

<u>בעניין:</u>	עוה"ד רונן מטרי ואיל רוזובסקי, בתפקידם ככונסי נכסים על נכסים של החברות אצל: מטרי, מאירי ושות', עורכי דין מרחוב מנחם בגין 7, רמת גן 5268102 טלפון: 03-6109000; פקסימיליה: 03-6109009 ואצל: מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', עורכי דין מדרך אבא הלל סילבר 16, רמת-גן 5250608 טלפון: 03-6103100; פקסימיליה: 03-6103111
<u>ובעניין:</u>	<b>בנק לאומי לישראל בע"מ, ח.צ.</b> 520018078 על ידי בייכ מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', עורכי דין מדרך אבא הלל סילבר 16, רמת-גן 5250608 טלפון: 03-6103100; פקסימיליה: 03-6103111 ועל ידי בייכ מטרי, מאירי ושות', עורכי דין מרחוב מנחם בגין 7, רמת גן 5268102 טלפון: 03-6109000; פקסימיליה: 03-6109009
<u>ובעניין:</u>	<b>1. נכסי משפחת פישמן בע"מ, ח.פ.</b> 510756026 <b>2. פיש עת בע"מ, ח.פ.</b> 512696543 על-ידי בייכ עוה"ד שלום גולדבלט ואח' מרחוב מנחם בגין 7, רמת גן 5268102 טלפון: 03-7549933; פקסימיליה: 03-7549934
<u>ובעניין:</u>	<b>1. אילקורם בע"מ</b> <b>2. גב' עדנה בר און</b> <b>3. גב' אלונה בר און</b> על-ידי בייכ עוה"ד בועז אדלשטיין מדרך אבא הלל 14, רמת גן
<u>ובעניין:</u>	<b>כ- 120 מעובדי גלובס באמצעות ועד עיתונאי גלובס</b> על-ידי בייכ עוה"ד גלילה הורנשטיין ואו אלון הורנשטיין מרחי: אבן גבירול 121, תל אביב טל': 03-5220010; פקסימיליה: 03-5270519
<u>ובעניין:</u>	<b>מרגלית כהן ועוד כ- 100 אחרים מעובדי קבוצת גלובס</b> על-ידי בייכ עוה"ד ליהה חדש ואו יובל ארד ואו תומר דוד ואו שולי שני ואו רפאל ראבד ואו עדי כהן מדרך בן גוריון 2, רמת גן טל': 03-6197688; פקסימיליה: 03-6198196
<u>ובעניין:</u>	<b>מר יוסף בנקל, עו"ד, מנהל מיוחד לנכסי מר אליעזר פישמן</b> ע"י בייכ ראבי"ד מגריוז בנקל ושות' בית אירופה, שדי שאול המלך 37, תל אביב טלפון: 03-6060260; פקסימיליה: 03-6060266
<u>ובעניין:</u>	<b>עורכי הדין פנחס רובין וירון אלכאוי,</b> <b>בתפקידם ככונסי נכסים מטעם בנק הפועלים בע"מ</b> אצל: גורניצקי ושות', עורכי דין שדי רוטשילד 45, תל אביב טל': 03-7109191; פקס: 03-5606555
<u>ובעניין:</u>	<b>מר דוד דוידוביץ', ת.ג.</b> 307385690 ע"י בייכ עוה"ד שמוליק קסטור ואו גדעון קינג ואח' מרחוב דובנוב 10 תל אביב טלפון: 03-7525222; פקס: 03-7527555
<u>ובעניין:</u>	<b>כונס הנכסים הרשמי</b> מרחי: השלושה 2, תל אביב

הכנ"ר:

**ובעניין:**

**מוניטין עיתונות בע"מ**  
**גלובס פבלישר עיתונות (1983) בע"מ**  
**מוניטין עיתונות אחזקות (1985) בע"מ**  
**גלובס אחזקות תקשורת בע"מ**  
 כולן על ידי בייכ עו"ד אברמי וול  
 ממשרד פישר, בכר, חן וול, אוריון ושות', עורכי דין  
 דניאל פריש 3, תל אביב  
 טל: 03-6944111; פקס: 03-6091116

**קבוצת מוניטין;****תגובה מטעם הכונסים לבקשת דוידוביץ' למתן הוראות**

בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 21.2.2017, מתכבדים עורכי הדין איל רוזובסקי ורוגן מטרי (להלן: "הכונסים"), בתפקידם ככונסי נכסים על 78,357 מניות של מוניטין עתונות בע"מ (להלן: "מוניטין") המוחזקות על ידי נכסי משפחת פישמן בע"מ ופיש עת בע"מ, המהוות כ- 57.46% מהונה המונפק והנפרע של מוניטין (להלן: "המניות" או "מניות הכונסים"), להשיב על "בקשה דחופה ביותר למתן הוראות" שהגיש מר דוד דוידוביץ' (להלן: "בקשת דוידוביץ'" ו-"מר דוידוביץ'", בהתאמה).

על יסוד האמור להלן, ועל יסוד המלצת המגשרת והאמור בבקשה למתן הוראות שהגישו הכונסים ביום 20.2.2017 (להלן: "בקשת הכונסים"), מתבקש בית המשפט הנכבד לדחות את בקשת דוידוביץ', לקבל את המלצת המגשרת ולהורות כמבוקש בבקשת הכונסים.

לכל המונחים בתשובה זו תחיה אותה משמעות שניתנה להם בבקשת הכונסים, אלא אם נאמר אחרת.

**ואלו נימוקי התשובה:****א. פתח דבר**

1. בקשת דוידוביץ' חסרת שחר.
2. אין בפי דוידוביץ' כל טיעון של ממש מדוע על בית המשפט הנכבד שלא לאשר את המלצת המגשרת לאישור הצעת אילקורפ, אשר הינה, נכון להיום, הצעה הטובה ביותר העומדת בפני הכונסים.
3. הבקשה גם חסרה ועלולה להטעות. דוידוביץ', בהתנהלות בלתי ברורה (כמפורט בבקשת הכונסים וביתר פירוט להלן), בחר לנסות ולהכתיב לכונסים את נוסח מסמכי ההתקשרות וכתב על דעת עצמו, נוסח חוזה (שאינו AS-IS) עם מצגים והתחייבויות שבעל תפקיד אינו יכול להתחייב בהם.
4. בנוסף, דוידוביץ' הציג בפני בית המשפט הנכבד תמונה חלקית מאד של המערכת העובדתית וההתנהלות בין הצדדים. כך, דוידוביץ' מלין על כך שלא ניתנה לו הזדמנות שווה להציע הצעות, אך בחר שלא לגלות לבית המשפט הנכבד, כי כבר לפני למעלה משבועיים נשלח אליו נוסח הסכם מכר לחתימה (שאותו גם לא צירף לבקשה), כי נעשו אליו פניות חוזרות ונשנות לחתום על ההסכם שנשלח (או להעיר עליו הערות) ולהציע על בסיסו הצעה לרכישת מניות מוניטין - אך דוידוביץ' נמנע מלעשות כן עד לרגע זה. כאשר הכונסים הציגו לבי"כ דוידוביץ' לשבת ולבחון כיצד ניתן להגיע להסכמות - בי"כ דוידוביץ' סירב, ביטל פגישה שנקבעה בין הצדדים ולמעשה ניתק איתם קשר עד למועד כתיבת תגובה זאת.

5. דוידוביץ' מליץ על כך שהליך הגישור - עליו המליץ בית המשפט הנכבד - עלה בהצלחה. הכונסים שמחים על הצלחת הגישור. כך או כך, הכונסים ראו ורואים בתפקידם כהשאת התמורה בגין המניות המשועבדות על בסיס הסכמה רחבה ככל הניתן. בכל הכבוד, אילו היה דוידוביץ' שועה לפניות הכונסים, מגיש הצעה לרכישת המניות (העדיפה על הצעת אילקורפ), בהחלט סביר להניח, כי ניתן היה להציג לבית המשפט את הצעתו כהצעה רלבנטית לצד הצעת אילקורפ ולבחור מבין השתיים את ההצעה המתאימה יותר<sup>1</sup>. דא עקא, דוידוביץ' לא עשה כן עד לרגע זה ואף נמנע מלנהל משא ומתן עם הכונסים לשיפור הצעותיו.
6. תחת זאת, דוידוביץ' הגיש בקשה מתלהמת בה הוא עושה שימוש חוזר ונשנה, ללא שום הצדקה, בלשון חריפה ומאשימה כלפי הכונסים. דוידוביץ' אף מגדיל וטוען, כי לכונסים או לבנק לאומי קיים מניע נסתר כלשהו להשלים את העסקה מול אילקורפ. אין לדברים שחר. לא זו בלבד שמדובר בתיאוריות קונספירציה חסרת אחיזה במציאות, אלא שבכך דוידוביץ' מתעלם מן העובדה שכל עוד הצעתו המקורית לרכישת פעילות העיתון (הצעת דוידוביץ' הראשונה), היתה ההצעה הטובה ביותר שעמדה על הפרק, הגישו הכונסים בקשה שנועדה לתת להם סמכויות לאשר למוניטין להתקשר על פיה.
7. האמת הפשוטה היא, שהכונסים אינם "מעדיפים" גורם אחר על פני משנהו. לכונסים יש אג'נדה אחת בלבד - ניהול הליך תקין של הזמנה להציע הצעות במסגרתו שתקבל תמורה ראוייה ומירבית ככל הניתן, בעבור נכסי החברות.
8. אין שחר גם לטענות דוידוביץ' בעניין הפגישה שנקבעה בין הצדדים או כאילו הוא הופתע מקיומה של הצעת המגשרת לאשר את הסכם אילקורפ. טענות אלה של דוידוביץ' (לגביהן טען בא כוחו כי הוא "מזועזע"), הינן, בכל הכבוד, תמוהות ביותר. לכל אורך הליך הגישור עדכנו הכונסים את דוידוביץ' כי הגישור מתקדם ויום קודם להגשת הבקשה (19.2.2017) אף כתבו לבא כוחו במפורש - תוך מתן גילוי מלא לפני משורת הדין - כי קיימת הצעת מגשרת אשר תוגש למחרת לבית המשפט הנכבד, באלה המילים:
- "הואיל והזמן שקצב בית המשפט לגישור מסתיים מחר (לאחר כמה ארכות), אנו עתידים לפנות מחר בבקשה לבית המשפט אליה תצורף המלצת המגשרת, הצעות מרשך ועמדת הכונסים".**
9. הכונסים אף הציעו לבי"כ דוידוביץ' להיפגש עימו בשעות הבוקר של יום ה- 20.2.17, היום בו התחייבו לדווח לבית המשפט על תוצאות הגישור (לאחר ארכות) על מנת לדון בשיפור הצעת דוידוביץ', אך ב"כ דוידוביץ' לא ניאות להצעת הכונסים, ביקש לדחות את הפגישה אחרי השעה חמש בערב, ועל כן הגישו הכונסים את הבקשה במועד שקבע לכך בית המשפט הנכבד, בדיוק כפי שהודיעו לבי"כ דוידוביץ' שיעשו.

<sup>1</sup> יש לזכור, כי גם במקרה שהצעת דוידוביץ' לרכישת מניות מוניטין היתה מועדפת, עדיין עומדת לאילקורפ זכות לסירוב ראשון על פי תקנון מוניטין ביחס לרכישת של מניות מוניטין.

**ב. העמדת הדברים על דיוקם - התיאור הנכון של ההתנהלות בין הכונסים לבין ב"כ דוידוביץ'**

10. במסגרת בקשת דוידוביץ' הוצגה תמונה חלקית מאד של ההתנהלות בין הכונסים לבין נציגי דוידוביץ'. בנסיבות אלה, יש להעמיד את העובדות על דיוקן.
11. לנוכח התקדמות המשא ומתן עם אילקורפ ובר און במסגרת הגישור לקראת עסקה של רכישת מניות, נדונה בין הכונסים לב"כ דוידוביץ' במהלך חודש ינואר 2017 האפשרות לפיה דוידוביץ' יגיש הצעה לרכישת מניות מוניטין (בשונה מהצעתו הקודמת לרכישת פעילות העיתון בלבד), תחת ההנחה שכך ניתן יהיה להשוות "תפוחים לתפוחים" ולבחון איזו מבין ההצעות עדיפה. יצוין, כי ההזדמנות לרכוש את מניות מוניטין ניתנה לדוידוביץ' עוד בסבב הראשון של הליך ההזמנה להציע הצעות שפורסם על ידי הכונסים, ואולם מר דוידוביץ' בחר באותו סבב להציע הצעה לרכישת מניות חברות הבנות שהינן הבעלים של העיתון ובבית הדפוס, גלובס פבלישר עיתונות (1983) בע"מ (להלן: "פבלישר") וכספים (מבית גלובס) בע"מ (להלן: "כספים"), בכפוף לקבלת ההחלטות הנדרשות בדירקטוריון מוניטין לשם כך.
12. במשך כמה שבועות דוידוביץ' סירב להגיש הצעה כאמור לרכישת מניות מוניטין. ביום 30.1.2017 שב והגיש דוידוביץ' הצעה לרכישת פעילות העיתון, אך במסגרתה ביקש לתת אופציה לבר און לרכוש 25% מפעילות העיתון עד ליום 30.1.2018. העתק מכתב דוידוביץ' מיום 30.1.2017 מצורף **כנספח "1"**.
13. לבסוף החליט דוידוביץ' לשקול את רכישת מניות מוניטין (בשונה מרכישת מניות חברות הבנות פבלישר וכספים). ביום 4.2.2017 נמסרה על ידו הודעה, כי הוא מוכן לשקול ("willing to consider") רכישה של 75% מהון המניות של מוניטין (קרי, מניות הכונסים ומניות כונסי הפועלים יחד) בתמורה לסכום שלא יפחת מ-65 מיליון ש"ח. העתק המכתב מיום 4.2.2017 מצורף **כנספח "2"**.
14. ביום 7.2.2017, בהמשך לשיחות שנוהלו בין הכונסים לבין ב"כ דוידוביץ' - בהן נאמר לב"כ דוידוביץ', כי הסכום אינו מספק - הודיע דוידוביץ', כי הוא מוכן לשקול רכישה של 75% מהון המניות של מוניטין תמורת סך של כ-90 מיליון ש"ח. העתק המכתב מיום 7.2.2017 מצורף **כנספח "3"**.
- בהמשך לכך קיימו הכונסים שיחה נוספת עם ב"כ דוידוביץ' והבהירו, כי הסכום עדיין אינו מספק וכי נוכח אי הודאות לגבי שוויה של אופציית הוט והאפשרויות הרבות בהקשר זה, יש מקום לשלב מנגנון התאמה בגין התמורה שתשולם עבור אופציית הוט. בהמשך לשיחות אלה, ביום 8.2.2017, הודיע מר דוידוביץ' כי הוא מוכן לרכוש 75% מהון המניות של מוניטין תמורת סך של 100 מיליון ש"ח (כאשר שווי אופציית הוט נקבע על 64 מיליון ש"ח). העתק מכתב דוידוביץ' מיום 8.2.2017 (הנושא תאריך 7.2.2017) מצורף **כנספח "4"**.



