

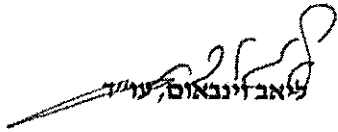
- בעניין: חוק החברות, התשנ"ט-1999  
תקנות החברות (בקשה לפשרה או הסדר), תשס"ב-2002
- ובעניין: בני טוגנדהפט ת.ז. 054099403  
ע"י ב"כ עורכי דין יהונתן ינאי וירון שפירא  
מרחי החשמונאים 100, תל אביב  
טלפון: 03-9543511; פקס: 03-6493001
- ובעניין: גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד.) - שותפות מוגבלת  
על ידי משרד עוה"ד אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות'  
מרחוב יגאל אלון 98 (מגדל אלקטרה - קומה 47), תל אביב  
טל: 03-6078607; פקס: 03-6078666
- ובעניין: גלוב חפושי נפט בע"מ
- ובעניין: גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ
- ובעניין: פאהן קנה ושות', רואי חשבון ביחד עם מיכה בלומנטל, רו"ח
- ובעניין: רשות ניירות ערך  
על ידי ב"כ עו"ד ליאב וינבאום מפרקליטות מחוז ת"א (אזרחי)  
רח' הנרייטה סולד 1, תל אביב 64924  
טל: 03-6970222; פקס: 03-6918541  
(להלן: "הרשות")
- ובעניין: הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ  
ע"י ב"כ עוה"ד עדי קפלן ושות'  
מרחי ויצמן 2, תל-אביב 64239  
טלפון: 03-7700222; פקס: 03-7700262  
(להלן: "הבורסה")

## עמדה מטעם רשות ניירות ערך

1. רשות ניירות ערך (להלן- "הרשות") מתכבדת להגיש את עמדתה ביחס לבקשה להסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות תשנ"ט-1999 בעניין גלוב אקספלוריישן- שותפות מוגבלת.
2. הרשות מצטרפת לעמדת המשיבים 1-4 לפיה למחזיקי כתבי האופציה אין זכות קנויה כלשהי להארכת כתבי האופציה. הארכת כתבי אופציה הינה פעולה אשר מצויה בגדר סמכויותיו של השותף הכללי

ובשיקול דעתו. משכך, לא ניתן לכפות על השותפות "הסדר" להארכת מועד המימוש של כתבי האופציה ללא הסכמתה, כפי שמנסה המבקש לעשות.

3. כמו-כן הרשות מצטרפת לעמדת הבורסה כפי שמוגשת לבית המשפט הנכבד.
4. לעניין זה הרשות מדגישה כי מהותה של הבקשה היא תקיפת תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, לעניין מחיר מזערי למניה. לדעת הרשות האכסניה המתאימה להעלאת השגות על תקנון הבורסה היא בדרך של עתירה על החלטות הבורסה כקבוע בסעיף 47 (ב) לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.



ליאב זינבאור, עו"ד

מנהל המחלקה המסחרית

פרקליטות מחוז (ת"א) אזרחי

56028-11-13 (בפני כב' השופט בנימין ארנון)	פר"ק	המחוזי	בביהמ"ש מחוז מרכז
			בעניין:
			ובעניין:
			ובעניין המבקש:
להלן: "המבקש"	בני טוגנדהפט ת.ז. 054099403 ע"י ב"כ עורכי דין יהונתן ינאי וירון שפירא מרח' החשמונאים 100, תל אביב. טלפון: 050-9543511 פקס: 03-6493001 דוא"ל: <a href="mailto:info@yanay-law.co.il">info@yanay-law.co.il</a>		
- נגד -			
			המשיבים:
להלן: "השותפות"	1. גלוב אקספלוריישן (י.ח.ד) – שותפות מוגבלת שותפות מוגבלת רשומה מס' 550235295 מרח' אופנהיימר 5, רחובות 7670105		
להלן: "השותף הכללי"	2. גלוב חפושי נפט בע"מ, ח.פ. 514320290 מרחוב הגעורים 2, רמת גן 5239157		
להלן: "הנאמן"	3. גלוב נאמנויות לחפושי נפט בע"מ, ח.פ. 514320282 מרחוב הגעורים 2, רמת גן 5239157		
להלן: "המפקח"	4. פאהן קנה ושות', רו"ח ביחד עם מיכה בלומנטל, רו"ח מדרך בגין 23, תל אביב 6618356		
	המשיבים 1-4 ע"י ב"כ עורכי דין אגמון ושות', רוזנברג הכהן ושות' מרח' יגאל אלון 98, תל אביב 67891 טל': 60786078 – 03, פקס: 6078666 – 03		
להלן: "הבורסה"	5. הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ מרח' אחד העם 54, תל אביב		
	ע"י ב"כ עוה"ד עדי קפלן ושות' מרח' ויצמן 2, תל אביב 64239 טל': 03-7700222, פקס: 03-7700262		
להלן: "הרשות"	6. רשות ניירות ערך מרח' כנפי נשרים 22, ירושלים		
	ע"י ב"כ עו"ד ליאב וינבאום מפרקליטות מחוז ת"א (אזרחי) רח' הגרייטה סולד 1, תל אביב 64924 טל': 03-6970222, פקס: 03-6918541		

