

פקודת החברות (נוסח חדש) התשמ"ג – 1983

תקנון

של

שידורי קשת בע"מ

KESHET BROADCASTING LTD.

הקדמה

1.

1.1. בתקנון זה, מלבד אם הקשר הדברים מחייב אחרת –

<u>החברה</u>	שידורי קשת בע"מ.
<u>המשרד</u>	המשרד הרשום של החברה בכל עת.
<u>הפנקס</u>	פנקס החברים של החברה שיש לנהלו בהתאם לפקודה.
<u>הפקודה</u>	פקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג – 1983, על תיקוניה מזמן לזמן.
<u>תאגיד</u>	חברה, שותפות, אגודה שתופית, עמותה וכל חבר בני אדם אחר מאוגד או בלתי מאוגד.
<u>הדירקטורים</u>	דירקטוריון החברה, אלא אם כן הקשר הדברים מחייב שהמדובר בדירקטורים כיחידים.
<u>החוק</u>	חוק הרשות השנייה לטלוויזיה ורדיו תש"ן – 1990 והתקנות והכללים המותקנים מכוחו.
<u>המכרז</u>	המכרז שהתפרסם לפי החוק.
<u>זכיון</u>	זכיון לשידורי טלוויזיה מכוח החוק אשר מוקנה לזוכה במכרז.
<u>הרשות</u>	הרשות השנייה לטלוויזיה ורדיו, אשר הוקמה מכוח החוק ו/או המועצה אשר הוקמה מכח החוק.
<u>הון נפרע של מניות</u>	לרבות הון הנזקף כנפרע, אך למעט פרמיה.
<u>יחס הערבויות</u>	היחסים הנקובים בטבלה מס' 1 שלהלן וכפי שיתוקנו מעת לעת בין כתוצאה ממכירת מניות רגילות על ידי מי מבעלי המניות, בין בגין הקצאת מניות רגילות בחברה ובין מכל סיבה אחרת. מיד עם קרות כל ארוע המשנה את יחס הערבויות, יקבע על ידי רואה חשבון יחס הערבויות החדש והוא יודיע על כך בכתב לכל בעלי המניות. רואה החשבון ייקבע בהסכמה על ידי בעלי המניות ובהעדר הסכמה, ייקבע על ידי נשיא לשכת רואי החשבון בישראל.

טבלה מס' 1

בעל המניות	יחס הערבויות (בקירוב)
לאומי ושות' – בנק להשקעות בע"מ	30.584%
קשת קבוצת שירותי תקשורת בע"מ	30.584%
כלל סחר בע"מ	30.584%
אלכס גלעדי	0%
Punchline APS	8.248%

היחסים הנקובים בטבלה מס' 2 שלהלן וכפי שיתוקנו מעת ועת בין כתוצאה ממכירת מניות רגילות על ידי מי מבעלי המניות, בין כתוצאה מהקצאת מניות רגילות בחברה ובין מכל סיבה אחרת. מיד עם קרות כל ארוע המשנה את יחס האחזקות, יקבע על ידי רואה החשבון יחס האחזקות החדש והוא יודיע על כך בכתב לכל בעלי המניות. רואה החשבון יקבע בהסכמה על ידי בעלי המניות ובהעדר הסכמה, יקבע על ידי נשיא לשכת רואי החשבון בישראל.

יחס האחזקות

טבלה מס' 2

בעלי המניות	יחס הערבויות (בקירוב)
לאומי ושות' – בנק להשקעות בע"מ	29.66%
קשת קבוצת שירותי תקשורת בע"מ	29.66%
כלל סחר בע"מ	29.66%
אלכס גלעדי	3.00%
Punchline APS	8.00%

בכל דרך ביטוי הניתנת לקריאה.

בכתב

למנין הלוח הגריגוריאני.

שנה

לרבות סטוק של מניות או של אגרות חוב.

מניות/אגרות חוב

הסכם המייסדים מיום 29.3.93, התוספת לו וכל תיקון לו.

הסכם המייסדים

1.2. בהתחשב בהוראות תקנה זו, ומלבד אם ההקשר מחייב אחרת, מלים וניבים שהוגדרו בפקודה והובאו בתקנון זה, משמעותם בתקנון כמשמעותם בפקודה, מלים ביחיד – אף הרבים במשמע, וכן להפך, מלים במין זכר – אף מין נקבה במשמע, ומלים המתייחסות לבני אדם – אף תאגידים במשמע.

התקנון אשר בתוספת השניה לפקודה לא יחול על החברה.

1.3. בכל מקום של סתירה או אי התאמה בין הוראות תקנון זה והוראות החוק /או הזכיון, יחייבו הוראות החוק והזכיון.

חברה פרטית

2. החברה הינה חברה פרטית ולפיכך:

- 2.1. הזכות להעביר מניות מסוייגת באופן הקבוע בתקנון זה.
- 2.2. מספר חברי החברה (מלבד עובדי החברה או מי שיהיו עובדיה, ובהיותם עובדיה, ואף לאחר שהופסקה עבודתם הם מוסיפים להיות חברי החברה) לא יעלה על 50; אולם שנים או יותר המחזיקים במשותף במניה אחת, או יותר, בחברה – יראו אותם למטרת תקנה זו כחבר אחד.
- 2.3. החברה לא תפנה לצבור בהזמנה לחתום על מניות, או אגרות חוב של החברה.

עסקים

3. החברה רשאית, בכל עת, לעסוק בכל ענף או סוג עסקים, שהיא מורשית במפורש או מכללא, לעסוק בהם לפי תזכיר ההתאגדות שלה, תקנון זה, החוק, הזיכיון או כללי הרשות וכן רשאית היא להמנע מעסקים אלה, בין שהחלה לעסוק למעשה באותו ענף או סוג של עסקים, ובין אם לאו, הכל לפי שקול דעתם של הדירקטורים וכפי שיראו לנכון.

מניות

4. הון המניות בחברה יורכב משני סוגים של מניות שיהיו מניות רגילות ומניות נדחות. הזכויות הנילוות למניות הרגילות ולמניות הנדחות יהיו כמפורט להלן:

- 4.1. המניות הרגילות תקנינה למחזיקים בהן את כל הזכויות המוקנות למחזיקי מניות בחברה על פי חוק החברות, התשנ"ט – 1999 ("חוק החברות") ועל פי תקנון זה. בין היתר יקנו המניות הרגילות את הזכויות שלהלן:

- 4.1.1. הזכויות הבלעדיות לקבלת דיבידנד ומניות הטבה (אם וככל שיחולקו), להשתתף בחלוקת נכסים ובכל חלוקה אחרת על פי יחס האחזקות ובאופן יחסי לסכומי ההון שנפרעו על ערך הנקוב, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עבורן ובהתאם למספר המניות הרגילות שהחזיק בעל המניות במועד ההחלטה על הדיבידנד, מניות ההטבה או על החלוקה (לפי הענין) או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה כאמור, לקבל זימון ולהצביע באסיפות בעלי מניות;

- 4.1.2. הזכות הבלעדית למניות ולפטר דירקטורים בחברה בהתאם ובכפוף לאמור בתקנה 61 להלן;

- 4.1.3. הזכות להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בפרוק, על פי יחס האחזקות ובאופן יחסי לסכומי ההון שנפרעו על ערך הנקוב, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עבורן.

- 4.2. המניות הנדחות יקנו למחזיקים בהן את זכות לקבל את ערך הנקוב בלבד בעת פירוק. פרט לזכות המפורטת בסעיף זה לא תקנינה המניות הנדחות זכויות כלשהן.

5. בכפוף להוראות בענין זה, בתזכיר ההתאגדות של החברה, בחוק, בזכיון ו/או בהוראות הרשות, רשאית החברה להקצות מניות, בין הכלולות בהונה המקורי ובין הנובעות מהגדלת הון, הנושאות זכויות בכורה, זכויות נדחות, זכויות פדיון, או זכויות או הגבלות אחרות – בין ביחס לדיבידנד, הצבעה, החזר הון המניות, ובין ביחס לעניינים אחרים כפי שתקבע החברה מעת לעת בהחלטה מיוחדת. החברה רשאית בכפוף להוראות הפקודה, להנפיק מניות פדיון ולפדותן.

6.

6.1 מלבד אם הוחלט אחרת ע"י החברה בהחלטה מיוחדת, ובכפוף להוראות החוק, הזכיון ו/או הוראות הרשות בכל מקרה של הצעת מניות בדרך של הקצאה למחזיק במניות בחברה, יש להציע הצעה דומה (בתקנון זה – הצעת זכויות) לכל מחזיקי המניות מאותו סוג בחברה, בשער הנפקה אחיד, ובאופן יחסי לסכום ההון הנפרע לפי יחס האחזקות.

בכפוף לאמור לעיל, הדירקטורים, ברוב של 2/3, רשאים להחליט, אם המניות המוצעות במסגרת הצעת זכויות, תהיינה מסוג אחיד לכל מחזיקי המניות מסוג מסוים, או שלכל מחזיק מניות בסוג מסוים תוצענה מניות מהסוג המוחזק על ידו, והם יהיו רשאים להחליט כראות עיניהם בכל בעיות וקשיים העלולים להתעורר בקשר לשברי זכויות, לרבות – אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל – לקבוע, כי לא תוקצינה מניות בגין שברי זכויות, או כי שברי הזכויות ימכרו, והתמורה (נטו) תשולם לזכאים לשברי הזכויות.

6.2 לצורך תקנה זו "המניות המוצאות" – תכללנה גם ניירות ערך הניתנים להמרה במניות, וכתבי אופציה לרכישת מניות, בין אם זכות ההמרה או הרכישה היא במניות החברה, ובין אם במניות חברה אחרת.

6.3 היה ומי מהזכאים להצעת הזכויות לא לקח חלקו בהקצאה ו/או לא שילם תמורתה (להלן – הזכאי הנמנע), וזאת תוך 30 ימים ממועד קבלת דרישה מהחברה לעשות כן, כי אז יחול ההסדר הבא:

6.3.1 החברה זכאית לבצע ההקצאה למחזיקי המניות האחרים שירצו בכך וזאת פרו רטה לאחזקותיהם של אותם מחזיקים במניות החברה, וחלקו היחסי של הזכאי הנמנע במניות החברה יקטן כמתחייב מכך.

6.3.2 היה ויתברר, כי הקצאה כאמור לעיל תעלה את חלקם של יתר בעלי המניות בחברה ו/או מי מהם מעבר לאחוז המותר בחוק, במקרה כזה יפעלו בעלי המניות שחל עליהם האמור ו/או מי מהם כאמור לצרוף בעל מניות אחד או יותר במקום הזכאי הנמנע והוראות סעיף 82.6 לתקנון זה יחולו בהתאמה.

7. מלבד אם נקבע אחרת בתקנון זה, תהא החברה זכאית לנהוג בבעלים הרשום של מניה כבעליה הבלעדי, והיא לא תהיה חייבת להכיר בכל תביעה מצד אדם אחר כלשהו, על יסוד זכות שביושר או על יסוד אחר, ביחס לאותה מניה או ביחס לענין בה, זולת אם הורה כך בית משפט מוסמך או נדרש על פי החוק (תקנה זו תקרא להלן – תקנת הנאמנות).