15. בהמשך לכך, ביום 9.2.2017 שלחו הכונסים לדוידוביץ' נוסח של הסכם מכר שניתן להציע על פיו את ההצעה המעודכנת<sup>2</sup>. העתק ההסכם והמייל הנלווה לו מצורפים כנספח "5".
16. משום מה, אין בבקשת דוידוביץ' שום זכר או גילוי (ולו ברמז) לנוסח ההסכם שנשלח אליו או לחילופי הדברים הני"ל בין ב"כ דוידוביץ' לבין הכונסים בעניין זה.
17. לאחר מכן, ובמשך כמה ימים, לא שמעו הכונסים דבר מדוידוביץ'. כאשר פנו אליו לקבל את עמדתו ביחס להסכם שנשלח, הודיע בא כוחו לכונס, עו"ד מטרי, כי עורך דינו האנגלי של דוידוביץ', המלווה את העסקה, מתעקש לכתוב הערות להסכם וכי על הכונסים להמתין בסבלנות לקבלת הערותיו. בתגובה הפציר הכונס עו"ד מטרי בב"כ דוידוביץ' שעורך הדין האנגלי יהיה ער לאופן בו מתקשרים בעלי תפקיד בהסכמים בישראל וימנע מלעשות מהפכות בנוסח שנשלח על ידי הכונסים.
18. רק בחלוף שבוע מן המועד שההסכם הועבר אליו, ביום 16.2.2017, שלח דוידוביץ' לכונסים הסכם מכר חדש, מנוסח באנגלית (להלן: "הצעת דוידוביץ' השנייה"). מיד עם קבלת ההסכם הסתבר שדוידוביץ' בחר לנסות ולהכתיב תנאי הסכם חדש שאינו הסכם AS-IS, ואשר כולל מצגים והתחייבויות מצד הכונסים שבעלי תפקיד אינם יכולים להתחייב בהם עקב חוסר מידע ועקב החשיפה ואי הודאות הכרוכים בהם. אם לא די בכך, הרי שההסכם החדש שכתב דוידוביץ', על דעת עצמו, נחות משמעותית מההסכם ששלחו הכונסים - כמו גם מהסכם אילקורפ - הן בתוכן הכלכלי שלו והן מבחינת תנאיו.
19. להלן טבלה המשווה את הצעת אילקורפ להצעת דוידוביץ' ומדגימה מדוע הצעת דוידוביץ' החדשה נחותה, גם מבחינה כלכלית, בהשוואה להצעת אילקורפ<sup>3</sup>:

<u>הצעת</u>	<u>הצעת אילקורפ</u>	<u>דוידוביץ'</u>
(עבור 74.86% מניות מוניטין) באלפי ₪		
19.1. חלק הכונסים וכונסי הפועלים בגלובס וכספים	₪ 33,687	₪ 33,687
19.2. חלק הכונסים וכונסי הפועלים בנכסים הכספיים	₪ 14,534	₪ 14,534
19.3. חלק הכונסים וכונסי הפועלים במערך הלוואות	₪ 6,784	₪ 6,784

<sup>2</sup> בהסכם זה נקבע, לצרכי העסקה בלבד, כי שווי הבסיס לאופציית הוט (ברוטו, לפני מס) יעמוד על סך בסיס הנקוב בהסכם, תוך קביעת מנגנון התאמה שלפיו 75% מחהפרש בין הסכום שותקבל בפועל לבין סכום הבסיס יופחת או יוגדל (לפי העניין) מסכום התמורה. במקביל הובהר כי ניתן גם לקיים מנגנון של התאמה מלאה.

<sup>3</sup> יחוס התמורות בעמודת הצעת דוידוביץ' אינו מופיע בהצעה עצמה למעט ייחוס התמורה לאופציית הוט והינו לצרכי השוואה עם הצעת אילקורפ בלבד, כאשר לצרכי השוואה זאת מאומץ נתון הייחוס שבחר דוידוביץ' ביחס לאופציית הוט - 64 מיליון ₪ ברוטו כאשר לגבי סכום זה מתקיים מנגנון התאמה מלא (חמנטרל את עוקצה של קביעת המחיר עבור אופציית הוט והופך אותה לנקודת ייחוס בלבד).

19.4	שווי נטו של הדיבידנד בעין של אופציית הוט	₪ 38,748	₪ 38,748
19.5	תקבולים צפויים מגלובסקום	₪ 6,913	₪ 6,247
19.6	חלק הכונסים וכונסי הפועלים בחברות הבנות	₪ 5,989	-
	<b>סך הכל תמורה צפויה לכונסים ולכונסי הפועלים כ-</b>	<b>₪ 106,654</b>	<b>₪ 100,000</b>

20. בהמשך לאמור סך הכל התמורה המוערכת שצפויים הכונסים וכונסי הפועלים לקבל מתמורות עסקת אילקורפ וחלוקת דיבידנד בעין שתקדם לה, עומד אם כן בהצעת אילקורפ על סך מצטבר של כ- 106.7 מיליון ₪ אשר חלק הכונסים בה הינו כ- 79.3 מיליון ₪ (שכן הכונסים מוכרים רק 57.46% ממניות מוניטין המהווים כ- 76.8% מהתמורה שמשולמת), כאשר על פי הצעת דוידוביץ סך התמורה הינו 100 מיליון ₪ בלבד שחלק הכונסים בה הינו כ- 76.8 מיליון ש"ח. יודגש, כי אין המדובר בהערכה מדויקת וכי כל שינוי שיחול בשווי בפועל של המימוש יביא לשינוי - למעלה או למטה - של הערכה זו.

21. בנוסף, כמתואר בהרחבה בבקשת הכונסים (סעיף 19), לקתה הצעת דוידוביץ החדשה במתכונתה חקיימת, בשורה ארוכה של כשלים אשר מחמת חשיבותם נחזור ונציין גם בתגובה זאת, כדלקמן (רשימה לא ממצה):

21.1. **ראשית**, מר דוידוביץ לא הציע את הצעתו בתנאי המכר שקבעו הכונסים ובנוסח החוזה שהועבר לו **אלא כתב חוזה חדש על דעת עצמו** בו נדרשים הכונסים לתת **מצגים והתחייבויות** כגון מצג לגבי מצב הנכסים וחברות הבנות (סעיף 4.8 להצעת דוידוביץ החדשה), המס שיחול בענין אופציית הוט (סעיף 11.2 להצעת דוידוביץ החדשה), מצגים שונים לגבי פעולות הכונסים (סעיפים 2.3 עד 2.5 להצעת דוידוביץ החדשה) ועניינים רבים נוספים.

החוזה החדש שכתב דוידוביץ על דעת עצמו אינו כלל חוזה מהסוג בו נמכרים הנכסים במצבם כמות שהם AS-IS (ואכן ביטוי זה אינו נזכר בו כלל) כמקובל בהתקשרויות אל מול בעל תפקיד, אלא הסכם מכר אחר ושונה באופן מהותי מן ההסכם שבו הציעו הכונסים להתקשר. במצב דברים זה ההסכם שצורף להצעת דוידוביץ החדשה אינו עולה בקנה אחד עם הנוסחים המקובלים בהליכי כינוס נכסים, יש בו לחשוף את קופת הכינוס להוצאות בהיקף בלתי ידוע ולאי ודאות ולכן הוא אינו ישים;

21.2. **שנית**, בחינתן ששווי התמורה בגין אופציית הוט יעמוד על כ-64 מיליון ש"ח, התמורה שתשולם על פי הצעת דוידוביץ החדשה תעמוד על סך כולל של 100 מיליון ₪, **שהינו נמוך יותר מהצעת אילקורפ**, אשר ערכה הכלכלי המוערך עומד, כמפורט בסעיף 19 לעיל, על סך גבוה יותר של כ- 106.7 מיליון ₪.

21.3. **שלישית**, הצעת דוידוביץ החדשה כוללת **מנגנוני התאמה של התמורה כלפי מטה** בתרחישים שונים באופן שהופך את התמורה המוצעת במסגרתה לבלתי ודאית (סעיף 4.4 להצעת דוידוביץ החדשה) ומאפשר, בנסיבות מסוימות, את הפחתת התמורה.

- 21.4. **רביעית**, מר דוידוביץ' לא השלים את הערבות הבנקאית לסך של 10% מגובה ההצעה על אף שהתבקש לעשות כן על ידי הכונסים (אם כי הבהיר, כי הוא נכון עקרונית להשלים את הערבות);
- 21.5. **חמישית**, על פי הצעת דוידוביץ' החדשה, **נדרשים הכונסים להשלים את כל הקשור במימוש הזכויות באופציית הוט עד ליום 1.10.2017** (סעיף 11.7 להצעת דוידוביץ' החדשה) - דבר שאינו בשליטת הכונסים ושממילא הם אינם יכולים להתחייב בו;
- 21.6. **שישית**, הצעת דוידוביץ' החדשה **תקפה למשך חמישה ימים בלבד** מיום 16.2.2017. כלומר, היא **פקעה** למעשה ביום 21.2.2017; יצויין, כי מר דוידוביץ' לא נתן הודעה על הארכתה.
- 21.7. **שביעית**, הצעת דוידוביץ' החדשה **מותנית במכר משולב של מניות הכונסים ומניות כונסי הפועלים**, כאשר טרם ניתנו האישורים הנדרשים למכר מניות כונסי הפועלים, ולהבדיל מהצעת אילקורפ על פיה מכר מניות הכונסים עומד גם באופן עצמאי.
22. כאמור, נוסח הצעת דוידוביץ' החדשה חורג באופן קיצוני מן המקובל בהתקשרויות מול בעל תפקיד וברור כי לא ניתן להסכים לה (לא מן הנמנע, כי ההסכם נוסח באופן זה לאור העובדה שמנסחו היה עורך דין אנגלי שאינו בקיא ברזי הפרקטיקה של חדלות פרעון בדין הישראלי).
23. לאור האמור, הכונסים השיבו לבי"כ מר דוידוביץ', בתוך שעות בודדות לאחר קבלת הצעת דוידוביץ' החדשה, כי ההצעה אינה תואמת לקריטריונים שנקבעו על ידי הכונסים בחליף ההזמנה להציע הצעות. עוד הודיעו הכונסים, כי אם ברצונו של מר דוידוביץ' להציע הצעה שתובא בחשבון, הוא מתבקש לחתום על הסכם המכר בנוסח שנשלח על ידי הכונסים, בליווי ערבות בנקאית משלימה שוות ערך ל-10% מסכום ההצעה הנוכחית, תוך התחייבות כי הערבויות הבנקאיות שנמסרו להבטחת הצעתו המקורית מבטיחות גם את הצעתו השנייה. גם תשובה זו של הכונסים לא צורפה כנספח לבקשת דוידוביץ'. העתק תשובת הכונסים מיום 16.2.2017 מצורף **כנספח "6"**.
- יצויין כי חרף פנייה זאת לא השלים דוידוביץ' את הערבות הבנקאית להצעתו ל-10% כנדרש עד למועד כתיבת תגובה זאת.**
24. הגם שמכתב הכונסים נשלח ביום 16.2.2017 אחרי הצהריים (שעות ספורות לאחר קבלת הצעת דוידוביץ'), הרי שהכונסים לא שמעו דבר מדוידוביץ' עד לשעות הערב המאוחרות של יום 19.2.2017, שאז ביקש בי"כ דוידוביץ' להיפגש עם הכונסים למחרת. במענה לפניה זו השיב לו הכונס, עו"ד מטרי, כי קיימת הצעת מגשרת וכי זו צפויה להיות מוגשת למחרת היום, כדלקמן:

**"לפני כשבועיים נשלח לך הנוסח של ההסכם שיכול להיות בסיס להצעת מרשך הנוספת.**

**מרשך בחר לשנותו מן הקצה לקצה ולהוסיף בו התחייבויות ומצגים שבעלי תפקיד אינם יכולים להתחייב בהם.**

בטרם תיאום פגישה נבקש הבהרותך כי נוסח ההסכם שאתה מבקש לעבור עליו ולבצע בו התאמות הינו הנוסח שנשלח אליך על ידי הכונסים ולא ההסכם החדש שכתב ושלה לנו מרשך על דעת עצמו.

תשומת לבך כי הואיל והזמן שקצב בית המשפט לגישור מסתיים מחר (לאחר כמה ארכות), אנו עתידים לפנות מחר בבקשה לבית המשפט אליה תצורף המלצת המגשרת, הצעות מרשך ועמדת הכונסים.

העתק הודעת המייל האמורה מיום 19.2.2017 מצורף לתגובה זאת כנספח "7".

25. בהמשך לתכתובת זו הציעו הכונסים לקבוע פגישה דחופה לשעה 11 בבוקר, אך לבקשת ב"כ דוידוביץ' הפגישה נדחתה לשעה 6 בערב. ודוק: באותה עת כבר ידע ב"כ דוידוביץ' (או לפחות אמור היה לדעת, משום שהדבר נכתב במפורש במייל המצוטט לעיל), כי במהלך היום מתכוונים הכונסים, בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד, להגיש לבית המשפט את הצעת המגשרת שהושגה במסגרת הגישור.
26. על אף האמור, לאחר שהוגשה בקשת הכונסים הודיע ב"כ דוידוביץ', כי הוא "מזועזע" מהתנהלות הכונסים ונמנע מלהגיע לפגישה שנקבעה.
27. טענות אלה של ב"כ דוידוביץ' תמוהות במיוחד לנוכח העובדה שב"כ דוידוביץ' עצמו אף רץ להגיש לבית המשפט את הבקשה לאשר את ההתקשרות עימו, וזאת עוד בטרם שוחח על כך עם הכונסים (בשונה מחאופן בו נהגו הכונסים עם דוידוביץ'), מבלי לעדכן אותם בכך מראש ועוד בטרם הוגשה בקשת הכונסים. **בקשת הכונסים הוגשה רק לאחר הגשת בקשת דוידוביץ'.**
28. בהמשך לאותה תכתובת מיילים מיום 20.2.2017 הבהירו הכונסים, כי ישיבת המשא ומתן שנקבעה אינה למראית עין, אלא נועדה כדי לתת למר דוידוביץ' "הזדמנות נוספת להכניס את הצעתו לרכישת המניות למסגרת המתאימה להליך ההזמנה להציע הצעות, על מנת שניתן יהיה לשקול אותה כחלופה רלבנטית." (וזאת, כאמור, על אף שהיו לדוידוביץ' מספר שבועות ואין ספור הזדמנויות לשפר את הצעתו).
29. רק במענה לכך הודיע ב"כ דוידוביץ' כי הוא נערך לקבל הוראות מדוידוביץ' וכי עד שיקבל הוראות אין טעם בהמשך המגעים בין הצדדים. עד לרגע זה לא חידש ב"כ דוידוביץ' את הקשר עם הכונסים. העתק ההתכתבות המלאה בין הצדדים מיום 20.2.2017 מצורף כנספח "8".
30. יצוין, כי במסגרת בקשת הכונסים הוצגו בהרחבה ובשקיפות מלאה הצעות דוידוביץ' השונות, על יתרונותיהן וחסרונותיהן בהשוואה להצעת אילקורם, והובהר עוד, כי לנוכח היתרונות המסוימים שיש בהצעות דוידוביץ', אם תוצע על ידי דוידוביץ' הצעה משופרת, היא תובא בפני בית המשפט על מנת שניתן יהיה לבחון ולשקול אותה. דא עקא, כאמור, נכון לרגע זה דוידוביץ' בחר לנתק מגע ולהימנע מכל קשר עם הכונסים.

