

**בבית המשפט המחוזי
בתל אביב יפו**

פר"ק 32206-09-16
בפני כב' הנשיא,
השופט א' אורנשטיין
בקשה מס' 13

- בעניין:** דוד דוידוביץ' ת.ז. 307385690
ע"י ב"כ עוה"ד שמוליק קסוטו ו/או גדעון קינג ואח'
כולם ממושרד קסוטו נוף ושות'
מרחה' דובנוב 10 תל אביב 64732
טל': 03-7525222; פקס: 03-7527555
המבקש;
- ובעניין:** עו"ד אייל רוזובסקי ועו"ד רונן מטרי
כונסי הנכסים לאכיפת שעבודים על נכסי החברות -
נכסי משפחת פישמן בע"מ ופיש עת בע"מ
ממושרד מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות'
מדרך אבא הלל 16 רמת גן
טל: 03-6103100; פקס: 03-6103111
ומשרד מטרי מאירי ושות'
מרחה' מנחם בגין 7 רמת גן
טל: 03-6109000; פקס: 03-6109009
"כונסי הנכסים" או "הכונסים";
- ובעניין:** **בנק לאומי לישראל בע"מ**
ממושרד מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות'
מדרך אבא הלל 16 רמת גן
טל: 03-6103100; פקס: 03-6103111
ומשרד מטרי מאירי ושות'
מרחה' מנחם בגין 7 רמת גן
טל: 03-6109000; פקס: 03-6109009
"בל"ל";
- ובעניין:** 1. **נכסי משפחת פישמן בע"מ**
2. **פיש עת בע"מ**
שתיהן ע"י ב"כ עוה"ד ש. גולדבלט ואח'
מנחם בגין 7 רמת גן
טל: 03-7549933; פקס: 03-7549934
החברות;
- ובעניין:** עוה"ד פנחס רובין וירון אלכאוי
בתפקידם ככונסי הנכסים של בר און חיים אחזקות בע"מ
אצל: גורניצקי ושות', עורכי דין
משרדי רוטשילד 45, תל אביב יפו, 6578403
טל': 03-7109191; פקס: 03-5606555
כונסי הפועלים;
- ובעניין:** **בנק הפועלים, ח.פ. 520000118**
אצל: גורניצקי ושות', עורכי דין
משרדי רוטשילד 45, תל אביב יפו, 6578403
טל': 03-7109191; פקס: 03-5606555
בנק הפועלים;
- ובעניין:** **בר און חיים אחזקות בע"מ ח.פ. 511964044**
החזקות;
- ובעניין:** 1. **אילקורפ בע"מ ח.פ. 51-077975-4**
2. **גב' עדנה בר און ת.ז. 8336190**
3. **גב' אלונה בר און ת.ז. 34377408**
שלושתן ע"י ב"כ עוה"ד בועז אדלשטיין
ממושרד גולדמן, ארליך, אדלשטיין, אביגד ושות'
דרך אבא הלל 14 רמת גן
בר און;

ובעניין:	כ- 120 מעובדי גלובס באמצעות ועד עיתונאי גלובס ע"י ב"כ עוה"ד נ' הורנשטיין /או גלילה הורנשטיין ואח' מרחוב אבן גבירול 121 תל אביב 61222 טל: 035220010 פקס' 03-5270519	עיתונאי גלובס;
ובעניין:	מרגלית כהן ועוד כ 100 אחרים מעובדי קבוצת גלובס על ידי עוה"ד ליהה חדש ואח' מדרך בן גוריון 2 תל אביב טל: 03-6197688 פקס' 03-6198196	עובדי קבוצת גלובס;
ובעניין:	עו"ד יוסף בנקל, מנהל מיוחד לנכסי מר אליעזר פישמן ע"י 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 מרח' השלושה 2 תל אביב	הכנ"ר;

תשובת בר און לבקשת דוידוביץ' למתן הוראות לכונסי הנכסים

בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 23.2.2017 מתכבדות "בר און" להגיש את תשובתן לבקשת המבקש, דוד דוידוביץ' (להלן: "דוידוביץ'").

כבר עתה ייאמר כי בר און מתנגדות לבקשת דוידוביץ' על חלופותיה השונות.

בית המשפט הנכבד יתבקש לדחות את בקשת דוידוביץ' ולקבל את הסכם הגישור עם בר און שהוגש לו במקביל, על ידי כונסי הנכסים במסגרת בקשה 8 (להלן: "הסכם הגישור").

א. תשובת בר און בתמצית

1. ביום 20.2.2017 הגישו כונסי הנכסים מטעם בנק לאומי (להלן: "כונסי לאומי") את המלצת המגשרת, כב' השופטת בדימוס ה' גרסטל ועל בסיסה ובמצורף אליה בקשה למתן הוראות מטעם הכונסים שבמרכזה מתבקש בית המשפט הנכבד לאשר לכונסים לחתום עם בר און על הסכם רכישת מניות מוניטין עתונות בע"מ ("מוניטין") המשועבדות לבנק לאומי וכן רכישת מניות מוניטין המשועבדות לבנק הפועלים ובסך הכל רכישת 74.86% ממניות מוניטין על ידי בר און.
2. **הסכם הגישור נוצר במהלך 5 שבועות של הליך גישור מאומץ בין הכונסים לבין בר און בפני המגשרת כב' השופטת בדימוס הילה גרסטל, אליו שלח בית המשפט הנכבד את הצדדים.**
3. במקביל, בהפרש של מספר דקות, הגיש מר דוד דוידוביץ' בקשה משוללת כל יסוד עובדתי ומשפטי, שתכליתה כפיית התקשרות על כונסי הנכסים, תוך ניסיון פגיעה בזכויות מוקנות של בעל מניות בחברה לו זכות סירוב ראשון תקפה ומחייבת.

4. שלושה סעדים הלומיים ביקש דוידוביץ' מבית המשפט הנכבד. ברם, וכפי שיפורט להלן, הוא אינו זכאי אף לא לאחד מהם:

5. ראשית, מר דוידוביץ' מבקש לחייב את הכונסים ואת כונסי המועלים להתקשר עימו בהסכם לכאורה למכירת העיתון "גלובס", וזאת על אף שאותו הסכם לכאורה, יסודו בהליך חסר סמכות שמהותו מכירה בכפייה של נכס לא משועבד בחברה סולבנטית. תמוה ניסיונו של מר דוידוביץ' לדרוש סעד המבוסס על הליך חסר סמכות וזאת אף לאחר שבית המשפט הנכבד הבהיר זאת.

6. לחלופין, מבקש דוידוביץ' לחייב את כונסי הנכסים להתקשר עמו בעסקה ביחס למניות המשועבדות במוניטין (74.86%), על אף ש:

א. ההסכם שצירף דוידוביץ' כתימוכין לבקשתו, היה בן 5 ימים בלבד, פקע ב-22/2/17 ואין לו עוד כל תוקף ("הצעת דוידוביץ' החדשה שפקעה").

ב. הצעת דוידוביץ' החדשה שפקעה מבוססת על חוזה חדש שכתב הוא עצמו, כוללת בקשה למצגים והתחייבויות מטעם הכונסים וככלל, אינה מכבדת את "כללי המשחק" המקובלים, אותם קיבלו בר און על עצמן חרף טענותיהן הרבות בעניין ההליך והתנהלות הכונסים שהובאו לבית המשפט הנכבד.

ג. גם לו היתה הצעת דוידוביץ' בתוקף, הרי שדוידוביץ' הציע עסקה נחותה מן העסקה אליה הגיעו הכונסים ובר און במסגרת הגישור, כפי שניתן ללמוד מן האמור על ידי כונסי הנכסים עצמם, במסגרת הבקשה שהגישו (בקשה מס' 8) אליה צורפו המלצת המגשרת והסכם הגישור. כמו כן, סובלת הצעת דוידוביץ' החדשה (שפקעה) מחסרונות נוספים ביחס להסכם עם בר און, לרבות:

א) הסכם הגישור גבוה מהצעת דוידוביץ' החדשה שפקעה, ב-6 מיליוני ₪. הצגת הדברים בידי דוידוביץ' כאילו הוא הציע סכום גבוה יותר הינה עיוות המציאות, באמצעות השמטת אופציית הוט מהסכם בר און, וחבל שכך בחר מר דוידוביץ' לטעון.

ב) הסכם בר און נתמך בהצעת המגשרת, כבי השופטת בדימוס הילה גרסטל, אשר נסמכת על התבוננות רחבה באינטרסים ובצרכים של כלל הגורמים הקשורים במוניטין ובגלובס ובכלל זה של עובדי גלובס ושל הציבור הרחב: "מציאת הדרך הנכונה להשלמת הגישור באופן שיבטיח את עתיד פעילות העיתון תוך רצון להבטיח את מקור פרנסת העובדים והעיתונאים, ואת יכולתם לפעול באופן מקצועי, עצמאי ואתי, כראוי לעיתון במדינה דמוקרטית".

העתק ממכתב של כבי השופטת בדימוס הילה גרסטל מצ"ב כנספח 1.

(ג) **הסכם בר און פותר את המחלוקות בין בעלי המניות** באשר קבלתה משמעותה כי כל המניות שבחברת מוניטין תהיינה בידי גורם אחד. אם תתקבל הצעת דוידוביץ' (שפקעה), כי אז עלולה מוניטין להיות קרועה בין בעלי מניות שונים, תוך שמשומרות בה מחלוקות ידועות וברורות, דבר אשר עלול מאוד להשפיע על החברה ועל חברות הבנות שלה, ובכללן על העיתון גלובס על עובדיו הרבים. כמו כן הסכם בר און פותר מחלוקות נוספות בין בר און לבין הכונסים, אשר ללא פתרון במסגרת זו, עתידות להתברר על פני זמן רב בערכאות משפטיות שונות.

(ד) **יתרונות להמשכיות העתון ולעובדיו בהסכם בר און, לאור הזיקה רבת השנים, שהחלה ע"י אבי המשפחה ז"ל, חיים בר און, המו"ל של עיתון גלובס מאז 1983.** לא רק שזיקה זו עולה כדי זכות מוסרית שיש בה כדי להוסיף משקל להעדפת אישור ההסכם עם בר און, אלא שלמשפחת בר און יש את הכלים, ההתמחות, הידע, הכוונות והרצון להביא לשגשוג העיתון, ככלי תקשורת חופשי בישראל ואף לעשות זאת בזמן המהיר ביותר האפשרי. משפחת בר און מעורה בעיתון, מוכרת ומקובלת על רבים מעובדיו, להם היא רוחשת הערכה רבה. אלונה בר און עצמה עבדה שנים רבות במחלקות שונות בעתון גלובס כמו גם בכלי תקשורת נוספים, מכהנת בחברת מוניטין ובעתון גלובס כדירקטורית מזה כ-20 שנה, וכן היא בעלת הכשרה פורמלית וניסיון עשירים ביותר בתחומי הניהול, הפיננסים והתקשורת בישראל. כל זאת, בניגוד לדוידוביץ' שכלל הידוע לנו, נעדר רקע והבנה בתחומים האמורים בישראל ועניינו ברכישת העתון מעולם לא הובהר.

(ה) **בהקשר זה נדגיש כי עיתון גלובס, הנכס המהותי של חברת מוניטין, הוא חברה בעלת אופי מיוחד, הן בתחום בו היא פועלת (עיתון כגוף דו-מהותי, או לפחות כבעל משמעות ואחריות מיוחדת לאינטרס שאינו רק כספי) והן בתקנון שהוגדר לה. התקנון כולל התייחסות מפורטת למטרות בתחום העיתונות. ס' 20(ב) לתקנון קובע זכות לסרב לרשום בעל מניות חדש, אם לדעת מועצת המנהלים אין הוא רצוי לטובת החברה. במילים אחרות, אם טובת החברה כוללת ניהול עיתון והמשכיות באופי המיוחד של החברה – על בית המשפט הנכבד לתת מקום לאינטרס זה, ולא רק לאינטרס מיקסוס ההכנסות. בחברת גלובס פבלישר, ס' 23 לתקנון מאפשר אי-רישום חבר מכל סיבה, וס' 27 מכפיף במפורש מקבל מניות בפשט"ר לזכות הסירוב הנ"ל.**

העתק מתקנון גלובס מצ"ב כנספח 2.

7. **גם הסעד השלישי, המבוקש על ידי דוידוביץ' - קיום התמחרות - אינו רלבנטי במקרה דנא, באשר הוא מתעלם מזכותן העדיפה של בר און, בהיותן בעלות זכות סירוב ראשון לרכישת מניות מוניטין ולא בהיותן מציע מן המניין. למעשה, אחד מעיקרי מהותה של זכות הסירוב בהתאם להוראותיו המפורשות של תקנון מוניטין היא הזכות לרכוש את המניות המוצעות על ידי בעלי המניות האחרים ולא להתמחר מול מציע אחר. ויצוין, שדוידוביץ' היה מודע כל העת**

לזכות הסירוב הראשון של בר און.

8. משהיתה בידי מר דוידוביץ' אפשרות להגיש הצעות לרכישת מניות מוניטין (לרבות במסגרת הזמנת הכונסים להציע הצעות), ומשהגיש מר דוידוביץ' הצעות שונות, אותן שיפר, שוב ושוב, והמשיך לנהל מו"מ עם הכונסים (מבלי שבר און מכירים בלגיטימיות של הדבר), הוא אינו זכאי להליך נוסף של התמחרות, וודאי שעה שמי שניצב מולו הינו בעל זכות סירוב ראשון, להבדיל ממציע אחר.
9. לא זו אף זו, מר דוידוביץ' כבר ניהל התמחרות (ביחס לעיתון גלובס, נכס מהותי ביותר של חברת מוניטין שהוקמה לשמו). הסכם הגישור, מבוסס על תוצאת ההתמחרות האמורה וממילא מקיים את הכללים של זכות הסירוב הראשון, המבוסס על המחיר אותו הציע דוידוביץ' בתום ההתמחרות על גלובס וכספים בסך 45 מ' ש. אין מקום לערוך התמחרות חוזרת.
10. ולקראת סיום (סעיף 29 לבקשתו), מר דוידוביץ' בחר להאשים את בר און בהאשמות שווא ובספקולציות פרועות בדבר "ריח חריף של ניגוד עניינים, אשר נובע מכך שלבר און יש (למיטב הידיעה) חובות נוספים לבנקים, אשר עשויים להסביר את רצונם של הבנקים להגיע להסכם עם בר און דוקא". כך! דבר זה לא היה ולא נברא ונועד כל כולו להטיל דופי פסול בצדדים בבחינת ירייה באפילה. חמור מכך, דוידוביץ' טוען למעשה כי כבוד המגשרת השופטת (בדימוס) גרסטל הגישה והמליצה לבית המשפט הנכבד לאשר עסקה נגועה. חבל שמלים אלו כלל מצאו את מקומן בבקשת דוידוביץ'.
11. בשולי הדברים נצביע על כך שבקשת דוידוביץ' נתמכה בתצהיר של עו"ד גדעון קינג ממשדך קסוטו ולא של המבקש עצמו, דבר חריג ביותר ומעלה תהיות של ממש בדבר ידיעתו האישית של מר דוידוביץ' אודות המתרחש ואודות היקף מעורבותו שלו.
12. נתייחס לדברים באופן מפורט יותר כמו גם ליתר נימוקיו של מר דוידוביץ'.

ב. מכירת "גלובס" בלתי אפשרית, ונגועה בחוסר סמכות

13. הסעד הראשון המבוקש על ידי מר דוידוביץ' הינו דרישה לאכיפת ההסכם "שנכרת עימו".
14. דא עקא, שמעולם לא נכרת הסכם בין הכונסים לבין דוידוביץ' למכירת גלובס.
15. וכפי שפורט בהרחבה בתגובת בר און לבקשת כונסי לאומי (בקשה מס' 8), ההסכם האמור (שכלל לא נכרת) נגוע בחוסר סמכות מצד הכונסים.
- הכונסים הוסמכו למכור את מניות פישמן המשועבדות בחברת מוניטין במסגרת בקשה לאכיפת שעבודים מיום 13.9.2016, בה ציינו בשפה ברורה ומפורשת, ובהדגשה בולטת: "יובהר

כבר עתה כי אין המדובר בבקשה למנות כונס לנכסי מוניטין עצמם ובכללם העיתון גלובס, אלא מדובר בבקשה למינוי כונס למניות "מלמעלה", כלומר למניות חברת האם של אותם נכסים – חברת מוניטין" (עמ' 2 לתובענה).
העתק מן הבקשה לאכיפת שעבודים מצ"ב **כנספח 1** לתגובת בר און לבקשה מס' 8.

16. עוד יצוין, כי מכירת העיתון גלובס הותנתה על ידי הכונסים בשני תנאים מהותיים, **שלא התקיימו**:

(א) אישור דירקטוריון מוניטין.

(ב) אישור בית המשפט הנכבד.

וכך צוין בהקשר זה בהנחיות למציע שנכללו בהזמנה להציע הצעות מטעם הכונסים (נספח 5 לבקשה 8), המצ"ב **כנספח 3**:

"25. כל מכירה של נכסים בבעלות מוניטין (בשונה ממכירה של מניות מוניטין) כפופה, בין היתר, גם לאישור דירקטוריון מוניטין ו/או דירקטוריון החברה הרלבנטית במידת הצורך.

26. כל מכירה כפופה לאישור בית המשפט המחוזי תל אביב (פר"ק - 32206-09-16), ולאישורים נוספים ככל שידרשו על פי דין".

17. עוד יוער, כי גם אילו היו הכונסים מתקשרים עם מר דוידוביץ' בהסכם, ולא היא, וגם אם לטענתו המו"מ בינו לבין הכונסים עולה כביכול כדי הסכם (על אף אי התקיימות שני תנאים יסודיים כאמור) הרי שמדובר בפעולה הנגועה בחריגה מסמכות – ועל כן הינה בטלה ומבוטלת. בהקשר זה הבהירו המלומדים מאור ודגני בספרם "על כונס נכסים" השדה המשפטי בע"מ, 2015 בעמ' 160: "כונס נכסים הוא בעל תפקיד מנהלי, ופעולות שעשה בחריגה מסמכות בטלות (VOID) כתוצאה מהפרת עקרון חוקיות המנהל. חריגה של כונס נכסים מסמכותו יכולה להתבטא בביצוע פעולות שאותן לא הוסמך לבצע".

ג. הצעת דוידוביץ' נחותה מהסכם בר און

18. גם הסעד השני לו עתר דוידוביץ' – חיוב הכונסים להתקשר עימו בעסקה למכירת מוניטין, דינו להידחות.
19. ראשית, נזכיר כי הצעת דוידוביץ' האחרונה עמדה בתוקף למשך 5 ימים ופקעה ביום 21.2.2017 או בסמוך לכך. כך שאין עוד הצעה תקפה בפנינו.
20. בנוסף, אף אילו היתה בפנינו הצעה תקפה מצד דוידוביץ' (ככל שהוא היה מוסמך להמשיך ולהציע הצעות לאחר שניתנה על ידו הצעה לרכישת מניות מוניטין), הרי שכפי שפורט על ידי הכונסים, בבקשתם למתן הוראות, אשר הוגשה ביחד עם המלצת המגשרת, כבי' השופטת בדימוס ה' גרסטל, ההסכם אליו הגיעו הכונסים עם בר און עדיף בהיבטים רבים גם על הצעתו האחרונה של מר דוידוביץ'.
21. הצגת הדברים בידי דוידוביץ' כאילו הוא הציע 100 מליון ש"ח בעוד בר און הציעו 55 מליון ש"ח בלבד הינה, שוב, עיוות המציאות ע"י דוידוביץ'. דוידוביץ' כלל בהצעתו את אופציית הוט אך בחר להשמיטה מהסכם בר און. אכן, כפי שציינו הכונסים בבקשתם שלהם הסכם בר און הינו עדיף על פני הצעת דוידוביץ' וגבוה ממנה באופן ניכר.
22. הכונסים הבהירו כי הסכם בר און (הצעת אילקורפ) הינו במצב הדברים הנוכחי "ההצעה המיטבית" וכי "זוהי הצעה שלדעת הכונסים נכון לאשרה" (ר' הפסקה לפני האחרונה בעמ' 2 לבקשה).
23. הכונסים הצביעו על כך שבערכים מוחלטים הסכם בר און עדיף כאמור מבחינה כלכלית על הצעת דוידוביץ'. בנוסף, הכונסים מנו לא פחות מ-7 כשלים הטמונים בהצעת דוידוביץ' – ר' סעיף 19 לבקשתם למתן הוראות.
24. הדברים סוכמו על ידי הכונסים בסעיף 25 לבקשתם: "במצב הדברים הנוכחי, נוכח הכשלים המהותיים בהצעת דוידוביץ' החדשה במתכונתה הנוכחית כמפורט בסעיף 19 לעיל, כמו גם היות ערכיה הכלכליים נמוכים מהכספים שיכולים הכונסים לגבות על פי הצעת אילקורפ וכל עוד מר דוידוביץ' לא שיפו את תנאי הצעתו ולא התאים אותה לדרישות הכונסים, הכונסים סבורים כי אין מקום להתקשר בהצעת דוידוביץ' החדשה ונראה כי קיימת בשלב זה עדיפות להצעת אילקורפ".
25. להסכם בר און יתרונות נוספים:
- א) **הסכם בר און נתמך בהצעת המגשרת**, כבי' השופטת בדימוס ה' גרסטל, אשר צורפה כנספח 1 לבקשת הכונסים בבקשה מס' 8 (מיום 22.2.2017). המלצת המגשרת נסמכת על

ראיה רחבה של האינטרסים והצרכים של כלל הקשורים במוניטין ובגלובוס ובכלל זה של הציבור הרחב.

(ב) **הסכם בר און פותר את המחלוקות בין בעלי המניות** באשר קבלתה משמעתה כי כל המניות שבחברת מוניטין תהיינה בידי גורם אחד.

אם תתקבל הצעת דוידוביץ', כי אז תהא מוניטין תהא עלולה להיות קרועה בין בעלי מניות שונים (לאחר שנים רבות של חילוקי דעות מול פישמן), דבר אשר מטבע הדברים עלול להשפיע על החברה ועל חברות הבנות שלה, ובכללן על העיתון גלובס, על עובדי הרבים.

(ג) **יתרונות לחברה (ולגלובס) בקבלת הסכם בר און** – לבר און זיקה לחברה אשר נוסדה על ידי אבי המשפחה ז"ל, חיים בר און, המייסד והמו"ל הראשון של העיתון גלובס. זיקה זו עולה כדי זכות מוסרית שיש בה כדי להוסיף משקל להעדפת הסדר עם בר און. זיקה זו מתורגמת גם ליתרונות מעשיים, מעבר להיבט המוסרי. בהמשך לכך, משפחת בר און מעורה בעיתון, מוכרת ומקובלת על רבים מעובדי, להם היא רוחשת הערכה רבה. אלונה בר און אישית עבדה שנים רבות במחלקות שונות בעתון גלובס כמו גם בעתון "במחנה", מכהנת בחברת מוניטין ובעתון גלובס כדירקטורית מזה כ-20 שנה, וכן היא בעלת הכשרה פורמלית וניסיון עשירים ביותר בתחומי הניהול, הפיננסים והתקשורת בישראל. עשירים ביותר. לה ולמשפחתה יש את הכלים, ההתמחות, הידע, הכוונות והזיקה להביא לשגשוג העיתון. זאת, בניגוד לדוידוביץ' שכלל הידוע לנו, נעדר רקע והבנה בתחומים האמורים בישראל.

26. לנוכח כל האמור לעיל, לא ניתן לכפות על הכונסים להתקשר בהסכם שעניינו הצעה, שכל הזכות להציעה נשענת על הליך לא מוסמך ובטל, שהיא נחותה בכל פרמטר רלבנטי, ושהיא עומדת בסתירה לזכות העדיפה לסירוב ראשון הקנויה לבר און מימים ימימה. על כן, יש להסמיך את הכונסים – כבקשתם – להתקשר עם בר און בהסכם הגישור.

ד. אין להורות על התמחרות בין מציע לבעל זכות סירוב ראשון

27. אין להיעתר גם לסעד החלופי הנוסף, אשר התבקש על ידי מר דוידוביץ' – עריכת התמחרות.

28. דוידוביץ' מסר מספר הצעות לכונסים, עימם ניהל מו"מ, במקביל להליך הגישור, בא עימם בדברים ולמעשה היו לו יומו מולם באופן מלא.

29. נמצא כי דוידוביץ' מיצה את המו"מ מול הכונסים, להם הגיש מספר הצעות, אותן שיפר שוב ושוב, ברם גם האחרונה שבהן, שאין לה כבר תוקף מחייב, עדין נחותה מהסכם בר און ולקויה בפגמים עליהם עמדו הכונסים.

30. נזכיר גם כי דוידוביץ' ובר און אינם שני מציעים רגילים שהגיעו לקו הגמר. מדובר בשני גורמים שונים, בעלי סטאטוס שונה.
31. **בעוד שדוידוביץ' הינו מציע, שנענה להזמנת הכנסים להציע הצעות, הרי שבר און הינו בעלי מניות בחברה, להן זכות סירוב ראשון מכח מסמכי ההתאגדות של החברה.**
32. נציין בהקשר זה כי עת רכשו בר און את מסמכי המכרז, הן לא עשו כן כמציע מן השורה, אלא צויין על ידן כי הדבר נעשה "כבעל זכות סירוב לרכישת מניות מוניטין המשועבדות לבנק לאומי, ומכח זכות סירוב זאת...". (נספח 8 לבקשת הכנסים בבקשה 8 המקורית), שהעתקה מצ"ב **כנספח 4**.
33. זכותן של בר און לרכישת המניות נובעת אמא לא רק מתוקף המו"מ עם הכנסים, אלא גם מסעיף 19(ב) לתקנון החברה
34. בהתאם לתקנון החברה, אין כל מנגנון של התמחרות בין בעלי המניות הניצעים לבין הצד השלישי אשר הציע הצעת רכש לבעל המניות הניצע. **מדובר בהליך חד-שלבי.**
35. על פי התקנון, בעל זכות הסירוב אינו מצוי בתחרות עם המציע האחר, אלא יש לו זכות מוקנית לרכוש את המניות בעצמו במחיר אשר סוכם עם המוכר. נמצא כי זכותן של בר און לרכישה, בתנאים שלא יפחתו מאלו שהוצעו על ידי מציע אחר (ובמקרה דנא הם אף עדיפים עליו), הינה ברורה ומוחלטת ואינה נתונה למו"מ או להתמחרות.
36. משמעות בקשתו של דוידוביץ' הינה למעשה **שינוי הוראות התקנון** בנוגע לזכות הסירוב הראשון, והפיכתה של זכות בסיסית זו לזירת התגוששות ומו"מ ממושך רב שלבי.
37. העובדה כי המניות נמכרות במסגרת הליכי מימוש משכון בידי כונס נכסים, אינה אמורה לשנות את טיב הזכות הנמכרת ואת המגבלות החלות עליה. לא צריך להיות הבדל בהקשר זה בין מכירה רצונית בידי קבוצת פישמן, לבין מכירה כפויה בידי כונסי הנכסים על מניות פישמן במוניטין.
38. בהקשר זה קובע סעיף 3(ב) לחוק המשכון, תשכ"ח – 1968: "הגבלה או תנאי החלים, לפי דין או הסכם, על העברת בעלות בנכס יחולו גם על מישכונו".
39. המלומדים פרופ' נ' זלצמן ופרופ' ע' גרוסקופף מבהירים בהקשר זה בעמ' 138 – 139 לספרם משכון זכויות הוצאת נבו, 2005):
- "לעיתים תקנון של חברה קובע הגבלה על עבירותן של מניות...**
- פעמים... התקנון קובע זכות "מצרנות" לטובת בעלי המניות הקיימים, לאמור:**
- כאשר בעל מניה מחליט על מכירתה מחובתו להציע את המניה תחילה לבעלי**

המניות הקיימים...

לגישתנו אין ההגבלה מונעת את מי שכוון המניה, אולם הליכי המימוש, אם יבוצעו בדרך מכירת המניה לצד שלישי, יוכפפו למגבלות הקבועות בתקנון החברה...

כאשר בעל המשכון מבקש לממש את המניה בדרך של מכירתה, צריך הליך המכירה להתבצע תוך הקפדה על הוראות התקנון בעניין עבירות המניות. מכאן שכאשר קיימת זכות "מצרנות", ובעלי המניות מסרבים לוותר עליה, המכירה תהיה בכפוף למתן זכות סירוב ראשונה לבעלי המניות הקיימים."

40. הקפדה על הוראות התקנון דגא משמען – מתן זכות קדימה לבר און לרכישת המניות ולא לחייב אותן להתמחר מול המציע דוידוביץ'.

41. מר דוידוביץ' היה ער, בכח ואף בפועל, לזכותה של בר און מכח תקנון החברה. הדברים מצאו ביטוי מפורש בהסכם, אשר צורף להזמנה להציע הצעות.

42. במסמך ההנחיות למציע, אשר העתקו מצ"ב כנספח 3, צויין בסעיף 11.5:

"תנאי המכירה יהיו בהתאם לתנאי הסכם המכר ולא תתאפשר כל סטיה מהם, על פי שיקול דעתם המוחלט של הכונסים".

43. בהסכם המכר, אשר צורף להזמנה קיימת התייחסות מפורשת לזכות הסירוב של בעלי המניות האחרים במוניטין, וכך נקבע נקבע בסעיף 2.3:

"הקונה מצהיר כי הוא ראה ולמד את מסמכי הייסוד של קבוצת מוניטין למעט החברות המוחרגות, 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 שגיא! מקור ההפניה לא נמצא. להלן, בכפוף לכל דין".

העתק מן ההסכם שצורף על ידי הכונסים להזמנה מצ"ב כנספח 5.

בסעיף 1 לטיוטת ההסכם נקבע בהקשר זה:

"זכות הסירוב" - הזכות לסירוב ראשון הנתונה לבעלי המניות האחרים במוניטין על פי מסמכי הייסוד".

44. ובסעיף 6 לטיוטה זו נאמר:

"ידוע לקונה כי יתר המניות במוניטין מוחזקות על ידי אחרים שהינם כמפורט בדו"ח רשם החברות המצורף כשגיא! מקור ההפניה לא נמצא. להסכם זה וכן ידוע לקונה אודות זכות הסירוב, ולענין זה יחולו ההוראות דלקמן:

- 6.1 בשלב הראשון ייחתם הסכם זה על ידי הקונה בלבד והכונסים מתחייבים להוסיף חתימתם עליו בסמוך לאחר קבלת אישור בית המשפט כמפורט בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן.
- 6.2 לאחר קבלת ההסכם החתום על ידי הקונה והפקדת הערבות הבנקאית בידי הכונסים, כאמור בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל (ואולם הכונסים שומרים על זכותם לפנות ליתר בעלי המניות בחברה כאמור להלן גם אם לא חתם הקונה על ההסכם), יפנו הכונסים ליתר בעלי המניות בחברה וימסרו הודעה בהתאם לסעיף 19(ב) למסמכי הייסוד.
- 6.3 ככל שלא התקבלה הודעה מצד מי מבעלי המניות האחרים במוניטין אודות ניצול זכות הסירוב בהתאם לדרישות מסמכי הייסוד ובלוחות הזמנים הקבועים במסמכי הייסוד (כלומר בתוך עשרים ימים מיום בו נמסרה ההודעה לכל בעלי המניות), יגישו הכונסים, בתוך 7 ימים מתום המועד כאמור (להלן: "מועד הגשת הבקשה"), בקשה לבית המשפט לאישור ההתקשרות על פי הסכם זה כמפורט בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן, אולם הכונסים יהיו רשאים לפנות לבית המשפט בבקשה לאשר את המכר גם אם התקבלה הודעה (אחת או יותר) מצד מי מבעלי המניות האחרים במוניטין אודות ניצול זכות הסירוב בהתאם לדרישות מסמכי הייסוד, בתוך 7 ימים מקבלת הודעה כאמור או במועד הגשת הבקשה לפי המאוחר, ובמקרה והכונסים 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 של מי מבעלי המניות כאמור לעיל והכונסים לא הגישו בקשה לבית המשפט כאמור בסעיף 0 לעיל, יהיה כל אחד מהצדדים רשאי לבטל הסכם זה בהודעה בכתב, ולאיזה מן הצדדים לא יהיו טענות כלפי משנהו. במקרה זה יחזירו הכונסים לקונה את סכום הערבות הבנקאית שהופקדה בידי הכונסים, כאמור בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל בצירוף פירוטה בפועל ככל שיהיו, בתוך שלושה ימי עסקים ממועד הודעת הביטול לעיל, והכל בכפוף לאמור בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן, במקרה של הפרה מצד הקונה".
45. בנסיבות אלה, ולאחר שמר דוידוביץ' ניהל מו"מ אינטנסיבי מול הכונסים, הציע הצעות שונות אשר כולן נופלות מן המחיר עליו סוכם על בר און במסגרת הליך הגישור - אין עוד מקום לאפשר לו להגיש הצעה נוספת, בהתמחרות או בכל דרך אחרת.
46. זאת ועוד: הליך של התמחרות נוספת עלול גם להסב נזק לחברה ולגלובס, להגביר את אי הוודאות שבה הן נתונות ולהביא להימשכות ההליכים המדרדרים את מצבן. נזכיר כי מנכ"ל החברה מר איתן מדמון, הודיע על פרישה ממשרתו, שתיכנס לתוקף בעוד מספר ימים; העורך

הראשי של העיתון מר חגי גולן התפטר מתפקידו, ויש צורך בהול ביד בוטחת שתנווט את הספינה הזו, על מאות עובדיה, אל חוף מבטחים.

47. לסיום נושא זה נעיר כי האמור בסעיף 13 – 14 לבקשת דוידוביץ' – בטעות יסודו. בית המשפט הנכבד אכן הורה לכונסים לפעול באופן מיטבי ולנהל התמחרות בין המציעים השונים. בית המשפט הנכבד לא הורה לכונסים להתעלם ממסמכי ההתאגדות של מוניטין או לשלול את זכויות בעלי המניות האחרים (שלא היו באותה עת צד לבקשה למימוש שעבודים). ההתמחרות עליה הורה בית המשפט הנכבד היתה בין מציעים שונים, ואין בכך הוראה לשלול את זכויות בר און הנובעות מן המניות שבידיהם וממסמכי ההתאגדות במוניטין.

48. בהקשר זה נזכיר כי במסגרת שקלול התמורה בקשר עם מניות מוניטין חושב שוויה של גלובס בהתאם לתוצאת ההתמחרות בה נטל דוידוביץ' חלק, ובכך הוגשמה הוראת בית המשפט הנכבד כהווייתה.

ה. שוויון

49. כפי שפורט לעיל, מעמדו של דוידוביץ' שונה מזה של בר און, וממילא תלונותיו על הפרת חובות השוויון אינן יכולות לעמוד.

בשם הזכות לשוויון יכול לתבוע מי שהוא שווה לצד אליו הוא מבקש שבית המשפט ישווה אותו או שהשוני מיניהם נערך על בסיס אלמנט מבחין בלתי לגיטימי. אלא, שכאמור, בר און ודוידוביץ' אינם דומים והגורמים המבחינים ביניהם, כולם לגיטימיים. בר און היא בעלת מניות בחברה. דוידוביץ' לא. בר און בעלת זכות סירוב ראשון. ודוידוביץ' לא. לבר און יש מחלוקות עם הכונסים מעבר למכירת גלובס ושיש בהן להשליך על עתיד העיתון ועובדיו – ולדוידוביץ' אין מחלוקות שכאלו. אם כן, שניים שונים ולא שווים. ויחס שונה לשונים אינו מפר שוויון (וזאת, מעבר לעובדה שבר און כלל לא קיבלו יחס מיטיב ולטענתן אף להיפך).

