

מדינת ישראל  
הרשות להגבלים עסקיים  
רח' דוד המלך 8, ירושלים.  
טלפון: 02-233681-5 פקס: 02-233687

כד' אדר, תשנ"ד  
7 . 3 . 1994  
(3307)  
47/ס  
רעיון הצ'אן

לכבוד  
הממונה על חקיקת משנה  
משרד המשפטים  
ירושלים

ג.נ.,

הנדון: חודעות על פטור מאישור הסדר כובל

מצ"ב ארבע חודעות על פטור מאישור הסדר כובל לפרסום כרשומות לפי  
סעיף 14(ג) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988.

בכבוד רב,

ס' יהודה בן-עזרי  
נהידה בן-עזרי  
רשם הסדרים כובלים

(3304)

מדינת ישראל  
הרשות להגבלים עסקיים  
רח' דוד המלך 8, ירושלים  
טלפון: 02-233681-5 פקס: 02-233687

הודעה על פטור לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

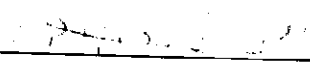
אני מודיע כי מתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח-1988, נתתי ביום יג' באדר התשנ"ד (24 בפברואר 1994) פטור מאישור בית הדין להסדר כובל שפרטיו הם:

הצדדים להסדר הם:

- חברת NCM Holding N.V
- חברת הסנה חברה ישראלית לביטוח בע"מ

מהות הכבילה:

אסור לעסוק בכטוח אשראי בישראל בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין.  
הפטור יעמוד בתוקפו לתקופה של שלוש שנים.  
הפטור פתוח לעיון הציבור כרשות להגבלים עסקיים, רח' דוד המלך 8, ירושלים.

  
ד"ר יורם טורבוביץ  
הממונה על הגבלים עסקיים

6.3.1994

2

עררו תוהזר לו אגרת הבחינה שהוא פטור מלשוב ולהיבחן בה.

האגרה בעד בקשה לגשת לבחינות ביניים חלק א' ביניים חלק ב' וסופיות חלק א' היא 192 שקלים חדשים לכל נושא, ולבחינות סופיות חלק ב' - 354 שקלים חדשים לכל נושא.

#### לתשומת לב הנבחנים:

1. אין בתשלום האגרה, ללא המצאת הטופס למזכירות המועצה, כדי להיחשב הרשמה. יש להירשם בטופס בקשה לגשת לבחינות אחר בלבד לכל הבחינות המבוקשות במועד.

2. שאלוני הבחינות יהיו בשפה העברית, אולם לנחות נבחנים, עולים חדשים, תורגמו לשפה האנגלית בחינות סופיות חלק א' בנושאים: דיני תאגידים, דיני מסחר ועבודה וחוקים אחרים ומספיות ב' - דיני מסים.

3. בבחינות סופיות א' - דיני תאגידים ודיני מסחר ועבודה וחוקים אחרים רשאים הנבחנים להשתמש בנוסחי חוק ותקנות בהתאם לסילבוס הבחינה (רשימה מפורטת תישלח לנבחנים עם כתב ההרשאה לבחינה).

4. בבחינה סופית חלק ב' בנושא דיני מסים רשאים הנבחנים להשתמש בנוסחי חוק ותקנות.

החוקים שמותרים בשימוש בשעת הבחינה הם:

- (1) פקודת מס הכנסה, תקנות וצווים שלפיה;
- (2) חוק מס שבח מקרקעין, התשי"ג-1963;
- (3) חוק מס ערך מוסף, התשל"ז-1975;
- (4) חוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959;
- (5) חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969;
- (6) חוק מס קנייה (טובין ושירותים), התשי"ב-1952;
- (7) חוק מס חכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985.

5. נבחן שנבצר ממנו לגשת לבחינה מסיבת מחלה או מסיבה מספקת אחרת, תיחקק לזכותו אגרת הבחינה ששילם למועד בחינות אזור, ובלבד שהודיע למועצה בכתב שבועיים לפחות לפני הבחינה על ביטול הרשמתו, או המציא למועצה תוך שבוע לאחר הבחינה שלא השתתף בה תעודה רפואית, או תוך שבוע לאחר סיום שירות המילואים שבשלו לא נבחן אישור צבאי על כך.

כ"ה בניסן התשנ"ד (6 באפריל 1994)

(חמ 372-3)

חיים קלוגמן

יושב ראש מועצת רואי חשבון

#### הודעה בדבר מינוי ועדת חקירה

לפי פקודת העיריות

מוריעים בזה כי המנהל הכללי של משרד הפנים, בתוקף הסמכות לפי סעיף 8 לפקודת העיריות<sup>1</sup> שהוצלה

<sup>1</sup> דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 8, עמ' 197.

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

לז', ציווה על עריכת חקירה בדבר שינוי תחום שיפוט של עיריית אשדוד בחוק הים התיכון ובגבולה עם המועצה האזורית חבל יבנה.

לצורך זה מינה המנהל הכללי של משרד הפנים ועדת חקירה, שמענה הוא: משרד הפנים, דרך הנשיאים 68, באר-שב 84549 (לדין מרגלית אשכנזי).

כל אדם המעוניין להשמיע את דעתו בפני הועדה רשאי להגיש את עצומותיו תוך 30 ימים מיום פרסום הודעה זו.

ה' בניסן התשנ"ד (17 במרס 1994)

(חמ 174-3)

ערן רזין

יושב ראש ועדת החקירה  
לשינוי תחום עיריית אשדוד

<sup>2</sup> י"פ התשל"א, עמ' 1523.

#### שינוי הכרזה על אזור נגוע

לפי פקודת מחלות בעלי חיים [נוסח חדש],  
התשמ"ה-1985

בתוקף סמכותי לפי סעיף 16 לפקודת מחלות בעלי חיים [נוסח חדש], התשמ"ה-1985 -

1. אני מבטל את ההכרזה על אזור נגוע במחלת הפה והטלפיים שפורסמה בילקוט הפרסומים<sup>1</sup>.

2. אני מכריז על קיבוץ סאסא ותחום ברדיוס של עשרה קילומטר סביבו נגוע, חואיל ומצויה בו מחלת הפה והטלפיים.

כ"ה בניסן התשנ"ד (6 באפריל 1994)

(חמ 126-3)

א' שמשוני

מנהל השירותים הווטרינריים

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ה, עמ' 84.

<sup>2</sup> י"פ התשנ"ד, עמ' 2799.

#### הודעה על פטור

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

אני מודיע כי מתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, נתתי ביום י"ג באדר התשנ"ד (24 בפברואר 1994) פטור מאישור בית הדין להסדר כרבל שפרטיו הם:

הצדדים להסדר הם:

חברת NCM Holding N.V.

חברת הסנה חברה ישראלית לביטוח בע"מ.

מהות הכבלה:

איסור לעסוק בביטוח אסראי בישראל בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין.

הפטור יעמוד בתוקפו לתקופה של שלוש שנים.

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

ה' כ"ה  
א' שמשוני

הפטור פתוח לעיון הציבור ברשות להגבלים עסקיים, רח' דוד המלך 8, ירושלים.

כ"ג באדר התשנ"ד (6 במרס 1994)  
(חמ 41-3)

נורם טורבוביץ  
הממונה על הגבלים עסקיים

### הודעה על פטור

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

אני מודיע כי מתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, נתתי ביום י"ג באדר התשנ"ד (24 בפברואר 1994) פטור מאישור הסדר כובל שפורטיו הם:

הצדדים להסדר:

חברות אקורד חברת להשקעות מימון וניהול בע"מ ומספר אנשים פרטיים שהינם: הולד סימון, משה ויזל, יורם ליבוביץ, ר' יתורה גרינגר ור' שאל יוטב;

NCM Holding N.V.

מהות הכבילה:

איסור לעסוק בביטוח אשראי בישראל בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין, למעט ביטוח אשראי על ידי NCM ביותר עם ביטוח חקלאי בע"מ.

הפטור יעמוד בתוקפו לתקופה של חמש שנים.

הפטור פתוח לעיון הציבור ברשות להגבלים עסקיים, רח' דוד המלך 8, ירושלים.

כ"ג באדר התשנ"ד (6 במרס 1994)  
(חמ 41-3)

נורם טורבוביץ  
הממונה על הגבלים עסקיים

### הודעה על פטור

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

אני מודיע כי מתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, נתתי ביום י"ג באדר התשנ"ד (24 בפברואר 1994) פטור מאישור הסדר כובל שפורטיו הם:

הצדדים להסדר הינם תשעה יבואני מוצרי קוסמטיקה:

אינטרבייטי קוסמטיקס בע"מ;

ע למידות פרמצוטיקה בע"מ;

דנשר שיווק (1974) בע"מ;

נורית בע"מ;

לילית מפעלי ווסטוקים בע"מ;

ארי קוסמטיקה יבוא (1992) בע"מ;

שמעון שסטוביץ בע"מ;

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

אלפא חברה לקוסמטיקה בע"מ;  
בלמון בע"מ.

מהות ההסדר:

פרטום משותף של הצדדים לענין עירור הציבור לרכישות בשמים בישראל.

הפטור יהיה כפוף לשלושה תנאים:

א. אין לחייב יבואן בשמים להשתתף בעלות הפרטום המשותף;

ב. כל יבואן יהיה רשאי ליתן הנחתה או להימנע מלחיו בראות עיניו. שיעור ההנחה ייקבע על פי שיקול דע הבלעדי של היבואן, ולא כל תיאום ומסירת מ ליבואן אחר, לא ייקבעו מחירים מחייבים או כל קג אחרת כירי מי מהצדדים, במישרין או בעקיפין, / בה להעלות חשש לפגיעה בתחרות.

ג. כל הסדר נוסף שיישע בין הצדדים, לרבות זה עמיתה, אם בעל שם ואם בכתב, יובא לידיעת הממ ואישורו.

הפטור יעמוד בתוקפו לתקופה של שנה אחת.

הפטור פתוח לעיון הציבור ברשות להגבלים עסקיים, רח' דוד המלך 8, ירושלים.

כ"ג באדר התשנ"ד (6 במרס 1994)  
(חמ 41-3)

נורם טורבוביץ  
הממונה על הגבלים עסקיים

### הודעה על פטור

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

אני מודיע כי מתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, נתתי ביום י"א באדר התשנ"ד (22 בפברואר 1994) פטור מאישור הסדר כובל שפורטיו הם:

הנכס או השירות נושא ההסדר:

גרבינים, חליצות תחתונה, חוטים, גרביים וגרבי ספורט.

הצדדים להסדר:

גבור ספורט בע"מ;

גבור סברינה מפעלי טקסטיל בע"מ.

מהות הכבילה:

תניית אי-תחרות בין גיבור סברינה לגיבור ספורט בכל הנוגע לנכס נושא ההסדר.

הפטור יעמוד בתוקפו לתקופה של שלוש שנים.

הפטור פתוח לעיון הציבור ברשות להגבלים עסקיים, רח' דוד המלך 8, ירושלים.

כ"ג באדר התשנ"ד (6 במרס 1994)  
(חמ 41-3)

נורם טורבוביץ  
הממונה על הגבלים עסקיים

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

מדינת ישראל

רשות ההגבלים העסקיים

רחוב המלך דוד 8, ירושלים 94101. טל': 233681

עסקי ביטוח אשראי בישראל

החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל

הקדמה

I.

ביום 23.1.94 הגיעו עדי הממונה על הגבלים עסקיים (להלן: הממונה) שתי בקשות פטור מאישור הסדר כובל (להלן: בקשות הפטור), בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988 (להלן: חוק ההגבלים). בקשת הפטור הראשונה (להלן: בקשה א') הינה בעניין הסדר כובל בין חברת NCM Holding N.V (להלן: NCM) לבין חברת הסנה חברה ישראלית לביטוח בע"מ (להלן: הסנה), שביטוי הוא בסעיף 6 להסכם בין צדדים אלו מיום 10.1.94. בקשת הפטור השנייה (להלן: בקשה ב') הינה בעניין הסדר כובל בין חברת אקורד חברה להשקעות מימון וניהול בע"מ ומספר אנשים פרטיים, שהינם: מר הרולד סימון, מר משה ריזל, מר יורם ליבוביץ', ד"ר יהודה גרינגרד וד"ר שאול יוטב (להלן: היוזמים) לבין NCM. ההסדר הכובל שבבקשה ב' מבוטא בסעיף 8 להסכם בין היוזמים לבין NCM מיום 10.1.94 ("Schedule D").

מהות הכבילה בין NCM לבין הסנה בהסדר הכובל שבבקשה א' עסקינן באיסור לעסוק בביטוח אשראי בישראל בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין, כאשר תקופת ההסדר הינה שנתיים מיום השלמת העיסקה נשוא ההסכם בין NCM לבין הסנה מיום 10.1.94.