8. הדירקטורים רשאים לשלם דמי עמילות ו/או דמי חיתום לכל אדם בעד חתימה ו/או הסכמה לחתום ו/או השגת חתימות ו/או הבטחת חתימה – בין באופן מוחלט ובין בתנאי – על מניות או ניירות ערך אחרים כלשהם של החברה. דמי עמילות או חיתום כאלה ישולמו במזומנים ו/או במניות שנפרעו בשלמותן ו/או בחלקן ו/או בניירות ערך אחרים של החברה – או ישולמו חלקם בדרך האחת, וחלקם בדרך האחרת, ובלבד ששיעור דמי העמילות לא יעלה על הקבוע בפקודה, ואם דמי העמילות משתלמים מתוך הון, יקוימו דרישות הפקודה לענין זה.

תעודות מניות

9. התעודות המעידות על זכות קנין במניות, תוצאנה בחותמת החברה, ותשאנה את חתימתם של דירקטור אחד ועוד דירקטור, או אדם אחר כפי שיקבע ע"י הדירקטורים. הדירקטורים רשאים להחליט כי החתימות תעשינה בדרך של פקסימיליה, או כל דרך מכנית אחרת, ובלבד שחתימה כזו תעשה בפקוח הדירקטורים ובדרך שתקבע.
10. כל חבר זכאי לתעודה אחת בגין המניות הרשומות על שמו, או בהסכמת הדירקטורים (לאחר תשלום אותה אגרה אשר הדירקטורים יקבעו מזמן לזמן) לתעודות אחדות, כל אחת בגין מניה או מניות אחדות. בכל תעודה יפורטו מספרי המניות שבגין הוצאה, והסכום שנפרע בגין.
11. תעודה המתייחסת למניה הרשומה על שם שנים או יותר, תמסר לידי מי שכל הבעלים הרשומים של אותו מניה יורו, ובהעדר הסכמה – לידי מי ששמו מופיע ראשון בפנקס ביחס לאותה מניה.
12. החברה לא תוציא תעודות מניה למוכ"ז.
13. תעודת מניה שבלתה, נפגמה, נטשטשה, הושחתה או אבדה ניתנת לחידוש כנגד תשלום אגרה שהדירקטורים יקבעו, אם בכלל, ובאותם תנאים בנוגע להוכחה ושפוי, כפי שהדירקטורים ימצאו לנכון. הוראות תקנה זו תחולנה גם על תלושים הצמודים לתעודת מניה.

תשלומים על מניות ודרישות תשלום

14. הדירקטורים רשאים לדרוש מעת לעת מאת החברים תשלומים כפי שיראה להם ע"י הכספים שטרם נפרעו על מניותיהם ואשר לפי תנאי ההקציה אינם עומדים לפרעון במועדים קבועים. כל חבר ישלם את הסכום הנדרש ממנו במועדים ובמקומות כפי שיקבע ע"י הדירקטורים. בדרישת תשלום אפשר לקבוע את סילוקה בשעורים. רואים דרישת תשלום כאילו נעשתה עם התקבל החלטת הדירקטורים המאשרת אותה.
15. על כל דרישת תשלום תינתן הודעה ובה יצויין מועד התשלום (אשר לא יחול לפני עבור 14 יום מתאריך ההודעה) מקומו ולידי מי יש לשלמו, ובלבד שלפני מועד הפרעון של הסכום הנדרש, רשאים הדירקטורים, ע"י מתן הודעה לחברים, לבטל את דרישת התשלום או להאריך את המועד לפרעונו.
16. אם על פי תנאי ההוצאה של מניה כלשהי או באופן אחר, יש לפרוע כל סכום במועד קבוע או בשיעורים במועדים קבועים, בין אם על חשבון סכום המניה ובין אם ע"י פרמיה – אזי יסולק כל סכום או שער כאמור בחלותו כאילו נדרש פרעונו על דרך דרישת תשלום שנערכה והודע עליה כדין על ידי הדירקטורים, וכל הוראות תקנון זה בדבר דרישות תשלום תחולנה על סכום או על שער כאמור.
17. בעלים במשותף במניה יהיו אחראים במאוחד ובנפרד לתשלום כל התשלומים ודרישות התשלום המגיעים בקשר עם מניה כזו.
18. לא נפרע סכום אשר יש לשלמו ע"י דרישת תשלום, או במועד קבוע ביום הקבוע לפרעונו או לפניו, יהיה על החייב בפרעון לשלם ריבית על אותו סכום, לפי השער שיקבע ע"י הדירקטורים, וזאת למן היום שנקבע לתשלום ועד לפרעון המלא בפועל, אולם הדירקטורים רשאים לוותר על תשלום הריבית, כולה או מקצתה.

האמור בסעיף זה אינו פוגע בהוראות סעיפים 20-30 להלן.

19. אם ימצאו הדירקטורים לנכון, רשאים הם לקבל מחבר הרוצה לשלם מראש כספים שטרם נדרשו, או שמועד פרעונם טרם הגיע ע"ח מניותיו, כולם או מקצתם, ורשאים הם לשלם לו על כספים ששולמו מראש כאמור, או על מקצתם, ריבית עד למועד שבו היו הכספים צריכים להפרע, אלמלא שולמו מראש, לפי שער שיקבע ע"י הדירקטורים.

חילוט ועכבון

ביצוע הוראות תקנות 20 – 26 ועד בכלל יהיה כפוף להוראות החוק ו/או הזיכיון ו/או הוראות הרשות.

20. לא שילם חבר סכום אשר יש לשלמו עפ"י דרישת תשלום, או במועד קבוע ביום הקבוע לפרעונו, או לפניו כנ"ל, רשאים הדירקטורים בכל עת לאחר מכן, כל עוד לא נפרע אותו סכום, למסור לחבר הודעה הדורשת ממנו תשלום אותו סכום, בצרוף כל ריבית שהצטברה, וכל ההוצאות שהחברה נשאה בהן מחמת אי פרעונו.

21. ההודעה תקבע יום (שלא יהיה מוקדם מ- 14 יום מתאריך ההודעה) ומקום שבהם יש לפרוע אותו סכום, בצרוף ריבית והוצאות כאמור. כמו כן, תציין ההודעה, כי במקרה של אי פרעון במועד הקבוע, או לפניו, ובמקום הקבוע, תהיינה המניות אשר לגביהן ניתנה ההודעה נתונות לחילוט.

22. אם לא מילאו אחר הדרישות שבהודעה כאמור, אזי ניתן עפ"י החלטת הדירקטורים, לחלט את המניות שלגביהן ניתנה ההודעה, בכל עת לאחר המועד שנקבע בהודעה לתשלום, אלא אם כן לפני החלטת החילוט שולם הסכום הנדרש, הריבית וההוצאות המגיעות ביחס אליו. החילוט יחול גם על כל הדיבידנדים שהוכרזו לגבי המניות המחולטות אשר לא שולמו בפועל לפני החילוט.

23. חולטה מניה כאמור, תנתן לחבר אשר בשמו היתה המניה רשומה עובר לחילוט, הודעה על ההחלטה והחילוט ותאריכו ירשמו בפנקס.

24. מניה שחולטה, תהא לקנינה של החברה, והזכות לדירקטורים בכפוף להוראות תקנון זה למכרה, להקצותה מחדש או להעבירה בדרך אחרת באופן שיראה להם.

25. כל עוד לא נמכרה, הוקצתה או הועברה בדרך אחרת מניה שחולטה, רשאים הדירקטורים לבטל החילוט בתנאים שיראו להם.

26. מי שחולטו מניותיו יחדל מהיות חבר בגין המניות המחולטות, אך למרות זאת ימשיך לשאת בחבותו לשלם וישלם ללא דיחוי לחברה את כל הסכומים, הריבית וההוצאות המגיעים בגין אותן מניות או ביחס אליהן במועד החילוט, בצרוף ריבית ממועד החילוט ועד התשלום בפועל, בשיעור שיקבע ע"י הדירקטורים ובלבד שבכל מקרה שהמניות שחולטו נמכרו מחדש, תופחת חבותו של החבר שמניותיו חולטו כדי הסכום שנתקבל בפועל ממכירתן מחדש.

27. לחברה יהא עכבון ושעבוד ראשון ומועדף על כל מניות שלא שולמו במלואן הרשומות בשמו של כל חבר (לבדו או ביחד עם אחר) וכן על פדיון מכירתן, כבטחון לפרעון המגיע לחברה בגין המניות. העכבון הנ"ל יחול גם על כל הדיבידנדים אשר יוכרזו מזמן לזמן על אותן מניות. למרות האמור רשאים הדירקטורים להכריז בכל עת על איזה מניה שהיא כמשוחררת מתנאי תקנה זו.

28. לצורך מימוש העכבון/שעבוד, רשאים הדירקטורים למכור את המניות נשוא העכבון באופן שיראה להם ובלבד שלא תעשה מכירה אלא לאחר חלוף המועד לפרעון, למילוי או לביצוע החובות כאמור, ולאחר שנמסרה הודעה בכתב לאותו חבר, או למי שקנה זכות למניות מחמת מותו או פשיטת רגלו של החבר, בדבר הכוונה למכרן והוא לא שילם את החובות תוך 14 ימים מתאריך ההודעה.

29. לשם ביצוע מכירה לאחר חילוט, או לשם מימוש עכבון/שעבוד, רשאים הדירקטורים למנות אדם לערוך את כתב העברת המניות הנמכרות ולחתום עליו ולגרום לרישום שם הקונה בפנקס כבעלים של המניות הנמכרות, והקונה לא יהיה חייב לדאוג לתקינות ההליכים או לשמוש בכספי הרכישה וכן לא תהיה זכותו במניות נפגעת מחמת כל פסול או פגם בחילוט או במימוש העכבון/השעבוד ובמכירת המניות, ולאחר רישומו בפנקס כבעל מניות לא תשמע כל טענה כאמור ואין לערער על תקפות המכר.

30. הפדיון הנקי מכל מכירה כזאת, ישמש בידי החברה ע"ת סילוק אותם חובות של אותו חבר שמועד פרעונם הגיע והיתרה (אם תהיה כזו) תשולם לו או לבאים במקומו בזכות למניה כאמור, אך זאת בכפוף לקיום זכות עכבון/שעבוד לחברה – הדומה לזכות העכבון/שעבוד שהיתה קיימת על מניות לפני המכירה – על היתרה הנ"ל בגין חובות, שמועד פרעונם טרם הגיע.

העברה ותסיבה

31.

31.1. לא תרשם העברת מניות, אלא אם כן נמסר לחברה כתב העברה מתאים. כתב העברת מניה יהא חתום ע"י המעביר וע"י מקבל ההעברה. המעביר יוסיף להחשב כבעל המניה עד אשר ירשם שמו של מקבל ההעברה בפנקס כבעלים של המניה המועברת.

31.2. כתב העברת מניה יערך בכתב, בצורה שתקבע ע"י הדירקטורים, ובהעדר קביעה – בצורה המקובלת לכך.