נראה, שגם בית המשפט הנכבד מודע לשוני בין הצדדים, שאחרת, לא היה שולח את בר און והכונסים לבדם לגישור. הרי גישור המתנהל רק בין שני צדדים מתוך קבוצת מעורבים גדולה יותר, לעולם אינו יכול להיות שוויוני. לו ראה בית המשפט חובה לקיים שוויון בין עוד צדדים בענייננו, היה וודאי ממליץ על גישור רב צדדים ולא דו-צדדי כפי שהמליץ והחליט.

50. יש לדחות גם א האמור בבקשת דוידוביץ', כאילו הוא הופלה לרעה ביחס לבר און שניתנה להם לכאורה אפשרות להוציא חלקים ממוניטין ולרכוש את יתרת הנכסים – בפועל, רוכשים בר און את המניות as-is, בלא להוציא או להחריג דבר. חלק מן התמורה ישולם עם מימוש הנכסים שמיושם הינו צפוי (אופציית הוט וזכויות בשותפות גלובסקום), ברם הדבר נעשה על מנת להבטיח כי התמורה תתאים למלוא זכויות המוכרים בנכסים אלה בהתאם לשווים בפועל. אך הממכר לא משתנה, לא מוקטן ולא מוחרג, והוא כולל את המניות המשועבדות, על קרבן ועל כרעיהן.

לאמור: לא רק שהנכסים האמורים לא מוחרגים, אלא שתמחרום על בסיס מימושם בפועל נעשה כך שישא לבעלי המניות ולכונסים כנציגי הנושים את התשואה הגבוהה ביותר על מניותיהם גם אם יתברר כי מימוש אופציית הוט למשל יניב סכומים גבוהים יותר. יוצא, שלא הנחה נעשתה כאן לאילקורפ, אלא להיפך, הובטח שהיא תשלם כך את המחיר המתאים בנסיבות העניין.

51. למעלה מן הצורך, נזכיר גם כי אף אילו היתה העסקה המוצעת לבר און שונה בטיבה מזו שנמסרה לגביה הזמנה להציע הצעות, הרי שעדיין לא היה בכך כל פסול, לאור סמכויות הכונסים, כפי שאלו באו לידי ביטוי בהזמנה להציע הצעות, נספח 3:

"14. הח"מ אינם מתחייבים לקבל את ההצעה הגבוהה ביותר או כל הצעה שהיא,

והם שומרים לעצמם את הזכויות לערוך מכירה פומבית/התמחרות בין המציעים ו/או לנהל עם כל אחד מהמציעים מו"מ בנפרד ו/או להיענות לחלק מן ההצעה בלבד ו/או לדחות את המועד האחרון לקבלת הצעות ו/או לקבל הצעות לאחר שעבר המועד האחרון לקבלת הצעות ו/או לקבל הצעות ולהגישן לאישור ביהמ"ש המחזוי תל אביב יפו טרם חלוף המועד האחרון ו/או לבטל את הליך ההזמנה ביחס לממכר כולו או חלקו, ו/או להעדיף הצעה גבוהה יותר, והכל לפי שיקול דעתם הבלעדי ועד למועד אישור המכר על ידי בית המשפט כמפורט בהסכמי המכר.

15. הכונסים שומרים על זכותם למכור את הממכר במהלך עסקים רגיל, שלא

במסגרת הליך הזמנה להציע הצעות, לרבות בתקופת ההזמנה, בכפוף לאישור בית המשפט".

52. לאמור: הצדדים כאמור לא שווים. ברם, אפילו היו שווים, יש מצבים שבהם צריך ואף חייב כונס לסטות מסטנדרט שוויוני, כשיש אינטרס לגיטימי שמצדיק זאת. כגון: זכויות עובדים, הבטחת קיום מפעל, אופציית פעולה שתענה על כלל המחלוקות התלויות ועוד. הגמישות החיונית הזו בפעולתו של בעל תפקיד, אף נודעה מראש על ידי הכונסים לכלל המציעים הפוטנציאליים, ובכללם דוידוביץ.

53. הכונסים שיירו בידיהם זכויות לשנות את אופן המכירה ו/או לנהל מו"מ עם גורמים אחרים, שלא במסגרת ההזמנה להציע הצעות, לממכר כולו, או לחלקו. דוידוביץ' היה ער לכך, והסכים לכך, ואינו יכול להלין על הדברים להם הסכים, מה גם שבפועל לא נקטו הכונסים איפה ואיפה בנגע להגדרת הממכר, כמבואר לעיל.

54. בפועל, מי שמבקש לבצע רכישה סלקטיבית, תוך החרגת חלק מנכסי מוניטין הוא דווקא דוידוביץ', אשר ציין בסעיף 11 כי קיימים נכסים בהם הוא כלל אינו מעוניין (חברות הסטארט אפ), ותמוה מאוד הוא ניסיונו לכפות על הכונסים להתקשר עמו בעסקה אשר עוצבה על ידו בניגוד לרצונם הם.

55. לא למותר להזכיר את הטעות הקונספטואלית של דוידוביץ' המופיעה בסעיף 12 לבקשתו, בו הוא מציין את הכללים הקוגנטיים החלים בדיני חדלות פירעון ופגיעה בעקרון השוויון בין המציעים. אלא, שלשויון בעת חדלות פירעון יש תכליות שיונקות באופן ייחודי מן המצב הכלכלי הטרמינלי הייחודי של אנשים וגופים המצויים בחדלות פירעון. בפועל, איננו מצויים כלל בהליכי חדלות פירעון. מוניטין הינה חברה סולבנטית, ומה שנמכר הינו מניות קבוצת פישמן במוניטין. בהשלמה, איננו עוסקים בשני מציעים בעלי מעמד שווה, כאמור, כי אם במציע ובבעל זכות סירוב ראשון, הנובעת מהחזקות בחברה קיימת וסולבנטית.

ו. השתק?

56. טענה נוספת, אותה יש להסיר מעל הפרק הינה טענת ההשתק הנוכרת בסעיף 4 לבקשת דוידוביץ'. אין לדברים שחר.

57. בפועל, וכמבואר לעיל, בר און רכשו את מסמכי הזכות להיכנס לחדר המידע, לא כמציעים אלא כמי שבאו לוודא את שמירתה של זכות הסירוב הראשון שלהם. בר און התריעו, בזמן אמת, בפני הכונסים אודות חריגתם מסמכות, כעולה ממכתב בר און מיום 2.11.2016 שהעתקו מצ"ב נספח 6.

58. בר און נענו על ידי הכונסים במכתב נספח 7 מיום 6.11.2016 בו התחייבו הכונסים שלא לנקוט בפעולה כלשהי למכירת נכסים של מוניטין, בלא שהדבר יובא לאישור הדירקטוריון. משכך, לא מצאו בר און לנכון לנקוט בהליכים משפטיים, עד שנכחו כי הכונסים מנסים – בניגוד להתחייבותם הכתובה – להימנע מהבאת העסקה לדירקטוריון.

59. בנסיבות אלה, אין שחר לטענות ההשתק המושמעות מפי דוידוביץ' ובכל מקרה יש לתמוה על הניסיון לטעון כי כניסת בר און לחדר המידע (תוך אזכור התכלית הספציפית שלה לשמירה על זכות הסירוב), היא זו שעל בסיסה מנסה מר דוידוביץ' להיבנות כדי להשתק את בר און מלטעון למימוש זכות הסירוב.

ז. הסתמכות?

60. בדומה, אין לשעות לטענותיו של דוידוביץ' בנוגע להוצאות אותן הוציא. הוצאת הוצאות במסגרת הליך אינה בסיס המעניק זכות תביעה לקביעת תוצאות ההליך.

61. כל מי מציע הצעה במסגרת כינוס נכסים, ער לכך כי הצעתו עלולה שלא להתקבל. כל מי שמוציא הוצאות במסגרת זו, ער לכך כי יתכן והוצאות אלו לא יישאו פרי ומישהו אחר ירכוש את הנכס מידי הכונס.

62. מכל מקום, אין בעובדה כי דוידוביץ' הוציא הוצאות, לטענתו (לא הובאה ולו ראשית ראיה מצידו לעניין זה), כדי לכפות עסקה על הכונסים, כדי לרפא חוסר סמכות וכדי לשלול זכויות

בר און מכח מסמכי ההתאגדות של מוניטין.

63. לא למותר לציין כי גם בר און הוציאו הוצאות, דבר המביא אותנו לטיעון מעגלי, ממנו נובע כי סוגיית ההוצאות אינה רלבנטית.

ח. הכפשות

64. לקראת סיום (סעיף 29 לבקשתו), העלה דוידוביץ' ספקולציה פרועה בדבר "ריח חריף של ניגוד עניינים, אשר נובע מכך שלבר און יש (למיטב הידיעה) חובות נוספים לבנקים, אשר עשויים להסביר את רצונם של הבנקים להגיע להסכם עם בר און דוקא ובכך אולי למנוע בירור אודות האופן בו בר און הגיעו לחובות האמורים". כך!

65. בפועל, לא מיניה ולא מקצתיה.

66. איננו עומדים ל"חקירת יכולת". אבל אם בשקיפות עסקינה, יתכבד מר דוידוביץ' ויראה לכונסים ולבית המשפט הנכבד מהם מקורותיו הכספיים שלו עצמו, כיצד עשה את הונו (נכל שהוא קיים), היכן ובאלו עסקאות היה מעורב, מה הידע שלו, מדוע הוא רוכש עתון בישראל ומה יכולתו הכלכלית ותכניותיו בנוגע להזרמת כספים ל"גלובס".

67. בדומה, יש לגנות את הצגת בר און כ"מקורבים" של הכונסים (ר' סעיפים 12 ו-29 לבקשת דוידוביץ'). המעיין בכתבי הטענות בבקשה מס' 8 מגלה כי אין כל קרבה בין בר און לבין הכונסים וכי טענות דוידוביץ' (גם) בעניין זה, אינן אלא השמצה פרועה. (ניתן לראות את כל התכתובות עם הכונסים ולראות שההיפך הוא הנכון).

עצם הרעיון שתחת ידיה האמונות של המגשרת הנכבדה (שהמליצה על עסקה עם בר און) ירקחו הכונסים (הן כונסי לאומי והן כונסי הפועלים) ובר און עסקה נועה בניגוד עניינים מקומם!

ט. היעדר תצהיר של דוידוביץ'

68. לא למותר לציין, לקראת סיום, כי דוידוביץ' לא תמך את בקשתו בתצהיר, אלא צורף תצהיר של עו"ד גדעון קינג, אחד באי כוחו אשר חתם ביחד עם עו"ד קסוטו על תגובת דוידוביץ' מיום 3.1.2017 במסגרת בקשה מס' 8.

69. תצהיר מטעם בא כח, הינו דבר לא מקובל. לא התבקשה ולא ניתנה לכך הסכמתו של בית המשפט הנכבד (השווה: כלל 36 לכלל לשכת עורכי הדין (אתיקה מקצועית), ומעלה תהיות של ממש בדבר היקף ידיעתו האישית האמיתית של מר דוידוביץ' אודות המתרחש ואודות היקף מעורבותו שלו.

70. למעשה אין בפנינו תצהיר של המבקש, כי אם חזרה, בגוף ראשון, על כתב טענות. חזרתיות זו, כשבפנינו בקשה עובדתית, משולה לאדם המנסה להרים את עצמו באמצעות משיכה בשערות ראשו ואינה מהווה תמיכה של ממש לטענות.

י. סוף דבר


71. בפנינו בקשה משוללת כל יסוד עובדתי ומשפטי, שתכליתה כפיית התקשרות על כונסי הנכסים, תוך ניסיון פגיעה בזכויות מוקנות של בעל מניות בחברה לו זכות סירוב ראשון תקפה ומחייבת.

72. מצער לגלות כי מר דוידוביץ' לא בחל בהכפשות ובטענות סרק מקוממות, בניסיון להשיג את מטרתו הנ"ל.

73. נוכח כל האמור לעיל, יתבקש בית המשפט הנכבד לדחות את הבקשה ובהשלמה לקבל את המלצת המגשרת וליתן לכונסי הנכסים הוראות להתקשר בהסכם הגישור עם בר און.

74. תגובה זו נתמכת בתצהירה של גב' אלונה בר און.

75. מן הדין ומן הצדק להיעתר לכך.


בוזא אדלשטיין, עו"ד
 גולדמן, ארליך, אדלשטיין, אביגד ושות'
 ב"כ בר און

תצהיר

אני הח"מ, אלונה בר און, בעלת ת.ז. מס' 34377408 לאחר שהוזהרתי כי עלי לומר את האמת וכי אהיה צפויה לעונשים הקבועים בחוק אם לא אעשה כן, מצהירה בזה בכתב כדלקמן:

1. אני עושה תצהירי זה בתמיכה להתנגדות בר און לבקשת מר דוידוביץ' למתן הוראות בפר"ק 32206-09-16. תצהירי זה נמסר מידיעתי האישית, כאשר קטעיו המשפטיים מבוססים על יעוץ שקיבלתי.
למען הנוחות יכוננו הצדדים בתצהיר זה ככינויים בהתנגדות.

א. תשובת בר און בתמצית

2. ביום 20.2.2017 הגישו כונסי הנכסים מטעם בנק לאומי (להלן: "כונסי לאומי") את המלצת המגשרת, כב' השופטת בדימוס ה' גרסטל ועל בסיסה ובמצורף אליה בקשה למתן הוראות מטעם הכונסים שבמרכזה מתבקש בית המשפט הנכבד לאשר לכונסים לחתום עם בר און על הסכם רכישת מניות מוניטין עתונות בע"מ ("מוניטין") המשועבדות לבנק לאומי וכן רכישת מניות מוניטין המשועבדות לבנק הפועלים ובסך הכל רכישת 74.86% ממניות מוניטין על ידי בר און.

3. **הסכם הגישור נוצר במהלך 5 שבועות של הליך גישור מאומץ בין הכונסים לבין בר און בפני המגשרת כב' השופטת בדימוס הילה גרסטל, אליו שלח בית המשפט הנכבד את הצדדים.**

4. במקביל, בהפרש של מספר דקות, הגיש מר דוד דוידוביץ' בקשה משוללת כל יסוד עובדתי ומשפטי, שתכליתה כפיית התקשרות על כונסי הנכסים, תוך ניסיון פגיעה בזכויות מוקנות של בעל מניות בחברה לו זכות סירוב ראשון תקפה ומחייבת.

5. **שלושה סעדים חלופיים ביקש דוידוביץ' מבית המשפט הנכבד. ברם, וכפי שיפורט להלן, הוא אינו זכאי אף לא לאחד מהם:**

6. ראשית, מר דוידוביץ' מבקש לחייב את הכונסים ואת כונסי הפועלים להתקשר עימו בהסכם לכאורה למכירת העיתון "גלובס", וזאת על אף שאותו הסכם לכאורה, יסודו בהליך חסר סמכות שמהותו מכירה בכפייה של נכס לא משועבד בחברה סולבנטית. תמוה ניסיונו של מר דוידוביץ' לדרוש סעד המבוסס על הליך חסר סמכות וזאת אף לאחר שבית המשפט הנכבד הבהיר זאת.

7. לחלופין, מבקש דוידוביץ' לחייב את כונסי הנכסים להתקשר עמו בעסקה ביחס למניות המשועבדות במוניטין (74.86%), על אף ש:

א. **ההסכם שצירף דוידוביץ' כתימוכין לבקשתו, היה בן 5 ימים בלבד, פקע ב-22/2/17 ואין לו עוד כל תוקף ("הצעת דוידוביץ' החדשה שפקעה").**

ב. הצעת דוידוביץ' החדשה שפקעה מבוססת על חוזה חדש שכתב הוא עצמו, כוללת בקשה למצגים והתחייבויות מטעם הכונסים וככלל, אינה מכבדת את "כללי המשחק" המקובלים, אותם קיבלו בר און על עצמן חרף טענותיהן הרבות בענין ההליך והתנהלות הכונסים שהובאו לבית המשפט הנכבד.

ג. גם לו היתה הצעת דוידוביץ' בתוקף, הרי שדוידוביץ' הציג עסקה נחותה מן העסקה אליה הגיעו הכונסים ובר און במסגרת הגישור, כפי שניתן ללמוד מן האמור על ידי כונסי הנכסים עצמם, במסגרת הבקשה שהגישו (בקשה מס' 8) אליה צורפו המלצת המגשרת והסכם הגישור. כמו כן, סובלת הצעת דוידוביץ' החדשה (שפקעה) מחסרונות נוספים ביחס להסכם עם בר און, לרבות:

(א) הסכם הגישור גבוה מהצעת דוידוביץ' החדשה שפקעה, ב-6 מיליוני ש"ח. הצגת הדברים בידי דוידוביץ' כאילו הוא הציג סכום גבוה יותר הינה עיוות המציאות, באמצעות השמטת אופציית הוט מהסכם בר און, וחבל שכך בחר מר דוידוביץ' לטעון.

(ב) הסכם בר און נתמך בהצעת המגשרת, כבי' השופטת בדימוס הילה גרסטל, אשר נסמכת על התבוננות רחבה באינטרסים ובצרכים של כלל הגורמים הקשורים במוניטין ובגלובוס ובכלל זה של עובדי גלובס ושל הציבור הרחב: "מציאת הדרך הנכונה להשלמת הגישור באופן שיבטיח את עתיד פעילות העיתון תוך רצון להבטיח את מקור פרנסת העובדים והעיתונאים, ואת יכולתם לפעול באופן מקצועי, עצמאי ואתי, כראוי לעיתון במדינה דמוקרטית".
העתק ממכתב של כבי' השופטת בדימוס ה' גרסטל מצ"ב כנספח 1.

(ג) הסכם בר און פותר את המחלוקות בין בעלי המניות באשר קבלתו משמעותה כי כל המניות שבחברת מוניטין תהיינה בידי גורם אחד. אם תקבל הצעת דוידוביץ' החדשה (שפקעה), עלולה מוניטין להיות קרועה בין בעלי מניות שונים, תוך שמשומרות בה מחלוקות ידועות וברורות, ובכך להשפיע על החברה ועל חברות הבנות שלה, ובכללן על עיתון גלובס על עובדיו הרבים. כמו כן הסכם בר און פותרת מחלוקות נוספות בין בר און לבין הכונסים, אשר ללא פתרון במסגרת זו, עתידות להתברר על פני זמן רב בערכאות משפטיות שונות.

(ד) יתרונות המשכיות עיתון גלובס בהסכם בר און, לאור הזיקה רבת השנים, שהחלה ע"י אבי המשפחה ז"ל, חיים בר און, המו"ל של עיתון גלובס מאז 1983. לא רק שזיקה זו עולה כדי זכות מוסרית שיש בה כדי להוסיף משקל להעדפת אישור ההסכם עם בר און, אלא שלמשפחת בר און יש את הכלים, ההתמחות, הידע, הכוונות והרצון להביא לשגשוג העיתון, ככלי תקשורת חופשי בישראל ואף לעשות זאת בזמן המהיר ביותר האפשרי. משפחת בר און מעורה בעיתון, מוכרת ומקובלת על רבים מעובדיו, להם היא רוחשת הערכה רבה. אני עצמי עבדתי שנים רבות

במחלקות שונות בעתון גלובס כמו גם בכלי תקשורת נוספים, מכהנת בחברת מוניטין ובעתון גלובס כדירקטורית מזה כ-20 שנה. כמו כן אני בעלת הכשרה פורמלית וניסיון עשירים ביותר בתחומי הניהול, הפיננסים והתקשורת בישראל. כל זאת, בניגוד לדוידוביץ' שכלל הידוע לי, נעדר רקע והבנה בתחומים האמורים בישראל וענייני ברכישת העתון מעולם לא הובהר.

(ה) **בהקשר זה אדגיש כי עיתון גלובס, הנכס המהותי של חברת מוניטין, הוא חברה בעלת אופי מיוחד, הן בתחום בו היא פועלת (עיתון כגוף דו-מהותי, או לפחות כבעל משמעות ואחריות מיוחדת לאינטרס שאינו רק כספי) והן בתקנון שהוגדר לה. התקנון כולל התייחסות מפורטת למטרות בתחום העיתונות. ס' 20(ב) לתקנון קובע זכות לסרב לרשום בעל מניות חדש, אם לדעת מועצת המנהלים אין הוא רצוי לטובת החברה. במילים אחרות, אם טובת החברה כוללת ניהול עיתון והמשכיות באופי המיוחד של החברה – על בית המשפט הנכבד לתת מקום לאינטרס זה, ולא רק לאינטרס מיקסום ההכנסות. בחברת גלובס פבלישר, ס' 23 לתקנון מאפשר אי-רישום חבר מכל סיבה, וס' 27 מכפיף במפורש מקבל מניות בפשט"ר לזכות הסירוב הני"ל.**

העתק מתקנון גלובס מצ"ב כנספח 2.

8. **גם הסעד השלישי, המבוקש על ידי דוידוביץ' - קיום התמחרות - אינו רלבנטי במקרה דנא, באשר הוא מתעלם מזכותן העדיפה של בר און, בהיותנו בעלות זכות סירוב ראשון לרכישת מניות מוניטין ולא בהיותן מציע מן המניין. למעשה, אחד מעיקרי מהותה של זכות הסירוב בהתאם להוראותיו המפורשות של תקנון מוניטין היא הזכות לרכוש את המניות המוצעות על ידי בעלי המניות האחרים ולא להתמחר מול מציע אחר. ויצוין, שמר דוידוביץ' היה מודע כל העת לזכות הסירוב הראשון של בר און.**

9. **משהיתה בידי מר דוידוביץ' אפשרות להגיש הצעות לרכישת מניות מוניטין (לרבות במסגרת הזמנת הכונסים להציע הצעות), ומשהגיש מר דוידוביץ' הצעות שונות, אותן שיפר, שוב ושוב, והמשיך לנהל מו"מ עם הכונסים (מבלי שבר און מכירות בלגיטימיות של הדבר), הוא אינו זכאי להליך נוסף של התמחרות, וודאי שעה שמי שניצב מולו הינו בעל זכות סירוב ראשון, להבדיל ממציע אחר.**

10. **לא זו אף זו, מר דוידוביץ' כבר ניהל התמחרות (ביחס לעיתון גלובס, הנכס המהותי ביותר של חברת מוניטין שהוקמה לשמו). הסכם הגישור, מבוסס על תוצאת ההתמחרות האמורה וממילא מקיים את הכללים של זכות הסירוב הראשון, ומבוסס על המחיר אותו הציע דוידוביץ' בתום ההתמחרות על גלובס וכספים בסך 45 מ' ש. אין מקום לערוך התמחרות חוזרת.**

11. **ולקראת סיום (סעיף 29 לבקשתו), מר דוידוביץ' בחר להאשים את בר און בהאשמות שווא ובספקולציות פרועות בדבר "ריח חריף של ניגוד עניינים, אשר נובע מכך שלבר און יש (למיטב הידיעה) חובות נוספים לבנקים, אשר עשויים להסביר את רצונם של הבנקים**

להגיע להסכם עם בר און דוקא". כך! דבר זה לא היה ולא נברא ונועד כל כולו להטיל דומי פסול בצדדים בבחינת יריה באפילה. חמור מכך, דוידוביץ' טוען למעשה כי כבוד המגשרת השופטת (בדימוס) גרסטל הגישה והמליצה לבית המשפט הנכבד לאשר עסקה נגועה. חבל שמלים אלו כלל מצאו את מקומן בבקשת דוידוביץ'.

12. בשולי הדברים אצביע על כך שבקשת דוידוביץ' נתמכה בתצהיר של עו"ד ממרד קסטו ולא של המבקש עצמו, דבר חריג ביותר המעלה תהיות של ממש בדבר ידיעתו האישית של מר דוידוביץ' אודות המתרחש והיקף מעורבותו.

13. אתייחס לדברים באופן מפורט יותר כמו גם ליתר נימוקיו של מר דוידוביץ'.

ב. מכירת "גלובס" בלתי אפשרית, ונגועה בחוסר סמכות

14. הסעד הראשון המבוקש על ידי מר דוידוביץ' הינו דרישה לאכיפת ההסכם "שנכרת עימו".

15. דא עקא, שמעולם לא נכרת הסכם בין הכונסים לבין דוידוביץ' למכירת גלובס.

16. וכפי שפורט בהרחבה בתגובת בר און לבקשת כונסי לאומי (בקשה מס' 8), ההסכם האמור (שכלל לא נכרת) נגוע בחוסר סמכות מצד הכונסים.

הכונסים הוסמכו למכור את מניות פישמן המשועבדות בחברת מוניטין במסגרת בקשה לאכיפת שעבודים מיום 13.9.2016, בה ציינו בשפה ברורה ומפורשת, ובהדגשה בולטת: "יובהר כבר עתה כי אין המדובר בבקשה למנות כונס לנכסי מוניטין עצמם ובכללם העיתון גלובס, אלא מדובר בבקשה למינוי כונס למניות "מלמעלה", כלומר למניות חברת האם של אותם נכסים – חברת מוניטין" (עמ' 2 לתובענה).

העתק מן הבקשה לאכיפת שעבודים מצ"ב **כנספח 1** לתגובת בר און לבקשה מס' 8.

17. עוד יצויין, כי מכירת העיתון גלובס הותנתה על ידי הכונסים בשני תנאים מהותיים, **שלא התקיימו**:

(א) אישור דירקטוריון מוניטין.

(ב) אישור בית המשפט הנכבד.

וכך צוין בהקשר זה בהנחיות למציע שנכללו בהזמנה להציע הצעות מטעם הכונסים (נספח 5 לבקשה 8), המצ"ב **כנספח 3**:

"25. כל מכירה של נכסים בבעלות מוניטין (בשונה ממכירה של מניות מוניטין) כפופה, בין היתר, גם לאישור דירקטוריון מוניטין ואו דירקטוריון החברה הרלבנטית במידת הצורך.

26. כל מכירה כפופה לאישור בית המשפט המחוזי תל אביב (פר"ק - 32206-09-16), ולאישורים נוספים ככל שידרשו על פי דין".

18. עוד יוער, כי גם אילו היו הכונסים מתקשרים עם מר דוידוביץ' בהסכם, ולא היא, וגם אם לטענתו המו"מ בינו לבין הכונסים עולה כביכול כדי הסכם (על אף אי התקיימות שני תנאים יסודיים כאמור) הרי שמדובר בפעולה הנגועה בחריגה מסמכות – ועל כן הינה בטלה ומבוטלת. בהקשר זה הבהירו המלומדים מאור ודגני בספרם "על כונס נכסים" השדה המשפטי בע"מ, 2015 בעמ' 160: **"כונס נכסים הוא בעל תפקיד מנהלי, ופעולות שעשה בחריגה מסמכות בטלות (VOID) כתוצאה מהפרת עקרון חוקיות המנהל. חריגה של כונס נכסים מסמכותו יכולה להתבטא בביצוע פעולות שאותן לא הוסמך לבצע"**.

ג. הצעת דוידוביץ' נחותה מהסכם בר און

19. גם הסעד השני לו עתר דוידוביץ' – חיוב הכונסים להתקשר עימו בעסקה למכירת מוניטין, דינו להידחות.

20. ראשית, נזכיר כי הצעת דוידוביץ' האחרונה עמדה בתוקף למשך 5 ימים ופקעה ביום 21.2.2017 או בסמוך לכך. כך שאין עוד הצעה תקפה בפנינו.

21. בנוסף, אף אילו היתה בפנינו הצעה תקפה מצד דוידוביץ' (ככל שהוא היה מוסמך להמשיך ולהציע הצעות לאחר שניתנה על ידו הצעה לרכישת מניות מוניטין), הרי שכפי שפורט על ידי הכונסים, בבקשתם למתן הוראות, אשר הוגשה ביחד עם המלצת המגשרת, כבי השופטת בדימוס ה' גרסטל, ההסכם אליו הגיעו הכונסים עם בר און עדיף בהיבטים רבים גם על הצעתו האחרונה של מר דוידוביץ'.

22. הצגת הדברים בידי דוידוביץ' כאילו הוא הציע 100 מליון ש"ח בעוד בר און הציעו 55 מליון ש"ח בלבד הינה, שוב, עיוות המציאות ע"י דוידוביץ'. דוידוביץ' כלל בהצעתו את אופציית הוט אך בחר להשמיטה מהסכם בר און. אכן, כפי שצינו הכונסים בבקשתם שלהם הסכם בר און עדיף על פני הצעת דוידוביץ' וגבוה ממנה באופן ניכר.

23. הכונסים הבהירו כי הסכם בר און (הצעת אילקורפ) הוא במצב הדברים הנוכחי **"ההצעה המיטבית"** וכי **"זוהי הצעה שלדעת הכונסים נכון לאשרה"** (ר' הפסקה לפני האחרונה בעמ' 2 לבקשה).

24. הכונסים הצביעו על כך שבערכים מוחלטים הסכם בר און עדיף כאמור מבחינה כלכלית על הצעת דוידוביץ'. בנוסף, הכונסים מנו לא פחות מ-7 כשלים הטמונים בהצעת דוידוביץ' – ר' סעיף 19 לבקשתם למתן הוראות.

25. הדברים סוכמו על ידי הכונסים בסעיף 25 לבקשתם: **"במצב הדברים הנוכחי, נוכח הכשלים המהותיים בהצעת דוידוביץ' החדשה במתכונתה הנוכחית כמפורט בסעיף 19 לעיל, כמו גם היות ערכיה הכלכליים נמוכים מהכספים שיכולים הכונסים לגבות על פי הצעת אילקורפ וכל עוד מר דוידוביץ' לא שיפר את תנאי הצעתו ולא התאים אותה לדרישות הכונסים, הכונסים סבורים כי אין מקום להתקשר בהצעת דוידוביץ' החדשה ונראה כי קיימת בשלב**

זה עדיפות להצעת אילקורפ".

26. להסכם בר און יתרונות נוספים :

(א) **הסכם בר און נתמך בהצעת המגשרת**, כבי' השופטת (בדימוס) גרסטל, אשר צורפה כנספח 1 לבקשת הכונסים בבקשה מס' 8 (מיום 22.2.2017). המלצת המגשרת נסמכת על ראייה רחבה של האינטרסים והצרכים של כלל הקשורים במוניטין ובגלובס ובכלל זה של הציבור הרחב.

(ב) **הסכם בר און פותר את המחלוקות בין בעלי המניות** באשר קבלתו משמעתה כי כל המניות שבחברת מוניטין תהיינה בידי גורם אחד. אם תתקבל הצעת דוידוביץ', כי אז תהא מוניטין תהא עלולה להיות קרועה בין בעלי מניות שונים (לאחר שנים רבות של חילוקי דעות מול פישמן), דבר אשר מטבע הדברים עלול להשפיע על החברה ועל חברות הבנות שלה, ובכללן על העיתון גלובס, על עובדיו הרבים.

(ג) **יתרונות לחברה ולגלובס בקבלת הסכם בר און** – לבר און זיקה לחברה אשר נוסדה על ידי אבי המשפחה ז"ל, חיים בר און, המייסד והמו"ל הראשון של העיתון גלובס. זיקה זו עולה כדי זכות מוסרית שיש בה כדי להוסיף משקל להעדפת הסדר עם בר און. זיקה זו מתורגמת גם ליתרונות מעשיים, מעבר להיבט המוסרי. בהמשך לכך, משפחתנו מעורה בעיתון, מוכרת ומקובלת על רבים מעובדיו, להם היא רוחשת הערכה רבה. אני אישית עבדתי שנים רבות במחלקות שונות בעתון גלובס כמו גם בעתון "במחנה", מכהנת בחברת מוניטין ובעתון גלובס כדירקטורית מזה כ-20 שנה, וכן אני בעלת הכשרה פורמלית וניסיון עשירים ביותר בתחומי הניהול, הפיננסים והתקשורת בישראל. עשירים ביותר. לי ולמשפחתה יש את הכלים, ההתמחות, הידע, הכוונות והזיקה להביא לשגשוג העיתון. זאת, בניגוד לדוידוביץ' שככל הידוע לנו, נעדר רקע והבנה בתחומים האמורים בישראל.

27. לנוכח כל האמור לעיל, לא ניתן לכפות על הכונסים להתקשר בהסכם שעניינו הצעה, שכל הזכות להציעה נשענת על הליך לא מוסמך ובטל, שהיא נחותה בכל פרמטר רלבנטי, ושהיא עומדת בסתירה לזכות העדיפה לסירוב ראשון הקנויה לבר און מימים ימימה. על כן, יש להסמיך את הכונסים – כבקשתם – להתקשר עם בר און בהסכם הגישור.

ד. אין להורות על התמחרות בין מציע לבעל זכות סירוב ראשון

28. אין להיעתר גם לסעד החלופי הנוסף, אשר התבקש על ידי מר דוידוביץ' – עריכת התמחרות.

29. דוידוביץ' מסר מספר הצעות לכונסים, עימם ניהל מו"מ, במקביל להליך הגישור, בא עימם בדברים ולמעשה היו לו יזמו מולם באופן מלא.

30. נמצא כי דוידוביץ' מיצה את המו"מ מול הכונסים, להם הגיש מספר הצעות, אותן שיפר שוב

- ושבו, ברם גם האחרונה שבהן, שאין לה כבר תוקף מחייב, עדין נחותה מהסכם בר און ולקויה בפגמים עליהם עמדו הכונסים.
31. נזכיר גם כי דוידוביץ' ובר און אינם שני מציעים רגילים שהגיעו לקו הגמר. מדובר בשני גורמים שונים, בעלי סטאטוס שונה.
32. **בעוד שדוידוביץ' הינו מציע, שנענה להזמנת הכונסים להציע הצעות, הרי שבר און הינו בעלי מניות בחברה, להן זכות סירוב ראשון מכח מסמכי ההתאגדות של החברה.**
33. נציין בהקשר זה כי עת רכשו בר און את מסמכי המכרז, הן לא עשו כן כמציע מן השורה, אלא צויין על ידן כי הדבר נעשה "כבעל זכות סירוב לרכישת מניות מווייטין המשועבדות לבנק לאומי, ומכח זכות סירוב זאת...". (נספח 8 לבקשת הכונסים בבקשה 8 המקורית), שהעתקה מצ"ב **כנספח 2**.
34. זכותן של בר און לרכישת המניות נובעת אפוא לא רק מתוקף המו"מ עם הכונסים, אלא גם מסעיף 19(ב) לתקנון החברה
35. בהתאם לתקנון החברה, אין כל מנגנון של התמחרות בין בעלי המניות הניצעים לבין הצד השלישי אשר הציע הצעת רכש לבעל המניות הניצע. **מדובר בהליך חד-שלבי.**
36. על פי התקנון, בעל זכות הסירוב אינו מצוי בתחרות עם המציע האחר, אלא יש לו זכות מוקנית לרכוש את המניות בעצמו במחיר אשר סוכס עם המוכר. נמצא כי זכותן של בר און לרכישה, בתנאים שלא יפחתו מאלו שהוצעו על ידי מציע אחר (ובמקרה דנא הם אף עדיפים עליו), הינה ברורה ומוחלטת ואינה נתונה למו"מ או להתמחרות.
37. משמעות בקשתו של דוידוביץ' הינה למעשה **שינוי הוראות התקנון** בנוגע לזכות הסירוב הראשון, והפיכתה של זכות בסיסית זו לזירת התגוששות ומו"מ ממושך רב שלבי.
38. העובדה כי המניות נמכרות במסגרת הליכי מימוש משכון בידי כונס נכסים, אינה אמורה לשנות את טיב הזכות הנמכרת ואת המגבלות החלות עליה. לא צריך להיות הבדל בהקשר זה בין מכירה רצונית בידי קבוצת פישמן, לבין מכירה כפויה בידי כונסי הנכסים על מניות פישמן במוניטין.
39. בהקשר זה קובע סעיף 3(ב) לחוק המשכון, תשכ"ח – 1968: "הגבלה או תנאי החלים, לפי דין או הסכם, על העברת בעלות בנכס יחולו גם על משכוננו".
40. המלומדים פרופ' נ' זלצמן ופרופ' ע' גרוסקופף מבהירים בהקשר זה בעמ' 138 – 139 לספרם משכון זכויות (הוצאת נבו, 2005):
- "לעיתים תקנון של חברה קובע הגבלה על עבירותן של מניות...**
- פעמים... התקנון קובע זכות "מצרנות" לטובת בעלי המניות הקיימים, לאמור:**

כאשר בעל מניה מחליט על מכירתה מחובתו להציע את המניה תחילה לבעלי המניות הקיימים...