### ג. התייחסות לטענות דוידוביץ' באשר למצגים שונים שלטענתו הוצגו בפניו

31. במסגרת בקשתו מעלה דוידוביץ' טענות שונות בקשר עם מצגים שונים שהציגו בפניו, לטענתו, הכונסים (סעיפים 6-10 וסעיף 22 לבקשת דוידוביץ'). אין לטענות שחר.
32. כמפורט בבקשת הכונסים, וכפי שיפורט להלן, הכונסים נהגו כלפי מר דוידוביץ' בשקיפות מלאה ובהגינות הראויה. מתוך התכתובות המצורפות לעיל ברור לחלוטין, כי הגם שהכונסים ניהלו הליך גישור עם אילקורפ ובר און, הם עמדו בקשר כל אותה עת גם עם ב"כ דוידוביץ' (וניתן על כך גילוי מלא גם מול אילקורפ ובר און), עדכנו את ב"כ דוידוביץ', כי הליך הגישור מתקדם ונדונה עימו האפשרות כי הוא יגיש הצעה לרכישת מניות מוניטין.
33. בניגוד לנטען על ידי דוידוביץ' (סעיפים 6-8), הכונסים מעולם לא הציגו בפניו מצג כאילו הוא לא יוכל לרכוש רק חלק מהכנסים של חברת מוניטין. יחד עם זאת, אמנם נראה כי במצב הדברים הנוכחי, שנוצר לנוכח גיבוש הצעת אילקורפ לרכוש את מניות מוניטין (הצעה שלא היתה קיימת קודם לכן), נכון יותר שדוידוביץ' יגיש אף הוא הצעה לרכישת מניות מוניטין (כדי שניתן יהיה להשוותה על אותו בסיס להצעת אילקורפ). ואולם, הדבר מעולם לא הוצג לדוידוביץ' כאולטימטום או כתנאי בלעדיו אין.
34. גם היום, ככל שמר דוידוביץ' מעוניין לרכוש את מניות מוניטין על בסיס תנאי הסכם אילקורפ, ולהציע אגב כך תמורה גבוהה יותר עבור המכר, יתכבד ויעשה כן. איש לא עוצר בעדו. גם הצעתו לרכישת מניות פבלישר וכספים בסכום של 45 מיליון ש"ח עדיין תקפה ועומדת בפני בית המשפט הנכבד.
35. בניגוד לרושם שאותו מבקש דוידוביץ' ליצור בבקשה, לכונסים אין כל העדפה לגבי זהות הקונה, והם ישמחו על ההזדמנות להשיא את התמורה עבור המניות. הדברים נכתבו במפורש, ברחל בתוך הקטנה בבקשת הכונסים, שם נאמר כי "אם מר דוידוביץ' יאות לשפר את הצעתו באופן משמעותי, יעדכנו על כך הכונסים את בית המשפט הנכבד ויבקשו הוראות בהתאם" (סעיף 29 לבקשת הכונסים).
36. בנסיבות אלה ברור גם, כי אין כל שחר לטענות דוידוביץ', כאילו הפגישה שאמורה היתה להתקיים ביום 20.2.2017 - אותה ביטל ב"כ דוידוביץ' דקות ספורות לפני המועד לקיומה - היתה למראית עין בלבד. היא נועדה, לפי כוונת הכונסים, לבחון אפשרות של שיפור הצעת דוידוביץ' באופן שיאפשר לו להתחרות בהצעת אילקורפ. דא עקא, קשה מאד עד בלתי אפשרי לנהל משא ומתן עם דוידוביץ', כל עוד הוא אינו מוכן לקיים כל קשר עם הכונסים. לפיכך, כל עוד דוידוביץ' אינו מביא בפני הכונסים הצעה שהינה עדיפה על פני הצעת אילקורפ, סבורים הכונסים כי נכון שהצעת אילקורפ היא ההצעה שתאושר.
37. בסעיף 29 לבקשתו טוען דוידוביץ', כאילו "מההתנהלות עולה ריח חריף של ניגוד עניינים, אשר נובע מכך... שלבראון חובות נוספים לבנקים, אשר עשויים להסביר את רצונם של הבנקים להגיע להסכם עם בראון דווקא ואולי למנוע בירור אודות האופן בו בראון הגיע לחובות האמורים" (סעיף 29 לבקשת דוידוביץ'). בכל הכבוד, מדובר בתיאוריית קונספירציה חסרת שחר. ההליך מנוהל על ידי הכונסים ולא על ידי הבנק, ובכל מקרה לפי מיטב ידיעת הכונסים, לא הוסדר במסגרת הסכם אילקורפ חוב כלשהו של בר און כלפי הבנק לאומי, ככל שיש כזה. אף אחד לא ניסה "למנוע בירור" של חוב כלשהו. זו פשוט המצאה (שלא לומר הכפשה) חסרת בסיס מצד דוידוביץ'. ומוטב היה שדוידוביץ' לא יגרר להפרחת טענות

עובדתיות חסרות כל קשר למציאות וליצירת תיאוריות קשר יש מאין, אשר אין בהן כל אבק של אמת. דוידוביץ' שכת, כך נראה, כי רק לפני כחודש וחצי, שעה שהצענו היתה ההצעה הטובה ביותר שעמדה על הפרק, המליצו הכונסים לקבל את הצעתו חרף התנגדותן החריפה של אילקורף ובר און.

38. אין כאן אינטרס נסתר ואין כאן אגנדה סמויה. מטרתם היחידה של הכונסים היא להביא לכדי מימוש את ההצעה הטובה ביותר העומדת על הפרק. הא ותו לא.

**ד. אין שחר לטענות דוידוביץ' כנגד הסכם אילקורף (טענות שהועלו בטרם ראה דוידוביץ' את ההסכם)**

39. בבקשת דוידוביץ' הועלו טענות כנגד הסכם אילקורף (סעיפים 15-16 לבקשת דוידוביץ'). אין לטענות אלה כל שחר.

40. בהכוונת המגשרת, נעשה ניסיון נוסף למציאת מתכונת שבה אילקורף תתחייב לרכוש את מניות מוניטין. המתכונת שנקבעה בהסכם כוללת, בין היתר, חלוקות של נכסים נוספים לבעלי המניות וכן מנגנונים למימוש נכסים אחרים שלא יחולקו, כמו גם הסדרת מחלוקות אחרות שהתגלעו בין בעלי המניות של מוניטין. מדובר בהסכם, אשר נכון להיום, בהשוואה להצעות האחרות העומדות על הפרק, יביא להשאת התמורה עבור קופת הכינוס.

41. חשוב להדגיש, כי אכן יש יתרונות בהסכם שיביא למכירת המניות על אתר, ללא מנגנונים מורכבים של חלוקת התמורה וכאשר התמורה משולמת באופן מיידי (הכונסים אף נתנו בבקשתם גילוי מלא אודות היתרונות שיש בהקשר זה להצעת דוידוביץ' החדשה בהשוואה להצעת אילקורף - וראה לעניין זה סעיף 22 לבקשת הכונסים). ואולם, יתרונות אלו אינם מכשירים התקשרות בכל תנאי ובכל מחיר.

42. נחזור ונדגיש - במשך מספר שבועות פנו הכונסים לבי"כ דוידוביץ', וחזרו ופנו, על מנת שדוידוביץ' ישפר את הצעתו באופן שיתחרה עם הצעת אילקורף (אשר באותה עת הלכה ורקמה עור וגידים במסגרת הגישור). ואולם, בא כוחו של דוידוביץ' היה משוכנע באותה עת שלא ניתן להעמיד כל הצעה שתתחרה בתמורה שהציע דוידוביץ', ולכן טען בפני הכונסים - "למה צריך לשחק משחקים. אנחנו מציעים 100 מיליון ₪ במזומן. אין לכם שום הצעה אפילו שקרובה להצעה הזו" (ראה נספח "7" לעיל). ככל הנראה על בסיס הנחת עבודה שגויה זו נמנע דוידוביץ' מלשפר את הצעתו. בנסיבות אלה, אין לו להלין היום אלא על עצמו על כך שלא שיפר מראש את הצעתו כפי שהפצירו בו הכונסים פעם אחר פעם.

43. בהקשר זה נציין עוד, כי כפי שעולה מן הטבלה המפורטת בסעיף 19 לעיל, בשלב זה הצעת אילקורף עדיפה על פני הצעת דוידוביץ' לא רק מבחינת תנאיה, אלא גם מבחינת התמורה הכלכלית הצפויה בגינה. לפיכך, כל טענות דוידוביץ' בסעיפים 17-23 לבקשתו, כאילו "לא ברור כיצד יכולים הכונסים שלא לבחור בקבלת

**100 מיליון ש"ח ולהעדיף במקומם 55 מיליון ש"ח" (ראה סעיף 20 לבקשת דוידוביץ') הן טענות שאין להן שחר.**

44. למעשה, הצעתו של דוידוביץ' על סך 100 מיליון ש"ח מורכבת מרכיב אופציית הוט המוערך בסך של כ- 52 מיליון ש"ח (נטו) עם מנגנון התאמה מלא<sup>4</sup>, כך שבפועל, הצעתו של דוידוביץ' עבור יתר נכסי מוניטין עומדת על סך של 48 מיליון ש"ח בלבד. הצעה זו אינה שונה מהותית מהצעת אילקורף ולמעשה נמוכה ממנה בכמה מיליוני שקלים.

45. כך או כך, הכונסים פעלו מראשית הדרך כדי למקסם את התמורה בגין הנכס המשועבד. לאחר שביט המשפט הנכבד הפנה את הכונסים להליך הגישור, התמורה המרבית בגין המניות וההצעה הטובה ביותר, בשלב זה, הינה הצעת המגשרת כפי שהיא מוצאת את ביטוייה בהסכם אילקורף.

#### **ה. הצורך בדחיית הסעדים המבוקשים בבקשת דוידוביץ'**

46. שלושה סעדים ביקש דוידוביץ' בבקשתו: (1) להורות לכונסים להתקשר עימו בהסכם למכירת פעילות העיתון; (2) לחלופין - להורות לכונסים להתקשר עימו בהצעת דוידוביץ' החדשה; (3) לחלופין - להורות לכונסים לקיים התמחרות שוויונית למכירת המניות. נדון בסעדים אלה לפי סדרם.

1ה. אין מקום להיעתר לבקשה להתקשר עם דוידוביץ' בהסכם למכירת פעילות העיתון (הצעת דוידוביץ' הראשונה)

47. כפי שידוע היטב לדוידוביץ', והובהר לו תזור והבהר (ומשום מה הוא מתעלם מכך בבקשתו), ההסכם למכירת פעילות העיתון - שהובא במקור בפני בית המשפט ושלגביו התבקש בית המשפט הנכבד ליתן הוראות - מצריך, על פי לשונו ותנאיו, הן את אישור מוסדות מוניטין והן את אישור בית המשפט הנכבד. שני אלה טרם ניתנו.

48. מעולם לא נאמר, לא נרמז ולא הוצג מצג, כאילו עצם חתימתו של דוידוביץ' על ההסכם למכירת פעילות העיתון מבטיחה את השלמתו. להיפך: הובהר לכל אורך הדרך - וכך גם נעשה - כי הכונסים יגישו את הבקשה לבית המשפט ויבקשו לגביה הוראות. בדיוק כך נהגו הכונסים.

49. יצוין, כי הכונסים סברו בעבר, ועודם סבורים, כי ההסכם למכירת פעילות העיתון הוא הסכם טוב וראוי (וכך אף הובהר בבקשת הכונסים, בעמוד 2, פסקה 4). עם זאת, לא זו בלבד שחתעורר קושי בקבלת החלטות בדירקטוריון מוניטין נוכח העדר כיסוי ביטוחי, אלא שהסכם אילקורף, לדעת הכונסים, הוא

<sup>4</sup> כלומר, אם שווי התמורה שתתקבל בגין האופציה יהיה בפועל גבוה יותר ממחיר חבטיסי, יקבלו הכונסים את מלוא ההפרש, ואם התמורה שתתקבל בפועל תהיה נמוכה יותר, יחזירו הכונסים למר דוידוביץ' את מלוא ההפרש. במצב דברים זה מדובר בנקודת ייחוס בלבד שחשיבותה לכל היותר תזרימית לטווח מוערך של כמה חודשים עד לקביעת מעריך השווי וביצוע התשלום בגינה. וראה עוד לענין זה בסעיף 18 לבקשת הכונסים.

הסכם עדיף מכל הטעמים שהובהרו בבקשת הכונסים (וראה השוואה בין הצעת דוידוביץ' הראשונה לבין הסכם אילקורפ בסעיף 27 לבקשת הכונסים).

50. בנסיבות אלה, הגם שהצעת דוידוביץ' הראשונה היא הצעה טובה, אין שום הצדקה לחייב את הכונסים להתקשר בה שעה שניצבת על הפרק הצעה עדיפה, אשר הושגה במסגרת הליך גישור שאליו הופנו הצדדים בהמלצת בית המשפט הנכבד. אין שום היגיון בעמדה זו של דוידוביץ'.

51. יחד עם זאת, אם בית המשפט הנכבד יקבע, כי הצעה זו עדיפה על פני הצעת אילקורפ, הכונסים יבצעו את כל הפעולות הנדרשות על מנת להביא להשלמתה של הצעת דוידוביץ' הראשונה בהקדם האפשרי.

2ח. אין מקום ליתן לדוידוביץ' את הסעד החלופי - התקשרות בהצעת דוידוביץ' החדשה

52. כמוסבר באריכות בתגובה זאת ובבקשת הכונסים (סעיפים 19.1 עד 19.7 לבקשה), הצעת דוידוביץ' החדשה לוקה במספר רב של כשלים שאינם מאפשרים להתקשר בה (דרישה בלתי סבירה מאת הכונסים ליצור מצגים והתחייבויות לגבי חבויים מס של חברות קבוצת מוניטין, לגבי מצבן של החברות הבנות, הטלת מגבלות וסייגים הפוגעים בשווי ההצעה, ועוד ועוד). מדובר בהסכם בנוסח שאינו מקובל להתקשרות עם בעלי תפקידים, ובכשלים מהותיים היורדים לשורש ההתקשרות.

53. בנוסף, נכון להיום, על פי הניתוח הכלכלי שבסעיף 19 לעיל, הצעת דוידוביץ' החדשה נחותה בהשוואה להצעת אילקורפ גם מבחינת התמורה הצפויה ממנה.

54. מכל הטעמים שלעיל, אין מקום להיעתר לסעד החלופי שבבקשת דוידוביץ' - להורות לכונסים להתקשר עם דוידוביץ' בבקשת דוידוביץ' החדשה.

3ח. אין מקום להיעתר לסעד השלישי המבוקש בבקשת דוידוביץ' - עריכת התמחרות בינו לבין אילקורפ, אשר תפגע ותרסקן מתוכן את הזכות לסירוב ראשון של אילקורפ

55. הסעד השלישי המבוקש בבקשת דוידוביץ' ("לחלופי חלופין") הוא עריכת התמחרות בין דוידוביץ' לבין אילקורפ ביחס להסכם מכר המניות. דא עקא, עריכת התמחרות אפשרית כאשר מדובר בשתי הצעות תקפות וקבילות המוגשות על בסיס שווה. בענייננו, במצב הדברים הנוכחי, לא זה המצב:

55.1.1. כמפורט בסעיפים 21 עד 22 לעיל, הצעת דוידוביץ' הינה בנוסח בלתי קביל ובלתי אפשרי מבחינת הכינוס, אשר בין היתר חושף את קופת הכינוס לאי ודאות ולחשיפות שלא ניתן לכמתן.

55.1.2. הצעת אילקורפ נשענת על הסכמת 100% מבעלי המניות של מוניטין, באופן המאפשר קבלת החלטות מקדימות נדרשות, בין היתר, בדבר חלוקת דיבידנדים בעין של נכסים מהותיים (אופציית הוט, המזומן בקופה, תקבולי גלובסקום, חברות הבנות) בטרם ביצועה, תוך קבלת ההחלטות הנדרשות לשם כך בחברות הבנות הרלבנטיות. אין וודאות שניתן יהיה להגיע להסכמה כזאת כשמדובר במציע חיצוני שאינו אילקורפ.



56. יש לשים לב גם לכך שלאילקורפ וליתר בעלי המניות (במקרה זה המניות לגביהן מונו כונסי הפועלים) זכות סירוב ראשונה במקרה של מכר מניות במוניטין. בהקשר זה קובע סעיף 19(ב) לתקנון מוניטין, כך:

**”19(ב) (1) בעל מניות (להלן - המציע) החפץ למכור ו/או להעביר את מניותיו בחברה או חלק מהן (להלן - המניות המוצעות) לאחרים לא יהיה רשאי לעשות כן אלא אם כן הציע לפני כן את המניות המוצעות בכתב ליתר בעלי המניות בחברה (להלן - ההצעה). העתק ההצעה יימסר במשרדי החברה.**

---

**(3) כל בעל מניות בחברה רשאי להודיע, בהודעה בכתב אשר תימסר למציע ולמשרד החברה (להלן - הודעת הקבלה) לא יאוחר מ-20 יום מיום בו נתקבלה ההצעה על ידו, כי ברצונו לרכוש מניות מן המניות המוצעות במספר אשר יהיה נקוב בהודעת הקבלה (להלן - המניות הנרכשות). להודעת הקבלה אשר תימסר במשרד החברה יצרף נותן הודעת הקבלה המחאה לפקודת המציע בסכום השווה למחיר המניות הנרכשות, על פי האמור בהצעה.”**

יצויין, כי דוידוביץ' עצמו הכיר בחובה לכבד את זכות הסירוב של אילקורפ והתנה את הצעת דוידוביץ' החדשה ביישום זכות הסירוב (סעיף 6.1 להצעת דוידוביץ' החדשה). בנסיבות אלה, יש לבחון האם בקשתו של דוידוביץ' כאמור ישימה לנוכח זכות הסירוב האמורה של אילקורפ.