מהות הכבילה בין NCM לבין היזמים בהסדר הכובל שבבקשה ב' עסקינן באיסור לעסוק בביטוח אשראי בישראל בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין, למעט ביטוח אשראי על ידי NCM ביחד עם ביטוח חקלאי בע"מ. תקופת ההסדר הינה מיום חתימת ההסכם בין NCM לבין היזמים ועד לתום חמש שנים מהמועד בו יפקע תוקפו או עד לתום חמש שנים מהמועד בו יחדלו הצדדים מלהחזיק מניות בחברה הישראלית לביטוח אשראי, לפי המוקדם יותר.

ברקתי את הסוגייה הנדונה מבחינת גודלם של הצדדים בענף הביטוח ובתת ענף ביטוח האשראי. בחנתי את המתרחש בענפים אלו מבחינת מחירי המוצרים, איכות השרות והשפעת כניסת NCM במישרין לענף הביטוח בישראל, וזאת בעזרת כלכלן רשות ההגבלים העסקיים. במקביל לבקשות הפטור אישרתי ביום 22.2.94 את המיזוג בין החברה הישראלית לביטוח אשראי (ב.א.) בע"מ (להלן : החברה הישראלית) לבין NCM, כאשר העסקאות בעטיין נתבקש אישור המיזוג, הינן העסקאות בהן עוסקות בקשות הפטור.

בנוסף, הגיעה אלי המלצתו החיובית של המפקח על הביטוח שבמשרד האוצר לגבי בקשות הפטור. בהמלצתו טוען המפקח על הביטוח כי לא צפויה השפעה כלשהי של החלפת הבעלות על חלק החברה הישראלית בענף ביטוח אשראי, ובוודאי לא על ענף הביטוח כולו. כמו כן, אין קושי מיוחד, מבחינת המפקח, בכניסה לתחום ביטוח אשראי.

בהמשך דברי אציג את הענף הרלוונטי מבחינת בקשות הפטור, תאור תמציתי של החברה הישראלית, NCM, העסקאות שנעשו במסגרת החברה הישראלית וצידוקים למתן הפטורים המבוקשים, וזאת לאחר שהשתכנעתי כי ההסדרים מגבילים באופן לא משמעותי את התחרות בענף הרלוונטי.

## 11. הענף הרלוונטי

הענף הרלוונטי לענייננו הוא ענף ביטוח האשראי, שהינו תת ענף במסגרת ענף הביטוח.

מהותו של ביטוח אשראי הינה כי עבור פרמיה מתאימה מהלקוח מבטחת אותו חברת הביטוח בביטוח שלפיו מובטח שבמידה והלקוח - מקבל האשראי - יפר את התחייבותו להחזיר את האשראי או לפרוע אותו, תחזיר או תפרע חברת הביטוח את האשראי במקומו.

### III. העסקאות

במסגרת סעיף זה, אביא תאור תמציתי של החברה הישראלית ושל NCM. כמו כן, אביא תאור קצר של העסקאות שנערכו ביום 10.1.94, ואשר עוסקות בשינוי אחזקות החברה הישראלית ובכניסת NCM לענף הביטוח בישראל.

#### א. החברה הישראלית

חברה זו הינה חברת ביטוח המייחדת פעילותה לביטוח אשראי. בעלי מניות החברה הינם: הסנה - 30%, הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן: הפניקס) - 30%, היוזמים - 36%, אביבה שטרייכמן, רון שטרייכמן ודפנה שטרייכמן (להלן: משפחת שטרייכמן) - 4%.

#### ב. NCM

NCM הינה חברה הולנדית לביטוח אשראי הנחשבת לאחד מענקי הביטוח בעולם. החברה אינה מנהלת עסקים בישראל, ואין לה עסקים בישראל, למעט אספקת ביטוח משנה לחברות ביטוח ישראליות כמקובל בענף הביטוח, ופעילות מוגבלת בביטוח אשראי עבור ביטוח חקלאי בע"מ, המסתכם בהיקף פרמיה שנתי של כ- 250,000 גילדן. בשנה החולפת ביטחה החברה בעולם משלוחים בשווי של כ- 80 מיליארד דולר וקיבלה הכנסות מפרמיות בשווי של כ- 400 מיליון דולר.

#### ג. העסקאות

ביום 10.1.94 נערכה עסקה משולבת הכוללת את ההסכמים הבאים:

1. הסכם בין הסנה לבין NCM, לפיו רוכשת NCM מהסנה את כל מניותיה בחברה הישראלית - 30%.
2. הסכם בין הפניקס לבין היוזמים, לפיו רוכשים היוזמים את כל מניותיה של הפניקס בחברה הישראלית - 30%.
3. הסכם בין היוזמים לבין משפחת שטרייכמן, לפיו מוכרים היוזמים למשפחת שטרייכמן מניות בחברה הישראלית, מתוך המניות הנרכשות על ידם מהפניקס, המהוות 5.98% בהון החברה הישראלית.

לאחר עסקאות אלו יהיו האחזקות בחברה הישראלית כדלקמן : NCM - 30%, היזמים - 60.02%, משפחת שטרייכמן - 9.98%.

בין היזמים לבין NCM נערך הסכם לפיו קיימת ל-NCM אופציה לרכוש מהיזמים מניות בחברה הישראלית, כך שלאחר ביצוע האופציה תחזיק NCM ב-51% מהון המניות של החברה הישראלית.

בגדר ההסכמים הנ"ל כלולות התחייבויות לאי תחרות כדלקמן :

1. על פי סעיף 6 להסכם בין הסנה לבין NCM, התחייבה הסנה לא לעסוק בישראל בביטוח אשראי בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין, במשך שנתיים מיום השלמת העסקה על פי ההסכם.
2. על פי סעיף 8 להסכם בין היזמים לבין NCM ("Schedule D": Shareholders Agreement), התחייבו הצדדים לא לעסוק בישראל בביטוח אשראי בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין, מיום חתימת ההסכם ועד לתום חמש שנים מהמועד בו יפקע תוקפו או עד לתום חמש שנים מהמועד בו יחדלו מלהחזיק במניות בחברה, לפי המועד המוקדם יותר. הגבלה זו אינה מונעת מ-NCM לעסוק בביטוח אשראי עבור ביטוח חקלאי בע"מ.

#### IV. ההצדקה למתן הפטור

- א. תניית אי התחרות, שהינה ההסדר הכובל שבבקשה א', הינה בין מוכר מניות בחברת ביטוח - הסנה - לקונה המניות - NCM. הסנה נתונה בתהליך של ניהול מורשה, והמכירה ל-NCM נעשית במסגרת חיסול עסקיה.
- ב. תניית אי התחרות, שהינה ההסדר הכובל שבבקשה ב', בין NCM ובין היזמים, נקבעה במסגרת רכישת המניות בחברה הישראלית. ההתחייבות הינה בין בעלי המניות לאי תחרות בחברה שבבעלותם. הן היזמים והן NCM אינם עוסקים בביטוח אשראי בישראל, ומכאן שאין בהתחייבות זו כדי להגביל את התחרות בענף ביטוח האשראי בישראל.
- ג. כניסת NCM לענף ביטוח האשראי בישראל תגרום, כנראה, לכך שהיא תחל להתחרות בחברה לביטוח סיכוני סחר חוץ, גם בביטוחים מסחריים וגם בביטוחים פוליטיים.

נוכח כל האמור לעיל, הגעתי לכלל החלטה ליתן לצדדים לבקשה א' ולצדדים לבקשה ב' פטור מאישור ההסדרים הכובלים שהוצגו לעיל.

הפטור לגבי בקשה א' יעמוד בתוקפו לתקופה של שלוש שנים, ואילו הפטור לגבי בקשה ב' יעמוד בתוקפו לתקופה של חמש שנים.

החלטתי זו נתונה לערר בפני בית הדין להגבלים עסקיים על ידי ארגון צרכנים, איגוד עסקי או כל הרואה עצמו נפגע מההסדר הכובל עליו ניתן הפטור.

כמו כן תבחן החלטה זו על ידי במקרה של שינוי נסיבות מהותי, או במידה ויוצג לפני מירע שלא הובא לידיעתי ואשר יש בו כדי להקרין על הבקשה המאושרת בזאת.

ניתן היום 24 לפברואר 1994, בירושלים.

  
ד"ר יורם טורדובין

הממונה על הגבלים עסקיים

170  
מדינת ישראל  
משרד האוצר-הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

כ" בשבט התשנ"ד  
1 בפברואר 1994  
ת.94-8595

לכבוד  
ד"ר יורם טרובוביץ  
הממונה על ההגבלים העסקיים משרד התעשייה והמסחר  
רח" אגרון 30  
ירושלים

א.נ.

הנדון: בקשת מיזוג נ.סי.אמ. החברה הישראלית לבטוח אשראי בע"מ  
פניתכם מזג 180 מ- 25.1.94  
פנית עו"ד וקסלר מ- 19.1.94

כאמור בבקשת המיזוג (סימוכין ב'), אנו אישרנו עקרונית את השינויים בבעלות על המבטח.

אנו מסכימים לאמור בבקשה, שלא צפויה השפעה כלשהי של החלפת הבעלות על חלק החברה בבטוח אשראי בשוק ובזדאי לא על ענף הביטוח בכלל.  
אין קושי מיוחד, מבחינתנו, בכניסה לתחום בטוח אשראי, אך רמת ההתענינות בנושא נמוכה. זהו התחום המרכזי בו פועלת החברה.

בתחום נוסף בו פועלת החברה בהיקף קטן (ביטוח סיכוני סחר חוץ), קיימים מבטחים נוספים (כלל ביטוח בע"מ והחברה לביטוח סח"צ).

בסיכום: איננו רואים השפעה על השוק משינוי הבעלות.

בכבוד רב  
  
מאיר שבט

מדינת ישראל  
משרד התעשייה והמסחר  
יחידת הגבלים עסקיים  
רחוב דוד המלך 8, ירושלים 94010  
טלפון: 02-233682, פקס: 02-233687

31.1.94  
פט / 47  
פט / 48

(134)

לכבוד  
מר מאיר שביט  
המפקח על הביטוח  
רחוב קפלן 1  
משרד האוצר  
ירושלים 91008

א.נ.,

הנדון: בקשות לפטור מאישור הסדר כובל

מצב' שתי בקשות לפטור מאישור הסדר כובל:

פטור 47 הצדדים להסדר הם:

NCM Holding N.V -  
- הסנה חברה ישראלית לביטוח בע"מ.

פטור 48 הצדדים להסדר הם:

- אקורד חברה להשקעות מימון וניהול בע"מ ו"היזמים".  
NCM Holding N.V -

ההסדרים מתייחסים לעסקי ביטוח אשראי בישראל.

בהתאם לסעיף 14(ד) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח - 1988, אודה לך  
עבור המלצתך וחוות דעתך לבקשות האמורות.

בכבוד רב,

בהירה בן עזרי

העתק: ד"ר יורם טורנוביץ - הממונה על הגבלים עסקיים

וקסלר, ברגמן ושות'  
WEKSLER, BREGMAN & CO.  
עורכי-דין ונוטריון ADVOCATES & NOTARY

JACOB WEKSLER  
URI BREGMAN  
ORA DVIR  
HILLEL ISH-SHALOM  
ZVI CAFTORY  
AMIR CHEN  
DORON DAN  
EREZ NACHTOMY  
DOROTHY ROBBINS  
IRIT BIRAN  
RONEN MATRY  
EYAL REGEV

רחוב אחד העם 13, תל-אביב 65151, TEL-AVIV  
ת.ד. 29621, חת-אביב 61028, TEL-AVIV  
פ.ד. 29621, חת-אביב 61028, TEL-AVIV  
פ.קס: 972-3-5103873  
טל: 972-3-5103870, TEL

יעקב וקסלר  
אורי ברגמן  
אורה דביר  
הלל איש-שלום  
צבי כפחורי  
אסיר חן  
דורון דן  
ארוז נחום  
דורות רובינס  
עירית בירן  
רון פסרי  
איל דנב

OUR REFERENCE: 14/ה/בקשה-מיווג

19 בינואר, 1994

לכבוד  
ד"ר י. טורבוביץ, עו"ד  
הממונה על ההגבלים העסקיים  
ירושלים

הנדון: החברה הישראלית לביטוח אשראי  
(ב.א.) בע"מ - בקשה לפטור מאישור  
הסדרים כובלים

הריני מתכבד לפנות אליך כדלקמן:

1. החברה הישראלית לביטוח אשראי (ב.א.) בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה בטוח המייחדת פעילותה לבטוח אשראי.