לגישתנו אין ההגבלה מונעת את מישכון המניה, אולם הליכי המימוש, אם יבוצעו בדרך מכירת המניה לצד שלישי, יוכפפו למגבלות הקבועות בתקנון החברה...

כאשר בעל המשכון מבקש לממש את המניה בדרך של מכירתה, צריך הליך המכירה להתבצע תוך הקפדה על הוראות התקנון בעניין עבירות המניות. מכאן שכאשר קיימת זכות "מצרנות", ובעלי המניות מסרבים לוותר עליה, המכירה תהיה בכפוף למתן זכות סירוב ראשונה לבעלי המניות הקיימים".

41. הקפדה על הוראות התקנון דגא משמען – מתן זכות קדימה לבר און לרכישת המניות ולא לחייב אותן להתמחר מול המציע דוידוביץ'.

42. מר דוידוביץ' היה ער, בכח ואף בפועל, לזכותה של בר און מכח תקנון החברה. הדברים מצאו ביטוי מפורש בהסכם, אשר צורף להזמנה להציע הצעות.

43. במסמך ההנחיות למציע, אשר העתקו מצ"ב כנספח 3, צויין בסעיף 11.5:

"תנאי המכירה יהיו בהתאם לתנאי הסכם המכר ולא תתאפשר כל סטיה מהם, על פי שיקול דעתם המוחלט של הכונסים".

44. בהסכם המכר, אשר צורף להזמנה קיימת התייחסות מפורשת לזכות הסירוב של בעלי המניות האחרים במוניטין, וכך נקבע נקבע בסעיף 2.3:

"הקונה מצהיר כי הוא ראה ולמד את מסמכי הייסוד של קבוצת מוניטין למעט החברות המוחרגות, 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 שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן, בכפוף לכל דין".

העתק מן ההסכם שצורף על ידי הכונסים להזמנה מצ"ב כנספח 5.

בסעיף 1 לטיוטת ההסכם נקבע בהקשר זה:

"זכות הסירוב" - הזכות לסירוב ראשון הנתונה לבעלי המניות האחרים במוניטין על פי מסמכי הייסוד".

45. ובסעיף 6 לטיוטה זו נאמר:

"ידוע לקונה כי יתר המניות במוניטין מוחזקות על ידי אחרים שהינם כמפורט בדו"ח רשם החברות המצורף כשגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להסכם זה וכן ידוע לקונה אודות זכות הסירוב, ולענין זה יחולו ההוראות דלקמן:

6.1 בשלב הראשון ייחתם הסכם זה על ידי הקונה בלבד והכונסים מתחייבים להוסיף חתימתם עליו בסמוך לאחר קבלת אישור בית המשפט כמפורט בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן.

6.2 לאחר קבלת ההסכם החתום על ידי הקונה והפקדת הערבות הבנקאית בידי הכונסים, כאמור בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל (ואולם הכונסים שומרים על זכותם לפנות ליתר בעלי המניות בחברה כאמור להלן גם אם לא חתם הקונה על ההסכם), יפנו הכונסים ליתר בעלי המניות בחברה וימסרו הודעה בהתאם לסעיף 19(ב) למסמכי הייסוד.

6.3 ככל שלא התקבלה הודעה מצד מי מבעלי המניות האחרים במוניטין אודות ניצול זכות הסירוב בהתאם לדרישות מסמכי הייסוד ובלוחות הזמנים הקבועים במסמכי הייסוד (כלומר בתוך עשרים ימים מיום בו נמסרה ההודעה לכל בעלי המניות), יגישו הכונסים, בתוך 7 ימים מתום המועד כאמור (להלן: "מועד הגשת הבקשה"), בקשה לבית המשפט לאישור ההתקשרות על פי הסכם זה כמפורט בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן, אולם הכונסים יהיו רשאים לפנות לבית המשפט בבקשה לאשר את המכר גם אם התקבלה הודעה (אחת או יותר) מצד מי מבעלי המניות האחרים במוניטין אודות ניצול זכות הסירוב בהתאם לדרישות מסמכי הייסוד, בתוך 7 ימים מקבלת הודעה כאמור או במועד הגשת הבקשה לפי המאוחר, ובמקרה והכונסים 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 של מי מבעלי המניות כאמור לעיל והכונסים לא הגישו בקשה לבית המשפט כאמור בסעיף 0 לעיל, יהיה כל אחד מהצדדים רשאי לבטל הסכם זה בהודעה בכתב, ולאזיה מן הצדדים לא יהיו טענות כלפי משנהו. במקרה זה יחזירו הכונסים לקונה את סכום הערבות הבנקאית שהופקדה בידי הכונסים, כאמור בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. לעיל בצירוף פירוט בפרט בפועל ככל שיהיו, בתוך שלושה ימי עסקים ממועד הודעת הביטול דלעיל, והכל בכפוף לאמור בסעיף שגיאה! מקור ההפניה לא נמצא. להלן, במקרה של הפרה מצד הקונה".

46. בנסיבות אלה, ולאחר שמר דוידוביץ' ניהל מו"מ אינטנסיבי מול הכונסים, הציע הצעות שונות אשר כולן נופלות מן המחיר עליו סוכם עם בר און במסגרת הליך הגישור - אין עוד מקום לאפשר לו להגיש הצעה נוספת, בהתמחרות או בכל דרך אחרת.

47. זאת ועוד: הליך של התמחרות נוספת עלול גם להסב נזק לחברה ולגלובס, להגביר את אי הוודאות שבה הן נתונות ולהביא להימשכות ההליכים המדרדרים את מצבן. נזכיר כי מנכ"ל החברה מר איתן מדמון, הודיע על פרישה ממשרתו, שתיכנס לתוקף בעוד מספר ימים; העורך הראשי של העיתון מר חגי גולן התפטר מתפקידו, ויש צורך בהול ביד בוטחת שתנווט

את הספינה הזו, על מאות עובדיה, אל חוף מבטחים.

48. לסיום נושא זה נעיר כי האמור בסעיף 13 – 14 לבקשת דוידוביץ' – בטעות יסודו. בית המשפט הנכבד אכן הורה לכונסים לפעול באופן מיטבי ולנהל התמחרות בין המציעים השונים. בית המשפט הנכבד לא הורה לכונסים להתעלם ממסמכי ההתאגדות של מוניטין או לשלול את זכויות בעלי המניות האחרים (שלא היו באותה עת צד לבקשה למימוש שעבודים). ההתמחרות עליה הורה בית המשפט הנכבד היתה בין מציעים שונים, ואין בכך הוראה לשלול את זכויות בר און הנובעות מן המניות שבידיהם וממסמכי ההתאגדות במוניטין.
49. בהקשר זה נזכיר כי במסגרת שקלול התמורה בקשר עם מניות מוניטין חושב שוויה של גלובס בהתאם לתוצאת ההתמחרות בה נטל דוידוביץ' חלק, ובכך הוגשמה הוראת בית המשפט הנכבד כהווייתה.

ה. שוויון

50. כפי שפורט לעיל, מעמדו של דוידוביץ' שונה מזה של בר און, וממילא תלויותיו על הפרת חובות השוויון אינן יכולות לעמוד.
- בשם הזכות לשוויון יכול לתבוע מי שהוא שווה לצד אליו הוא מבקש שבית המשפט ישווה אותו או שהשוני מיניהם נערך על בסיס אלמנט מבחין בלתי לגיטימי. אלא, שכאמור, בר און ודוידוביץ' אינם דומים והגורמים המבחינים ביניהם, כולם לגיטימיים. בר און היא בעלת מניות בחברה. דוידוביץ' לא. בר און בעלת זכות סירוב ראשון. ודוידוביץ' לא. לבר און יש מחלוקות עם הכונסים מעבר למכירת גלובס ושיש בהן להשליך על עתיד העיתון ועובדיו – ולדוידוביץ' אין מחלוקות שכאלו. אם כן, שניים שונים ולא שווים. יחס שונה לשונים אינו מפר שוויון (וואת, מעבר לעובדה שבר און כלל לא קיבלו יחס מיטבי ולטענתן אף להיפך).
- נראה, שגם בית המשפט הנכבד מודע לשוני בין הצדדים, שאחרת, לא היה שולח את בר און והכונסים לבדם לגישור. הרי גישור המתנהל רק בין שני צדדים מתוך קבוצת מעורבים גדולה יותר, לעולם אינו יכול להיות שוויוני. לו ראה בית המשפט חובה לקיים שוויון בין עוד צדדים בענייננו, היה וודאי ממליץ על גישור רב צדדים ולא דו-צדדי כפי שהמליץ והחליט.
51. יש לדחות גם את האמור בבקשת דוידוביץ', כאילו הוא הופלה לרעה ביחס לבר און שניתנה להן לכאורה אפשרות להוציא חלקים ממוניטין ולרכוש את יתרת הנכסים – בפועל, רוכשות בר און את המניות as-is, בלא להוציא או להחריג דבר. חלק מן התמורה ישולם עם מימוש הנכסים שמיושם הינו צפוי (אופציית הוט וזכויות בשותפות גלובסקום), והדבר נעשה על מנת להבטיח כי התמורה תתאים למלוא זכויות המוכרים בנכסים אלה בהתאם לשווים בפועל. הממכר לא משתנה, לא מוקטן ולא מוחרג, והוא כולל את המניות המשועבדות, על קרבן ועל כרעיהן.
- לאמור: לא רק שהנכסים האמורים לא מוחרגים, אלא שתמחורם על בסיס מימושם בפועל נעשה כך שישיא לבעלי המניות ולכונסים כנציגי הנושים את התשואה הגבוהה ביותר על מניותיהם גם אם יתברר כי מימוש אופציית הוט יניב סכומים גבוהים יותר. יוצא, שלא הנחה נעשתה כאן לאילקורפ, אלא להיפך, הובטח שהיא תשלם כך את המחיר המתאים

בנסיבות הענין.

52. למעלה מן הצורך, נזכיר גם כי אף אילו היתה העסקה המוצעת לבר און שונה בטיבה מזו שנמסרה לגביה הזמנה להציע הצעות, הרי שעדיין לא היה בכך כל פסול, לאור סמכויות הכונסים, כפי שאלו באו לידי ביטוי בהזמנה להציע הצעות, נספח 3:

14. הח"מ אינם מתחייבים לקבל את ההצעה הגבוהה ביותר או כל הצעה

שהיא, והם שומרים לעצמם את הזכויות לערוך מכירה פומבית/התמחרות בין המציעים ו/או לנהל עם כל אחד מהמציעים מו"מ בנפרד ו/או להיענות לחלק מן ההצעה בלבד ו/או לדחות את המועד האחרון לקבלת הצעות ו/או לקבל הצעות לאחר שעבר המועד האחרון לקבלת הצעות ו/או לקבל הצעות ולהגישן לאישור ביהמ"ש המחזי תל אביב יפו טרם חלוף המועד האחרון ו/או לבטל את הליך ההזמנה ביחס לממכר כולו או חלקו, ו/או להעדיף הצעה גבוהה יותר, והכל לפי שיקול דעתם הבלעדי ועד למועד אישור המכר על ידי בית המשפט כמפורט בהסכמי המכר.

15. הכונסים שומרים על זכותם למכור את הממכר במהלך עסקים רגיל, שלא

במסגרת הליך הזמנה להציע הצעות, לרבות בתקופת ההזמנה, בכפוף לאישור בית המשפט".

53. לאמור: הצדדים כאמור לא שווים. ברם, אפילו היו שווים, יש מצבים שבהם צריך ואף חייב כונס לסטות מסטנדרט שוויוני, כשיש אינטרס לגיטימי שמצדיק זאת. כגון: זכויות עובדים, הבטחת קיום מפעל, אופציית פעולה שתענה על כלל המחלוקות התלויות ועוד. הגמישות החיונית הזו בפעולתו של בעל תפקיד, אף נודעה מראש על ידי הכונסים לכלל המציעים הפוטנציאליים, ובכללם דוידוביץ'.

54. הכונסים שיירו בידיהם זכויות לשנות את אופן המכירה ו/או לנהל מו"מ עם גורמים אחרים, שלא במסגרת ההזמנה להציע הצעות, לממכר כולו, או לחלקו. דוידוביץ' היה ער לכך, והסכים לכך, ואינו יכול להלין על הדברים להם הסכים, מה גם שבפועל לא נקטו הכונסים איפה ואיפה בנגע להגדרת הממכר, כמבואר לעיל.

55. בפועל, מי שמבקש לבצע רכישה סלקטיבית, תוך החרגת חלק מנכסי מוניטין הוא דווקא דוידוביץ', אשר ציין בסעיף 11 כי קיימים נכסים בהם הוא כלל אינו מעוניין (חברות הסטארט אפ), ותמוה מאוד הוא ניסיונו לכפות על הכונסים להתקשר עמו בעסקה אשר עוצבה על ידו בניגוד לרצונם הם.

56. לא למותר להזכיר את הטעות הקונספטואלית של דוידוביץ' המופיעה בסעיף 12 לבקשתו, בו הוא מציין את הכללים הקוגנטיים החלים בדיני חדלות פירעון ופגיעה בעקרון השוויון בין המציעים. אלא, שלשוויון בעת חדלות פירעון יש תכליות שיונקות באופן ייחודי מן המצב הכלכלי הטרמינלי הייחודי של אנשים וגופים המצויים בחדלות פירעון. בפועל, איננו מצויים כלל בהליכי חדלות פירעון. מוניטין הינה חברה סולבנטית, ומה שנמכר הינו מניות קבוצת פישמן במוניטין. בהשלמה, איננו עוסקים בשני מציעים בעלי מעמד שווה, כאמור, כי אם

במציע ובבעל זכות סירוב ראשון, הנובעת מהחזקות בחברה קיימת וסולבנטית.

1. השתק?

57. טענה נוספת, אותה יש להסיר מעל הפרק הינה טענת ההשתק הנוכרת בסעיף 4 לבקשת דוידוביץ'. אין לדברים שחר.
58. בפועל, וכמבואר לעיל, בר און רכשו את מסמכי הזכות להיכנס לחדר המידע, לא כמציעים אלא כמי שבאו לוודא את שמירתה של זכות הסירוב הראשון שלהם. בר און התריעו, בזמן אמת, בפני הכונסים אודות חריגתם מסמכות, כעולה ממכתב בר און מיום 2.11.2016 שהעתקו מצ"ב **כנספח 6**.
59. בר און נענו על ידי הכונסים במכתב **נספח 7** מיום 6.11.2016 בו התחייבו הכונסים שלא לנקוט בפעולה כלשהי למכירת נכסים של מוניטין, בלא שהדבר יובא לאישור הדירקטוריון. משכך, לא מצאו בר און לנכון לנקוט בהליכים משפטיים, עד שנכחו כי הכונסים מנסים – בניגוד להתחייבותם הכתובה – להימנע מהבאת העסקה לדירקטוריון.
60. בנסיבות אלה, אין שחר לטענות ההשתק המושמעות מפי דוידוביץ' ובכל מקרה יש לתמוה על הניסיון לטעון כי כניסת בר און לחדר המידע (תוך איזכור התכלית הספציפית שלה לשמירה על זכות הסירוב), היא זו שעל בסיסה מנסה מר דוידוביץ' להיבנות כדי להשתק את בר און מלטעון למימוש זכות הסירוב.

2. הסתמכות?

61. בדומה, אין לשעות לטענותיו של דוידוביץ' בנוגע להוצאות אותן הוציא. הוצאת הוצאות במסגרת הליך אינה בסיס המעניק זכות תביעה לקביעת תוצאות ההליך.
62. כל מי מציע הצעה במסגרת כינוס נכסים, ער לכך כי הצעתו עלולה שלא להתקבל. כל מי שמוציא הוצאות במסגרת זו, ער לכך כי יתכן והוצאות אלו לא יישאו פרי ומישהו אחר ירכוש את הנכס מידי הכונס.
63. מכל מקום, אין בעובדה כי דוידוביץ' הוציא הוצאות, לטענתו (לא הובאה ולו ראשית ראיה מצידו לעניין זה), כדי לכפות עסקה על הכונסים, כדי לרפא חוסר סמכות וכדי לשלול זכויות בר און מכח מסמכי ההתאגדות של מוניטין.
64. לא למותר לציין כי גם בר און הוציאו הוצאות, דבר המביא אותנו לטיעון מעגלי, ממנו נובע כי סוגיית ההוצאות אינה רלבנטית.

ח. הכפשות

65. לקראת סיום (סעיף 29 לבקשתו), העלה דוידוביץ' ספקולציה פרועה בדבר "ריח חריף של ניגוד עניינים, אשר נובע מכך שלבר און יש (למיטב הידיעה) חובות נוספים לבנקים, אשר

66. בפועל, לא מינייה ולא מקצתיה.

67. איננו עומדים ל"חקירת יכולת". אבל אם בשקיפות עסקינן, יתכבד מר דוידוביץ' ויראה לכונסים ולבית המשפט הנכבד מהם מקורותיו הכספיים שלו עצמו, כיצד עשה את הונו (ככל שהוא קיים), היכן ובאלו עסקאות היה מעורב, מה הידע שלו, מדוע הוא רוכש עתון בישראל ומה יכולתו הכלכלית ותכניו בנוגע להזרמת כספים ל"גלובס".

68. בדומה, יש לגנות את הצגת בר און כ"מקורבים" של הכונסים (ר' סעיפים 12 ו-29 לבקשת דוידוביץ'). המעיין בכתבי הטענות בבקשה מס' 8 מגלה כי אין כל קרבה בין בר און לבין הכונסים וכי טענות דוידוביץ' (גם) בעניין זה, אינן אלא השמצה פרועה (ניתן לראות את כל התכתובת עם הכונסים ולראות שההיפך הוא הנכון).
עצם הרעיון שתחת ידיה האמונות של המגשרת הנכבדה (שהמליצה על עסקה עם בר און) ירקחו הכונסים (הן כונסי לאומי והן כונסי הפועלים) ובר און עסקה נגועה בניגוד עניינים מקומם!

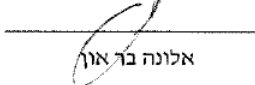
ט. היעדר תצהיר של דוידוביץ'

69. לא למותר לציין, לקראת סיום, כי דוידוביץ' לא תמך את בקשתו בתצהיר, אלא צורף תצהיר של עו"ד גדעון קינג, אחד באי כוחו אשר חתם ביחד עם עו"ד קסוטו על תגובת דוידוביץ' מיום 3.1.2017 במסגרת בקשה מס' 8.

70. תצהיר מטעם בא כח, הוא דבר לא מקובל. לא התבקשה ולא ניתנה לכך הסכמתו של בית המשפט הנכבד (השווה: כלל 36 לכלל לשכת עורכי הדין (אתיקה מקצועית), ומעלה תהיות של ממש בדבר היקף ידיעתו האישית האמיתית של מר דוידוביץ' אודות המתרחש ואודות היקף מעורבותו שלו.


71. למעשה אין בפנינו תצהיר של המבקש, כי אם חזרה, בגוף ראשון, על כתב טענות. חזרתיות זו, כשבפנינו בקשה עובדתית, משולה לאדם המנסה להרים את עצמו באמצעות משיכה בשערות ראשו ואינה מהווה תמיכה של ממש לטענות.

72. אני מצהירה כי השם דלעיל הוא שמי, החתימה דלמטה היא חתימתי, ולי תוכן תצהירי זה אמת.


אלונה בר און

אישור

אני החתום מטה, בועז אדלשטיין, עו"ד, מאשרת בזה כי ביום 26.2.17 הופיעה בפני הגב' אלונה בר און, המוכרת לי אישית, ולאחר שהזהרתיה כי עליה לומר את האמת כולה ואת האמת בלבד, וכי תהיה צפויה לעונשים הקבועים בחוק אם לא תעשה כן, אישרה את נכונות הצהרתה דלעיל וחתמה עליה בפני.


בועז אדלשטיין, עו"ד

תוכן עניינים

עמוד	נספח	נספח
	העתק ממכתב של כב' השופטת בדימוס ח' גריסטל	1
	העתק מתקנון גלובס	2
	העתק ההנחיות למציע שנכללו בהזמנה להציע הצעות מטעם הכונסים	3
	העתק חלקי מרכישת מסמכי המכרז ע"י בר און	4
	העתק מן ההסכם שצורף על ידי הכונסים להזמנה	5
	העתק ממכתב בר און מיום 02.11.2016	6
	העתק מתגובת הכונסים מיום 06.11.2016	7

נספח 1:

העתק ממכתב של כבי השופטת
בדימוס ה' גרסטל

19 בפברואר 2017

לכבוד עו"ד בעז אדלשטיין ועו"ד ד"ר רפי ביטון כ"כ אילקורפ בע"מ	לכבוד עו"ד פנחס רובין ועו"ד ירון אלכאוי כונסי נכסים מטעם בנק הפועלים בע"מ	לכבוד עו"ד אייל רוזנבסקי ועו"ד רונן מסרי כונסי נכסים מטעם בנק לאומי לישראל בע"מ
--	--	--

נכבדי,

הנדון: גישור מוניטין עיתונות בע"מ

בהתאם להחלטת כב' הנשיא, השופט איתן אורנשטיין מיום 12.1.2017 (פר"ק 32206-09-16) (להלן: "תיק הפירוק") התקיים לפניי חלק גישור (להלן: "החלטת הנשיא").

במסגרת הליך הגישור התקיימו פגישות גישור ממושכות ואינטנסיביות עם כונסי הנכסים מטעם בנק לאומי לישראל בע"מ ובנק הפועלים בע"מ, עם בי"כ אילקורפ בע"מ ונציגים נוספים.

מתוך נאמנות להחלטת הנשיא (עמ' 13 שורות 28-29, עמ' 14 שורות 14-16), התמקד הליך הגישור שנוהל לפניי, במציאת מתווה סדור ומוסכם על בעלי המניות, אותם אתם מייצגים, למכירת מניות מוניטין, תוך התחשבות מרבית בגורל עובדי העיתון, הן עיתונאים, הן עובדים אחרים, לנוכח העובדה שמדובר במקור הפרנסה של מאות אנשים.

עם מיצוי ההליך והשלמת הניסוח, מוגש לכם בזאת המתווה כהמלצת המגשרת. המתווה נוסח בוחירות רבה על ידי כל מי שנטל חלק בהליך הגישור, תוך היוועצות עם גורמים מקצועיים שונים, ובסיועו, כמגשרת. לגד עיני כל המשתתפים בגישור עמדו התנחות שנכללו בהחלטת הנשיא, דהיינו, מציאת פתרון שיהיה מוסכם על כל בעלי המניות, ובנוסף, גם הרצון המשותף, להבטיח המשך קיומה של פעילות העיתון, המחווה מקור פרנסה של מאות אנשים.

המתווה המצורף בזה והתגום על ידי הקונה, כפוף לאישור בית המשפט הנכבד.

אני מודה לכולכם על שיתוף הפעולה למציאת הדרך הנכונה להשלמת הגישור באופן שיבטיח את
עמיד מעילות העיתון תוך רצון להבטיח את מקור פרנסת העובדים והעיתונאים, ואת יכולתם
לפעול באופן מקצועי, עצמאי ואתי, כראוי לעיתון במדינה דמוקרטית.

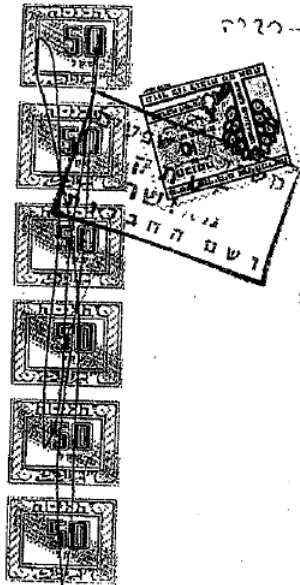
בברכה,

הילה גרסטל

הילה גרסטל, שופטת (בדימוס), מגשרת

נספח 2:

העתק מתקנון גלובס



א. ג. ג. ג. ג. ג. ג.

פקודת החברות
חברה מוגבלת במניות

תזכיר והתאגדות
של

גלובס פבלישר (1983) בע"מ

1. שם החברה

בעברית : גלובס פבלישר (1983) בע"מ

באנגלית : GLOBES PUBLISHER (1983) Limited

2. מטרת החברה

המטרה שלשמן נוסדה החברה הן:

- א. לרכוש ולהחזיק במניות על ידי חתימה מקורית, הצעות פומביות, קניה חליפין או אחרת בכל אופן שהוא בתנאים אשר יראו לחברה מזמן לזמן, בישראל, ובכל חלק מחלקי תבל.
- ב. להשתתף בהקמתן של חברות, בין אם צבוריות ובין אם פרטיות, שותפויות, אגודות ותאגידים בישראל ובכל חלק מחלקי תבל, בכפוף להוראות כל דין לגבי השתתפות בגופים כנ"ל.
- ג. להשתתף בהנהלות, במועצות מנהלים ובמוסדות אחרים של חברות, אגודות, שותפויות ותאגידים בישראל ומחוצה לה, בין אם בבעלות החברה מניות באותם גופים ובין אם אין לה מניות או זכויות אחרות כנ"ל, בין אם בשכר ובין אם בלי שכר.
- ד. לנהל עסקים בתור בעלי הון המצויים בישראל או בכל מקום אחר ולהשקיע כספים כפי שיראה לחברה כמתאים מזמן לזמן.
- ה. לפעול כנציגים, ככותבים, כנאמנים או כבאי כח בישראל של כל פירמה או מפעל בישראל ומחוצ לישראל.
- ו. לנהל, להקים, להשתתף בעתון, בית דפוס, הוצאה לאור או כל עסק הקשור בין במישרין ובין בעקיפין בקומונקציה או טלקומונקציה.
- ז. לנהל עסק של חברה לנאמנות להשקעות על כל ענפיו, ובכלל זה מבלי לפגוע בכלליות האמור, לעסוק, לקנות או לרכוש בדרך אחרת ולהחזיק מניות, סטוקים, אגרות חוב, סטוקים של אגרות חוב, כירות ערך, התחייבויות ובטחונות אחרים שהוצאו או שעבורם ניתנה ערבות ע"י כל חברה, ממשלה, גוף צבורי או שלטון הן עליון, עירוני או מקומי, הן במדינת ישראל והן בכל מקום אחר.
- ח. להלוות כספים או לתת אשראי ולערוב לחובות ולחוזים של כל אדם, חברה, שותפות, או אישיות משפטית אחרת, או לכל רשות ממשלתית, עירונית, מקומית או אחרת, ולכל גוף, פרטי או צבורי, בתנאים וכנגד בטחונות שתמצא נכונים מזמן לזמן ולרכוש על ידי העברה, או אחרת, זכויות תנובעות או הקשורות בהלוואות כאמור לעיל.

ט. לרכוש מניות, אגרות חוב, אגרות חוב מסוג סטוק, ערבויות, התחייבויות, חשבונות על ידי החתימה אורגנלית, הוצעות פומביות קניות, חליפין, או אחרת, בכל אופן שהוא ולחתום על הנ"ל בין אם כתנאי ובין אם אחרת ולערוב או לקבל על עצמה את החתימה על הנ"ל ולהוציא לפועל ולהשתמש בכל הזכויות והסמכויות הנדבעות מתוך בעלות הנ"ל.

החברה
המשפטית
זאת
היא
החברה

י. לפתח, לעיבוד, לקדם ולטייע למפעלי תעשיה, בניה, תחבורה, מסחר, שירותים ומפעלים כלכליים אחרים מכל סוג, על ידי מתן אשראי, הלוואות, מקומות ומפרעות ועל ידי השקעות כספיים במניות, סטוקים, אגרות חוב וסטוק של אגרות חוב של מפעלים, בתי-חרושת ומלאכה כנ"ל, או בכל אופן אחר שהוא.

יא. להוציא מניות, אגרות חוב, אגרות מסוג סטוק, ערבויות, התחייבויות ובטחונות מכל המינים ולהבטיח את הנ"ל בכל אופן שימצא למועיל, עם סמכות מלאה לקבוע שהנ"ל אפשר להעבירן ושחן מוצאות לזמן קבוע או לזמן בלתי מוגבל וגינתנות לפדיון או אחרת, ולשעבד לבטחונן ע"י כתב אמנה או אחרת את כל או איזה מרכוש החברה בהווה או בעתיד ואם ימצא לנכון גם את הונת הכלתי נפרע ובכל אופן אחר שהוא.

יב. לייסד ולנהל קרן או קרנות, השקעות בנאמנות, שמסרתן השקעות משותפות בניירות ערך להפקת רווחים משותפת בהחזקתם ובכל עסקה בהם, לשמש כמנהל כל קרן או קרנות השקעות בנאמנות כנ"ל להתקשר בהסכם נאמנות עם כל נאמן או נאמנים בקשר לכל קרן או קרנות כנ"ל ולעשות את כל הפעולות והעסקים הכרוכים בניהולן של קרן או קרנות כנ"ל.

יג. לייסד, להקים ולנהל חברות בכדי להוציא לפועל ולבצע כל מיני עסקים, תכניות, פעולות ומעשים - הן פרטיים והן צבוריים - במסגרת מטרותיה של החברה, ולרכוש למכור ולקבל מניות, זכויות וטובות הנאה בחברות כאלו או בחברות ובעסקים המתנהלים על ידו, או ברכשו, לחתום, להתחייב, לחתום ולערוב לחתימה על סטוק, מניות, אגרות חוב או ניירות ערך או- שאר השקעות של כל החברה, לקנות או לרכוש בדרך אחרת ולעטוק בהם באיזה אופן שהוא.

יד. לקנות או לרכוש בדרך אחרת, למכור להעביר ולעטוק בנכסי דלא-ניידי מכל המינים או כל טובת הנאה בנכסים אלה, או חביעה עליה ולעטוק או להשתתף בכל עסקי בניה ושכון על נכסי דלא ניידי וכן להתחייב, לעבד, לפתח ולהפיק תועלת מנכסים, טובות הנאה או זכויות כאלה.

טו. לנהל עסקים כלליים של סוחרים, סוכנים מסחריים, בעלי אגרות, מובילים או באי-כח של פירמות או אנשים פרטיים, ולעטוק ביבוא ויצוא, בקניה, מכירה, חליפין או משכון של כל סחורות ומצרכים.

טז. לנהל עסקים של קבלנים לבניין, בתים ו-או בתים משותפים, מלונות בריכות מכל סוג שהן, לבנות, להקים, לתרום, להרחיב, לשנות, להחזיק, ו/או להרחיק ו/או להחליף מבנים, לסלול דרכים מסילות ברזל, מסילות חשמל, מדרגות, מדרכות, גשרים, סכרים, מיכלים, חנויות, מחסנים, בתי-חרשת, מפעלים, מחצבות, רציפים, קרפיים, מטעים ו/או לעטוק, לקנות ו/או להשכיר, להכיר ו/או להחכיר, ו/או כל כלים אחרים הנחוצים ו/או העוליים להיות לתועלת החברה להשגת מטרותיה, כולן או מקצתן.

יז. לחתום, למשוך, לקבל, להסב, לנכות, לקנות, ולמכור שטרי חליפין, שטרי חוב, שטרות ושאר מסמכים וניירות ערך בני העברה והסבה שבאו לידי החברה בקשר עם מטרותיה.

- יח. לשמש כסוכנים כלליים ובאי כח של חברות בטוח וחברות מסחריות אחרות, להתקשר בחוזים, לקבל סוכנויות של חברות ולקבל על עצמה נאמנויות מכל המינים, שקבלתן תראה כרצויה בקשר למטרות החברה.
- יט. לנהל, להשגיח ולפקח על עסקים או פעולות של כל חברה או גוף אחר ולמטרה זו למנות ולפטר כל מנהל,ט, רואי חשבון, או מומחים, סוכנים או מורשים אחרים.
- כ. להתקשר בכל חוזה או פיצולים עם כל חברה, התאגדות או אדם העוסקים בעסקי בטוח או פיצולים, בקשר לכל נכסים, זכויות נכסטים, בטחונות, משכנתאות, שעבודים או חוזים מכל מין שהוא השייכים לחברה או שיש לה ענין בהם ולבצע כל חוזה כזה.
- כא. לבקש, לקנות או לרכוש בדרך אחרת ולהגן או להאריך או לחדש בישראל, בחו"ל, כל מיני פטנטים, זכויות לגביל פטנטים, זכויות המצאה, רשיונות, הגנות וקונצסיות הנראים כמביאים תועלת לחברה, וכן תוכל החברה להוציא כספים לשם נסיונות או בדיקות ולשם השבחתם או מתוך השתדלות להשבחתם כל מיני פטנטים המצאות או זכויות שהחברה תרכוש לעצמה או אשר ברצונה לרכוש לעצמה.
- כב. לחלק בין חברה אח רכושה בעין תמורת רכושה שנמכר או נמסר, אולם, אסור לחלק חלוקה הגורות את הקטנת הקרן, אלא אם כן קבלה את האישור הנדרש עפ"י החוק.
- כג. לייסד, לתמוך ולסייע ביסודם ובחתימתם של התאגדויות, מוסדות, קרנות ונאמנויות אשר יש לחשוב שתצמח תועלת לעובדי החברה, או לאלה שהיו עובדיה, לבני משפחותיהם ותלויים בהם, ולעשות לנחיותם, להעניק ממניות וקצבות ולשלם תשלומים על חשבון ביטוחם ולחתום או לערוך לכספים לצרכי גמילות חסד, צדקה, דת, חינוך או לכל תכלית אחרת שיש בה מן התועלת.
- כד. לעשות את כל הפעולות הנ"ל, כולן או מקצתן, בכל חלקי תבל - בין, אם בתור בעלים או בתור סוכנים מאת קבלנים או בדרך אחרת, בעצמה או בשותפות עם אחרים ועל ידי סוכנים או קבלנים או בדרך אחרת או בשותפות עם אחרים ועל ידי סוכנים או קבלנים, נאמנים או ע"ת אחרים.
- כה. לעשות כל טרורים עם כל רשויות ממשלתיות, עליונות, מקומיות או אחרות, אשר יראו כמועלים למטרותיה של החברה או לכל אחת מהן וכן לקבל מאת כל רשות ממשלתית, מתוקנת או אחרת, כל צו, פקודה, חוק או מסמך אחר למען אפשר לחברה להגשים מטרותיה ולמען הכנסת שינוי במבנה החברה וכן להתנגד בכל חלק מחלקי תבל לדיונים או לבקשות שייראו כנוגדים את עניניה של החברה, במישרין או בעקיפין.
- כו. לעשות את כל אותם הפעולות שיש להם קשר או היכולים לעזור בהשגת המטרות הנ"ל או איזו מהן.