57. יחד עם זאת, אם אילקורפ תוותר על זכות הסירוב שלה או אם בית המשפט הנכבד יקבע כי חרף זכות הסירוב הוא מאפשר לקיים התמחרות בין הצדדים ואם ניתן יהיה להגיע לבסיס שווה של שתי הצעות קבילות ושימיות, לא זו בלבד שהכונסים לא יתנגדו לכך אלא שהם אף יברכו על כך.

58. בהקשר זה נטען עוד על ידי דוידוביץ', כי אי קיום ההתמחרות מהווה חריגה מהמנדט שניתן לכונסים. גם לכך אין שחר. הכונסים פרסמו הזמנה להציע הצעות חן לרכישת המניות והן לרכישת פעילות העיתון, הם פתחו חדר מידע וביצעו את כל הפרוצדורות הנדרשות לצורך השלמת הליך המכר. גורמים רבים נכנסו לחדר המידע והתעניינו בנכסי החברה אך איש לא הגיש הצעה לרכישת מניות מוניטין (להרחבה אודות הליך המכר שניהלו הכונסים ראה פרקים ג', ד' ו-ט' לבקשה מספר 8).

59. בשים לב למצב העיתון, עליו אין מחלוקת, נראה שאין כל צורך להכביר מילים אודות הצורך החיוני להימנע מפתיחה מחדש של הליכי המכר בכללותם ובדבר נחיצות השלמת הליך המכר - לכאן או לכאן - בהקדם האפשרי. די להפנות בהקשר זה לדברי ב"כ דוידוביץ' בדיון מיום 12.1.2017: **”... צריך לזכור שהעיתון במצב רע, שאנחנו נכנסנו לחדר מידע היו 4 מיליון ₪ ואני מבין מהנתונים שכבר אין 4 מיליון ₪ בקופה, ולכן אם לא נסיים את זה עוד רגע זה יגיע לאנשים אחרים במסגרת הליך פירוק. זו חברה שיש בה 300 עובדים...”**

60. בנסיבות העניין, כאשר בפני הכונסים מונחות שתי הצעות ראויות וטובות - הצעת אילקורפ והצעת דוידוביץ' הראשונה - וכאשר הכונסים ממליצים לבית המשפט הנכבד להורות על התקשרות בעסקה

שמשקפת לדעתם, במצב הדברים הנוכחי, את התמורה הטובה ביותר, אין שום טעם בפתיחת הליכי המכר מחדש, דבר שיגרום לדחייה משמעותית בהשלמת המכר.

**1. סוף דבר**

61. אשר על כן, בית המשפט הנכבד מתבקש לדחות את בקשת דוידוביץ', על כל חלקיה, ולאשר את בקשת הכונסים להתקשר עם אילקורפ בחסכם למכירת המניות בהתאם להסכם אילקורפ וכן להורות לכונסים לבצע את כל הפעולות הנדרשות לשם השלמת ההתקשרות.

  
 רונן מטרי, עו"ד  
  
 איל רוזובסקי, עו"ד  
 כונסי נכסים

היום, 26 בפברואר, 2017.

## תוכן נספחים

עמוד	פירוט	סימון נספח
16	מכתב דוידוביץ' מיום 30.1.2017	1
19	המכתב מיום 4.2.2017	2
22	המכתב מיום 7.2.2017	3
24	מכתב דוידוביץ' מיום 8.2.2017 (הנושא תאריך 7.2.2017)	4
27	ההסכם והמייל הנלווה לו	5
39	תשובת הכונסים מיום 16.2.2017	6
41	חודעת המייל האמורה מיום 19.2.17	7
45	ההתכתבות המלאה בין הצדדים מיום 20.2.2017	8

נספח 1

**מכתב דוידוביץ' מיום 30.1.2017**

עמ' 16

---

## Cassouto – Noff, Law Office

10 Dubnov St,  
Dubnov 10 House, 1<sup>st</sup> floor  
Tel Aviv, 64732 Israel  
Tel: 972-3-7525222  
Fax: 972-3-7527555

## קסוטו-נוף, משרד עורכי דין

רחוב דובנוב 10  
בית דובנוב, קומה ראשונה  
תל אביב, 64732  
טל: 03-7525222  
פקס: 03-7527555

E-mail: [shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il) : דוא"ל  
Website: [www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il) : אתר אינטרנט

30.01.2017

To:

Ronen Matri, Adv.  
Eyal Rozovsky, Adv.  
The receivers

Boaz Edelstein, Adv.

Honorable (retired) Judge Hila Gerstel  
The mediator between the receivers  
and Bar On family regarding selling  
the activity if Monitin Itonut Ltd.

### Re: Proposal to an alternative framework to purchase Globes and Ksafim

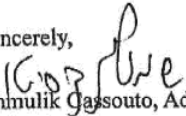
On behalf of our client, Mr. David Davidovich, I hereby address you as follows:

1. As you are well aware, Mr. Davidovich has won the bidding that was carried out regarding the purchase of the full rights in the companies Globes Publisher Itonut (1983) Ltd. ("Globes") and Ksafim (by Globes) Ltd. ("Ksafim"), while he offered NIS 45 Million in exchange for these rights; signed an agreement regarding the purchase of these rights; placed bank guarantees as was required within the bidding; and obliged to provide a "safety net" in favor of Globes newspaper, in the amount of NIS 23 million, to ensure its future activity.
2. Without diminishing Mr. Davidovich's rights, as stated, and in order to assist in finding a solution to the dispute that arose between the receivers and the Bar On family and Ilcorp company, Mr. Davidovich wishes to offer, ex gratia, the following solution:
  - 2.1 Mr Davidovich will purchase the rights in Globes and Ksafim for the consideration he has committed to, that is NIS 45 million plus VAT (if applies), as described in the offer.
  - 2.2 Mrs. Alona Bar On will be given an option to purchase up to 25% of the shares in Globes and Ksafim for a consideration that is equal (pro rata to the portion she wishes to execute) to Mr. Davidovich's costs in purchasing the rights. This option will be valid until 30.01.2018.

2.3 Immediately after the purchase of the rights in Globes and Ksafim by Mr. Davidovich, the articles of association of both companies will be amended in such manner, that the new articles will reflect the format and the terms that are specified in the articles of association of Monitin Itonut Ltd. ("Monitin").

3. We believe that this framework can enable to complete the deal within short time and prevent further damage to the newspaper and its employees due to the extension of the selling process, all while maintaining and even improving Mrs. Bar On's position in Globes newspaper.
4. According to this proposal, Mrs. Bar On will be able to directly hold up to 25% of the newspaper (according to the portion she wishes to execute), while maintaining the same rights that are given to her in the articles of Monitin. For example, Mrs. Bar On will have the right of first refusal in any event that the Globes newspaper shares will be offered for sale, she will have the right to appoint members to the board of directors in Globes newspaper etc.
5. Under these circumstances, we request that the above mentioned structure will be discussed during the mediation between the parties.
6. This letter, by no means, diminishes any of Mr. Davidovich's claims and rights and he maintains all his rights.

Sincerely,

  
Shmulik Gassouto, Adv.

נספח 2

המכתב מיום 4.2.2017

עמ' 19

---

## Cassouto – Noff, Law Office

10 Dubnov St,  
Dubnov 10 House, 1<sup>st</sup> floor  
Tel Aviv, 64732 Israel  
Tel: 972-3-7525222  
Fax: 972-3-7527555

## קסוטו-נוף, משרד עורכי דין

רחוב דובנוב 10  
בית דובנוב, קומה ראשונה  
תל אביב, 64732  
טל: 03-7525222  
פקס: 03-7527555

E-mail: [shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il) ; דוא"ל:  
אתר אינטרנט: [www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il) ; Website:

February 4<sup>th</sup> 2017

To:  
Adv. Ronen Matri  
and Adv. Eyal Rosovsky  
The Receivers on behalf of  
Bank Leumi

To:  
Adv. Pini Rubin  
and Adv. Yaron Elhawi  
The Receivers on behalf of  
Bank Hapoalim

To:  
Bank Leumi  
and Bank Hapoalim

-Without Prejudice-

Dear Sir/Madam,

### **Offer of Purchasing 75% of the Shares of Monitin Itonut**

Following my letter dated February 2, 2017 On behalf of my client, Mr. David Davidovich, I hereby write to you as follows:

1. This letter addressed to you without derogating from the essential allegations and claims that my client, Mr. Davidovich, has regarding the procedure managed by Adv. Matri and Adv. Rosovsky to sell all the holdings of Monitin Itonut (hereby: "**Monitin**") in Globes and Ksafim; regarding his win in that procedure; regarding his right to enforce the sale he won; and regarding the obligations imposed to him in light of these proceedings, including the obligation not to make a deal with any other party (including Alona and the Bar On family) without providing my client the opportunity to match this deal or to improve it.
2. As mentioned above, without derogating from these arguments, I would like to inform you that my client is willing to consider a purchase of 75% of the shares of Monitin in cash that will be paid immediately after signing the sale agreement, and which shall not be less than 65 million NIS.
3. It should be emphasize that the exact sum my client is willing to pay for those shares (beyond to the minimum amount of 65 million NIS, as mentioned above) will be determined by my client after receiving the information which the receivers undertook to provide my client with, concerning the assets and the commitments of Monitin. In this regard, a meeting was scheduled together with the CEO of Monitin and a CPA on behalf of my client, for this coming Sunday, the 5<sup>th</sup> of February.



4. It should be emphasize that within 5 days from providing the above mentioned information my client will give an updated and detailed offer to purchase the whole 75% of the shares of Monitin as mentioned above.
5. Obviously this letter does not derogate any of Mr. Davidovich's claims and rights and he maintains all his rights.

Sincerely yours,

Shmulik Cassouto, Adv.

---

נספח 3

המכתב מיום 7.2.2017

עמ' 22

## Cassouto – Noff, Law Office

10 Dubnov St,  
Dubnov 10 House, 1<sup>st</sup> floor  
Tel Aviv, 64732 Israel  
Tel: 972-3-7525222  
Fax: 972-3-7527555

## קסוטו-נוף, משרד עורכי דין

רחוב דובנוב 10  
בית דובנוב, קומה ראשונה  
תל אביב, 64732  
טל: 03-7525222  
פקס: 03-7527555

E-mail: [shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il) : זוא"ל  
אתר אינטרנט: [www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il)

February 7<sup>th</sup> 2017

To:  
Adv. Ronen Matri  
and Adv. Eyal Rosovsky  
The Receivers on behalf of  
Bank Leumi

To:  
Adv. Pini Rubin  
and Adv. Yaron Elhawi  
The Receivers on behalf of  
Bank Hapoalim

To:  
Bank Leumi  
and Bank Hapoalim

-Without Prejudice-

Dear Sir/Madam,

### **Offer of Purchasing 75% the Shares of Monitin Itonut**

Following my letter dated February 4, 2017 On behalf of my client, Mr. David Davidovich, and phone calls and meeting I had with Adv. Matry and Adv. Rosovsky in the last few days, I hereby write to you as follows:

1. This letter addressed to you without derogating from the essential allegations and claims that my client, Mr. Davidovich, has regarding the procedure managed by Adv. Matri and Adv. Rosovsky to sell all the holdings of Monitin Itonut (hereby: "**Monitin**") in Globes and Ksafim; regarding his win in that procedure; regarding his right to enforce the sale he won; and regarding the obligations imposed to him in light of these proceedings, including the obligation not to make a deal with any other party (including Alona and the Bar On family) without providing my client the opportunity to match this deal or to improve it.
2. As mentioned above, without derogating from these arguments, I would like to inform you that my client is willing to consider a purchase of 75% of the shares of Monitin in cash that will be paid immediately after signing the sale agreement and after receiving an approval from court, and which shall sum up to 90 million NIS.
3. Therefore, I urge you to immediately conduct negotiations with us regarding this offer in order to finalize this deal ASAP and before any more damages and losses cause to Globes.
4. Obviously this letter does not derogate any of Mr. Davidovich's claims and rights and he maintains all his rights.

Sincerely yours,

Shmulik Cassouto, Adv.

נספח 4

**מכתב דוידוביץ' מיום 8.2.2017  
(הנושא תאריך 7.2.2017)**

עמ' 24

## Cassouto – Noff, Law Office

10 Dubnov St,  
Dubnov 10 House, 1<sup>st</sup> floor  
Tel Aviv, 64732 Israel  
Tel: 972-3-7525222  
Fax: 972-3-7527555

## קסוטו-נוף, משרד עורכי דין

רחוב דובנוב 10  
בית דובנוב, קומה ראשונה  
תל אביב, 64732  
טל: 03-7525222  
פקס: 03-7527555

E-mail: [shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il) : דוא"ל  
אתר אינטרנט: [www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il)

February 7<sup>th</sup> 2017

To:  
Adv. Ronen Matri  
and Adv. Eyal Rosovsky  
The Receivers on behalf of  
Bank Leumi

To:  
Adv. Pini Rubin  
and Adv. Yaron Elhawi  
The Receivers on behalf of  
Bank Hapoalim

To:  
Bank Leumi  
and Bank Hapoalim

-Without Prejudice-

Dear Sir/Madam,

### Offer of Purchasing 75% the Shares of Monitin Itonut

On behalf of my client, Mr. David Davidovich, and following my letter dated February 7, 2017, I hereby address you as follows:

- 1) This letter addressed to you without derogating from the essential allegations and claims that my client, Mr. Davidovich, all as mentioned in my previous letters.
- 2) I would like to inform you that my client is offering to purchase 75% of the shares of Monitin in cash that will be paid immediately after signing the sale agreement and after receiving an approval from court, for the price of 100 million NIS subject to the following terms and conditions:
  - 3) The value of the Hot option (hereinafter: "**the Option**") in the calculations of the offer:
    - a) This offer takes into account that the value of the 100% of the option worth 64 M' NIS. Since the tax base for the option is 13 M' NIS (as was presented to us by the Receivers representatives) the taxable income for this transaction is therefore 51 M' NIS. Taking into account that the current Israeli Capital Gains Tax is 24%, the tax for this transaction shall be 12.24 M NIS.
    - b) Therefore the net value of the option is: 51,76 M' NIS for 100% of it.
    - c) Due to the fact that our client shall purchase only 75% of the Monitin shares, than the relevant net value of the option that was calculation in the offer is: 51.76 M' X 0.75 = 38.82 M' NIS (hereinafter: "**The Net Value of the Option**")
- 4) Our clients offer is therefore, subject to a matching mechanism (hereinafter: "**the Mechanism**") that it's terms shall be as follows:

- a) If the actual net value of the Option shall be less than 38.82 M' NIS then the receivers shall have to reimburse our client with the net delta between the actual net value of the Option and 38.82 M' NIS.
  - b) If the actual net value of the Option shall be more than 38.82 M' NIS then our client shall add to the payments he made to the receivers 50% of the net delta between the actual net value of the Option and 38.82 M' NIS.
  - c) The calculation of the actual net value of the Option should firstly deduct all the expenses and other costs that were paid in order to liquidize the Option including: attorney fees, valuation fees, etc.
- 5) The receivers shall take an obligation to finish the liquidation procedure of the Option until June 30, 2017 (hereinafter: "**the Liquidation Date**"). Until the Liquidation Date, the Net Value of the Option shall be deposited with the receivers' bank account as trustees.
  - 6) In a case where the receivers did not liquidate the Option until the Liquidation Date, then our client will have the right to liquidate the Option by himself on a 'best effort basis' and the account settlement will be according to the Mechanism mentioned above.
  - 7) Therefore, I urge you to immediately conduct negotiations with us in order to finalize a relevant purchase agreement containing the above mentioned terms and conditions.
  - 8) Obviously this letter does not derogate any of Mr. Davidovich's claims and rights and he maintains all of them.

