיועברו לידי נאמן החברה על ידי כונסי הנכסים לאחר תשלום מלוא החוב למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה כפי שיאושר בהכרעת החוב של נאמן החברה. ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי המימון שב- **נספח א'** להלן, ולעניין זה, רואים את האמור בנספח א' להלן, כחלק בלתי נפרד מההחלטה הנ"ל.

אופן ההצבעה: ההחלטה התקבלה ברוב קולות כדלקמן:

סך הכל השתתפו בהצבעה על ההחלטה 277,654,224 קולות המהווים כ- 41% מהסדרה המנוטרלת (כהגדרתה לעיל).

¹ בהתאם לסעיף 5ב35 לחוק ניירות ערך, החזקות בעל שליטה בחברה המנפיקה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת אחד מהם והחזקות חברה בת לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפה. לפיכך הסדרה המנוטרלת הינה 670,583,863 ש"ח ע.נ. אג"ח (המחושבת באופן הבא: סה"כ 744,849,441 ש"ח ע.נ. במחזור בניכוי החזקות חברות בנות בסך 643302 ₪ ע.נ. ובעל שליטה וחברות בשליטת בעל השליטה בסך 73,622,276 ₪ ע.נ.).

סה"כ 272,983,355 קולות, אשר מהווים 98.32% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה על החלטה זו, הצביעו בעד.

סה"כ 4,670,870 קולות, אשר מהווים 1.68% מתוך סך כל המשתתפים בהצבעה על החלטה זו, הצביעו נגד.
לא היו נמנעים.

האסיפה ננעלה.

בכבוד רב,

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

הדו"ח נחתם על ידי: דן אבנון, דירקטור ומנכ"ל משותף

נספח א'

שיפוי ומימון לפעילות הנאמן, הנציגות והמומחים

מחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע לאסיפה באגרות החוב ("המחזיקים"), מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושאי משרה בו, עובדיו, בעלי מניותיו, שלוח או מומחה שימנה ("הזכאים לשיפוי"): (א). בגין כל חבות ו/או תביעה ו/או איום בהגשת תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או פסק בורר או על פי פשרה אשר עילתו קשורה למעשה או מחדל של הזכאים לשיפוי הקשורה למעשה או פעולה שעליהם לבצע מכוח ההחלטה שבסעיף 1.1 לעיל הוראות שטר הנאמנות, הדין, הוראה של בית המשפט, או של כל רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ט') ("ההחלטה"); וכן (ב). בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע ההחלטה או בקשר לפעולות אלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף ההחלטה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חבויות, תביעות, איום בהגשת תביעות, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, ודרישות בנוגע להחלטה ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו

התחייבויות השיפוי המתוארים לעיל יקראו "התחייבות השיפוי" - הכל בכפוף לתנאים שבסעיף ד).
להלן ובתנאי כי:

1.1 בעדיפות ראשונה – יהיה המימון מתוך כספים שהים בידי הנאמן ככריות למימון השיפוי ושיהיו בידיו בעתיד ובכלל זאת סכומים שיפסקו לטובתו בהליכים. הנאמן יהיה מוסמך לקבוע את הסכום אשר ינוכה מהתשלומים המגיעים למחזיקים וסכום זה יופקד בידי הנאמן ככרית למימון התחייבות השיפוי ("סכום ההפקדה"). הנאמן יהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית/יות נוספת/ות כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו. הנאמן יעשה מעת לעת שימוש בסכום ההפקדה לכיסוי התחייבות השיפוי.

1.2 בעדיפות שניה - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה ב'סכום ההפקדה' כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו מחזיקי אגרות החוב בידי הנאמן סכום אותו יקבע הנאמן לכיסוי יתרת התחייבות השיפוי;

לאור האמור לעיל, כל מחזיק אשר יצביע בעד או נגד ה'החלטה', (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל), מתחייב להפקיד בידי הנאמן סכום שלא יפחת מחלקו היחסי (כהגדרת הביטוי להלן) מתוך 'סכום ההפקדה' כפי שייקבע על ידי הנאמן. לאחר כיסוי התחייבות השיפוי כאמור (הכולל כיסוי חבות לרבות עתידית ו/או נזק עתידי וכן תשלום בגין שכר והוצאות הנאמן ותשלום כל הוצאות הנאמן בהעסקת המומחים ושיפוי כאמור), ישמשו כל הסכומים הבאים אשר ייגבו להחזר למחזיקים אשר נטלו חלק במימון השיפוי, וזאת בקדימות לכל החזר לכלל המחזיקים.

גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין ההתחייבות לשיפוי על פי תנאי נספח זה. במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי (או מי מהם) זכות לשיפוי, ישיב אותו זכאי לשיפוי את סכום השיפוי ששולם לו בפועל.

במקרה בו יקבע כי התחייבות השיפוי בה מתחייבים המחזיקים חלה (במלואה או בחלקה) על גורם אחר, לא יטען כנגד הנאמן כי עליו או היה עליו לפנות לאותו גורם לקבלת השיפוי. ואין באמור כדי לעכב את תשלום התחייבו השיפוי על ידי המחזיקים בגובה כל סכום שיידרש על ידי הזכאים לשיפוי מכח התחייבות השיפוי.

מובהר כי ההחלטה משמעה, בין היתר, כי כל אחד מהמחזיקים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין (כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל), התחייב:

- א. לשלם את חלקו היחסי בהתחייבות השיפוי; **וכן**
- ב. לשפות את הזכאים לשיפוי על פי חלקו היחסי, כאמור בנספח זה.
- ג. "**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב שהיו בבעלות כל מחזיק שבגינן הצביע בעד או נגד ה'החלטה' לפי העניין (כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל). (להלן), מסך הערך הנקוב של כל אגרות החוב של המחזיקים אשר הצביעו בעד או נגד הצעת ה'החלטה' לפי העניין (כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל). מובהר כי חישוב החלק היחסי ייעשה על פי הערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיקים במועד הקובע.
- ד. התחייבות השיפוי כאמור כפופות לתנאים הבאים:
 - (i) ככל שהדבר יהיה אפשרי, יעשה התשלום בדרך של קיזוז סכום ההפקדה ומסכומים אשר יגיעו לנאמן עבור המחזיקים.
 - (ii) אין בהתחייבות לשיפוי כדי לגרוע מחובות מחזיקים שהינם מחזיקים מוסדיים שהצביעו בעד או נגד ה'החלטה' (לפי העניין כתלות בנסיבות מכוחן תופעל ההתחייבות לשיפוי כאמור לעיל) (ולעניין זה - מחזיקים מוסדיים כמשמעותם בתקנות ניירות ערך (אופן הקצאת ניירות ערך לציבור), תשס"ז - 2007), החלות עליהם (ככל שחלות) על פי הנחיות משרד האוצר, כפי שיהיו מעת לעת, באשר למחויבותם לשאת במימון הוצאות פעילות הנאמן והמומחים הנ"ל.
 - (iii) אין בהתחייבות השיפוי הנ"ל כדי לגרוע ו/או לצמצם מכל זכות של הנאמן לשיפוי ו/או פיצוי על פי החלטות אחרות, הסכם הנאמנות, חוק הנאמנות, חוק השליחות ו/או הדין, ויש בה רק כדי להוסיף עליהן.
 - (iv) ההוצאות לפי נספח זה יהיו הוצאות שיאושרו על ידי הנאמן.
 - (v) השיפוי לא יחול במקרים בהם נקבע על ידי בית המשפט בפסק דין חלוט כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון או ברשלנות רבתי ו/או ברשלנות שאינה פטורה על פי דין.
 - (vi) התנאי לפי פסקה ד(II) לעיל לא יגרע גם מחובת מחזיק ככל שהיא חלה על פי דין.

נספח 2

**העתק תוצאות אסיפת מחזיקי
סדרה יד' מיום 9.9.2021**

עמ' 8

09 בספטמבר, 2021

לכבוד

מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד')
של אי די בי חברה לפתוח בע"מ ("החברה")

ג.א.נ.,

הנדון: דיווח בדבר תוצאות אסיפת הצבעה של מחזיקי אגרות חוב (סדרה יד') של החברה

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, הנאמן לאגרות החוב (סדרה יד') שהנפיקה החברה (להלן: "הנאמן" ו-"אגרות החוב", בהתאמה) מתכבדת להודיע בזאת על תוצאות האסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה אשר התקיימה ביום 9.9.2021 ללא התכנסות בפועל (להלן: "האסיפה").
ההצבעות על הנושא שעל סדר יומה של האסיפה, התבצעו באמצעות כתב ההצבעה (להלן: "כתב ההצבעה")¹ או באמצעות מערכת ההצבעות האלקטרונית והכול כקבוע בזימון האסיפה.

באסיפה השתתפו מחזיקי אגרות החוב המחזיקים בסך כולל של 2,459,750 ע.נ. אגרות חוב מסדרה יד', המהוות כ- 53.43% מיתרת אגרות החוב שטרם נפרעו (דהיינו 4,603,485 ע.נ.) ומשכך, נכח מניין חוקי בקשר עם ההצעות שעל סדר היום.