2. בעלי המניות של החברה עובר לעסקאות שתוארנה להלן היו:

הסנה חברה ישראלית לבטוח בע"מ  
(להלן - "הסנה") - 30%

הפניקס הישראלי חברה  
לבטוח בע"מ (להלן - "הפניקס") - 30%

אקורד חברה להשקעות מימון וניהול בע"מ  
(חברה משפחתית בבעלות מלאה של ד"ר חיים הובר ונורית הובר)  
הרולד סימון  
משה ויזל  
יורם ליבוביץ'  
ד"ר יהודה גרינגרד  
ד"ר שאול יוטב  
(להלן - "היזמים") - 36%

אביבה שטרייכמן  
רון שטרייכמן  
דפנה שטרייכמן (גולדנברג)  
(להלן - "משפחת שטרייכמן") - 4%

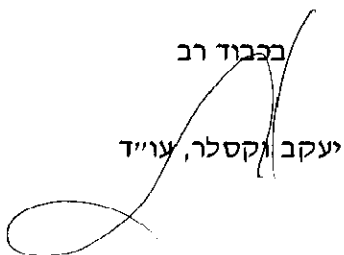
3. ב-10 לח.ז. נערכה עסקה משולבת הכוללת את ההסכמים והעסקאות הבאים:
- 3.1 הסכם בין הסנה לבין NCM HOLDING N.V מהולנד (להלן - "NCM"), בגדרה רוכשת NCM מהסנה את כל מניותיה בחברה (30%).
- 3.2 הסכם בין הפניקס לבין קבוצת היזמים, בגדרו רוכשים היזמים את כל מניותיה של הפניקס בחברה (30%).
- 3.3 הסכם בין קבוצת היזמים לבין משפחת שטרייכמן, לפיו מוכרים היזמים למשפחת שטרייכמן מניות בחברה, מתוך המניות הנרכשות על ידם מהפניקס, המהוות 5.98% בהון החברה.
4. בתוקף העסקאות הנ"ל תהיה תמונת האחזקות בחברה כדלקמן:
- |                |   |        |
|----------------|---|--------|
| NCM            | - | 30.00% |
| היזמים         | - | 60.02% |
| משפחת שטרייכמן | - | 9.98%  |
5. יצויין, כי כחלק מהעסקאות הנ"ל נערכו גם הסכמים בין בעלי המניות בחברה, כפי שיהיו לאחר בצוע העסקאות, ובגדר זאת נערך הסכם בין היזמים לבין NCM, בגדרו הצהירו היזמים על כוונתם ליתן ל-NCM אופציה לרכוש מהם מניות בחברה, שיעלו את חלקה של NCM בהון החברה ל-51%, כל זאת בתנאים שיקבעו במו"מ ובכפוף לכל האישורים הדרושים עפ"י כל דין. עותק ההסכם הנ"ל רצוף.
6. המפקח על הבטוח אישר עקרונית את השינויים בהחזקות בחברה.
7. בגדר ההסכמים הנ"ל כלולות התחייבויות לאי תחרות כדלקמן:
- 7.1 עפ"י סעיף 6 של ההסכם בין הסנה ל-NCM, התחייבה הסנה לא לעסוק בישראל בבטוח אשראי בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין, במשך שנתיים מיום השלמת העסקה עפ"י ההסכם.
- 7.2 עפ"י סעיף 8 של ההסכם בין היזמים לבין NCM, התחייבו היזמים ו-NCM לא לעסוק בישראל בבטוח אשראי בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין, מיום חתימת ההסכם ועד לתום 5 שנים מהמועד בו יפקע תוקפו או עד לתום 5 שנים בו יחדלו מלהחזיק במניות בחברה, לפי המקודם יותר. ההגבלה דלעיל אינה מונעת מ-NCM לעסוק בבטוח אשראי עבור בטוח חקלאי בע"מ.
- רצופים עותקים מההסכמים הנ"ל.
8. בהסכמים הותנה, כי במדה וההתחייבויות דלעיל מהוות הסדר כובל הטוען אישור עפ"י חוק ההגבלים העסקיים, כי אז מותנה תוקפן בקבלת אישור כזה או פטור ממנו.
9. התחייבות הסנה כאמור ניתנה בגדר מכר מניותיה בחברה, בתמורה המשקפת גם את המוניטין הגלום בכך. כידוע נתונה הסנה בניהול מורשה ומכירת המניות נעשית בגדר חיסול עסקיה.

9.2 ההתחייבות ההדדית של NCM ושל היזמים ניתנת אף היא במסגרת רכישת מניות בחברה, והסדר בין בעלי מניות לאי תחרות בחברה שבבעלותם.

9.3 הן היזמים והן NCM אינם עוסקים בבתוח אשראי בישראל (למעט פעילות מוגבלת כבתוח אשראי ע"י NCM עבור בתוח חקלאי בע"מ המניבה פרמיה שנתית של כ-250,000 גילדן), ומכאן אין בהתחייבויות הנ"ל כדי להגביל את התחרות בשוק בתוח האשראי בישראל.

10. בנסיבות דלעיל נודה לך באם תפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין ככל שהוא נדרש.

בכבוד רב  
יעקב וקסלר, עו"ד



העתק:  
ר. צוק, עו"ד  
א. בלוח, עו"ד

חוק הגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988  
בקשת פטור מאישור הסדר כובל

בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988, מוגשת בקשה לפטור מאישור ביו: הדין, הסדר כובל שפרטיו כדלקמן:

1. הצד להסדר המבקש את הפטור -

שם: NCM HOLDING N.V  
מען: 271-313 Keizersgracht 1016 E Amsterdam The Netherlands

מען למסירת מסמכים: ש. הורביץ ושות',  
עו"ד, רח' אחד העם 31, תל-אביב.

2. הצדדים האחרים להסדר -

שם: הסנה חברה ישראלית לבטוח בע"מ (בניהול מורשה)  
מען: רח' אלנבי 115 ת"א

מען למסירת מסמכים: ד. ויסגלס, עו"ד  
רח' לילינבלום 44 תל-אביב

3. צורת ההסדר בכתב או בעל-פה: בכתב.

4. נעשה ההסדר בכתב - תיאור המסמכים הקובעים אותו ואלה הנוגעים לו:

הסכם בין הסנה החברה הישראלית לבטוח בע"מ (בניהול מורשה) לבין NCM HOLDING N.V  
מיום 10 בינואר 1994.

5. הנכס או השירות נשוא ההסדר - עסקי בטוח אשראי בישראל.

6. מהות הכבילה ופרטים עליה - אסור לעסוק בבטוח אשראי בישראל בכל דרך שהיא, במישרין או בעקיפין.

7. תקופת ההסדר הכובל - שנתיים מהשלמת העסקה מושא ההסכם.

8. הנימוקים המצדיקים פטור מאישור בית הדין - ההתחייבות ניתנה ממכר מניות בחברת בטוח לקונה המניות כשהתמורה כוללת גם את המוניטין הכלול בחברה. יצויין כי המוכר המתחייב נתון בתחליף של נהול מורשה והמכירה נעשית במסגרת היסול עסקיו.

העונקי המסמכים המתוארים בסעיף 4 מצורפים בזה.  
הנני מצהיר שכל הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם הנכונים ושמלבדם אין כל מסמך אחר הקובע את ההסדר או הנוגע לו.

אנחנו, אלון, אלון, אלון  
חתימה וחותמת

אנחנו, אלון, אלון, אלון  
NCM HOLDING N.V

23 נואר, 1994

# **AGREEMENT**

made and entered into this 10th day of January 1994

By and Between

**HASSNEH ISRAEL INSURANCE COMPANY LTD  
(Under Administration)**

a company registered in Israel having its registered office at 115 Allenby Street, Tel Aviv, 65127, Israel (represented by Advocate Dov Weisglass, in his capacity as Administrator, hereinafter "**the Administrator**")

("Hassneh")

of the one part

and

**NCM HOLDING N.V.**

a company registered in the Netherlands and having its registered office at 271-313 Keizersgracht, 1016ED Amsterdam, The Netherlands

("NCM")

of the other part

**WHEREAS:**

- (A) Hassneh is the registered and beneficial owner of 1,000,740 (one million seven hundred and forty) ordinary shares of NIS 1.0 nominal value each (hereinafter "**the Hassneh Shares**") in the issued and paid up share capital of the Israel Credit Insurance Company (C.I.) Ltd. (hereinafter "**the Company**");

- 2 -

- (B) NCM declares that it engages in the business of credit insurance in The Netherlands and elsewhere in the world;
- (C) Hassneh has agreed to sell to NCM and NCM has agreed to purchase from Hassneh, the Hassneh Shares, for the consideration, and subject to the terms and conditions, including, without limitation, the conditions precedent, all as set out below in this Agreement;
- (D) The heirs of the estate of the late Yoash Streichman, being (pursuant to an order confirming the will), Aviva Streichman, Ron Streichman and Daphne Streichman-Goldenberg (hereinafter collectively "**Streichman**"), have, pursuant to the notice from Streichman to Hassneh of even date, a copy of which is annexed hereto marked **Annexure "A"**, agreed to the sale of the Hassneh Shares.

**NOW THEREFORE it has been agreed between the parties as follows:**

**1. Preamble, Annexures and Interpretation**

- 1.1 The Preamble and Annexures to this Agreement constitute an integral part hereof. The clause headings in this Agreement are for convenience only and shall not be used in the interpretation of this Agreement.
- 1.2 In this Agreement, the following terms shall have the following meanings:
- 1.2.1 **"the Main Agreement"** - the agreement between NCM and the Promoters (as such term is defined in clause 1.2.2 below) of even date;

- 3 -

- |       |   |  |
|-------|---|--|
| 1.2.2 | <b>"the Promoters"</b>                  | - collectively Accord Investment Finance and Management Company Ltd., Harold Simon, Moshe Wiesel, Yoram Leibowitz, Dr. Yehuda Gruengard and Dr. Shaul Yutav;   |
| 1.2.3 | <b>"Phoenix"</b>                        | - The Phoenix Israel Insurance Company Limited;  |
| 1.2.4 | <b>"the Phoenix" Agreement</b>          | - the agreement between Phoenix and the Promoters, a copy of which is annexed hereto marked <b>Annexure "B"</b> ;  |
| 1.2.5 | <b>"the Streichman" Agreement</b>       | the agreement between Streichman and the Promoters of even date;   |
| 1.2.6 | <b>"the Conditions Precedent"</b>       | - the conditions precedent set out in clause 2.1 below;  |
| 1.2.7 | <b>"Completion of the Hassneh Sale"</b> | - completion of the sale of the Hassneh Shares as set out in clause 4 below;   |
| 1.2.8 | <b>"Completion of the Phoenix Sale"</b> | - the delivery pursuant to the Phoenix Agreement to the Promoters of share transfer forms duly executed by Phoenix in favour of the Promoters in respect of the transfer to the Promoters of 1,000,740 shares of the Company held by Phoenix and of all bonus shares, if any, issued or allotted by the Company to Phoenix after signature of the Phoenix Agreement; |
| 1.2.9 | <b>"NCM's Offices"</b>                  | - the offices of S. Horowitz & Co., Advocates, 31 Ahad Ha'am Street, Tel-Aviv;   |

- 4 -

- |        |                                 |  |
|--------|---------------------------------|--|
| 1.2.10 | <b>"the Original Agreement"</b> | - the agreement among the Promoters and Yoash Streichman, on the one hand, Phoenix and Hassneh, a copy of which is annexed hereto as <b>Annexure "C"</b> ; |
| 1.2.11 | <b>"the Trustees"</b>           | - Advocate Rivi Zuck and Advocate Reuven Behar, jointly;   |
| 1.2.12 | <b>"the Determination Date"</b> | - as such term is defined in clause 4.1 below;   |
| 1.2.13 | <b>"the Final Date"</b>         | - 17h00 on 31st August 1994;   |
| 1.2.14 | <b>"the Completion Date"</b>    | - as such term is defined in clause 4.1 below, being no later than 15 September 1994.  |

## 2. Conditions Precedent

2.1 This Agreement is subject to the fulfilment of all of the following conditions precedent (hereinafter **"the Conditions Precedent"**):

2.1.1 The unconditional approval within 45 (forty-five) days of the date of signing of this Agreement by the Superintendent of Insurance in the Ministry of Finance of this Agreement, the Phoenix Agreement and, to the extent required by law, of the Streichman Agreement and of the Main Agreement.

2.1.2 To the extent that the acquisition contemplated under this Agreement and/or the acquisition contemplated under the Phoenix Agreement (whether together or separately) constitutes a merger pursuant to the Restrictive Trade Practices Act - 1988,

the unconditional consent to such merger by the Controller of Restrictive Trade Practices, within 75 (seventy-five) days of the date of signing of this Agreement.