Sincerely yours,

  
Shmulik Cassouto, Adv.

נספח 5

ההסכם והמייל הנלווה לו

עמ' 27

---

## Gal Gordon

---

מאת:

נשלח:

אל:

עותק:

נושא:

קבצים מצורפים:

Ronen Matry

יום חמישי 09 פברואר 2017 01:36

קסטו שמוליק (shmullik@cassouto-noff.co.il)

Yaron Elhawi; Doron Levi; Gal Gordon; Michal Pinus; Yossi Ben naftall

(eyalr@meitar.com); רזובסקי אייל (alib@meitar.com)

מוניטין

הסכם מכר מניות מוניטין דוידוביץ.docx

שלום,

מצ"ב נוסח חוזה בהתאם למתווה עליו שוחחנו אתמול, בהתאמה לסכום התמורה הכולל שבמכתבכם מהערב.

על מנת לחסוך בזמן מועבר אליך נוסח זה בטרם קבלת הערות משרדי מיתר וגורניצקי והוא כפוף על כן להערותיהם ולהערות הבנקים.

למען הסר ספק, רק נוסח חתום על ידי הכונסים וכונסי הפועלים לאחר אישורו על ידי בית המשפט, יחייבם באופן כלשהו.

ככל שהנוסח מקובל עליכם ולאחר אישורנו כי אין הערות נוספות מצד הנ"ל, אנא העבירו חתום בצירוף השלמת ערבות בנקאית ל- 10 מיליון ₪.

בברכה,

רוגן

Ronen Matry, Adv.

Matry Meiri & co., Law Offices

Gibor Sport Building, 24th floor

7 Menachem Begin st., Ramat Gan 52681, Israel

Tel : +(972)-3-610-9000; Fax: +(972)-3-610-9009

email: [ronen@mamlaw.co.il](mailto:ronen@mamlaw.co.il)

[www.mamlaw.co.il](http://www.mamlaw.co.il)



## הסכם

שנערך ונחתם ברמת-גן ביום \_\_\_\_\_ בחודש \_\_\_\_\_, שנת 2016

### בין

1. עורכי הדין רוני מטרי ואיל רוזובסקי,  
כונסי נכסים לנכסים של  
נכסי משפחת פישמן בע"מ (ח.פ. 510756026)  
ופיש עת בע"מ (ח.פ. 512696543)  
("הכונסים" ו-"החברות" בהתאמה)

2. עורכי הדין פנחס רובין וירון אלכאוי  
כונסי נכסים לנכסים של  
בראון חיים אחזקות בע"מ (ח.פ. 511694044) ("בראון אחזקות")  
("כונסי הפועלים")

מצד אחד;

### ל בין

מר דוד דוידוביץ' (ת.ז. 307385690)  
(להלן: "הקונה")

מצד שני;

וביום 29.9.2016 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו צו למינויים של עורכי הדין רוני מטרי ואיל רוזובסקי ככונסים לנכסים של החברות (פר"ק 16-09-32206), המצורף כנספח "1" להסכם זה;	הואיל
וביום 29.9.2016 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו פסק דין למינויים של עורכי הדין פנחס רובין וירון אלכאוי ככונסים לגבי מניות מוניטין שבעלות בראון אחזקות (פר"ק 16-09-1165), המצורף כנספח "2" להסכם זה;	והואיל
והכונסים הוסמכו למכור נכסים של החברות, וכונסי הפועלים הוסמכו למכור נכסים של בראון אחזקות;	והואיל
והכונסים וכונסי הפועלים מעוניינים למכור ולהעביר לקונה את הממכר כהגדרתו להלן, והקונה מעוניין לרכוש ולקבל מהכונסים ומכונסי הפועלים את הממכר, והכל בכפוף לאישור בית המשפט וכמפורט וכמותנה בהסכם זה להלן;	והואיל

לפיכך הותנה, הוצהר והוסכם בין הצדדים, כדלקמן:

### 1. כללי

- 1.1. המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. כותרות הסעיפים נועדו לשם נוחות הקריאה וההתמצאות בלבד ואין להשתמש בהן לצורך פרשנות הסכם זה או לכל תכלית אחרת.
- 1.3. בהסכם זה יהיו למונחים המפורטים להלן המשמעות הנקובה בצידיים:  
"החברות" - נכסי משפחת פישמן בע"מ (ח.פ. 510756026) ופיש עת בע"מ (ח.פ. 512696543).  
"בראון אחזקות" - בראון חיים אחזקות בע"מ (ח.פ. 511694044).

- "הכונסים" - עורכי הדין רוני מטרי ואיל רוזובסקי, בתפקידם ככונסים על נכסים של החברות.
- "כונסי הפועלים" - עורכי הדין פנחס רובין וירון אלכאוי, בתפקידם ככונסים על נכסים של בראון אחזקות.
- "המוכרים" - החברות, באמצעות הכונסים, ובראון אחזקות, באמצעות כונסי הפועלים.
- "מוניטין" - מוניטין עיתונות בע"מ, ח.פ. 510783186.
- "חברות הבת של מוניטין" - חברות בנות, נכדות, ונינות של מוניטין.
- "קבוצת מוניטין" - מוניטין וחברות הבת של מוניטין, כהגדרתן לעיל.
- "הממכר" ו/או "המניות" - 102,082 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, כדלקמן: 78,357 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת המוחזקות על ידי החברות במוניטין והמוחזקות בנאמנות בידי החברה לנאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ, וכן כל זכות או חובה הנלווית למניות או נובעת מהן, ו- 23,725 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת המוחזקות על ידי בראון אחזקות במוניטין והמוחזקות בנאמנות בידי פועלים שירותי נאמנות בע"מ, וכן כל זכות או חובה הנלווית למניות או נובעת מהן, הכל כמפורט בדו"ח רשם החברות של מוניטין המצורף כנספח "3" להסכם זה.
- "יחס ההחזקות" - היחס בין כמות המניות שמחזיקים הכונסים וכונסי הפועלים בממכר, שהינו כדלקמן: הכונסים - 76.76%, כונסי הפועלים - 23.24%.
- "הנושים המובטחים" - בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק הפועלים בע"מ.
- "בית המשפט" - בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו במסגרת תיק פר"ק 16-09-32206 ותיק פר"ק 16-09-1165.
- "התנאים המתלים" - התנאים המתלים המצטברים המפורטים בסעיף 7 להלן.
- "מסמכי הייסוד" - מסמכי הייסוד של מוניטין המצורפים כנספח "4" להסכם זה.
- "אילקורפ" - אילקורפ בע"מ, ח.פ. 510779754.
- "זכות הסירוב" - הזכות לסירוב ראשון הנתונה לאילקורפ על פי מסמכי הייסוד.
- "מועד הסגירה" - 7 ימים ממועד התקיימות התנאי המתלה.
- "חשבון הכונסים" - ח-ן מס' 33249/86 בסניף 813 בבנק לאומי (10) ע"ש רוני שלמה מטרי, איל רוזובסקי בכינוס על נכסי משפחת פישמן בע"מ ופיש עת בע"מ.
- "חשבון כונסי הפועלים" - ח-ן מס' 366038 בסניף 781 בבנק הפועלים (12) ע"ש עוה"ד פנחס רובין וירון אלכאוי כונסי נכסים לנכסי חב' בראון חיים אחזקות בע"מ.
- "מוניטין אחזקות" - מוניטין עיתונות אחזקות (1985) בע"מ שהינה חברת בת שמוניטין מחזיקה 100% ממניותיה.
- "אופציית הוט" - זכויות מוניטין אחזקות על פי הסכם בינה לבין קול החזקות בע"מ (להלן: "קול") מיום 14.12.2016 (להלן: "הסכם קול"), המצורף כנספח "5" להסכם זה.

"מועד קבלת הכספים מאופציית הוט" - המועד בו יתקבלו כספים מקול בהתאם להסכם קול.

"המדד" - מדד המחירים לצרכן כולל פירות וירקות המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי או שיתפרסם ע"י מוסד או גוף ממשלתי או רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ולמחקר כלכלי, בין שיהיה בנוי על אותם נתונים שעליהם בנוי המדד הנוכחי ובין אם לאו.

"מדד הבסיס" - המדד האחרון הידוע ביום חתימת הסכם זה.

"המדד החדש" - המדד שיפורסם לאחרונה לפני ו/או ביום ביצוע בפועל של כל תשלום על פי הסכם זה.

"הפרשי הצמדה למדד" - הפרשי הצמדה לעניין הסכם זה יחושבו בהתאם לשיעור בשינוי במדד המחירים לצרכן החל ממדד הבסיס ועד למדד החדש, והסכום שיתקבל יהווה את סכום התשלום, לפי אופן החישוב הבא: באם בתאריך תשלום סכום כלשהו על פי הסכם זה יהיה המדד החדש גבוה מהמדד הבסיסי, יחושב הסכום לתשלום כשהוא מוגדל בשיעור זהה לשיעור שבו עלה המדד החדש על המדד הבסיסי. יחד עם זאת, אם בתאריך תשלום סכום כלשהו על פי הסכם זה יהיה המדד החדש שווה לשער הבסיסי או נמוך הימנו, לא יחול כל שינוי בסכום לתשלום.

הנספחים להסכם זה מהווים חלק בלתי נפרד הימנו, ואלה הם הנספחים:

נספח "1" - צו מינוי הכונסים.

נספח "2" - צו מינוי כונסי הפועלים.

נספח "3" - דוח רשם החברות של מוניטין.

נספח "4" - מסמכי הייסוד.

נספח "5" - הסכם קול.

נספח "6" - שטר העברת מניות.

## 2. הצהרות הקונה

הקונה מצהיר ומתחייב, כדלקמן:

2.1 כי הוא ראה ובידק בעצמו ובאמצעות מומחים ובעלי מקצוע מטעמו את קבוצת מוניטין, את המניות ואת זכויות החברות במניות, את מסמכי הייסוד, את תקנוני קבוצת מוניטין, את מצבו המשפטי של הממכר, את יתר בעלי המניות במוניטין, את נכסי קבוצת מוניטין לרבות אופציית הוט וכל הקשור בה, את מצבה הכספי של קבוצת מוניטין, זכויותיה וחובותיה, התקשרויות עם חברות קשורות, ואת כל יתר העניינים והמסמכים הנוגעים להתקשרותו זאת, וכי לאחר שבדק את כל האמור לעיל, מצא את הממכר מתאים למטרותיו, והוא מוותר על כל טענת אי התאמה בנוגע לממכר ו/או למוניטין ו/או בקשר אליהם ו/או בקשר לשווי הממכר ו/או בקשר עם התקשרותו זאת.

2.2 הקונה מצהיר כי הוא התקשר בהסכם זה על סמך בדיקות שביצע בעצמו ו/או באמצעות מומחים מטעמו בקשר עם הממכר ועם קבוצת מוניטין, וכי ידוע לו כי התקשרותו בהסכם זה נעשית במסגרת הליך שיפוטי, וכי תקפו של ההסכם תלוי בין היתר באישור בית המשפט כמפורט בסעיף 7 להלן.

- 2.3 הקונה מצהיר כי הוא ראה ולמד את מסמכי הייסוד, ואת כל הזכויות והחובות הקשורות במניות, ובכלל זה כי הוא מודע לזכות הסירוב, וכי תוקפו של ההסכם תלוי בין היתר בקיום ההליכים הנדרשים לענין זה על פי מסמכי הייסוד כמפורט בסעיף 6 להלן, בכפוף לכל דין.
- 2.4 הקונה מצהיר כי הוא רוכש את המניות במצבן כפי שיהיה במועד הסגירה (as-is), על סמך בדיקותיו, הערכותיו ותחזיותיו בלבד, וכי הוא לא הסתמך ולא יטען שהסתמך לצורך רכישת המניות והתקשרותו בהסכם זה, על הבטחות, מצגים, התחייבויות כלשהן של החברות ו/או הכונסים ו/או כונסי הפועלים ו/או מי מטעמם, ו/או של נושי החברות לרבות חו"ד שמאית או אחרת. לקונה לא יהיו טענות כלשהן כלפי הכונסים ו/או כונסי הפועלים לגבי הממכר ו/או הזכויות בו ו/או מוניטין.
- 2.5 הקונה מצהיר כי ידוע לו כי אין למוכרים ו/או לכונסים ו/או לכונסי הפועלים כל אחריות באשר להיקף וטיב הזכויות הכלולות בממכר ובאשר למוניטין. כל שינוי ו/או אי התאמה בין הערכותיו של הקונה למצב בפועל הינם על אחריותו הבלעדית של הקונה ולכונסים ו/או לכונסי הפועלים לא תהיה כל אחריות באשר לכך. הקונה מוותר בזאת על כל טענה ו/או תביעה כלפי הכונסים ו/או כונסי הפועלים ו/או מי מטעמם בכל הנוגע לטיב הממכר, למוניטין ולהיקף הזכויות הכלולות בהם.
- 2.6 הקונה מצהיר כי ידוע לו שהון המניות המונפק של מוניטין הינו 136,363 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח כל אחת, ועל כן הממכר מהווה כ- 74.86% מהון המניות המונפק של מוניטין כאשר יתר המניות מוחזקות על ידי אילקורפ כעולה מדו"ח רשם החברות המצורף כנספח "3" להסכם זה.
- 2.7 הקונה מצהיר כי אין כל מניעה משפטית, עובדתית או אחרת להתקשרותו בהסכם זה ולקיום כל התחייבויותיו על פיו, כי התקבלו אצלו כל ההחלטות הנדרשות לשם ההתקשרות בהסכם זה, וכי יש באפשרותו הכלכלית לקיים חיוביו על פי הסכם זה.

### 3. העסקה

כנגד תשלום מלוא התמורה יקבל ו/או ירכוש הקונה את הממכר, כשהממכר נקי מכל חוב ו/או עיקול ו/או שעבוד ו/או זכות צד ג' בהתאם לסעיף 34א' לחוק המכר, התשכ"ח - 1968, באופן ובתנאים המפורטים בהסכם זה והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כאמור בסעיף 7 להלן.

### 4. התמורה ומועדים לתשלומה

- 4.1 בתמורה לממכר ישלם הקונה למוכרים סך כולל של **100,000,000** ש"ח (במילים: **מאה מיליון שקלים חדשים**), במועדים ובתנאים המפורטים להלן (להלן: "**התמורה**"):
  - 4.1.1 במועד חתימת הקונה על הסכם זה, ישולם למוכרים ע"י הקונה סך של **10,000,000** ש"ח (במילים: **עשרה מיליון שקלים חדשים**) (המהווה 10% מסכום התמורה) (להלן: "**התשלום הראשון**").
  - 4.1.2 במועד הסגירה ישלם הקונה למוכרים את יתרת התמורה, בסך של **90,000,000** ש"ח (במילים: **תשעים מיליון שקלים חדשים**) (המהווה 90% נוספים מהתמורה) (להלן: "**התשלום השני**").
- 4.2 לסכום התמורה יתווספו הפרשי הצמדה למדד החל ממועד חתימת הסכם זה על ידי הקונה ועד למועד ביצוע כל תשלום בפועל.
- 4.3 כל תשלום על חשבון התמורה ישולם על ידי הקונה למוכרים, בחלוקה בין הכונסים לכונסי הפועלים בהתאם ליחס ההחזקות, בשיק בנקאי או בהעברה בנקאית לחשבון הכונסים ולחשבון כונסי הפועלים בהתאמה. שולם התשלום בהעברה בנקאית יישא

הקונה בעלויות ההעברה והתשלום ייחשב כנפרע רק לאחר זיכוי בפועל בחשבון הכונסים ובחשבון כונסי הפועלים.