משרד המשפטים
העתיק
האישור
ושם החברות

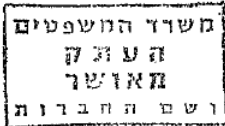
4/

כז. לעשות את כל הפעולות או כל אחת מהפעולות המפורטות בתוספת השניה לפקודת החברות, והוצהר בזה כי כל מטרה או רשות פעולה שתוסף לתוספת השניה של פקודת החברות תחשב כאילו נוספה באופן מפורש לתזכיר ההתאגדות הזו, אולם כל פעולה או רשות פעולה שתושמט מתוספת השניה של פקודת החברות על ידי איזה תיקון שהוא של פקודת החברות, או באופן אחר, לא תחשב כנשמטת מתזכיר ההתאגדות זה ותחשב כאילו נשמטה להיות כלולה בתזכיר ההתאגדות זה, מלבד אם מטרה או רשות פעולה כזאת תהיה אסורה לפי החוק הקיים בישראל באותו זמן.

כח. לעשות את כל הפעולות הקשורות או הכרוכות בהשגת המטרות הכלולות בתזכיר ההתאגדות זה, במפורש או מכללא, כולן או מקצתן.

כט. להפוך לחברה צבורית וכן לחזור שוב ולהפוך לחברה פרטית, הכל לפי שיקבע בחוק שיהיה קיים בשעה שפעולה כזאת תידון.

כמו כן, מוצהר בזה כי המילה "חברה" בטעיף זה, מלבד בכל מקום שהשתמשו במילה זאת כדי שתתייחס לחברה זו, תחשב כאילו היא כוללת כל שותפות או כל גוף אחר של אנשים, בין אם מאוגדים ובין אם לאו, בין אם רשומה ובין אם לאו, בין אם מקום מושבה או מקום מושבם או מקום מגוריהם או הכתובת הרשומה היא בישראל ובין אם מחוץ לה וכי המטרות המפורטות בכל פסקה ופסקה של טעיף זה לא יהיו מוגבלות בשום פנים - מלבד אם התוכן דורש זאת - על ידי הקשה או הסקת מסקנות מן האמור בכל פסקה אחרת שהיא, או מן חשש של החברה הזו. אף פסקה מן הפסקאות כנ"ל או מן המטרות המפורטות בהם או מן הכוחות שנתנו על ידן לא תחשב כשניה במעלה או כפוסה לכל מטרה אחרת הנזכרת בכל פסקה אחרת של טעיף זה או לכל מטרה הנזכרת בפסקה הראשונה של טעיף זה, אלא שלחברה יהיה הכח המלא להוציא לפועל את כל או כל אחת מן הכוחות שנתנו לה על ידי חלק של טעיף זה, לספל בהם, לבצעם, לרכשם ולהוציא לפועל בהחלט לכוחות כנ"ל שאינם נכנסים בגדר המטרות של הפסקה הראשונה בטעיף זה.



3. אחריות החברים

אחריות החברים היא מוגבלת.

4. הון המניות

א. הון המניות של החברה הינו 60,000 שקל והוא מחולק ל-60,000 מניות רגילות בנות I שקל כ"א. כל המניות הרגילות יקנו למחזיקים בהם את הזכויות להיות מזמנים, להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות של החברה לסוגיהן, כן יקנו המניות זכות לקבל דיבידנדים ורווחים של החברה ובחלוקת עורף נכסיה בעת פירוק, באופן יחסי לערכן הנקוב.

ב. בהצבעה באסיפות הכלליות תקנה כל מניה למחזיק בה קול אחד.

ג. הזכויות הצמודות למניות החברה מכל סוג שהוא - אם בזמן מן הזמנים בעתיד יהיה הון החברה מחולק למניות מסוגים שונים - יהיו נתונות לשנינו בדרך ובצורה שייקבעו בתקנות החברה.

ד. החברה תהיה זכאית להגדיל את הונה בכל עת שתמצא לנכון לעשות כן, החברה רשאית למזג ו/או לחלק את הון המניות, הון המקורי וההון המוגדל, אם יוגדל, לסוגים שונים של מניות בעלות זכויות קדימה, זכויות שוות או למניות נדחות או כל זכויות אחרות שתמצא לנכון, בין אם הן מגדילות את זכויות המניות הקיימות ובין אם הן מפחיתות אותן.

אנו האנשים החתומים מטה ששמותינו וכתובותינו ושומים מטה, רוצים להתאחד לחברה בתנאים לתוכר התאגדות זה ואנו מסכימים לקחת את מספר המניות בתוך החברה כרשום בצד שמותינו בזה אחר זה.

שמות החותמים וכתובותיהם	תארים	מספר וסוג המניות שנקלטו עלייך כל חתום	חתימה
גלובס פבלישט בע"מ לצחק דוידוב	חברה בע"מ נציג	29,999 מניות רגילות 1	גלובס פבלישט בע"מ ת"א 58004 ת"א 61500

יום..... לחודש..... 1983. שנת.....

עד לחתימת הנ"ל

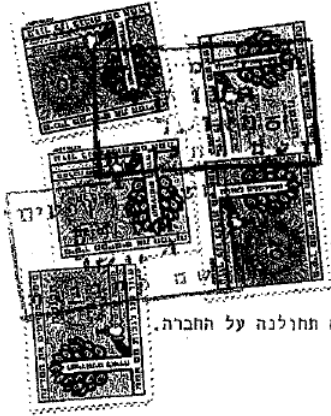
עודד רזובר עו"ד

דח' אימבר 4 ת"א

שם: עודד רזובר עו"ד

כתובת: אימבר 4, תל-אביב

רשמי החברות והשותפויות
העותק מתאים למקור
10-5-1993
סד אנדה
קבלה מס'
אנדה אלוטסי



פקודת החברות
חברה מוגבלת במניות
תקנות התאגדות
של
גלובס פבלישר (1983) בע"מ
NEW
GLOBES PUBLISHER (1983) Limited

מ ב ר א

1. התקנות שכלוח א' בתוספת השלישית לפקודת החברות לא תחולנה על החברה.
2. בתקנות אלה, מלבד אם תוכן הכתוב מחייב פרוש אחר:
 - החברה - משמעה החברה הנזכרת לעיל;
 - החוק - משמעו פקודת החברות וחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 כפי שיהיו מעת לעת וכל חוק;
 - המשרד - משמעו המשרד הרשום של החברה שבאותו זמן; בר-תוקף בקשר לחברות שיחול על החברה מעת לעת;
 - הפנקס - משמעו פנקס החברים שיש לנהלו בהתאם לסעיף 29 לפקודת החברות או אם החברה תחזיק בפנקס(ים) סניף - כל פנקס סניף כזה הכל בהתאם למקרה;
 - מחזיק או חבר - משמעו מי שרשום בפנקס כבעלים של מניה.
 - תקנה אלה - משמעו תקנות התאגדות של החברה כפי שתהיינה בתוקף אותה שעה.

מלים או מונחים שהוגדרו בתזכיר ההתאגדות של החברה יהיו להם הפרושים אשר ניתנו להם שם.

כפוף להוראות תקנה זו, ומלבד אם תוכן הכתוב מחייב אחרת, יהא בתקנות אלו פרושים של המונחים המוגדרים בפקודת החברות או בכל תקון לפקודת החברות, אשר יהא בתוקף בתאריך בו תחילתה תקנות אלו את תחילתה, אותו פרוש אשר ניתן להם שם;

מלים הבאות ביחיד תכלולנה את הרביט וכן להיפך, מלים הבאות כלשון זכר תכלולנה גם מין נקבה וכן להיפך, מלים המיוחסות לבני אדם תכלולנה גם תאגידים.

כותרת המופיעה בשולי תקנה או כראש פרק של מספר תקנות, איננה חלק מהתקנה.

סתרה תקנה שהוספה לתקנות אלו תקנה מקורית - התקנה שהוספה עדיפה.

3. החברה הינה חברה פרטית ולפיכך:-

- א. הזכות להעביר מניות מוגבלת כמפורט בתקנות אלה להלן.
- ב. מספר החברים בחברה (מחוץ לאנשים המועסקים בחברה ומחוץ לאנשים שקודם לכן הועסקו בחברה ואשר בזמן העסקתם, ואף לאחר גמר העסקתם, היו והמשיכו להיות חברים בחברה) לא יעלה על חמישים. אולם שני חברים או יותר המחזיקים במשותף במניה או במניות החברה, ייחשבו לצרכי תקנה זו כחבר יחיד.
- ג. כל פניה לציבור לחתום על מניות או אגרות חוב או סטוק של אגרות חוב של החברה אסורה.

עסקים

4. א. הדיקטורים רשאים להתחיל לעסוק בעסק מן העסקים שהחברה רשאית, במפורש או מכללא, לעסוק בהם בהתאם לתזכירה או לתקנותיה, או לדחול מכן, בזמן שימצאו לנכון.



ב. המשרד של החברה ייצא במקום שיקבעו הדיקטורים מזמן לזמן.

תהליך

5. א. הון המניות של החברה הוא 60,000 שקל (ששים אלף שקל) מתחלק ל- 60,000 מניות רגילות בנות 1 שקל כל-אחת.

ב. המניות לסוגיהן השונים מקנות למחזיקיהן את הזכויות דלקמן:-

- 1) כל מניה תקנה למחזיק בה זכות להיות מזמן להשתתף ולהצביע באסיפות כלליות של החברה לסוגיהן.
- 2) לכל מניה זכות שווה להשתתף בכל חלוקת דיבידנדים או בכל חלוקה אחרת, וכן להשתתף בהחזר הון ובחלוקת עודף נכסיה של החברה בפירוק, באופן יחסי לערכה הנקוב.

מניות

6. המניות שעליהן התמו תותמי התזכיר הוצאה על-גדי הדיקטורים, פרט לאמור לעיל תהיינה המניות בפיקוח הדיקטורים הרשאים להקצותן ולהוציאן - בכפופות להוראות תקנה 52 - לאנשים, בתנאים כאופנים ובזמנים כפי שימצאו לנכון.

7. החברה רשאית להוציא מניות בנות זכויות שוות למניות הקיימות או בנות זכויות בכורה, או נידחות או בנות זכויות פדיון או בנות זכויות מוגבלות, או בנות זכויות מיוחדות אחרות בקשר עם חלוקת הדיבידנדים, זכות ההצבעה, מינוי ופיטורי הדיקטורים, סילוק הון המניות, השתתפות בחלוקת רכוש החברה, או בקשר לעניינים אחרים כפי שתקבע החברה מדי פעם ע"י החלטה מיוחדת.

8. אין להשתמש בכספי החברה לקניות מניות החברה או להלוואות בבטחונות של מניות החברה, אולם שום דבר האמור בזה לא יאסור פדיון מניות הניתנות לפדיון או את העסקות הנזכרות בסעיף 98 של פקודת החברות.

9. החברה רשאית לשלם לכל אדם דמי עמילות בשיעור שלא יעלה על עשרה אחוזים מהמחיר שבו הוצאות המניות, על שחתם או שהסכים לחתום (בין בתנאי ובין ללא תנאי) עבור מניות בחברה.

10. בעת הוצאת מניות לשם השגת כספים לתשלום עבור הוצאות הקמת מתקנים או בניינים או לצורך מפעל כלשהו שאיבו עשוי להפיק רווחים משך תקופה ארוכה, רשאית החברה לשלם רבית על החלק המשולם של אותו הון המניות, עבור התקופה בתנאים ובסיווגים הנזכרים בסעיף 99 של פקודת החברות, ולזקוף את הסכום אשר שולם כרבית לקרן כחלק ממחיר הקמת המתקן, הבניין או ציוד המפעל.

11. א. אם שניים או יותר רשומים במשותף כמחזיקי מניה הם יהיו אחראים ביחד ולחוד לכל דרישה או חבות אחרת בקשר לאותה מניה. אבל לצד הצבעה, יפוי כח והמצאת הודעות, הרשום ראשון מהם בפנקס החברים ייחשב כבעלים יחיד של המניה, וזאת כל עוד לא הודיעו לחברה בכתב, כל הרשומים במשותף כמחזיקי המניה, לנהוג באיזי אחר מהם כמחזיק יחיד של המניה כלעיל.
- ב. מקום ששני אנשים או יותר רשומים במשותף כמחזיקי מניה רשאי כל אחד מהם לתת קבלות המחייבות את כל השותפים עבור כל דיבידנד או כספים אחרים בקשר לאותה מניה ורשאות החברה לשלם את כל הדיבידנד או כספים אחרים המגיעים בגין המניה, לאחר או יותר מהם לפי בחירתה.

12. החברה לא תקיר אלא עפ"י צו ביהמ"ש במחזיק במניה כנאמן, וכך לא תהא חייבת להכיר בזכות המבוטסת על כללי הצדק (Equity) או זכות המותנית בתנאי או זכות לעתיד או זכות חלקית במניה או זכות אחרת כל שהיא בקשר למניה, אלא בזכותו המוחלטת של המחזיק הרשום לגבי כל המניה.

13. א. חבר רשאי לקבל מהחברה, ללא תשלום, תעודה אחת אשר תפרט את מספר המניות ומספריהן הדידוריים והסכום אשר שולם על חשבון ערכן הנקוב. אולם במקרה של שותפים במניה לא תהיה החברה חייבת להוציא יותר מתעודה אחת לכל המחזיקים במשותף, ומסירת תעודה כזו לאחר המחזיקים המשותפים תיחשב כמסירה לכל השותפים.

ב. כל תעודה תשא את חתימת ידו או חתימת ידם של אותם אנשים שנתמנו על ידי הדירקטוריון למטרה זו, ואת תותם או חותמת החברה.

ג. מקום שמעודת מניה התקלקל או נאבד או תושחת, מותר לחדשה בתשלום אותה אגרה, לכשתיקבע, שלא תעלה על 1 שקל, ועפ"י אוחס תנאים, לכשייקבעו, בנוגע לראיה וערבות לנזקים ככל אשר ימצאו הדירקטורים לראוי.



מניות למוכ"ז

14. החברה לא תוציא מניות למוכ"ז.

מניות הניתנות לפדיון

15. החברה רשאית, נוסף על ובכפוף להוראות בנידון זה הכאות בתזכיר התאגדות של החברה, ובכפוף להוראות פקודת החברות, להוציא מניות בכורה ניתנות לפדיון ולפדותן.

שנוי בזכויות המניות

16. אם באיזה זמן יהיה הון המניות מחולק לסוגים שונים של מניות מותר יהא לשנות להמיר, להרחיב, להוסיף או לשנות באופן אחר הזכויות, היתרונות, ההגבלות ותחורות הקשורים או שאינם קשורים באותה עת באחד או יותר מן הסוגים (פרט אם נקבע אחרת בתנאי הוצאת מניות של אותו סוג) לאחר הסכמה בכתב של המחזיקים בשלשה רבעים של המניות שהוצאו מאותו סוג או כאשר החלטה שנתקבלה באסיפת כללית יוצאת מן הכלל של מחזיקי המניות מאותו סוג. תוראות תקנות אלו בדבר אספות כלליות תחולנה, בשינויים המתאימים, על אסיפה כללית יוצאת מן הכלל כזו, אלא שהמניין החוקי הנדרש יהיה שני אנשים לפחות המחזיקים או המייצגים שני שלישים מהמניות שהוצאו מאותו סוג. וכל מחזיק במניות מאותו סוג הנכח בין באופן אישי או ע"י בא כח יהא רשאי לדרוש הצבעה חשאית.

ש.ע.ב.ר.ד.

17. לחברה תהא זכות עכבון וזכות שעבוד ראשונה על כל המניות שלא נפרעו במלואן הרשומות בשם כל חבר (בין אם רשומות בשמו בלבד ובין כיחד עם אחר או אחרים) בשל כל תשלום המגיע עדיין עבור המניה, בין אם הגיע זמן פרעונו ובין אם לאו ועבור חובותיו והתחייבויותיו לחברה והתקשרויותיו עמה, בין לבדו ובין יחד עם אחרים. זכות שעבוד זו תהא קיימת בין אם הגיע זמן פרעון, מלוי או ביצוע חובות, ההתחייבויות או התקשרויות ובין אם לאו, ותחול על כל הדיבידנדים אשר עליהם יוחלט מזמן לזמן בקשר למניות אלו. לא תיווצר כל טוכת הנאה במניה המבוססת על כללי הצדק שתוכל שעבוד זה, אולם הדיקטורים רשאים להכריז בכל עת על איזו מניה, שהיא משוחררת כולה או מקצונה, זמנית או סופית, מתנאי תקנה זו. רישום על ידי החברה של העברת מניות ייחשב כוויתור מצד החברה על השעבוד על המניות.

18. החברה רשאית למכור את המניות המשועבדות באותו זמן ובאותו אופן שימצאו הדיקטורים לראוי. אולם מכירה זו לא תבוצע, אלא אם כן הגיע זמן הפרעון של הכספים או מקצתם או הגיע זמן מילוי ביצוע ההתחייבויות וההתקשרויות שבגיבן קיים השיעבוד, ולאחר שהוגשה דרישה בכתב לחבר או לאיש שקבת זכות על המניות, המפרטת את הסכום המגיע או את ההתחייבות או ההתקשרות והדורשת תשלומן, מילוי או ביצוע, ומודיעה על רצון הדיקטורים למכור, במקרה של אי מילוי הדרישה, והאיש לא מילא אחר הדרישה תוך שבעה ימים לאחר משלוחה אליו.

למילוי יחשפעים
מאזער
החברות

19. ההכנסה הנקיה מכל מכירה כזאת תשמש לסילוק הסכום המגיע לחברה או ההתחייבות או ההתקשרות, והעודף (אם ישאר) ישולם לחבר או לאדם אשר קנתה זכות במניות אשר נמכרו כדלעיל.

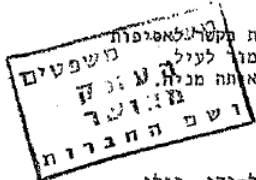
20. לאחר ביצוע מכירה כדלעיל, רשאים הדיקטורים לחתום או למנות אדם להחזיר שטר העברה של מניות שנמכרו ולרשום את שם הקונה בפנקס החברים כמחזיר המניות שנמכרו ולא תהא מחובתו של הקונה להשגיה על השימוש בכספים ולא תתמעט זכותו במניות על ידי פגם או אי חוקיות כמחלף המכירה לאחר ששמו נרשם בפנקס החברים ביחס לאותן מניות. תקנתו היחידה של אדם שנפגע על ידי המכר תהיה אך ורק בתביעה להטבת נזק נגד החברה, והחברה בלבד.

העברת מניות והנהלתן

21. מניות החברה ניתנות להעברה בטייגים המותנים בתקנות אלו אולם כל העברה תיעשה בכתב בצורה המופיעה בהמשך תקנה זו, או ככל האפשר דומה לה, או בנוסח אשר ייקבע על-ידי הדיקטורים מזמן לזמן, שיש למסרו למשרד, ביחד עם תעודת המניות המועברות ועדות נוספת אחרת אשר הדיקטורים ידרשו, כאם ידרשו, כדי להוכיח את זכות קנינו של המעביר, שטרל העברה שירשמו או, לפי החלטת הדיקטורים, עותק פוטוסטטי שלהם, ישארן בידי החברה, אך כל שטר העברה שהדיקטורים יסרב לרשמו יוחזר, לפי דרישה, למי שמסרו יחד עם תעודת המניות (אם נמטרה).

27. אדם הרוכש זכות למניה כתוצאה ממנות או מפשיטת רגל או מפרוק של חבר רשאי, לכשיביא הוכחות על זכותו, כפי שהדירקטורים ידרשו, להירשם בפנקס בהסכמת הדירקטורים (הרשאים לסרב בהתאם לתקנה 23 לעיל) כבעל המניה או להעבירה, בכפיפות להוראות הכלולות בתקנות אלו ביחס להעברה, לאדם אחר.

28. אדם הרוכש זכות כתוצאה ממנותו של חבר זכאי לקבל, ולהחזיק קבלות עבור, דיבידנדים או תשלומים אחרים המשתלמים בקשר למניה.



29. אדם הרוכש זכות כתוצאה ממנותו של חבר אינו רשאי לקבל הודעות הקשורות למניות החברה או להשתתף ולהצביע בהן בקשר לאותה מניה, או, פרט לאמור לעיל, להשתמש בזכות כלשהיא של חבר, אלא לאחר התקבלו כחבר ביחס לאותה מניה ("קונה").

29A. על העברת מניות החברה תחולנה ההוראות הבאות:

א. בעל מניות הרוצה להעביר לאחרים את המניות המוחזקות על-ידו, כולן או מקצתן, (להלן-"המעביר") יהיה חייב להציען תחילה לבעלי המניות האחרים שבחברה, על-ידי מתן הודעה בכתב לחברה (להלן-"הודעת המכירה").

ב. בהודעת המכירה יציין המעביר את מספר המניות שברצונו להעביר (להלן-"המניות המוצעות"), את המחיר המוצע למניות המוצעות ואת יתר תנאי המכירה.

ג. תוך 7 ימים מיום קבלת הודעת המכירה תשלח החברה העתק ממנה לכל בעלי מניות החברה וכל אחד מהם יחזיר למעביר הודעה בכתב תוך 21 יום מיום קבלת העתק הודעת המכירה על רצונו לקנות את המניות המוצעות, כולן או מקצתן, במחיר ובתנאי תשלום כפי שנקבעו בהודעת המכירה (להלן-"הודעת קניה"). בעל מניות אשר נתן הודעת קניה (להלן-"קונה") ייחשב כאילו מינה את הדירקטוריון להיות בא-כוחו לצורך רכישת המניות המוצעות.

ד. אם עד תום המועד האמור בס"ק (ג) דלעיל לא התקבלנה כל הודעות קניה או שתתקבלנה הודעות קניה ביחס למס' כולל של מניות אשר הינו פחות מכמות המניות המוצעות, ישלחו הדירקטורים למעביר הודעה בכתב המציינת כי התצעה להעברת המניות המוצעות לא נתקבלה, והמעביר יחזיר חופשי, תוך 45 יום מקבלת הודעה זו למכור את המניות המוצעות, במחיר שלא יפחת מן המחיר שצויין בהודעת המכירה (כשהוא צמוד לשער היציג של הדולר של ארה"ב מיום מתן הודעת המכירה ועד ליום המכירה בפועל) ובתנאי תשלום שלא יהיו נוחים מאלה שפורטו בהודעת המכירה.

ה. לא העביר המעביר את המניות המוצעות כלעיל, תוך 45 הימים כאמור, יחזיר חייב, לפני שימכור את המניות המוצעות לאחר, להציען שוב ליתר בעלי המניות בחברה בהתאם לפרוצדורה המפורטת לעיל, והוזר חלילה.

ו. אם נתקבלנה הודעות קניה בגין מספר כולל של מניות השווה למספר המניות המוצעות, אזי יהיה כל קונה חייב לרכוש את מספר המניות כפי שצויין בהודעת הקניה שהגיש.

ז. אם נתקבלנה הודעות קניה בגין מספר כולל של מניות הגדול ממספר המניות המוצעות, יהיו הקונים זכאים לרכוש מניות באופן יחסי לתוך המניות של החברה המוחזק. בידיהם באותו זמן, אולם לא יחזיר חייב קונה כלשהו לרכוש מספר מניות הגדול יותר ממספר המניות הנקוב בהודעת הקניה שהוגשה על-ידו.

ז. כל אחד מהמקרים המפורטים בס"ק (ה) ו-(ו) ישלחו המנהלים תוך 7 ימים מתום המועד האחרון להגשת הודעות קניה, הודעות למעביר ולכל אחד מהקונים (להלן - "הודעת רכישה") אשר תציינה כי ההצעה להעברת המניות המוצעות נתקבלה, את מספר המניות אשר תרכשנה על-ידי כל קונה ואת הסכום אשר על כל קונה לשלם למציע.

ח. תוך 7 ימים מקבלת הודעת הרכישה יהיה חייב כל קונה להפקיד בידי החברה או עבודה את הסכום שצויין בהודעת הרכישה על פי תנאי המכירה כאמור, והמציע יהיה חייב להפקיד בידי החברה את המניות המוצעות על-ידי מסירת כתבי העברה ותעודות המניות. החברה תחזיק בכספים שיתקבלו אצלה כנאמן עבור המציע עד אשר יופקדו בידה כל התשלומים בגין הודעות הרכישה. הכספים יועברו למציע עם השלמת התשלום על-ידי כל גותני הודעות הקניה ובתנאי שסטר לחברה לטובת התומים כדין או לאחר שיבוצע דישום המניות על-שם הקונים בספר בעלי המניות של החברה.

שירות השפ"ק
העצמאי
האדוטר
המכירה
החברתית

ט. אם עד תום 7 ימים מהמועד האמור בס"ק (ט) לעיל, ימנע המעביר מלעשות דבר כלשהו שעליו לעשות בקשר להעברת המניות המוצעות, כולן או מקצתן, לקונה כלשהו, בעוד שאותו קונה הפקיד בידי החברה או עבודה את הסכום כפי שגדרש עפ"י ס"ק (ה) לעיל, ייחשב המציע כאילו מינה את הדירקטורים כבא-י-כוחו לכיצוע כל הפעולות הדרושות להעברת המניות האמורות והדירקטורים יהיו חייבים לרשום כל העברה כזו. הדירקטורים יחזיקו בנאמנות עבור המציע כל סכום שהופקד עבורו תמורת המניות.

י. עם עד תום 7 ימים מהמועד האמור בס"ק (ח) לעיל ימנע קונה כלשהו מלהפקיד בידי החברה את הסכום שצויין בהודעת הרכישה, כולן או מקצתו, בעוד שהמעביר עשה את כל הנדרש ממנו לשם העברת המניות, יהא המציע ורשאי לדרוש קיום בעין של מכירת מניותיו ולאחוז נגד הקונה המפר בכל צעדים שימצא לנכון ובכלל זה לדרוש ולקבל מאת הקונה המפר את הסכום שצויין בהודעת הרכישה כשהוא צמוד לשער היציג של הדולר של ארה"ב החל מתאריך הודעת הרכישה ועד לתשלום בפועל, וזאת בלי לפגוע בזכונו לתבוע פיצויים בגין נזקים לרבות רווח הנמנע ממנו.

(2) לחילופין, יהא רשאי המציע להציע את המניות שלא נרכשו כאמור מחדש לבעלי המניות האחרים, באותו מחיר ובאותם תנאי מכירה (להלן - "הודעת מכירה משלימה") כאשר כל אחד מהמועדים הקשורים בהודעה זו, כמפורט בתקנה זו, יקוצר ל-3 ימים. הצעה זו לא תפגע בזכות המציע לדרוש פיצוי מהקונה המפר לפי האמור בס"ק (י) (1).

(3) אם לאחר מתן הודעת מכירה משלימה לא תתקבלנה הודעות קניה או תתקבלנה הודעות קניה ביחס למספר כולל של מניות אשר הינו פחות מלמדות המניות המוצעות בהודעת המכירה המשלימה, יהא המציע רשאי לפעול על פי האמור בס"ק (ד) וזאת הן באשר למניות שהוצעו בהודעת המכירה המשלימה והן באשר למניות שהוצעו בהודעת המכירה המקורית.

דרישות תשלום

30. חבר לא יחא זכאי לקבלת דיוידנד ולא יהיה רשאי להשתמש בכל זכות כחבר, אלא אם כן טילק את כל דרישות התשלום שיש לסלקן מזמן לזמן והחלות על כל אחת ממניותיו, בין אם הוא מחזיק בהן לבדו, או ביחד עם אדם אחר, בצורה רבית והוצאות אם יהיו כאלה.

31. הדירקטורים רשאים, בכפיפות להוראות תקנות אלו, לדרוש מדי פעם בפעם דרישות תשלום מהחברים על חשבון הכספים אשר טרם סולקו עבור המניות שהם מחזיקים בהן, כפי שיראה בעיניהם למתאים, בתנאי שתנתן הודעה מוקדמת של ארבעה עשר יום על כל דרישת תשלום, וכל חבר יהא רשאי לשלם את הסכום הנדרש ממנו כאמור לאנשים, בשיעורים (אם יהיוכאלה), במועדים ובמקומות שייקבעו ע"י הדירקטורים.

32. דרישת התשלום תיחשב כנדרשת כיום שהדירקטורים יחליטו על דרישת התשלום.

33. אנשים המחזיקים מניה יחדיו יהיו חייבים כולם יחד וכל אחד לחוד לשלם את מלוא דרישות התשלום והשיעורים בקשר לדרישות כאלה.

הדירקטורים
החליטו
ביום
אשר
החבר

34. במקרה שדרישת תשלום או שיעור המגיע על חשבון מניה לא שולם להיות מחזיק המניה או אדם אשר לו היא הוקצתה חייב לשלם רכיב על סכום דרישת התשלום או השיעור, בגובה כפי שייקבע על ידי הדירקטורים, החל מן היום הסווד לפירעון וכלה ביום הפירעון בפועל, אולם הדירקטורים רשאים לוותר על כל הרכיב או מקצתה.

35. כל סכום אשר לפי תנאי ההקצאה של מניה חייב להיפרע בזמן ההקצאה או ביום קבוע, בין על חשבון סכום המניה או עבור פרמיה, ייחשב לגבי תקנות אלו לדרישת תשלום שנעשתה כדין ויום הפירעון הוא היום הקבוע לתשלום, ובמקרה של אי תשלום יחולו כל סעיפי תקנות אלו הדנים בתשלום רבית, הוצאות, חילוט, שעבוד וכדומה וכל יתר התקנות הקשורות לענין, כאילו סכום זה היה נדרש כדין וכאילו ניתנה הודעה קבוע לעיל.

36. הדירקטורים רשאים מזמן לזמן בשעת תוצאת מניות להנהיג הבדלים בקשר לסכומי הדרישה ולמועדי הפירעון ולגובה הריבית בין בעלי מניות מוצאות.

37. הדירקטורים רשאים, אם ימצאו לנכון, לקבל מחבר הרוצה לשלם מראש את כל הכספים או חלק מהם המגיעים על חשבון מניותיו, נוסף לסכומים אשר תשלומם נדרש למעשה, וכן רשאים הם לשלם לו רבית על הסכומים אשר שולמו מראש כנ"ל, או על אותו חלק מהם העולה על הסכום אשר בזמן הנדרש נדרש על חשבון המניות שביחס אליהן נעשה התשלום מראש בשער שהדירקטורים והחבר יסכימו עליו, נוסף לדיוידנד המשתלם על אותו החלק המשולם של המניה שביחס אליה נעשה התשלום מראש.

חילוט מניות

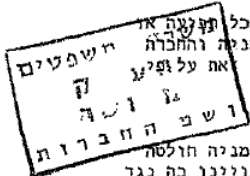
38. חבר או בעל זכות למניה שלא שילם איזו דרישת תשלום או שיעור הימנה במועד הקובע, רשאים הדירקטורים, כל זמן שהסכום הנ"ל או מקצתו אינו נפרע, למסור לו הודעה ולדרוש ממנו לשלם אותו חלק מסכום הדרישה או משיעור התשלום שלא נפרע, יחד עם כל רבית שנחברתה עליו וכל ההוצאות שהוצאו בגלל אי התשלום.

39. ההודעה תקבע יום אחד, שאינו מוקדם משבעה ימים מתאריך ההודעה, אשר בו או לפניו יש לשלם את דרישת התשלום או השיעור או חלק מהם, בצרוף רבית וכל ההוצאות שנגרמו כתוצאה מאי תשלום. כן הפרט ההודעה את המקום שבו ייעשה התשלום ותציין שבמקרה של אי תשלום במועד הקבוע או לפניו במקום המפורט, צפויים המניות שביחס אליהן נדרש התשלום לחילוט.

40. אם לא יתמלאו הדרישות שבהודעה כאמור, כל מניה שבגינה נמסרה ההודעה יכולה להיות מחולטת ע"י החלטת הדירקטורים בנידון זה, בכל זמן לאחר מסירת ההודעה ולפני שנעשה התשלום הנדרש בהודעה. החילוט יכלול אותם דיבידנדים שהוכרזו וטרם שולמו, ביחס למניות שחולטו.

41. מניה שחולטה כך תיחשב לקנינת של החברה, ויכולה להימכר או להימסר בדרך אחרת, באותם תנאים ובאותו אופן שימצאו הדירקטורים לראוי, ובכל עת שהיא לפני המכירה או המסירה, ושאים הדירקטורים לבטל את החילוט באותם תנאים שימצאו לראוי.

42. מי שחולטו מניותיו יחדל להיות חבר בגין המניות המחולטות, ואולם בכל זאת ישאר אחראי לשלם לחברה את כל הכספים שבשעת החילוט יהיו מגיעים ממנו לחברה בגין המניות. אחריותו תחדל במקרה ובמועד שהחברה תקבל את הסכום הנדמיכלי של המניות במלואו.



43. חילוט מניה יגרור עמו בעת החילוט בטול של כל זכות בחברה וכל דרישה כלפיה ביחס למניה ויתר הזכויות והחובות שבין בעל המניה והחברה הנלוות למניה, פרט לאותן הזכויות והחובות אשר מוצאות מכללן את עלוניהם תקנות אלו או אשר החוק מטיל על חבר לשעבר.

44. הצהרה בכתב לפי פקודת הראיות שהמצהיר הוא מנהל החברה וכי מניה חולטה כהלכה בתאריך שצויין בהצהרה היתה עדות מכרעת על עובדות שצוייבו בה נגד כל האנשים התובעים להיות זכאים במניה, וההצהרה הנ"ל יחד עם אישור או קבלה מאת החברה על הממיר ששולם בעד המניה בשעת מכירתה או העברתה, מקום ששולם מחיר, תשמשה הוכחה מספקת לזכות במניה, ותאדם שלו נמכרה או נמסרה המניה יירשם כבעל המניה ולא חייב לדאוג לשימוש בכסף המקנה, אם היה כזה, וכך לא תהא זכותו על המניה נפגעת מחמת כל פסול או פגם בחילוט, במכירתה או במסירתה.

45. הוראות תקנות אלו בנידון חילוט תחולנה גם על מקרים של אי תשלום כל סכום שלפי תנאי הוצאת המניה מגיע זמן פרעונו במועד קבוע, בין אם היה על חשבון סכום המניה ובין אם היה זה בתורת פרמיה, כאילו הגיע מועד פרעונו בתוקף דרישה שנעשתה ושהודע על אודותיה כראוי.

המרת מניות בסטוק

46. באישור החברה שנתקבלה לפני כן בהחלטה מיוחדת באסיפה כללית, ושאים הדירקטורים להמיר שנית כל סטוק במניות שנפרעו בשלמות כנות סוג כל-שהוא.

47. בעלי סטוק ושאים להעביר את הסטוק, כולו או מקצתו, באותו האופן ובהתאם לאותן התקנות או בקרוב לאלו, במידה שהגטיבות מרשות זאת, ממש כשם שהיו ושאים להעביר, לפני ההמרה, את המניות שמהן נוצר הסטוק. כך ושאים הדירקטורים לקבוע מדי פעם בפעם את הכמות המינימלית של הסטוק שמוותר להעבירה, ולהגביל או לאסור העברת חלקים אשר הגם קטעים קטנים מאותו מינימום, אלא שהמינימום לא יעלה על הסכום הנומיכלי של המניות שמהן נוצר הסטוק.

48. לבעלי סטוק יהיו בהתאם לסכום הסטוק הנמצא בידם, באותן הזכויות, זכויות יתר ויתרונות בנוגע לדיבידנדים, זכות הצבעה באסיפות החברה ועניינים אחרים, כאילו החזיקו במניות שמהן נוצר הסטוק. אכן זכויות-יתר כאלו, הן מזכות השתתפות בדיבידנדים וברוחים של החברה, לא תירכשנה ע"י אותו חלק של סטוק, אשר, אילו היה קיים במניות, לא היה נותן לבעליו אותה זכות-יתר או אותן יתרון.