31.3. יחד עם כתב העברת המניה יש להגיש לחברה כל מסמך (כולל תעודת המניה המועברת) אשר הדירקטורים ידרשו בקשר להעברה. אושרה העברת המניה, ישארו כל המסמכים הנ"ל בידי החברה. לא אושרה עברת המניה, יוחזרו המסמכים הנ"ל למגישם, אם ידרוש זאת.

32. (נמחק)

33.

33.1. העברת מניות בחברה בין בתמורה ובין שלא בתמורה, לא תעשה אלא באישור הדירקטוריון אשר לא יסרב ליתן אישורו אלא מנימוקים סבירים.

הדירקטוריון לא יתן הסכמתו להעברה אלא אם:

33.1.1. זהותו של הנעבר והמכירה אושרו על ידי בעלי המניות המחזיקים (ביחד) לפחות 51% מהון המניות הרגילות המונפק של החברה שאינו מוחזק בידי המוכר אך הם לא יהיו רשאים לסרב לתת הסכמתם אלא מסיבה סבירה. לא ניתנה הסכמה ולא הודע על סירוב תוך 21 יום ממועד הפניה בכתב לבעלי המניות לקבלת אישור, יראו זאת כהסכמת בעלי המניות.

33.1.2. הנעבר קיבל על עצמו ובחתימתו את מלוא התחייבויות המעביר כמפורט בתקנון זה ובהסכם המייסדים כאילו היה צד להם מלכתחילה.

33.1.3. הנעבר עומד בתנאי החוק והזכיון והעברה אליו אושרה על ידי מועצת הערוץ השני ככל שנדרש אישור כזה על פי החוק.

33.1.4. הנעבר לא יהיה גוף המתחרה בחברה. תחרות בחברה הינה, בין היתר, עשייה ו/או מעורבות במישרין או בעקיפין בהפקות ו/או תשדירי טלוויזיה לתחנות טלוויזיה, כולל, בין השאר, סרטי פרסום, תשדירי שירות המיועדים להקרנה בתחנות טלוויזיה ותשדירי שירות המיועדים לערוץ הממלכתי.

33.2. האמור בסעיף 33.1 לעיל יחול, בהתאמה, גם לגבי העברת ו/או הקצאת מניות בחברות המחזיקות ו/או שיחזיקו בעתיד במניות בחברה, למעט לאומי ושות' בנק להשקעות בע"מ וכלל סחר בע"מ.

33.3. הדירקטורים רשאים:

33.3.1. לסרב לרשום העברת מניה לא נפרעת במלואה.

33.3.2. לסרב לרשום העברת מניה עד שתצורף לכתב ההעברה תעודת המניה המועברת, וכל ראייה אחרת שהדירקטורים זכאים לדרוש לשם הוכחת זכותו של המעביר להעביר את המניה.

סרבו הדירקטורים לאשר העברת מניות או לרשמה, יודיעו על כך למעביר לא יאוחר מאשר תוך 30 יום מתאריך הגשת כתב העברת המניה לחברה.

34. מותר לסגור את הפנקס ו/או את פנקס מחזיקי אגרות החוב ו/או את פנקס מחזיקי כתבי האופציה, למשך אותו זמן אשר יראה בעיני הדירקטורים ובלבד שלא יעלה על שלושים יום בכל שנה ובעת שהפנקס סגור, לא תרשמה העברות מניות, או אגרות חוב, או כתבי אופציה, לפי הענין.

35.

35.1. מי שנעשה זכאי למניה עקב מותו של חבר וכן מי שנתמנה כנאמן בפשי"ר או כונס נכסים או מפרק של חבר (וכל אחד מאלה יקרא להלן – הזכאי למניה), רשאי, לאחר שהביא אותן הראיות שידרשו ממנו הדירקטורים להוכחת זכותו, לבקש להרשם כחבר לגבי אותה מניה, או במקום להרשם כחבר, לעשות אותה העברה שיכול היה קודמו בזכות לעשותה.

35.2. הזכאי למניה, זכאי לדיבידנדים ולשאר הזכויות הצמודות למניות הרגילות, כאילו היה הבעל הרשום של המניה.

36. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום שבע שנים מרשום ההעברה, ותעודות מניות שבוטלו לאחר שלוש שנים מבטולן, ויניחו לכאורה כי כל שטרי ההעברה ותעודות שהושמדו היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הבטולים והרשומים שנעשו מכחם היו כדין.

שינוי הון

37.

37.1. החברה רשאית מעת לעת, בהחלטה מיוחדת, ובכפוף להוראות החוק ו/או הזכיון ו/או הוראות הרשות להגדיל הונה ע"י יצירת מניות חדשות (להלן – המניות החדשות). המניות החדשות תהיינה בסכום כזה, מחולק למניות בערך נקוב כזה, ובאותם תנאים, ההתנאות, זכויות או הגבלות כפי שתורה האסיפה הכללית בהחלטה מיוחדת על יצירתן, ואם לא קבעה – כפי שיקבעו הדירקטורים. בכפוף להוראות תקנון זה, תוכל החברה ליצור מניות עם זכויות בכורה, או זכויות

נחותות או עודפות, בכל הנוגע לדיבידנד, השתתפות בנכסים בפירוק או בהצבעה, ואף ללא חלק מזכויות אלה.

37.2. אלא אם כן נקבע אחרת בהחלטה המיוחדת המאשרת את הגדלת הון המניות תהינה המניות החדשות כפופות לאותן הוראות בדבר תשלום דרישות תשלום, או סכומים או שעורים במועדים קבועים, העברה, תסיבה, חילוט, עכבון/שעבוד ועניינים אחרים המתחסיים למניות הקיימות בהון החברה.

38. החברה רשאית בהחלטה מיוחדת:

38.1. לאחד ולחלק את הון מניותיה, כולו או מקצתו, למניות בערכים נקובים גדולים מערכי מניותיה הקיימות.

לשם ביצוע כל החלטה כאמור, רשאים הדירקטורים לישוב לפי ראות עיניהם כל קושי שיתעורר, ובין השאר, להוציא תעודות של שברי מניות או תעודות על שם מספר בעלי מניות שתכלולנה את שברי המניות המגיעים להם.

מבלי לגרוע מסמכות הדירקטורים כאמור, הרי במקרה שכתוצאה מהאיחוד יהיו בעלי מניות שאיחוד מניותיהם מותיר שברים, יהיו הדירקטורים רשאים, באשור האסיפה הכללית ובכפוף להוראות החוק ו/או הזכיון :-

38.1.1. להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד מותיר לגביו שבר, מניות מסוג המניות שלפני האחד, משולמות במלואן, במספר כזה אשר איחודן עם השבר יספיק למניה אחת מאוחדת שלמה, והקציה כאמור תחשב כברת תוקף סמוך לפני האיחוד.

38.1.2. לקבוע כי בעלי מניות לא יהיו זכאים לקבל מניה מאוחדת בגין שבר של מניות מאוחדות, הנובע מאיחודן של מחצית או פחות ממספר המניות, שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת, והיו זכאים לקבל מניה מאוחדת, בגין שבר של מניה מאוחדת הנובע מאיחודן של יותר ממחצית ממספר המניות, שאיחודן יוצר מניה מאוחדת אחת.

במקרה של פעולה לפי סעיפים 38.1.1 או 38.1.2 לעיל, תחייב הוצאת מניות נוספות, אזי פרעון יעשה בדרך שבה ניתן לפרוע מניות הטבה.

אחד וחלוקה כאמור לא יחשבו כשוני זכויות המניות נשוא האחד והחלוקה.

38.2. עיי חלוקת משנה של מניותיה הקיימות, כולן או מקצתן, לחלק את הון מניותיה או כל חלק הימנו, למניות בנות ערך נקוב קטן יותר מכפי שנקבע בתזכיר ההתאגדות, ואולם כל זה יעשה בהתאם להוראות סעיף קטן (4) של סעיף 144 לפקודה.

38.3. להפחית את הון מניותיה באופן, בתנאים ובכפוף לקבלת אשור שהפקודה דורשת.

שינוי זכויות

39. אם בכל עת שהיא יהא הון המניות המחולק לסוגים שונים של מניות, יכולה החברה בהחלטה מיוחדת - מלבד אם תנאי ההוצאה של אותו סוג מניות קובעים אחרת - לשנות את הזכויות הצמודות לסוג כלשהו לבטלן או לטפל בהן בדרך אחרת, בתנאי שניתנה הסכמה של 70% מבעלי המניות מכל סוג שתתקבל באסיפה נפרדת של בעלי המניות מכל סוג.

הוראות תקנון זה בדבר אסיפות כלליות (לרבות אסיפות נדחות) כינוסן וההצבעה בהן תחולנה, בשנויים המחוייבים עפ"י הענין, על כל אסיפה כללית נפרדת כזו (לרבות אסיפה נדחית).

הזכויות המוקנות למחזיקים במניות מסוג מסויים שהוצאו בזכויות מיוחדות, לא תחשבנה כאילו שונו, על ידי יצירתן או הוצאתן של מניות נוספות בדרגה שווה עמהן, אלא אם כן הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של אותן מניות.

אסיפות כלליות

40. אסיפה כללית תכנס לפחות אחת לשנה (להלן – אסיפה רגילה) למטרת קבלת ודיון בחשבון רווח והפסד, המאזן ודוחות הדירקטורים ורואי החשבון, בחירת דירקטורים, מינוי רואי חשבון והכרזת דיבידנד, באותו מועד (לא יאוחר מחמש עשר חודש מקיום האסיפה הרגילה הקודמת) ובאותו מקום שיקבע ע"י הדירקטורים.

אם לא התקיימה אסיפה רגילה כאמור, תתקיים האסיפה הרגילה בחודש שלאחר החודש האחרון בו היה על הדירקטורים לקיימה, ושני חברים כלשהם רשאים לכנסה על חשבון החברה, ככל האפשר באותו אופן שבו חייבים הדירקטורים לכנס אסיפות. כל יתר אסיפות החברה תקראנה "אסיפות יוצאות מהכלל", וכל מקום שתקנון זה מדבר באסיפה כללית בלא לציין כי היא אסיפה רגילה הכוונה היא לאסיפה יוצאת מהכלל.

41. כל אימת שימצאו הדירקטורים לנכון, רשאים הם לכנס אסיפה כללית יוצאת מהכלל וכן תכנסנה אסיפות כלליות יוצאות מהכלל עפ"י דרישה, או אם לא יעשה הדבר ע"י הדורשים עצמם כנאמר בסעיף 109 לפקודה.

אם בכל זמן שהוא לא ימצא בישראל מספר דירקטורים מספיק להוות מנין חוקי, רשאי כל דירקטור או כל שני חברים בחברה לכנס אסיפה כללית יוצאת מהכלל, ככל הניתן באותו אופן שבו מכונסות אסיפות ע"י הדירקטורים.

