

בעניין:	דוד דוידוביץ', ת.ז. 307385690 ע"י ב"כ עוה"ד שמוליק קסוטו ואו גדעון קינג ואח' ממשרד קסוטו נוף ושות' מרחה' דובנוב 10 תל אביב 64732 טל': 03-7525222; פקס: 03-7527555
ובעניין:	עוה"ד רונן מטרי, נאיל רוזובסקי, בתפקידים ככונסי נכסים על נכסים של החברות אצל: מטרי, מאירי ושות', עורכי דין מרחוב מנחם בגין 7, רמת גן 5268102 טל': 03-6109000; פקס: 03-6109009 ואצל: מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', עורכי דין מדרך אבא הלל סילבר 16, רמת גן 5250608 טל': 03-6103100; פקס: 03-6103111
ובעניין:	בנק לאומי לישראל בע"מ ח.צ. 520018078 ע"י ב"כ מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', עורכי דין מדרך אבא הלל סילבר 16, רמת גן 5250608 טל': 03-6103100; פקס: 03-6103111 וע"י ב"כ מטרי, מאירי ושות', עורכי דין מרחוב מנחם בגין 7, רמת גן 5268102 טל': 03-6109000; פקס: 03-6109009
ובעניין:	1. נכסי משפחת פישמן בע"מ, ח.פ. 510756026 2. פיש עת בע"מ, ח.פ. 512696543 ע"י ב"כ עוה"ד שלום גלודבלט ואח' מרחה' מנחם בגין 7, רמת גן 5268102 טל': 03-7549933; פקס: 03-7549934
ובעניין:	עוה"ד פנחס רובין וירון אלכאוי בתפקידים ככונסי הנכסים של בר און החזקות אצל: גורניצקי ושות', עורי-דין משד' רוטשילד 45, תל אביב-יפו 6578403 טל': 03-7109191; פקס: 03-5606555
ובעניין:	בנק הפועלים, ח.פ. 520000118 ע"י ב"כ גורניצקי ושות', עורי-דין משד' רוטשילד 45, תל אביב-יפו 6578403 טל': 03-7109191; פקס: 03-5606555
ובעניין:	חיים בר און החזקות בע"מ, ח.פ. 511964044
ובעניין:	1. אילקורם בע"מ 2. גב' עדנה בר און 3. גב' אלונה בר און ע"י ב"כ עוה"ד בועז אדלשטיין מדרך אבא הלל 14, רמת גן
ובעניין:	כ-120 מעובדי גלובס באמצעות ועד עיתונאי גלובס ע"י ב"כ עוה"ד אלון הורנשטיין ואו גלילה הורנשטיין

מרחי' אבן גבירול 121, תל אביב  
טל': 03-5220010; פקס: 03-5270519

עיתונאי גלובס:

ובעניין:

מרגלית כהן ועוד כ-100 מעובדי קבוצת גלובס  
עיי' ב"כ עוה"ד ליוזה חדש ו/או יובל ארד ו/או תומר דוד  
ו/או שולי שני ו/או רפאל ראבד ו/או עדי כהן  
מדריך בן גוריון 2, רמת גן  
טל': 03-6197688; פקס: 03-6198196

עובדי קבוצת גלובס:

ובעניין:

עו"ד יוסף בנקל, מנהל מיוחד לנכסי מר אליעזר פישמן  
עיי' ב"כ ראב"ד מגריזו בנקל ושות'  
בית אירופה, שד' שאול המלך 37, תל אביב  
טל': 03-6060260; פקס: 03-6060266

המנהל המיוחד:

ובעניין:

כונס הנכסים הרשמי  
מרחי' שלושה 2, תל אביב

הכנ"ר:

**בקשה דחופה ביותר למתן הוראות**

בית המשפט הנכבד מתבקש לעשות שימוש בסמכותו ולהורות למנהלים המיוחדים ולכונסי הפועלים (להלן ביחד: "הכונסים"):

- א. להתקשר עם מר דוד דוידוביץ' (להלן: "המבקש" או "דוידוביץ'") למכירת העיתון גלובס וזאת בהתאם להסכם שכרתו עימו לאחר ההתמחרות שניהלו;
- ב. לחלופין, להתקשר עם מר דוידוביץ' בהסכם למכירת 74.86% ממניות מוניטין עיתונות בע"מ (להלן: "מניות מוניטין") (בהתאם לנוסח שנחתם על ידו);
- ג. ולחלופי חלופין, להורות לכונסים לפעול בהתאם לכתב המינוי שלהם מיום 29.9.16, ולקיים התמחרות פתוחה ושיוויונית, במסגרתה יתאפשר למציעים להציע הצעות לרכישת 74.86% ממניות מוניטין במלואם על כל נכסי חברת מוניטין או חלקם.

יצוין, כי בעוד הח"מ מתכוונים לפגישת משא ומתן שנקבעה הערב עם הכונסים, התפרסמה באתר האינטרנט של כלכליסט ידיעה לפיה כונסי הנכסים כביכול התקשרו בהסכם עם בראון ומר חן למדן ועומדים כבר להגיש לבית המשפט הנכבד בקשה לאישור ההסכם. כלומר מסתבר, כי הכונסים תיאמו עם הח"מ פגישה שבדיעבד מתברר כי נקבעה למראית עין בלבד (ואולי על מנת להרדים את דוידוביץ'). מכאן גם הדחיפות שבדיון בבקשה זו.

"1" העתק מהכתבה בכלכליסט מצורף כנספח ומסומן "1".

ואלה נימוקי הבקשה:

1. כזכור, על פי המצגים שהוצגו על ידי הכונסים כלפי המציעים הפוטנציאליים (לרבות המבקש, מר דוידוביץ') בדבר סמכותם לקיים הליך למכירת החברות גלובס פבלישר עיתונות וכספים (להלן ביחד: "עיתון גלובס") השתתף המבקש בהליך התמחרות שקיימו הכונסים לרכישת עיתון גלובס וזכה בהליך.

2. ויובהר, המבקש השקיע סכומי כסף רבים וזמן רב בכל הנוגע להשתתפות בהליך. כך, על פי דרישת הכונסים שילם המבקש דמי השתתפות בהליך; נתן ערבות בנקאית בסכום של 4.5 מיליון ₪ שמוחזקת בידי הכונסים עד היום; שילם סכומים עצומים לצוות מקצועי שכלל עורכי דין, רואי חשבון, ויועצים שונים; ואף השתתף בפגישות רבות עם עובדי גלובס - והכל במטרה לרכוש את העיתון גלובס שהכונסים התיימרו להעמיד למכירה.
3. ואולם, בדיון שהתקיים ביום 12.01.2017 בפני בית המשפט הנכבד בהליך דין, התברר שבית המשפט הנכבד מסתייג מהמצגים שנתנו הכונסים בדבר סמכותם להעמיד את עיתון גלובס למכירה, והכל בשים לב לטענות של חברת אילקורפ בע"מ, אלונה ועדנה בראון (להלן ביחד: "בראון").
4. בהקשר זה יוזכר (כי כפי שעולה מהבקשה הקודמת שהגישו הכונסים לאישור מכירת עיתון גלובס למר דוידוביץ), בראון רכשו את מסמכי הזמנה להציע הצעות שפרסמו הכונסים, נכנסו לחדר המידע, אך בסופו של יום החליטו משיקוליהן שלא להגיש הצעה ו/או להשתתף בהליך ההתמחרות שקיימו הכונסים, והכל מבלי שפנו לבית המשפט הנכבד מבעוד מועד על מנת למנוע את "התאונה המשפטית" שהתרחשה לכאורה (לגישתן). בנסיבות אלה טען הח"מ בשם מר דוידוביץ (וטענה זו עדיין עומדת) כי בראון מושתקות מלהעלות טענות כנגד הליך המכירה שקיימו הכונסים ושוו זה מר דוידוביץ.
5. כך או כך, בסופו של הדיון שלח בית המשפט הנכבד את הכונסים ואת בראון להליך גישור בפני כב' השופטת (בדימוס) גרסטל.
6. לאחר דברים אלה, הבהירו הכונסים למר דוידוביץ, באמצעות הח"מ, כי בנסיבות שנוצרו קיימת באפשרותו רק אופציה אחת והיא הגשת הצעה לרכישת 74.86% ממניות מוניטין (המחזיקה בעיתון גלובס) וכי לא יוכל לרכוש רק חלקים מהנכסים.
7. בהקשר זה יובהר כי הכונסים הבהירו כי בתמצית כוללת חברת מוניטין את הנכסים הבאים:
  - 7.1. 100% מעיתון גלובס.
  - 7.2. קופת מזומנים בה מצויים כ-22 מיליון ₪.
  - 7.3. זכות לקבלת תמלוגים הנוגעים לשותפות גלובסקום, בסך מצטבר של כ-9 מיליון ₪ על פני כ-3 שנים.
  - 7.4. אופציה לרכישת מניות של חברת התקשורת הוט, לגביה הגיעו הכונסים להסדר עם חברת Cool (בעלת השליטה בחברת הוט) לפיה חברת Cool תרכוש את האופציה הזו מחברת מוניטין לפי מנגנון שנקבע - ואשר לפיו תקבל מוניטין בגין האופציה את ההפרש שבין מחיר המימוש לשווי האופציה לאחר המימוש, וזאת על פי הערכה שמאית שתיעשה על פי מנגנון שהוסכם עם Cool.
  - 7.5. שברי אחזקות בחברות סטראט-אפ שונות.
  - 7.6. חוב בסך של כ-20 מיליון ₪ שיש לחברת אילקורפ כלפי מוניטין.