49. אותן המקבות של החברה החלות על מניות ששולמו במלואן, חוץ מאלה הדבות במניות למוכ"ז, החולנה לגבי סטוק והמלים "מניות" ו"בעלי-מניות" הנזכרות בהן הכלולנה "סטוק" ו"בעלי-סטוק".

שינוי ההון

50. החברה רשאית מזמן לזמן ע"י החלטה מיוחדת -

- א. לאחד ולחלק מחדש כל או חלק מהון המניות שלה למניות בערך גדול יותר ממניותיה באותה עת.
- ב. לבלט מניות אשר לא הוצאו או שלא הוסכם לקבלן ע"י איזה אדם שהוא.
- ג. לחלק בחלוקה משנה את הון המניות שלה כולו או כל חלק הימנו למניות בערך קטן מאשר זה הקבוע בתזכיר ההתאגדות, על ידי חלוקה של מניותיה, כולן או כל חלק מהן, באותה עת. אולם כל זאת בכפיפות להוראות פסקה (ד) מסעיף קטן (1) של סעיף 45 לפקודת החברות ובצורה זו שביחס למניות שנוצרו כתוצאה מהחלוקה אפשר יהיה כחון ההחלטה על החלוקה לתת למניה אחת או יותר מהן זכות בכורה או יתרון בהצבעה לדיבידנד, הון, הצבעה או אחרת על פני המניות הנוטרות או מניות אחרות כאלו.
- ד. להפחית את הון המניות שלה וכל קרן שמורה לפדיון הון כאותה צורה שיליאה לנכון ובמיוחד להשתמש בזכויות, כולן או מקצתן, הניתנות בסעיף 45 של פקודת החברות או כל תיקון בה.

השר המשפטי
העת
האשר
החברות

51. החברה רשאית מזמן לזמן, ע"י החלטה מיוחדת, להגדיל את הון המניות שלה, בין אם כל המניות שלה הוצאו ובין אם המניות שהוצאו שולמו במלואן, וכיו אם לאו - ע"י יצירת מניות חדשות. הון חדש כזה יהיה בסכום כזה, ומחולק למניות בסכומים כאלה ובעלות זכויות בכורה או זכויות נרחות או זכויות מיוחדות אחרות (בכפיפות תמיד לזכויות מיוחדות של סוג מניות קיים) או כפוף לתנאים הגבלות לדיבידנד, החזרת הון, הצבעה או אחרת, כפי שתורה האסיפה הכללית בהחלטתה על הגדלת ההון.

52. פרט אם הוחלט אחרת ע"י החברה כאסיפה כללית, יוצעו מניות חדשות שנוצרו מדי פעם בפעם בתחילה לחברים באופן יחסי, עד כמה שאפשר, למספר המניות שלהם. הצעה זו תיעשה ע"י הודעה אשר תציין את מספר המניות המוצעות והנוקבת מועד שלאחריו, אם לא נתקבל, תחשב הצעה כאילו נדחתה, והדירקטורים רשאים, לאחר תום אותו מועד - או לאחר קבלת הודעה, מאדם שלו נעשתה הצעה, על דחיתת הצעה למניות - להעביר, בכפיפות לתקנות אלו, את המניות באופן אשר ימצאורו למועיל ביותר לחברה. כן רשאים הדירקטורים להעביר באופן זה מניות מקוריות וכן מניות חדשות אשר מפאת היחס ביניהן לבין מספר האנשים הזכאים לקבל הצעה כנ"ל, או מפאת קושי אחר בחלוקתן לא יאה קל, לדעת הדירקטורים, להציען באופן המפורט לעיל.

53. פרט אם נקבע אחרת בהחלטה המאשר את הגדלת ההון לפי תקנות אלו ייחשב כל הון מניות חדש כחלק מהון המניות המקורי של החברה ויהיה כפוף לאותן התקנות ביחס לסילוק רוישות תשלום, וזכות שיעבוד, קנין, חילוט העברה או אחרת החלות על הון המניות המקורי.

אסיפות כלליות

54. אסיפות כלליות תכונסנה לפחות אחת לשנה במועד ובמקום שייקבע על ידי הדירקטורים אך לא יאוחר מ-15 חודש אחרי האסיפה הכללית הקודמת האחרונה. אסיפות כלליות אלה תקראנה "אסיפות רגילות". יתר האסיפות של החברה תקראנה "אסיפות יוצאות מן הכלל".

55. הדירקטורים רשאים, כל אימת שימצאו לנכון - ועל פי דרישה בכתב כמפורט בסעיף 63 של פקודת החברות, הנס הייבנים - לכנס אסיפה יוצאת מן הכלל, כל דרישה כזו צריכה לפרט את המטרות שלשמן יש לקרוא לאסיפה ומהא חתומה ע"י הדורשים ותמטר למשרד הרשום של החברה. אפשר שהדרישה תהא מורכבת ממספר מטמכילס בנוסח שווה אשר כל אחד מהם ע"י דורש אחד או יותר. אם אין הדירקטורים נגשים לכנס אסיפה תוך 21 יום מתאריך הגשת הדרישה הנ"ל רשאים הדורשים - או חלק מהם המיצגים יותר ממחצית זכויות ההצבעה של כולם - לכנס בעצמם את האסיפה, אולם האסיפה שכונסה כאמור לא תיערך לאחר עבור שלשה חרשים מיום הגשת הדרישה.

56. בכפופות להוראות תקנות אלן ביחס להחלטות מיוחדות נתחן הודעה מוקדמת של 7 ימים לפחות על המקום, התאריך והשעה של האסיפה ובמקרה שיועמד לדיון עניין מיוחד - על המהות הכללית של עניין כזה. ההודעה תינתן בצורה המפורטת דלקמן לאותם החברים אשר זכאים לפי הקנות אלו לקבל הודעות מחברה. בשעה שרוצים להציע החלטה מיוחדת יש לתת הודעה מוקדמת של 21 יום על האסיפה המכונסת לקבלת החלטה כזו. אם באורח מקרי לא נתנה הודעה כלעיל או שלא נתקבלה ע"י חבר לא יהיה כזה משום פסילת החלטה שנתקבלה או משום פסילת דיונים שנתקיימו באסיפה כלעיל. בהסכמה כל החברים הזכאים באותו זמן לקבל הודעות, מותר לכנס כל אסיפה ולקבל כל סוג של החלטה, בהודעה קצרה יותר או בלי כל הודעה ובאותו אופן, בדרך כלל, כפי שחברים אלה יאשרו.

משרד המשפטים
תל אביב
החברות

חליכים באסיפות כלליות

57. בכפופות להוראות תקנות אלו יהיה תפקיד האסיפה הכללית לקבל את חשבון הרווח וההפסד, המאזן, הדיבידנדים והחשבוניות הרגילים של הדירקטורים ורואי החשבון ולדון בהם. להכריז על דיבידנד, למנות רואי חשבון ולקבוע את שכרם, וכן לבחור בדירקטורים אלא אם כן שמורה סמכות מינוי או בחירת הדירקטורים לבעלה של כמות מסוימת או סוג מסוים של מניות. כל ענין אחר ייחשב לענין מיוחדת וילדון באסיפה יוצאת מן הכלל.

58. כל חבר הזכאי להינתן נוכח ולהצביע באסיפה רשאי להציע לאסיפה כללית איזו החלטה שהיא בענין הקשור למטרות שלשמן כונסה האסיפה בתנאי שיגיש לחברה, תוך הזמן הקבוע לפני יום האסיפה, הודעה בכתב חתומה על ידו המכילה את הצעת החלטה והמציינת את כוונתו להגיש. הזמן הקבוע הנ"ל יהיה כזה שבין תיום שבו תוגש ההודעה או שתיחשב כמוגשת ובין תאריך האסיפה יעברו לא פחות משבעה ימים ולא יותר מארבעה-עשר יום.

59. בהתקבל ההודעה הנזכרת בתקנה הקודמת הרי במקרה שההודעה על הכוונה להציע החלטה נתקבלה לפני הישלח ההודעה על אסיפה, היא תיכלל בהודעה זו, ואם נתקבלה לאחר הישלח ההודעה, תישלח כמתירות האפשרית הודעה חדשה, לחברים הזכאים לקבל הודעה על אסיפות, שהחלטה כזו תוצע.

60. אין לפתוח בדיון באיזה ענין באסיפה כללית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת שהאסיפה הכללית פותחת בדיון. שני חברים הנוכחים בעצמם או ע"י באי כחם והמתדיקים או מייצגים יחזירו 60 אחוזים מזכויות ההצבעה של הון המניות המונפק של החברה, יהיו מנין חוקי בכל אסיפה כללית של החברה.

61. אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע לאסיפה לא ימצא המניין החוקי, תתקבל האסיפה - אם כונסה לפי דרישת החברים עפ"י סעיף 63 לפקודת החברות. בכל מקרה אחר תידחה האסיפה לשבוע שלאחר מכן באותו יום, באותו זמן ומקום, או לכל יום אחר ו/או שעה אחרת ו/או מקום אחר כפי שיודיע הדירקטוריון לבעלי המניות, ובאם באסיפה שניה זו לא ימצא מניין חוקי תוך חצי שעה מהמועד שנקבע לאסיפה יהיו שני חברים כלשהם הנוכחים כעצמם או ע"י באי כחם מניין חוקי, ויהיו רשאים לדון ולהחליט בעניינים שלמענם נקראה האסיפה.
62. יושב ראש הדירקטוריון, ישב ראש בכל אסיפה כללית. אם אין יושב ראש או הינו נעדר מהאסיפה 15 דקה מהמועד שנקבע לאסיפה או אם יסרב לשבת כראש האסיפה, יבחרו החברים הנוכחים באחד הדירקטורים כיו"ר ואם היה רק דירקטור אחד נוכח יושב הוא כראש האסיפה. אם לא יהיה דירקטור נוכח או שהדירקטורים כולם יסרבו לשבת כראש, יבחרו החברים הנוכחים באחד החברים הנוכחים לשבת כראש האסיפה.
63. בהסכמת אסיפה, שנוכח בה מניין חוקי, רשאי יושב הראש, ולפני דרישת האסיפה הנו חייב, לדחות את האסיפה מפעם לפעם וממקום למקום, כפי שהאסיפה החליטה. אם אסיפה נדחת לעשרה ימים או יותר תכתן הודעה על האסיפה הנדחת באותו אופן שמודיעים על אסיפה ראשונה. פרט לאמור לעיל לא יהיה חבר זכאי לקבל כל הודעה על דחיה או על העניינים שבהם ידונו באסיפה נדחית. לא ידונו באסיפה נדחית אלא בעניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה שבה הוחלט על הדחיה.
64. בכל אסיפה תתקבל החלטה העומדת להצבעה על ידי הרמת ידים אלא אם כן נדרשה בין לפני ובין מיד לאחר הכרזת תוצאות ההצבעה על ידי הרמת ידים - הצבעה השאלית ככתב על ידי יושב הראש (אם הינו זכאי להצביע) או על ידי לפחות שני חברים נוכחים, או על ידי חבר או חברים נוכחים המחזיקים לפחות החלק העשרים מזכויות ההצבעה של הון המניות שהונפק ע"י החברה, ופרט אם נדרשה הצבעה שאלית כנ"ל, הרי הכרזת יושב הראש כי החלטה נתקבלה או שנתקבלה פה אחד או ברוב מסוים, או נדחתה, או שלא נתקבלה ברוב מסוים, תחתון את הענין, ועובדה זו והערה שנרשמה בפנקס הפרטי-כל של החברה תשמש ראיה חותכת לכך ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות או מכסתם היחסית שנתנו בעד או נגד החלטה כזו. פרט להחלטה מיוחדת ובכפוף לכל הוראה בענין זה בפקודות החברות, תחשב החלטה כאילו נתקבלה באסיפה כללית אם זכתה ברוב קולות רגיל.
65. אם נדרשה הצבעה השאלית כהלכה, תיעשה ההצבעה באותו אופן כפי שיוצא הינו"ר, בין מיד או לאחר הפסקה או באופן דחוי או באופן אחר, ותוצאות ההצבעה תיחשבה להחלטת האסיפה שבה נדרשה הצבעה השאלית. הדורשים הצבעה שאלית יוכלו לבטל את דרישתם בכל עת לפני שתיערך ההצבעה השאלית.
66. הצבעה שאלית הנדרשת לשם בחירת יו"ר או בשאלת דחית האסיפה תיערך מיד. הצבעה שאלית הנדרשת לשם ענין אחר תיערך באותו זמן כפי שיוצא הינו"ר האסיפה.
67. דרישת הצבעה שאלית לא תמנע את המשך האסיפה לשם דיון בכל ענין, פרט לענין שביחס אליו נדרשה הצבעה השאלית.

הצבעת חברים

68. בכפיפות ומבלי לפגוע בזכות או בזכויות יתר או בהגבלות הקיימות באותו זמן של סוג מיוחד של מניות המהוות חלק מהון החברה, זכאי כל חבר, הנוכח באסיפה בעצמו או ע"י בא-כח, בהצבעה ע"י הרמת ידיים או בהצבעה חשאית, לקול אחד לכל מניה שהוא מחזיק בה, ובלבד ששום חבר לא יהיה רשאי להצביע באסיפה כללית או למנות מיופה כח להצביע בה אלא אם שלם את דרישות התשלום ואת כל הכספים המגיעים ממנו לחברה בגין מניותיו.

69. במקרה של שותפים במניה תתקבל דעתו של ראש השותפים הניתנת בגופו או ע"י בא-כחו ולא תתקבל דעתם של יתר השותפים. השאלה מי הוא ראש השותפים תוכל עפ"י הסדר שבו רשומים בפנקס החברים. שותפים במניה שאחד מהם נוכח באסיפה לא יצביעו בה באמצעות בא-כחו. מינוי בא-כח להצביע מכה מניה משותפת ייעשה בחתימת יד ראש השותפים.

70. ההתנגדות לזכותו של חבר או של בא-כח להצביע באסיפה הכללית יש להעלות באותה אסיפה או אסיפה נדחית בה אמור אותו אדם להצביע וכל הצבעה שלא נפסלה באסיפה כאמור תהיה בת תוקף לכל דבר וענין. העלתה ההתנגדות להצבעת חבר או בא-כח כאמור במועד, יכריע בהתנגדות יו"ר האסיפה ודעתו תהא מכרעת.

משרד המשפטים
העוק
התברר

71. א. בכל הצבעה רשאי חבר להצביע בין בעצמו ובין ע"י בא-כחו. בא-כח הנוכח באסיפה יהיה גם הוא רשאי לדרוש קיום הצבעה בא-כח אינו חייב להיות חבר החברה.

ב. תאגיד שהוא חבר בחברה רשאי על פי החלטת הדירקטוריון שלו או על פי החלטת אדם או גוף אחר על פי תקנותיו ליפוט את כוחו של אדם שהוא ימצא למתאים להיות נציגו בכל אסיפה של החברה. אדם המיופה כוח כאמור לעיל יהא רשאי להשתמש מטעם התאגיד שהוא מילצגו באותם הכוחות שהתאגיד בעצמו היה יכול להשתמש בהם אילו היה חבר בשר ודם בחברה.

ג. חבר חולה ברוחו או שבית משפט מוסמך הוציא עליו צו, רשאי להצביע בין בהרמת ידיים ובין בהצבעה חשאית רק ע"י נציגו, המפקח עליו או אפוטרופסו או אדם אחר הממלא תפקיד של נציג או אפוטרופוס כזה שנתמנה ע"י בית המשפט הנ"ל וכל נציג או אפוטרופוס או אדם אחר כנ"ל רשאי להצביע ע"י בא-כחו.

72. א. הצבעה בהתאם להוראות מסמך הממנה בא-כחו יהיה לה תוקף למרות מותו של הממנה, או ביטול יפוי הכוח או פקיעתו בהתאם לכל דין או העברת המניה שבגלגה הצביעו כאמור, אל אדם כן הודעה בכתב על המנות, הביטול או ההעברה, בתקבלה על ידי יושב ראש האסיפה לפני הצבעה.

ב. חבר רשאי להצביע באמצעות בא-כח נפרד בשל כל מניה שהוא מחזיק בה ובלבד שלכל בא-כח כנ"ל יהיה כתב מינוי נפרד שפרט את המספר הסידורי של המניות שבגינן זכאי הבא-כח להצביע. נכללה אותה מניה, ע"י מחזיקה ביותר מכתב מינוי אחד, לא תקנה אותה מניה זכות הצבעה מכה אף אחד מכתבי המינוי האמורים.

73. כתב המינוי של בא-כח או יפוי-הכח או תעורה אחרת (אם ישנה כזו) לפיה פועל מיופה הכח, יהיו בכתב, ורחימת הממנה תאושר ע"י עו"ד או ע"י נוטריון צבורי, או ע"י בנק, או באופן אחר שיתקבל על דעת הדירקטורים והוא או העתקו תמאושר על ידי עו"ד, נוטריון או בנק יופקרו במשרד או במקום אחר בישראל או מחוצה לה - כפי שהדירקטורים יקבעו מפעם לפעם באופן כללי, או כיוחס למקרה מיוחד, לפחות עשרים וארבע שעות לפני הזמן הקבוע לאסיפה או לאסיפה הנדחית שבה מתכוון האיש הנזכר במסמך כזה להצביע, אחרת לא יהיה האיש הנזכר במסמך רשאי להצביע לפיו. מסמך הממנה בא-כח ושאינו מוגרל רזאו לא יהיה רר חסם לאחר טרוור שונה-טשר חודש מיום חתימתו

74. כל כתב-מינוי של בא-כח (כין לאסיפה מסויימת וכין אחרת) יהו בנוסח דלקמן או בדומה לו במידה שהנטיבות ירשו:-

כתב מינוי של בא-כח

"אני _____ מ _____ חבר בעל מניות הצבעה בחברה
וזכאי ל _____ קולות ממנה בזאת את _____
מ _____ או במקומו את _____ מ _____ להצביע
בשמי ובמקומי באסיפה הכללית (הרגילה, היוצאת מן הכלל, הנדחית - בהתאם
למקרה) של החברה אשר תתקיים ביום _____ לחודש _____ שנת
19 _____ ובכל אסיפה שנדחתה הימנה.

ולראיה באתי על החתום ביום _____ לחודש _____ שנת 19 _____



אני מאשר שהמסמך דלעיל נחתם בפני
ע"י מיפה הכח
(שם תאר וכתובת המאשר)

75. א. בכפיפות להוראות החוק תהיה שרירה החלטה בכתב חתומה על ידי המתזיק או המתזיקים במניות המקנות למחזיקיהן 51% מזכויות ההצבעה שמקנות המניות שהונפקו באותו זמן, הזכאי או הזכאים להצביע בקשר אליהן כאסיפות כלליות, או החלטה כלעיל שהוסכם עליה במברק, או בטלסק, ותהיה ברז תוקף למטרה כל שהיא כהחלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של החברה שזומנה, נכנסה, נערכה והורכבה כדין למטרת קבלת החלטה כזו.

ב. בכפיפות להוראות החוק תהיה שרירה החלטה בכתב חתומה על ידי בעל או בעלי מניות של 100% מהמניות שהוצאו באותו זמן, הזכאי או הזכאים להצביע בקשר אליהן כאסיפות כלליות, או החלטה כלעיל שהוסכם עליה במברק, ותהיה ברז תוקף למטרה כל שהיא כהחלטה מיוחדת או יוצאת מן הכלל של החברה שנתקבלה באסיפה כללית שזומנה, נכנסה, נערכה והורכבה כדין למטרת קבלת החלטה כזו.

דירקטוריון

76. לחברה יהיה דירקטוריון שמספר חבריו לא יעלה על 4 חברים. חבר בדירקטוריון נקרא בתקנות אלה - דירקטור.

77. א. חברי הדירקטוריון יתמנו ויכהנו בהתאם להוראות תקנה זו.

ב. המחזיק או המחזיקים ב-25% ממניות החברה יהיו זכאים למנות דירקטור אחד לחברה.

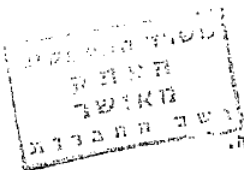
ג. המחזיקים של רוב המניות שמינו דירקטור כבפסקה (ב) לעיל יוכלו להפסיק את כהונתו, משעשו כן יראה הדבר כאילו כל המניות שמכחן מונה הדירקטור שהפסיק לכהן, לא ניצלו את זכותן למינוי דירקטור.

ד. המינוי או הפיטוריון, יהיו בכתב תתום ע"י או הממנים או מפסיקי הכהונה, ויתפסו ממועד המינוי או ממועד הפסקת הכהונה, לפי הענין, כנקוב בכתב המינוי או בכתב הפסקת הכהונה או מיום המסר הכתב האמור למישרד, הכל לפי המועד המאוחר יותר.

ה. לא השתמשו מחזיקי מניות ככפסקה (ב) לעיל בזכותם למנות מלוא מספר הדירקטורים שהם רשאים למנות לדירקטוריון, או הופסקה כהונתו של אחד או יותר מהדירקטורים שמונו על ידי מחזיקי המניות ולא מונה אחד במקומו תוך 7 ימים מיום הפסקת הכהונה וכתוצאה מכך פחת מספר הדירקטורים מ-2 יהיו הדירקטור או הדירקטורים הנוחרים זכאים כרגב קולות רגיל, וזאת למרות כל האמור בתקנות אלה, למנות לדירקטור או לדירקטורים בוספלט לדירקטוריון, תחת הדירקטורים שלא מונו או שפסקו מלכהן, בתנאי שהמספר הכולל של הדירקטורים שיקהנו יחד לאחר המינוי עפ"י פסקה זו לא יעלה על 4, ובתנאי נוסף שכהונתו של כל דירקטור נוסף כנ"ל תפסק עם מנוי של דירקטור תחת הדירקטור שלא מונה או שפסק מלכהן ע"י מחזיקי המניות הזכאים למנותו עפ"י פסקה (ב) לעיל. מונו מספר דירקטורים בהתאם לפסקה זו, יפסיק לכהן ראשונה הדירקטור שמונה אחרון או ששמו מופיע לאחרונה בהחלטת המינוי.

78. א. כל אדם בין אם הוא חבר דירקטוריון ובין אם לאו, יוכל לשמש כממלא מקום של דירקטור (להלן - ממלא-מקום). אדם אחד יוכל לשמש כממלא מקומו של דירקטורים אחרים.
- ב. לממלא מקום יהיה - נוסף על קולו הוא אם הוא עצמו חבר דירקטוריון - מספר קולות השווה למספר חברי הדירקטוריון שהוא מכהן כממלא מקומו.
- ג. לממלא מקום תהיינה - בכפיפות להוראות כתב-המינוי שלפיו התמנה - כל הסמכויות שישנן לדירקטור שהוא משמש כממלא מקומו, ואם וכל עוד ממלא המקום הוא עצמו חבר הדירקטוריון, סמכויותיו האמורות כממלא מקום תוספנה על סמכויותיו כחבר הדירקטוריון ולא תגרענה מהן במאומה.
- ד. המינוי או הפסקת הכהונה של ממלא מקום, יעשו במסמך בכתב בחתימת יד הדירקטור. ויחפסו ממועד המינוי או ממועד הפסקת הכהונה, לפי הענין, כנקוב בכתב המינוי או בכתב הפסקת הכהונה או מיום הימסר הכתב האמור למשרד, הכל לפי המועד המאוחר יותר.
- ה. המינוי או הפסקת הכהונה של ממלא מקום, יעשו במסמך בכתב בחתימת יד הדירקטור, שמינותו או אם יקרה לממלא המקום אחד המקרים המפורטים בפסקות (1), (2), (3), או (5) מתקנה משנה 79(א), או אם שרתו של חבר הדירקטוריון שהוא משמש כממלא מקומו תתפנה מאיזו סיבה שהיא.

79. א. בכפופות להוראות תקנות אלו או לתנאי חוזה קיים, תופסק כהונתו של דירקטור -



- (1) אם הוא פשט את הרגל.
- (2) אם הוכרז כחולה רוח או חלה ברוחו;
- (3) אם התפטר ממשרתו בהודעה בכתב לחברה;
- (4) אם הופסקה כהונתו בהתאם לתקנה 77 לעיל;
- (5) עם פטירתו, ובמקרה של חברה או שותפות - בהתפרקה.

ב. כל חבר דירקטוריון יכהן במשרתו עד אשר כהונתו תופסק בהתאם לתקנת משנה (א) לעיל.

80. חברי הדירקטוריון, שאינם עובדי החברה או שאינם בעלי מקצוע חפשי הנותנים שירות מקצועי מיוחד בשכר לחבריה - לא יקבלו מכספי החברה שכר אלא אם החליטה על כך האסיפה הכללית ובשיעור שהאסיפה הכללית תקבע. הדירקטורים, ממלאי מקומם ובאי כחם יהיו רשאים לקבל את דמי הוצאות, כשיעור המתקבל על הדעת, על נסיעות ואש"ל אשר יוציאו לשם או תוך כדי בצוע תפקידיהם כדירקטורים ובכלל זאת הוצאות נסיעות לנשיבות הדירקטוריון ובחזרה. אם לפי סדר עם יתר הדירקטורים או על-פי החלטת הדירקטור יבצע אחד הדירקטורים תפקידים או שרותים מחוץ לתפקידיו הרגילים כדירקטור, אם בתוקף מקצועו המיוחד ואם ע"י נסיעה לחו"ל או שהייה שם או באופן אחר, רשאים הדירקטורים להחליט לשלם לו שכר מיוחד נוסף על שכרו הרגיל, ושכר כזה ישתלם לו בצורת משכורת, קומיסייה, השתתפות ברווחים או בדרך אחרת ושכר זה יתווסף לשכר הקבוע, אם יהיה כזה, או יבוא במקומו - כפי שיסכימו.

א. 81. הדירקטוריון רשאי מפעם לפעם למנות אדם אחד או יותר, בין אם הוא חבר הדירקטוריון ובין אם לאו, כמנהל עסקים של החברה, אם למועד קבוע או בלי הגבלת הזמן שהוא או שהם ישארו במשרתם, והוא רשאי מדי פעם בפעם (בהתחשב עם תנאי כל חוזה בינו או ביניהם והחברה) לשחרר אותו או אותם ממשרתם ולמנות אחר או אחרים במקומו או במקומם.

ב. הדירקטוריון יוכל מדי פעם בפעם למסור ולהעניק למנהל עסקים באותה שעה אותן מהסמכויות שהוא פועל לפיהן על-פי תקנות אלה, כפי שימצא לנכון, ויוכל להעניק סמכויות לאותו זמן, ושחופעלנה לאותן המטרות והצרכים ובאותה הזמנים והתנאים, ובאותן ההגבלות, כפי שימצא לטוב בעיניו; והוא יוכל להעניק סמכויות אלו בין באופן מקביל לסמכויותיו של הדירקטוריון בשטח זה, או מחוץ להן, או במקום כולן או כל אחת מהן, והוא יוכל מפעם לפעם לבטל, לשלול, לשנות ולהחליף כל סמכות כזו או כולן יחד.

ג. למרות האמור בתקנה 80 לעיל יקבע שכרו של מנהל העסקים מדי פעם בפעם (בהתחשב עם תנאי כל חוזה שבינו ובין החברה) ע"י הדירקטוריון ויוכל להיות בין בצורת משכורת קבועה או קומיסיין על דיבידנדה, רווחים או מחדור הכספים של החברה או של כל הברה אחרת אשר בה מעוניינת החברה, או ע"י השתתפות ברווחים כאלה, או באחד או יותר מהאופנים האלה.

סמכויותיהם וחובותיהם של הדירקטורים

82. הנהלת עסקי החברה תהיה בידי הדירקטורים והם רשאים לשלם את ההוצאות, הוצאות היסוד, או הוצאות בקשר לייסוד, יצירת, הקמת ורישום החברה כפי שיראה בעיניהם למתאים, והינם רשאים להשתמש בכל אותן הסמכויות והכוחות של החברה ולעשות בשמה את אותן הפעולות אשר החברה מוסמכת להשתמש בהן או לעשותן עפ"י תזכיר ההתאגדות ו/או התקנות או על פי החוק ואשר על פי החוק או תקנות אלו אינן נתונות בסמכות החברה באסיפתה הכללית אולם ככפיפות להוראות החוק ולתקנות אלו ולאותן התקנות (שאינן סותרות את הנ"ל) אשר החברה תקבע באסיפה כללית. אך כל תקנה שנקבעה ע"י החברה באסיפה כללית לא תפגע בחוקיות מעשה קודם של הדירקטורים אשר היה חוקי ובר-תקף אילולא נקבעה תקנה כזו.

א82. 1. הדירקטורים רשאים מזמן לזמן לפי שיקול דעתם לגייס או ללוות כספים למטרות החברה;

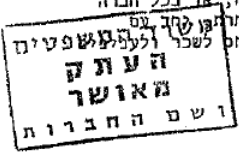
2. הדירקטורים רשאים להכניח את החזרת הכספים האלה באותו אופן ולפי אותם התנאים שיראו בעיניהם, וכיחוד על ידי הוצאות שטרי חוב, אגרות חוב או סטוק של אגרות חוב צמודות או הנתנות לפדיון, שטרי התחייבות או על ידי משכנתא, שעבוד או בטחון אחר עלל המפעל או הרכוש, כולו או מקצתו, של החברה בהווה ובעתיד, לרבות הון המניות שלה שתשלמו טרם נדרש אותה שעה;

3. כל שטרי חוב, אגרות חוב, סטוק של אגרות חוב, שטרי התחייבות או שאר ראשוניות אחר לביצועם ירשינו, יפיקוה או יעשוה ע"י החברה

83. דירקטור אינו זקוק למכירת הכשרה.

84. דירקטור לא יהא פסול, בגלל משרתו, מלעשות חוזים עם החברה בין כמוכר, קונה או בכל אופן אחר, וכן לא יהיה בטל חוזה כזה או כל חוזה או סדור שנעשה על ידי החברה או בשמה שבו דירקטור הינו או יהיה מעוניין במישרין או בעקיפין, וכן לא יהיה דירקטור העושה חוזה כזה עם החברה או שיהיה מעוניין בחוזה כזה, בחוזה כזה, הייב למסור חשבון לחברה פרטים בדבר רוחם שיעשה ע"י חוזה כזה או סדור כזה, מפאת היותו דירקטור בחברה או מפאת יחסי הנאמנות הנוכעים מכהונה זו, דירקטור רשאי להצביע בקשר לחוזה או סדור שהוא מעוניין בו כנ"ל, אולם עליו לגלות באסיפה הראשונה של הדירקטורים שהחזקה מוכא לדיון או אם אינו נוכח באותה אסיפה, באסיפה הראשונה, לאחר שבוע לז על הענין הנדון, את מהות ענינו בחוזה, אם ענינו קיים אז, ובמקרה אחר, באסיפה הדירקטוריון הראשונה לאחר שנעשה למעוניין בו, הודעה כללית כי דירקטור הינו חבר באיזה חברה או שותף באיזו שותפות וכי ייחשב כמעוניין באיזו עיסקה עם החברה כזאת או שותפות כזו שתיעשה לאחר ההודעה, ותיחשב כגילוי מספיק לצורך תקנה זו, ואחרי הודעה כללית כזו לא יהא צורך לתת הודעה בקשר עם עיסקה מיוחדת שהחברה תעשה עם חברה או שותפות כזו. הוראות תקנה זו תחולנה גם על ממלא-מקום, אם הן מתאימות לכך.

85. דירקטור רשאי למלא תפקיד אחר או משרה אחרת בתשלום בחברה, אך בכל חברה אחרת שהחברה מחזיקה מניות בה או שיש לה בה טובת הנאה אחרת, ללא תשלום, תפקידיו כדירקטור, (פרט לרואה חשבון), כאותם התנאים ביחס לשכר ולעמלות אחרים כפי שהדירקטוריון יקבע.



פעולות הדירקטורים

86. א. הדירקטורים רשאים להיעדף לשם הנהלת העסקים, לדחות את אסיפותיהם ולסדרן באופן אחר כפי שימצאו לנכון, ולקבוע את המניין החוקי הדרוש להנהלת העסקים.

ב. אם לא נקבע אחרת יהיו מניין חוקי 4 דירקטורים הנוכחים בעצמם או מיוצגים על-ידי ממלאי מקוםם.

ג. לצורך תקנה זו יכולים שני דירקטורים או יותר להיות מיוצגים על ידי אותו ממלא מקום וכל ממלא מקום כזה יהא זכאי לקול אחד עבור כל דירקטור שהוא מייצג, נוסף על כל קול שיש לו זכות עליו מכח עצמו (אם יש לו זכות כזאת).

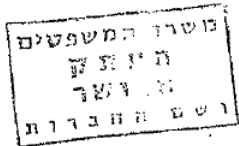
87. בכפיפות להחלטה אחרת בכידון זה שתתקבל ע"י הדירקטוריון רשאי חבר דירקטוריון בכל עת שהיא, לקרוא לאסיפת דירקטוריון, והמזכיר יהיה חייב לפי דרישת חבר כזה לכנס אסיפה של הדירקטוריון.

88. הדירקטורים יכולים לבחור מזמן לזמן ביושב ראש שישב ראש באסיפות הדירקטוריון ולקבוע את הזמן שבו ישמש במשרתו, ואולם אם לא ייבחר יושב ראש כזה, או אם לא יהא נוכח באיזו אסיפה שהיא תוך חמישה רגעים לאחר הזמן שנקבע לאסיפה, יבחרו הדירקטורים הנוכחים באסיפה אחד מביניהם להיות יושב ראש האסיפה.

89. א. כל הודעה על אסיפת הדירקטוריון תוכל להיות בעל-פה, בשיחה טלפונית, בכתב או על-ידי מברק או טלסק ובמקרה שבהודעה תנתן 24 שעות לפני המועד הקבוע לאסיפה, אלא אם הסכימו כל חברי הדירקטוריון הנמצאים אותה שעה בישראל ושקבלו הודעה קצרה יותר, על הודעה קצרה יותר.