42. יש לתת הודעה מוקדמת של 21 יום לפחות (למעט היום שבו נמסרה ההודעה ולרבות יום האסיפה) במקרה שמוצע לקבל החלטה מיוחדת, והודעה מוקדמת של 7 ימים לפחות כאמור בכל מקרה אחר – אשר תפרט את המקום, את היום ואת השעה של האסיפה ואת מהותו הכללית של כל ענין מיוחד שיעמוד על סדר היום. ההודעה תינתן לכל החברים הזכאים לקבל הזמנות לאסיפות הכלליות, באופן הנקבע להלן בתקנון זה. הסכימו לכך כל החברים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית הנדונה, מותר להציע ולקבל החלטה כהחלטה מיוחדת באסיפה שניתנה עליה הודעה מוקדמת של פחות מ- 21 יום, ומותר להציע לקבל החלטה רגילה או שלא מן המניין באסיפה שניתנה עליה הודעה מוקדמת של פחות מ- 7 ימים.

43. כל עניינים הנדונים באסיפה רגילה, אשר אינם מן העניינים שלפי תקנון זה חייבים להיות נדונים באסיפה רגילה, וכל עניינים הנדונים באסיפה יוצאת מהכלל, יחשבו לעניינים מיוחדים.

44. אין לדון בשום ענין באסיפה כללית, אלא אם כן נוכח מנין חוקי בעת פתיחתה. פרט למותנה אחרת בתקנון זה, יתהווה מנין חוקי כאשר יהיו נוכחים בעצמם או על ידי באי כח מספר חברים שאינו נופל מ- 2 המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 60% מכלל קולות ההצבעה בחברה אם האסיפה אינה דנה בקבלת החלטה מיוחדת, ו- 70% של כלל קולות ההצבעה בחברה אם האסיפה דנה בקבלת החלטה מיוחדת.

44א. כל החלטה מיוחדת, לרבות כאמור בסעיף 39, תהיה טעונה הסכמה של לפחות 70% מקולות בעלי המניות הנוכחים בעצמם או באמצעות מיופי כוח וכל החלטה אחרת תהיה טעונה הסכמה ברוב רגיל של קולות בעלי המניות הנוכחים בעצמם או באמצעות מיופי כח.

45. לא נכח מנין חוקי תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לאסיפה – תתבטל האסיפה אם נתכנסה לפי דרישת חברים. בכל מקרה אחר תדחה האסיפה לאותו יום בשבוע הבא, באותה שעה ומקום, ללא צורך בכל הודעה לכך, או ליום, שעה ומקום אחרים כפי שיקבעו הדירקטורים בהודעה לבעלי המניות הזכאים לקבל הזמנות לאסיפות כלליות שתאריכה יהיה לפחות 72 שעות לפני המועד שנקבע לאסיפה הנדחית. לא נוכח ביום, במקום ובשעה היעודים מנין חוקי באסיפה נדחית זו – יהיו שני חברים הנוכחים בעצמם או ע"י ב"כ מנין חוקי ורשאים הם לדון בעניינים שעמדו על סדר היום של האסיפה שנדחתה.

46. יו"ר הדירקטורים שנבחר בהתאם לתקנה 75, ישב ראש בכל אסיפה כללית של החברה. אם אין יו"ר כזה, או אם באסיפה כלשהי אין הוא נוכח תוך 5 דקות מן המועד שנקבע לפתיחתה, או אם סרב לשמש כיו"ר – יבחרו החברים הנוכחים אחד מתוכם לשמש כיו"ר.

47. היו"ר של אסיפה כללית רשאי בהסכמת האסיפה לדחות את האסיפה מזמן לזמן וממקום למקום, וחייב הוא לדחותה כאמור אם האסיפה הורתה לו לעשות זאת. באסיפה הנדחית אין לדון אלא בעניינים שהדיון בהם לא נסתיים או לא התחיל באסיפה שבה הוחלט על הדחיה. לא יהיה צורך ליתן כל הודעה בדבר הדחיה ובדבר העניינים שיעמדו על סדר היום של האסיפה הנדחית.

הצבעה וקולות החברים

48. הצעת החלטה שהעמידה להצבעה באסיפה כללית תוחלט על ידי החברים הנוכחים או על ידי ב"כ באופן יחסי למספר המניות הרגילות המוחזקות על ידם מתוך סך כל המניות הרגילות המונפקות.

הכרזת היו"ר כי החלטה נתקבלה ברוב הדרוש או שנדחתה מחמת אי קבלת הרוב הדרוש ואשר נרשמה בפרטיכל האסיפה, תשמש ראיה חותכת על עובדה זו ולא יהא צורך להוכיח מה מספר הקולות שניתנו בעד הצעת ההחלטה או נגדה. במקרה שמספר הקולות בעד וכנגד שווה רואים את ההצעה כנדחית.

49. לכל חבר, הנוכח אישית או ע"י ב"כ, יהיו מספר קולות באופן יחסי למספר המניות הרגילות המוחזקות על ידו מתוך סך כל המניות הרגילות המונפקות.

50. בכפוף להוראות הפקודה, החלטה אפשר שתתקבל שלא באסיפה כללית של החברה, אם הסכימו לה ואשרו הסכמתם בכתב בחתימת יד כל החברים הרשאים להצביע בגין אותה החלטה, ולהחלטה כאמור יהיה תוקף של החלטה של החברה, כאילו נתקבלה באסיפה כללית שהתכנסה והתקיימה כדין.

51. במקרה של בעלים משותפים למניה רגילה רשאי כל אחד מהם להצביע בכל אסיפה, בין בעצמו ובין ע"י בא כחו, ביחס למניה כאילו היה הזכאי היחידי לה. היה ונוכח באסיפה יותר מאחד הבעלים המשותפים במניה רגילה, בעצמו או ע"י ב"כ, יהיה זה מביניהם אשר שמו מופיע ראשון בפנקס החברים ביחס למניה הזכאי היחידי להצביע בגינה.

52. חבר קטין וכן חבר שבית משפט מוסמך הכריזו פסול דין רשאי להצביע רק באמצעות אפוטרופוס, וכל אפוטרופוס כנ"ל רשאי להצביע באמצעות ב"כ.

53. קולות ינתנו אישית או ע"י ב"כ או, במקרה של חברה, ע"י ב"כ או ע"י נציג המורשה כהלכה בהתאם לסעיף 113 של הפקודה. ב"כ וכן נציג כאמור אינם חייבים להיות חברים בחברה.

54. המסמך הממנה ב"כ להצבעה (להלן – כתב המנוי) וכן יפוי כח (אם ישנו) שלפיו נחתם המסמך, או העתק ממנו מאושר להנחת דעת הדירקטורים, יופקד במשרד או במקום המיועד לכינוס האסיפה לא יאוחר מאשר במועד הקבוע לתחילת האסיפה בה עומד להצביע האדם הנקוב במסמך.

כתב המנוי יערך בכתב ויחתם ע"י הממונה או ע"י ב"כ המורשה לכך בכתב, ואם הממונה הוא תאגיד יערך כתב המנוי בכתב חתום בדרך המחייבת את אותו תאגיד אשר תאושר על גבי כתב המנוי ע"י עו"ד. בא כח או מיופה כח, לפי הענין זכאי מכח הרשאתו לדרוש קיום הצבעה חשאית או להצטרף לדרישה כזו.

55. המחזיק ביותר ממניה רגילה אחת יהיה זכאי למנות יותר מב"כ אחד בכפוף להוראות כדלהלן:

55.1. כתב המנוי יציין את מספר המניות הרגילות שבגין הוא ניתן.

55.2. עלה מספר סך כל המניות הרגילות הנקובות בכתבי המנוי שנתנו ע"י בעל מניות אחד על מספר המניות הרגילות המוחזקות על ידו, יהיו בטלים כל כתבי המנוי שניתנו ע"י אותו בעל מניות.

55.3. מונה רק ב"כ אחד ע"י בעל המניות הרגילות וכתב המנוי אינו מציין את מספר המניות הרגילות שבגין הוא ניתן, יראו את כתב המנוי כאילו ניתן בגין כל המניות הרגילות שבידי בעל המניות ביום הפקדת כתב המנוי בידי החברה.

במידה שכתב המנוי ניתן בגין מספר המניות הרגילות פחות ממספר המניות הרגילות שבידי בעל המניות, יראו את בעל המניות כאילו נמנע מהצבעה בגין יתרת המניות הרגילות שבידיו וכתב המנוי יהא תקף בגין מספר המניות הרגילות הנקובות בו.

56. מסמך הממנה בא כח להצבעה בין אם לאסיפה מסויימת או אחרת יערך בנוסח דומה ככל שהנסיבות תאפשרנה:

ב"אני	_____ מ- _____	ב"חבר	_____ מ- _____
	_____ בע"מ _____		_____ מ- _____
	_____ מונה _____		_____ מונה _____
	_____ בזה _____		_____ בזה _____
	_____ את _____		_____ את _____
	_____ או _____		_____ או _____
	_____ כבא כוחי _____		_____ כבא כוחי _____
	_____ להצביע בשמי ובמקומי בגין _____		_____ להצביע בשמי ובמקומי בגין _____
	_____ באסיפה הכללית/יוצאת מן הכלל של החברה אשר תתקיים ביום _____		_____ באסיפה הכללית/יוצאת מן הכלל של החברה אשר תתקיים ביום _____
	_____ 19 ובכל אסיפה נדחית.		_____ 19 ובכל אסיפה נדחית.

ולראיה באתי על החתום ביום _____ בחודש _____ 19.

_____ חתימה

*ציין את מספר המניות.

57. קול בהצבעה שניתן מכח כתב מנוי יהיה בר תוקף אף אם קודם להצבעה נפטר הממנה או נעשה פסול דין או בוטל כתב המנוי או הועברה המניה אשר בהתייחס אליה ניתן כתב המנוי, אלא אם כן נתקבלה במשרד לפני האסיפה הודעה בדבר הפטירה, הפסלות, הבטול או ההעברה. כתב המנוי יהיה תקף גם לגבי אסיפה נדחית, למעט אם התקבלה ההודעה לפני קיום האסיפה הנדחית.

58. חבר לא יהא זכאי להצביע בכל אסיפה כללית כל עוד לא שולמו על ידו כל דרישות התשלום, וכל סכומים אחרים המגיעים ממנו אותה השעה ביחס למניות בחברה.

הדירקטורים

59.



59.1. הדירקטוריון ימנה לא פחות מ- 9 (תשעה) דירקטורים ולא יותר מ- 11 (אחד עשר) דירקטורים, אשר יתמנו באופן הקבוע בתקנה 61 להלן.

59.2. לא ימונה כדירקטור בחברה אחד מאלה;

59.2.1. מי שמכהן כדירקטור או בתפקיד דומה בבעל זכיון לשידורי כבלים.

59.2.2. מי שמכהן כדירקטור או בתפקיד דומה בבעל זכיון אחר.

59.2.3. מי שמכהן כדירקטור או בתפקיד דומה בתאגיד שהינו בעל ענין במישרין בבעל זכיון אחר.

60. לא תידרש מניית הכשרה לדירקטור.

61.

61.1. כל בעל מניות רגילות יהיה זכאי למנות דירקטור אחד בגין כל 10% מהון המניות הרגילות המונפק של החברה בהן הוא מחזיק.