2.1.3

The unconditional approval of this Agreement by the District Court of Tel-Aviv-Jaffa and the passing of 60 (sixty) days since such approval during which there has not been lodged an appeal, or application for extension of time to submit an appeal, in respect of such approval.

2.1.4

2.1.4.1

There shall be no legal proceedings of whatsoever nature by a third party or parties in terms of which such party or parties oppose/s the carrying out of this Agreement in accordance with its terms, including, without limitation, no legal proceedings of whatsoever nature with regard to any approval by the Court pursuant to clause 2.1.3 above (hereinafter "**proceedings**"), pending as at the Determination Date and up to and as at Completion of the Hassneh Sale.

2.1.4.2

Without derogating from the aforesaid in clause 2.1.4.1, in the event of any decision and/or judgment of any court regarding any proceedings (hereinafter "**decision**"), then the Condition Precedent set forth in clause 2.1.4.1 above shall be deemed not to have been fulfilled until the passing of 60 (sixty) days from the date of the last decision rendered, even if there shall be no other proceedings pending, and

- 6 -

PROVIDED that after the passing of such 60 day period and up to and on the Determination Date and at Completion, there shall be no proceedings pending.

2.2 As soon as practicable after the signing of this Agreement:

2.2.1 The parties undertake to cooperate with each other in order to obtain, as soon as possible, the approval referred to in clause 2.1.1 above and the consent referred to in clause 2.1.2 above, and shall make all necessary applications to obtain such approval and consent and shall furnish one another with copies of all documents filed in connection therewith,

2.2.2 Hassneh shall take all necessary steps in order to obtain, as soon as possible, the court approval referred to in clause 2.1.3 above and shall submit to NCM copies of all documents filed or delivered by Hassneh in connection with the foregoing.

2.2.3 Each of the parties shall notify the other party and the Trustees if it shall become aware of any proceedings as referred to in clause 2.1.4 above.

The parties shall submit to one another copies of all documents filed, delivered or received in connection with any of the foregoing.

2.3

2.3.1 Should any one of the Conditions Precedent set forth in clauses 2.1.1 and 2.1.2 above not be fulfilled in accordance

with their terms, and/or in the event that a final decision and/or judgment is rendered prior to the Final Date, by a court, according to which Hassneh and/or NCM are forbidden from entering into this Agreement and/or from performing any of their obligations thereunder (and for the purposes of this clause, a decision will be deemed to be final if it is final in the court rendering the decision without regard to whether or not an appeal to a higher court is filed) (hereinafter "**a negative decision**"), then this Agreement shall terminate and be of no force and effect as from the earlier of:

- (i) the time of non-fulfilment (if any) of the first of the Conditions Precedent set forth in clauses 2.1.1 and 2.1.2, not to be fulfilled as aforesaid, or
- (ii) the date of a negative decision, if any.

#### 2.3.2

Should the Conditions Precedent set forth in clauses 2.1.1 and 2.1.2 above be fulfilled and no negative decision as aforesaid in clause 2.3.1 be rendered, but one or both of the other Conditions Precedent set forth in clauses 2.1.3 and 2.1.4 (hereinafter "**the Other Conditions Precedent**") not be fulfilled prior to 17h00 hours on the Final Date or if the Other Conditions Precedent are fulfilled at the Final Date, but the Condition Precedent set forth in clause 2.1.4 is not fulfilled at Completion of the Hassneh Sale, then this Agreement shall terminate and be of no force or effect.

- 2.4 The parties may, by agreement in writing, waive the requirement of fulfilment of any one or more of the Conditions Precedent or amend same. The parties undertake not to so waive the requirement of fulfilment of any one or more of the Conditions Precedent nor to amend same unless the prior written consent thereto of the Promoters and Phoenix shall have been obtained.

### 3. Sale

- 3.1 Subject to the terms and conditions set out in this Agreement, NCM undertakes to purchase the Hassneh Shares and Hassneh undertakes to sell the Hassneh Shares to NCM, for the consideration set forth in Clause 3.5 hereunder.
- 3.2 The parties hereto expressly agree that the obligations set forth in Clause 3.1 above are conditional upon Completion of the Phoenix Sale. It is expressly declared that if, for whatsoever reason, Completion of the Phoenix Sale does not occur simultaneously with Completion of the Hassneh Sale, then this Agreement shall terminate and shall be of no force or effect.
- 3.3 The Hassneh Shares shall be sold to NCM AS IS, subject only to clause 4.3.1.1 below. It is expressly declared:
- 3.3.1 that Hassneh gives no warranties and does not assume any liability in connection with the condition of the Company, including, but without derogating from the generality of the foregoing, its management, its business, property, rights or obligations, whether

in the ordinary course of business or otherwise (hereinafter "**the Company's Condition**");

## 3.3.2

- (a) that nothing in the warranties made by the Promoters to NCM in the Main Agreement shall add to and/or change the obligations of Hassneh pursuant to this Agreement, and
- (b) that no breach (if any) of a warranty by the Promoters to NCM shall affect and/or change the obligations of NCM to Hassneh pursuant to this Agreement, and in any event, NCM waives any claim or demand against Hassneh in connection with the Company's Condition;

The sale of the Hassneh Shares as set forth in this clause 3.3 shall hereinafter be referred to as "**AS IS**".

## 3.4

The Hassneh Shares shall be sold together with all rights thereto accruing as from the date of signature of this Agreement, including, without limitation, all dividends which may be distributed by the Company after the date of signature of this Agreement (for the removal of doubt, NCM shall be entitled to all such dividends as aforesaid only if Completion of the Hassneh Sale occurs). Without limiting the generality of the foregoing, bonus shares which may be issued or allotted to Hassneh shall be an integral part of the Hassneh Shares and shall be transferred to NCM on Completion of the Hassneh Sale pursuant to clause 4 below.

## 3.5

## 3.5.1

In consideration for purchase of the Hassneh Shares pursuant to the terms and conditions of this Agreement, NCM undertakes to pay to Hassneh NIS 2,901,197 (two million nine hundred and one thousand one hundred and ninety seven New Israeli Sheqels) (hereinafter "**the purchase price**"). The purchase price shall be linked to changes in the Consumer Price Index published by the Central Bureau of Statistics ("**the Index**"), the base Index being the Index published on 15 May 1993 in respect of April 1993, and the later Index being the Index last published on or prior to date of deposit of the purchase price as referred to in clause 3.5.2 below .

## 3.5.2

NCM undertakes to deposit the US Dollar equivalent (as determined in accordance with the buying rate for the purchase of New Israel Sheqels using US Dollars as quoted by Israel General Bank Ltd. on the date of deposit, or if not published on such date, then last quoted immediately prior thereto) of the purchase price (linked as aforesaid) with the Trustees as trustees on behalf of NCM and Hassneh, within three (3) business days of the fulfilment of the Condition Precedent set out in clause 2.1.1 above. The Trustees shall hold the purchase price (hereinafter "**the Deposit Amount**") in accordance with irrevocable written instructions in the form set out in **Annexure "D"** hereto (hereinafter "**the Letter of Instructions**") in an interest-bearing foreign residents US Dollar account ("**the Account**") as property of NCM until transferred pursuant to the terms of the Letter of Instructions. NCM and Hassneh shall procure that, on the date

- 11 -

of signature of this Agreement, the Trustees shall confirm in writing to NCM and Hassneh, their agreement to act with regard to the Deposit Amount and the Account in accordance with the irrevocable instructions pursuant to the Letter of Instructions.

#### 4. Completion

- 4.1 In the event that the Trustees shall be satisfied at any time prior to the Final Date (hereinafter "**the Determination Date**") that the Conditions Precedent set forth in clauses 2.1.1, 2.1.2 and 2.1.3 of this Agreement have been fulfilled in accordance with their terms and if the Trustees have not received written notice pursuant to which the Trustees are aware that the Condition Precedent set forth in clause 2.1.4 of this Agreement is not fulfilled as at such Determination Date, in accordance with its terms, or that a negative decision has been rendered, then the Trustees shall deliver to NCM, Hassneh, the Promoters and Phoenix written notice that all the Conditions Precedent have been fulfilled as at the date of such notice and that Completion of the Hassneh Sale shall take place 15 (fifteen) days following the date of such written notice (hereinafter "**the Completion Date**"), subject to the Condition Precedent set out in clause 2.1.4 above remaining fulfilled and subject to no negative decision having been rendered until and as at Completion and subject to simultaneous Completion of the Phoenix Sale.
- 4.2 Hassneh, in cooperation with Phoenix and the Promoters, shall take all legal steps at its disposal, including by way of signing or voting in favour of resolutions of the shareholders of the Company and/or by

- 12 -

recommending to those directors of the Company nominated by Hassneh to sign or vote in favour of resolutions of the Board of Directors of the Company, in order to approve the transfer of the Phoenix Shares to the Promoters, pursuant to the Phoenix Agreement, and the transfer of the Hassneh Shares to NCM, pursuant to this Agreement.

4.3 Completion of the Hassneh Sale and Completion of the Phoenix Sale shall take place at the offices of NCM's advocates, S. Horowitz & Co., 31 Ahad Ha'am Street, Tel Aviv or at such place as shall be agreed between the parties in writing. Subject to the terms and conditions of this Agreement, and subject to simultaneous performance of all acts required to be performed at Completion of the Phoenix Sale pursuant to the Phoenix Agreement, at Completion of the Hassneh Sale:

4.3.1 simultaneously with and against payment of the purchase price, Hassneh undertakes to deliver to NCM all the following documents:

4.3.1.1 duly executed transfers in respect of the Hassneh Interest in favour of NCM, such transfers to be in the form annexed hereto as **Annexure "E"**, the Hassneh Shares to be so transferred free from any lien, charge, encumbrance or right or interest of any third party of whatsoever nature;

4.3.1.2 copies of the resignations of Ori Yogev and Michael Miller from their offices as directors of the Company.

- 4.3.2 Simultaneously with, and against delivery of all of the documents as aforesaid in clause 4.3.1, the Trustees shall transfer to Hassneh, pursuant to the Letter of Instructions, the Deposit Amount and all accrued interest thereon standing in the Account. Notwithstanding the foregoing, the parties agree that, in the event that prior to Completion of the Hassneh Sale, Hassneh shall, by notice in writing to the Trustees, request that the Trustees delay the transfer to Hassneh as aforesaid of the Deposit Amount and all accrued interest thereon in the Account until a date to be specified by Hassneh in such notice, the Trustees shall transfer the Deposit Amount and all accrued interest thereon in the Account to Hassneh on the date designated in such written notice and not on Completion of the Hassneh Sale, provided that delivery of such written notice by Hassneh to the Trustees shall be deemed for all purposes to constitute acknowledgment by Hassneh of receipt of the Deposit Amount and all accrued interest thereon in the Account as at Completion of the Hassneh Sale and the purchase price shall be deemed for all purposes to have been paid as at Completion of the Hassneh Sale in accordance with the provisions of this clause 4.

## 5. Undertakings by Hassneh

- 5.1 Hassneh hereby undertakes that until Completion of the Hassneh Sale it will take all legal steps within its power in cooperation with Phoenix and the Promoters (by way of the proposing of resolutions and the voting in favour of such resolutions at all shareholders meetings

- 14 -

of the Company and/or by recommending to the directors of the Company to propose resolutions and to vote at all meetings of the board of directors of the Company) to cause the Company:

- 5.1.1 not to perform any act or enter into any agreement outside the Company's normal and regular course of business, save with the prior written consent of NCM;
  - 5.1.2 with effect from date of approval of the Superintendent of Insurance as referred to in clause 2.1.1 above (if granted) and until Completion, to allow NCM and its representatives or agents to examine the Company, all documents of the Company and to visit its offices, subject to Clause 5.2 below. For clarification, nothing set forth in this clause and/or the results of an examination of the Company, such as they may be, shall in any way change and/or derogate from the obligation of NCM, subject to the terms of this Agreement, to purchase the Hassneh Shares and shall not in any way derogate from and/or prejudice the sale of the Hassneh Shares being "AS IS";
  - 5.1.3 not to issue or allot shares of the Company save for bonus shares in connection with shares issued and paid up as at the date of signature of this Agreement which may be issued or allotted, pro rata, to all the shareholders of the Company.
- 5.2 NCM obligates, and shall cause its representatives or agents performing the examination as aforesaid in Clause 5.1.2 above, to obligate, to keep confidential all information regarding the Company received

- 15 -

during such examination as aforesaid, save for information falling within the public domain, in accordance with the Letter of Confidentiality annexed hereto as **Annexure "F"**.