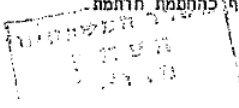
ב. חבר דירקטוריון אשר ייעדר מן הארץ באיזו עת שהיא, לא יהיה זכאי במשך ימי העדרו לקבל הודעה מוקדמת כלעיל על כינוס ישיבת הדירקטוריון

90. א. בשאלות המתעוררות בכל אסיפה של הדירקטוריון יחליטו על פי רב דעות.
ב. ליו"ר ישיבה של הדירקטוריון - בין אם יו"ר הדירקטוריון או כל חבר אחר של הדירקטוריון, שנבחר ליו"ר לצורך אסיפה - לא תהיה זכות דעה נוספת או מכרעת.
91. א. הדירקטוריון רשאי לאצול כל סמכות מסמכותו לועדה או לוועדת מורכבות מחבר או מחברים של הדירקטוריון כפי שימצאו לנכון, והוא יכול מדי פעם לבטל אצילת סמכות כזו.
ב. בהשתמשה בסמכות שאצל לה הדירקטוריון חיבת כל ועדה לנהוג בהתאם לתקנות שיוחקרו על ידי הדירקטוריון, באם לותקנו. לא הותקנו תקנות על ידי הדירקטוריון או לא היו התקנות שלמות ומקיפות תמלא כל ועדה אחר הוראות תקנות אלו בקשר לסדר הישיבות, האסיפות והפעולות של הדירקטוריון, כל כמה שהן מתאימות וכל כמה שלא באו במקומן הוראות של הדירקטוריון עפ"י תקנה זו.
92. כל הפעולות הנעשות בחום לב על ידי הדירקטוריון או על-ידי ועדת דירקטורית, או על-ידי איזה אדם הפועל כדירקטור או כממלא מקום תהיינה חוקיות, אפילו אם נתגלה אח"כ שהיה איזה פגם במינויים של דירקטור כזה או של אדם הפועל כאמור לעיל או שכולם או שמקצתם היו פסולים, ממש כאילו כל אחד ואחד מאנשים אלה נתמנה כחוק ותיה ראוי וכשיר להיות דירקטור או ממלא מקום, כפי שהמקרה יחייב.
93. א. הדירקטורים ידאגו לעריכתם של פרטיכלים מתאימים של כל האסיפות הכלליות של החברה ושל מנולי נושאי תפקידים רשמיים של החברה ושל אסיפות הדירקטוריון ושל אסיפות הוועדות שיצוייבו את הפרטים כדלקמן אם הועלו בהן:
(1) שמות החברים הנוכחים באסיפה.
(2) הענינים שנדונו באסיפה.
(3) תוצאות ההצבעה.
(4) ההלטות שנתקבלו באסיפה.
(5) הוראות שנתנו ע"י האסיפה לוועדות.
ב. פרטיכל של איזו אסיפה שהיא, חתום או שנחזה כחתום ע"י יו"ר האסיפה או ע"י יו"ר האסיפה תבאה שהתקיימה אחרי האסיפה הזאת, ישמש כראיה לכאורה על כל העובדות המצויינות בפרטיכל.
94. החלטה בכתב חתומה על ידי לא פחות משני שלישים של חברי הדירקטוריון, או של ועדה, או החלטה כזו ששני שלישים מחברי הדירקטוריון או מחברי ועדה הסכימו עליה בכתב או ע"י מברק, או טלסק, תהא ברת תקף לכל צורך כהחלטה שנתקבלה באסיפת דירקטוריון או באסיפת ועדה, לפי הענין, שנתקנסה ונתקיימה כחוק. במקום דירקטור תוכל החלטה כנ"ל להיחתם או להישלח ע"י ממלא מקומו.



חותם חותמת והתימות

95. א. הדירקטוריון ידאג לכך שהחותם (ככל שיהיה לחברה חותם) יהיה במשמרת בטוחה ואסור יהיה להשתמש בחותם אלא על פי רשות מאת הדירקטוריון שתתן קודם לכן. ניתנה רשות כזו יוטבע החותם בנוכחותם של מי שיוסמכו לכך ע"י הדירקטוריון, אשר יחתמו על כל מסמך שעליו יוטבע החותם;
- ב. לחברה תהיה חותמת גומי אחת לפחות. הדירקטוריון ידאג לכך שכל חותמת כזו תהיה במשמרת בטוחה;
- ג. הדירקטוריון יוכל ליפות כוחם של כל איש או אנשים (אפילו אם אינם חברי הדירקטוריון) לפעול ולחתום בשם החברה, ופעולותיהם והתימותיהם של איש או אנשים כנ"ל תחייבנה את החברה, אם ובמידה שאיש או אנשים כאלה פעלו וחתמו בגדר סמכויותיהם האמורות.
- ד. החברה תוכל להשתמש בסמכויות הנתונות לחברה בסעיף 84 לפקודת החברות בדבר החזקת חותם לשמש בחוץ לארץ וסמכויות אלה תוקנינה לדירקטוריון.
- ה. הדפסת שם החברה במכונת כתיבה או כתיבת שם החברה בכתב יד ליד החתמת מרשי החתימה כבסעיף (ג) לעיל תהיה בת תוקף כהחתימת חותמת גומי של החברה.



הנהלות מקומיות

96. א. הדירקטוריון יוכל לסדר מזמן למזמן סדורים להנהלת עסקי החברה בכל מקום מסוים, בין בישראל ובין בחוץ לארץ, כאשר ייטב בעיניו וההוראות הבאות בפסקה הבאה לא תפגענה בסמכויות הכלליות המסורות לדירקטוריון על-פי תקנה זו.
- ב. הדירקטוריון יוכל בכל עת ומדי פעם בפעם לכונן כל הנהלה מקומית או סוכנות מקומית לנהל את עסקיה של החברה באיזה מקום מסוים, בישראל ובחוץ לארץ, ויוכל למנות כל אדם להיות חבר הנהלה מקומית כזאת, או כל מנהל או סוכן, ויוכל לקבוע את שכרו. הדירקטוריון רשאי מזמן לזמן ובכל זמן למסור לכל אדם שנתמנה לכך כל כח, סמכות ושקול דעת המסורים באותה שעה לדירקטוריון, ויוכל הוא ליפות את כחו של כל אדם המשמש באותה שעה כחבר הנהלה מקומית להמשיך בתפקידו למרות שאיזו משרה התפנתה שם, וכל מנוי כזה או יפוי-כח כזה יוכל להיעשות באותם התנאים שהדירקטוריון ימצא לנכון. הדירקטוריון יוכל בכל עת לפטר כל אדם שנתמנה כך ולבטל כל יפוי-כח כזה או לשנותו.

פנקסי סניף

97. החברה תהא רשאית, כפוף ובהתאם להוראות סעיפים 35 א עד 35 ה ועד בכלל של פקודת החברות ולכל צו שניתן ו/או שיבתן על פי הסעיפים הנ"ל או איזה מהם לנהל בכל ארץ אחרת שהיא, שההוראות הנ"ל תחולנה עליה, פנקס או פנקסים של חברים הגרים באותה ארץ אחרת כאמור לעיל, ולהשתמש בכל הסמכויות האחרות הנזכרות בחוק בנוגע לפנקסי סניף כאלה.

המזכיר, פקידים, וכאי-כח

98. א. הדירקטוריון רשאי למנות מזכיר של החברה בתנאים שימצא לנכון. כן רשאי הדירקטוריון מזמן לזמן למנות מזכיר משנה שישמש כמזכיר במשך תקופת מינויו.

- ב. הדירקטוריון רשאי מזמן לזמן למנות לחברה פקידים, עובדים, סוכנים ומשמשים לתפקידים קבועים, זמניים או מיוחדים, כפי שימצאו לנכון מזמן לזמן. כמו כן יהא הדירקטוריון רשאי להפסיק את שירותם של אחד או יותר מהנ"ל בכל זמן שהוא בשקול דעתו התחלטי. הדירקטוריון רשאי לקבוע את הסמכויות והתפקידים של הנ"ל וכן את תנאי עבודתם ולדרוש בטחונות באותם מקרים ובאותם סכומים כפי שייטב בעיניו.
- ג. הדירקטוריון רשאי מדי פעם בפעם ובכל זמן שהוא, ליפות כוחם של כל חברה, פירמה, איש או חבר אנשים, בין אם יפוי כחם ייעשה ע"י דירקטוריון ישירות או בעקיפין, להיות באי-כוחה של החברה לאותן המטרות ועם אותם הסמכויות, ההוראות ושקולי הדעת - אשר לא יעלו על אלה המסורים לדירקטוריון או שהדירקטוריון יכול להשתמש בהם על-פי תקנות אלו - ולאותה תקופה ובכפיפות לאותם התנאים כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון, וכל יפוי-כח כנ"ל יכולים לכלול הוראות כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון להגנתם ולנוחיותם של אנשים העוסקים עם באי-כח כנ"ל, וכן יכול הוא לתת לכל בא-כח כנ"ל את הסמכות להעביר, בכל או במקצת, את הסמכויות, ההרשאות ושקולי הדעת המסורים לו, וכן יכול הוא לפטרם, ולבטל את מינויים או לבטל כל או כל חלק מהסמכויות שהוקנו להם.
99. כפוף להוראות תקנות אלה וכפוף לכל זכויות או תנאים שהם הכרוכים אותה שעה בכל מניה שהיא כהון החברה המעניקה זכויות בכורה, מיוחדות או נדחות או שאיננה מעניקה כל זכויות ביחס לדיבידנדים, יהיו רוחי החברה ניתנים לחלוקה בין החברים לפי היחס של הערך הנקוב שנפרע על חשבון המניות המוחזקות בידיהם ביום שנקבע לכך ע"י החברה, ומכללי להתחשב בפרמיה ששולמה מעל לערך הנקוב. הדירקטוריון יהיה רשאי להוציא מניה כל שהיא כתנאי, כי ישולם עליה דיבידנד בתאריך מסוים, או כי ישולם עיה חלק מדיבידנד אשר יוכרז בגין תקופה מסוימת, או כי התקופה שבגינה לשולם דיבידנד תתחיל בתאריך מסוים, או בתנאי דומה, ככל שיקבע ע"י הדירקטוריון, בכל מקרה כזה - כפוף להוראות כבראש התקנה הזו - ישולם דיבידנד על כל מניה כנ"ל בהתאם לתנאי כנ"ל. שום סכום ששולם על מניה מראש בטרם נדרש לשלום ואשר נושא רכבת לא ייחשב כנפרע על המניה בכל הנוגע לתקנה זו.
100. בעל הכרזת דיבידנד רשאית החברה להחליט, כי דיבידנד זה ישולם במלואו בדרך של חלוקה נכסיה מסויימים, ובמיוחד בדרך של חלוקת מניות שר שנפרעו במלואן, או אגרות-חוב או סטוק אגרות חוב של החברה, או דרך אחרת של חלוקת מניות שנפרעו במלואן או אגרות-חוב או סטוק אגרות חוב של כל חברה אחת שהיא או כאחת או יותר מדרכים אלה.
101. הדירקטוריון רשאי מזמן לזמן לשלם לחברים על חשבון דיבידנד הבא דיבידנד ביניים כזה כפי שיחשוב למוצדק לפי מצב החברה.
102. הדירקטוריון רשאי לעכב כל דיבידנד שיש לחברה שעבוד עליו והוא רשאי להשתמש בו לשם סלוק החובות, ההתחייבויות או ההתקשרויות שביחס אליהם קיים השעבוד.
103. העברת מניות לא תעביר את הזכות לדיבידנד שהוכרז עליו לאחר העברה זו, אך לפני רישומה של ההעברה. זכאי לקבל דיבידנד מי שהיה רשום כחבר בפנקס ביום שנקבע לכך ע"י החברה.
104. החברה רשאית להכריז באסיפה כללית על דיבידנד שישולם לחברים בהתאם לזכויותיהם ולטובת ההנאה שלהם ברווחים ולקבוע את זמן התשלום. אין להכריז על דיבידנד גדול יותר מזה שתוצע ע"י הדירקטוריון, אולם החברה רשאית להכריז באסיפה כללית על דיבידנד קטן מזה.

נושד המשפטים
העושה
שר
מניות
אגרות חוב
סטוק

105. הודעה על הכרזת דיבידנד, בין דיבידנד בלגיים ובין דיבידנד אחר, תחתן לבעלי המניות הרשומים בפנקס, באופן האמור בתקנות אלה.

106. אם לא נתנו הוראות אחרות, מותר יהא לשלם כל דיבידנד ע"י המחאה או פקודת תשלום שישלחו בדואר לפי הכתובת הרשומה של החבר או האדם הזכאי לו בפנקס או במקרה של מחזיקים משותפים רישומים, לכתבתו של אחד הבעלים המשותפים כרשום בפנקס. כל המחאה כזו תיערך לפקודת האדם שאליו היא נשלחת, הקבלה של האדם אשר בתאריך הכרזת הדיבידנד רשום שמו בפנקס כמחזיק של כל מניה או במקרה של מחזיקים משותפים, של אחד מהמחזיקים המשותפים, תשמש שחרור כנוגע לכל התשלומים שנעשו בקשר לאותה מניה.

107. א. עפ"י החלטה מיוחדת, כל דיבידנד יוכל להיות משולם, כולו או בחלקו ע"י חלוקת רכוש, ובמיוחד ע"י חלוקת מניות משולמות במלואן, או אגרות חוב, של החברה או של חברה אחרת או בכל אחת או יותר מן הדרכים לעיל, דיבידנד, רכוש מניות משולמות במלואן ואגרות חוב, המחולקים בהתאם לתקנות אלה - יחולקו בשעור יחסי כמפרש בתקנה 99 דלעיל.

ב. אם באיזה זמן שהוא תוך המניות מחולק לסוגים שונים של מניות תעשה חלוקת מניות נפרעות במלואן, מתוך קרנות בהתאם לתקנה 111 להלן, באחד משני האופנים הבאים כפי שהדירקטוריון יחליט היינו: -

(א) באופן כזה שכל מחזיק מניות הזכאי למניות נפרעות במלואן כאמור יקבל מניות מסוג אחר או -

(ב) באופן כזה שכל מחזיק מניות הזכאי למניות נפרעות במלואן יקבל מניות מסוג המניות המוחזקות על ידו והמקנות לו זכות למניות נפרעות במלואן כאמור.



ג. אם החברה פתה איזה מניות בכורה הנתנות לפדיון, הרי כל קרן שניתנה לפדיון הון הנובעת מפדיון מניות כאלה, אפשר להשתמש בה, בכללה או בחלקה, על סמך החלטה של החברה, לפירעון מלא או חלקי של כל מניות חדשות שהוצאו או של כל מניות שהן שטרם הוצאו, אשר תוצאנה לחברים כאלה של החברה או לאנשים אחרים, כפי שיחליט הדירקטוריון, עד לסכום השווה לסכום הנקוב של המניות המוצאות כנ"ל.

ד. לשם בצוע כל החלטה בקשר לחלוקת דיבידנד, או בקשר לחלוקת רכוש, מניות משולמות במלואן או אגרות חוב יהיה הדירקטוריון רשאי ליישב כל קושי שיתעורר בנוגע לחלוקה כפי שיחשוב לנחוץ ובמיוחד להוציא תעודות על שברי מניות ולקבוע את השווי לצורך חלוקה של נכסים מסויימים ולהחליט, כי תשלומים במזומנים ישולמו לחברים על סמך השווי שנקבע לכך, או כי שברים שערכם פחות משקל אחד, לא יובאו בחשבון לשם התאמת זכויותיהם של כל הצדדים, והם יהיו רשאים להקנות מזומנים או נכסים מסויימים אלה לנאמנים בנאמנות לטובת האנשים הזכאים כפי שימצא הדירקטוריון למועיל. כשהדבר יידרש, יוגש חוזה מתאים לרשם החברות והדירקטוריון יהיה רשאי למנות אדם לחתום על חוזה כזה בשם האנשים הזכאים לדיבידנד, לרכוש למניות משולמות במלואן או אגרות חוב כלעיל ומיכרוי כזה יהיה בר-הוקף.

ה. החברה לא תהיה חליבת בתשלום ריבית על דיבידנד.

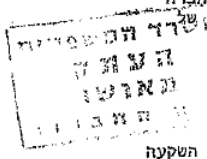
ו. כל הדיבידנדים שלא נדרשו תוך שנה לאחר הכרזתם, יהיה הדירקטוריון רשאי להשקיעם או להשתמש בהם כאפן אחר לטובת החברה, עד שידרשו. החברה לא תשלם ריבית עבור דיבידנדים או ריבית שלא שולמו.

ק ר נ ו ת

108. הדירקטוריון יהיה רשאי להפריש מן הרווחים של החברה את הסכומים שימצא לנכון, בתורת קרן שמורה או קרנות שמורות לצרכים יוצאים מן הכלל, או לדיבידנדים מיוחדים או להשוואת דיבידנדים או לקרנות אחרות או לשם תיקון השבחה ושמירה של כל רכוש איזה שהוא של החברה ולאופן המטרות האחרות שהינן, לפי שיקול דעתו הכלכלי של הדירקטוריון מועילות לענייני החברה והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכומים השונים שהושקעו כך באותן השקעות שימצא לנכון, ומפעם לפעם לעסוק בהשקעות אלה, להחליפן ולהעבירן כולן או מקצתן, לתועלתה של החברה. כמו כן יהיה הדירקטוריון רשאי לחלק כל קרן שמורה לקרנות מיוחדות כפי שימצא לנכון, להעביר כספים מקרן ולהשתמש בכל קרן או בכל חלק ממנה בעסק החברה, מבלי שיהיה חייב להחזיק את הנ"ל בנפרד משאר הנכסים. כך יהיה הדירקטוריון רשאי להעביר מדי פעם בפעם לשנה הבאה, מתוך הרווחים, סכומים כאלה שהינם, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון מועילים לענייני החברה. בדרך כלל יהיה הדירקטוריון רשאי ליצור קרנות כפי שימצא לנכון, בין כאלה הנובעות מרווחי החברה או משיערוך רכוש, או מפרמיות ששולמו על מניות או מכל מקור אחר, ולהשתמש בהן כפי שימצא לנכון, לפי שיקול דעתו ובליבד שלא יחרוג ביצירת קרנות כנ"ל, בשינויין ובשימוש בהן, מהוראות החוק ומכללי חשבונאות מקובלים.

109. כל הפרמיות המתקבלות מהוצאת מניות יהיו כספי הון ויש לראותם לכל צורך שהוא כהון ולא כרווחים הניתנים לחלוקה כדיבידנד. הדירקטוריון רשאי לסדר חשבון הון מלואים ולהעביר מזמן לזמן את כל הפרמיות האלה לחשבון קרן המלואים או להשתמש בפרמיות ובכספים אלה לשל כסוי פחת או למקרי הפסד מסופקים. כל הפסדים המתהווים ממכירת השקעות או שאר נכסים או רכוש של החברה ייזקפו לחובת חשבון המלואים, מלבד אם יחליט הדירקטוריון לכסות הפסדים אלה מתוך קרנות אחרות של החברה. הדירקטוריון רשאי להשתמש בכל הכספים הזקופים לחשבון הון המלואים ככל אופן שתקנות אלו או החוק מרשים.

110. את כל הסכומים שהועברו ונדקפו לחשבון קרן הכנסה והוצאה או לחשבון מלואים כללי או לחשבון הון מלואים, אפשר, עד לשמושם האחר לפי תקנות אלו, להשקיע ביחד עם איזה שהם כספים אחרים של החברה כמהלך העסקים הרגיל של החברה ומבלי שיחא צורך להבדיל בין השקעות אלו לבין השקעות כספים אחרים של החברה.



חפיכת קרנות להון

111. החברה רשאית בכל עת ומזמן לזמן להחליט באסיפה כללית כי כל סכום, השקעה או נכס, שאינו דרוש לתשלום איזה דיבידנד בכורה קבוע, ואשר (א) הנו זקוק באותו זמן לדבותה של כל קרן או לדבותו של כל חשבון מלואים של החברה, ובכלל זה פרמיות שנתקבלו מהוצאת כל מניות, אגרות חוב או סטוק אגרות חוב של החברה או (ב) מהווה רווחים נקיים שלא חולקו ובשארן בידי החברה, ייהפך להון, וכי אותו סכום השקעה או נכס ישוחרר לחלוקה ויחולק בתור הון בין מחזיקי המניות של החברה לפי השיעור היחסי שהיו זכאים לו אילו חולק אותו סכום כדיבידנד על המניות, באותו אופן שתורה החלטה כזו, והחלטה כזו תהא ברת-תוקף. הדירקטוריון ישמש באותו סכום השקעה או נכס בהתאם להחלטה כזו, לתשלום מלא של אילו ממניות הון החברה שלא הוצאו, כשביל מחזיקי המניות כאמור לעיל, ולהקצות מניות אלו ולהלכן בתורת מניות ששולמו במלואן בין אותם מחזיקי מניות לפי השיעור היחסי האמור לעיל לשם סילוק ערך המניות וזכויותיהן באותו סכום שנהפך להון, או שישתמשו באותו סכום השקעה או נכס או בכל חלק הימנו בשביל מחזיקי המניות הנ"ל לתשלום מלא של אלו ממניות הון החברה שלא הוצאו, בשביל מחזיקי המניות כאמור לעיל, ביחס לכל מניות שהוצאו והמוחזקות ע"י מחזיקי מניות אלה, או ינהגו באותו סכום השקעה או נכס באופן אחר כפי שתראה החלטה כזו. אפי' יתעורר איזה קושי בנוגע לחלוקה כזאת, יהיה הדירקטוריון רשאי לסדר את החלוקה כפי שימצא לרצוי, וביחוד ראי להוציא תעודות חלקיות, לקבוע את הערך של הנכס או ההשקעה לצורך חלוקה של כל מניות ששולמו במלואן, לשלם כספים לאיזה מחזיקי מניות שהם לפי הערך שנקבע באופן כזה, כדי להתאים

את הזכויות, ובכלל זה לקבוע כי חלקים שערכם קטן מ- 1 שקל לא ילקחו בחשבון כדי להאמין את זכויות כל הצדדים, וליתן כל מניות מזומנים או נכסים כאלו בידי נאמנים להחזיקם בנאמנות בשביל האנשים הזכאים לחלק בהקצבה ובחלוקה כפי וכנגד בטחונות כאלה שהדירקטוריון ימצא לצורך ולרצונו. כשימצא צורך יש להגיש לרשות חרזה בתאם לטעיף 93 מפקודת החברות, להקצבתן וחלוקתן של המניות שתחולקנה באופן האמור לעיל. הדירקטוריון רשאי למנות כל אדם לחתום חרזה כזה בשם האנשים הזכאים לחלק בהקצבה ובחלוקה ומנוי זה יהא בר-חוקף.

חשבוניות וביקורת

112. על הדירקטורים לדאוג להנהלת חשבוניות נכונים: -

- א. של האקטיב והפסיב של החברה.
 - ב. של כל סכומי הכסף המתקבלים ומוציאים ע"י החברה והעניינים שבשבלם מקבלים ומוציאים אותם סכומי כסף.
 - ג. של כל מכירות וקניות הנעשות על ידי החברה.
- את פנקסי החשבוניות יש להחזיק במשרד או באותו מקום אחר שהדירקטוריון ימצא לנכון והם יהיו תמיד פתוחים לבקורת הדירקטורים.

113. הדירקטוריון יחליט מזמן לזמן, בכל מקרה מסוים או בסוג מסוים של מקרים, או בדרך כלל, אם ובאיזו מידה ובאיזה מקום ולפי איזה תנאים או תקנות יהיו החשבוניות והפנקסים של החברה, או איזת מהם, פתוחים לבקורת החברים. לשום חבר, שאינו דירקטור, לא תהא זכות לעיין בכל חשבון או בפנקס או מסמך של החברה, אלא אם כתנה לו זכות זו על-ידי החוק או שהורשה לכך על-ידי הדירקטוריון, או לפי החלטת החברה באסיפה כללית.

114. לא יאוחר משמונה עשר חודש לאחר רישום החברה ולאחר מכן לא פחות מפעם אחת בכל שנה יגישו הדירקטורים בפני החברה באסיפה כללית חשבון ריווח והפסד לתקופה שלאחר החשבון הקודם אם זהו החשבון הראשון, לתקופה שלאחר רישום החברה, שהוא ערוך לתאריך שאינו יותר מתשעה חדשים לפני תאריך האסיפה, ובהתאם לפקודת החברות בנוגע לכך, מאישיהא ערוך עד ליום שבו נערך חשבון הריווח וההפסד. למאזן יהא מצורף דין וחשבון של מבקר החשבוניות ויהא מלווה על ידי דו"ח מאת הדירקטורים בנוגע למצב העניינים של החברה והסכום שהם מציעים בתור דיבידנד והסכום (לכשישנו) שהם מציעים להעביר



115. יש למנות מבקרי חשבוניות ולקבוע את חפקידים בהתאם לחוק.

הודעות

- 116. הודעה או כל מסמך אחר יכולים להימסר ע"י החברה לכל חבר בין באופן אישי ובין ע"י משלוח בדואר במכתב או בגלויה נושאי בולים או במברק או בטלסק והערוכים אליהם בשמם לפי הכתובת בישראל של אותו חבר הרשומה בפנקס.
- 117. כל ההודעות שיש לתיתן לחברים, תיכתבה, ביחס למניות משותפות לאחד מהבעלים המשותפים, וכל הודעה שניתנה באופן זה תהא, הודעה מטפחת לבעלי המניה.
- 118. כל חבר הרשום בפנקס שיתן לחברה מדי פעם בפעם כתובת בישראל שלפיה אפשר למסור לו הודעות, יהיה זכאי שימסרו לו לפי אותה כתובת כל הודעה שהוא זכאי לקבל בהתאם לתקנות אלו, אולם פרט לאמור לעיל, לא יהא שום חבר שאינו חבר רשום בפנקס לפי כתובת, זכאי לקבל כל הודעה מאת החברה.

119. החברה רשאית ליתן הודעה לאנשים שיש להם זכות לכל מניה כחוצאה ממיחה או מפשיטת רגל של חבר, על ידי משלוחה בדואר במכתב או בגלויה נושאי בולים או במברק או בטלסק הערוכים אליהם בשםם לפי הכתובת בישראל (לכשישנה) שנמטרה לשם כך על ידי אותם האנשים או (עד שנמטרה כתובת כדו) ע"י מסירת ההודעה באופן שבו היו מוסרים אותה, אלמלא קרה המות או מקרה פשיטת הרגל.

120. כל הודעה או מסמך אחר שנמטרו או נשלחו בדואר ייחשבו כאילו נמטרו באותו זמן שבו מסרו לדואר את המכתב או הגלויה או המברק המכילים את ההודעה או באותו זמן שבו שלחו את הטלסק, וכשבאים להוכיח את המסירה או את המשלוח יהא מספיק אם יוכיחו שהמכתב או הגלויה או המברק או הטלסק המכילים את ההודעה נעלכו לכתובת הנכונה וגמטרו למשרד הדואר או נשלחו בטלסק. כל רשימה שנרשמה כאופן הרגיל באיזה מפנקי הדואר של החברה וכל עותק מטלסק המצוי בידי החברה תהא הוכחה לכאורה על המשלוח.

121. לשם צורך לתת הודעה מוקדמת של מספר ימים מסוים או הודעה שכוחה יפה לאיזו תקופה שהיא, מכיאים את יום המסירה בחשבון מספר הימים או התקופה.

ארגון החברה מחדש

122. בשעת טכירת מפעל החברה רשאי הדירקטוריון, או במקרה של פרוק, המפרקים, אם הורשו לכך ע"י החלטה מיוחדת של החברה, לקבל מניות מסולקות במלואן או בחלקן, אגרות חוב או ניירות ערך של חברה אחרת, בין שהיא כבר קיימת באותו זמן ובין שהיא עומדת להיווצר לשם קניית רכוש החברה, או חלק ממנו, הדירקטוריון (אם רווחי החברה מרשים זאת) או המפרקים (במקרה של פרוק) רשים לחלק בין החברים את המניות או ניירות הערך הנ"ל או כל רכוש אחר של החברה מבלי לממש, או להפקיד בידי נאמנים עבור חברים, וכל החלטה מיוחדת יכולה להתליט על חלוקה או הפרשה של המזומנים, המניות או ניירות-הערך האחרים, הזכויות או הרכוש של החברה שלא בדיוק בהתאם לזכויות החוקיות של חברי החברה, או משתתפיה, ועל הערכת ניירות הערך או הרכוש הנ"ל באותו מחיר ובאותו האופן כפי שהאסיפה תחליט, וכל בעלי המניות יהיו חייבים לקבל כל הערכת או חלוקה שהורשתה כנ"ל ולוותר על כל זכויותיהם בנוהג זה, פרט, במקרה שהחברה עומדת להתפרק או הינה בתהליך פירוק, לאותן זכויות (אם ישנן) שלפי הוראות החוק אין לשנותן או להסתייג מהן.

דירקטוריון המשרדים
22 27
האגף
הברוק

פ צ ו י

123. כל דירקטור, מנהל עסקים, מבקר חשבוניות ופקיד של החברה יקבלו פיצולים מרכוש החברה בעד כל חיוב שקיבל או שהוטל עליו בקשר עם הגנה משפטית, או אזרחית או פלילית, בנוגע להאשמה ברשלנות, כחוסר מעשה, במעילה בתפקיד או בהפרת נאמנות, ביחס לענייני החברה, שבו ניתן פסק דין לטובתו או זוכה בדיון או ניתן לו סעד באותו משפט ע"י בית-המשפט בהתאם לסעיף 77 או סעיף 78 של פקודת החברות.

פ ר ו ק

124. א. במקרה של פירוק החברה, יהולק רכוש החברה הניתן לחלוקה בין החברים, בשלעור יחסי לסכום שנפרע על חשבון עלכן הנקוב של המניות המוחזקות בידיהם, מכל סוג שהוא, מבלי להתחשב בפרמיה ששולמה מעל לערך הנקוב. הוראות תקנה 122, בדבר האפשרות של חלוקה שלא בדיוק בהתאם לזכויות החוקיות תחולנה אף על חלוקה כבתקנה זו.

ב. אם החברה תפורק מרצון, רשאים המפרקים באישורה של החלטה יוצאת מן הכלל לחלק בעין בין החברים איזה חלק מרכוש החברה, והם רשאים

וזכויות הכרוכות בכך ממש כאילו היתה החלטה זו החלטה מיוחדת שנתקבלה בהתאם לסעיף 203 של פקודת החברות.

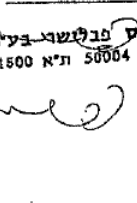
פירוק עסקים

125. בכפיפות ומבלי לפגוע בזכות או בזכויות יתר או בהגבלות הקוליות באותו זמן של סוג מיוחד של מניות המהוות חלק מהון החברה, הרי אם החברה תתפרק ורכוש החברה הנמצא לחלוקה בין החברים בתורת שכזה לא יספיק להחזרת כל ההון הנפרע, יחולקו נכסים אלה כך שערך כמה שאפשר יחולקו ההפסדים על החריט באופן יחסי להון הנפרע או שהיה צריך להיפרע בהתחלת הפירוק על המניות המוחזקות ע"י כל אחד מהם. אם בעת הפירוק, יעלה רכוש החברה המיועד לחלוקה בין החברים, על הסכום המספיק להחזרת כל ההון שנפרע בעת התחלת הפירוק ישתייך העודף ויימסר לחברים באופן יחסי לטכום הנפרע על הערך הנוב של כל מניה בהתחלת הפירוק על המניות המוחזקות על ידי כל אחד מהם.

ג' גלובל פובלישר בע"מ
ת.ד. 50004 ת"א 61500

7.6

המשפטים
77
ע"מ
חברות

שמות המנוילים	כתובותיהם	תיאורם	חתימה
גלובס פבלישרס בע"מ	רח' המדר 29, ת"א	חברה בע"מ	<p>גלובס פבלישרס בע"מ ת.ד. 50004 ת"א 61500</p> 
יצחק דוידוב	נח' איזנשטיין 29, ת"א	מנהל	

מס' 27

מס' 27

יום 26 לחודש יוני שנת 1983

עד לחתימת הנ"ל:
עודד רקובר ע"ד
 חתימה: ד"ר אימבר ג' קצת
 שם: עודד רקובר, ע"ד
 כתובת: אימבר 4 תל-אביב

רשמי החברות והשותפויות
העתק מתאים למקור
 10-5-1993
 עד אגרה
 קבלו מס'
 אגרה ק"מ/מס'
 ברשמי החברות 205

נספח 3:

העתק ההנחיות למציע שנכללו
בהזמנה להציע הצעות מטעם
הכונסים

איל רוזובסקי, עו"ד

רון מטר, עו"ד

כונסי נכסים לנכסים של פיש עת בע"מ ונכסי משפחת פישמן בע"מ

מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', עורכי דין, דרך אבא הלל 16, רמת גן 5250608, טל: 03-6103100, פקס: 03-6103111
מטר, מאיר ושות', עורכי דין, מרחי מנחם בבין 7, רמת גן 5268102, טל: 03-6109000, פקס: 03-6109009

הנחיות למציע

להלן יפורטו הנחיות למבקשים להציע הצעות לרכישת מניות ו/או נכסים של חברת מוניטין עיתונות בע"מ (ח.פ. 510783186), כולם או חלקם (להלן: "הממכר" ו- "מוניטין" בהתאמה), שמחזיקות נכסי משפחת פישמן בע"מ ופיש עת בע"מ (להלן: "בעלות המניות"), כדלקמן:

1. מסמכי ההזמנה כוללים את המסמכים המפורטים להלן:

1.1. הנחיות למציע.

1.2. טופס הצעה. תשומת לב המציעים כי טופס ההצעה הינו נספח להסכם המכר (כמפורט להלן) ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

1.3. נוסח ערבות בנקאית.

1.4. נוסח הסכם מכר כמפורט בסעיף 8 להלן (להלן: "הסכם המכר").

1.5. חדר מידע וירטואלי הכולל מידע שנאסף לנוחיות המציע, מבלי שניתן על ידי הכונסים ו/או מוניטין ו/או בעלות המניות מצג כלשהו וללא אחריות כלשהי מצד הכונסים ו/או מוניטין ו/או בעלות המניות למידע.

(מסמכים אלו לרבות נספחיהם, יכוונו להלן: "מסמכי ההזמנה").

2. ההזמנה כפופה לתנאים המפורטים במסמכי ההזמנה. במקרה של סתירה בין מסמכי ההזמנה השונים יהיה סדר העדיפות ביניהם הסדר המפורט להלן: עדיפות ראשונה - הסכמי המכר, עדיפות שנייה - מסמך הנחיות למציע, עדיפות שלישית - יתר מסמכי ההזמנה. על אף האמור, בכל מקרה של הוראות סותרות תגבר ההוראה שיש בה להרבות בחיובי הקונה.

3. בכפוף לשיקול דעת הכונסים, כנגד חתימה על כתב סודיות ותשלום סך של 1,000 ₪ (כולל מע"מ) שלא יוחזרו, תינתן גישה לחדר מידע הכולל מידע ונתונים באשר למניות, למוניטין ולנכסיה, ונוסח מסמכי ההזמנה להציע הצעות, לרבות נוסח הסכמי המכר.

4. המידע הכלול במסמכי ההזמנה וכל מידע שניתן מטעם הכונסים לרבות בחדר המידע, ניתן למציעים לצורכי נוחיות בלבד. הכונסים אינם מציעים מצג כלשהו ולא יהיו אחראים אחריות כלשהי לגבי תיאור הממכר ו/או לגבי מצבו ו/או באשר לזכויות בו ו/או למידע הכלול במסמכי ההזמנה ו/או למידע הכלול בחדר המידע ו/או לגבי מוניטין, נכסיה, עסקיה, זכויותיה וחובותיה, חברות בנות, נכדות או נינות של מוניטין (להלן- ביחד עם מוניטין: "החברות"), נכסיהן, עסקיהן, זכויותיהן וחובותיהן, הניתנים כולם, ככל שינתנו, לשם נוחיות המציע בלבד, והממכר נמכר במצבו as-is ובמקומו where-is, בכפוף לאפשרות מכירתו, ובמצב מוניטין ו/או איזה מנכסיה as-is. על כל מציע לבדוק בעצמו ועל אחריותו כל פרט מהותי ואחר הנוגע לממכר מושא ההצעה, טיב הזכויות בו, ואת המידע שבמסמכי ההזמנה לרבות בחדר המידע, והצעתו תוגש בהסתמך על בדיקותיו הוא ועל אחריותו הבלעדית. מובהר ומודגש כי המסמכים המצ"ב הינם חלקיים בלבד, אין ודאות כי הם מספקים את התמונה המלאה ואין הח"מ מקבלים על עצמם כל התחייבות בדבר תוכנם ו/או בדבר היותם מספקים או ממצים.