8. יודגש כי הכונסים הבהירו למר דוידוביץ' כי הוא יכול לרכוש את המניות בשים לב לנכסים המפורטים לעיל כתבילה אחת (מבלי שיוצאו נכסים כלשהם מהחברה טרם הרכישה), למעט דרישתם לבצע התאמת מחיר בשים לב לתוצאה שתתקבל ממכירת "אופציית הוט".
9. עוד הבהירו הכונסים למר דוידוביץ' באמצעות הח"מ, כי בעוד שהם דורשים ממנו ליתן הצעה על רכישת מניות מוניטין על כל נכסיה השונים כאמור לעיל, הרי שבמשא והמתן שהם מקיימים עם בראון הם מאפשרים לבראון לרכוש את המניות תוך הוצאת החלק הארי מן הנכסים מתוך מוניטין טרם לקנייה, כך שלמעשה בראון ירכשו רק את עיתון גלובס, את קופת המזומנים ואת החוב של אילקורפ למוניטין.
10. הכונסים הבהירו לנציגי מר דוידוביץ', הח"מ, כי אין הם מתכוונים לפעול באופן שוויוני בחליף המכירה, וכי לעומת בראון, הוא אינו זכאי לתת הצעה רק על חלק מהנכסים של מוניטין, ואפילו לא הצעה שכוללת תכולה זהה של נכסים כמו שמציעות בראון.
11. ברור שהתנהגות שכזו אינה אפשרית בהליכי כינוס נכסים (וחלולות פירעון בכלל) באשר בכך נפגעת קופת הנושים, כיוון שלא ניתן למקסם את ההכנסות ממכירת הנכסים, והדברים ברורים: כך למשל ברור כי ככל שהיה ניתן למר דוידוביץ' לרכוש רק את אותם נכסים המוצעים לבראון, כי אז יוכל מר דוידוביץ' להציע בגין נכסים אלה סכום גבוה יותר מזה המוצע על ידי בראון (כיוון שהוא לא יאלץ לרכוש נכסים שהוא פחות מעוניין בהם כגון למשל שברי חברות הסטארט אפ, ושהוא לא מעריך את שווי כגבוה בכלל).
12. זאת ועוד, מדובר כמובן בחליף בלתי שוויוני ובלתי סביר, בו לחלק מהמציעים הפוטנציאליים (מר דוידוביץ') מוצעת אפשרות לרכוש נכס מסוים, בעוד שלמציעים מקורבים (בראון) מוצע לרכוש נכס אחר לחלוטין, בתנאים שונים לחלוטין, בניגוד לכללים הקוגנטיים החלים בדיני חדלות פירעון ותוך פגיעה בעיקרון השוויון בין המציעים.
13. לא זו אף זו, התנהלותם של הכונסים אף מנוגדת לפסק הדין מיום 29.9.16 בו מונו לתפקידם (להלן: **"כתב המינוי"**), בגדרו נקבעו סמכויותיהם **והובותיהם**, ובכלל זה נקבע מפורשות כי עליהם לפרסם הזמנה להציע הצעות ולאחר מכן לערוך התמחרות על בסיס ההצעות שהוצעו:
- "כונסי הנכסים ינקטו פעולות אשר דרושות למימוש השעבודים באופן מיטבי, ובכלל אלה יצטיידו בחוות דעת שמאי, יפרסמו הזמנה להציע הצעות, יערכו חליף התמחרות על יסוד חוות הדעת השמאית."**
- "2" העתק מכתב המינוי מצורף כנספח ומסומן "2".**
14. ולכן, גם עתה, לאחר שהתברר כי בית המשפט הנכבד מטיל ספק בפרוצדורה שנקטו הכונסים בשלב הראשון (עת הציעו את האפשרות לרכוש את עיתון גלובס), ברור שככל שהכונסים מתכוונים למכור את מניות מוניטין, הרי הם חייבים לנהל חליף מיטבי, ובמסגרתו לקיים התמחרות שוויונית בין המציעים השונים.
15. לא למותר לציין גם כי לא זו הייתה מטרת שליחתם של הכונסים ובראון לחליף של גישור. שהרי הטריגר לגישור היה התנגדותה של בראון לרכישת עיתון גלובס בלבד "מלמטה", שעה שהכונסים אינם מחזיקים בעיתון גלובס ישירות, אלא מחזיקים בשליטה במוניטין

"מלמעלה". אלא מאי! כעת מנהלים הכונסים עם בראון מו"מ שבסופו של דבר, דה-פקטו, תתבצע מכירה של עיתון גלובס וזאת מכיוון שבין הצדדים מוסכם שיתר, או רוב נכסי מוניטין, יוצאו מהחברה טרם המכירה לבראון. כלומר, בראון עצמה שהתנגדה למכירה בלבד של עיתון גלובס, מנסה כעת, ביחד עם הכונסים, לעלות על כביש עוקף ולרכוש רכישה מלאכותית של מוניטין שאינה אלא רכישה של העיתון גלובס, בדיוק כפי שזכה מר דוידוביץ' בהתמחרות שניהלו הכונסים ובדיוק כפי שהתחייבו כלפיו הכונסים.

16. כך או כך, מר דוידוביץ' הבהיר לכונסים (באמצעות הח"מ) כי לעמדתו הוא זכאי להציע הצעה שתאפשר לו לרכוש את אותם הנכסים שמוצעים לבראון, וכי בכל מקרה נוכח האמור בהסכם שנכרת בין הצדדים בעניין עיתון גלובס, מחויבים הכונסים, לכל הפחות לאפשר לו להשוות את ההצעה של כל מציע אחר (ובענייננו ההצעה של בראון) בטרם ימכרו את העיתון לגורמים אחרים.

17. בכל מקרה, ומבלי לגרוע מטענותיו אלה של מר דוידוביץ' או מטענותיו בכל הנוגע להליכים שהתקיימו עד אותו מועד וזכייתו בהליך ההתמחרות בעניין רכישת עיתון גלובס, הגיש מר דוידוביץ' ביום 16.2.2017, הצעה נוספת (לפי דרישת הכונסים לרכישת המניות עם כל הנכסים בפנים) לרכישת 74.86% ממניות מוניטין תמורת סך של **100 מיליון ₪ שכולל לפי דרישת הכונסים התאמה מלאה של השווי שיתקבל ממכירת אופציית הוט**. ועל מנת שיתייחסו להצעתו ברצינות (ולא יתעלמו מקיומה) שלח מר דוידוביץ' עותק חתום על ידו של הסכם מוצע לעסקה זו.

**"3" העתק ההסכם לרכישת מניות מוניטין מיום 16.02.2017 מצורף כנספח ומסומן "3".**

**"4" העתק המכתב הנלווה שצורף להסכם מצורף כנספח ומסומן "4".**

18. למותר לציין, כי מטבע הדברים נדרש מר דוידוביץ' להשקיע משאבים נוספים גם בגיבוש התצעה הנ"ל. עוד יצוין בהקשר זה, כי מר דוידוביץ' מוכן להשלים את הערבות שמוחזקת בידי הכונסים, כך שזו תעמוד על 10% מגובה ההצעה של מר דוידוביץ' לרכישת מניות מוניטין.

19. יודגש כי לח"מ הובהר על ידי הכונסים כי לעומת הצעתו של מר דוידוביץ' ניתנה לכונסים על ידי בראון הצעה לרכישת מניות מוניטין (לאחר שיוצאו ממנה רוב הנכסים) וזאת תמורת 55 מיליון ₪ בלבד. הכונסים הבהירו כי הצעה זו כוללת רק את רכישת עיתון גלובס, את קופת המזומנים ואת ההלוואה של בראון, וכי כל שאר הנכסים יוצאו החוצה ממוניטין טרם למכירה.

20. כלומר בפני הכונסים עומדות למעשה שתי הצעות: האחת לרכישת מלוא הנכסים (והתאמה מוחלטת של אופציית הוט, כדרישתם של הכונסים) וזאת תמורת סך במזומן של 100 מיליון ₪, והצעה של בראון לרכישת חלק מהנכסים תמורת 55 מיליון ₪.

21. נדמה כי לא צריך להיות מומחה גדול כדי להבין כי בנסיבות אלה לא ברור כיצד יכולים הכונסים שלא לבחור בקבלת 100 מיליון ₪ ולהעדיף במקומם 55 מיליון ₪ וחוסר ודאות מוחלט בקשר ליתר הנכסים.

22. עוד פחות ברור כיצד זה יכולים הכונסים להעדיף את הצעת בראון על סך של 55 מיליון ₪, מבלי לאפשר למר דוידוביץ' להציע הצעה משלו בדיוק בגין אותם נכסים או לכל הפחות לערוך התמחרות בכדי להשיא את התמורה שניתן לקבל בגין אותם נכסים שעומדים למכירה, כפי שנעשה בכל תיק חדלות פירעון כדרך קבע (שכן, בהתמחרות שכזו, ההליכים יהיו "שקופים" לכל הצדדים ולא תתרחש פגיעה, ולו למראית עין, בין המציעים השונים).

23. אלא שהכונסים העדיפו שלא לקבל את הצעת דוידוביץ' והסתייגו מנוסח ההסכם שנשלח אליהם.

24. בנסיבות אלה פנו הח"מ ביום 19.02.2017 לכונסים בבקשה לתאם עימם פגישה דחופה לצורך "תיאום וסגירת נוסח הסכם מחייב בין הצדדים למכירת מניות מוניטין...". ואולם, כפי שניתן ללמוד מתכתובת המייל בין הצדדים, המנהלים המיוחדים, אינם מתלהבים בלשון המעטה מקיום פגישה שכזו, והחלו להתנות פגישה זו בתנאים מתנאים שונים.

25. לבסוף הסכימו הכונסים לפגישה עם הח"מ, וזו נקבעה להיות בשעה 18:00.

#### **"5" העתק תכתובת מייל בין הצדדים מצורפת כנספח ומסומן "5".**

26. אולם, על פי מידע שהגיע לידי הח"מ, מדובר בפגישה למראית עין בלבד, הואיל ובינתיים הכונסים הגיעו עם בראון (ואולי אף חתמו עימה) על הסכם למכירת מניות מוניטין תמורת סך של 55 מיליון ₪ כאמור לעיל, כך שהמשא והמתן שיתקיים בפגישה לא יהיה אלא למראית עין בלבד. ואמנם, העובדה שמדובר בפגישה למראית עין התאמתה ברגעים אלה ממש שעה שמהכתבה בכלכליסט (נספח 1 לעיל) התברר כי העסקה עם בראון סוכמה כבר ואף תוגש לאישור בית המשפט הנכבד.

27. מכל האמור עולה כי לאחר שהודיעו למבקש כי אין באפשרותו להגיש הצעה לרכישת אותם נכסים בדיוק שמוצעים לבראון, אלא רק הצעה לרכישת מניות מוניטין (כשהיא כוללת את כלל נכסיה) ולאחר שהמבקש הציע לשלם 100 מיליון ₪ בתמורה למניות אלה (תוך התאמה מלאה של מכירה של אופציית הוט - כפי שדרשו הכונסים) מסרבים הכונסים אפילו לנהל עמו משא ומתן בתום לב בנוגע לאותה הצעה - ומעדיפים במקומה להתקשר עם בראון בהצעה שלפיה ישולם להם סך של 55 מיליון ₪ בלבד.

28. **בכל הכבוד, מדובר בהתנהלות מקוממת - לא פחות! המנוגדת לכללים השוויוניים המחייבים בהליכי חדלות פירעון** ואף להתחייבויות המפורשות שניתנו למר דוידוביץ' במסגרת סעיף 14.3 להסכם עליו חתם בעניין רכישת עיתון גלובס (וזאת שעה שהסכם זה עדיין תקף והערבויות הבנקאיות שהפקיד דוידוביץ' בידי הכונסים בעניין הסכם זה עדיין מצויות בידהם).