4.4 היה ותתקיים התמחרות, בכל צורה שהיא, בין על ידי המוכרים ובין על ידי בית המשפט, והקונה יהא המציע הזוכה, הרי שיראו את סכום הזכייה כפי שייקבע בהתמחרות כאילו הוא הסכום הנקוב בהסכם זה לכל דבר ועניין וסכום זה יהווה את התמורה כהגדרתה בהסכם זה. במקרה האמור בסעיף זה ימציא הקונה לכונסים ולכונסי הפועלים על פי דרישתם המחאות/ערבויות בנקאיות מתאימות בגין 10% מסכומי ההפרש כאמור.

#### 4.5 התאמת התמורה בגין אופציית הוט

במועד קבלת הכספים מאופציית הוט, יערכו הצדדים התאמה לסכום התמורה, כדלקמן:

4.5.1 ככל שהכספים (ברוטו לפני מס) שתקבל מוניטין אחזקות בגין אופציית הוט יעלו על סך של 55,000,000 ₪ (במילים: חמישים וחמישה מיליון ₪) (בסעיף זה להלן: "סכום הבסיס"), אזי יתווסף לסכום התמורה סכום השווה ל- 74.86% מכל סכום שיתקבל מאופציית הוט מעבר לסכום הבסיס (להלן: "התמורה הנוספת").

4.5.2 ככל שהכספים שתקבל מוניטין אחזקות בגין אופציית הוט יפחתו מסכום הבסיס, אזי יופחת מסכום התמורה סכום השווה ל- 74.86% מכל סכום שיתקבל מאופציית הוט הנמוך מסכום הבסיס (להלן: "הפחתת התמורה").

4.5.3 לדוגמא: היה ומוניטין אחזקות תקבל בגין אופציית הוט 60,000,000 ₪, תעמוד התמורה הנוספת על סך של 3,743,024 ₪. היה ויתקבלו מאופציית הוט 50,000,000 ₪, תעמוד הפחתת התמורה על סך של 3,743,024 ₪.

4.5.4 כל התשלומים על פי סעיף 4.5 זה, בין אם מהקונה למוכרים בגין התמורה הנוספת, ככל שתהיה, ובין אם מהמוכרים לקונה בגין הפחתת התמורה, ככל שתהיה, יבוצעו בתוך 14 ימים ממועד קבלת הכספים מאופציית הוט על ידי מוניטין אחזקות.

4.5.5 כן מסכימים הצדדים, כי כל העניינים הנוגעים לאופציית הוט ינוהלו, החל ממועד הסגירה ועל למועד קבלת הכספים מאופציית הוט, באופן בלעדי על ידי מנהלת שתכלול את הכונסים וכונסי הפועלים שישמשו כועדה ממונה לענין זה מטעם דירקטוריון מוניטין אחזקות. הקונה מתחייב לדאוג לקבלת ההחלטות הנדרשות במוניטין אחזקות לשם מינוי המנהלת כאמור, ככל שידרשו.

כל הסכומים הנזכרים בסעיף 4.5 זה הינם במונחי ברוטו לפני מס.

4.6 להבטחת התחייבויות הקונה על פי הסכם זה, ימסור הקונה לכונסים ולכונסי הפועלים עם חתימת הסכם זה ערבויות בנקאיות אוטונומיות בנוסח שצורף למסמכי ההזמנה בסך השווה ל- 10% מסכום התמורה, מחולקות בין הכונסים וכונסי הפועלים בהתאם ליחס ההחזקות, אשר תימסרנה לידיהם הנאמנות של הכונסים וכונסי הפועלים (בהתאמה), ואשר יוותרו בידי הכונסים וכונסי הפועלים עד להשלמת כל התחייבויות הקונה על פי הסכם זה, ובכלל זה לתשלום התמורה הנוספת ככל שתהיה. הקונה מורה לכונסים ולכונסי הפועלים באופן בלתי חוזר לממש את הערבויות הבנקאיות על חשבון התמורה (או התמורה הנוספת, ככל שתהיה) ככל שאיזה מתשלומי התמורה לא ישולם במלואו ובמועדו, וזאת מבלי לגרוע מכל סעד או זכות אחרת העומדת למוכרים על פי הסכם זה ועל פי דין.

#### 5. סגירת העסקה ומסירת החזקה

- 5.1 בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כהגדרתם בסעיף 7 להלן, ולאחר תשלום מלוא התמורה על ידי הקונה, ידאגו המוכרים לחתימת על שטרי העברת מניות, בנוסח המצורף **כנספח "6"** להסכם זה, להעברת הממכר מהמוכרים על שם הקונה.
- 5.2 העברת הזכויות בממכר על שם הקונה תעשה על ידי הקונה ועל חשבונו ובלבד שהמוכרים מסרו לו את שטר העברת המניות כאמור. הצדדים מתחייבים, האחד כלפי השני, לחתום על כל מסמך ולהמציא כל אישור שיידרש על מנת לבצע את העסקה, ולהעביר את הזכויות בממכר על שם הקונה.
- 5.3 על אף האמור, מובהר כי עם מסירת שטר העברת המניות כאמור יצאו המוכרים ידי חובתם לכל דבר ועניין בכל הנוגע להעברת הממכר ומסירת שטר העברת המניות תהווה מסירת החזקה בממכר לכל דבר וענין. למען הסר ספק מובהר כי לא יהיה צורך בביצוע מסירה פיזית של תעודות מניה ו/או בהנפקת תעודות מניה על ידי המוכרים.
- 5.4 מוסכם ומובהר בזאת כי כל הדיווחים וההודעות הנוגעים לעסקה ככל שנדרשים, הן לרשם החברות, והן לכל גורם אחר, יבוצעו החל ממועד הסגירה על ידי הקונה. ככל שתידרש חתימת הכונסים או כונסי הפועלים הם יוסיפו את חתימתם בתוך 7 ימים מקבלת פניה בכתב מהקונה, ובלבד שלא יהיה בכך בכדי להטיל על המוכרים חבות ו/או אחריות כלשהן.
- 5.5 המוכרים מאשרים ומתחייבים בזאת כי, במועד הסגירה, המניות הנרכשות במסגרת הממכר: (א) תהיינה נפרעות במלואן, בלתי ניתנות לחילוט, ונקיות וחופשיות מכל חוב, עיקול, שעבוד, עכבון, אופציה בקשר אליהן או כל זכות אחרת של גורם כלשהו, לרבות של מוניטין; (ב) תקנה לכל מי שיחזיק בהן את כל הזכויות הקבועות בהסכם זה ובתקנון מוניטין.

## 6. זכות הסירוב

- ידוע לקונה כי יתר המניות במוניטין מוחזקות על ידי אילקורפ כמפורט בדו"ח רשם החברות המצורף כנספח "3" להסכם זה וכן ידוע לקונה אודות זכות הסירוב, ולענין זה יחולו ההוראות דלקמן:
- 6.1 בשלב הראשון ייחתם הסכם זה על ידי הקונה בלבד והמוכרים מתחייבים להוסיף חתימתם עליו בסמוך לאחר קבלת אישור בית המשפט כמפורט בסעיף 7.1 להלן.
- 6.2 לאחר קבלת ההסכם החתום על ידי הקונה והפקדת הערבויות הבנקאיות בידי המוכרים, כאמור בסעיף 4.6.1.1 לעיל (ואולם המוכרים שומרים על זכותם לפנות לאילקורפ כאמור להלן גם אם לא חתם הקונה על ההסכם), יפנו המוכרים לאילקורפ וימסרו הודעה בהתאם לסעיף 19(ב) למסמכי הייסוד.
- 6.3 ככל שלא התקבלה הודעה מצד אילקורפ אודות ניצול זכות הסירוב בהתאם לדרישות מסמכי הייסוד ובלוחות הזמנים הקבועים במסמכי הייסוד (כלומר בתוך עשרים ימים מיום בו נמסרה הודעה לכל בעלי המניות), יגישו הכונסים וכונסי הפועלים, בתוך 7 ימים מתום המועד כאמור (להלן: "**מועד הגשת הבקשה**"), בקשה לבית המשפט לאישור ההתקשרות על פי הסכם זה כמפורט בסעיף 7.1.1 להלן, אולם הכונסים ו/או כונסי הפועלים יהיו רשאים לפנות לבית המשפט בבקשה לאשר את המכר גם אם התקבלה הודעה מצד אילקורפ אודות ניצול זכות הסירוב בהתאם לדרישות מסמכי הייסוד, בתוך 7 ימים מקבלת הודעה כאמור או במועד הגשת הבקשה לפי המאוחר, ובמקרה והכונסים ו/או כונסי הפועלים יחליטו לפעול כך על פי שיקול דעתם, יתבקש בית המשפט לאשר בבקשה כי הודעה זו אינה מונעת את ההתקשרות על פי הסכם זה.
- 6.4 התקבלה הודעה מאילקורפ כאמור לעיל והכונסים וכונסי הפועלים לא הגישו בקשה לבית המשפט כאמור בסעיף 6.3 לעיל, יהיה כל אחד מהצדדים רשאי לבטל הסכם זה בהודעה בכתב, ולאיזה מן הצדדים לא יהיו טענות כלפי משנהו. במקרה זה יחזירו הכונסים וכונסי הפועלים לקונה את הערבויות הבנקאיות שהופקדו בידיהם כאמור

בסעיף 4.6.1.1.1 לעיל, בצירוף פירוטיהן בפועל ככל שיהיו, בתוך שלושה ימי עסקים ממועד הודעת הביטול דלעיל, והכל בכפוף לאמור בסעיף 10 להלן, במקרה של הפרה מצד הקונה.

#### **7. תנאים מתלים**

הסכם זה כפוף לקיומם של התנאים המתלים המצטברים המפורטים להלן:

7.1. כי יינתן לח אישור בית המשפט, ולענין זה יחולו ההוראות הבאות:

7.1.1. הכונסים וכונסי הפועלים יגישו לבית המשפט בקשה לאישורה של ההתקשרות על פי הסכם זה, בהתאם לאמור בסעיף 6.3 לעיל.

7.1.2. אישר בית המשפט את ההתקשרות על פי הסכם זה יחשב הסכם זה כתקף לכל דבר ועניין ממועד מתן האישור והמוכרים יחתמו עליו לאחר מתן אישור בית המשפט, וזאת בכפוף לאמור בסעיף 7.2 להלן.

7.2. ככל שיידרש אישור הממונה על ההגבלים העסקיים להסכם זה, יפנה הקונה לממונה על ההגבלים העסקיים לקבלת אישורו להסכם, וזאת, בתוך 3 ימים מקבלת אישור בית המשפט להתקשרות כאמור בסעיף 7.1 לעיל. במקרה זה, ייחשב הסכם זה כתקף לכל דבר וענין מייד עם קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים.

7.3. לא התקיימו כל התנאים המתלים (כאמור בסעיף זה לעיל), **באופן סופי** (קרי, לאחר הליכי ערעור אם יהיו), עד למועד החל 90 יום ממועד הגשת הבקשה לאישור ההתקשרות על פי הסכם זה לבית המשפט, יהיה כל אחד מהצדדים רשאי לבטל הסכם זה בהודעה בכתב, ולא יזיה מן הצדדים לא יהיו טענות כלפי משנה. במקרה זה יחזירו הכונסים וכונסי הפועלים לקונה את הערבויות הבנקאיות שהופקדו בידיהם כאמור בסעיף 4.6.1.1.1 לעיל, בצירוף פירוטיהן בפועל ככל שיהיו, בתוך שלושה ימי עסקים ממועד הודעת הביטול דלעיל, והכל בכפוף לאמור בסעיף 10 להלן, במקרה שאי מתן האישור נבע מהפרה מצד הקונה.

#### **8. מיסים ותשלומים**

8.1. בכל מס או היטל בגין מכר הממכר, אם וככל שיחולו מכוח הוראות כל דין על מוכר מניות, יישאו הכונסים או כונסי הפועלים, כל אחד לפי חבות המס המוטלת עליו בגין חלקו בתמורה, וזאת בכפוף לסדרי הנשיה הקבועים בדין.

8.2. בכל מס או היטל, אם וככל שיחולו מכוח הוראות כל דין על רוכש מניות, יישא הקונה.

8.3. כל מס שיחול על מוניטין אחזקות ו/או מוניטין בגין אופציית הוט ו/או מימושה, ישולם על ידן ולא יחול באופן כלשהו על הכונסים ו/או כונסי הפועלים.

8.4. כל צד יישא בהוצאותיו בקשר עם עריכת הסכם זה וביצועו. הקונה ישפה את המוכרים, מיד עם דרישתם הראשונה, בגין כל תשלום ו/או סכום שהמוכרים יישאו בו ואשר הקונה חייב בתשלום על פי הסכם זה.

#### **9. איסור העברת זכויות**

עד לפרעון מלוא התמורה בגין הממכר ומילוי כל התחייבויותיו על פי הסכם זה, לא יהיה רשאי הקונה להעביר את הזכויות בממכר ו/או באיזה מרכיביו לצד שלישי כלשהו ללא הסכמת המוכרים בכתב ומראש.

#### **10. הפרות ותרופות**

10.1. הפר צד להסכם זה הוראה מהוראותיו, יהיה הצד הנפגע זכאי לכל הסעדים הקבועים בחוק החוזים (תרופות בשל הפרת הסכם), תשל"א - 1970.

- 10.2. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 10.1 לעיל, מוסכם בזאת כי הפרה יסודית של הסכם זה מצד הקונה תקנה למוכרים זכות לפיצוי קבוע, מוסכם ומוערך מראש, בסכום בשקלים חדשים השווה ל- 10% מסכום התמורה, וזאת בין אם בחרו בקיום ההסכם ובין אם בחרו בביטולו, והכל מבלי לגרוע מכל זכות ו/או תרופה אחרים העומדים למוכרים בנסיבות העניין. במקרה של ביטול ההסכם (למעט כאמור בסעיף 7.3 לעיל), יהיו המוכרים זכאים לקזז סכום זה מכל סכום המגיע לקונה וגם במקרה זה הם יהיו זכאים לממש את הערבויות הבנקאיות שנמסרו להם בהתאם לאמור בסעיף 4.6 לעיל.
- 10.3. כל צד יהיה זכאי לבטל הסכם זה עקב הפרתו היסודית על ידי הצד המפר, ובלבד שנתן התראה של 14 ימים מראש בדבר כוונתו לעשות כן, ובפרק זמן זה לא תיקן הצד המפר את הטעון תיקון.
- 10.4. כל תשלום של התמורה שלא ישולם במועד יישא ריבית בשיעור ריבית חח"ד המקובלת אותה שעה בבנק לאומי לישראל בע"מ על אשראים בלתי מאושרים בחריגה ממסגרת, וזאת החל משלושה ימים מהמועד הקבוע לתשלום על פי הסכם זה ועד לתשלום המלא בפועל. איחור של למעלה משבעה ימים בביצוע תשלום מתשלומי התמורה יהווה הפרה יסודית של הסכם זה. יצוין, כי ככל שבהסכמת המוכרים תיקבע התמורה בהסכם זה במטבע זר, הרי שכל תשלום שלא יבוצע במועד יבוצע בשקלים על פי השער הידוע במועד הקבוע לביצוע התשלום או על פי השער הידוע במועד התשלום בפועל, לפי הגבוה מביניהם.
- 10.5. איחור מצד המוכרים בקיום הוראות הסכם זה מטעם כלשהו אשר אינו בשליטתם, לרבות עיכוב בשל החלטות בית המשפט ו/או רשם החברות ו/או כל רשות אחרת ו/או צד ג' כלשהו שאינו בשליטת המוכרים, לא ייחשב כהפרה של הסכם זה, אולם המועד לקיום התחייבויות הקונה אשר נקבע בהסכם זה כי הן כפופות לקיום התחייבויות המוכרים יידחה בהתאמה.
- 10.6. מוסכם על הצדדים כי הפרה של אחד או יותר מסעיפים המפורטים להלן תחשב כהפרה יסודית של הסכם זה: 2, 4, 5, 8, 9 ו-12.
- 10.7. להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות סעיף 10 זה לעיל כדי לגרוע מכל זכות וסעד אחרים העומדים לרשות המוכרים במקרה של הפרת איזו מהתחייבויות הקונה ומכל זכות ו/או סעד על פי חוק החוזים (תרופות בשל הפרת הסכם) תשל"א-1970.