אם תפקע זכותו של אלכס גלעדי לכהן כדירקטור, כמפורט בתקנה 61.3 להלן, או תפקע זכותה של PUNCHLINE APS כמפורט בתקנה 61.4 להלן, למנות דירקטור מטעמה מכח אחזקה ב- 5.5% לפחות ממניות ההצבעה בחברה, ימונה דירקטור נוסף על ידי בעל המניות המחזיק במספר הגדול ביותר של מניות רגילות בחברה אשר לא מינה דירקטור מטעמו ו/או לא מינה עצמו לדירקטור ובמקרה שגם זכותו של אלכס גלעדי לכהן כדירקטור תפקע וגם זכותה של PUNCHLINE APS למינוי דירקטור כאמור תפקע, ימונו שני דירקטורים על ידי שני בעלי המניות המחזיקים במספר הגדול ביותר של מניות רגילות אשר לא מינו דירקטורים מטעמם או לא מינו עצמם כדירקטורים.

61.2. אם תרד אחזקת בעל מניות מ- 10% מהון המניות הרגילות המונפק של החברה, בגין כל דירקטור שמונה על ידו, תפקע כהונתם של הדירקטור או הדירקטורים שמונו על ידי אותו בעל מניות וזאת מבלי לגרוע מזכותו של אותו בעל מניות לשוב ולמנות דירקטור מטעמו בגין כל 10% מהון מניות רגילות של החברה בו הוא מחזיק.

61.3. על אף האמור בתקנה 61.1 לעיל, אלכס גלעדי יהיה רשאי לכהן כדירקטור כל עוד הוא משמש כמנכ"ל החברה. חדל אלכס גלעדי מלשמש כמנכ"ל החברה תפקע כהונתו כדירקטור. כל עוד מכהן אלכס גלעדי כדירקטור מכח היותו מנכ"ל, לא יהא רשאי למנות דירקטור מכח היותו בעל מניות.

61.4. על אף האמור בתקנה 61.1 לעיל, כל עוד מחזיקה PUNCHLINE APS ב- 5.5% לפחות מהמניות הרגילות בחברה תהיה זכאית למנות דירקטור אחד מטעמה. מינוי דירקטור נוסף מטעמה של PUNCHLINE APS יעשה רק במידה ותחזיק ב- 20% או יותר מהמניות הרגילות בחברה. למען הסר ספק מובהר, כי זכאותה של PUNCHLINE APS למינוי דירקטור מכח אחזקה ב- 5.5% מהמניות הרגילות בחברה הינה זכות אישית ל- PUNCHLINE APS אשר אינה דבקה במניות ובמקרה של העברת מניות, לא תועבר למקבל ההעברה. אם יקטן שיעור אחזקותיה של PUNCHLINE APS מ- 5.5% מהמניות הרגילות בחברה תפקע כהונתו של הדירקטור שמונה מטעמה, ללא אפשרות חידוש זכותה למנות דירקטור מכח אחזקתה ב- 5.5% מהמניות הרגילות.

סעיף זה לא ישונה ללא הסכמת PUNCHLINE APS.



61.5. פקיעת זכאותם של אלכס גלעדי ו/או PUNCHLINE APS למנות דירקטור כאמור בסעיפים 61.3-61.4 לעיל לא תפגע בזכותם למנות דירקטורים מכח ההוראות האחרות בתקנון זה, לרבות הוראות סעיף 61.1 לעיל.

61.6. הדירקטורים שיבחרו על ידי בעלי המניות הרגילות כאמור לעיל ימנו על פי שיקול דעתם, בהצבעה ברוב רגיל, דירקטור נוסף או דירקטורים נוספים אשר מתקיימים בהם תנאי הכשירות לכהונה כדירקטורים מטעם הציבור על פי הוראות חוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 (להלן – הדירקטורים הבלתי תלויים).

כהונתו של דירקטור בלתי תלוי תפקע בקרות אחת מאלה:

61.6.1. בעל מניות מינה דירקטור נוסף מכח הוראות התקנות דלעיל, באופן שמספר חברי הדירקטוריון יעלה על אחד עשר – תפקע כהונתו של הדירקטור הבלתי תלוי שמונה אחרון.

61.6.2. הדירקטור הבלתי תלוי הועבר מתפקידו בהחלטה ברוב של 50% לפחות מחברי הדירקטוריון. הדירקטור הבלתי תלוי שהפסקת כהונתו עומדת לדיון לא ישתתף בהצבעה ולא יחשב כדירקטור לצורך מנין 50% האמורים.

61.6.3. בכל אחד מן המקרים המפורטים בתקנה 64 להלן.

61.7. בעל מניות שמינה דירקטור יהיה זכאי לבטל את מינויו בכל עת ולמנות דירקטור אחר תחתיו.

61.8. לא ימונה דירקטור על ידי צרוף בעלי מניות רגילות של מספר בעלי מניות.

61.9. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, ישקפו השליטה בפועל בחברה והרכב הדירקטוריון את חלוקת אמצעי השליטה בחברה כפי שיהיו מעת לעת.

62.

62.1. החברה באסיפה הכללית תהיה רשאית, אך לא חייבת, לקבוע מזמן לזמן את השכר שישולם לדירקטורים, אם בכלל, בגין שירותם. השכר יכול שיהיה בצורת משכורת, דמי השתתפות בישיבות או באחוזים מהרווח או מהמחזור או בכל צורה אחרת. שכר הדירקטורים עליו החליטה האסיפה הכללית יחולק בין הדירקטורים באופן שיקבע על ידי האסיפה הכללית.

62.2. שכר דירקטור שנתבקש לבצע שרותים מיוחדים עבור החברה יקבע ע"י הדירקטורים לפי ראות עיניהם. שכר זה יכול שיהיה בנוסף לשכר הדירקטור כמפורט בתקנה 62.1 לעיל או במקומו.

62.3. הדירקטורים יהיו זכאים להחזר הוצאות נסיעה, אש"ל וכו' שהוציאו עקב השתתפותם בישיבות הדירקטורים או עקב פעילותם במסגרת תפקידיהם כדירקטורים, כפי שיקבע ע"י הדירקטוריון, אם בכלל.

63.

63.1. דירקטור זכאי בכל עת למנות כל אדם, בין אם הוא דירקטור בחברה ובין אם לאו, לשמש כדירקטור ממלא מקום במקומו (להלן –



דירקטור חליף), לגבי כל ישיבת דירקטורים ממנה נעדר הדירקטור. כל עוד מנוי הדירקטור החליף בתוקף, יהא הוא זכאי לקבל הזמנות לכל ישיבת דירקטורים (בלא שלילת זכותו של הדירקטור לקבל הזמנות) ולהשתתף ולהצביע בכל ישיבת דירקטורים ממנה נעדר הדירקטור הממנה.

אדם יכול לשמש ממלא מקום ליותר מדירקטור אחד, בין אם הוא בעצמו דירקטור ובין אם לאו, ובהשתתפותו בכל ישיבת דירקטורים:

63.1.1. יהיה הוא זכאי למספר קולות (בנוסף לקול לו הוא זכאי מכח עצמו במידה והינו דירקטור) השווה למספר הקולות של הדירקטורים שאת מקומם הוא ממלא.

63.1.2. למטרות מנין חוקי יחשבו כנוכחים בישיבה כל הדירקטורים שהוא ממלא את מקומם וזאת בנוסף לנוכחותו עצמו במידה והינו דירקטור.

63.2. דירקטור שמינה דירקטור חליף יהא זכאי בכל עת לבטל המנוי. כן תתפנה משרת דירקטור חליף כל אימת שהודיע לחברה בכתב על התפטרותו וכן כל אימת שמשרת הדירקטור, אשר מינהו כדירקטור ממלא מקום, התפנתה בכל דרך שהיא.

63.3. כל מנוי ובטול יעשו בהודעה בכתב או במברק או בפקס שימסרו לחברה.

64. משרת דירקטור תתפנה מאליה אם הדירקטור:

64.1. נפטר, או במקרה של חברה – עם פרוקה.

64.2. פשט את הרגל.

64.3. הוכרז פסול דין, או חסוי.

64.4. התפטר מכהונתו.

64.5. נפסקה כהונתו בהתאם להוראות תקנה 61 לעיל.

הסכמי הצבעה

65. לא יערכו הסכמי הצבעה בין בעלי המניות בכל הנוגע לאופן הצבעתם באסיפות הכלליות של החברה.

עסקאות – AT ARMS LENGTH

66. היחסים המסחריים בין החברה לבין בעלי מניותיה ו/או חברות אחרות שבשליטתם ו/או חברות אחרות הקשורות בהן יתנהלו בתנאי שוק.

ועדת ביקורת

67. הדירקטוריון ימנה, מבין חבריו, ועדת בקורת בת שלושה חברים אשר בראשה יעמוד דירקטור בלתי תלוי, כמשמעותו בסעיפים 61.6 לעיל.

פעולות הדירקטורים



68. הדירקטורים רשאים להתכנס לשם הנהלת העסקים ורשאים הם לדחות את ישיבותיהם ולהסדיר באופן אחר את ישיבותיהם והליכיהם כפי שימצאו לנכון.
69. רשאי דירקטור בכל עת וחייב המזכיר לפי דרישת כל דירקטור לכנס ישיבת דירקטורים.
70. בכפוף לכל הוראה אחרת בתקנון זה, לכל דירקטור תנתן הודעה מוקדמת של 24 שעות לפחות (במכתב, מברק, טלקס, בע"פ או טלפון) בדבר מועד ומקום קיומה של כל ישיבת דירקטורים. אין צורך במתן הודעה על ישיבת דירקטורים:
- 70.1. כאשר הישיבה נערכת במועד ומקום שנקבעו מראש.
- 70.2. לדירקטור או לדירקטור חליף, שלא נתנו כתובת בישראל למסירת הודעות.
- 70.3. כאשר כל הדירקטורים הנמצאים אותה שעה בישראל וחליפיהם הנמצאים בארץ של הדירקטורים הנעדרים מהארץ אותה שעה ויתרו על הצורך בהודעה.
71. דירקטור הנעדר מן הארץ לא יהיה זכאי לקבל בתקופת העדרו הודעה על ישיבת דירקטורים, ובלבד שאם דירקטור חליף לאותו דירקטור נמצא בישראל תשלח ההודעה לדירקטור החליף.
- 72.
- 72.1. אין לדון בכל ענין בישיבת דירקטורים אלא אם כן נוכח מנין חוקי בעת פתיחתה.
- 72.2. מניין חוקי יתהווה, כאשר יהיו נוכחים, בעצמם או באמצעות חליפים, לפחות 4 דירקטורים.
- 72.3. מנין חוקי לישיבת ועדות הדירקטוריון יתהווה, כאשר יהיו נוכחים, בעצמם ושלא באמצעות חליפים, לפחות שני דירקטורים.
- 72.4. לא נוכח מנין חוקי בישיבת דירקטוריון על אף זימונה כדין, כי אז תדחה הישיבה מעצמה ל- 3 ימים, ובישיבה הנדחית יהיה מנין חוקי אם יהיו נוכחים לפחות 3 דירקטורים.
73. החלטה בכתב חתומה על ידי כל הדירקטורים (או חליפיהם) הזכאים אותה עת לקבל הודעות על ישיבות הדירקטורים או שנתנו לה הסכמתם בכתב, במברק או בפקס, תחשב ותהא בת תוקף לכל דבר בהחלטה שנתקבלה בישיבת דירקטורים שנועדה נתכנסה ונתקיימה כדין. במקרה של דירקטור שאינו זכאי לקבל הודעה כאמור ויש דירקטור חליף הזכאי לקבלה ותדרש גם חתימתו הסכמתו של הדירקטור החליף.
74. בכפוף להוראות האחרות בתקנון החלטות בישיבות הדירקטוריון תתקבלנה ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים והמצביעים.
- 75.
- 75.1. הדירקטורים רשאים לבחור יו"ר לישיבותיהם ולקבוע את התקופה אשר בה יכהן במשרתו ואם לא יוחלט אחרת יהיה תוקף בחירת היו"ר לישיבה בה נבחר בלבד. אם נבחר יו"ר לתקופה קצובה ולא נוכח בישיבת הדירקטורים המתקיימת באותה התקופה תוך 15 דקות מהמועד הקבוע לפתיחתה – יבחרו הדירקטורים הנוכחים אחד



מביניהם לכהן כיו"ר באותה ישיבה. ליו"ר הדירקטוריון לא תהא זכות דעה מכרעת בכל הצבעה במסגרת ישיבות הדירקטוריון.