## תגובה מטעם המשיבים 1-4

המשיבים 1-4 מתכבדים להגיש את תגובתם לבקשה הדחופה מיום 28.11.2013 שהגיש המבקש למתן צו לכינוס אסיפות כלליות לצורך אישור הסדר לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "הבקשה העיקרית"), לבקשה הדחופה מיום 28.11.2013 למתן סעד זמני לתארכת תקופת המימוש של כתבי האופציה (סדרה 9) (להלן: "הבקשה לסעד זמני"; הבקשה העיקרית והבקשה לסעד זמני יכוננו להלן ביחד: "הבקשות"), וכן לבקשה הדחופה מטעם הבורסה מיום 3.12.2013 לעיון מחדש בהחלטת בית המשפט מיום 2.12.2013 (להלן: "הבקשה לעיון חוזר") ולעמדת רשות ניירות ערך מיום 3.12.2013 לפיה הרשות מצטרפת לעמדת הבורסה מיום 2.12.2013 ולבקשה לעיון חוזר.

**מן הנימוקים שיפורטו להלן, המשיבים 1-4 מצטרפים להתנגדות הבורסה והרשות לבקשות,**

**ומבקשים מבית המשפט לדחות את הבקשות.**

1. המשיבים 1-4 מדגישים, בראש ובראשונה, כי לבעלי כתבי אופציה באשר הם, אין זכות קנויה כלשהי להאריך את מועד הפקיעה של כתבי האופציה בנסיבות כלשהן. כתבי האופציה (סדרה 9) (להלן: "כתבי האופציה") הונפקו לראשונה על פי דוח הצעת מדף מיום 1.8.2013, ומלכתחילה נקבע כי הם ניתנים למימוש ליחידות השתתפות לתקופה מוגבלת בזמן של 4 חודשים בלבד (עד ליום 1.12.2013). בהתאם לתנאי כתבי האופציה, כפי שפורטו בסעיף 3.18 לתשקיף מיום 30.5.2012 (עמוד ג-9, נספח ג' לבקשה העיקרית) בתקופת המימוש של כתבי האופציה לא ניתן לשנות את תנאי כתבי האופציה הנוגעים לתקופת המימוש, אלא במסגרת הליך של הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות, תשנ"ט-1999.

2. המשיבים 1-4 הודיעו למבקש, עובר להגשת הבקשות וכמפורט בסעיף 6 לבקשה העיקרית ובסעיף 4 לבקשה לסעד זמני, כי מבלי שהדבר יתפרש כהסכמה או אישור, במפורש או מכללא, לתיאור העובדתי, הטענות והנימוקים המפורטים בבקשות, או כל חלק מהם, אין להם התנגדות להסדר המוצע בבקשה העיקרית, בכפוף לכך שההסדר יאושר על ידי כל האסיפות ברוב הנדרש וכן על ידי בית המשפט הנכבד, ובכפוף לכך שעד למועד אישור ההסדר לא יהיו כתבי האופציה ניתנים למימוש והם לא ייסחרו בבורסה.

3. לאחר מתן החלטת בית המשפט מיום 28.11.13 ליתן סעד ארעי, הוציאה הבורסה הנחיה לכל חברי הבורסה שלא לאפשר מימוש של כתבי האופציה במועד המימוש האחרון המקורי שחל ביום 1.12.13. התפתחות זו גרמה לתסבוכת משפטית בלתי צפויה, אשר אחת מתוצאותיה, כפי הנראה, היא שגם אם תאושר הבקשה העיקרית לא ניתן יהיה להשלים את הליכי אישור ההסדר עד ליום 22.12.2013, וכפועל יוצא יוארכו

האופציות בפרק זמן ארוך יותר מזה שהתבקש מלכתחילה. ודוק, הסכמת המשיבים 1-4 מלכתחילה שלא להתנגד לבקשות הותנתה בכך שמועד המימוש יוארך לתקופה קצרה בלבד של כ-3 שבועות, עד ליום 22.12.2013, ושלא יחול שינוי אחר כלשהו בתנאי כתבי האופציה.