6. **Non-Competition**

- 6.1 Subject to the obtaining of the unconditional approval or exemption referred to in Clause 6.2 to the extent required by law, Hassneh hereby warrants and undertakes that it will not anywhere in Israel conduct any credit insurance business as an insurer, whether alone, jointly with others, or as a manager, agent, consultant or employee of any person or entity carrying on such a business and, including, without limiting the generality of the foregoing, by the holding of shares or similar interest in any entity carrying on such a business, for a period of two years from the date of Completion of this Agreement.
- 6.2 To the extent that Clause 6.1 of this Agreement constitutes a restrictive trade practice under the Restrictive Trade Practices Law - 1988, the parties shall cooperate to apply to obtain the unconditional approval thereof by the Restrictive Trade Practices Court, or the granting of an unconditional exemption by the Controller of Restrictive Trade Practices from the need to obtain such an approval in respect thereof.

7. **Assignment**

This Agreement is personal to the parties and neither of them may in whole or in part assign, charge or otherwise encumber its rights or other obligations under this Agreement without the prior written consent of the

- 16 -

other party hereto, save in the matter of assignment of rights - between NCM and the Promoters or any of the individual members of the Promoters.

## 8. Notices and Communications

8.1 Any notice or communication under or pursuant to this Agreement including any documents filed in any court, shall be in writing and shall be delivered by hand or sent by prepaid first class mail (correctly addressed) or by facsimile transmission to the parties to this Agreement and the Trustees, with copies to the Promoters and Phoenix, as follows:

8.1.1 in the case of Hassneh, to Adv. Dov Weisglass, Administrator, of 44 Lilienblum Street, Tel-Aviv, with a copy to Hassneh, 115 Allenby Street, Tel-Aviv, Israel;

8.1.2 in the case of NCM, to NCM's Offices, care of Advocate Reuven Behar;

8.1.3 to the Trustees at their respective offices;

8.1.4 in the case of the Promoters, to Dov Kahane, C.P.A. of 54 Bezalel Street, Ramat Gan, Israel with a copy to Advocates Weksler, Bregman & Co, 13 Ahad Haam Street, Tel Aviv 65541; and

8.1.5 in the case of Phoenix, to Advocates Avni-Borowitz & Rothschild, 68 Rothschild Boulevard, Tel Aviv 65785.

- 8.2 Service of any such notice or communication shall be deemed to have taken place, subject as aforesaid, (i) in the case of delivery, when delivery takes place; (ii) in the case of posting, three days after posting; and (iii) in the case of facsimile, on the first business day after transmission thereof.

9. **Costs**

Save for stamp duties which, if applicable, shall be borne by the parties in equal shares, each party shall bear its own costs, charges and expenses in relation to the preparation, negotiation and execution of this Agreement and all deeds and documents referred to herein.

10. **Proper Law**

This Agreement shall in all respects be governed by and construed in accordance with Israeli law. The parties hereby submit to the exclusive jurisdiction of the Israeli courts of Tel-Aviv-Jaffa for all purposes connected with this Agreement, and no other court shall have jurisdiction in the matters aforesaid.

11. **Entire Agreement**

This Agreement constitutes the entire agreement between the parties and may not be modified, amended or terminated, except by written instrument signed by the parties hereto, the Promoters and Phoenix.

12. **Cancellation of the Original Agreement**

Hassneh hereby agrees that upon Completion of the Hassneh Sale, the Original Agreement (Annexure "C" hereto) shall be cancelled, and be of no force and effect, and no party shall have any claim against the other party and/or parties deriving from the Original Agreement or its cancellation.

13. **Signing of Agreement**

This Agreement shall be deemed to be signed only if this Agreement, the Phoenix Agreement, the Main Agreement and the Streichman Agreement (hereinafter "**the four agreements**") are all signed by the parties thereto, save by NCM, within 72 hours, and by NCM, within 120 hours, of the signing of the first agreement to be signed among the four agreements, and if Phoenix and the Promoters have, simultaneously with signature of this Agreement, signed the acknowledgments and undertakings set out after the end of this Agreement. For this purpose, signing of an agreement shall be deemed to have occurred upon completion of the signature of all parties to such agreement, and, in the case of this Agreement, also upon the confirmation in writing by the advocates of NCM that the signatories on behalf of NCM are duly authorized to bind NCM, and the confirmation in writing by the advocates of Hassneh that the signatory on behalf of Hassneh is duly authorized to bind Hassneh, provided that, notwithstanding

- 19 -

the date of last signature, the date of signature of the four agreements (if signed) shall be 10 January 1994.

IN WITNESS WHEREOF this Agreement has been executed the day and year before written.

HASSNEH ISRAEL INSURANCE  
COMPANY LTD  
(represented by Advocate  
Dov Weisglass in his capacity as  
Administrator)

By: דב ויסגלס, עו"ד  
מנהל תורשה  
חברה ישראלית לביטוח בע"מ  
Title: \_\_\_\_\_

NCM HOLDING N.V.

By: [Signature]  
Title: \_\_\_\_\_  
H.H.M. Groen D.J. Bruhnsma

We, the undersigned, THE PHOENIX ISRAEL INSURANCE COMPANY LIMITED, hereby agree, acknowledge and undertake as follows:

1. terms used herein shall bear the meanings assigned to them in the above agreement;
2. we agree to the sale of the Hassneh Shares from Hassneh to NCM pursuant to the above agreement;
3. we undertake that, in the event that Completion of the Hassneh Sale does not occur in accordance with the terms of the above agreement for any reason whatsoever, then the Phoenix Agreement shall terminate and shall be of no force or effect;
4. we agree that in the event that the Completion of the Hassneh Sale does not occur in accordance with the terms of the above agreement or in the event that Completion of the Phoenix Sale does not occur in accordance with the terms of the Phoenix Agreement, the rights of first refusal (if and to the extent that such rights exist) of the shareholders of the Company in respect of the shares of the Company held by Phoenix shall remain in force.
5. We undertake further that we shall not agree to amend, add to or waive any provision of the Phoenix Agreement and shall not agree to any extension or any postponement in connection with the Phoenix Agreement, except

- 20 -

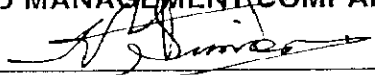
by written instrument signed by the parties to the Phoenix Agreement and by the parties to the above agreement.

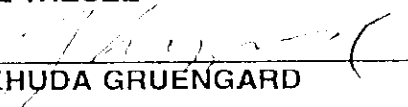
**THE PHOENIX ISRAEL INSURANCE  
COMPANY LIMITED**

We, the undersigned, ACCORD INVESTMENT FINANCE AND MANAGEMENT COMPANY LTD., HAROLD SIMON, MOSHE WIESEL, YORAM LEIBOWITZ, DR. YEHUDA GRUENGARD AND DR. SHAUL YUTAV, jointly and severally, hereby agree, acknowledge and undertake as follows:

1. terms used herein shall bear the meanings assigned to them in the above agreement;
2. we agree to the sale of the Hassneh Shares from Hassneh to NCM pursuant to the above agreement;
3. we undertake that, in the event that Completion of the Hassneh Sale does not occur in accordance with the terms of the above agreement for any reason whatsoever, then the Phoenix Agreement shall terminate and shall be of no force or effect; ,
4. we agree that in the event that the Completion of the Hassneh Sale does not occur in accordance with the terms of the above agreement or in the event that Completion of the Phoenix Sale does not occur in accordance with the terms of the Phoenix Agreement, the rights of first refusal (if and to the extent that such rights exist) of the shareholders of the Company in respect of the shares of the Company held by the Promoters shall remain in force;
5. We undertake further that we shall not agree to amend, add to or waive any provision of the Phoenix Agreement and shall not agree to any extension or any postponement in connection with the Phoenix Agreement, except by written instrument signed by the parties to the Phoenix Agreement and by the parties to the above agreement.
6. we undertake to Hassneh to fulfill our obligations pursuant to the Phoenix Agreement.

 ACCORD INVESTMENT FINANCE  
AND MANAGEMENT COMPANY LTD.

 MOSHE WIESEL

 DR. YEHUDA GRUENGARD

 HAROLD SIMON

 YORAM LEIBOWITZ

 DR. SHAUL YUTAV

# ANNEXURE "A"

בינואר, 1994

לכבוד

מר דב וייסגלס, עו"ד, מנהל מורשה

הסנה חברה ישראלית לבטוח בע"מ

רחוב לילינבלום 44

תל-אביב

למסירה ביד

א.ג.

הנדון: מכר אחזקותיה של הסנה חברה לבטוח בע"מ  
(להלן - "הסנה") בחברה לבטוח אשראי (ב.א.)  
בע"מ (להלן - "החברה")

אנו הח"מ, אביבה שטרייכמן ת.ז. 1-415339, רון שטרייכמן ת.ז. 7-5887533 ו- דפנה שטרייכמן-גולדנברג  
ת.ז. 7-2308443, מסכימים בזה כדלקמן:

1. אנו מסכימים בזה למכירת מלוא אחזקותיה של הסנה בחברה (1,000,740 מניות בנות 1 ש"ח ע.ג.  
כל אחת) ל-NCM HOLDINGS N.V. (להלן - "NCM") בהתאם לחוזה שייחתם בין הסנה לבין  
NCM (להלן - "חוזה הסנה"), ככל שהסכמתנו נדרשת.
2. מובהר בזה, כי אם לא ייחתם או לא יבוצע חוזה הסנה, מכל סיבה שהיא, ללא יוצא מן הכלל,  
תהא הסכמתנו כאמור בסעיף 1 לעיל בטלה ומבוטלת ולא יהיה לה כל תוקף.
3. בטלה בזה הודעתו של עו"ד י. שגב אליכס, מיום 28 בנובמבר 1993.
4. הננו להודיעכם כי הוגשה לבית המשפט בקשה למינוי גבי אביבה שטרייכמן ונמר גרשון שטרייכמן  
כמנהלי עזבון המנוח יהואש שטרייכמן, וכי מנהלי העזבון המיועדים הנ"ל אישרו הסכמתם  
לאמור לעיל והודיעונו כי עם מינויים כמנהלי עזבון יאשרו זאת גם בתוקף תפקידם כמנהלי  
עזבון.

בכבוד רב,

דפנה שטרייכמן-גולדנברג

רון שטרייכמן

אביבה שטרייכמן

# ANNEXURE "B"

## חברות

שוערך ונחתם בתל-אביב ביום 10.1.1994

בין: תפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ  
ח.צ. 520017450  
(להלן - "הפניקס")  
מצד אחד;

ובין: 1. אקורד חברה להשקעות מימון וגיהול בע"מ  
ח.מ. 51-073946-9  
ע"י מנהלה והמוסמך לחתימה  
ד"ר חיים הובר, ת"ז 745068  
2. ד"ר יהודה גרינגרד, ת"ז 908575  
3. מר הרולד סימון, ת"ז 6951949  
4. ד"ר שאול יוטב, ת"ז 377883  
5. משה ויזל, ת"ז 976355  
6. יורם ליבוביץ, ת"ז 0649188  
(כולם, ביחד ולחוד ובערבות הדדית,  
להלן - "היזמים")  
מצד שני;

הואיל ותפניקס הינה המחזיקה של 1,000,740 מניות רגילות בנות  
1. - ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן - "מניות הפניקס") של  
החברה הישראלית לביטוח אשראי (ב.א.) בע"מ (להלן -  
"החברה");

והואיל ותחזמים, באמצעות רו"ח דב כהנא, כנאמן (להלן -  
"הנאמן"), מחזיקים ב - 1,322,320 מניות רגילות בנות 1  
ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה;

והואיל ותפניקס מעוניינת למכור ליזמים ותחזמים מעוניינים  
לרכוש מהפניקס את מניות הפניקס, הכל בתמורה, בתנאים,  
באופן ובמועדים כמפורט בחוזה זה להלן:

לפיכך תוצהר, תותנה ותוסכם בין הצדדים כדלקמן:

## 1. מבוא, נספחים, הגדרות ופרשנות

- (א) המבוא לחוזה זה והנספחים המצורפים אליו מהווים חלק  
בלתי נפרד הימנו.
- (ב) כותרות חוזה זה נועדו לנוחות בלבד ואין לעשות בהן  
שימוש לפרשנותו.
- (ג) בחוזה זה יהיו לביטויים ולמונחים שלהלן המשמעות  
שלצידם:

- החברה הישראלית לביטוח אשראי (ב.א.) בע"מ;	"החברה"
- 1,000,740 מניות של החברה המוחזקות על ידי הפניקס;	"מניות הפניקס"
- NCM Holding N.V, חברה לביטוח אשראי חשומה בהולנד;	"NCM"
- החוזה שבין היוזמים לבין NCM, שנחתם בו זמנית עם חתימת חוזה זה;	"החוזה העיקרי"
- הסנה חברת ישראלית לביטוח בע"מ (בניהול מורשה);	"הסנה"
- החוזה שבין הסנה לבין NCM, שנחתם בו זמנית עם חתימת חוזה זה;	"חוזה הסנה"
- יורשי המנוח יהואש שטריימן ז"ל על פי צו קיום צוואת המנוח ה"ה אביבה שטרייכמן, רון שטרייכמן ודפנה שטרייכמן - גולדנברג;	"שטרייכמן"
- מכתב חתום על ידי שטרייכמן, נסמך <u>"א"</u> לחוזה זה;	"הסכמת שטרייכמן"
- התנאים המתלים כמפורט בסעיף 3 לחוזה זה;	"התנאים המתלים"
- ביצוע מכר הפניקס כמפורט בסעיף 5 לחוזה זה;	"ביצוע מכר הפניקס"
- מסירת שטריי מניות חתומים כדיון על ידי הסנה ל - NCM להעברת 1,000,740 מניות החברה שבידי הסנה ל - NCM על פי חוזה הסנה;	"ביצוע מכר הסנה"
- החוזה שבין היוזמים לבין שטרייכמן, שנחתם במועד חתימת חוזה זה;	"חוזה היוזמים - שטרייכמן"
- תודעה חתומה על ידי היוזמים, NCM והסנה, <u>ביתר</u> , ולחילופין - חתומה על ידי כל הנאמנים, כהגדרתם בחוזה הסנה, כי התקיימו כל התנאים המתלים הדרושים לצורך	"התודעה בדבר ביצוע מכר הסנה"

ביצוע מכר הסוח;

"המועד הקובע" - 31.8.1994;

"ההודעה בדבר  
מניעה לביצוע  
מכר הסנה"

- הודעה חתומה על ידי היוזמים ו/או NCM ו/או הסנה ו/או תואמים, כהגדרתם בחוזה הסנה, כי קיימות מניעה או התנגדות, כהגדרתן בחוזה הסנה, לביצוע מכר הסנה, אשר לא הוסרו עד המועד הטופי;

"משרדי - NCM" - משרד עוה"ד ש. הורוביץ ושות', ברחוב אחד העם 31, תל-אביב;

"ההסכם המקורי" - הסכם בין היוזמים ויהואש שטריימן, מצד אחד, הפניקס, מצד שני, והסנה מצד שלישי, נספח "ג" לחוזה זה;

2. המכר

(א) הפניקס מתחייבת בזה למכור ליוזמים והיוזמים מתחייבים בזה לרכוש מהפניקס את מניות הפניקס וזאת בתמורה לתשלום סך של - 3,801,179 ש"ח (להלן - "התמורה"), בתנאים, באופן ובמועדים כמפורט בחוזה זה להלן (להלן - "מכר הפניקס").

(ב) מכר הפניקס נעשה ללא מתן מצג כלשהו מטעם הפניקס, לרבות אודות החברה ו/או פעילותה (דהיינו, "טא"ט"), וליזמים לא תהיונה כל דרישה, טענה או תביעה, מכל מין וסוג שהוא, כלפי הפניקס ו/או מי מטעמה בכל דבר ועניין הנוגע ו/או הקשור למצב החברה, רכושה, עסקיה וכל הזכויות והחובות שלה, בין במהלך העסקים הרגיל שלה ובין אחרת, ותיוזמים וכל אחד מהם מוותר בזה, מראש ובמפורש, על כל דרישה, טענה או תביעה כאמור.

(ג) מכר הפניקס נעשה בהסכמת שטרייכמן, כאמור בנספח "א" לחוזה זה, ובהסכמת הסנה חנינות בחתימתה בשולי חוזה זה.

3. תנאים מוגלים

התחייבויות הצדדים על פי חוזה זה, מכר הפניקס וביצוע מכר הפניקס מותנים בהתקיים כל אחד ואחד מאלה:

(א) קבלת אישור בלתי מותנה מאת המפקח על הביטוח, תוך 45 יום מיום חתימת חוזה זה, למכר הפניקס, ואם וככל שיידרש - גם למכר המניות לשטרייכמן על פי חוזה היוזמים - שטרייכמן (להלן - "אישורי המפקח");

(ב) קבלת הסכמה בלתי מותנית למכר הפניקס, מאת הממונה על ההגבלים העסקיים, תוך 75 יום מיום חתימת חוזה זה (להלן - "הסכמת הממונה");

(ג) חתימה בו זמנית, כהגדרתה להלן, עם חתימת חוזה זה של כל אחד מאלה:

(1) החוזה העיקרי;

(2) חוזה הסנה;

"חתימה בו

זמנית" - משמעה בחוזה זה - חתימה על החוזה האחרון מהנזכרים לעיל על ידי הפניקס, היוזמים והסנה בתוך 72 שעות ועל ידי NCM בתוך 120 שעות, הכל מחתימת הראשון מביניהם;

(ד) ביצוע מכר הפניקס בו זמנית עם ביצוע מכר הסנה;

(ה) הסכמתה של הסנה למכר הפניקס והתחייבותה של הסנה, והכל בחתימתה בשולי חוזה זה, בו זמנית עם חתימת חוזה זה, כי בכל מקרה בו לא יבוצע מכר הפניקס, מכל טיבה שהיא, יהיה חוזה הסנה בטל ומבוטל לכל דבר ועניין, כאילו לא נחתם מלכתחילה.

#### 4. ביטול ו/או בטלות חוזה זה

מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 3 לעיל, חוזה זה יהיה בטל ומבוטל כאילו לא נחתם מלכתחילה ומכר הפניקס לא יבוצע, אם יתקיים אחד מאלה ומהמועד בו יתקיים הראשון מביניהם:

(א) אישורי המפקח לא יימסרו לידי הפניקס תוך 45 יום מיום חתימת חוזה זה;

(ב) הסכמת הממונה לא תימסר לידי הפניקס תוך 75 יום מיום חתימת חוזה זה;

(ג) החוזה העיקרי וחוזה הסנה לא ייחתמו בו זמנית עם חתימתו של חוזה זה;

(ד) התחייבות הסנה והסכמתה כאמור בשולי חוזה זה לא ייחתמו במעמד חתימת חוזה זה;

(ה) ההודעה בדבר ביצוע מכר הסנה לא תימסר לידי הפניקס עד למועד הקובע;

(ו) חוזה הסנה יהיה בטל או יבוטל על פי התנאים הקבועים בו;

(ז) ההודעה בדבר מניעה לביצוע מכר הסנה תימסר לידי הפניקס עד למועד הסופי (כולל), כהגדרתו בסעיף 5 להלן;

5. ביצוע מכר הפניקס

בכפוף לקיום התחייבויות הצדדים על פי חוזה זה, מתחייבים בזה הצדדים, כל אחד לחוד ובהתאמה, להתייצב במועד הסופי, כהגדרתו להלן, במשרדי NCM לצורך ביצוע מכר הפניקס ולפעול כדלקמן ובו - זמנית:

(א) בכפוף לביצוע האמור בס"ק (ב) להלן, יימסרו היזמים לידי הפניקס המחאה בנקאית על סכום התמורה, כשסכום זה נושא הפרשי הצמדה בשיעור עלויות מדד המחירים לצרכן מהמדד הידוע ביום 15.5.93 ועד למדד הידוע במועד הסופי, בתוספת ריבית צמודה בשיעור של 2% (שניים וחצי אחוזים) (בחישוב שנתי) בגין החקופה שמיום 1.5.93 ועד למועד הסופי, כהגדרתו להלן;

(ב) בכפוף לביצוע האמור בס"ק (א) לעיל, הפניקס תמסור לידי היזמים:

(1) שטרי העברת מניות הפניקס כשהם חתומים כדין על ידי הפניקס, כשמוניות הפניקס נקיות וחפשיות מכל עיקול, שיעבוד, משכון וזכות של צד שלישי אחר כלשהו;

(2) כתבי ההתפטרות של שני הדירקטורים בחברה שהתמנו על ידי הפניקס;

"המועד הסופי" - משמעותו בחוזה זה - שעה 17:00, ביום ה- 15 לאחר היום בו נמסרה ההודעה בדבר ביצוע מכר הסנה והתקיים האחרון מבין התנאים המתלים (למעט התנאי המתלה הקבוע בס"ק 3(ד) לעיל), ובלבד שעד לאותה שעה לא נמסרה להפניקס ההודעה בדבר מניעה לביצוע מכר הסנה ובכפוף לביצוע מכר הסנה באותו מועד ובאותה שעה בדיוק, ותכל - לא יאוחר מיום 15.9.94.

6. התחייבויות גוספנות של הצדדים

(א) כל אחד מהצדדים מתחייב בזה לחתום על כל מסמך, להצביע באטיפות הכלליות של החברה ולגרום לכך שהדירקטורים מטעמו בחברה יצביעו בישיבות הדירקטוריון של החברה, ככל שיידרש, לדעת יועציו המשפטיים, לצורך ביצוע מכר הפניקס וביצוע מכר הסנה;

(ב) כל אחד מהצדדים מתחייב בזה לאפשר לנציגיה המוסמכים של NCM, בתקופה שמיום חתימת חוזה זה וכל עוד לא בוטל, לבדוק את מצב החברה, רכוש ועסקיה בכפוף לחתימת NCM וכל נציג כאמור על כתב התחייבות לשמירת סודיות בנוסח המצורף לחוזה הסנה בנספח "א", ובלבד שלא יתיה בהתחייבות הפניקס כאמור לעיל כדי לגרוע מכך שהמכר הינו "AS IS";

- (ג) ככל שהדבר תלוי בצדדים ו/או במי מטעמם, מתחייב בזה כל אחד מהצדדים שלא להצביע באסיפות הכלליות של החברה ושהדירקטורים מטעמו לא יצביעו בדירקטוריון החברה בעד כל החלטה בדבר ביצוע פעולות של החברה שלא במהלך העסקים הרגיל שלה ללא קבלת הסכמתה של NCM, בכתב ומראש ו/או כל החלטה בדבר הקצאת מניות למעט מניות הטבה.
- (ד) הפניקס והיזמים נותנים בזה את הסכמתם לביצוע מכר הסנה, תוך ויתור על זכות סירוב ראשונה המוקנית להם ו/או למי מהם ביחס למניות הסנה, אם וככל שנדרשת ואם וככל שקיימת זכות כאמור. ההסכמה והויתור כאמור הינם לצורך ביצוע מכר הפניקס ומכר הסנה כאמור בחוזה זה ובחוזה הסנה ולצורך זה בלבד, ובכל מקרה בו לא יבוצעו מכר הפניקס ו/או מכר הסנה, מכל סיבה שהיא, ההסכמה והויתור האמורים יהיו בטלים ומבוטלים כאילו לא ניתנו מלכתחילה;
- (ה) למען הסר ספק, בכל מקרה של מכר מניות הסנה שלא בהתאם ובכפוף לחוזה הסנה או שלא בהתאם ובכפוף לתנאי חוזה זה שמורה לכל אחד מהצדדים לחוזה זה זכות הסירוב הראשונה לרכישת מניות הסנה בחברה, אם וככל שזכות זו קיימת.
- (ו) הזכויות והחובות על פי חוזה זה אינן ניתנות להמחאה, להסבה או להעברה;
- (ז) התחייבויות היזמים על פי חוזה זה לעיל הינן ביחד ולחוד;
- (ח) כל דיבידנדים שיוכרוזו על ידי החברה לפני המועד תסופי, אם יוכרוזו, ואשר יגיעו להפניקס מכח אחזקותיה במניות הפניקס, יהיו שייכים להפניקס ולא יחיה בהכרותם ו/או בחלוקתם כדי לשנות את סכום התמורה.
- (ט) כל מניות הטבה שיוקצו על ידי החברה להפניקס לאחר מועד חתימת חוזה זה יהיו חלק בלתי נפרד ממניות הפניקס, כהגדרתן בחוזה זה.
- (י) הפניקס נותנת את הסכמתה לביטול ההסכם המקורי מיד לאחר מסירת שטרי העברת מניות מהפניקס ליזמים.
- (יא) היזמים לא יהיו רשאים לקזז סכום כלשהו המגיע להם ו/או למי מהם ו/או למי מטעמם בכל דרך שהיא מסכום התמורה.
- (יב) להבטחת קיום התחייבות היזמים לביצוע התשלום על-פי ס"ק 5(א) לעיל ובתנאים הקבועים בו, מתחייבים בזה היזמים למסור לידי הפניקס, במעמד חתימת חוזה זה וכתנאי לה, כתב ערבות והתחייבות (להלן - "כתב הערבות"), בחתימת סימון את וייזל סוכנות לביטוח בע"מ (להלן - "הערבה"), בנוסח המצורף לחוזה זה כנספח "ג" (להלן - "הערבות") וכן כתב הוראות להפניקס, חתום על ידי הערבה, בנוסח המצורף לחוזה זה כנספח "ד".