75.2. הדירקטוריון יהיה רשאי להשתמש בכל הכוחות ולבצע את כל הפעולות והדברים אשר החברה מוסמכת לעשותם ואשר הפקודה או תקנון זה אינם קובעים כי יעשו על ידי החברה באסיפה הכללית.

76. ישיבת דירקטורים בה נכח מנין חוקי, תהא מוסמכת להשתמש בכל הסמכויות והכוחות המוקנות לדירקטורים או ניתנות לשימוש על ידם באותה עת, מכח תקנון זה.

77.

77.1. הדירקטורים רשאים להעביר – דרך כלל או לענין מסויים – את סמכויותיהם, כולן או מקצתן, לועדות מורכבות מחבר אחד או יותר מביניהם; כפי שימצאו לנכון, והם רשאים מזמן לזמן לבטל, לצמצם, להרחיב או לשנות העברה זו ובלבד שצמצום, שינוי או בטול סמכויות ועדת דירקטורים לא יבטלו תוקפו של כל מעשה שנעשה על ידי ועדת דירקטורים קודם לכן ואשר היה בר תוקף אלמלא הצמצום השנוי או הבטול, אלא אם כן קבעו הדירקטורים מפורשות אחרת.

77.2. הישיבות וההליכים של כל ועדת דירקטורים, במדה שהיא כוללת שנים או יותר, יוסדרו לפי ההוראות הכלולות בתקנון זה בענין הסדר הישיבות וההליכים של הדירקטורים, עד כמה שניתן להחילן על הועדה, ובמידה שהדירקטורים לא קבעו אחרת.

77.3. במקרה שדירקטור חבר ועדה מינה דירקטור חליף, יהיה הדירקטור החליף חבר הועדה לכל ענין בהעדרו של הדירקטור שמינהו.

78. כל הפעולות הנעשות בכל ישיבת דירקטורים או בכל ישיבה של ועדת דירקטורים או על ידי כל אדם הפועל כדירקטור או חבר ועדה – תהיינה תקפות כאילו כל אחד מהאנשים הנ"ל נבחר או נתמנה כדין והיה כשר לכהן בתפקידו, וזאת אף אם יתגלה לאחר מכן כי היה פגם כלשהו, בבחירתם או במינויים של כולם או מקצתם, או שכולם או אחדים מהם היו פסולים מכהן בתפקידם.

79. האסיפה הכללית רשאית לאשרר כל פעולה שנעשתה ע"י הדירקטורים או ע"י ועדת דירקטורים ללא סמכות או תוך חריגה מסמכות או שיש בה פגם אחר, ועם האשרור תחשב הפעולה כאילו נעשתה מלכתחילה בסמכות וללא פגם.

מזכיר ובאי כח

80. הדירקטורים רשאים למנות מזמן לזמן מזכיר לחברה.

81. הדירקטורים רשאים מזמן לזמן ובכל עת באמצעות יפוי כח בכתב ליפות כחם של כל תאגיד או כל אדם, לשמש כבא כחה של החברה לאותן מטרות ועם אותם כוחות, סמכויות ושיקול דעת (שלא יחרגו מאלו של הדירקטורים), לאותה תקופה ובכפוף לאותם תנאים, כפי שימצאו לנכון, ולבטל כל מנוי כאמור. הדירקטורים יהיו רשאים להסמיק כל בא כח כאמור ולהעביר לאחר את הכוחות, הסמכויות ושקול הדעת המסורים לו, כולם או מקצתם.

מימון פעילות החברה והשקעות הצדדים

82.1. החברה תממן את פעילותה בהון עצמי, הלוואות חיצוניות והלוואות בעלים; וזאת על פי החלטה של דירקטוריון החברה.



בעלי המניות יעמידו את חלקם במימון בהלוואות, בטחונות וערבויות להלוואות חיצוניות, על פי יחס הערבויות.

על אף האמור לעיל, כאשר המימון הנדרש יהיה בהון מניות יעמידו כל בעלי המניות את המימון הנדרש כאמור על פי יחס האחזקות שביניהם והכל על מנת לאפשר ביצוע החלטות הדירקטוריון כאמור לעיל, ועל פי האמור בתקנה 82.5 להלן.

82.2. המימון יועמד בתנאי שוק מקובלים, כפי שיאושרו ע"י דירקטוריון החברה.

82.3. הערבויות ישוחררו לבעלי המניות שהעמידו אותן, לפי יחס הערבויות.

כן מוסכם, כי בעלי המניות יערבו כולם לכל הלוואות ו/או ערבויות לפי יחס הערבויות וכי כל בעל מניות אשר העמיד ערבויות ובטחונות לטובת הבנק המממן, יהיה אחראי כלפי הבנק המממן כדי חלקו ביחס הערבויות בלבד.

82.4. בכל מקרה בו הבנק המממן או הרשות או גורם מוסמך אחר, יממשו אחת מהערבויות שהועמדו על ידי אחד מבעלי המניות, אזי מוסכם, כי בעל המניות שהעמיד את הערבויות שמומשו כאמור, יהא זכאי לשיפוי מיידי מבעלי המניות האחרים בהתאם ליחס הערבויות.

82.5. המניות המוחזקות על ידי אלכסנדר גלעדי במעמד חתימת תקנון זה וכן מניות שיוקצו כמניות תמרוץ כהגדרתן בהסכם המייסדים לעיל, (להלן – מניות גלעדי), תישאנה, בחלק היחסי, בהעמדת מימון בצורה של השקעה בהון עצמי בלבד וזאת במקרים של צורך בהגדלת ההון העצמי של החברה עקב דרישות תנאי הזכיון ו/או הזכיון המוארך ו/או לצורך גיוס הון מהציבור ו/או בקשר עם קבלת מעמד של מפעל מאושר, והכל לפי יחס האחזקות בין בעלי המניות. מניות גלעדי לא תהיינה חייבות בהעמדת ערבויות והלוואות.

למרות האמור לעיל מובהר, כי לגבי מניות גלעדי, יחול האמור לעיל רק במהלך תקופת הזכיון הראשונה, דהיינו 6 שנים מיום קבלת הזכיון ורק כל עוד הן מוחזקות על ידי גלעדי ו/או על ידי חברה בבעלותו המלאה. אם יועברו מניות גלעדי לאחר או לאחרים בין שחלפה תקופת הזכיון הראשונה ובין שלא, הרי ממועד העברתן ואילך ישאו המניות שהועברו בכל החובות המוטלות על יתר בעלי המניות על פי הסכם זה ויחס הערבויות ישונה בהתאם.

82.6.

82.6.1. בעל המניות, אשר לא ישקיע בחברה בדרך של הון עצמי ו/או הלוואות בעלים ו/או ערבויות ו/או בטחונות כדי חלקו היחסי לפי יחס הערבויות ו/או בטחונות ו/או יחס האחזקות, לפי הענין, חרף החלטה של דירקטוריון החברה לעשות כן וזאת תוך 7 ימי עסקים מקבלת החלטת הדירקטוריון בדבר השקעה כאמור, ישקיעו בעלי המניות האחרים בחברה את הסכום הנוסף שלא שולם כדי חלקם היחסי כקבוע בהחלטת הדירקטוריון, החברה תקצה להם מניות כנגד השקעתם, וחלקו של בעל המניות שסרב להשקיע כאמור ידולל בהתאם. במידה ויהיו מחלוקות בדבר שיעור הדילול הן יוכרעו על ידי רו"ח שיקבע בהסכמה על ידי הצדדים ובהעדר הסכמה רואה חשבון שימונה על ידי נשיא לשכת רואי החשבון.

להסרת ספק יובהר, כי מנגנון הדילול יופעל גם בגין השקעה שאיננה בהון המניות.

כמו כן יקבע רואה החשבון את יחס הערבויות החדש.



בשיקוליו כאמור לעיל, יקח רואה החשבון, בין היתר, את שוויה הכלכלי של החברה וכן את דרך וגובה המימון המועמד על ידי בעלי המניות.

להסרת ספק מובהר בזאת, כי במקרה של דילול על פי תקנות אלה יתבצע הדילול במניות מכל הסוגים פרורטה.

82.6.2 היה ויתברר כי דילול כאמור בסעיף 82.6.1 לעיל יעלה את חלקם של יתר בעלי המניות בחברה ו/או מי מהם מעבר לאחוזים המותרים מעת לעת מכח החוק (או כל שיעור מקסימלי אחר שיהיה מותר באותה עת) במקרה כזה יפעלו בעלי המניות שחל עליהם האמור ו/או מי מהם כאמור לצרוף בעל מניות אחד או יותר אשר ישקיע את המימון הדרוש ו/או יעמיד את הבטחונות ו/או הערבויות הדרושים כנגד חילוט מניות בעל המניות שסירב להשקיע והעברתן, בהיקף שיקבע על ידי רואה החשבון. על נעבר זה יחולו ההוראות החלות על העברת מניות נעבר בסעיפים 31-33 לעיל.

82.6.3 במקרה שבו בעל מניות לא ימלא את מלוא הדרישות של המכרז לקבלת זיכיון שידור בהתאם להוראות חוק הרשות השנייה לטלוויזיה ורדיו והמכרז שמפורסם מכוחו, ובכלל זה לא יספק נתונים נדרשים, לא יחתום על מסמכים, לא יעמיד ערבויות / בטחונות, או יפר או יגרום להפרה של הוראה מההוראות הכשירות להשתתפות במכרז ו/או לקבלת זיכיון, תבוצע העברת מניות ו/או דילול של מניות אותו בעל מניות באופן המפורט להלן:-
תנאי להעברת מניות או דילול היא החלטת דירקטוריון ברוב רגיל הקובעת כי התקיים מצב המחייב העברת מניות ו/או דילול בהתאם להוראות תקנה זו.
המניות שיועברו מבעל המניות ו/או הדילול של החזקות בעל המניות, יהיו בשיעור כזה, אשר לאחר העברה ו/או הדילול, לא יהיה בשיעור ההחזקה הנותר בידי בעל המניות כדי לפגוע ביכולתה של החברה להתמודד ו/או לזכות במכרז.