4. בינתיים, הבורסה והרשות הגישו את תגובתם לבקשות, ובה פורטה התנגדותם לבקשות, וזאת, בין היתר, בשל הגשת הבקשות לאתר יום המסחר האחרון בכתבי האופציה. מבלי להידרש לנימוקי הרשות והבורסה, התנגדות הבורסה והרשות מהווה אף היא התפתחות אשר צפויה לגרום לעיכובים נוספים בהליכי אישור ההסדר.

5. יתר על כן, התנגדות הבורסה והרשות עלולה לגרום לסיבוכים אחרים, בין היתר, לגבי מועד המימוש האחרון של כתבי האופציה, אשר לעמדתן יחול "רק לאחר קבלת החלטה סופית בענין הבקשה להסדר". משמעותה של עמדה זו של הרשות והבורסה היא שתוענק למחזיקי כתבי האופציה הארכה "דה-פאקטו" של תקופת המימוש, מבלי שנתקבל לכך אישור כנדרש ע"י האסיפות הכלליות ובית המשפט הנכבד.

6. בנוסף, היום 4.12.2013, פרסמה השותפות עדכון לגבי מבחני ההפקה המבוצעים על ידה בקידוח אופק-2, ולפיו בכוונת השותפות לגבש בתקופה הקרובה תכנית מפורטת לביצוע מבחני הפקה נוספים אשר על פי הערכה ראשונית בלבד, עלותם עשויה להסתכם בסך של כ-5 מיליון דולר ארה"ב. הדיווח המידי של השותפות מיום 4.12.2013 מצורף כנספת 1 לתגובה זו.

7. בדיווח המידי הודגש כי במועד הדיווח אין לשותפות אמצעים כספיים לביצוע מבחני ההפקה הנוספים, וביצועם כפוף לגיוס הון נוסף ו/או צירוף שותפים לרישיונות השותפות.

8. בנוסף, שער יחידות ההשתתפות נכון למועד הגשת תגובה זו, נמוך משמעותית מהשער שהיה בעת התייחסות המשיבים לבקשת המבקש, והדבר יוצר שינוי נסיבות לא צפוי נוסף. שינוי זה מחייב, בין היתר, ביצוע מיזוג של יחידות ההשתתפות לצורך גיוס הון נוסף בבורסה, הכפוף לאישור האסיפה הכללית של בעלי יחידות ההשתתפות ברוב מיוחד.

9. כמו כן, בהתחשב בשער יחידות ההשתתפות של השותפות בבורסה, ובשים לב לשווי החזקות הציבור ביחידות השותפות, ניתן להציע במועד זה, על פי תקנון והנחיות הבורסה, עד 3 סדרות של כתבי אופציה

בלבד. מאחר ובמועד זה קיימות 3 סדרות כתבי אופציה במחזור (כתבי האופציה מהסדרות 8, 9 ו-10), השותפות לא תוכל להציע סדרה נוספת של כתבי אופציה עד לפקיעת כתבי האופציה מסדרה 9.

10. לפיכך, הארכת כתבי האופציה (סדרה 9) בנסיבות החדשות שנוצרו עלולה למנוע מהשותפות אפשרות לגיזס הון נוסף הנדרש לה לצורך ביצוע מבחני ההפקה הנוספים.

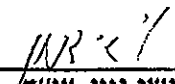
11. יודגש כי הצורך בגיזס הון נוסף לצורך ביצוע מבחני ההפקה הנוספים מהווה התפתחות חדשה, אשר לא היתה ידועה במועד הגשת הבקשה העיקרית (28.11.2013) וכמוהו גם השינוי במחיר יחידות ההשתתפות בבורסה שהשתנה מהותית מאותו מועד.

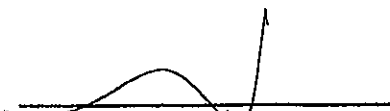
12. בעקבות כל ההתפתחויות הנ"ל, אשר היו בלתי צפויות ושיבשו את המתווה ולוח הזמנים של ההסדר המוצע כפי שהוצג בבקשה העיקרית, כמו גם השינוי בצרכי גיזס ההון של השותפות כמפורט לעיל, וכן בהתחשב בהתנגדות הבורסה והרשות להסדר המוצע, מצטרפים המשיבים 1-4 להתנגדות לבקשה העיקרית.

13. בית המשפט הנכבד מתבקש לפיכך לדחות את הבקשה העיקרית, וככל שכך ייקבע, להורות כי מועד המימוש האחרון של כתבי האופציה יתקיים בהקדם האפשרי, בתיאום עם הבורסה.

14. בתמיכה לתגובה זו מצורף תצהיר מטעם מר אריה קרסו-לב, יו"ר דירקטוריון השותף הכללי.

היום 4 בדצמבר 2013.

  
 לישי גנון, עו"ד  
 ב"כ המשיבים 1-4

  
 רן שלום, עו"ד  
 ב"כ המשיבים 1-4