29. יתרה מזו, מההתנהלות האמורה עולה ריח חריף של ניגוד עניינים, אשר נובע מכך שלבראון יש (למיטב הידיעה) חובות נוספים לבנקים, אשר עשויים להסביר את רצונם של הבנקים להגיע להסכם עם בראון דווקא ובכך אולי למנוע בירור אודות האופן בו בראון הגיעו לחובות האמורים. בנסיבות אלה, נראה כי הבנקים והכונסים פועלים מתוך אינטרסים שחורגים מהאינטרס השקוף של כינוס הנכסים בתיק דנן. לפיכך, מן הראוי לדרוש גילוי מלא של כל

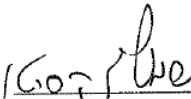
הפרטים אודות מערכת היחסים שבין בנות משפחת בראון וחברות שבעלותן ובין הבנקים, על מנת שניתן יהיה לראות האם העסקה שנכרתת בין בראון לבין הכונסים מסדירה גם חובות אלה.

30. בנסיבות אלה, לא נותר למבקש אלא לפנות לבית המשפט הנכבד בבקשה זו על מנת למנוע נזק בלתי הפיך שייגרם לו כתוצאה מהתנהלות הכונסים, ובמיוחד אם יחתמו על הסכם עם בראון מבלי שתיוטן לו הזדמנות להציע הצעת בתנאים זהים (מבחינת התכולה של הנכסים הנמכרים בתוך חברת מוניטין) לתנאים שניתנו לבראון.

31. נוכח כל האמור לעיל, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות לכונסים כמפורט ברישת בקשה זו.

32. בקשה זו נתמכת בתצהירו של עו"ד גדעון קינג, ב"כ דוידוביץ'.

  
בלה פלד, עו"ד

  
שמוליק קסוטו, עו"ד

קסוטו-נוף ושות'  
ב"כ המבקש

היום, 20 בפברואר 2017.

### תצהיר

אני הח"מ, עו"ד גדעון קינג ת.ז. 061995445 לאחר שהוזהרתי לומר את האמת וכי אחיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אם לא אעשה כן מצהיר בזאת כדלקמן:

הנני נותן תצהירי זה בתמיכה לבקשה למתן הוראות (להלן: "**הבקשה**") לעו"ד רונן מטרי ואיל רוזובסקי (להלן: "**הכונסים**") המוגשת בשם מר דוד דוידוביץ' (להלן: "**המבקש**") לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בפר"ק 32206-09-16 בפני כב' הנשיא א' אורנשטיין.

1. הנני עו"ד במשרד עו"ד קסוטו-נוף ושות'. המבקש הינו לקוח המשרד ועו"ד קסוטו ואני מייצגים אותו במסגרת החליף הנדון.

2. יצוין, כי בעוד עו"ד קסוטו, יחד עם הח"מ, מתכוננים לפגישת משא ומתן שנקבעה הערב עם הכונסים, התפרסמה באתר האינטרנט של "כלכליסט" ידיעה לפיה כונסי הנכסים כביכול התקשרו בהסכם עם אילקורפ בע"מ, עדנה ואלונה בראון (להלן ביחד: "בראון") ומר חן למדן ועומדים כבר להגיש לבית המשפט הנכבד בקשה לאישור ההסכם. כלומר מסתבר, כי הכונסים תיאמו עם עו"ד קסוטו פגישה שבדיעבד מתברר כי נקבעה למראית עין בלבד (ואולי על מנת להרדים את המבקש). מכאן גם הדחיפות שבדיון בבקשה זו.

### "1" העתק מהכתבה בכלכליסט מצורף כנספח ומסומן "1".

3. על-פי המצגים שהוצגו על ידי הכונסים כלפי המציעים הפוטנציאליים (לרבות המבקש) בדבר סמכותם לקיים הליך למכירת החברות גלובס פבלישר עיתונות וכספים (להלן ביחד: "**עיתון גלובס**") השתתף המבקש בחליף שקיימו לרכישת עיתון גלובס וזכה בחליף ההתמחרות שקיימו הכונסים.

4. ויובהר, המבקש השקיע סכומי כסף רבים וזמן רב בכל הנוגע להשתתפות בחליף. כך, על פי דרישת הכונסים שילם המבקש דמי השתתפות בחליף; נתן ערבות בנקאית בסכום של 4.5 מיליון ₪ שמוחזקת בידי הכונסים עד היום; שילם סכומים עצומים לצוות מקצועי שכלל עורכי דין, רואי חשבון, ויועצים שונים; ואף השתתף בפגישות רבות עם עובדי גלובס - והכל במטרה לרכוש את העיתון גלובס שהכונסים התיימרו להעמיד למכירה.

5. ואולם, בדיון שהתקיים ביום 12.01.2017 בפני בית המשפט הנכבד בחליף דן, התברר שבית המשפט הנכבד מסתייג מהמצגים שנתנו הכונסים בדבר סמכותם להעמיד את עיתון גלובס למכירה, והכל בשים לב לטענות של בראון.

6. בהקשר זה יוזכר (כי כפי שעולה מהבקשה הקודמת שהגישו הכונסים לאישור מכירת עיתון גלובס למר דוידוביץ'), בראון רכשו את מסמכי הזמנה להציע הצעות שפרסמו הכונסים, נכנסו לחדר המידע, אך בסופו של יום החליטו משיקוליהן שלא להגיש הצעה ואו להשתתף בחליף ההתמחרות שקיימו הכונסים, והכל מבלי שפנו לבית המשפט הנכבד מבעוד מועד על מנת למנוע את "התאונה המשפטית" שהתרחשה לכאורה (לגישתן). בנסיבות אלה טען עו"ד קסוטו בשם מר דוידוביץ' (וטענה זו עדיין עומדת) כי בראון מושתקות מלחלות טענות כנגד הליך המכירה שקיימו הכונסים ושבו זכה מר דוידוביץ'.

7. כך או כך, בסופו של הדיון שלח בית המשפט הנכבד את הכונסים ואת בראון לחליף גישור בפני כב' השופטת (בדימוס) גרסטל.
8. לאחר דברים אלה, הבהירו הכונסים למר דוידוביץ', באמצעות עו"ד קסוטו, כי בנסיבות שנוצרו קיימת באפשרותו רק אופציה אחת והיא הגשת הצעה לרכישת 74.86% ממניות מוניטין (חמחזיקה בעיתון גלובס) וכי לא יוכל לרכוש רק חלקים מהנכסים.
9. בחקשר זה יובהר כי הכונסים הבהירו כי בתמצית כוללת חברת מוניטין את הנכסים הבאים:
  - 9.1. 100% מעיתון גלובס.
  - 9.2. קופת מזומנים בה מצויים כ-22 מיליון ₪.
  - 9.3. זכות לקבלת תמלוגים הנוגעים לשותפות גלובסקום, בסך מצטבר של כ-9 מיליון ₪ על פני כ-3 שנים.
  - 9.4. אופציה לרכישת מניות של חברת התקשורת הוט, לגביה הגיעו הכונסים להסדר עם חברת Cool (בעלת השליטה בחברת הוט) לפיה חברת Cool תרכוש את האופציה הזו מחברת מוניטין לפי מנגנון שנקבע - ואשר לפיו תקבל מוניטין בגין האופציה את ההפרש שבין מחיר המימוש לשווי האופציה לאחר המימוש, וזאת על פי הערכה שמאית שתיעשה על פי מנגנון שהוסכם עם Cool.
  - 9.5. שברי אחזקות בחברות סטראט-אפ שונות.
  - 9.6. חוב בסך של כ-20 מיליון ₪ שיש לחברת אילקורפ כלפי מוניטין.
10. יודגש כי הכונסים הבהירו למר דוידוביץ' כי הוא יכול לרכוש את המניות בשים לב לנכסים המפורטים לעיל כחבילה אחת (מבלי שיוצאו נכסים כלשהם מהחברה טרם הרכישה), למעט דרישתם לבצע התאמת מחיר בשים לב לתוצאה שתקבל ממכירת "אופציית הוט".
11. עוד הבהירו הכונסים למר דוידוביץ' באמצעות עו"ד קסוטו, כי בעוד שהם דורשים ממנו ליתן הצעה על רכישת מניות מוניטין על כל נכסיה השונים כאמור לעיל, הרי שבמשא והמתן שהם מקיימים עם בראון הם מאפשרים לבראון לרכוש את המניות תוך הוצאת החלק הארי מן הנכסים מתוך מוניטין טרם לקנייה, כך שלמעשה בראון ירכשו רק את עיתון גלובס, את קופת המזומנים ואת החוב של אילקורפ למוניטין.
12. הכונסים הבהירו לעו"ד קסוטו כי אין הם מתכוונים לפעול באופן שווינוי בהליך המכירה, וכי לעומת בראון, הוא אינו זכאי לתת הצעה רק על חלק מהנכסים של מוניטין, ואפילו לא הצעה שכוללת תכולה זהה של נכסים כמו שמציעות בראון.
13. ברור שהתנהגות שכזו אינה אפשרית בהליכי כינוס נכסים (וחדלות פירעון בכלל) באשר בכך נפגעת קופת הנושים, כיוון שלא ניתן למקסם את ההכנסות ממכירת הנכסים, והדברים ברורים: כך למשל ברור כי ככל שהיה ניתן למר דוידוביץ' לרכוש רק את אותם נכסים המוצעים לבראון, כי אז יוכל מר דוידוביץ' להציע בגין נכסים אלה סכום גבוה יותר מזה המוצע על ידי בראון (כיוון שהוא לא יאלץ

לרכוש נכסים שהוא פחות מעוניין בהם כגון למשל שברי חברות הסטארט אפ, ושהוא לא מעריך את שוויין כגבוה בכלל).

14. זאת ועוד, מדובר כמובן בהליך בלתי שוויוני ובלתי סביר, בו לחלק מהמציעים הפוטנציאליים (מר דוידוביץ') מוצעת אפשרות לרכוש נכס מסוים, בעוד שלמציעים מקורבים (בראון) מוצע לרכוש נכס אחר לחלוטין, בתנאים שונים לחלוטין, בניגוד לכללים הקוגנטיים החלים בדיני חדלות פירעון ותוך פגיעה בעיקרון השוויון בין המציעים.

15. לא זו אף זו, התנחלותם של הכונסים אף מנוגדת לפסק הדין מיום 29.9.16 בו מונו לתפקידים (להלן: **"כתב המינוי"**), בגדרו נקבעו סמכויותיהם **והובותיהם**, ובכלל זה נקבע מפורשות כי עליהם לפרסם הזמנה להציע הצעות ולאחר מכן לערוך התמחרות על בסיס ההצעות שהוצעו:

**"כונסי הנכסים ינקטו פעולות אשר דרושות למימוש השעבודים באופן מיטבי, ובכלל אלה יצטיידו בחוות דעת שמאי, יפרסמו הזמנה להציע הצעות, יערכו הליך התמחרות על יסוד חוות הדעת השמאית."**

**"2" העתק מכתב המינוי מצורף כנספח ומסומן "2".**

16. ולכן, גם עתה, לאחר שהתברר כי בית המשפט הנכבד מטיל ספק בפרוצדורה שנקטו הכונסים בשלב הראשון (ע"ת הציעו את האפשרות לרכוש את עיתון גלובס), ברור שככל שהכונסים מתכוונים למכור את מניות מוניטין, הרי הם חייבים לנהל הליך מיטבי, ובמסגרתו לקיים התמחרות שוויונית בין המציעים השונים.