הפניקס מצידה מתחייבת, כי כנגד תשלום כמועד הסופי של מלוא הסכום הנערב, כהגדרתו בכתב הערבות, היא תמסור לידי היוזמים את שטרי העברת המניות וכתבי ההתפטרות, כמפורט בס"ק 5(ב) לעיל.

## 7. ג. ל. ל. י.

(א) הדין החל על חוזה זה הוא הדין הישראלי ובתי המשפט בתל אביב יהיו בעלי סמכות השיפוט הבלעדית לדון בכל דבר ועניין הקשור לו ו/או הנובע ממנו, ולא תהיה סמכות כאמור לכל בית משפט אחר;

(ב) חוזה זה מגלם את כל ההסכמות, ההתנאות והמצגים בין הצדדים בכל הקשור למכר הפניקס ולמכר הסנה, אולם הצדדים יהיו רשאים לשנות, להוסיף, לוותר וליתן ארכה או דחיה בכל דבר ועניין הקשור למכר הפניקס ו/או למכר הסנה, ובלבד שחזובר יעשה בכתב, בחתימת הצדדים לחוזה זה ובחתימת הצדדים לחוזה הסנה, כולט ביחד בו זמנית;

(ג) כל צד יישא בשכר טרחת עורך דינו בגין עריכת חוזה זה;

(ד) מס בולים, אם יחול, יחול על הצדדים וישולם על ידם כחלקים שווים (50% כל צד).

(ה) (1) יראו כל הודעה בכתב שתישלח על פי חוזה זה ו/או בקשר אליו ו/או בקשר לערבות כדאר רשום לפי המענים כדלהלן, כאילו נתקבלה אצל הנומען תוך 72 שעות מעת הימסרה בבית הדאר, ואם נמסרה לנמען ביד - בעת הימסרה:

(א) לתפניקס - רחוב לבונוטין 30, תל-אביב, 65112;

(ב) ליוזמים - למשרדי החברה, לד"ר חיים הובר, רחוב נחלת בנימין 28, תל-אביב 65162;

(2) יראו כל הודעה כאמור שושלחה או נמסרה כאמור ליוזמים כאילו נמסרה בו-זמנית גם לערבה;

(3) העתק מכל הודעה כאמור יישלח בו-זמנית ל - NCM, להסגת ולב"כ הצדדים לפי המענים כדלהלן:

(א) ל - NCM - למשרדי NCM;

(ב) להסנה - רחוב אלנובי 115, תל-אביב 65817;

(ג) לב"כ הפניקס - לאבני-בורוביץ את רוטשילד, עורכי דין, שדרות רוטשילד 68, תל-אביב 65785;

(ד) לב"כ היוזמים - לוקסלר, ברגמן ושות', עורכי דין, רחוב אחד העם 13, תל-אביב 65541;

(ה) לב"כ הסנה - לעו"ד ד. צוק, רחוב לילינבלום 44, תל -אביב 61292.

ולראיה באו הצדדים על החנוט; -

אקורד השקעונו, כספים  
וניחול בע"מ  
על ידי ד"ר חיים הובר

הפניקס הישראלי  
חברה לביטוח בע"מ

הרולד סימון

משה ויזל

יורם ליבוביץ

ד"ר שאול יוטב

ד"ר יהודה גרינגרד

אני, הח"מ, הסנה חברה ישראלית לביטוח בע"מ (כניהול מורשה), מסכימה בזה למכר הפניקס בתנאים הקבועים בחוזה לעיל, מתחייבת בזה, כי בכל מקרה בו לא יבוצע מכר הפניקס, מכל סיבה שהיא, יהיה חוזה הסנה בטל ומבוטל לכל דבר ועניין, כאילו לא נחתם מלכונווילה, מסכימה בזה שבכל מקרה של מכר מניות הסנה שלא בהתאם ובכפוף לחוזה הסנה או שלא בהתאם ובכפוף לתנאי חוזה זה, שמורה לכל אחד מהצדדים לחוזה דלעיל זכות הסירוב הראשונה לרכישת מניות הסנה בחברה, אם ובכל שזכות זו קיימת, ומתחייבת בזה שלא לשנות, להוסיף, לוותר וליתן ארכה או דחיה בכל דבר ועניין הקשור למכר הסנה, אלא אם הדבר יעשה בכתב, בחתימת הצדדים לחוזה דלעיל ובחתימת הצדדים לחוזה הסנה, כולם ביחד בו-זמנית.

הסנת חברה ישראלית לביטוח בע"מ  
(כניהול מורשה)

תאריך

כתב ערבנות

אני, הח"מ, ד"ר חייבם הובר, ת"ז 745068, ערב בזה באופן אישי כלפי הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ לקיום כל התחייבויות אקורד חברה לחשקעות מימון וניהול בע"מ על פי החוזה דלעיל.

ד"ר חיים הובר

תאריך

A-H-145

- בערך ובחשבונית ביום \_\_\_\_\_ גמול-אביב
1. זיכרון חובות ח.ז. 175068 מ.ז.
  2. חרולד טיטון מ.ז. 175191/9 מ.ז.
  3. חשן ויזל מ.ז. 976355 מ.ז.
  4. יואש סטרייכמן מ.ז. 175191/9 מ.ז.
  5. יורם ליבוביץ מ.ז. 175191/9 מ.ז.
  6. זיכרון חובות גרינגרד מ.ז. 175191/9 מ.ז.
  7. זיכרון שחול יוסט מ.ז. 377883 מ.ז.
  8. קרדיט בע"מ ח.מ. 51-085006-8 מ.ז.

כולם יחד וכל אחד מהם לחוד אשר יכוננו להלן "החובות"

הפניקס הישראלית חברה לביטוח בע"מ  
ח.מ. 51-085006-8  
מחשב 175191/9 מ.ז.  
לחלון "הפניקס"

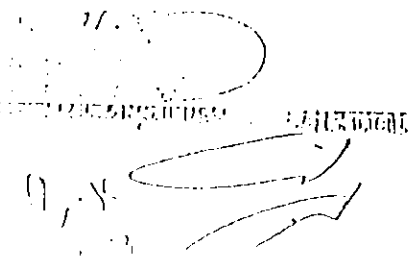
הפניקס הישראלית חברה לביטוח בע"מ  
מחשב אלנבי 115, חל-אביב

ח.מ. ח.מ.  
ח.מ. ח.מ.  
ח.מ. ח.מ.

החליל ו'ו'

- החובות הם חובות של החברה הישראלית לביטוח אשראי (כ.ח.) בע"מ ח.מ. 51-085006-8 ופ' לחלון "הפניקס".
- (א) החברה רשיון מבטח שמוצא על-פי חוק הפיקוח על עסקי ביטוח והתקנות 1981, והחזיק לה לעסקן בביטוח אשראי. (מצ"ב רשיון התפקיד כחלק בלתי נפרד מהחובות).
- (ב) בכוחות הצודקים לפתח את ענף ביטוח האשראי בישראל ולקדם את עסקיה של החברה בענף זה.
- (ג) החובות מצהירים כי למט חידע והנחיות לעסקן בביטוח אשראי ופ' השלימו את כל החובות הראשוניות והמשפחות הישנים עבורה לל החברה מיד בעתון לוחות על חזות זה.
- (ד) החובות והפניקס מצהירים בזאת כי חוקצו להפניקס סך של 1,500,000 ₪ מניות רגילות בחברה.
- (ה) הצודקים מעונינים כי הסכם הצטרף לחברה כבעלת חניה לצורך של החובות והפניקס וזאת במטרה לפתח את עסקיה של החברה הכל לפי החובות והפניקס בחזות זה לחלון.

לפניך הצהירו החבר והחביתו הצודקים כדלקמן:



(1) המכרה למכירת זה המכרה חלק בלתי נפרד הימנו.

(2) הימנים נמצאים בזאת כולקטן.

(א) המון הפרוט של המכרה הינו עשרה מליון שקל המורכב מ-1,000,000 שקל ו-100,000 שקל בגילום בזה של כל המיני.

(ב) המון הפרוט של המכרה הינו 1,640,000 ש.כ. המורכב כולקטן:

הפניקס	-	30%	-	2,592,000	מניות רגילות
קוריליס בע"מ	-	30%	-	2,592,000	מניות רגילות
חייט חובר	-	12%	-	1,036,800	מניות רגילות
סימון הודל	-	0%	-	691,200	מניות רגילות
חשק ויזל	-	0%	-	691,200	מניות רגילות
יוזש טרניכמן	-	4%	-	163,600	מניות רגילות
יוזש ליבוביץ	-	4%	-	163,600	מניות רגילות
יהודה גרינגרד	-	2%	-	81,800	מניות רגילות
סאול יוסף	-	2%	-	81,800	מניות רגילות

וכי כל המניות הנפרדות מופיעות מוכרות כלשהן של צד ג'.

(ג) כי המכרה נמשך ביום ביום 10.6.1981 וכי צד ג' שם חסד וסלחנות.

(ד) כי למכרה נמסר ליום 10.11.81 וכי נמסר אותו יום לא נעשה על-ידי המכרה פעולה כלשהי אשר יש בה כדי ליזב המכרה.

העסק המסון הצורך למכרה זה המכרה חלק בלתי נפרד הימנו.

(ה) כי המכרה והמכרות של המכרה אשר נמסרו בעת המכרה (המכרות למכרה בחלק בלתי נפרד הימנו) לא שבו צד למכרה המכרות על מידה זה.

(ו) כי המניות המופיעות על-ידי קוריליס בע"מ היועצות ליוזש טרניכמן ויוזש ליבוביץ ולאחר העברתן למכרה לא נמסרו לקוריליס בע"מ כל זכות שהיה מקומו למכרה או לענין מעניינים.

(ז) כי הם עשו כל המכרה הנדרשות בנוסף בטוח משנה, לרבות חסימה על מידה, ומיכרן לצורך הפעלתם והקצבת המידה של המכרה וכי ידוע להם שהמכרה אחר משלח המכרה עבור מביניהם המפורט לחלן המכרה על המכרה כי הפעילות כמסור כבר נעשה.

(ח) (א) קוריליס בע"מ מוכרת בזאת למכרה וזמנה ליוזש טרניכמן ויוזש ליבוביץ בע"מ סך של 2,592,200 ש.כ. מניות רגילות במכרה, המכרות 30% מהון המכרה ומכרה המכרה שלה. לחלן "המכרות הנעברות".

(ב) קוריליס בע"מ והימנים נמצאים בזאת כי המכרות הנעברות מופיעות מכל זכות של צד ג' כלשהן וכי הם נמצאים כי יקארו כך צד למכרה המכרות המכרות להמכרה.

(ג) המכרה המכרות להמכרה העסק לא יאחר מיום 29.12.81 ובמעטף מקלות המכרות לקוריליס בע"מ.

(ד) המכרה המכרות הנעברות בסך של 1,442,300 ש.כ. (מכרות מליון מרבע מהון מרבית וסביב מליון שמונים ושמונה שקל) מופיעות.

(ה) הצדדים נמצאים בזאת סידוע להם כי מוסף המכרה זה המכרה המכרות זה על המכרה לקבל על-פי העברות.

19

(5)

(1)

3	-	חברים
2	-	הסנה
2	-	הפניקס

י"ד, מועצת המנהלים של החברה יתבשרה לעקבותיה של שנת חסות ליסודיך על ידי כל אחד מהחברים.

(

10

( )

1

(

1

1

1

דלגותיהם בזה ויצוניהם על וחתונה

וְאֵלֶּיךָ יְיָ אֱלֹהֵינוּ נִשְׁתַּחֲוֶה וְנִשְׁתַּחֲוֶה וְנִשְׁתַּחֲוֶה

והפניקס-הישראלי  
והברו לביטוח בע"מ

וּמִכּוֹהֵל עֲשֵׂה לְךָ יְיָ אֱלֹהֵינוּ וְעֲשֵׂה לָנוּ

ה'תש"ח

1110 . 5

1000-1111

1990 1991 1992 1993 1994

יִזְרַח וְיִבְרַח

1111

$$\bar{u}^{\alpha} \gamma^{\mu} u^{\beta} = \bar{u}^{\beta} \gamma^{\mu} u^{\alpha}$$

י"ד קצ"ד י"ט

TABLE 1. *Continued*

# **"ANNEXURE D"**

## **LETTER OF INSTRUCTIONS**

10 January, 1994

To: Adv. Rivi Zuck  
Moritz, Weisglass, Almagor, Advocates  
44 Lilienblum Street  
Tel-Aviv

To: Adv. Reuven Behar  
S. Horowitz & Co.  
31 Ahad Ha'am Street  
Tel-Aviv

Dear Adv. Zuck and Adv. Behar,

Re: **The US \$ amount equivalent to NIS 2,901,197 (linked to the Index as referred to in clause 3.5.1 of the Hassneh Agreement (as defined below)), as such equivalent is determined in accordance with clause 3.5.2 of the Hassneh Agreement (as defined below) ("the Deposit Amount") to be deposited by NCM (as defined hereunder) with you, jointly, pursuant to the said clause 3.4.2 above, in Patach Account No. 61377-0 ("the Account") opened by you with Israel General Bank Ltd. ("the Bank")**

We, the undersigned, **NCM Holding N.V.**, of 271-313 Keizersgracht, 1016ED Amsterdam, the Netherlands ("**NCM**") and **Hassneh Israel Insurance Company Ltd ("Hassneh")** hereby give you the following instructions with respect to the Deposit Amount deposited by NCM in the Account pursuant to clause 3.5.2 of the agreement between Hassneh and NCM signed today (hereinafter "**the Hassneh Agreement**").

