



המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

ת"א 62286-12-21 גלוב חפזי נפט בע"מ נ' גלוב נאמנויות לחפזי נפט בע"מ ואח'

לפני כב' השופט חאלד כבוב, סגן נשיא

המבקשת

גלוב חפזי נפט בע"מ

ע"י ב"כ עו"ד ד"ר זאב הולנדר ו/או איתי ברפמן ואח'
משד' רוטשילד 49 תל-אביב
טל': 03-5665005 ; פקס: 03-5665015

נגד

המשיבים

1. גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) – שותפות מוגבלת
2. רשות לניירות ערך תל אביב
3. הכונס הרשמי-פרוק חברות-תל אביב
4. הבורסה לניירות ערך בתל - אביב בע"מ

החלטה

1. לפניי בקשה דחופה לפי סעיפים 72 ו-350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן – **חוק החברות**), לכינוס אסיפות של בעלי יחידות ההשתתפות ושל מחזיקי כתבי האופציה (סדרות 21-23) (להלן – **האסיפות**), של שותפות גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) – שותפות מוגבלת (להלן – **השותפות**), שעל סדר יומן אישור הסדרים על פי הוראות סעיף 350 לחוק החברות, עם מחזיקי כתבי האופציות של השותפות, שעניינם הארכת המועדים האחרונים למימוש כל סדרות כתבי אופציה (להלן – **כתבי האופציות**), וכן הפחתת מחיר המימוש של כתבי האופציה מסדרה 21 (להלן – **הבקשה**).

הבקשה דנא הוגשה ביום 28.12.2021 על-ידי גלוב חפזי נפט בע"מ (להלן – **המבקשת**), השותף הכללי בשותפות, ולצדה בקשה למתן סעד זמני בדמות הארכת המועד האחרון למימוש כתבי האופציה מסדרה 22 עד ליום 20.02.2022 (להלן – **הבקשה לסעד זמני**). במסגרת הבקשה לסעד זמני בואר, כי זו הוגשה מאחר שלא ניתן לסיים את ההליכים הדרושים לאישור הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה מסדרה 22 עד למועד האחרון להמצאת צו שיפוטי המורה על הארכת תוקפם לפי תקנון הבורסה (12.01.2022).

2. השותפות הינה שותפות ציבורית שעוסקת בחיפוש, פיתוח והפקה של נפט וגז בישראל ובארצות-הברית. יחידות ההשתתפות של השותפות רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך, ואלו מקנות לבעליהן זכויות השתתפות בזכויות השותף המוגבל בשותפות. יחידות ההשתתפות מוחזקות



המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

ת"א 62286-12-21 גלוב חפזי נפט בע"מ נ' גלוב נאמנויות לחפזי נפט בע"מ ואח'

ומופעלות על-ידי השותף המוגבל, בנאמנות לטובת בעלי יחידות ההשתתפות ותחת פיקוחו של המפקח – פאהן קנה ושות' רו"ח (להלן – המפקח).

3. במוקד הבקשה אישור דוחות זימון לכינוס אסיפות, שעל סדר יומן הארכת המועדים האחרונים למימוש של כתבי האופציות – הארכת המועד האחרון למימוש כתבי אופציה מסדרה 21 ליום 01.05.2022, חלף יום 20.03.2022; הארכת המועד האחרון למימוש כתבי אופציה מסדרה 22 ליום 28.02.2022, חלף יום 18.01.2022; והארכת המועד האחרון למימוש כתבי אופציה מסדרה 23 ליום 31.03.2022, חלף יום 20.02.2022.

לצד זאת, במסגרת ההסדר המובא לאישור אסיפת מחזיקי כתבי אופציה מסדרה 21 מבוקש לאשר גם הפחתה של מחיר המימוש של כתבי האופציה כאמור, ממחיר של 172 אגורות לכתב אופציה, למחיר של 80 אגורות לכתב אופציה (להלן – דוחות הזימון).

4. על פי המפורט בבקשה, ברקע להגשתה, העובדה כי כיום אין כדאיות כלכלית במימוש כתבי האופציות, ומשכך רצונה של המבקשת הוא לשנות את תנאי כתבי האופציות באופן שיעודד את מימושם בטרם פקיעת תוקפם. ובפרט צוין בבקשה, כי נכון למועד הגשת הבקשה לשותפות זכויות בשטח "אופק חדש", בו טרם הסתיים הליך מבחני ההפקה – וזאת, בין היתר, בשל עיכובים וקשיים הנובעים ממשבר נגיף הקורונה.

נוכח האמור, קיים חשש סביר כי חרף תוכניותיה, רצונה וכוונתה של השותפות, מועד פקיעת כתבי האופציה מסדרה 22 יחול טרם היוודע תוצאות מבחני ההפקה או אף חלקם.