17. לא למותר לציין גם כי לא זו הייתה מטרת שליחתם של הכונסים ובראון להליך של גישור. שהרי הטריגר לגישור היה התנגדותה של בראון לרכישת עיתון גלובס בלבד "מלמטה", שעה שהכונסים אינם מחזיקים בעיתון גלובס ישירות, אלא מחזיקים בשליטה במוניטין "מלמעלה". אלא מאי? כעת מנהלים הכונסים עם בראון מו"מ שבסופו של דבר, דה-פקטו, תתבצע מכירה של עיתון גלובס וזאת מכיוון שבין הצדדים מוסכם שיתר, או רוב נכסי מוניטין, יוצאו מהחברה טרם המכירה לבראון. כלומר, בראון עצמה שהתנגדה למכירה בלבד של עיתון גלובס, מנסה כעת, ביחד עם הכונסים, לעלות על כביש עוקף ולרכוש רכישה מלאכותית של מוניטין שאינה אלא רכישה של העיתון גלובס, בדיוק כפי שזכה מר דוידוביץ' בהתמחרות שניהלו הכונסים ובדיוק כפי שהתחייבו כלפיו הכונסים.

18. כך או כך, מר דוידוביץ' הבהיר לכונסים (באמצעות עו"ד קסטנו) כי לעמדתו הוא זכאי להציע הצעה שתאפשר לו לרכוש את אותם הנכסים שמוצעים לבראון, וכי בכל מקרה נוכח האמור בהסכם שנכרת בין הצדדים בעניין עיתון גלובס, מחויבים הכונסים, לכל הפחות לאפשר לו לחשוות את ההצעה של כל מציע אחר (ובענייננו ההצעה של בראון) בטרם ימכרו את העיתון לגורמים אחרים.

19. בכל מקרה, ומבלי לגרוע מטענותיו אלה של מר דוידוביץ' או מטענותיו בכל הנוגע להליכים שהתקיימו עד אותו מועד וזכייתו בהליך ההתמחרות בעניין רכישת עיתון גלובס, הגיש מר דוידוביץ' ביום 16.2.2017, הצעה נוספת (לפי דרישת הכונסים לרכישת המניות עם כל הנכסים בפנים) לרכישת 74.86% ממניות מוניטין תמורת סך של **100 מיליון ₪** שכולל לפי דרישת הכונסים התאמה מלאה של השווי

**שיתקבל ממכירת אופציית הוט.** ועל מנת שיתייחסו להצעתו ברצינות (ולא יתעלמו מקיומה) שלח מר דוידוביץ' עותק חתום על ידו של הסכם מוצע לעסקה זו.

**3" העתק ההסכם לרכישת מניות מוניטין מיום 16.02.2017 מצורף כנספח ומסומן "3".**

**4" העתק המכתב הנלווה שצורף להסכם מצורף כנספח ומסומן "4".**

20. למותר לציין, כי מטבע הדברים נדרש מר דוידוביץ' להשקיע משאבים נוספים גם בגיבוש ההצעה הנ"ל. עוד יצוין בהקשר זה, כי מר דוידוביץ' מוכן להשלים את הערבות שמוחזקת בידי הכונסים, כך שזו תעמוד על 10% מגובה ההצעה של מר דוידוביץ' לרכישת מניות מוניטין.

21. יודגש כי לעו"ד קסוטו ולח"מ הובהר על ידי הכונסים כי לעומת הצעתו של מר דוידוביץ' ניתנה לכונסים על ידי בראון הצעה לרכישת מניות מוניטין (לאחר שיוצאו ממנה רוב הנכסים) וזאת תמורת 55 מיליון ₪ בלבד. הכונסים הבחירו כי הצעה זו כוללת רק את רכישת עיתון גלובס, את קופת המזומנים ואת החלואה של בראון, וכי כל שאר הנכסים יוצאו החוצה ממוניטין טרם למכירה.

22. כלומר בפני הכונסים עומדות למעשה שתי הצעות: האחת לרכישת מלוא הנכסים (והתאמה מוחלטת של אופציית הוט, כדרישתם של הכונסים) וזאת תמורת סך במזומן של 100 מיליון ₪, והצעה של בראון לרכישת חלק מהנכסים תמורת 55 מיליון ₪.

23. נדמה כי לא צריך להיות מומחה גדול כדי להבין כי בנסיבות אלה לא ברור כיצד יכולים הכונסים שלא לבחור בקבלת 100 מיליון ₪ ולהעדיף במקומם 55 מיליון ₪ וחוסר ודאות מוחלט בקשר ליתר הנכסים.

24. עוד פחות ברור כיצד זה יכולים הכונסים להעדיף את הצעת בראון על סך של 55 מיליון ₪, מבלי לאפשר למר דוידוביץ' להציע הצעה משלו בדיוק בגין אותם נכסים או לכל הפחות לערוך התמחרות בכדי להשיא את התמורה שניתן לקבל בגין אותם נכסים שעומדים למכירה, כפי שנעשה בכל תיק חדלות פירעון כדרך קבע (שכן, בהתמחרות שכזו, ההליכים יהיו "שקופים" לכל הצדדים ולא תתרחש פגיעה, ולו למראית עין, בין המציעים השונים).

25. אלא שהכונסים העדיפו שלא לקבל את הצעת דוידוביץ' והסתייגו מנוסח ההסכם שנשלח אליהם.

26. בנסיבות אלה פנו עו"ד קסוטו וח"מ ביום 19.02.2017 לכונסים בבקשה לתאם עימם פגישה דחופה לצורך "תיאום וסגירת נוסח הסכם מחייב בין הצדדים למכירת מניות מוניטין...". ואולם, כפי שניתן ללמוד מתכתובת המייל בין הצדדים, המנהלים המיוחדים, אינם מתלהבים בלשון המעטה מקיום פגישה שכזו, והחלו להתנות פגישה זו בתנאים מתנאים שונים.

27. לבסוף הסכימו הכונסים לפגישה עם הח"מ, וזו נקבעה להיום בשעה 18:00.

**5" העתק תכתובת מייל בין הצדדים מצורפת כנספח ומסומן "5".**

28. אולם, על פי מידע שהגיע לידי הח"מ, מדובר בפגישה למראית עין בלבד, הואיל ובינתיים הכונסים הגיעו עם בראון (ואולי אף חתמו עימן) על הסכם למכירת מניות מוניטין תמורת סך של 55 מיליון ₪ כאמור לעיל, כך שהמשא והמתן שיתקיים בפגישה לא יהיה אלא למראית עין בלבד. ואמנם, העובדה

שמדובר בפגישה למראית עין התאמתה ברגעים אלה ממש שעה שמהכתבה ב"כלכליסט" (נספח 1 לעיל) התברר כי העסקה עם בראון סוכמה כבר ואף תוגש לאישור בית המשפט הנכבד.

29. מכל האמור עולה כי לאחר שהודיעו למבקש כי אין באפשרותו להגיש הצעה לרכישת אותם נכסים בדיוק שמוצעים לבראון, אלא רק הצעה לרכישת מניות מוניטין (כשהיא כוללת את כלל נכסיה) ולאחר שהמבקש הציע לשלם 100 מיליון ₪ בתמורה למניות אלה (תוך התאמה מלאה של מכירה של אופציות הוט - כפי שדרשו הכונסים) מסרבים הכונסים אפילו לנהל עמו משא ומתן בתום לב בנוגע לאותה הצעה - ומעדיפים במקומה להתקשר עם בראון בהצעה שלפיה ישולם להם סך של 55 מיליון ₪ בלבד.

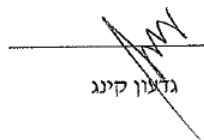
30. בכל הכבוד, מדובר בהתנהלות מקוממת - לא פחות! המנוגדת לכללים השוויוניים המחויבים בהליכי חדלות פירעון ואף להתחייבויות המפורשות שניתנו למר דוידוביץ' במסגרת סעיף 14.3 להסכם עליו חתם בעניין רכישת עיתון גלובס (וזאת שעה שהסכם זה עדיין תקף והערבויות הבנקאיות שהפקיד דוידוביץ' בידי הכונסים בעניין הסכם זה עדיין מצויות בידהם).

31. יתרה מזו, מההתנהלות האמורה עולה ריח חריף של ניגוד עניינים, אשר נובע מכך שלבראון יש (למיטב הידיעה) חובות נוספים לבנקים, אשר עשויים להסביר את רצונם של הבנקים להגיע להסכם עם בראון דווקא ובכך אולי למנוע בירור אודות האופן בו בראון הגיע לחובות האמורים. בנסיבות אלה, נראה כי הבנקים והכונסים פועלים מתוך אינטרסים שחורגים מהאינטרס השקוף של כינוס הנכסים בתיק דנן. לפיכך, מן הראוי לדרוש גילוי מלא של כל הפרטים אודות מערכת היחסים שבין בנות משפחת בראון וחברות שבעלותן ובין הבנקים, על מנת שניתן יהיה לראות האם העסקה שנכרתת בין בראון לבין הכונסים מסדירה גם חובות אלה.

32. בנסיבות אלה, לא נותר למבקש אלא לפנות לבית המשפט הנכבד בבקשה זו על מנת למנוע נזק בלתי הפיך שייגרם לו כתוצאה מההתנהלות הכונסים, ובמיוחד אם יחתמו על הסכם עם בראון מבלי שיתנתן לו הזדמנות להציע הצעה בתנאים זהים (מבחינת התכולה של הנכסים הנמכרים בתוך חברת מוניטין) לתנאים שניתנו לבראון.

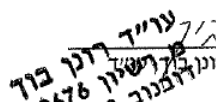
33. נוכח כל האמור לעיל, מתבקש בית המשפט הנכבד להורות לכונסים כמפורט ברישא לבקשה.

זה שמי וזו חתימתי ותוכן תצהירי אמת.

  
גדעון קינג

אישור עו"ד

אני הח"מ רונן בוך, מאשר בזאת כי ביום 20.2.17 הופיע בפני עו"ד גדעון קינג, המוכר לי באופן אישי, ולאחר שהזהרתיו כי עליו לומר את האמת כולה ואת האמת בלבד, וכי יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אם לא יעשה כן, אישר נכונות תצהירו לעיל וחתם עליה בפניי.