1. הנושא שהועלה להצבעה במסגרת האסיפה ותוצאות ההצבעה

להורות לנאמן שלא להתנגד לבקשת שכר טרחה של כונסי הנכסים לצורכי פשרה – [הרוב הדרוש לאישור ההחלטה הינו רוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים]

להורות לנאמן שלא להתנגד לבקשת שכר טרחה של כונסי הנכסים בסך של 3 מיליון ₪ בתוספת מע"מ וזאת לצרכי פשרה ומבלי שעצם ההצעה פוגעת בזכות או בטענה כלשהי של מחזיקי אגרות החוב ו'או מי מטעמם.

בהתאם להבהרות שבזימון האסיפה ובהתאם להחלטת מחזיקי אגרות החוב לאשר את הצעת ההחלטה שלעיל, אזי תוגש לבית המשפט בקשה מתאימה על ידי כונסי הנכסים לאישור שכר טרחתם ותשלומם.

כמו כן מובהר כי, האמור נעשה לפני משורת הדין ולצרכי פשרה בלבד. אם מכל סיבה שהיא ייקבע (או יפסק) כי שכר טרחת כונסי הנכסים, כולו או חלקו, יבוא על חשבון מחזיקי אגרות החוב, מחזיקי אגרות החוב לא יהיו כבולים בהחלטה שלעיל והנאמן יהיה רשאי לעמוד על כל הטענות לעניין זה לרבות בדבר היקף שכר טרחת כונסי הנכסים.

¹ לזימון האסיפה המתוקן ולכתב ההצבעה ראו דיווח מיום 02.09.2021 (אסמכתא : 021-10-143604).

ההחלטה בסעיף 1.1 זה כפופה להתחייבות השיפוי והמימון שבנספח א' לכתב ההצבעה, ולעניין זה יראו את האמור בנספח א' לכתב ההצבעה, כחלק בלתי נפרד מהצעת ההחלטה הנ"ל.

להלן תוצאות ההצבעה הכוללות את כלל קולות המצביעים שהשתתפו באסיפה
2,459,698 ע.נ. אג"ח יד' המהווים 100% מהקולות המשתתפים בהצבעה הצביעו בעד ההחלטה.
לא היה קולות המשתתפים בהצבעה שהצביעו נגד ההחלטה.
52 ע.נ. אג"ח יד' הצביעו נמנע.

לפיכך, ההחלטה התקבלה פה אחד.

לאור העובדה כי ההחלטה התקבלה פה אחד הנאמן לא נדרש לבצע בדיקה בדבר קיומם של משתתפים בהצבעה אשר הצהירו על עצמם כבעלי עניין מנוגד שכן לא יהיה בפסילת קולותיו של מחזיק בעל עניין מנוגד, ככל שקיים, כדי לשנות את תוצאות ההצבעה.

בזאת ננעלה האסיפה.

בכבוד רב,

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

הדו"ח נחתם ע"י:

יוסי רזניק, מנכ"ל משותף

נספח 3

דו"ח תקבולים ותשלומים

עמ' 11

כונסי הנכסים למניות השליטה בדיסקונט השקעות בע"מ

דוח תקבולים ותשלומים ממועד הכינוס ועד ליום 12 בספטמבר, 2021

<u>יתרה</u>	<u>פרטים</u>	<u>תאריך</u>
-	יתרת פתיחה בבנק	18/01/21
	תקבולים	
	תמורות מהרוכשים :	
642,562,848	תשלום ראשון מגה אור - מניות	26/03/21
67,279,432	תשלום שני מגה אור - מניות	21/04/21
240,138,221	תשלום שלישי אלקו - מניות	04/06/21
251,635	ריבית תשלום שני	20/04/21
2,420,256	ריבית תשלום שלישי	09/06/21
952,652,392	סה"כ תקבולים מרוכשים	
12,000	תקבול החזר הוצאות בית משפט	01/03/21
952,664,392	סה"כ תקבולים	
	תשלומים	
	לנאמן המחזיקים :	
640,000,000	תשלום ראשון	29/03/21
67,000,000	תשלום שני	22/04/21
209,000,000	תשלום שלישי	09/06/21
916,000,000	סה"כ תשלומים לנאמן המחזיקים	
9,165	דמי ניהול ניירות ערך	
12,812	שכ"ט טיפול וייעוץ חשבונאי	
34,585	שכ"ט יולוס (רולינג מס)	10/05/21
916,056,561	סה"כ תשלומים	
36,607,831	עודף תקבולים על תשלומים	
36,607,831	יתרה בבנק ליום 12/9/21	