#### 11. הכרעה בסכסוכים ומחלוקות

הסמכות הבלעדית להכרעה בכל סכסוך או מחלוקת בקשר להסכם זה, ביצעו ו/או פרשנותו, מוקנית בזאת לבית המשפט כהגדרתו בהסכם זה, והקונה מביע בחתימתו על הסכם זה את הסכמתו לבירור כל מחלוקת בינו לבין המוכרים בהליך של בקשה למתן הוראות.

#### 12. שונות

- 12.1. כל צד להסכם זה (להלן: "הצד המשלם"), רשאי לשלם כל תשלום שחובת תשלום חלה, בהתאם להוראות הסכם זה, על הצד האחר (להלן: "הצד החייב"), ובלבד שהתרה בצד החייב בכתב שבעה (7) ימים בטרם ביצוע אותו תשלום, וזאת אלא אם נקבע בהסכם הסדר אחר להבטחת ביצוע התשלום.
- 12.2. באם בוצע תשלום כלשהו על ידי הצד המשלם כאמור, יהא הצד המשלם זכאי, אלא אם כן נקבע אחרת בהסכם זה, להחזיר אותו סכום ששילם תוך שבעה (7) ימים מיום תשלום כשהוא נושא ריבית בשיעור ריבית חח"ד המקובלת אותה שעה בבנק לאומי לישראל בע"מ על אשראים בלתי מאושרים בחריגה ממסגרת, החל מיום התשלום על ידי הצד המשלם ועד למועד החזר הסכום אליו. בכל מקרה מובהר כי הקונה לא יהא רשאי לשלם בעבור המוכרים חובות שנוצרו בטרם מועד צו המינוי, שאין על המוכרים ו/או הכונסים ו/או כונסי הפועלים חובה על פי דין לשלם, ולקזזם מהתמורה.



- 12.3. מובהר בזאת, כי כל עוד לא אישר בית המשפט את המכר על פי הסכם זה ו/או כל עוד לא הובא לידיעת הכונסים ו/או כונסי הפועלים דבר האישור כאמור, יהיו רשאים הכונסים ו/או כונסי הפועלים לקבל הצעות גבוהות יותר מהצעת הקונה עבור הממכר, ובלבד שיאפשרו לקונה להשוות את ההצעה הגבוהה שתקבל בתוך 48 שעות מיום שהכונסים וכונסי הפועלים יודיעו לקונה על דבר ההצעה כאמור.
- 12.4. מוסכם כי הסכם זה אינו בגדר חוזה לטובת צד ג' כלשהו לרבות רשות כלשהי וכי הוא מסדיר אך ורק את מערכת היחסים בין הקונה למוכרים בלבד.
- 12.5. לא אכף מי מחצדדים, או אכף באיחור, זכות כלשהי מהזכויות הנתונות לו על פי הסכם זה ו/או על פי דין, במקרה מסוים או בסדרת מקרים, לא יראו בכך ויתור על הזכות האמורה ו/או על זכויות אחרות כלשהן. אורכה ו/או דחיה לא יהיו בני תוקף, אלא אם יינתנו מראש ובכתב.
- 12.6. הצדדים מתחייבים לנקוט בכל הצעדים הנוספים (לרבות, ומבלי למעט מהאמור לעיל, חתימה על מסמכים נוספים), אשר ידרשו או יהיו רצויים לשם יישומו של הסכם זה וביצועו, כלשונו וכרוחו.
- 12.7. שינויים בהסכם זה יהיו תקפים אך ורק אם נעשו בכתב ונחתמו על ידי כל הצדדים להסכם.
- 12.8. בחתימתו על הסכם זה ובכפוף לאישור ההתקשרות על פיו על ידי בית המשפט, מוותר הקונה על זכויות קיזוז ו/או עכבון כלפי המוכרים בנוגע לכל תשלום ו/או החזר המגיע למוכרים ו/או מי מהם על פי הסכם זה וכן על כל טענה מכל סוג ומין שהוא כלפי הכונסים וכונסי הפועלים. הקונה לא יהיה זכאי לקזז סכומים כלשהם בגין טענות כלשהן מתשלומי התמורה ומכל תשלום אחר אותו אשר הוא חייב בתשלומו על פי הסכם זה, ועליו לשלם את התמורה והתשלומים על פיו במלואם ובמועד.
- 12.9. מובהר כי חיובים או התחייבויות שנקבע בהסכם זה כי ייעשו על ידי הכונסים ו/או כונסי הפועלים, ייעשו בתוקף תפקידם ככונסים ולא באופן אישי. הכונסים ו/או כונסי הפועלים לא יישאו באחריות אישית כלפי הקונה ו/או כלפי אחרים בנוגע לביצוע תשלום או פעולה כלשהם, אלא יישאו אך ורק באחריות בתוקף תפקידם ככונסים כאמור. עוד מוסכם כי הכונסים ו/או כונסי הפועלים אינם מייצגים את הקונה בכל הקשור להסכם זה.
- 12.10. ככל שהסכם זה נחתם עבור חברה ביסוד (בסעיף זה להלן: "החברה"), תחול האחריות למילוי התחייבות הקונה על פי הסכם זה על המייסד החותם עליו (בסעיף זה להלן: "המייסד"), עד ליסוד החברה כאמור והמצאה למוכרים של אישור עוי"ד בכתב בתוך 7 יום ממועד אישור בית המשפט כי ההסכם אושרר על ידי החברה כדן והוא מחייבה לכל דבר וענין. לאחר המצאת אישור כאמור במועד כאמור, תחול האחריות, ביחד ולחוד, על המייסד והחברה.
- 12.11. ככל שהסכם זה נחתם על ידי הקונה בנאמנות עבור אחרים (בסעיף זה להלן: "הנהנה"), תחול האחריות למילוי התחייבות הקונה על פי הסכם זה על הנאמן החותם עליו (בסעיף זה להלן: "הנאמן החותם"), עד להמצאה למוכרים של אישור חתום על ידי הנהנה ומאומת בידי עו"ד בתוך 7 יום ממועד אישור בית המשפט כי ההסכם נחתם עבורו כנהנה והוא מחייבו לכל דבר וענין. לאחר המצאת אישור כאמור במועד כאמור, תחול האחריות, ביחד ולחוד, על הנאמן החותם והנהנה.
- 12.12. הודעות בקשר להסכם זה תשלחנה בדואר רשום או תימסרנה במסירה אישית על פי מעני הצדדים הנקובים להלן, או כל מען אחר בישראל, עליו תבוא הודעה מתאימה בכתב, או באמצעות הפקס הנקוב ליד מענם או כל פקס אחר עליו תבוא הודעה מתאימה בכתב.
- יראו כל הודעה כאילו נמסרה למענה במוקדם שבין המועדים הבאים: אם נמסרה ביד - עם מסירתה בפועל (או הצעתה לנמען, במקרה של סרוב לקבלה); ואם נשלחה בדואר רשום - עם חלוף שלושה (3) ימי עסקים מהמועד בו נמסרה למשלוח בדואר רשום, ואם

נשלחה בפקס - במועד יום העסקים הראשון לאחר המועד הנקוב באישור המשלוח המופק מהפקסימיליה המשלחת:

הכונסים - אצל מטרי, מאירי ושות' עורכי דין, רח' מנחם בגין 7, רמת גן 52681, טל: 03-6109000, פקס: 03-6109009.

ואצל מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', עורכי דין, דרך אבא הלל 16, רמת גן 5268102, טל': 03-6103100, פקס: 03-6103111.

כונסי הפועלים - אצל י. גורניצקי ושות', עורכי דין, שד' רוטשילד 45, תל אביב, 6578403, טל': 03-7109191, פקס: 03-5606555.

הקונה - אצל קסוטו-נוף, משרד עורכי דין, רח' דובנוב 10, תל אביב 64732, טל': 03-7525222, פקס: 03-7527555.

**ולראיה באו הצדדים על החתום:**

\_\_\_\_\_  
כונסי הפועלים

\_\_\_\_\_  
הכונסים

\_\_\_\_\_  
הקונה

**אישור**

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עורך דינו של הקונה מאשר בזאת כדלקמן:

1. ה"ה \_\_\_\_\_ ר- \_\_\_\_\_ אשר חתמו בשם הקונה על ההסכם, מוסמכים לחתום בשמו על הסכם זה.
2. חתימת הקונה דלעיל מחייבת אותו בכל הקשור להסכם זה.

\_\_\_\_\_  
עו"ד,

\_\_\_\_\_  
תאריך

נספח 6

**תשובת הכונסים מיום 16.2.2017**

עמ' 39



16 פברואר 2017

מבלי לפגוע בזכויות

בדואר אלקטרוני

לכבוד

מר שמוליק קסוטו, עו"ד  
קסוטו-נוף, משרד עורכי דין

שלום רב,

**הנדון: הצעה לרכישת מוניטין עיתונות בע"מ מיום 16.2.2017**

בתוקף תפקידנו ככונסי נכסים למניות של חברת מוניטין עיתונות בע"מ ("מוניטין"), הרינו לפנות אליך בענין שבנדון כדלקמן:

1. הועברו אלינו היום מכתבך ונוסח הסכם רכישת המניות שצורף לו.
2. מעיון ראשוני בנוסח ההסכם שנשלח עולה כי הוא אינו תואם לקריטריונים שנקבעו על ידי הכונסים בהליך ההזמנה להציע הצעות.
3. אם ברצונך מרשך להציע הצעה שתובא בחשבון, מרשך מתבקש לחתום על הסכם המכר בנוסח שנשלח על ידי הכונסים, בליווי ערבות בנקאית משלימה לסך של 10 מיליון ש"ח - 10% מסכום ההצעה הנוכחית של מרשך, תוך התחייבות כי הערבויות הבנקאיות שנמסרו להבטחת הצעתו המקורית של מרשך מבטיחות גם את הצעתו הנוכחית. תשומת ליבך כי 76.76% מסכום הערבויות צריכים להיות לטובת הכונסים על מניות נכסי משפחת פישמן בע"מ ופיש עת בע"מ במוניטין, ו- 23.24% מסכום הערבויות לטובת עורכי הדין פנחס רובין וירון אלכאוי, הכונסים על מניות בראון חיים אחזקות בע"מ במוניטין.
4. ככל שהינך סבור כי נדרשות התאמות בנוסח הסכם המכר שנשלח על ידי הכונסים (כגון התאמת מחיר הבסיס של אופציית הוט), הינך מתבקש לעמוד עימנו בקשר לשם הגעה לנוסח מוסכם של התאמות אלו.
5. כמובן, אין באמור (או במה שאינו נאמר) כדי לפגוע או לגרוע מכל זכות או טענה.

בכבוד רב,

רון מטרי, עו"ד  
איל רוזובסקי, עו"ד  
כונסי הנכסים

העתק:  
עורכי הדין פנחס רובין וירון אלכאוי  
בנק לאומי לישראל בע"מ  
בנק הפועלים בע"מ

נספח 7

**הודעת המייל האמורה מיום 19.2.17**

עמ' 41

## Gal Gordon

**מאת:** Shmulik Cassouto <shmulik@cassouto-noff.co.il>  
**נשלח:** יום ראשון 19 פברואר 2017 21:11  
**אל:** Ronen Matry  
**עותק:** eyalr@meitar.com; elhawi@gornitzky.com; rubin@gornitzky.com; Gideon King; Bella Peled  
**נושא:** RE: הצעת דידוביץ - מוניטין

רוני,

למה צריך לשחק משחקים.  
אנחנו מציעים 100 מיליון ₪ במזומן.  
אין לכם שום הצעה אפילו שקרובה להצעה הזו.  
כאמור מרשי הסביר שערבות בנקאית לא תהווה מכשול.  
במקום לנסות להכתיב תנאים מוקדמים למשא והמתן, בואו נשב ונדבר. ונגיע לנוסח מוסכם של ההסכם. זה לא כזה מורכב.  
הנוסח שלכם, כלל הרבה דברים שאינם רלוונטיים. לעומת זאת, לדעתנו, הנוסח שנשלח אליכם לא כלל שום דבר מיוחד שצריך להפריע לכם.

מצג שהמניות נקיות (למשל) הוא מצג בסיסי שגם כונסים יכולים לתת. כך גם לגבי הכספים שבקופה או לגבי מיהן החברות בקבוצה (כשלא ביקשנו מצגים לגבי מצבה של כל חברה וחברה). לא ביקשנו מעבר לזה כלום. ולכן נדמה לי שלא צריכה להיות בעיה עם ההסכם. ועם קצת ראש פתוח, וקצת גמישות, אנחנו מגיעים בקלות לנוסח מוסכם.

בקיצור, אני מציע פגישה דחופה. מה יש לכם להפסיד, אם בסוף הפגישה יש הסכם, מצוין. אם בסוף הפגישה אין הסכם, אתם יודעים בדיוק איפה אתם נמצאים. למה להתנגד לכך, אלא אם כן יש איזה אג'נדה מראש שלפיה אסור להגיע להסכם עם מרשי, ומעדיפה הצעה פחות טובה מטעמים פסולים כאלה או אחרים.

בעניין זה, אוסיף ואזכיר כי אתם כרתתם עם מרשי הסכם בעניין גלובס וכספים, לאחר שנתתם למרשי מצגים שונים אודות הסמכות שלכם. ולכן נדמה לי שלא ראוי להתעלם ממנו סתם כך, בלי לאפשר לו בין השוואת את ההצעה שיש לכם עם גורם אחר (ככל שקיימת לכם) וזאת בדיוק כפי שהתחייבתם בהסכם שכרתתם איתו, ובין להציע הצעה שהרבה הרבה יותר טובה מכל מה שיש לכם היום ביד. הצעה עם סכום מכובד מאוד, עם וודאות מוחלטת (100 מיליון ₪ במזומן), ובלי תנאי תשלום - כיוון שהכל מתקבל מראש. נדמה לי שמזה לא ראוי להתעלם, ויש להביא גם יתרונות עצומים אלה בחשבון.

מכל האמור, אני מציע לקיים פגישה משא ומתן דחופה ביותר. כדי שתוכלו להגיע לבית המשפט כשאתם יודעים מה יש לכם ביד.

כמובן שאין במייל הזה בכדי למצות את טענות ו/או תביעות מרשי והוא שומר על כל זכויותיו.

בברכה,

שמוליק קסוטו, עו"ד

## Cassouto - Noff & CO.

LAW OFFICE

Shmulik Cassouto, Advocate

Phone: 972-3-7525222

Fax: 972-3-7527555

[shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il)

[www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il)

*The information transmitted in this message is intended only for the person or entity to which it is addressed and may contain confidential and/or privileged material. Any review, retransmission, dissemination or other use of, or taking of any action in reliance upon, this information by persons or entities other than the intended recipient is prohibited. If you received this message in error (whether inadvertently addressed to you, or if forwarded to you by a recipient), please contact the sender and delete the material from all computers and destroy all copies of this message*

**From:** Ronen Matry [mailto:ronen@mamlaw.co.il]

**Sent:** Sunday, February 19, 2017 8:48 PM

To: Shmulik Cassouto  
Cc: eyalr@meitar.com; elhawi@gornitzky.com; rubin@gornitzky.com; Gideon King; Bella Peled  
Subject: Re: הצעת דוידוביץ' - מוניטין

עו"ד קסוטו שלום,

לפני כשבועיים נשלח לך הנוסח של ההסכם שיכול להיות בסיס להצעת מרשך הנוספת. מרשך בחר לשנותו מן הקצה לקצה ולהוסיף בו התחייבויות ומצגים שבעלי תפקיד אינם יכולים להתחייב בהם. כטרם תיאום פגישה נבקש הבהרתך כי נוסח ההסכם שאתה מבקש לעבור עליו ולבצע בו התאמות הינו הנוסח שנשלח אליך על ידי הכונסים ולא ההסכם החדש שכתב ושלה לנו מרשך על דעת עצמו.