  
רונן בוך  
49676  
דו"ח 10 ת"א

### רשימת הנספחים

מס' נספח	כותרת הנספח
1	העתק הכתבה בכלכליסט
2	העתק מכתב המינוי
3	העתק ההסכם לרכישת מניות מוניטין מיום 16.02.2017
4	העתק המכתב הנלווה שצורף להסכם
5	העתק התכתובת בין הצדדים

## נספח 1

**העתק הכתבה בכלכליסט**

## חן למדן ואלונה בר און רוכשים את גלובס ב-29 מיליון שקל; מודי פרידמן יכהן כיו"ר

הליך הגישור בין הכנסים מטעם לאומי, רונן מטרי ואייל רחובסקי, לבין בר און הסתיים בהצלחה, ובשעות הקרובות יוגש לאישור ביהמ"ש. למדן יחזיק ב-50% ממניות מוניטין, דודוביץ' צפוי להתנגד

גולן חזני 20.02.17 15:26

הגישור בין אלונה בר און לבין עורכי הדין אייל רחובסקי ורונן מטרי, הכנסים מטעם במק לאומי למניות השליטה בחברת מוניטין (57%), הסתיים בהצלחה: "כלכליסט" נודע כי הצדדים הסכימו שבר און תרכוש את יתרת מניות השליטה בחברת מוניטין, המחזיקה בבעלות על העיתון גלובס, תמורת 29 מיליון שקל. הגישור נהל ע"י השופטת בדימוס הילה גרסטלר, וביצועו מונתה באישור בית המשפט.

איש העסקים היהודי-רוסי דיוויד דודוביץ' צפוי להתנגד לעסקה מאחר שהוא עצמו ביקש לרכוש את העיתון תמורת סכום דומה לזה שמשלמת בר און וייתכן שיעלה את הסכום.

קראו עוד בכלכליסט:

- עורר גלובס חגי גולן פורש ונעדר לערוץ 20
- אורנג'יין אישר ללאומי לממש את אחזקות פישמן בגלובס



צילום: אהוד צינגברג

עו"ד אייל רחובסקי

מוניטין נשלטה בעבר על ידי אלעזר פישמן, המצוי בימים אלה בהליך פשיטת רגל בשל חובות לבנקים של יותר מ-4 מיליארד שקל. בנוסף למניות מוניטין שבבעלותה, בר און מחזיקה גם בזכות סירוב על רכישתן של יתר המניות בחברה בידי גורמים שלישיים.



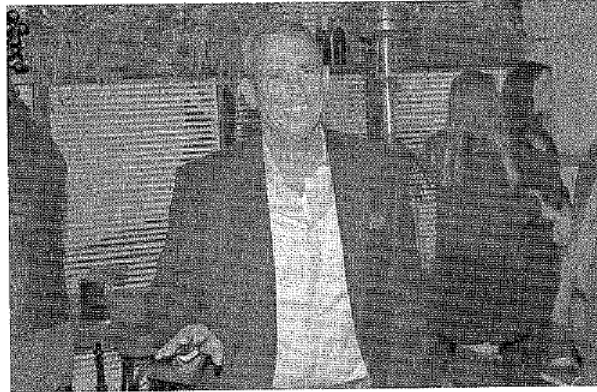


ש"ד חזק חסר

הסכם הגישור יוגש בשעות הקרובות לשופט בית המשפט המחוזי בת"א, איתן אורנשטיין. מאחורי הקשר בין למדן ובראון עומד מפקד הטלויזיה שי נשר.

איש העסקים חן למדן בעל השליטה בחברת השילוח אוריון, יהיה מי שירכוש את המניות מטעמה של בר און, ולמעשה יהפוך לבעל השליטה בגלובס. ל"כלכליסט" נודע כי למדן איננו מתכוון למלא חלק בפעיל בניהול העיתון וימנה כיו"ר את מודי פרידמן, יו"ר ערוץ 10 ועד ספטמבר האחרון מנכ"ל קבוצת RGE.

למדן הוא כאמור בעל השליטה והמנכ"ל בחברת השילוח והלוגיסטיקה אוריון. בנוסף, הוא מחזיק במחצית ממניות מטרו מוטור, היבואנית הבלעדית של אופנועי סאן יאנג, קוואסאקי וימאהה.



חן למדן

## נספח 2

### העתק מכתב המינוי



# בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

פר"ק 16-09-32206 בנק לאומי לישראל בע"מ נ' כנס נכסים רשמי תל אביב ואח'

לפני כב' השופט איתן אורנשטיין, נשיא

**בעניין:** פקודת החברות, התשס"ג-1983

**ובעניין:** בנק לאומי לישראל בע"מ  
על-ידי ב"כ עו"ד איל רוזנבסקי ועו"ד רזון מסרי

**הכב'**

**ובעניין:** 1. נכסי משפחת מיטמן בע"מ  
2. פיש עוג בע"מ  
על-ידי ב"כ עו"ד שלום גולדבלט ואח'

**החברות**

**ובעניין:** אליעזר פישמן  
על-ידי ב"כ עו"ד שלום גולדבלט ואח'

**בעל המניות**

**ובעניין:** כנס הנכסים הרשמי

**הכב"ר**

## **פסק דין**

- 1 לפני בקשה לאכיפת שעבודים שמועצו להבטחת חובותיהן של החברות שבכותרת נלחץ: "החברות"
- 2 לבנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "הבנק"). החברות לא עמדו בהתחייבותיהן לבנק וקמה לטענת
- 3 הבנק עילה למימוש השעבודים ופירעון אגרות החוב.
- 4
- 5 הנכסים מושא השעבודים בבקשה דין הם 57.46% מחזן המניות המונפק והנפרע של חברת "מגניסין
- 6 עוגנות בע"מ" שהינה בעלת השליטה בעמותת "גלובס" וכמפורט בסעיף 20.1 לבקשה (להלן: "הנכסים
- 7 המשועבדים").
- 8
- 9 הבקשה הועברה לתגובת החברות ובעל המניות ראלה חודיעו ביום 25.9.16 שאינם מתנגדים לבקשה.
- 10 לאחר שניגוני בבקשה ובעמדת החברות ובעל המניות נחת דעתי שקמו התנאים לקבלת הבקשה וניתן
- 11 בזה פסק דין שמורה על אכיפת השעבודים מושא הבקשה.
- 12
- 13 משכך, אני מנחה את עו"ד איל רוזנבסקי ורזון מסרי כנכסי נכסים לאכיפת השעבודים מושא
- 14 הבקשה ומגניק להם את הסמכויות המבוקשות שדרושות למימוש הנכסים המשועבדים.
- 15
- 16 כל אחד מנכסי הנכסים יפקיד ותחייבות עצמית בסך 150,000 ₪ להבטחת כל נזק.
- 17
- 18
- 19



**בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו**

פר"ק 18-09-32206 בנק לאומי לישראל בעמ' נ' כונס נכסים רשמי תל אביב ואח'

לפני כב' השופט איתן אורנשטיין, נשיא

1 כונסי הנכסים ינקטו פעולות אשר דרושות למימוש השעבודים באופן מיטבי, והכלל אלה יבטיח  
2 בחוות דעת שטא, יפרסמו הזמנה להציג הצעות, יערבן הליך התמודדות על יסוד חוות הדעת  
3 השטאית. להסדרת ספק יש לציין שהמכר כפוף לאישורו של בית המשפט.

4 ניתן היום, כ"ה אלול תשע"ו, 29 ספטמבר 2016.

5 המזכירות תשלח את פסק הדין לצדדים.

איתן אורנשטיין, נשיא

## בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

פר"ק 16-09-1165 בנק הפועלים בע"מ נ' נכסי משפחת פישמן בע"מ ואח'

לפני כב' השופט איתן אורנשטיין, נשיא

בעניין:	פקודת החברות, התשמ"ג-1983
ובעניין:	בנק הפועלים בע"מ על-ידי ב"כ עו"ד פנחס רובין ועו"ד ירון אלכאוי
ובעניין:	1. נכסי משפחת פישמן בע"מ 2. נכסי א.ט. פישמן (1998) בע"מ 3. א.פ. פישמן החזקות כלכליות (2010) בע"מ 4. בראון-פישמן תקשורת בע"מ 5. בראון-פישמן אחזקות בע"מ 6. אוניל בניה בע"מ 7. עזאל בע"מ 8. בראון חיים אחזקות בע"מ כולן על-ידי ב"כ עו"ד שלום גולדבלט ואח'
ובעניין:	אליעזר פישמן על-ידי ב"כ עו"ד שלום גולדבלט ואח'
ובעניין:	כונס הנכסים הרשמי
החברות	
בעל הזמנות	
הכ"ר	

הזיקה שאוחדה

פקודת החברות (נוסח חדש), תשמ"ג-1983

### פסק דין

לפני בקשה לאכיפת שעבודים שניתנו להבטחת חובותיהן של החברות שבכותרת (להלן: "החברות") לבנק הפועלים בע"מ (להלן: "הבנק"). החברות לא עמדו בהתחייבותיהן לבנק וקמה לטענת הבנק עילה למימוש השעבודים ופירעון אגרות החוב.

הנכסים מושא השעבודים בבקשה דן חס: מניות חברת "טן חברה לזילק בע"מ" כמפורט בסעיף 20 לבקשה; מניות חברת "ידיעות אחרונות בע"מ" במישרין או בעקיפין וכמפורט בסעיף 21 לבקשה;

מניות חברת "אומיס טקסטיל בע"מ" וכמפורט בסעיף 22 לבקשה; מניות חברת "כלכלית ירושלים בע"מ" וכמפורט בסעיף 23 לבקשה; מניות חברת "מרילנד בע"מ" וכמפורט בסעיף 24 לבקשה; זכות הבעלות של חברת "אוניל בע"מ" במקרקעין הידועים כגוש 2451 חלקה 14 וכמפורט בסעיף 25 לבקשה; מניות חברת "סי.די.קי מקרקעין בע"מ" וכמפורט בסעיף 26 לבקשה; מניות חברת "מוניטין עתונות בע"מ" וכמפורט בסעיף 27 לבקשה (כל אלה להלן: "הנכסים המשועבדים").

הבקשה הועברה לתגובת החברות ובעל המניות ואלה הודיעו ביום 25.9.16 שאינם מתנגדים לבקשה.

לאחר שעיינתי בבקשה ובעמדת החברות ובעל המניות נחה דעתי שקמו התנאים לקבלת הבקשה וניתן בזה פסק דין שמורה על אכיפת השעבדים מושא הבקשה. משכך, אני ממנה את עוה"ד פנחס רובין וירון אלכאוי ככונסי נכסים לאכיפת השעבדים מושא הבקשה ומעניק להם את הסמכויות המבוקשות שדרושות למימוש הנכסים המשועבדים. כל אחד מכונסי הנכסים יפקיד הוצאות עצמית בסך 150,000 ₪ להבטחת כל נזק.

כונסי הנכסים ינקטו פעולות אשר דרושות למימוש השעבדים באופן מיטבי, ובכלל אלה יציידו בחוות דעת שמאי, יפרסמו הזמנה לחציע הצעות, יערכו הליך התמחרות על יסוד חוות הדעת השמאית. לחסרת ספק יש לציין שהמכר כפוף לאישורו של בית המשפט.