למרות האמור לעיל יהיה בעל המניות רשאי לדרוש כי העברת המניות ו/או הדילול יתבצעו ביחס לכלל אחזקותיו בחברה וכך יעשה.

המנגנון לחלוקת המניות בין בעלי המניות, או רכישת המניות (כולן או חלקן) על ידי החברה, יקבע על ידי הדירקטוריון ברוב רגיל.

בעל המניות שמניותיו הועברו או ידוללו יהיה זכאי לקבל מן החברה ו/או מבעלי המניות הרלוונטים את שווי מניותיו או חלקן, לפי העניין, לפי השווי במועד ההעברה או הדילול, בהתאם להערכה שיבצע רואה חשבון כאמור בתקנה 82.6.1. העברה או דילול כאמור יעשו מוקדם ככל הניתן ובכל מקרה לא לפני חלוף 48 שעות מהמועד שבו ניתנה לבעל המניות הודעה בכתב על הצורך למכור את מניותיו (אף אם במועד ההעברה עדיין לא הושלמה הערכת שווי החברה על ידי רואה החשבון).

הוראות סעיף זה יגברו על הוראות סעיף 33 לתקנון.

סמכות ללוות וערבויות

83. הדירקטורים רשאים מזמן לזמן, לפי שקול דעתם, ללוות או לגייס כספים למטרות החברה ולהבטיח את החזרתם באותו אופן ובאותם מועדים, קביעות ותנאים כפי שימצאו לנכון ובמיוחד על ידי הוצאת שטרי התחייבות, שטרי התחייבות-אופציות, אגרות חוב צמודות או ניתנות לפדיון, אגרות חוב ברות המרה למניות או לרכישת ניירות



ערך אחרים, או משכנתאות, שעבודים או בטוחות אחרות על המפעל או על רכוש החברה, כולו או מקצתו, בין בהווה ובין בעתיד, לרבות הון מניות שטרם נדרש אותה עת, והון מניות שנדרש אך טרם נפרע.

84. אגרות חוב, שטרי התחייבות או שאר בטחונות הניתנים להבטחת החזרת כספים שהחברה חייבת, אפשר לעשותם ברי העברה, חופשיים מכל זכויות שביושר בין החברה ובין האדם אשר לו הם מוצאים, וכל אגרות חוב ושאר בטחונות מותר להוציאם בנכיון, בפרמיה או באופן אחר ועם זכויות יתר מיוחדות באשר לפדיון, החזרה לחברה, הגדלות הקצית מניות, השתתפות בהצבעה באסיפות הכלליות של החברה, מנוי דירקטורים ועניינים אחרים.

85. אם הדירקטורים או כל אדם אחר יהיו אחראים אישית לתשלום כל סכום המגיע במקורו מהחברה, רשאים הדירקטורים ליצור או לגרום ליצירת כל משכנתא, שעבוד או בטחון על נכסי החברה כולם או מקצתם, למטרת הבטחת שיפוי הדירקטורים או האנשים האחראים כאמור על כל נזק והפסד בקשר לאחריות כזו.



86.1. מותר להטביע את חותם החברה בנוכחות שני דירקטורים או בנוכחות דירקטור אחד ביחד עם המזכיר או עם אדם אחר שהדירקטורים יקבעו בין באופן כללי ובין למטרה מיוחדת והם יחתמו על המסמך הנושא את החותם.

86.2. הדירקטורים של החברה יקבעו מעת לעת חתימתו של מי תחייב את החברה, בין אם באופן כללי, בין אם לפעולה מסויימת ובין אם לסוג מסוים של פעולות. כל חתימה בשם החברה תהיה מלווה בחותמת גומי של החברה או תופיע על שמה המודפס.

מורשה החתימה אינו חייב להיות דירקטור בחברה.

דיבידנד קרנות והיוון

87. בהמלצת הדירקטורים רשאית החברה באסיפה כללית להחליט על תשלום דיבידנד או על חלוקת מניות הטבה ולקבוע את המועד לכך. האסיפה הכללית לא תחליט על תשלום דיבידנד או על חלוקת מניות הטבה בשעור הגבוה מהמוצע ע"י הדירקטורים אולם היא רשאית להחליט על שעור נמוך מהמוצע או לקבוע כי דיבידנד ביניים ששולם יהיה סופי.

88. הדירקטורים רשאים לשלם מעת לעת לחברים דיבידנד ביניים שלדעתם רווחי החברה מצדיקים.

89. בכפוף לכל זכויות מיוחדות או מיגבלות הצמודות למניות כלשהן, יחולק דיבידנד במזומן ומניות הטבה יחולקו וישולמו לבעלי המניות באופן יחסי ליחס האחזקות, אלא אם כן נקבע אחרת בתנאי ההוצאה של אותן מניות, או הוחלט אחרת ע"י האסיפה הכללית.

90. אין לשלם דיבידנד אלא מתוך רווחים. החברה לא תשלם ריבית על כספי דיבידנד שהוכרז ולא שולם.

91. הדירקטורים רשאים, בטרם ימליצו על דיבידנד, להפריש מתוך רווחי החברה סכומים, כפי שימצאו לנאות, בתור קרן שמורה, אשר תשמש לפי שיקול דעת הדירקטורים לכל מטרה אשר לגביה ניתן לעשות שימוש כדין ברווחי החברה.

דירקטורים רשאים כמו כן, להעביר לשנה הבאה רווחים, שאין בכוונתם להמליץ על חלוקתם מבלי להעביר לקרן שמורה. כמו כן, יהיו הדירקטורים רשאים להחליט, לאיזה יעדים להוציא סכומים מהקרן השמורה, לרבות חלוקת דיבידנדים מתוכה.

92. הצהרת הדירקטורים על סכום רווחי החברה תהיה מכרעת.

93. אסיפה כללית שהכריזה על דיבידנד רשאית להחליט כי הדיבידנד ישולם, כולו או מקצתו, בדרך של חלוקת נכסים בעין, ובכלל זה אגרות חוב של החברה או מניות או אגרות חוב של חברה אחרת או בכל דרך אחרת שהיא.

94. עפ"י המלצת הדירקטורים, רשאית החברה באסיפה כללית להחליט, כי כספים, השקעות או נכסים אחרים, המהווים חלק מרווחיה הבלתי מחולקים של החברה או העומדים לזכות כל קרן שמורה (הנובעת מרווחי הון או פירות של החברה או של חברות בנות או מסונפות שנוקפו על בסיס אקזיט), או לזכות קרן שערוך נכסים (לרבות משערוך נכסי חברות בנות או מסונפות), או הנמצאים בידי החברה והניתנים לחלוקה בתור דיבידנד או שנתקבלו כפרמיה על הוצאת מניות או ניירות ערך אחרים – יהיונו ויחולקו כהון בין אלה מבעלי המניות, אשר היו זכאים לקבלם אילו חולקו כדיבידנד, ובהתאם לאותו יחס בו היו זכאים להשתתף בחלוקה, ובלבד שהון כאמור לא יחולק במזומן, אלא ישמש



לתשלום מלא עבור בעלי המניות הנ"ל – בין בערך הנקוב ובין בפרמיה כפי שיקבע ע"י האסיפה הכללית – של תמורתן של מניות או אגרות חוב של החברה שטרם הוצאו, שתחולקנה בין בעלי המניות הנ"ל, או לתשלום מלא של התחייבויות, שתשלומן טרם נדרש או דרישות תשלום שטרם סולקו, בגין איזה מהמניות או מאגרות החוב המוצאות של החברה, וכי חלוקה או תשלום כאלה יתקבלו ע"י בעלי המניות לסיפוק מלא של טובת ההנאה שלהם וזכויותיהם בסכום המהוון כאמור לעיל.

95. לשם ביצוע כל החלטה בדבר חלוקת מניות או אגרות חוב בדרך של היוון כאמור לעיל, רשאים הדירקטורים:-

95.1. ליישב לפי ראות עיניהם כל קושי שיתעורר בנוגע לחלוקה ולנקוט בכל הצעדים שיראו להם כדי להתגבר על אותו קושי.

95.2. להוציא תעודות על שברי מניות או להחליט, ששברים פחות מסכום שיחליט עליו הדירקטוריון לא יובאו בחשבון לשם התאמת זכותם של מחזיקי המניות.

95.3. לחתום או למנות אדם אשר יחתום בשם מחזיקי המניות על כל חוזה או מסמך אחר שיהיה דרוש לשם מתן תוקף לחלוקה, ובמיוחד יהיו רשאים לחתום או למנות אדם אשר יהיה רשאי לחתום ולהגיש חוזה כאמור בסעיף 129 לפקודת החברות, וחוזה זה יחייב את החברה ואת החברים.

95.4. לעשות כל סידור או הסדר אחר שיהיה דרוש לדעת הדירקטורים כדי לאפשר את החלוקה.

96. הדירקטורים רשאים למנות נאמנים או קרואי שם עבור אותם מחזיקי מניות רשומות על שם, אשר לא הודיעו לחברה על שינוי כתובתם ו/או לא פנו לחברה לשם קבלת דיבידנדים, מניות או אגרות חוב מתוך הון או זכויות הנאה אחרות במשך תקופה, כפי שתקבע ע"י הדירקטורים.

קרואי שם או נאמנים אלה ימונו לשם מימוש, גבייה או קבלה של דיבידנדים, מניות או אגרות חוב מתוך הון וזכויות לחתום על מניות שטרם הוצאו, המוצעות לבעלי המניות, אך לא יהיו רשאים להעביר את המניות בגין הם מונו או להצביע מכותן. בכל תנאי נאמנות או מנוי קרואי שם יותנה על ידי החברה, שלפי דרישה ראשונה מאת מחזיק מניה שבגינה מכהנים הנאמנים או קרואי השם, יהיו חייבים הנאמנים או קרואי השם להחזיר לאותו מחזיק מניה המניה הנדונה ו/או כל אותם הזכויות המוחזקות בידיהם עבורו (הכל לפי הענין). כל פעולה וסידור, שיעשו על ידי קרואי שם או נאמנים אלה, וכל הסכם בין הדירקטורים וקרואי שם או נאמנים אלה, יהיו בני תוקף ויחייבו את כל הנוגעים בדבר.

97. הדירקטורים רשאים לקבוע מדי פעם בפעם את אופן תשלום הדיבידנדים או חלוקת מניות ההטבה והסידורים הקשורים בקשר לכך. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל רשאים הדירקטורים לשלם כל דיבידנדים או כספים בגין מניות על ידי משלוח שיק בדואר רשום לכתובתו של מחזיק המניות כפי שהיא רשומה בפנקס.

כל משלוח של שיק כאמור יעשה על סכנו של מחזיק המניות.