תשומת לבך כי הואיל והזמן שקצב בית המשפט לגישור מסתיים מחר (לאחר כמה ארכות), אנו עתידים לפנות מחר בבקשה לבית המשפט אליה תצורף המלצת המגשרת, הצעות מרשך ועמדת הכונסים.

בברכה,

רון

(נשלח מה-iphone)

19-בפבר' 2017, בשעה 15:20, Shmulik Cassouto <[shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il)> כתב/ה:

כונסים נכבדים,

- בהמשך לשיחותי מהיום עם עו"ד רובין, הריני פונה אליכם כדלקמן:
1. לאחר שיחות עם מרשי, אבקש לתאם פגישה דחופה (מצידי כבר מחר) לצורך תיאום וסגירת נוסח הסכם מחייב בין הצדדים למכירת מניות מוניטין למרשי.
  2. מרשי ביקש ממני להבהיר לכם כי נושא הערבות הבנקאית לא יהווה בעיה.
  3. לפיכך אני מציע לתאם פגישה דחופה כדי לסיים פרטים קטנים (ככל שקיימים) בניסוח, ולסגור את העסקה ללא כל דיחוי נוסף.

בברכה,

שמוליק קסוטו, עו"ד

## Cassouto - Noff & CO.

LAW OFFICE

Shmulik Cassouto, Advocate

Phone: 972-3-7525222

Fax: 972-3-7527555

[shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il)

[www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il)

*The information transmitted in this message is intended only for the person or entity to which it is addressed and may contain confidential and/or privileged material. Any review, retransmission, dissemination or other use of, or taking of any action in reliance upon, this information by persons or entities other than the intended recipient is prohibited. If you received this message in error (whether inadvertently addressed to you, or if forwarded to you by a recipient), please contact the sender and delete the material from all computers and destroy all copies of this message*

**From:** Gideon King

**Sent:** Thursday, February 16, 2017 11:26 AM

**To:** [ronen@mamlaw.co.il](mailto:ronen@mamlaw.co.il); [eyalr@meitar.com](mailto:eyalr@meitar.com); '[elhawi@gornitzky.com](mailto:elhawi@gornitzky.com)'; '[rubin@gornitzky.com](mailto:rubin@gornitzky.com)'

Cc: Shmulik Cassouto; Bella Peled  
Subject: מכתב והסכם - דוד דוידוביץ

בוקר טוב לכולם,

מצ"ב מכתב וכן הסכם חתום מטעם מר דוד דוידוביץ.

בברכה,

גדעון קינג

Cassouto - Noff & CO.

LAW OFFICE

Gideon King, Advocate

Phone: 972-3-7525222

Fax: 972-3-7527555

[Gideon@cassouto-noff.co.il](mailto:Gideon@cassouto-noff.co.il)

[www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il)

*The information transmitted in this message is intended only for the person or entity to which it is addressed and may contain confidential information. If you are not the intended recipient, you should not disseminate, distribute or take any action in reliance upon the information. If you have received this information in error, please notify the sender immediately by e-mail. If you are a recipient, please contact the sender and delete the material from all computers and destroy all copies of this message.*

Information from ESET Endpoint Antivirus, version of virus signature database 14962  
(20170219)

The message was checked by ESET Endpoint Antivirus.

<http://www.eset.com>



נספח 8

**ההתכתבות המלאה בין הצדדים**  
**מיום 20.2.2017**

עמ' 45

## Gal Gordon

**מאת:** Shmulik Cassouto <shmulik@cassouto-noff.co.il>  
**נשלח:** יום שני 20 פברואר 2017 19:54  
**אל:** Ronen Matry; Ali Bursztyn  
**עותק:** Eyal Rosovsky; elhawi@Gornitzky.com; rubin@Gornitzky.com; Gideon King; Bella Peled; Yossi Ben naftali; Doron Levi; Gal Gordon  
**נושא:** מוניטין - העמדת עובדות על דיוקן

רון היקר,

אני מכחיש את כל האמור במייל שלך.  
אתה יודע שהדברים שכתבת פשוט אינם נכונים, וחבל! אני הצעתי להיפגש איתכם על מנת להגיע להסכם מרשי מוכן לשלם 100 מיליון ₪ במזומן, לא בתשלומים על פני 15 חודשים, לא בחלומות, אלא בוודאות מוחלטת. אבל אתם העדפתם, בחוסר תום לב לרוץ קדימה עם ההצעה של אלונה, שהמספרים בה רחוקים מרחק עצום מאלה של מרשי וייצרתם איזו טבלה השוואה חסרת שחר, שאפילו אתם יודעים שאינה אוהזת מים. יתרה מכך במקום להסכים להיפגש, ולשמוע מה מוכן מרשי להציע, אתה אישית התנית את הפגישה בתנאים מוקדמים וכמובן שכחת לציין שכבר סגרת עיסקה עם אלונה.  
אגב להתרשמותי, עורך הדין רובין, איתו שוחחתי אתמול, היה בדעה אחרת ממך, ואמנם בשיחתנו הוא אמר לי למשל שבקשה לקבל מצג אודות היות המניות הנרכשות נקיות מכל זכות צד שלישי הינו דבר מתבקש וטבעי. בדומה הוא אמר שמצג אודות המזומן שבקופה, גם הוא לגיטימי. בנסיבות אלה חבל שאתה העדפת משיקולים שאיני יודע את מהותם, אך הם נראים לי פסולים מיסודם, קו אחר.  
וכך חבל ששכחת לציין את כל האמור במייל ששלחת לי ובו הצעת לתאם את הפגישה.  
כך או כך, העלאת דברים שאינם נכונים על הכתב לא תהפוך אותם לנכונים.  
אבל כל אחד ושיטותיו.

בכל מקרה, נדמה לי שהמשך ההתכתבות הזו מיותר, ולכן אין צורך שתסיף לענות לי במיילים האלה.  
כפי שהסברתי, נוכח ההתפתחות החדשה, אני צריך לקבל הוראות חדשות ממרשי. ועד שאקבל הוראות כאלה, אין טעם במיילים המיותרים הללו.

בכבוד רב ובברכה,

שמוליק קסוטו, עו"ד

## Cassouto - Noff & CO.

LAW OFFICE

Shmulik Cassouto, Advocate

Phone: 972-3-7525222  
Fax: 972-3-7527555  
[shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il)  
[www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il)

*The information transmitted in this message is intended only for the person or entity to which it is addressed and may contain confidential and/or privileged material. Any review, retransmission, dissemination or other use of, or taking of any action in reliance upon, this information by persons or entities other than the intended recipient is prohibited. If you received this message in error (whether inadvertently addressed to your, or if forwarded to you by a recipient), please contact the sender and delete the material from all computers and destroy all copies of this message*

**From:** Ronen Matry [mailto:ronen@mamlaw.co.il]  
**Sent:** Monday, February 20, 2017 6:47 PM  
**To:** Shmulik Cassouto; Ali Bursztyn  
**Cc:** Eyal Rosovsky; elhawi@Gornitzky.com; rubin@Gornitzky.com; Gideon King; Bella Peled; Yossi Ben naftali; Doron Levi; Gal Gordon  
**Subject:** מוניטין - העמדת עובדות על דיוקן

ערב טוב שמוליק,

כל קשר בין המייל שלך למציאות מקרי בהחלט ונראה כי יש מי שמנסה פה ליצור תשתית עובדתית יש מאין.

על מנת שהדברים ישארו טריים בזכרון של כולנו, תשומת לבך לבאות:

1. ההסכם עם אלונה לא נחתם על ידי הכונסים אלה הוא הצעת המגשרת החתומה על ידי אלונה בלבד.
2. הכונסים הפצירו במרשך באמצעותך שלא ללכת בדרך בה בחר של כתיבת חוזה עצמאי. אתה אמרת כי אין לך שליטה על כך וכי עורך דינו של מרשך באנגליה התלבש על הנושא ומתעקש לכתוב משהו ועלינו להמתין בסבלנות להערותיו.
3. משהגיע החוזה העצמאי שכתב כנראה בא כוחו הזר של מרשך, הסברנו שוב שלא ניתן לקבלו והפצרנו בכך שוב לחזור למסלול ההידברות ולשלוח לנו את החוזה בנוסח ששלחנו לך בצירוף ערבות בנקאית. כל זאת ללא הועיל.
4. בחרת לא להגיע לפגישה שנקבעה היום לשעה 18:00 ואף לא טרחת להודיע לנו מראש שאין בכוונתך להגיע.

בברכה,

רון

Ronen Matry, Adv.  
Matry Meiri & co., Law Offices  
Gibor Sport Building, 24th floor  
7 Menachem Begin st., Ramat Gan 52681, Israel  
Tel : +(972)-3-610-9000; Fax: +(972)-3-610-9009  
email: [ronen@mamlaw.co.il](mailto:ronen@mamlaw.co.il)  
[www.mamlaw.co.il](http://www.mamlaw.co.il)

---

**מאת:** Shmulik Cassouto [<mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il>]

**נישלח:** 18:38 2017 פברואר

**אל:** Ali Bursztyn

**עותק:** Eyal Rosovsky; [elhawi@Gornitzky.com](mailto:elhawi@Gornitzky.com); [rubin@Gornitzky.com](mailto:rubin@Gornitzky.com); Gideon King; Bella Peled; Ronen Matry; Yossi Ben naftali; Doron Levi; Gal Gordon

**נושא:** RE: חוסר תום לב כזה לא ראיתי הרבה מאוד זמן

אלי, איל ורון

כנראה לא הבחנתם, אבל במייל שלכם מאתמול לא נכתב שהגעתם להסכם עם אלונה.  
גם לא נכתב שההסכם נחתם.

וגם בהתכתבות איתי מהיום, לא טרחתם לציין שאני מגיע לפגישה לאחר שיש הסכם חתום עם אלונה וכי הפגישה תתקיים לאחר שאתם כבר תגישו לבית המשפט בקשה לאשר את ההתקשרות עימה. בעיני זה חוסר תום לב מוחלט. וחבל!

מה גם שזו הפרה בוטה של ההתחייבויות כלפי מרשי כפי שהיו בהסכם הראשון (למכירת גלובס) שנוסח על ידכם!

אני מתקשה להבין מה מנע מכם לשבת גם עם נציגי מרשי. מבהקשה שהגשתם אני למד שקיימתם עם אלונה לא פחות מ-9 פגישות גישור ארוכות. האם מרשי לא היה זכאי ליחס זהה, האם לא היה ראוי לקיים איתו ואפילו פגישה אחת לדבר על נוסח ההסכם? ואם אני מציע פגישה דחופה לא ראוי לקיים פגישה כזו לפני שאתם מזדרזים לפנות לבית המשפט בבקשה הפוכה.

בעיני כאמור זה חוסר תום לב מוחלט, והתנהגות מחפירה.

בכל אופן, נוכח הנסיבות החדשות, מטבע הדברים אני חייב לפנות למרשי (שכידוע לכם אינו מתגורר בישראל) ולבקש ממנו הוראות.

בכבוד רב ובברכה

שמוליק קסוטו, עו"ד

## Cassouto - Noff & CO.

LAW OFFICE

Shmulik Cassouto, Advocate

Phone: 972-3-7525222

Fax: 972-3-7527555

[shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il)

[www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il)

*The information transmitted in this message is intended only for the person or entity to which it is addressed and may contain confidential and/or privileged material. Any review, retransmission, dissemination or other use of, or taking of any action in reliance upon, this information by persons or entities other than the intended recipient is prohibited. If you received this message in error (whether inadvertently addressed to you, or if forwarded to you by a recipient), please contact the sender and delete the material from all computers and destroy all copies of this message*

**From:** Ali Bursztyn [<mailto:alib@meitar.com>]

**Sent:** Monday, February 20, 2017 6:17 PM

**To:** Shmulik Cassouto

**Cc:** Eyal Rosovsky; [elhawi@Gornitzky.com](mailto:elhawi@Gornitzky.com); [rubjn@Gornitzky.com](mailto:rubjn@Gornitzky.com); Gideon King; Bella Peled; Ronen Matry ([ronen@mamlaw.co.il](mailto:ronen@mamlaw.co.il)); Yossi Ben naftali; Doron Levi; Gal Gordon

**Subject:** RE: חוסר תום לב כזה לא ראיתי הרבה מאוד זמן

שמוליק שלום,

הכנסים דוחים את טעמתיך.

כבר אתמול במייל שנשלח אליך בשעה 19:20 ציינו הכנסים במפורש:

**"תשומת לבך כי הואיל והזמן שקצב בית המשפט לגישור מסתיים מחר (לאחר כמה ארכות),  
אנו עתידים לפנות מחר בבקשה לבית המשפט אליה תצורף המלצת המגשרת, הצעות מרשך  
ועמדת הכנסים."**

יובהר כי הישיבה שנקבעה להערב אינה למראית עין אלא כדי ליתן למרשך הזדמנות נוספת להכניס את הצעתו לרכישת המניות למסגרת המתאימה להליך ההזמנה להציע הצעות, על מנת שניתן יהיה לשקול אותה כחלופה רלבנטית.

טענותיך בדבר "חוסר תום לב" תמוהות שבעתיים על רקע העובדה כי מרשך הגיש "בקשה דחופה ביותר" לבית המשפט להורות לכנסים ולכונסי הפועלים להתקשר עמך בהסכם, תוך מתן ביטוי חלקי בלבד למערכת העובדתית ולחלופת התכתובות והדברים בין הצדדים (אשר קיבלו ביטוי מלא בבקשת הכנסים).

בכל אופן, נבקש לדעת האם בכונתך להגיע לפגישה היום על מנת שנוכל להיערך בהתאם.

בברכה,

איל ורון

**From:** Shmulik Cassouto [<mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il>]

**Sent:** Monday, February 20, 2017 5:46 PM

**To:** Ronen Matry ([ronen@mamlaw.co.il](mailto:ronen@mamlaw.co.il)) <[ronen@mamlaw.co.il](mailto:ronen@mamlaw.co.il)>

**Cc:** Ali Bursztyn <[alib@meitar.com](mailto:alib@meitar.com)>; Eyal Rosovsky <[eyalr@meitar.com](mailto:eyalr@meitar.com)>; [elhawi@Gornitzky.com](mailto:elhawi@Gornitzky.com);

[rubin@Gornitzky.com](mailto:rubin@Gornitzky.com); Gideon King <[gideon@cassouto-noff.co.il](mailto:gideon@cassouto-noff.co.il)>; Bella Peled <[bella@cassouto-noff.co.il](mailto:bella@cassouto-noff.co.il)>

**Subject:** תוסר תום לב כזה לא ראיתי הרבה מאוד זמן

כונסים נכבדים,

להזמין אותי לפגישה למראית עין, כאשר כבר סגרתם עם אלונה והגשתם לבית משפט בקשה לאשר את המכירה לאלונה.  
אני מזועזע מההתנהגות הזו, ולא מבין איך זה מתיישב עם מינימום של תום לב.

בכבוד רב,

שמוליק קסוטו, עו"ד

**Cassouto - Noff & CO.**

LAW OFFICE

Shmulik Cassouto, Advocate

Phone: 972-3-7525222

Fax: 972-3-7527555

[shmulik@cassouto-noff.co.il](mailto:shmulik@cassouto-noff.co.il)

[www.cassouto-noff.co.il](http://www.cassouto-noff.co.il)

*The information transmitted in this message is intended only for the person or entity to which it is addressed and may contain confidential and/or privileged material. Any review, retransmission, dissemination or other use of, or taking of any action in reliance upon, this information by persons or entities other than the intended recipient is prohibited. If you received this message in error (whether inadvertently addressed to your, or if forwarded to you by a recipient), please contact the sender and delete the material from all computers and destroy all copies of this message*

Information from ESET Endpoint Antivirus, version of virus signature database 14966  
(20170220)

The message was checked by ESET Endpoint Antivirus.

<http://www.eset.com>

Information from ESET Endpoint Antivirus, version of virus signature database 14967  
(20170220)

The message was checked by ESET Endpoint Antivirus.

<http://www.eset.com>