5. חשיפת מידעים מסויימים בנוגע לפעילות החברות לרבות כאלו שחשיפתם למתחרים עלולה להיות בעייתית, תתאפשר רק בשלב השני למציע שחתם על כתב סודיות כנדרש והגיש בשלב הראשון הצעה ממשית ורלבנטית לרכישת הממכר בצירוף ערבות בנקאית כנדרש, והכל על פי שיקול דעת הכונסים עו"ד רונן מטרי ועו"ד איל רוזובסקי (להלן: "הכונסים"). קיימת אפשרות כי במקרים מסויימים, על פי שיקול דעת הכונסים, ימסר המידע לצד ג' מקצועי שזהותו תהיה מקובלת על הכונסים ואשר יחוב כלפיהם וכלפי החברות בחובת סודיות, כאשר צד ג' זה יבצע את הבדיקות המבוקשות וימסור נתונים תוצאתיים בלבד למציע.
- מציע המעוניין לעבור לשלב השני בהקדם ראשי להגיש את הצעתו כאמור לכונסים גם לפני המועד הנזכר בסעיף 6 להלן, ובמקרה כזה, ועל פי שיקול דעת הכונסים (לרבות בענייני רלבנטיות ההצעה וחשיפה למתחרים), יוכל להקדים עבורו את מועד קבלת המידעים הנוספים העתידיים להימסר בשלב השני.
6. הצעות בכתב על גבי מסמכים המהווים חלק ממסמכי ההזמנה, יש להגיש כשהן חתומות כמפורט בסעיף 8 להלן, בצירוף ערבות בנקאית לפקודת הח"מ בשיעור של 10% מהסכום המוצע (בצירוף מע"מ), ובצירוף טופס הצעה חתום ע"י המציע, במעטפה סגורה, במשרד מטרי, מאירי ושות', עורכי דין, בית גיבור ספורט, קומה 24 רחוב מנחם בגין 7 רמת-גן 52681, ו/או במשרד מיתר ליקוורניק גבע לשם טל ושות', עורכי דין, דרך אבא הלל 16, רמת גן, קומה 2, **לא יאוחר מיום 13.11.2016 בשעה 14:00**.
7. הערבות הבנקאית תהיה אוטונומית, בלתי מותנית, בתוקף לשלושה חודשים לפחות ממועד הגשת ההצעה ובנוסף המצורף למסמכי הזמנה אלו, או בנוסף דומה לו שעל פי שיקול דעתם הבלעדי של הכונסים אינו שונה מהותית מהנוסח המצורף.
8. להצעה מצורף הסכם מכר לרכישת מניות ו/או נכסים של חברת מוניטין. ניתן להציע הצעות באחת או יותר מהחלופות המפורטות להלן:
- 8.1. רכישת 78,357 מניות מוניטין המוחזקות על ידי החברות, המהוות כ- 57.46% מהון המניות המונפק והנפרע של מוניטין.
- 8.2. רכישת הלוואות הבעלים שהועמדו על ידי מוניטין לגלובס פבלישר עיתונות (1983) בע"מ (להלן: "גלובס") ולכספים (מבית גלובס) בע"מ (להלן: "כספים") ורכישת 59,999 מניות גלובס ו- 100 מניות כספים המוחזקות בידי מוניטין, המהוות 99.99% מהון המניות המונפק והנפרע של גלובס ו- 100% מהון המניות המונפק והנפרע של כספים.
- 8.3. רכישת החזקות אחרות של מוניטין בחברות, במישרין או בעקיפין, כולן או חלקן בהתאם לרשימה **המצורפת כנספח "א"**.
9. הממכר לא יכלול מזומנים בקופת החברות.
10. קיימת אפשרות להציע גם הצעה לרכישת כ- 17% ממניות מוניטין המוחזקות על ידי חיים בראון אחזקות בע"מ והמשועבדות לבנק הפועלים בע"מ. רכישת מניות אלו תהיה טעונת הסכמת עו"ד פיני רובין וירון אלכאווי שמונו ככונסי נכסים למניות אלו, בנוסף ובתנאים שישוכמו עימם וכן היא טעונה אישור בית המשפט.
- את הצעות יש להגיש על גבי טפסי ההצעה בלבד אשר להם יצורף נוסח הסכם המכר כשהוא חתום ומלא במקומות המיועדים לכך, ותחולנה ההוראות הבאות:
- 11.1. הצעות תהיינה נקובות בשקלים חדשים.
- 11.2. במסגרת ההצעה על המציע למלא את טופס ההצעה על רכיביו השונים וכן למלא את סעיף התמורה בטופס ההצעה ו/או בהסכם המכר, ככל שהדבר נדרש, ואת המקומות המיועדים לכך בטופס ההצעה ו/או בהסכם המכר. תשומת לב המציעים כי טופס ההצעה הינו נספח להסכם המכר ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו.

- 11.3. המציע יחתום בטופס ההצעה ובהסכם המכר במקומות המיועדים לכך ותתימתו תאומת בחתימת עו"ד. היה המציע תאגיד, יפורטו בשולי חתימתו פרטיו האישיים של החותם (או החותמים) בשם התאגיד על ההצעה וההסכם, והחתימה תאומת, בנוסף לאמור לעיל, כמחייבת את התאגיד ע"י עו"ד/רוח"ח של התאגיד.
- 11.4. בחתימתו על ההצעה מקבל עליו המציע את מלוא תנאי ההסכם וכן את מלוא תנאי מסמכי הזמנה.
- 11.5. תנאי המכירה יהיו בהתאם לתנאי הסכם המכר ולא תתאפשר כל סטייה מהם, אלא עפ"י שיקול דעתם המוחלט של הכונסים.
- 11.6. כל שינוי ו/או מחיקה ו/או הוספה בהסכמי המכר או בטופס הזמנה (למעט במקומות אשר יועדו במפורש להשלמת פרטים ע"י המציע) יש בהם כדי להביא לפסילת ההצעה, במידה והכונסים יחליטו, עפ"י שיקול דעתם הבלעדי, לעשות כן.
- 11.7. המציע יחתום חתימה מלאה (ולעניין מסמך זה חתימה מלאה כוללת את חותמת התאגיד אם המדובר בתאגיד) ליד כל אחד מהמקומות במסמכי הזמנה בהם מילא פרטים (לרבות בהסכם המכר).
- 11.8. יש להבהיר בהצעה מהו המחיר המוצע, לא כולל מע"מ. יובהר כי למחיר יתווסף מע"מ כדין, ככל שחל.
12. מציע שיחזור בו מהצעתו, בין לפני שניתנה לו תשובה ובין לאחר שהצעתו התקבלה, יהיה חייב בתשלום סך השווה ל- 10% מגובה הצעתו, ולצורך פירעון חיוב זה יהיו רשאים הכונסים לחלט את הערבות הבנקאית שמסר המציע להבטחת הצעתו. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מזכויות הכונסים לאכוף על המציע את הצעתו, ולחייבו בסכומי פיצוי נוספים.
13. הכונסים יודיעו בכתב לכל מציע שהצעתו לא התקבלה באופן סופי, על אי קבלת הצעתו. כל מציע כאמור יהא רשאי לאחר קבלת תודעה כאמור לקבל חזרה את הערבות שנמסרה על ידו במסגרת הצעתו, בלי שיהא זכאי לקבלת פיצוי ו/או שיפוי כלשהם. הכונסים יהיו זכאים שלא להחזיר את הערבות הבנקאית ולבקש את הארכתה בהתאם, עד שתקבע סופית (לאחר הליכי ערעור), זהות המציע שהצעתו התקבלה.
14. הח"מ אינם מתחייבים לקבל את ההצעה הגבוהה ביותר או כל הצעה שהיא, והם שומרים לעצמם את הזכויות לערוך מכירה פומבית/התמחרות בין המציעים ו/או לנחל עם כל אחד מהמציעים מו"מ בנפרד ו/או למכור את הממכר, כולו או חלקו, לכל גורם שימצאו לנכון ו/או להחליט שלא להיענות להצעה כלשהי ו/או להיענות לחלק מן ההצעה בלבד ו/או לדחות את המועד האחרון לקבלת הצעות ו/או לקבל הצעות לאחר שעבר המועד האחרון לקבלת הצעות ו/או לקבל הצעות ולהגישן לאישור בהמ"ש המתוזזי תל אביב יפו טרם חלוף המועד האחרון ו/או לבטל את הליך ההזמנה ביחס לממכר כולו או חלקו, ו/או להעדיף הצעה גבוהה יותר, והכל לפי שיקול דעתם הבלעדי ועד למועד אישור המכר על ידי בית המשפט כמפורט בהסכמי המכר.
15. הכונסים שומרים על זכותם למכור את הממכר במהלך עסקים רגיל, שלא במסגרת הליך הזמנה להציע הצעות, לרבות בתקופת הזמנה, בכפוף לאישור בית המשפט.
16. עד למועד הגשת ההצעה הזוכה לאישור בית המשפט יהיו הכונסים זכאים להכניס שינויים בנוסח הסכמי המכר ו/או בתנאי הזמנה ו/או בנספחי ההסכם (למעט, כמובן, שינויים בפרטים שמילא המציע בטופס ההצעה לרבות התמורה שמציע המציע), ולמציע לא תהא כל טענה בקשר לכך.
- על אף האמור לעיל, שינויים שיבקשו הכונסים להכניס בהסכמי המכר לאחר מתן הודעה למציע כי הצעתו הינה ההצעה המועדפת על הכונסים (להלן: "המציע המועדף"), בנושאים הקשורים למועדי תשלום התמורה המוצעת, מועד השלמת העסקת ובגובה התשלומים החלים על המציע על פי הסכמי המכר, יבוצעו ממועד זה ואילך אך ורק בהסכמת המציע המועדף.

17. מסמכי הזמנה אלו לרבות ההסכמים המצורפים להם אינם מהווים הצעה או התחייבות למכירת הממכר או כל התחייבות שהיא. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, רק הסכם חתום על ידי הכונסים ומאושר על ידי בית המשפט המפקח על הליכי המכר – בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו - יחייב את הכונסים.
18. למען הסר ספק מובהר כי אין לראות בהזמנה זו משום הצעה לציבור לרכוש את המניות, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 בכלל ובפרט במחיר ובתנאים שיוגדרו על ידי המציעים הפוטנציאליים ו/או משום מכרז מכל סוג שהוא ולא יחולו עליה דיני המכרזים.
19. פרטים נוספים, באם תתאפשר מסירתם, ובלא שיהיה בהם כדי להטיל כל אחריות מכל מין וסוג שהוא על הכונסים, ניתן לקבל בכתובות המפורטות לעיל.
20. הכונסים לא ישלמו דמי תיווך או עמלה כלשהם.
21. הכונסים יהיו רשאים, אך לא חייבים, להתייחס ו/או לקחת בחשבון גם הצעה של מציע שאינו עומד בדרישות הנקובות לעיל. מבלי לפגוע בכלליות האמור לעיל, הכונסים יהיו רשאים, אך לא חייבים, לפי שיקול דעתם הבלעדית והבלתי מסויגת, להרשות הגשת הצעות לאחר המועד הקבוע להגשת ההצעות ולהרשות להשלים פרטים כלשהם בקשר להצעה כלשהי בכל מועד.
22. תוקף כל הצעה יהיה עד למועד בו יודיעו הכונסים למציע על אי קבלתה.
23. ככל שמסמכי הזמנה יופיעו או יתורגמו לאנגלית או לשפה אחרת, אזי הנוסח המחייב יהיה הנוסח בעברית ובכל מקרה של סתירה בין הנוסח בעברית לנוסח בשפה אחרת, יגברו הוראות נוסח מסמכי הזמנה שבעברית.
24. בעצם רכישת מסמכי הזמנה וכן בהגשת ההצעה, מתחייב המציע לשמור בסודיות מוחלטת את כל הידע, מידע ומסמכים הנוגעים לממכר ו/או לבעלות המניות ו/או מוניטין ו/או החברות ו/או נכסיהן, שנמסרו במסגרת מסמכי והליכי הזמנה ובחדר המידע (להלן: "המידע הסודי"). האמור לא יחול על מידע שהפך לנחלת הכלל שלא באחריות המציע ועל מידע אשר ניתן להוכיח במסמכים לגביו, כי היה ידוע למציע בטרם נמסר במסמכי והליכי הזמנה. כן מתחייב המציע כי נציגיו או מי מטעמו שהמידע הסודי הגיע לידיעתם, ישמרו אותו בסוד וכי לא יעשה בנייל כל שימוש שהוא בניגוד לאמור בסעיף זה לעיל. מובהר כי אין באמור בכדי לגרוע מאיזו מהתחייבויות המציע בהתאם לכתב הסודיות שנחתם על ידו עם רכישת מסמכי הזמנה.
25. כל מכירה של נכסים בבעלות מוניטין (בשונה ממכירה של מניות מוניטין) כפופה, בין היתר, גם לאישור דירקטוריון מוניטין ו/או דירקטוריון החברה הרלבנטית במידת הצורך.
26. **כל מכירה כפופה לאישור בית המשפט המחוזי תל אביב (פ"ק 16-09-32206), ולאישורים נוספים ככל שידרשו על פי דין.**

(-)

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

אוקטובר 2016.

A

נספח 4:

העתק חלקי מרכישת מסמכי המכרז
ע"י בר און

4. הגנו מתחייבים לנקוט בכל הצעדים והאמצעים הטובים העומדים לרשותנו, על מנת לשמור בסדירות את המידע הסודי ולמנוע נילוי, ולעשות בו שימוש אך ורק בקשר לבדיקה, וכל עוד הבדיקה נמשכת או עד למועד בו ימכרו מוניטין ואז נכסיה, בין אם לנו ובין אם לגורם שלישי כלשהו, למו המודים מבין השניים. מבלי לפגוע בכלליות האמור, הגנו מתחייבים לגרום לכך שכל מי מעובדינו, מנהלנו, בעלי מניותינו ואו מי מטעמנו, ואו מי שמשתתף לקבוצת משקיעים שאנו מנסים לארגן או מי מטעמו, שהמידע הסודי יובא לדעתו או שיוצא במגע עם המידע הסודי, יהיה מודע לתנאי התחייבותנו זו, ייטול אותם על עצמו ויקיים, וככל שאינו עובד שלנו, הגנו מתחייבים שלא להעביר לו את המידע אלא אם התם על כתב התחייבות בטוסה זה והכתב הועבר אליכם בטרם הועברת המידע.
5. התחייבותינו כאמור לעיל יהולו גם לאחר סיום הבדיקה.
6. עם סיום הבדיקה, הגנו מתחייבים להחזיר לכוונתם כל מסמך ואו רשומות ואו ציוד ואו כל מידע מוטבע או מוקלט על גבי כל מדיה שהיא שהגיעו לרשותנו מכל מקור שהוא במהלך שיתוף המעלה ואו המגעים בינינו לבין מוניטין ואו הכונתים. האמור לא יחול על מידע בוגע לנכס מנכסי מוניטין שרכשו בחמשך לבדיקה, ומידע כזה לא נחיה מחויבים להחזיר לכוונתם כאמור.
7. במידה וימונה לחברות ואו למוניטין כונס ואו מפרקים קבועים ואו נאמן ואו כל בעל תפקיד אחר יחולו התחייבות אלו שלנו כלפיו כאילו הינו הכונתים.
8. התחייבותינו כאמור לעיל לא יחולו על:
 - 8.1. מידע שהינו בנחלת הכלל שלא באחריותנו.
 - 8.2. מידע אשר ניתן להוכיח במסמכים לבנו, כי היה ידוע לנו בטרם נמסר לנו עיי הכונתים ואו חברות ואו מוניטין.
 - 8.3. מידע שנדרש, על פי דין או על פי צו של רשות שיפוטית או מנהלית מוסמכת, לנכותו לאדם או לרשות מוסמכת כלשהי, ובלבד שככל הצית נמסור על כך הודעה לכוונתם בתוך פרק זמן סביר ומראש.
9. אם נפר אחת או יותר מהתחייבותינו דלעיל, נושא בכל הנזקים שייגרמו לחברות ואו למוניטין ואו לכוונתם בין במישרון ובין בעקיפין עקב כך, וידוע לנו שהחברות ואו מוניטין ואו הכונתים וכלו לנקוט בכל הצעדים החוקיים לרבות הוצאת צווי מניעה או צוויס המניס אחרים על מנת למנוע הפרת איזו מהתחייבותינו דלעיל.
10. על כל הקשור במסמך זה יחול הדין הישראלי ומקום השיפוט תיחודי יהיה בית המשפט המחוזי בעיר תל אביב בתיק פ"ק 32206-09-16.

אמנו
אמנו
אמנו

ולראיה באנו על החתום:

אישור ע"ד

אני החייב ע"ד אמנו מאשר את חתימת מרשי אמנו דלעיל;
מ.ר. 70986
2016/11/16
2016/11/16

נספח 5:

העתק מן ההסכם שצורף על ידי
הכונסים להזמנה

הסכם

שנערך ונחתם ברמת-גן ביום _____ בחודש _____, שנת 2016

בין

עורכי הדין רונן מטרי ואיל רוזובסקי,
מונטי נכסים לנכסים של
נכסי משפחת פישמן בע"מ (ח.פ. 510756026)
ופיש עת בע"מ (ח.פ. 512696543)
(ה"חונטים" ו-"החברות" בהתאמה)

מצד אחד;

לבין

(להלן: "הקונה")

מצד שני;

הואיל וביום 29.9.2016 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו צו למינויים של עורכי הדין רונן מטרי ואיל רוזובסקי כחונטים לנכסים של החברות (פרייק 16-09-32206), המצורף כנספח "1" להסכם זה;

והואיל והחונטים הוטמכו למכור נכסים של החברות;

והואיל והחונטים מעוניינים למכור ולהעביר לקונה את הממכר כהגדרתו להלן, והקונה מעוניין לרכוש ולקבל מהחונטים את הממכר, והכל בכפוף לאישור בית המשפט וכמפורט וכמותנה בהסכם זה להלן;

לפיכך הותנה, הוצהר והוסכם בין הצדדים, כדלקמן:

1. כללי

- 1.1 המבוא להסכם זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2 כותרות הטעמים 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 בציצים:
 - "החברות" - נכסי משפחת פישמן בע"מ (ח.פ. 510756026) ופיש עת בע"מ (ח.פ. 512696543).
 - "החונטים" - עורכי הדין רונן מטרי ואיל רוזובסקי, בנפקידם כחונטים על נכסים של החברות.
 - "מוניטין" - מוניטין עיתונות בע"מ, ח.פ. 510783186.
 - "חברות הבת של מוניטין" - חברות בנות, נכדות, וניעות של מוניטין.
 - "קבוצת מוניטין" - מוניטין וחברות הבת של מוניטין, כהגדרתן לעיל.

"החברות המוחרגות" - חברות הבת של מוניטין כהגדרתן לעיל המפורטות ב**נספח "2"** להסכם זה.

"הממכר" או **"המנייה"** - 78,357 מניות רגילות בגנת 0.1 ש"ח ערך נקוב כל אחת המוחזקות על ידי החברות במוניטין והמוחזקות באמנות בידי החברה לגאמנות של בנק לאומי לישראל בע"מ, כמפורט בדו"ח רשם החברות של מוניטין המצורף ב**נספח "3"** להסכם זה, כאשר נכסי קבוצת מוניטין אינם כוללים את הנכסים המוחרגים כהגדרתם להלן.

"הנכסים המוחרגים" - הנכסים המוחרגים יכללו את הנכסים הבאים של קבוצת מוניטין:

א. המזומן שבקופת חברות קבוצת מוניטין;

ב. מניות החברות המוחרגות וכל זכויות קבוצת מוניטין לגביהן.

"בית המשפט" - בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו במסגרת תיק פ"ק 32206-09-16.

"התנאים המתלים" - התנאים המתלים המצטברים המפורטים בסעיף 7 להלן.

"מסמכי הייסוד" - מסמכי הייסוד של מוניטין המצורפים ב**נספח "4"** להסכם זה.

"זכות הסירוב" - הזכות לסירוב ראשון הנתונה לבעלי המניות האחרים במוניטין על פי מסמכי הייסוד.

"מועד הסגירה" - 30 ימים ממועד התקיימות התנאי המתלה.

"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 1/1 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 לשיעור 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 הכוננים.

נספח "2" - החברות המוחרגות.

נספח "3" - דוח רשם החברות של מוניטין.

נספח "4" - מסמכי הייסוד.

נספח "5" - שטר העברת מניות.

נספח "6" - יפוי כח ומסמכי העברת והמחאת זכויות בנכסים המורחגים.

2. הצהרות הקונה

הקונה מצהיר ומתחייב, כדלקמן:

- 2.1 כי הוא ראה ובדק בעצמו ובאמצעות מומחים ובעלי מקצוע מטעמו את קבוצת מוניטין, את המניות ואת זכויות החברות במניות, את תקנון קבוצת מוניטין ואת מסמכי הייסוד שלה (למעט אלו של החברות המורחגות), את מצבו המשפטי של הממכר, את יתר בעלי המניות במוניטין, את נכסי קבוצת מוניטין לרבות החזקות בחברות בנות, נכדות וינות, 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 התאמת בונג בממכר 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 תגלוי בין היתר באישור בית המשפט כמפורט בסעיף 7 להלן.
- 2.3 הקונה מצהיר כי הוא ראה ולמד את מסמכי הייסוד של קבוצת מוניטין למעט החברות המורחגות, ואת כל הזכויות והחובות הקשורות במניות, ובכלל זה כי הוא מודע לזכות הסיור, וכי תוקפו של ההסכם תגלוי בין היתר בקיום החליכים 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 מי מטעמם, ו/או של נושי החברות לרבות חו"ד שמאית או אחרת. לקונה לא יהיו טענות כלשהן כלפי הכונסים לגבי הממכר ו/או הזכויות בו ו/או מוניטין.
- 2.5 הקונה מצהיר כי ידוע לו כי אין לכונסים 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 הכלעדית של הקונה ולכונסים לא תהיה כל אחריות באשר לכך. הקונה מוותר בזאת על כל טענה ו/או תביעה כלפי הכונסים 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 ע"ג כל אחת, ועל כן הממכר מהווה כ- 57.46% מהון המניות המונפק של מוניטין כאשר יתר המניות מוחזקות על ידי אחרים כעולה מדו"ח רשם החברות המצורף כנספח "3" להסכם זה.
- 2.7 ידוע לקונה כי קיימת אפשרות להציע הצעה לרכישת כ-17% ממניות מוניטין המוחזקות על ידי חיים בראון אחזקות בע"מ והמשועבדות לבנק הפועלים בע"מ. רכישת מניות אלו תהיה טעונה הסכמת עו"ד פנחס רובין וירון אלאואי שמונו ככונסי נכסים למניות אלו, בנוסף ובתנאים שישוכמו עימם וכן היא טעונה אישור בית המשפט ואולם לכונסים אין כל אחריות או מצג בקשר לאפשרות זאת.
- 2.8 הקונה מצהיר כי אין כל מניעה משפטית, עובדתית או אחרת להתקשרותו בהסכם זה ולקיים כל התחייבויותיו על פיו, כי הותקבלו 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, הנתשכ"ח - 1968, באופן ובתנאים המפורטים בהסכם זה והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כאמור בסעיף 7 להלן.

4. התמורה ומועדים לתשלום

4.1 בתמורה לממכר ישלם הקונה לכונסים סך כולל של _____ ש"ח (במילים: _____ שקלים חדשים), במועדים ובתנאים המפורטים להלן (להלן: "התמורה"):

4.1.1 במועד חתימת הקונה על הסכם זה, ישולם לכונסים ע"י הקונה, בהעברה או בהמחאה בנקאית לחשבון הכונסים, סך של _____ ש"ח (במילים: _____ שקלים חדשים) (המהווה 10% מסכום התמורה) (להלן: "התשלום הראשון").

לחבטחת התחייבויות הקונה על פי הסכם זה, ימסור הקונה לכונסים עם חתימת הסכם זה ערבות בנקאית אוטונומית בנוסח שצורף למסמכי ההזמנה בסך השווה ל- 10% מסכום התמורה, אשר תימסר לידיהם הנאמנות של הכונסים, כאשר הקונה מורה לכונסים באופן בלתי חוזר לממשה על חשבון התמורה ככל שהתשלום הראשון לא ישולם במלואו ובמינדר.

4.1.2 בתוך 30 ימים ממועד התקיימות התנאים המתלים, ישלם הקונה לכונסים את יתרת התמורה, בסך של _____ ש"ח (במילים: _____ שקלים חדשים) (המהווה 90% נוספים מהתמורה) (להלן: "התשלום השני").

4.2 לכל הסכומים הנקובים בטופס החצעה 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 לכונסים בשיק בנקאי או בהעברה בנקאית לחשבון הכונסים. שולם התשלום בהעברה בנקאית יישא הקונה בעלויות ההעברה והתשלום ייחשב כנפרד רק לאחר זיכויו בפועל בחשבון הכונסים.

4.4 היה ותתקיים התמחרות, בכל צורה שהיא, בין על ידי הכונסים ובין על ידי המשפט, והקונה יהא המציע הזוכה, הרי שיראו את סכום תזכייה כפי שייקבע בהתמחרות כאילו הוא הסכים הנקוב בהסכם זה לכל דבר ועניין וסכום זה יהווה את התמורה כהגדרתה בהסכם זה. במקרה האמור בסעיף זה ימציא הקונה לכונסים על פי דרישתם המחאה/ערבות בנקאית מתאימה בגין 10% מסכומי ההפרש כאמור.

5. סגירת העסקה ומסירת החזקה

5.1 בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כהגדרתם בסעיף 7 להלן, ולאחר תשלום מלוא התמורה על ידי הקונה, ידאגו הכונסים לחתימת על שטר העברת מניות, בנוסח המצורף כ נספח 5" להסכם זה, להעברת הממכר מהחברות על שם הקונה.

5.2 העברת הזכויות בממכר על שם הקונה תעשה על ידי הקונה ועל חשבונם ובמלכד שהכונסים 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 הכונסים ידי

חובתם לכל דבר ועניין בכל הנוגע להעברת הממכר ומסירת שטר העברת המניות תהווה מסירת החזקה בממכר לכל דבר ועניין. למען הסר ספק מובהר כי לא יהיה צורך בביצוע מסירה פיזית של תעודות מניה ו/או בהגנקת תעודות מניה על ידי הכונסים ו/או החברות.

- 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 הם יוסיפו את חתימתם בתוך 7 ימים מקבלת פניה בכתב מהקונה, ובלבד שלא יהיה בכך בכדי להטיל על הכונסים ו/או החברות חבות ו/או אחריות כלשהן.
- 5.5 החברות מאשרות ומתחייבות 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 החברה; (ב) תקונה לכל מי שיחזיק בהן או כל הזכויות הקובעות בהסכם זה ובתקנון מוניטין.

6. מעלי המניות האחרים במוניטין

דו"ע לקונה כי יתר המניות במוניטין מוחזקות על ידי אחרים שהינם כמפורט בדו"ח רשם החברות המצורף כנספח "3" להסכם זה וכן דו"ע לקונה אודות זכות הסירוב, ולענין זה יחולו החוראות דלקמן:

- 6.1 בשלב הראשון ייחתם הסכם זה על ידי הקונה בלבד והכונסים מתחייבים להוסיף חתימתם עליו בסמך לאחר קבלת אישור בית המשפט כמפורט בסעיף 7.1 להלן.
- 6.2 לאחר קבלת ההסכם החתום על ידי הקונה והפקדת הערבות הבנקאית בידי הכונסים, כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל (ואולם הכונסים שומרים על זכותם לפנות ליתר בעלי המניות בחברה כאמור להלן גם אם לא חתם הקונה על ההסכם), יפנו הכונסים ליתר בעלי המניות בחברה וימסרו הודעה בהתאם לסעיף 19 (ג) למסמכי הייסוד.
- 6.3 ככל שלא התקבלה הודעה מצד מי מבעלי המניות האחרים במוניטין אודות ניצול זכות הסירוב בהתאם לדרישות מסמכי הייסוד (ובלוחות הזמנים הקבועים במסמכי הייסוד (כלומר בתוך עשרים ימים מיום בו נמסרה ההודעה לכל בעלי המניות), יגישו הכונסים, 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 יהיו רשאים לפנות לבית המשפט בבקשה לאשר את המכר גם אם התקבלה הודעה (אחת או יותר) מצד מי מבעלי המניות האחרים במוניטין אודות ניצול זכות הסירוב בהתאם לדרישות מסמכי הייסוד, בתוך 7 ימים מקבלת הודעה כאמור או במועד הגשת הבקשה לפי המאוחר, ובמקרה והכונסים 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 של מי מבעלי המניות כאמור לעיל והכונסים לא הגישו בקשה לבית המשפט כאמור בסעיף 6.3 לעיל, יהיה כל אחד מהצדדים רשאי לבטל הסכם זה בהודעה בכתב, ולאיוזה מן הצדדים לא יהיו טענות כלפי משנהו. במקרה זה יחזירו הכונסים לקונה את סכום הערבות הבנקאית שהופקדה בידי הכונסים, כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל בצירוף פירוטיה בפועל ככל שיהיו, בתוך שלושה ימי עסקים ממועד הודעת הניטול דלעיל, והכל בכפוף לאמור בסעיף 11 להלן, במקרה של הפרה מצד הקונה.

7. תנאים מתלים

- הסכם זה כפוף לקיומם של התנאים המתלים המצטברים המפורטים להלן:
- 7.1 כי יינתן לה אישור בית המשפט, ולענין זה יחולו החוראות הבאות:

- 7.1.1 הכונסים 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 והכונסים יחזמו 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 קבלת אישור דירקטוריון מוניטין ו/או ג'ובס פבלישר עיתונות (1983) בע"מ, בהתאם לענין, להחלטת הנכסים המוחזרים והחסדרים הקשורים בכך.
- 7.4 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, ולאיוה מן הצדדים לא יהיו טענות כלפי משנה. במקרה זה יחזירו הכונסים לקונה את סכום הערבות הבנקאית שהופקדה בידי הכונסים, כאמור בסעיף 4.1.1 לעיל בצירוף פירוטיו בפועל ככל שיהיו, בתוך שלושה ימי עסקים ממועד הודעת הביטול דלעיל, והכל בכפוף לאמור בסעיף 11 להלן, במקרה שאי מתן האישור נבע מהפרה מצד הקונה.

8. הנכסים המוחזרים

באשר לנכסים המוחזרים, יחול האמור להלן:

- 8.1 במועד הסגירה, יועברו הנכסים המוחזרים בטאמנות לידי הכונס ע"ד רונן מטרי (להלן בסעיף זה: "הנאמן"), אשר יחזיק בנכסים המוחזרים בטאמנות עבור מוניטין ו/או במקרה שמוניטין תחליט על חלוקת דיבידנד ו/או המחאת זכויות, עבור בעלי מניותיה (להלן: "הנהגים") וינהג בהם בהתאם להוראות שיקבל מהנהגים כאמור.
- 8.2 לשם ביצוע האמור, ייחתמו, עד למועד הסגירה, על ידי מוניטין ו/או החברות הרלוונטיות בקבוצת מוניטין שטרם העברת מניות, המחאת זכויות והוראות העברת כספים ביחס לנכסים המוחזרים לנאמן ו/או למי שהנאמן יורה, וכן ייפיי כח המייפיים את כוחו של הנאמן להעביר ו/או להמחות לצד ג' את הנכסים המוחזרים ו/או את הזכויות בהם בהתאם להוראות הנהגים, והכל בנוסח המצורף כ**נספח 6**" להסכם זה. למען הסר ספק מובהר כי הקונה אינו אחראי לחתימת המסמכים כאמור.
- 8.3 ידוע לקונה כי הנכסים המוחזרים אינם כלולים בממכר וכי הוא רוכש את הממכר כאשר למוניטין אין זכויות בנכסים המוחזרים, והוא מתחייב לשתף פעולה, ככל שיהיה בכך צורך, בהעברת הזכויות בנכסים המוחזרים, ולא להפריע לנאמן באופן כלשהו.

9. מיסים ותשלומים

- 9.1 בכל מס או היטל, אם וככל שיחולו מכוח הוראות כל דין על מוכר מניות, יישאו הכונסים, וזאת בכפוף לסדרי הנשיה הקבועים בדין.
- 9.2 בכל מס או היטל, אם וככל שיחולו מכוח הוראות כל דין על רוכש מניות, יישא הקונה.
- 9.3 כל צד יישא בהוצאותיו בקשר עם עריכת הסכם זה וביצועו. הקונה ישפח את הכונסים, מיד עם דרישתם הראשונה, בגין כל תשלום ו/או סכום שהכונסים יישאו בו ואשר הקונה חייב בתשלומם על פי הסכם זה.

10. אישור 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 הכוננים בכתב ומראש.

11. הפרות תרופות

- 11.1. הפר צד להסכם זה תוראה מהוראותיו, יהיה הצד הנפגע זכאי לכל הסעדים הקבועים בחוק החוזים (תרופות בשל הפרת הסכם), תש"א-1970.
- 11.2. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 11.1 לעיל, מוסכם בזאת כי הפרה יסודית של הסכם זה מצד הקונה תקנה לכוננים זכות לפיצוי קבוע, מוסכם ומוערך מראש, בסכום בשקלים חדשים השווה ל- 10% מסכום התמורה, וזאת בין אם בחרו בקיום ההסכם ובין אם בחרו בביטול, והכל מבלי לגרוע מכל זכות ו/או תרופה אחרים העומדים לכוננים בניסבות העייני. במקרה של ביטול ההסכם (למעט כאמור בסעיף 7.3 לעיל), יהיו הכוננים זכאים לקצו סכום זה מכל סכום המגיע לקונה וגם במקרה זה הם יהיו זכאים לממש את הערבות הבנקאית.
- 11.3. 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 תילקן הצד המפר את הטעון תיקון.
- 11.4. 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 שבוצעו הכוננים 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 מבניהם.
- 11.5. איחור מצד הכוננים בקיום תוראות הסכם זה מטעם כלשהו אשר אינו בשליטת הכוננים, לרבות עיכוב בשל החלטות בית המשפט ו/או רשם החברות ו/או כל רשות אחרת ו/או צד ג' כלשהו שאינו בשליטת הכוננים, לא ייחשב כהפרה של הסכם זה, אולם המועד לקיום התחייבויות הקונה אשר נקבע בהסכם זה כי הן כפופות לקיום התחייבויות הכוננים יידחה בהתאמה.
- 11.6. מוסכם על הצדדים כי הפרה של אחד או יותר מסעיפים המפורטים להלן תחשב כהפרה יסודית של הסכם זה: 2, 4, 5, 8, 10, 13.
- 11.7. להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות סעיף 11 זה לעיל כדי לגרוע מכל זכות וסעד אחרים העומדים לרשות הכוננים במקרה של הפרת איזו מהתחייבויות הקונה ומכל זכות ו/או סעד על פי חוק החוזים (תרופות בשל הפרת הסכם) תש"א-1970.

12. הכרעה בסכסוכים ומחלוקות

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

13. שונות

- 13.1. כל צד להסכם זה (להלן: "הצד המשלם"), רשאי לשלם כל תשלום שחובת תשלומו חלה, בהתאם להוראות הסכם זה, על הצד האחר (להלן: "הצד החייב"), ובלבד שהתנה בצד החייב בכתב שבעה (7) ימים בטרם יבצע אותו תשלום, וזאת אלא אם נקבע בהסכם הסדר אחר להבטחת ביצוע התשלום.