98. הדירקטורים יהיו רשאים לנכות מכל דיבידנד, הטבה או סכומים או זכויות או סכומים העומדים לתשלום בגין מניות המוחזקות על ידי חבר כלשהו, בין אם לבדו ובין אם ביחד עם חבר אחר, כל סכום או סכומים המגיעים ממנו לחברה, בין לבדו ובין ביחד עם כל אדם אחר, על חשבון דרישת תשלום או בכל אופן אחר שהוא.

הדירקטורים רשאים לעכב כל דיבידנד, הטבה, זכויות או סכומים העומדים לתשלום בגין מניות שלגביהן יש לחברה עכבון/שעבוד, ולהשתמש בכל סכום כאמור, או לממש כל



הטבה וכל זכות, ולהשתמש בתמורת המימוש לשם סילוק החובות שבגינם יש לחברה עכבון או שעבוד.

99. הדירקטורים רשאים להחליט כי מניות ההטבה תהיינה מסוג המניות המקנות למחזיקיהן את הזכות להשתתף בחלוקת מניות ההטבה, או מסוג אחד שיחולק לכל הזכאים בלי להתחשב בסוג המניות המוחזק בידם, או שילוב של סוגי מניות.

100. אם אנשים אחדים רשומים כבעלים משותפים של מניה כלשהי, רשאי כל אחד מהם לתת קבלות בנות תוקף בעד דיבידנד כלשהו המשתלם על המניה, בעד מניה או אגרת חוב מתוך הוון ובעד כספים אחרים או זכויות הנאה הניתנים ביחס לאותה מניה.

101. העברת מניה לא תקנה למקבל ההעברה את הזכות לדיבידנד או לכל חלוקה אחרת שהוכרז עליהם לאחר אותה העברה ולפני רישום ההעברה ובלבד שבמקרה שהעברת המניות טעונה אישור הדירקטורים יבוא תאריך האישור במקום תאריך רישום ההעברה.

102. דיבידנד שתשלומו לא נדרש תוך תקופה של 7 שנים מיום ההחלטה על חלוקתו יראו את הזכאי לו כמוותר עליו והוא יחזור לבעלות החברה.

חשבונות וביקורת

103. הדירקטורים יגרמו להנהלת פנקסים וחשבונות נכונים בהתאם להוראות הפקודה. פנקסים וחשבונות כאמור יוחזקו במשרד או במקום או במקומות אחרים כפי שיראה בעיני הדירקטורים ויהיו פתוחים תמיד לעיון הדירקטורים.

104. הדירקטורים יחליטו מפעם לפעם אם, כיצד, באיזו מידה ובאיזה זמן ומקום ועפ"י איזה תנאים או תקנות יהיו פנקסי החברה וחשבונותיה או איזה מהם פתוחים לעיון החברים שאינם דירקטורים, ולחבר שאינו דירקטור לא תהא זכות עיון בכל פנקס חשבון או מסמך של החברה אלא אם ניתנה לו זכות כחוק או אם הורשה לכך ע"י הדירקטורים.

105. הדירקטורים יגרמו להכנת חשבון רווח והפסד, מאזן ודו"חות כנדרש בפקודה ויגישום לאסיפה הכללית בהתאם להוראות הסעיף הנ"ל. העתק מהמסמכים הנ"ל ישלח לפחות 7 ימים לפני האסיפה שעל סדר יומה אשורם – לכל האנשים הזכאים לקבל הודעות על אסיפה זו.

106. לפחות אחת לשנה יבדקו חשבונות החברה ונכונותם של חשבונות רווח והפסד ושל המאזן תאומת ע"י רואה חשבון.

107. **פטור, שיפוי וביטוח** (שונה ותקף החל מה- 1.5.06)

107.1. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לפטור מראש, נושא

משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה. על אף האמור, החברה אינה רשאית לפטור מראש דירקטור מאחריותו כלפיה עקב הפרת חובת הזהירות בחלוקה.

107.2. **בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית, להתקשר בחוזה**

לביטוח אחריותו של נושא משרה בה בשל חבות שתוטל עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, כולה או מקצתה, בכל אחת מאלה:

(א) הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;



- (ב) הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;
- (ג) חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר.

107.3. (א) בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בשל חבות או הוצאה כמפורט בפסקאות (1), (2) ו-(3) להלן, שהוטלה עליו או שהוציא, עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

- (1) חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט (להלן: "חבות סופית");
- (2) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות לספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית (להלן: "הוצאות חקירה"). למונחים בפסקה זו תהיה המשמעות הנתונה להם בחוק החברות.
- (3) הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית (להלן: "הוצאות הליך משפטי").

(ב) שיפוי כאמור לעיל, יכול שיתן:

- (1) מראש, בכל אחד מאלה:

(א) חבות סופית כהגדרתה לעיל, ובלבד שההתחייבות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ובלבד



שהחלטה ויבנות לשיפוי לא תכלול שיפוי בקשר עם הפרת
דירקטור את חובת הזהירות כלפי החברה בקשר עם
חלוקה.

(ב) הוצאות חקירה או הוצאות הליך משפטי, כהגדרתם לעיל.

(2) בדיעבד.

107.4 ההוראות דלעיל בדבר פטור, שיפוי וביטוח יחולו גם על דירקטור
חליף ועל נציג תאגיד.

107.5 בכפוף להוראות חוק החברות, אין בכוונת ההוראות לעיל לעניין
ביטוח, שיפוי ופטור, ולא יהיה בהן, כדי להגביל את החברה בכל דרך
שהיא לעניין התקשרותה בחוזה לביטוח אחריות ו/או לעניין שיפוי
ו/או לעניין פטור מאחריות:

(1) קשר למי שאינם נושאי משרה בחברה, לרבות עובדים,
קבלנים או יועצים של החברה, שאינם נושאי משרה בה;

(2) בקשר לנושאי משרה בחברה - במידה שהביטוח ו/או הפטור
ו/או השיפוי אינם אסורים במפורש על פי כל דין.

שינוי התקנון ומעמדו

108.

108.1 שינוי התקנון יראה כשינוי זכויות של המניות הרגילות.

108.2 במקרה של סתירה, בין הוראות התקנון בנוסחו זה להסכם המייסדים
הוראות התקנון בנוסחו זה יגברו על הוראות הסכם המייסדים.

הודעות

109. הודעה בדבר אסיפה כללית יש למסור אך ורק למחזיקים במניות הרגילות הזכאים
להשתתף באסיפות כלליות אשר המציאו כתובת בישראל. כל אדם אחר לא יהיה זכאי
לקבל הודעות על אסיפות כלליות.

110. כאשר לחברה יסוד להניח כי כתובת שהמציא לחברה חבר אינה עוד כתובתו, יחשב אותו
חבר כמי שלא המציא לחברה כתובת בכל אחד מהמקרים הבאים:

110.1. כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת הנ"ל מכתב בדואר רשום בו
נתבקש לאשר כי הכתובת הנ"ל עודנה כתובתו או להודיע לחברה על
כתובת חדשה והחברה לא קיבלה תשובה תוך 60 יום ממועד מסירת
המכתב הנ"ל לבית הדואר ע"י החברה.

110.2. כאשר החברה שלחה לו לפי הכתובת הנ"ל מכתב בדואר רשום ורשות
הדואר – אגב החזרת המכתב או בלא לעשות כן – הודיעה לחברה, כי
המכתב לא נמסר לו בכתובת הנ"ל מאחר ואין הוא ידוע בכתובת הנ"ל
או מכל סיבה דומה אחרת.

111.



111.1. החברה יכולה למסור כל הודעה וכל מסמך לחבר ע"י מסירתה לידו, או ע"י משלוח בדואר ע"י הכתובת שמסר לחברה.

נשלחה הודעה ע"י הדואר, תחשב ההודעה כמבוצעת כהלכה אם המכתב הכולל את ההודעה נושא את הכתובת שמסר לחברה ונמסר לדואר כשהוא מבויל כדיון, וכל עוד לא הוכח ההיפך תחשב המסירה כמבוצעת תוך 120 שעות ממסירתה ע"י החברה לבית הדואר כשהכתובת היא בישראל, וכשהכתובת היא בחו"ל – תוך 15 ימים ממסירתה ע"י החברה לבית הדואר.

111.2. לא מסר חבר לחברה כתובת בישראל תחשב ההודעה כנמסרת לו כהלכה אם פורסמה בעיתון יומי אחד המופיע בישראל, ותאריך הפרסום בעיתון יחשב כתאריך שבו נתקבלה ההודעה ע"י החבר.

111.3. אישור בכתב חתום ע"י כל דירקטור או המזכיר בדבר משלוח מכתב או מתן הודעה באיזה מהאופנים המפורטים בתקנות 111.1 ו- 111.2 לעיל יחשב כהוכחה מכרעת לגבי כל פרט הכלול בו.

112. לשותפים במניה יכולה החברה ליתן הודעה בשלחה הודעה לשותף ששמו הוזכר ראשונה בפנקס לגבי אותה מניה.

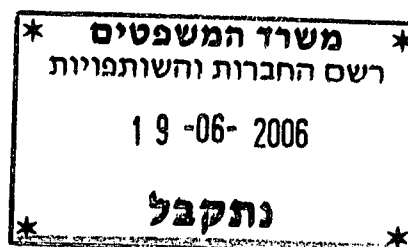
113. כל מסמך או הודעה שנמסרו לחבר בהתאם להוראות תקנון זה יחשבו כנמסרים כהלכה למרות פטירתו, פשיטת רגלו או פירוקו של אותו חבר (בין אם החברה ידעה על כך ובין אם לאו), כל עוד לא נרשם אחר במקומו כבעל המניות, ומשלוח או מסירה כאמור יחשבו לכל מטרה שהיא כמספיקים לגבי אדם המעוניין באותן מניות ובין אם ביחד עם אותו חבר ובין אם מכוחו או במקומו.

114. לאנשים הזכאים למניה לפי תקנה 35 יכולה החברה למסור הודעה כשהיא מופנית אליהם בשםם או בתוארם כנציג החבר קודמם בזכות ע"י הכתובת בישראל שהמציאו לחברה, במידה שהמציאו, ואם לא המציאו לחברה כתובת בישראל – ע"י מתן ההודעה באותו אופן שבו היה ניתן לתת אלמלא מת החבר, פשט את הרגל או פורק.

השם	תאור וכתובת	חתימות
לאומי ושות' בנק להשקעות בע"מ	רח' מונטיפיורי 9, ת"א	
כלל סחר בע"מ	רחוב דרויאנוב 5, ת"א	
קשת קבוצת שירותי תקשורת בע"מ	רחוב כהנמן 129, בני-ברק	
Punchline APS.		
אלכסנדר גלעדי	רחוב מזא"ה 22א', ת"א אצל רוי"ח נחמיה גולדשטיין	

תאריך: _____

עד לחתימות: _____





משרד המשפטים

מסמך זה הינו העתק שנסרק בשלמותו ביום ובשעה המצוינים,
בסריקה ממוחשבת מהימנה מהמסמך המצוי בתיק,
בהתאם לנוהל הבדיקות במשרד המשפטים.
על החתום

משרד המשפטים (חתימה מוסדית).