ניתן היום, כ"ו אלול תשע"ו, 29 ספטמבר 2016.

המזכירות תשלח את פסק הדין לצדדים.

איתן אורנשטיין 54678313

נוסח מטמך זה כפוף לשינויי ניסוח ועריכה

בעניין עריכת ושינויים במסמכי פסיקתה, חקיקת ועוד באתר נבו – הקש כאן

נספח 3

**העתק ההסכם לרכישת מניות מוניטין**

**מיום 16.02.2017**

**AGREEMENT**

Made and entered into on February 16, 2017

**By and Between**

**1. Adv. Ronen Matry and Eyal Rosovsky,  
Receivers (hereinafter, respectively: the "Receivers") of the assets of  
Fishman Family Assets Ltd. (private company number 510756026)  
and Fish Et Ltd. (private company number 512696543)  
(hereinafter: the "Companies")**

**2. Adv. Pinhas Rubin And Yaron Elhawi  
Receivers (hereinafter the "Hapoalim Receivers") of the assets of  
Bar On Haim Holdings Ltd. (private company number 511694044)  
(hereinafter: "Bar On Holdings")**

**3. The Companies and Bar On Holdings (hereinafter: the "Sellers")**

**On the one hand;**

**And**

**David Davidovich**

by Adv. Shmulik Cassouto

(Hereinafter: the "Buyer")

**On the other hand;**

**WHEREAS** on September 29, 2016, the District Court in Tel Aviv - Yaffo issued an order appointing the Receivers as receivers of the assets of the Companies (Liquidation, case no. 32206-09-16), attached as Annex "1" to this Agreement;

**AND WHEREAS** on September 29, 2016, the District Court in Tel Aviv - Yaffo issued a judgment appointing Hapoalim Receivers as receivers of the shares of Monitin owned by Bar On Holdings (Liquidation, case no. 1165-09-16), attached as Annex "2" to this Agreement;

**AND WHEREAS** the Sellers desire to sell and transfer to the Buyer, and the Buyer desires to purchase and accept from the Sellers, the Acquired Assets, as hereinafter defined and as detailed and valued in Annex "4" attached to this Agreement, subject to the approval of the Court and as set forth and stipulated in this Agreement below;

**AND WHEREAS** this Agreement is hereby signed by the parties without derogating from the Buyer's essential allegations and claims regarding the procedure managed by the Receivers to sell all the holdings of Monitin in Globes and Ksafim; regarding the Buyer's win in that procedure; regarding the Buyer's right to enforce the sale he won; and regarding the obligations imposed to the Buyer in light of these proceedings;

**AND WHEREAS** this Agreement is based on the assumption that the HOT option, as hereinafter defined, is valued for the total sum of 64 Million new Israeli Shekel (NIS) including tax (as described in greater details in Section 11.1 of this Agreement)

**NOW THEREFORE, it is hereby stipulated and agreed by and between the Parties as follows:**

**1. General**

- 1.1. The Introduction to this Agreement constitutes an integral part thereof.
- 1.2. The section headings contained in this Agreement are for convenient reference only and shall not be used for interpretation of this Agreement or for any other purpose.

1.3. In this Agreement, the terms set out below shall have the meaning stated beside them:

The "Companies" -	Fishman Family Assets Ltd. (private company number 510756026) and Fish Et Ltd. (private company number 512696543).
"Bar On Holdings" -	Bar On Haim Holdings Ltd. (private company number 511694044)
The "Receivers" -	Adv. Ronen Matry and Eyal Rosovsky, in their capacity as Receivers of the assets of the Companies.
The "Hapoalim Receivers"	Adv. Pinhas Rubin And Yaron Elhawi, in their capacity as receivers of the assets of Bar On Holdings.
The "Sellers" -	the Companies, represented by the Receivers, and Bar On Holdings, represented by the Hapoalim Receivers.
"Monitin" -	Monitin Itonut Ltd., private company number 510783186.
"Monitin Subsidiaries" -	the companies listed in <u>Annex 4</u> hereto.
"Monitin Group" -	Monitin and Monitin Subsidiaries as above defined.
"Monitin Claims" -	has the meaning and value attributed to it in Annex 4.
"Monitin Funds" -	has the meaning and value attributed to it in Annex 4.
"Monitin Liabilities" -	has the meaning and value attributed to it in Annex 4.
"Globes & Ksafim" -	Globes Publisher Itonut (1983) Ltd., private company number 510989940 And Ksafim (Globes House) Ltd. private company number 510866312.
The "Shares" -	102,082 ordinary shares of Monitin with a par value of NIS 0.1 each, as follows: (i) 78,357 ordinary shares with a par value of NIS 0.1 each which are owned by the Companies with full legal and beneficial title and are held in trust by Bank Leumi Nominee Company Ltd., and any right pertaining to the shares or derive from them, and (ii) 23,725 ordinary shares with a par value of NIS 0.1 each which are owned by Bar On Holdings with full legal and

	beneficial title and which are held in trust by Hapoalim Trust Services Ltd. For the avoidance of doubt, the Shares shall include all and any right pertaining to the shares or derive from them, all as specified in the Registrar of Companies report on Monitin, attached as <u>Annex "3"</u> to this Agreement and all and any rights with respect to the Acquired Assets derived from the Shares.
The "Acquired Assets" -	the Shares and the Monitin Group taken as whole (including, inter alia, for the avoidance of doubt, the Monitin Funds, the Monitin Claims, the Monitin Liabilities and the HOT Option).
The "Holding Ratio" -	the ratio between the number amount of shares held by the Receivers and Hapoalim's receivers in the Acquired Assets, which is as follows: the Receivers – 76.76%, Hapoalim Receivers – 23.24%.
The "Secured Creditors" -	Bank Leumi to Israel Ltd. And Bank Hapoalim Ltd.
The "Court" -	The District Court of Tel Aviv – Yafó, in the matter of Liquidation, case no. 32206-09-16.
"Conditions Precedent" -	The cumulative Conditions Precedent set out in Section 5 below.
"Incorporation Documents" -	The incorporation documents of Monitin, attached as <u>Annex "5"</u> to this Agreement.
"Ilcorp" -	Ilcorp Ltd., private company number 510779754.
The "Right of Refusal" -	The right of first refusal available to Ilcorp under the Incorporation Documents.
The "Closing Date" -	10 days following the Court approval of this Agreement, but in any case not later than 40 days after the date hereof.
The "Closing List" -	the list of assets which shall be in Monitin on the Closing Date and which shall contain all assets belong to Monitin as of that day.

- The "Account of the Receivers" - Bank account No. 33249/86 in branch No. 813 in Bank Leumi (10) under the name of Adv. Ronen Shlomo Matry, Eyal Rosovsky as receivers of the assets of Fishman Family Assets Ltd. and Fish Et Ltd.
- The "Account of Hapoalim Receivers" - Bank account No. 366038/86 in branch No. 781 in Bank Hapoalim (12) under the name of Adv. Pinhas Rubin and Yaron Elhawi receivers of the assets of Bar On Haim Holdings Ltd.
- "Monitin Holdings" - Monitin Itonut Holdings (1985) Ltd. which is a 100% owned subsidiary of Monitin.
- The "HOT Option" - Rights of Monitin Holdings according to an agreement between Monitin Holdings and Cool Holdings Ltd. (hereinafter: "Cool") last updated on 14.12.2016 (hereinafter: "Cool Agreement"), attached as Annex "7" to this Agreement.

The Annexes listed below constitute an integral part of this Agreement:

- |                    |   |
|--------------------|---|
| <b>Annex "1" -</b> | Receiver Appointment Order.                                   |
| <b>Annex "2" -</b> | Hapoalim Receiver Appointment Order.                          |
| <b>Annex "3" -</b> | Registrar of Companies report on Monitin.                     |
| <b>Annex "4" -</b> | List of Monitin Subsidiaries and assets within Monitin Group. |
| <b>Annex "5" -</b> | Incorporation Documents.                                      |
| <b>Annex "6" -</b> | Share transfer deeds.   |
| <b>Annex "7" -</b> | Cool Agreement.   |

## **2. The Sellers Representations**

As of the date hereof and as of the Closing Date the Sellers warrants as follows:

- 2.1. Each Seller is entitled to transfer the Shares to the Buyer free and clear from any encumbrances, liens, claims or rights of any third parties.

- 2.2. The Sellers represent that the issued share capital of Monitin is 136,363 ordinary shares of NIS 0.1 par value each, thus the Shares constitute 74.86% of the issued share capital of Monitin, with the remaining shares being held by Ilcorp, as indicated by the Registrar of Companies' report attached hereto as Annex "3".
- 2.3. The Secured Creditors consented to execution by the Sellers of this Agreement and to the sale of the Shares to the Buyer.

As of the date hereof and as of the Closing Date the Receivers and the Hapoalim Receivers warrants as follows:

- 2.4. The Receivers and the Hapoalim Receivers are duly and validly authorized to represent the Sellers in connection with the sale of the Shares and of the Acquired Assets to the Buyer and their authority was not revoked, suspended or terminated.
- 2.5. Each of the Receivers and Hapoalim Receiver are natural persons are competent, are not subject to any legal disability and has all requisite power and authority to execute and deliver this Agreement and to consummate the transactions required of them pursuant to this Agreement.

### 3. Buyer's Representations

As of the date hereof the Buyer represents and warrants as follows:

- 3.1. The Buyer acknowledges that it enters into this Agreement as part of a judicial proceeding and the Closing of the Agreement is subject, inter alia, to the Court Approval referred to in Section 4.2 below.
- 3.2. The Buyer represents that he had read and is familiar with the Incorporation Documents of Monitin, and with all the rights and obligations related to the Shares, including the Right of Refusal, and that the Closing of the Agreement is subject inter alia to completion of the proceedings required for this purpose under the Incorporation Documents.
- 3.3. The Buyer represents that to his knowledge there is no legal, factual or other impediment preventing the Buyer from entering into this Agreement or from fulfilling its obligations thereunder.

- 3.4. The Buyer acknowledges that this Agreement is hereby signed by the Buyer without derogating from the Buyer's allegations and claims regarding the procedure managed by Adv. Matri and Adv. Rosovsky to sell all the holdings of Monitin Itomut in Globes & Ksafim; regarding the Buyer's win in that procedure; regarding the Buyer's right to enforce the sale he won; and regarding the obligations imposed to the Buyer in light of these proceedings. Nevertheless it is agreed that if the court shall approve this deal and the Buyer shall receive that Acquired Assets, than he shall waive his claims against the Receivers, as mentioned above.