- 13.2 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 תחיד המקובלת אותה שעה בבנק לאומי לישראל בעימ' 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 החברה ואו הכנסים חובות שנוצרו בטרם מועד צו המינוי, שאין על הכנסים חובה על פי דיץ לשלם, ולקזום מהתמורה.
- 13.3 מובהר בזאת, כי כל עוד לא אישר בית המשפט את המכר על פי הסכם זה ואו כל עוד לא הובא לידיעת הכונסים דבר האישור כאמור, יהיו רשאים הכונסים לקבל הצעות גבוהות יותר מהצעת הקונה עבור הממכר, ובלבד שיאפשרו לקונה לחשונה את ההצעה הגבוהה שתתקבל בתוך 48 שעות מיום שהכונסים יודיעו לקונה על דבר ההצעה כאמור.
- 13.4 מוסכם כי הסכם זה אינו בגדר חוזה לטובת צד ג' כלשהו לרבות רשות כלשהי וכי הוא מסדיר אך ורק את מערכת היחסים בין הקונה לכונסים בלבד.
- 13.5 לא אכף מי מהצדדים, או אכף באיחור, זכות כלשהי מהזכויות הנתונות לו על פי הסכם זה ואו על פי דיץ, במקרה מטוים או בסדרת מקרים, לא יראו בכך ויתור על הזכות האמורה ואו על זכויות אחרות כלשהן. אורכה ואו זחיה לא יהיו בני תוקף, אלא אם יינתנו מראש ובכתב.
- 13.6 הצדדים מתחייבים לנקוט בכל הצעוים הנוספים (לרבות, ומבלי למעט מהאמור לעיל, התימה על מסמכים נוספים), אשר ידרשו או יהיו רצויים לשם ישומו של הסכם זה וביצועו, כלשונו וכרוחו.
- 13.7 שינויים בהסכם זה יהיו תקפים אך ורק אם נעשו בכתב ונחתמו על ידי כל הצדדים להסכם.
- 13.8 בחתימתו על הסכם זה מוותר הקונה על זכויות קיוזו ואו עכברו כלפי הכונסים בנוגע לכל תשלום ואו החזר המגיע לכונסים על פי הסכם זה. הקונה לא יהיה זכאי לקזו סכומים כלשהם בגין טענות כלשהן מתשלומי התמורה ומכל תשלום אחר אותו אשר הוא חייב בתשלום על פי הסכם זה, ועליו לשלם את התמורה והתשלומים על פיו במלואם ובמועד.
- 13.9 מובהר כי חיובים או התחייבויות שנקבע בהסכם זה כי ייעשו על ידי הכונסים, ייעשו בתוקף תפקידם ככונסים ולא באופן אישי. הכונסים לא יישאו באחריות אישית כלפי הקונה ואו כלפי אחרים בנוגע לביצוע תשלום או פעולה כלשהם, אלא יישאו אך ורק באחריות בתוקף תפקידם ככונסים כאמור. עוד מוסכם כי הכונסים אינם מייצגים את הקונה בכל הקשור להסכם זה.
- 13.10 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 והמצאת לכונסים של אישור עייד בכתב בתוך 30 יום ממועד אישור בית המשפט כי ההסכם אושר על ידי החברה כדין והוא מחייבת לכל דבר וענין. לאחר המצאת אישור כאמור במועד כאמור, תחול האחריות, ביחד ולחוד, על המייסד והחברה.
- 13.11 ככל שהסכם זה נחתם על ידי הקונה בנאמנות עבור אחרים (בסעיף זה להלן: "הנאמנות"), תחול האחריות למילוי התחייבות הקונה על פי הסכם זה על הנאמן החותם עליו (בסעיף זה להלן: "הנאמן החותם"), עד להמצאת לכונסים של אישור חתום על ידי הנאמנה ונאמנת בידי עייד בתוך 30 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 והנאמנה.

13.12. 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 לנגען, 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 המשלוח:

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 חלל 16, רמת גן 5268102, טל: 03-6103100, פקס: 03-6103111.

הקונה - _____

ולראיה באו הצדדים על החתום:

_____ **הקונה** _____ **הכונסים**

אישור

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

1. הייה _____ ו- _____ אשר חתמו בשם הקונה על ההסכם, מוסמכים לזונום בשמו על ההסכם זה.
2. תזימת הקונה דלעיל מחייבת אותו בכל הקשור להסכם זה.

_____ **עניד**,

_____ **תאריך**

נספח 6:

העתק ממכתב בר און מיום

02.11.2016

Amitai Erlich
 Amir Goldman
 Boaz Edelstein
 Ori Avigad
 Yehonatan Hacher
 Adi Aharon-Feldman
 Liora Manzury
 Eyal Winocur
 Moriah Oppenheimer
 Yaniv Yogev
 Ariel Kamenkowsch
 Rachel Carmon
 Eli Nevo
 Nir Ben Zion
 Alon Elimelech
 Yogev Rozen
 Tabel Bar
 Shachaf hermon
 Maor Israeli
 Rotem Shmuel
 Adam Sorkine
 Adi Atia - Rosenberg
 Sivan Levy

GEE
 Goldman, Erlich, Edelstein, Avigad & Co.
 LAW OFFICES

גולדמן, ארליך, אדלשטיין, אביגד ושות' משרד עו"ד
 דרך אבא הלל 14, רמת-גן 5250607
 14 Abba Hillel Rd., Ramat Gan 5250607
 טל: 972-(0)3-6139906
 פקס: 972-(0)3-6139996
 www.geelaw.co.il geelaw@geelaw.co.il

אמיתי ארליך
 אמיר גולדמן
 בוזא אדלשטיין
 אורי אביגד
 יהונתן חקר
 עדי אהרון-פלדמן
 ליוורה מנצורי
 איל וינוקור
 מוריה אופנהיימר
 יניב יוגב
 אריאל קמנקוביץ
 רחלי כרמון
 אלי נבו
 ניר בן ציון
 אלון אלימלך
 יוגב רוזן
 תתל בר
 שחקי הרמון
 מאור ישראלי
 רוהם שמואל
 אדם סורקיין
 עדי אטיה – רוזנברג
 סיון לוי

א' חשוון, תשע"ז - יום רביעי 02 נובמבר 2016

דחוף	לכבוד	לכבוד
בלא לפגוע בזכויות	מר רונן מטרי, עו"ד	מר אייל רוזובסקי, עו"ד
בדואר רשום	מטרי מאירי ושות'	מיתר ליקוורניק גבע שות'
ובפקס' 03-6109009 ו-03-6103111	בית גיבור ספורט	בית עורק
	רח' מנחם בגין 7	דרך אבא הלל 16
	<u>רמת גן</u>	<u>רמת גן</u>

ח.נ.

הנדון: חברת מוניטין עיתונות בע"מ

בשם מרשותי: גבי עדנה בר און, גבי אלונה בר און (להלן: "אלונה"), וחברת אילקורפ בע"מ (להלן: "אילקורפ"), הריני פונה אליכם בדחיפות. פנייתי אליכם נעשית בתוקף תפקידכם ככונסי נכסים מטעם בנק לאומי לישראל בע"מ (להלן: "בל"ל") ובעקבות הזמנה להציע הצעות מיום 14.10.2016 (להלן: "ההזמנה"), בקשר עם מניות בחברת מוניטין עיתונות בע"מ (להלן: "מוניטין" או "החברה" או "חברת מוניטין"), על פיה יש ליתן מענה להזמנה לא יאוחר מיום 13.11.16.

כללי

1. כידוע לכם היטב, מרשותי הינן בעלות מניות במישרין ובעקיפין בחברת מוניטין, כאשר: אילקורפ מחזיקה ב 34,281 מניות רגילות מתוך 136,363 מניות שהוקצו בחברת מוניטין (כ- 25.14%); וגבי עדנה בר און הינה בעלת מחצית ממניות חברת בראון חיים אחזקות בע"מ,

המחזיקה (באמצעות פועלים שירותי נאמנות בע"מ) ב 23,725 מניות רגילות של חברת מוניטין (כ- 17.4%). החזקות מרשותי בחברת מוניטין, הישירות והעקיפות מסתכמות אפוא בכ- 33.84%.

2. מלבד אחזקות במניות חברת מוניטין, אלונה מכהנת כדירקטורית בחברת מוניטין. כמו כן, גבי עדנה בר און כמו גם אלונה משמשות כדירקטוריות בחברת בר און חיים אחזקות בע"מ.

3. על אף מעמדן האמור של מרשותי, כאמור לעיל, לא זכו מרשותי במשך זמן ניכר, לקבל מן החברה מידע מלא ומפורט לו הן זכאיות לקבל על פי דיני החברות, חרף פניות תכופות שלהן.

4. לאזבת מרשותי (לשון המעטה), הן גם לא זכו לגילוי מלא ושיתוף פעולה מצדכם, במסגרת כהונתכם ככונסי נכסים על נכסי משפחת פישמן בע"מ ופיש עת בע"מ.

להיפך, הסכמות ומצגים מפורשים שלכם, בדבר כוונתכם לשתף פעולה עם מרשותי ובמיוחד עם אלונה, בתקופה הקרובה ממש, בנוגע לניהול החברה - שיתופי פעולה שהינם הכרחיים לטובת חברת מוניטין ולשם השאת שוויה - לא מקויימים בפועל ואף מעלים תהיה, מדוע הוצגו והובטחו על ידיכם מלכתחילה.

שיאה של התנערותכם מן ההליכה המשותפת עם מרשותי, באה לידי ביטוי עת פרסמתם את ההזמנה להציע הצעות, הנזכרת לעיל, באופן חד-צדדי, ובאופן לקוי ופגום, תוך התעלמות מזכויות מרשותי, דבר המקים חשש של ממש בדבר ניסיון לכרסם את זכויותיהן ושמה אף לפגוע בחברה ובאחזקותיה.

התנהלות זו, שתפורט להלן, מטילה - בעיני מרשותי - ספק שמא נלוות, לעסקה המוצעת, מטרות שאינן כולן ענייניות. ומקימה ספק נוסף, שמא הליך המכירה אינו אלא כרוניקה של מכירה לגורם ידוע מראש.

5. נפרט את הדברים.

התנגדות מרשותי למכירת נכסי חברת מוניטין

6. ההזמנה להציע הצעות נעשתה על ידיכם בעקבות בקשה שהגיש בנק לאומי לישראל בע"מ (לעיל להלן בהתאמה: "הבקשה" או "בקשת בל"ל"), לבית המשפט המחוזי בתל אביב (פרי"ק 16-090-32206), לאכיפת שעבודים ולמינויכם ככונסי נכסים. במסגרת זו התבקש מימוש הבטוחות שנוצרו על ידי חברת נכסי משפחת פישמן בע"מ (להלן: "נמ"פ") ועל ידי חברת פיש עת בע"מ (להלן: "פיש עת") להבטחת חובות חברות אלו לבל"ל.

7. הבטוחות נשוא הבקשה היו מניותיהן של נמ"פ ושל פיש-עת (להלן: "המשיבות") בחברת מוניטין קרי 57.46% מהון המניות המונפק והנפרע של חברת מוניטין המוחזקות על ידי החברות המשיבות בלבד (להלן: "הנכסים המשועבדים").

הא ותו לא.

לא נתבקש, ולא בכדי, מימוש של נכסיה של חברת מוניטין או איזה מהם, אלא מימוש הנכסים המשועבדים בלבד.

8. ואכן, בפתח הבקשה ציינתם, במפורש ובמודגש, כדלקמן

"יובהר כבר עתה כי אין המדובר בבקשה למנות כונס לנכסי מוניטין עצמם ובכללם העיתון גלובס, אלא מדובר בבקשה למינוי כונס למניות "מלמעלה", כלומר למניות חברת האם של אותם נכסים – חברת מוניטין".

9. לתדהמת מרשותי, במסגרת ההזמנה להציע הצעות שפרסמתם, ככונסי נכסים למכירת הנכסים המשועבדים, הזמנתם את הציבור להציע הצעות לרכישת הנכסים המשועבדים. ברם, הוספתם בסיפא לסעיף 3 להזמנה, אשר העתק הימנה מצ"ב **כנספח 1** למכתבי זה:

"כן ניתן להציע הצעות לרכישת נכסים של מוניטין כולם או חלקם לרבות חברות בנות ו/או נכסיהן".

10. תוספת זו, אינה מקובלת על מרשותינו.

11. יש בתוספת האמור חריגה של ממש מן המנדט שהתבקש על ידי בל"ל מבית המשפט ואשר ניתן על ידו בפסק הדין של כבוד השופט אורנשטיין מיום 29.9.2016 (להלן – "פסק הדין"). פסק הדין התייחס למימוש הנכסים מושא השעבודים, דהיינו להון המניות המונפק והנפרע של חברת מוניטין המוחזקות על ידי החברות המשיבות בלבד.

12. בתוספת האמורה, לפיה מוזמנות הצעות לרכישת נכסים של החברה, יש לכאורה פעולה בניגוד לפסק הדין; יש בכך גם התעלמות מוחלטת מזכויות מרשותי בחברת מוניטין; יש בתוספת זו גם התעלמות בוטה מן האישיות המשפטית הנפרדת של חברת מוניטין מזו של המשיבות (נמ"פ ופי"ש-עת).

13. הניסיון המיומר לפעול, בניגוד לאמור בבקשה עצמה ובפסק הדין, למכירת נכסים של חברת מוניטין, להבדיל ממכירת מניות המשיבות בחברה זו, עלול להסב וכבר מסב פגיעה של ממש בחברה, כמו גם בחברות המוחזקות על ידה. אין לשכוח בהקשר זה את טיב הנכסים והאחזקות ובכללם עיתון פעיל וחשוב המהווה משאב מעין ציבורי, כמו גם את אי הודאות שהדבר יוצר בקרב עובדיו הנאמנים של העיתון.

14. מאליו מובן כי לא ניתן ואין לכונסי הנכסים כל סמכות להזמין הזמנות לרכישת נכסיה של החברה בלא שיינתן אישור בית המשפט לכך ואף מבלי שיתקיים דיון ויתקבלו החלטות כדין בענין זה על ידי האורגנים של החברה. וברור גם שכלל לא ניתן לראות ברכוש החברה משום רכוש של משפחת פישמן, האמור לשרת את חובותיה שלה.

15. משכך, הנכם נדרשים להבהיר לאלתר ובכתב, הן למרשותי והן לציבור המציעים, כי הממכר היחיד העומד על הפרק הינו אך ורק הנכסים המשועבדים ולא נכסי החברה או איזה מהם (במישרין ובעקיפין).

התעלמות מזכות הסירוב של מרשותי

16. פגם נוסף, היורד לשורשו של עניין, בהזמנה שפרסמתם, כמו גם בבקשת בלייל, נוגע להתעלמות מזכות הסירוב הראשון הקיימת לזכות מרשותי (הכוונה לחברת אילקורפ בע"מ) על פי תקנון החברה, שהרי עובדה מהותית חד משמעית זו יש הכרח להביאה לידיעת רוכשים פוטנציאליים כבר בתחילת הדרך שאם לא כן כל הליך המכירה פגום מעיקרו.
17. עובדת קיומה של זכות הסירוב לטובת מרשותי כאמור הובאה לידיעת בלייל ויועציו זה מכבר, בעל פה ובכתב, לרבות במכתבי מרשותי לנציגי הבנק ולעו"ד מטרי בחודש מאי 2016.
18. בהקשר זה ובהשלמה להתנגדות מרשותי למכירת נכסים של החברה (שכלל לא התבקשה בבקשה ואינה מותרת על פי פסק הדין) תבהרנה מרשותי כי במכירת נכסים של החברה לצדדים שלישיים יש בין היתר עקיפה אסורה ופסולה של זכות הסירוב האמורה, ולכך מרשותי לא תסכמנה, כמובן.
19. מכל מקום, מרשותי עומדות על כך שבהזמנה המתוקנת להציע הצעות – יתוקן עניין זה ויובהר באופן מפורש כי מכירת הנכסים המשועבדים כפופה להוראות תקנון החברה ולזכות הסירוב הנתונה לחברת אילקורפ בע"מ בכלל זה. ונדגיש כי לטענת מרשותי, גם אם היתה מותרת מכירה עקיפה של נכסי החברה, ולא היא, עדיין היתה כפופה מכירה זו גם כן לזכות הסירוב של מרשותי.

לוחות זמנים

20. פגם חמור נוסף בהזמנה שפרסמתן הינו לוח זמנים חטוף וקצר ביותר. ההזמנה פורסמה בעיתוי בעייתי מאוד, ביום ה' 14.10.16, ערב ערב חג הסוכות (אשר חל ביום א' 16.10.16 בלילה). יום העסקים הקרוב שלאחר הפרסום חל ביום 25.10.16. ההזמנה קצבה מועד קצר מאוד, בנסיבות העניין, להגשת הצעות ביום 13.11.2016. היינו, כ- 10 ימי עבודה בלבד.
21. תמיהת מרשותי גוברת בהקשר זה, בשים לב לכך שפסק הדין ניתן כשבועיים לפני מועד הפרסום, ביום 29.9.16 כאמור. מה סיבת עיכוב פרסום ההזמנה במשך שבועיים, עד ערב החג?
22. תמיהת מרשותי בעניין לוחות הזמנים הקצוצרים גוברת עוד יותר, לאור ההשתהות הבלתי מוסברת עד כה בהגשת הבקשה לאכיפת שעבודים על ידי הבנק. מדוע הוגשה בקשה זו **בחלוף כשנה וחודש לאחר הגשת בקשת הכינוס בעניין כלכלית ירושלים?** יתירה מזו – גם בשיחה שהתקיימה בין בא כוח מרשותי דאז (עו"ד ר' ברקמן) לעו"ד מטרי בחודש יוני 2016 נמסר כי לא נשקלים הליכי מימוש הנכסים המשועבדים.

23. ההשתהות הבנק בנקיטת ההליך מחד, כמו גם צמצום תקופת הגשת ההצעות לפרק זמן תכוף וקצר, עומדים בניגוד לדברים אשר נכתבו על ידיכם בענין החברה הכלכלית, בשם הבנק:

"דרישות חוזרות ונשנות מצד הבנק למשיבות לפרוע את חובן לבנק (שמועד פרעונו חלף זה מכבר), ומגעים ממושכים בניסיון למצוא פתרון מוסכם למצב דברים זה, לא הועילו. ארכות שנתן הבנק למשיבות, לפני משורת הדין, להסדיר את חובן ולממש לשם כך את החזקתן במישרין ובעקיפין בחברה הכלכלית לא הועילו אף הן. במצב דברים זה, מן ההכרח לנקוט במהירות בפעולות דחופות ממוקדות ותכליתיות על מנת לשמור על ערך הבטוחות שבידי הבנק, ולאפשר את מימושן במחיר המירבי, טרם שיגרמו להן נזקים נוספים".

24. מדוע לא יושמו שיקולים אלה בכל הנוגע לאחזקות המשיבות בחברת מוניטין? וכי על חברת מוניטין ועיתון גלובס לא היה צריך לשמור מפני נזקים?

25. למרשותי ביקורת לא מוסתרת אודות התנהלות בל"ל במקרה דנא, התנהלות עליה למדים אנו גם מעיון בבקשה שהוגשה על ידי בל"ל לאכיפת שעבודים. מעיון בבקשה עולה כי החברות המשיבות הפרו במשך שנים את התחייבותן כלפי הבנק, אך הבנק גילה אורך רוח נמשך, חרף ההפרות החוזרות ונשנות מצידן.

26. מסעיף 17 לבקשה עולה גם כי אף לאחר שבל"ל הודיע למשיבות ביום 4.12.2014 כי בכוונתו לנקוט כנגדן בהליכים משפטיים ולפעול לאכיפת השעבודים, חולף פרק זמן ממושך, של כשנה ותשעה חודשים, עד נקיטת ההליך.

במהלך תקופה זו אירעו אירועים דרמטיים בחברה, אשר עברה טלטלה, פוטרו בה עובדים במסגרת תכניות הבראה לא מאורגנות ולא מנוהלות כהלכה, נחתמו הסכמים קיבוציים, חולק שכר מופרז למנכ"ל ונמשכו דמי ניהול נדיבים למרות ההפסדים, וכל זאת למגינת ליבן של מרשותי.

27. קיים אפוא בפנינו דיסוננס של ממש, בין התמהמהות וההשתהות בל"ל עד מועד נקיטת ההליך, לבין פרק הזמן הקצרצר המבוקש ליישום.

28. לוח הזמנים הקצרצר האמור, עומד בסתירה מוחלטת לדברים שאתם עצמכם ציינתם בסעיף 46 לבקשה:

"לאור אופיים של הנכסים המשועבדים, הכוללים מניות שליטה בחברת אחזקות בעלת מגוון נכסים (ובין היתר שליטה בעיתון גלובס), מימושם מחייב פעולה זהירה ושקולה, תוך היעזרות בבעלי מקצוע מומחים, ומבלי לפגוע בשווי הנכסים. בהתאם, מבוקש ליתן לכונסים את הסמכויות הנדרשות, בין היתר, לשם תפיסה וניהול של הנכסים המשועבדים ולשם פתיחה בהליכי מימוש הנכסים המשועבדים באופן זה, כאשר מובהר כי כך מכר יהיה כפוף לאישור בית המשפט".

29. הצורך לשמור על ערך החברה עמד בבסיס המגעים הממושכים ביניכם לבין מרשתי, אלונה, במטרה לשתף פעולה בניהול החברה על מנת להשיא את שוויה (וממילא את שווי הבטוחות). ברם, וכפי שצויין לעיל, הסיכומים עמכם בדבר ניהול משותף של החברה בידי מרשתי, הופרו על ידיכם חד-צדדית, וחלף זאת פניתם לדרך של מימוש השעבודים בלוח זמנים בלתי אפשרי, המסב נזק של ממש לחברה ולאחזקות מרשתי בה.
30. לוח הזמנים הקצר והעיתוי החטוף מעלים חשש של מכירה חפוזה, בתנאי אי וודאות. והניסיון לכרוך בכך גם ניסיון למכירת נכסי החברה עצמה מעצימים את חשש מרשתי מפני פגיעה בחברה, ממכירת חיסול או למצער מכירת השליטה לגורם שאינו מעוניין באמת ובתמים להפעיל את החברה, כי אם לקצירת אבריה וריקונה מנכסיה.
31. לא למותר להזכיר בהקשר זה את מושכלות היסוד שנקבעו ע"י בית המשפט העליון בע"א 817/79 אדוארד קוסוי נ' בנק י.ל. פויכטונגר בע"מ, פ"ד לח(3) 253: "בעל מניות שליטה, המבקש למכור את מניותיו, חב חובת אמון לחברה באשר למכירה זו, ועליו לפעול כלפיה בתום-לב ובהגינות, והוא מפר את חובתו, אם הוא מוכר מניותיו לקונה, אשר למיטב ידיעתו ירוקן את החברה מנכסיה ויביא אותה למצב של אי-סולוונטיות".
32. לוח הזמנים הקצר, והעיתוי הבעייתי שבו נעשה הפרסום, עלולים גם ליצור מראית עין בדבר מכירה מאולצת לגורם פלוני. **זהות המתעניינים הפוטנציאליים בעיתונות הכלכלית מגביר ומעצים חשש זה של מרשתי.**
33. זאת ועוד: לוח הזמנים הקצר האמור, מונע ממרשתי להעריך ולבחון כדבעי את מימוש זכות הסירוב הראשון שלהן, הנזכר לעיל. כאמור לעיל ולהלן, למרשתי ביקורת לא מוסתרת כנגד משפחת פישמן, הנוגע למידורן ממידע במהלך ניהול החברה על ידן הארכת לוחות הזמנים הינה חיונית גם מחמת טעם זה, שאם לא כן יהא בכך משום קיפוח מרשתי, כבעלות מניות מיעוט בחברה, ופגיעה בזכות הנלווית לאחזקתן (זכות הסירוב).
34. לאור האמור לעיל, יש לדעתנו צורך חיוני להאריך את המועד להגשת הצעות ב – 90 ימי עבודה נוספים, לכל הפחות.

מידע

35. יחד עם הארכת לוח הזמנים, דורשות מרשתינו לקבל לידיהן את כל המידע החיוני לרוכש סביר ובכלל זה המידע המצוי או שיהיה מצוי בחדר המידע הנזכר בהזמנה וכל מידע אחר שבדיכם.
36. זכותן של מרשתי למידע נובע הן ממעמדן כבעלות מניות בחברה (מרשתי מחזיקות בנתח משמעותי ממניות החברה), הן ממעמדה של אלונה כדירקטורית בחברה (ראו סעיפים 265 ו-266 לחוק החברות, תשנ"ט – 1999) והן מזכות הסירוב הראשון הקיימת להן בהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה. ומודגש כי אין מרשתי רואות עצמן לענין זה כמי שאמורות להגיש

הצעה במענה להזמנה להצעת הצעות (וכפי שתתקן) אלא כמי שבחנות את האפשרות למימוש זכות הסירוב המוקנית להן כאמור.

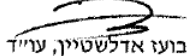
37. כפי שצוין לעיל, מרשותי מצויות בנחיתות מידע אודות החברה ופניותיהן בעניין זה להנהלת החברה לא זכו לאוון קשבת. אי לכך, כעת, בשעה קריטית זו, מן הראוי לאפשר למרשותי גישה ושיתוף פעולה מלאים, בלתי מותנים ובלתי מסויגים, ומסירת המידע המבוקש לעיל.
38. מסירת המידע למרשותי יאפשר להם גם לקבל החלטות מושכלות במסגרת מעמדן בחברה ובמוסדותיה, דבר אשר יאפשר קבלת החלטות בשום שכל, בניגוד להחלטות חד-צדדיות.
39. בנוסף, נבקשכם להניח את דעתנו בכל הנוגע לשמירה על המידע אותו הנכס מעמידים למציעים הפוטנציאליים. חובתכם להבטיח כי העמדת המידע על ידיכם לא תנוצל לרעה על ידי מתחרים בחברה ובתאגידים המוחזקים על ידה במישרין ובעקיפין שיבקשו להיחשף לסודותיה העסקיים הכמוסים.

לסיכום

40. סיכומו של דבר, הנכס נדרשים:
- (א) להימנע ממכירת נכסי החברה (במישרין ובעקיפין) ומהצעתם לגורם כלשהו.
- (ב) לאשר למרשותי בכתב כי בלייל מכיר בזכות הסירוב שלהן וכי במסגרת מימוש הנכסים המשועבדים יפעל בהתאם לתקנון החברה ובכלל זה יימנע מכל פעולה שיש בה פגיעה או כרסום בזכות הסירוב הראשון של מרשותי.
- (ג) לפרסם הזמנה מתוקנת להציע הצעות, תוך תיקון הפגמים עליהם עמדנו במכתבנו זה.
- (ד) להאריך את לוח הזמנים להגשת הצעות ב-90 ימי עבודה נוספים לפחות.
- (ה) למסור בידי מרשותי מידע מלא ומפורט אודות החברה, פעילותה ונכסיה ובכלל זה לאפשר למרשותי גישה מלאה לחדר המידע כפי שמוצע לרוכשים פוטנציאליים.
- (ו) להבטיח כי מידע חיוני אודות החברה ותאגידים המוחזקים על ידה במישרין ובעקיפין לא יימסר לידי מתחרים בה או לידי מי שעלול לעשות שימוש פסול במידע האמור.
41. אין באמור במכתבי זה או בשאינו אמור בו כדי למעט או לגרוע מטענות מרשותי וכל זכויותיהן שמורות להן.

42. לאור לוח הזמנים הנקוב בהזמנה למתן מענה- 13.11.16 , נבקש לקבל את תשובתכם למכתבנו זה בדחיפות ולא יאוחר מיום 6.11.16.

בכבוד רב וכב"ח,



בועז אדלשטיין, עו"ד

גולדמן, ארליך, אדלשטיין, אביגד ושות'

העתקים:

גב' אלונה בר און

עו"ד חנן פרידמן, היועץ המשפטי בל"ל

נספח 7:

העתק מתגובת הכונסים מיום

06.11.2016



6 בנובמבר 2016

לכבוד
מר בועז אדלשטיין, עו"ד
גולדמן, ארליך, אדלשטיין, אביגד ושות'

שלום רב,

הנדון: חברת מוניטין עיתונות בע"מ

בתוקף תפקידנו ככונסי נכסים למניות של חברת מוניטין עיתונות בע"מ ("מוניטין") הרינו להשיב למכתבך מיום 2.11.2016, כדלקמן:

1. זמן קצר לאחר מינוי הח"מ ככונסים על מניות של מוניטין, עדכנו בכך את מרשתך, גבי אלונה בר און ("אלונה") וכן עדכנו אותה בדבר הליכי המימוש הצפויים. בנוסף, קיימנו עימה מספר שיחות טלפוניות ואף פגישה שהוקדשה כולה לנושא מוניטין.
2. כמו כן, במהלך השבועיים האחרונים פנינו אל אלונה מספר פעמים, הן בטלפון והן במסרונים, על מנת לעדכן אותה בעניינים הקשורים להליכי הכינוס, אך אלונה דחתה את כל פניותינו והבהירה, כי אינה מעוניינת לשוחח איתנו.
3. בנסיבות אלה, נדמה שהטענות כלפי הח"מ, בדבר חוסר שיתוף פעולה או שקיפות, הן טענות חסרות שחר, שאין להן על מה לסמוך. אין בליבנו ספק, כי אם תואיל אלונה להיעתר לבקשותינו להיפגש עימה, ניתן יהיה לדון עניינית בנושאים השונים ולהפיק את חששותיה, כפי שהובעו במכתבך.
4. מבלי לגרוע מן האמור נבהיר, כי אנו דוחים את טענות מרשותיך כלפי הח"מ בדבר "הסכמות ומצגים... בנוגע לניהול החברה". לח"מ לא היו עם מרשותיך הסכמות כלשהן בעניין ניהול החברה ולא הוצגו על ידי הח"מ כלפי מרשותיך מצגים כלשהם בעניין זה. לח"מ אף לא ידוע מה הן ההסכמות שכביכול הושגו לטענת מרשותיך (הסכמות שלא נורטו במכתבך).
5. לגופו של עניין, אין חולק על כך שהכונסים מונו על מניות של חברת מוניטין. דא עקא, מבדיקות ראשוניות שנעשו על ידי הכונסים התחוויר, כי ככל הנראה מכירה של מניות מוניטין כמקשה אחת תהיה הרבה פחות כדאית מבחינה כלכלית, בהשוואה למכירת נכסי החברה השונים בנפרד (ובראש ובראשונה - מכירה של פעילות ובית הדפוס של העיתון גלובס; "גלובס") וגם כי חלק מהגורמים המתעניינים מביעים ענין ברכישת נכסים מנכסי החברה. גם אלונה מסרה בפגישה עימה, כי מכירת נכסי החברה עדיפה ככל הנראה על מכירת המניות.

6. כידוע לך, תהליך מכירת גלובס כבר אושר והותנע על ידי הנהלת מוניטין עוד קודם לכניסת הכונסים לתפקידם. בעקבות מינוי הכונסים על מניות מוניטין והפרסום שבוצע על ידם, התרחב באופן משמעותי מעגל המועמדיים ברכישת גלובס, באופן שפועל לטובת כל גורם המעוניין בטובתה של מוניטין. חשוב להדגיש - כפי שהובהר במפורש במסמכי המכר המצויים בחדר המידע שפתחו הכונסים - אין כל חולק על כך שכל עסקה למכור את גלובס (או כל נכס אחר שבבעלות מוניטין) תהיה כפופה לאישור של דירקטוריון מוניטין. לפיכך, אין בסיס לטענה, כאילו נעשה כאן ניסיון "לעקוף" מאן דהוא. מדובר בסך הכל בניסיון למקסם את התמורה ממכירת גלובס לטובת כל הגורמים הנוגעים לדבר, לרבות מרשותיך כאשר המכירה תבצע בהתאם להוראות הדין.
7. גם הטענות בדבר "התעלמות" כביכול מזכות הסיורב של חברת אילקורפ בע"מ ("אילקורפ") הן טענות חסרות שחר (וחבל שלא נבדקו בטרם הועלו על הכתב). אין חולק על כך שקיימת לאילקורפ זכות לסירוב ראשון בכל עסקה למכירת מניות מוניטין וכל מכירה כאמור תהיה כפופה לזכות זו.
8. אשר ללוח הזמנים להגשת הצעות מחייבות יצוין, כי מטיבם של דברים, ובשים לב להחלטות משמעותיות שבעל השליטה החדש במוניטין יצטרך לקבל במהלך החודשים הקרובים (כגון, למשל, בעניין אופציית הוט), יש מקום לפעול על מנת להשלים את תהליך המכר בהקדם האפשרי. עם זאת נציין, כי מלכתחילה הבהרנו - מבלי לקבוע מסמרות בעניין - כי ככל שיידרש למציעים פוטנציאליים פרק זמן סביר נוסף לשם קבלת ההחלטה איזו הצעה להציע, אנו נשקול את הדברים בחיוב. בהמשך למספר פניות שהתקבלו אצלנו, הודענו על כך שהמועד להשלמת הגשת הצעות המחייבות יידחה עד לסוף החודש - ליום 30.11.2016, בשעה 14:00. מדובר בדי והותר זמן על מנת ללמוד את החומר ולהכין הצעה מחייבת (כל שכן שעה שמרשותיך מצויות היטב בעסקי מוניטין).
9. הרמיזות העולות ממכתבך, כאילו מדובר ב"מכירה מאולצת לגורם פלוגי" חסרות שחר, אינן במקומן וחבל שהועלו. הכונסים פועלים מול שורה של גורמים שהביעו התעניינות במוניטין ובנכסיה, ובכוונתם להמשיך ולפעול בשיקול דעת על פי המנדט שקיבלו מבית המשפט שמינה אותם ובהתבסס על ההוראות הקבועות בדין, תוך מיקסום התמורה שתתקבל מן המכר.
10. אשר לדרישת מרשותיך לקבלת נתונים ומידע, נשמח לאפשר למרשותיך גישה לחדר המידע שנפתח (אם תחפצו בכך, נשלח אליכם מייל נפרד עם פרטי אופן הכניסה לחדר המידע). בנוסף, למרשותיך עומדת כמובן הזכות לקבל לרשותן ולעיין בכל המסמכים שלהם הן זכאיות על פי הדין.
11. אשר לחששן של מרשותיך ממסירת מידע רגיש למתחרים, הרי שכפי שתוכלנה מרשותיך להיווכח אם הן תיכנסנה לחדר המידע, פרט להחתמת המתעניינים הפוטנציאליים על הסכם סודיות, הוסר מחדר המידע, בשלב זה ובשיתוף פעולה עם הנהלת מוניטין, מידע תחרותי רגיש שעלול לשמש מתחרים על מנת לפגוע במוניטין. גילוי מידע רגיש למתחרים בהמשך יעשה בהתאם להוראות הדין בנושא לרבות גילוי דעת 2/14 של הממונה על ההגבלים העסקיים מיום 19.5.2014.
12. אשר לטענות שונות שהועלו במכתבך כלפי התנהלות בנק לאומי או לגבי עיתוי הגשת הבקשה לאכיפת שעבודים, הרי שאלה כלל אינם רלוונטיים לעניין ובכל מקרה אין להפנותם כלפי כונסי הנכסים, בתפקידם זה. כמובן, אין באמור כדי להוות הסכמה לאיזו מן הטענות בעניין זה (לרבות טענות מוכחות לגבי דברים שכביכול נאמרו על ידי עו"ד מטרי לעו"ד ברקמן).

13. לסיכום, הח"מ סברו (ועודם סבורים), כי יש טעם בקיום פגישה עם מרשותיך על מנת ללבן את המחלוקות, ככל שעוד ישנן, בדרך של הידברות ולא בדרך התנצחות. ככל שגם מרשותיך חפצות בכך, אנו נשמה לתאם פגישה כאמור כבר בימים הקרובים.

14. כמובן, אין באמור (או במה שאינו נאמר) כדי לפגוע או לגרוע מכל זכות או טענה.

בכבוד רב
איל דגובסקי, עו"ד
רונן מטרי, עו"ד
כונסי הנכסים