5. עוד בואר בבקשה, כי להערכת דירקטוריון השותפות, הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציות עשויה להעניק למחזיקים תמריץ למימושם, וכי מדובר בהטבה לכלל ציבור המחזיקים מבלי שתהיה פגיעה בבעלי יחידות ההשתתפות של השותפות.

זאת ועוד, יהיה בכך כדי להועיל לשותפות על-ידי הזרמת ההון הנדרש לצורך מימון פעולותיה בנכסי הנפט השונים, לרבות ביצוע מבחני הפקה, ולפיכך הארכת תקופת המימוש של כתבי האופציות תשרת הן את השותפות, הן את מחזיקי כתבי האופציות, והן את מחזיקי יחידות ההשתתפות. זאת, כאשר למיטב ידיעת השותפות אין לה נושים מהותיים מלבד הנושים המפורטים בדוחות הכספיים של השותפות.



המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

ת"א 62286-12-21 גלוב חפזי נפט בע"מ נ' גלוב נאמנויות לחפזי נפט בע"מ ואח'

6. במסגרת הבקשה עותרת המבקשת לשורת סעדים נוספים, ובכלל זאת קיצור המועדים להגשת התנגדויות על פי תקנות החברות (בקשה לפשרה או להסדר), התשס"ב-2002 (להלן – **תקנות ההסדר**); מתן פטור מחובת המצאה והגשת מסמכים נוספים, וכן לעניין ביצוע פרסומים בקשר עם כינוסן של האסיפות; ומתן הוראות בדבר אופן כינוס וניהול האסיפות.

7. ביום 29.12.2021 הוריתי למבקשת להמציא את הבקשה, כמו גם את הבקשה לסעדים זמניים, לממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי, לבורסה לניירות ערך ולרשות לניירות ערך (להלן, יחד – **הרשויות**).

8. ביום 30.12.2021 הוגשה עמדת הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי, ובמסגרתה ציין הממונה כי הוא מסכים לכל הסעדים המבוקשים, **למעט** קיצור המועדים להגשת התנגדויות על פי תקנות ההסדר. כך, הממונה אינו סבור כי נדרש קיצור מועדים להגשת התנגדויות, ולמצער לעניין תקנה 34 לתקנות ההסדר שעניינה בהתנגדות להסדר לאחר כינוס האסיפות, בהנחה שאלו יחליטו לאשרו.

למען שלמות התמונה יצוין, כי ביום 02.01.2022 הוגשה תגובה משלימה מטעם הממונה, ובה הודיע כי אינו מתנגד להפחתת מחיר המימוש של כתבי האופציה מסדרה 21.

9. ביום 03.01.2022 הוגשה עמדת ה**בורסה לניירות ערך**, ובה צוין כי הבורסה לא מצאה לנכון לנקוט עמדה ביחס לבקשות. חרף זאת, הדגישה הבורסה כי בהתאם לתקונה, על כל האישורים הנדרשים לצורך שינוי תנאי נייר ערך להתקבל עד תום יום המסחר הקודם ליום המסחר האחרון בנייר הערך – היינו, על האישורים הנוגעים לכתבי האופציה מסדרה 21 להתקבל בבורסה עד ליום 16.03.2022; על האישורים הנוגעים לכתבי האופציה מסדרה 22 להתקבל בבורסה עד ליום 12.01.2022; ועל האישורים הנוגעים לכתבי האופציה מסדרה 23 להתקבל בבורסה עד ליום 14.02.2022.

10. ביום 05.01.2022 הוגשה עמדת ה**רשות לניירות ערך**, ובה הובהר כי הגשתה המאוחרת של הבקשה (שלושה שבועות בלבד עובר למועד פקיעת כתבי האופציה מסדרה 22), לא הותירה מנוס מהגשת הבקשה לסעד זמני במקביל, וכי המבקשת לא הציגה נימוק המניח את הדעת לעיכוב בהגשת הבקשה כאמור. הגם שהרשות סבורה כי ככלל, על בקשת בדבר הארכת תקופת מימוש של כתבי האופציה להיות מוגשות מבעוד מועד, הרשות מותירה את ההכרעה בבקשות, על כלל רכיביהן, לשיקול דעתו של בית המשפט.



המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

ת"א 62286-12-21 גלוב חפזי נפט בע"מ נ' גלוב נאמנויות לחפזי נפט בע"מ ואח'

11. לאחר שבחנתי את נימוקי הבקשה ונתתי דעתי לעמדות הרשויות, והגם שצודקת הרשות לניירות ערך בכך ששומה היה על החברה להגיש בקשה זו מבעוד מועד – הרי שבשים לב ללוחות הזמנים הצפופים בנסיבות עניינינו, ועל מנת שלא לסכל את המהלך המוצע במסגרת ההסדרים המפורטים בבקשה, שעל פניו אין בהם כדי לפגוע בנושי השותפות או במחזיקי יחידות ההשתתפות בה – מצאתי להיעתר לבקשה לכינוס אסיפות בכפוף לתנאים המפורטים להלן, ובהתאם ליתן הוראות כדלהלן:

א. בהתאם לסמכותי לפי סעיפים 72 ו-350 לחוק החברות, אני מאשר את דוחות הזימון – ומורה למבקשת ולשותפות לפעול לכינוסן של אסיפות בעלי יחידות ההשתתפות ומחזיקי כתבי האופציות (סדרות 21-23) לשם אישורם של ההסדרים המפורטים בבקשה;

ב. בשים לב לכך שבית המשפט נעתר לכינוס האסיפות, וכן לעמדת הרשות לניירות ערך, לא מצאתי כי נדרש קיצור מועדים להגשת התנגדויות לבקשה זו. התנגדויות להסדרים המפורטים תוגשנה בהתאם להוראות תקנה 34 לתקנות ההסדר;

ג. אני מורה על הארכת המועד האחרון למימוש כתבי האופציה מסדרה 22 כמבוקש בבקשה לסעד זמני – כך שאלו יפקעו ביום 20.02.2022, חלף יום 18.01.2022;

ד. מכוח סמכותי על פי תקנה 3(ג) לתקנות ההסדר, אני פוטר את השותפות והמבקשת מחובת המצאת הבקשה הקבועה בתקנה 3(ב) לתקנות ההסדר, על יסוד הנימוקים אשר פורטו בחלק י' לבקשה, ובכלל זאת העובדה כי השותפות היא תאגיד מדווח (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – **חוק ניירות ערך**)), שהמידע המהותי לגביה מצוי בדיווחים התקופתיים, העיתיים והמידיים, אותם היא מדווחת לציבור באתרי הדיווח, בהתאם להוראות הדין;

ה. מכוח סמכותי על פי תקנה 8 לתקנות ההסדר, אני פוטר את השותפות והמבקשת מהגשת מסמכים, פירוט ומידע, כאמור בתקנות תקנות 7(א)(3) – 7(א)(5), 7(א)(8), 7(א)(10) ו- 7(ב) לתקנות ההסדר, על יסוד הנימוקים אשר פורטו בחלק י' לבקשה

כאמור, השותפות היא תאגיד מדווח (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך), כך שהמידע המהותי לגביה מצוי בדיווחים התקופתיים, העיתיים והמידיים, אותם היא מדווחת לציבור באתרי הדיווח, בהתאם להוראות הדין. בהתאם לכך, מקובלת עליי



המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

ת"א 62286-12-21 גלוב חפזי נפט בע"מ נ' גלוב נאמנויות לחפזי נפט בע"מ ואח'

עמדת המבקשת לפיה אין בהגשת המסמכים ובמסירת המידע כאמור, כדי להוסיף על המידע אותו היא מפרסת במסגרת דיווחיה לציבור, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו, ואותו מקבלים מחזיקי ניירות הערך של השותפות.

זאת, בפרט מהשותפות מחויבת לפרסם דיווח מיידי לציבור, בו תודיע על הגשת בקשה זו לבית המשפט, וכן תצרף נוסח הבקשה וההחלטה לדיווח המיידי;

ו. השותפות והמבקשת תפעלנה לפרסום הודעה בדבר כינוס האסיפות ללא דיחוי, וזאת בשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית, אחד מהם כלכלי, וכן באתר האינטרנט של השותפות, באתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך ורשות לניירות ערך (מערכות ה-מא"ה וה-מגנ"א), והכל בהתאם להוראות תקנות 2(א) ו-25 לתקנות ההסדר, וכן בהתאם להוראות תקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), התשס"ו-2005;

ז. אני מורה כי אופן ניהול האסיפות יהיה בהתאם להוראות המפורטות בסעיפים 29-25 לבקשה, וכי במסגרת כל אסיפה יידרשו המשתתפים להודיע בכמה יחידות השתתפות ובכמה כתבי אופציה הם מחזיקים.

יובהר, כי בשלב זה איני מתייחס לטענת המבקשת בדבר הרוב הדרוש לאישור ההסדרים;

ח. למען הסדר הטוב, המבקשת תגיש הודעת עדכון בדבר עמדת המפקח ביחס להסדרים המפורטים בבקשה;

ט. המבקשת תגיש הודעת עדכון לבית המשפט עם קביעת מועדי האסיפות.

12. נקבע לתז"פ ליום 11.01.2022.

המזכירות תשלח העתק החלטתי זו לב"כ הצדדים.

ניתנה היום, ד' שבט תשפ"ב, 06 ינואר 2022, בהעדר הצדדים.





המחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

ת"א 62286-12-21 גלוב חפושי נפט בע"מ נ' גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ ואח'

חאלד כבוב, שופט, סגן הנשיא