#### 4. The Sale and Purchase

- 4.1. Upon the terms and subject to conditions set forth in this section and in Section 5 below, the Sellers agree to sell and the Buyer agrees to purchase the Shares and the Acquired Assets in exchange for an amount of NIS 100,000,000 (in words: **One hundred million new Israeli shekel**) (hereinafter: the "**Consideration**").
- 4.2. The Buyer shall deposit in the Account of the Receivers the Consideration immediately after the Court approval of this Agreement. Once the Receivers receive the Consideration and until the Closing Date, they shall not make any payment nor any distribution out of the Consideration.
- 4.3. Upon the Closing date, and subject to the payment of the Consideration the Sellers shall transfer the Shares to the Buyer and provide the Buyer with a list of assets belongs to Monitin as of the Closing Date (hereinafter: the "**Closing List**"). Upon a case where the Closing List is identical to the list attached as Annex 4 to this Agreement, the whole Consideration shall remain in the hands of the Sellers and from that point onwards, the Sellers may, on their sole discretion pay or distribute any sum out of the Consideration.
- 4.4. It is hereby agreed by the parties that upon a case where: (i) the amount of the Monitin Funds referred to in the Closing List is less than its respective value as provided in Annex 4, and/or (ii) the amount of the Monitin Liabilities referred to in the Closing List exceeds its respective value as provided in Annex 4, then at that case, the Consideration shall be deducted with the exact amount(s) of such variances in the respective values of the Monitin Funds and/or the Monitin Liabilities as stated in Annex 4 (hereinafter: "**Price Adjustment**").

- 4.5. Notwithstanding the above and for the avoidance of doubt, it is hereby agreed and clarified by the parties, that upon a case where Globes & Ksafim shall be missing for any reason from the Closing List, this Agreement shall be immediately terminated and the Consideration paid by the Buyer, shall be fully and immediately transferred back to the Buyer, together with the actual proceeds thereof, if any.
- 4.6. For the avoidance of doubt, it is hereby clarified that upon a case as described in sections 4.4 and 4.5 above, the Price Adjustment or the full Consideration shall be paid back by the Receivers and Hapoalim Receivers to the Buyer within 5 days following the Closing Date.
- 4.7. It is also agreed by the parties that the Shares transferred to the Buyer shall be clear of any debt and/or attachment and/or lien and/or third party rights in accordance with Section 34A of the Sale Law, 5728-1968, in the manner and on the terms stipulated in this Agreement.
- 4.8. It is hereby agreed by the parties that upon a case where the Buyer finds after the Closing Date that the Closing List was not accurate and that some of the subsidiaries or assets listed on the Closing List were not as presented belong to Monitin at the Closing Date, then the Buyer shall reserve all his remedies against the Receivers and/or the Hapoalim Receivers for any damage caused to the Buyer by virtue of these misrepresentations.
- 4.9. Closing deliveries shall be the following:
- (a) The Sellers (acting personally or via the Receivers and the Hapoalim Receivers) shall sign and deliver to the Buyer a signed Share Transfer Deed for the transfer of the Shares into the Buyer's name in the form attached hereto as Annex "6"
  - (b) The Sellers, the Receivers and the Hapoalim Receivers shall procure that the Shares are registered on the Buyer's name and provide the Buyer with an original proof of such registration.
  - (c) The Sellers, the Receivers and the Hapoalim Receivers undertake towards the Buyer to sign any document and issue any approval required to carry out the transaction and transfer the rights in the Acquired Assets into the Buyer's name (including and without limitation any and all documents that are needed for the respective Court approval of this Agreement and transactions contemplated thereon).

- 4.10. Subject to all Closing deliveries listed in Section 4.9 above and fulfillment of conditions set forth in Section 5, on the Closing Date the Sellers shall deliver (and the Receivers and Hapoalim Receivers shall procure such delivery) to the Buyer (or his nominee) the Shares.
- 4.11. Any amount of the Consideration shall be paid by the Buyer to the Receivers by bank check or wire transfer to the Account of the Receivers. If the payment is made by wire transfer, the Buyer shall bear the costs of the transfer and the payment shall only be deemed paid after the actual crediting of the payment to the Account of the Receivers.
- 4.12. In case the closing fails to occur on the Closing Date (and such failure is not caused by any actions or omissions by the Buyer) the Buyer reserves all the rights and remedies against the Receivers and/or the Hapoalim Receivers for any damage caused to the Buyer by such failure and may either (i) unilaterally terminate this Agreement and request immediate repayment of the Consideration in full or (ii) request specific performance under this Agreement.

#### **5. Conditions Precedent**

The Obligations of the Sellers and of the Buyer under Section 4 of this Agreement shall be subject to the fulfillment of the following cumulative Conditions Precedent:

- 5.1. The grant of Court Approval for the Agreement (for which purpose the Receivers and the Hapoalim Receivers shall make all relevant filings, including the motions with respect to the Right of Refusal, and motion to approve the contractual agreement). In the event the Court approves the contractual agreement, and subject to the provisions detailed above in section 4 this Agreement shall be deemed valid for all purposes.
- 5.2. A written evidence of the irrevocable waiver from Ilcorp with respect to the Right of Refusal is obtained or that the Right of Refusal is not exercised by Ilcorp within 20 days.
- 5.3. A written evidence of an irrevocable consent of the Secured Creditors for the transaction contemplated herein is obtained.

In the event that the Conditions Precedent (set out in this Section above) have not been ultimately fulfilled (including after appeal, if any) within 30 days after the date hereof or have not been waived, the Buyer shall be entitled to cancel this Agreement by written notice, and

neither party will have any claim against the other (except the claims that the Buyer reserved as mentioned in section 3 above).

#### **6. Additional Pre-Closing Covenants**

- 6.1. Immediately following the signing of this Agreement by all the parties hereto, the Sellers shall immediately contact Ilcorp and give notice in accordance with Section 19(B) of the Incorporation Documents. Simultaneously, the Receivers and the Hapoalim Receivers shall file with the Court a motion to approve this Agreement (where it is clarified that this motion is subject to Ilcorp's Right of Refusal).
- 6.2. Until Closing Date the Receivers and the Hapoalim Receivers shall not: (a) declare, distribute and/or pay any dividends on behalf of Monitin and/or any companies of Monitin Group; (b) restructure any of the debts owed by any third parties to Monitin, Monitin Subsidiaries and/or Monitin Group; and (c) sell, distribute, alienate any of the Acquired Assets.

#### **7. Taxes and Payments**

- 7.1. All taxes or levies, if and to the extent they apply by virtue of law to the seller of Shares, shall be borne by the Receivers or the Hapoalim Receivers, each one according to the tax liability imposed on him due to this ratio in the Consideration, subject to the creditors' order of priority prescribed by law.
- 7.2. All taxes or levies, if and to the extent they apply by virtue of law to the buyer of Shares shall be borne by the Buyer.
- 7.3. All taxes that apply on Monitin Holdings and/or Monitin on the basis of the HOT Option and/or the execution of it, shall be paid by the Sellers and will not apply in anyway on the Buyer.
- 7.4. All taxes that apply on Monitin Holdings and/or Monitin on the basis of any asset that the Receivers shall sell or dispose prior to the Closing Date shall be paid by the Sellers and will not apply in anyway on the Buyer.
- 7.5. Each party shall bear its expenses in connection with the preparation and implementation of this Agreement. Each party shall indemnify the other, immediately upon its first demand, in respect of any payment and/or amount incurred by the other, which he is obliged to pay under this Agreement.

## **8. Breaches and Remedies**

- 8.1. Should either party to this Agreement breach any of its provisions, the injured party shall be entitled to all the remedies prescribed in the Contract Law (Remedies for Breach of Contract), 5731-1970.
- 8.2. Either party shall be entitled to cancel this Agreement due to a material breach thereof by the breaching party, provided that a 30-day prior warning of its intention to do so has been given and the breaching party failed to cure such breach within the aforementioned period.
- 8.3. Any payment not made on due date shall bear interest at the CLA interest rate then acceptable by Israel Leumi Bank Ltd. for unauthorized credit overdraft, starting from three days after the date fixed for payment thereof under this Agreement and until actual payment in full. A delay of more than 14 days in any payment of the Consideration shall constitute a material breach of this Agreement. It should be noted that, if, with the consent of the Sellers, the Consideration under this Agreement is denominated in foreign currency, then any payment not made on due date will be made in new Israeli shekels based on the Index known on the date prescribed for making the payment or the Index known on the date of actual payment, whichever is higher.
- 8.4. The parties agree that the breach of one or more of the following sections shall be deemed a material breach of this Agreement: 2, 3, 5, 7 and 11.
- 8.5. For the avoidance of doubt, it should be clarified that nothing in the provisions of this Section 8 shall derogate from any other rights and remedies available to the Sellers and the Buyer in the event of a breach of any of the Sellers or the Buyer's obligations (respectively), nor from any right and/or remedy pursuant to the Contract Law (Remedies for Breach of Contract), 5731-1970.

## **9. Dispute and Conflict Resolution**

The sole jurisdiction for resolution of any dispute or conflict in connection with this Agreement, with the implementation and/or interpretation thereof, is hereby conferred upon the Court, as defined in this Agreement, and by signing this Agreement, the Buyer hereby expresses its consent to resolve any dispute between the Buyer and the Sellers by means of a motion for instructions. This Agreement shall be governed and construed by Israeli law.

#### **10. Term of this Agreement**

This Agreement shall constitute an offer by the Buyer to the Sellers (as represented by the Receivers and Hapoalim Receivers) which shall be valid for 5 days since the date this Agreement is signed by the Buyer. For the purpose of this section, an approval by one of the Sellers (no matter which one of the Sellers), shall be deemed as a confirmation of receipt of all Sellers and such approval shall be evidenced by the signatory of such respective Seller. Non-acceptance by the Sellers of the offer (as represented by this Agreement) shall terminate this Agreement and irrevocably discharge the Buyer hereunder.

#### **11. The Matching Mechanism of the HOT Option**

- 11.1. The parties hereby agree that the Consideration in this Agreement takes into account a valuation of **64 M' NIS** (in words: **sixty four million new Israeli shekel**) for the HOT Option (hereinafter: the "**Base Amount**").
- 11.2. In addition, the Receivers declare that the tax base for the HOT Options is 13 M NIS. Therefore the taxable income is 51. M' NIS.
- 11.3. With that being said, and taking into account that according to the Israeli capital gains tax regime, the taxable income stated in section 11:2 should be taxed for 24%, the tax payable regarding the HOT Option shall be 12.24 M' NIS.
- 11.4. As a result, the parties hereby mutually agree, that according to sections 11.1-11.3 of the Agreement, 100% of the HOT Option worth a sum of 51.76 M NIS after tax deduction.
- 11.5. Therefore, and based on the presentations mentioned in this section 11, it is understood that for calculation of the consideration in this Agreement the HOT Option worth a total net sum of **38.74 M' NIS** (in words: **thirty eight million and seventy four thousands new Israeli shekel**) hereinafter: the "**the Estimated Net Value of the HOT Option**".
- 11.6. Due to the above the parties agree to a matching mechanism in connection of the HOT option according to the following terms and conditions:
  - 11.6.1. For this matching mechanism: **the Actual Net Value of the HOT Option** means: 74.86% of the actual amount that shall be received from Cool in exchange to the HOT Option after deduction of the relevant taxes and any other expenses and other costs that shall be paid in order to liquidize the HOT Option including: attorney fees, valuation fees, etc.

11.6.2. In a case where the Actual Net Value of the HOT Option shall be, for any reason, of an amount which is less than the Estimated Net Value of the HOT Option, the Sellers (represented by the Receivers) shall have to reimburse the Buyer with the delta between the Actual Net Value of the HOT Option and the Estimated Net Value of the HOT Option (hereinafter: the "**Consideration's Deduction**").

11.6.3. In a case where the Actual Net Value of the HOT Option shall be, for any reason, of an amount which is higher than the Estimated Net Value of the HOT Option the Buyer shall have to reimburse the Sellers (represented by the Receivers) with 100% of the delta (net, after all tax deductions required by law, expenses and other costs that have to be paid in order to liquidize the HOT Option including: attorney fees, valuation fees, etc.) between the Actual Net Value of the Estimated Net Value of the HOT Option (hereinafter: the "**Additional Consideration**").

11.7. The Sellers (represented by the Receivers) hereby undertake to complete the liquidation procedure of the HOT Option until October 1, 2017 (hereinafter: "**the Liquidation Date**"). Until the Liquidation Date, the Estimated Net Value of the HOT Option (out of the full consideration according to this Agreement) shall be deposited with the Receivers' Bank Account, which will be open especially for this section's provisions, as trustees.

11.8. The parties hereby agree that upon a case where the Sellers (represented by the Receivers) fail to liquidate the HOT Option until the Liquidation Date, then the Sellers shall pay to the Buyer 11.25 M NIS and the Buyer shall have all the rights to the HOT Option on his sole discretion.

## **12. Miscellaneous**

12.1. Either party to this Agreement (hereinafter: the "**Paying Party**") may make any payment imposed in this Agreement on the other party (hereinafter: the "**Liabe Party**"), provided the Paying Party has warned the Liabe Party in writing seven (7) days prior to making such payment, unless a different arrangement to ensure the payment has been stipulated in the Agreement. Notwithstanding the above, and for the

avoidance of doubt, this section is subject to the provision determined in section 4.2 above.

- 12.2. Any delay on the part of the Sellers in meeting the terms of this Agreement for any reason beyond the control of the Sellers, inter alia, a delay due to the decisions of the Court and/or the Registrar of Companies and/or any other authority and/or any third party, which is beyond control of the Sellers, shall not be deemed a breach of this Agreement, but the date on which the Buyer is obliged to meet those obligations which, as provided in the Agreement, are subject to the fulfillment of the Sellers' obligations, will be postponed accordingly.
- 12.3. Should any payment be made by the Paying Party as mentioned above, the Paying Party shall be entitled, unless otherwise provided in this Agreement, to reimbursement of the amount paid, within seven (7) days of the date of payment thereof, bearing interest at the CLA interest rate then acceptable by Israel Leumi Bank Ltd. for unauthorized credit overdraft, from the date of payment by the Paying Party until the date of reimbursement. In any case it should be clarified, that the Buyer may not pay debts of the Sellers if such debts were created prior to the date of the Appointment Order and the Receivers and/or the Hapoalim Receivers are not obliged by law to pay, nor offset such debts from the Consideration. Notwithstanding the above, and for the avoidance of doubt, this section is subject to the provision determined in section 4.2 above.
- 12.4. It is hereby clarified that, to the extent the Court does not approve the sale under this Agreement and/or as long as such approval is not brought to the attention of the Receivers and/or the Hapoalim Receivers, the Receivers and/or the Hapoalim Receivers shall be entitled to accept higher offers than the Buyer's offer for the Acquired Assets, provided that they allow the Buyer to compare the highest offer received, within 10 days of the Receivers and the Hapoalim Receivers notice to the Buyer regarding all details of such offer in writing.
- 12.5. It is hereby agreed that this Agreement does not constitute a contract for the benefit of any third parties, including any authority, and that the Agreement regulates only the relationship between the Buyer and the Sellers.
- 12.6. The failure of either party to enforce, or delay in enforcing, any of the rights granted to such party under this Agreement and/or any law, in a single event or a series of events,

shall not be regarded as a waiver of such or other rights. No extension and/or delay shall be in effect unless granted in writing and in advance.

- 12.7. The parties undertake to take all additional steps (including, and without derogating from the above, the execution of additional documents) which are required or desirable for the implementation and performance of this Agreement, in letter and in spirit.
- 12.8. No amendment to this Agreement will be valid unless made in writing and signed by all the parties thereto.
- 12.9. By signing this Agreement and subject to: a) the Court's approval of the contractual agreement according to it; and b) the transfer of the Acquired Assets to the Buyer's possession, the Buyer waives any right of offset and/or lien towards the Sellers with respect to any payment and/or reimbursement due to the Sellers and/or any one of them under this Agreement.
- 12.10. It is clarified that charges or liabilities with respect to which this Agreement provides that they will be paid by the Receivers and/or the Hapoalim Receivers shall be paid in their capacity as Receivers. The Receivers and/or the Hapoalim Receivers shall have no personal liability to the Buyer and/or others regarding the execution of payments or actions other than liability in their capacity as Receivers. It is further agreed that the Receivers and/or the Hapoalim Receivers do not represent the Buyer in connection with this Agreement.
- 12.11. In the event that this Agreement is executed for a company in incorporation (hereinafter: the "**Company**"), the responsibility for fulfilling the Buyer's obligations under this Agreement shall apply to the founding shareholder signing it (hereinafter: the "**Founding Shareholder**"), until the Company is established and an attorney's written approval is served on the Sellers within 10 days after obtaining Court Approval, stating that this Agreement has been duly ratified by the Company and is binding upon it for all intents and purposes. Following the issue of such approval on the aforementioned date, the responsibility shall apply, jointly and severally, to the Founding Shareholder and the Company.
- 12.12. In the event that this Agreement is executed by the Buyer in trust for other/s (hereinafter: the "**Beneficiary**"), the responsibility for fulfilling the Buyer's obligations under this Agreement shall apply to the trustee signing it (hereinafter: the "**Signing**

**Trustee**"), until the Beneficiary provides the Sellers with an approval signed by the Beneficiary and authenticated by an attorney within 10 days after obtaining Court Approval, stating that the Agreement has been signed for its benefit as beneficiary and is binding upon it for all intents and purposes. Following the issue of such approval on the aforementioned date, the responsibility shall apply solely to the Beneficiary.

- 12.13. Notices in connection with this Agreement will be sent by registered mail or delivered by personal delivery to the parties' addresses indicated below, or any other address in Israel notified in writing, or by fax to the fax number stated next to their addresses or any other fax number properly notified in writing.

Each notice shall be deemed delivered to the proper address at the earlier of the following dates: if delivered by hand - upon actual delivery thereof (or offer thereof to the recipient in case of refusal to accept it); and if sent via fax - on the first business day after the date stated in the transmission confirmation printed out from the fax machine:

The Receivers - C/o Matry Meiri & Co. - Law Firm, 7 Menachem Begin St., Ramat-Gan 52681, tel.: 972-3-6109000, fax: 972-3-6109009;

Or C/o Meitar Liguornik Geva Leshem Tal & Co. - Law Firm, 16 Aba Hillel Rd., Ramat-Gan 5268102, tel.: 972-3-6103100, fax: 972-3-6103111

**In witness thereof the parties have signed this Agreement:**

The Receivers - \_\_\_\_\_

The Hapoalim Receivers - \_\_\_\_\_

The Companies - \_\_\_\_\_

Bar On Holdings - \_\_\_\_\_

The Buyer - 1607 718 7212 72712 712

#### נספח 4

**העתק המכתב הנלווה שצורף להסכם**

## 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

February 16<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

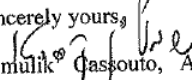
-Without Prejudice-

Dear Sir/Madam,

### Offer of Purchasing 74.86% the Shares of Monitin Itonut

On behalf of my client, Mr. David Davidovich, I hereby attach to this letter an agreement signed by my client offering to purchase 74.86% of the shares of Monitin Itonot. As mentioned in paragraph 10 to the agreement this offer is valid for 5 days from today.

Obviously this letter does not derogate any of Mr. Davidovich's claims and rights.

Sincerely yours,  
  
Shmulik Cassouto, Adv.

## נספח 5

**תכתובת מייל בין הצדדים**

## Bella Peled

**מאת:** Shmulik Cassouto  
**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:** הצעת דיון - מוניטין RE:

רוק,

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.

בקיזור, 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 השווות 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](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: מוניטין - הצעת דיוביץ - 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. בטרם 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)

ב-19 בפבר' 2017, בשעה 20:15, 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 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: 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.

L A W O F F I C E

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 taking of any action in reliance upon, this information by persons or entities other than the intended recipient is prohibited. If by a recipient), please contact the sender and delete the material from all computers and destroy all copies of this message.*

## Bella Peled

**מאת:** Shmulik Cassouto  
**נשלח:** יום שני 20 פברואר 2017 11:07  
**אל:** Ronen Matry  
**עותק:** alib@meitar.com; רחובסקי אייל; elhawi@Gornitzky.com; rubin@Gornitzky.com; Gideon King; Bella Peled  
**נושא:** RE: מוניטין - פגישה

חנן שלום רב,

בבקשתך, שוחחתי עם מזכירתך ותואמה עימה פגישה להיום בשעה 18:00 במשרדך.  
אבקש שתזמן לפגישה גם את עו"ד רובין או מי ממשרדו, הואיל והרכישה הינה גם מהכנסים  
שמונו על ידי בנק הפועלים, כך שההסכם אמור להיות מתואם גם עימם.

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:** Monday, February 20, 2017 9:44 AM

**To:** Shmulik Cassouto

**Cc:** רחובסקי אייל; אלי בורשטיין

**Subject:** מוניטין - פגישה

עו"ד קסוטו שלום,

אני מתקשה להבין כיצד ניתן לקיים ישיבת מו"מ יעילה מבלי שיש הסכמה בסיסית על נוסח החוזה עליו נשכ. כידוע החוזה ששלח  
מרשך על דעת עצמו אינו מסוג החוזים שכונסים יכולים לחתום עליהם ועל מרשך להציע את הצעתו בהתאם לכללים הבסיסיים  
הנהוגים בהליכי הזמנה להציע הצעות שמפרסם בעלי תפקיד כפי שמצאו ביטויים בנוסח החוזה שנשלח לו.  
לפנים משורת הדין ניתן יהיה להיפגש היום במשרדי בשעה 11:00 או החל מהשעה 16:00.  
אנא תאם מולי או מול מזכירתי.

בברכה,

רון

(נשלח מה-Iphone)