1. Terms defined in the Hassneh Agreement shall in this letter bear the meanings assigned to them in the Hassneh Agreement, save if the context indicates a contrary intention.

- 2 -

- 2.1 The Deposit Amount, any interest amount or other amounts accrued from time to time thereon shall be held in the Account as property of NCM until transferred pursuant to the terms of this Letter of Instructions.
- 2.2 The Deposit Amount shall, subject to clauses 3 and 4 below, be held in the Account for an initial period of 3 months, and thereafter for such periods as determined by you, in your sole discretion, having regard to the anticipated date of the Completion of the Hassneh Sale.
- 3.1 In the event that you shall be satisfied on the Determination Date, meaning at any time prior to 17h00 hours on the 31st day of August 1994, that the Conditions Precedent (as set out in clauses 2.1.1, 2.1.2, and 2.1.3 of the Hassneh Agreement) have been fulfilled in accordance with their terms, as at the Determination Date and if you have not received written notice from any of NCM, Hassneh, the Promoters, Phoenix or any third party pursuant to which you are aware that the Condition Precedent referred to in clause 2.1.4 of the Hassneh Agreement is not fulfilled or that a negative decision has been rendered, you shall on the Determination Date give written notice thereof to NCM, Hassneh, the Promoters and Phoenix in accordance with clause 4.1 of the Hassneh Agreement, and if you have not received written notice pursuant to which you are aware that the Condition Precedent referred to in clause 2.1.4 of the Hassneh Agreement is not fulfilled until and as at Completion or that any negative decision has been rendered until Completion, then at Completion of the Hassneh Sale, subject to Completion of the Phoenix Sale and against the furnishing to NCM of the documents referred to in clause 4.3.1 of the Hassneh Agreement, you shall cause to be transferred to Hassneh the Deposit Amount together with all interest accrued thereon in the Account as at the date of Completion of the Hassneh Sale, provided that, if so instructed by Hassneh pursuant to clause 4.3.2, by notice in writing received by you prior to Completion of the Hassneh Sale, you shall transfer the Deposit Amount together

- 3 -

with all interest accrued thereon in the Account to Hassneh on the date to be specified in such notice, and not on Completion of the Hassneh Sale.

- 3.2 In the event that Completion of the Hassneh Sale and Completion of the Phoenix Sale do not occur simultaneously on the Completion Date and accordingly you do not transfer the Deposit Amount together with all interest accrued thereon in the Account as aforesaid to Hassneh, then you shall notify the parties to the Hassneh Agreement, the Promoters and Phoenix in writing and delivered by hand not later than the first business day after the Completion Date, that Completion of the Hassneh Sale did not occur on the Completion Date as aforesaid.
4. Notwithstanding anything to the contrary in this Letter of Instructions, you shall promptly pay back to NCM the Deposit Amount together with all interest accrued thereon in the Account, in the event of the occurrence of the earlier of any of the following:
- 4.1 non-fulfilment of the provisions of the Condition Precedent set forth in clause 2.1.1 of the Hassneh Agreement;
- 4.2 non-fulfilment of the provisions of the conditions precedent set forth in clause 2.1.2 of the Hassneh Agreement;
- 4.3 non-fulfilment of the provisions of the condition precedent set forth in clause 2.1.3 of the Hassneh Agreement at the Final Date;
- 4.4 non-fulfilment of the provisions of the Condition Precedent set forth in clause 2.1.4 of the Hassneh Agreement, at the Final Date, or, if fulfilled at the Final Date, then non-fulfilment at Completion;
- 4.5 a negative decision is rendered pursuant to the provisions of clause 2.3.1 of the Hassneh Agreement;

- 4 -

- 4.6 Completion of the Hassneh Sale and Completion of the Phoenix Sale do not occur simultaneously on the Completion Date, for any reason other than that stated in clauses 4.4 or 4.5 above, and Hassneh and NCM have agreed in writing that the Trustees may return the Deposit Amount and all interest accrued thereon in the Account as aforesaid to NCM or a court has given judgment to the effect that the Trustees shall return the Deposit Amount and all interest accrued thereon in the Account to NCM.
5. The above instructions shall be carried out by all the Trustees jointly, by agreement between all the Trustees and shall be irrevocable, save with the written consent of Hassneh and NCM.
6. NCM and Hassneh hereby agree and declare that the Trustees shall not be liable for any claims, demands, liabilities, losses, damage or expense (including legal costs and attorneys' fees) of whatever kind or nature that directly or indirectly arise out of or result from or are encountered in connection with the carrying out by the Trustees or any of them of the instructions set out in this Letter of Instructions, provided only that the above exemption from liability shall not apply to any act or omission of a Trustee other than in good faith.
7. Any notice or communication pursuant to this Letter of Instructions shall be in writing and shall be delivered by hand, as follows:
- 7.1 To the Trustees: At their addresses as set forth aforesaid.
- 7.2 To NCM, c/o S. Horowitz & Co., of 31 Ahad Ha'am Street, Tel-Aviv.
- 7.3 To Hassneh, co/ Adv. Dov Weisglass, Administrator, at 44 Lilienblum Street, Tel-Aviv, with a copy to Hassneh, 115 Allenby Street, Tel-Aviv.

- 5 -

- 7.4 To the Promoters: c/o Dov Kahane, C.P.A. of 54 Bezalel Street, Ramat Gan , with a copy to Advocates Weksler, Bregman & Co, 13 Ahad Haam Street, Tel Aviv 65151.
- 7.5 To the Israel Phoenix Insurance Company Ltd, c/o Advocates Avni-Borowitz & Rothschild, 68 Rothschild Boulevard, Tel Aviv 65785.

---

**NCM Holding N.V.**

---

**HASSNEH ISRAEL INSURANCE  
COMPANY LTD**

(represented by the Administrator)

We, the undersigned, Adv. Rivi Zuck and Adv. Reuven Behar hereby confirm to NCM Holding N.V. and to Hassneh Israel Insurance Company Ltd (represented by the Administrator) that we will act in accordance with the above irrevocable instructions, with effect from the date upon which the Deposit Amount (as defined above) is deposited in the Account (as defined above).

---

**Adv. R. Zuck**

---

**Adv. R. Behar**

## ANNEXURE " E "

**To: Israel Credit Insurance Company (C.I.) Ltd**

We, Hassneh Israel Insurance Company Ltd, represented by Advocate Dov Weisglass, in his capacity as Administrator, of 115 Allenby Street, Tel Aviv, in consideration of the sum of \_\_\_\_\_ paid to us by NCM HOLDING N.V. (hereinafter called "**the Transferee**"), do hereby transfer to the Transferee \_\_\_\_\_ Ordinary Shares of nominal value NIS 1.0 each of the undertaking called Israel Credit Insurance Company (C.I.) Ltd, to hold unto the Transferee, its executors, administrators and assigns, subject to the conditions on which we held the same immediately before the execution hereof; and we, the Transferee, do hereby agree to take the said shares subject to the conditions aforesaid.

As witnesss our hands the \_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_ 1994

**HASSNEH ISRAEL INSURANCE  
COMPANY LTD**

**NCM HOLDING N.V.**

(represented by Advocate Dov Weisglass  
in his capacity as Administrator)

\_\_\_\_\_

By: \_\_\_\_\_

Title: \_\_\_\_\_

Witness: \_\_\_\_\_

Witness: \_\_\_\_\_

Name: \_\_\_\_\_

Title: \_\_\_\_\_

## **ANNEXURE "F"**

### **LETTER OF CONFIDENTIALITY**

Date: \_\_\_\_\_

To: **The Israel Credit Insurance Co. (C.I.) Ltd ("the Company")**

Dear Sirs,

Re: **Confidentiality Obligation**

WHEREAS subject to the fulfilment of certain conditions, NCM Holding NV has agreed to purchase shares of the Company and in connection therewith wishes to examine the Company, all documents of the Company and to visit its offices; and

WHEREAS the Company has consented to allow NCM, its representatives and/or agents to inspect the Company and all documentation belonging to the Company and/or connected with its activities (hereinafter "**the Documents**"); and

WHEREAS the Company's consent as aforesaid was given on the condition that NCM and those representatives and/or agents of NCM who participate in such inspection, sign this confidentiality obligation.

- 2 -

**NOW THEREFORE we/I the undersigned, [NCM/agent/representative - to be inserted] declare, agree and undertake as follows:**

1. To return to the Company each Document which is delivered to me/us for my/our perusal during the course of my/our inspection of the Company;
2. Not to photocopy or otherwise copy any Document, save after receiving the Company's prior written agreement in respect of each and every separate Document.
3. To keep secret and not to disclose, deliver, or pass on to any third party any of the Documents (including photocopies or copies), or any information or details, of any nature of or about the Company obtained during our/my inspection of the Company as aforesaid, save for disclosures to NCM or to any representative or agent of NCM who has signed a confidentiality obligation in the same terms as this confidentiality obligation.
4. We/I recognise that the abovementioned Documents, information and details comprise confidential information of the Company and the communication thereof, in whole or in part, to any third party may cause the Company damages (including financial loss or expenses).
5. In the event of any breach by me/us of this confidentiality obligation in whole or in part, I/we will indemnify and compensate the Company in respect of any expense, loss or damage which may be caused to the Company as a result of the said breach.
6. Notwithstanding anything to the contrary contained herein, this confidentiality obligation shall not be applicable to any Document, information or details which are in the public domain as at the date of the signing hereof or

- 3 -

which become part of the public domain other than through a breach by me/us of this confidentiality obligation.

7. The competent courts of Israel in Tel-Aviv-Jaffa shall have exclusive jurisdiction to hear any claim or dispute in connection with this confidentiality obligation and no other court is empowered to hear any claim whatsoever in connection therewith.

Yours sincerely,

---

## **LETTER OF INSTRUCTIONS**

10 January, 1994

To: Adv. Rivi Zuck  
Moritz, Weisglass, Almagor, Advocates  
44 Lilienblum Street  
Tel-Aviv

To: Adv. Reuven Behar  
S. Horowitz & Co.  
31 Ahad Ha'am Street  
Tel-Aviv

Dear Adv. Zuck and Adv. Behar,

Re: **The US \$ amount equivalent to NIS 2,901,197 (linked to the Index as referred to in clause 3.5.1 of the Hassneh Agreement (as defined below)), as such equivalent is determined in accordance with clause 3.5.2 of the Hassneh Agreement (as defined below) ("the Deposit Amount") to be deposited by NCM (as defined hereunder) with you, jointly, pursuant to the said clause 3.4.2 above, in Patach Account No. 61377-0 ("the Account") opened by you with Israel General Bank Ltd. ("the Bank")**

We, the undersigned, **NCM Holding N.V.**, of 271-313 Keizersgracht, 1016ED Amsterdam, the Netherlands ("**NCM**") and **Hassneh Israel Insurance Company Ltd** ("**Hassneh**") hereby give you the following instructions with respect to the Deposit Amount deposited by NCM in the Account pursuant to clause 3.5.2 of the agreement between Hassneh and NCM signed today (hereinafter "**the Hassneh Agreement**").

1. Terms defined in the Hassneh Agreement shall in this letter bear the meanings assigned to them in the Hassneh Agreement, save if the context indicates a contrary intention.

- 2 -

- 2.1 The Deposit Amount, any interest amount or other amounts accrued from time to time thereon shall be held in the Account as property of NCM until transferred pursuant to the terms of this Letter of Instructions.
- 2.2 The Deposit Amount shall, subject to clauses 3 and 4 below, be held in the Account for an initial period of 3 months, and thereafter for such periods as determined by you, in your sole discretion, having regard to the anticipated date of the Completion of the Hassneh Sale.
- 3.1 In the event that you shall be satisfied on the Determination Date, meaning at any time prior to 17h00 hours on the 31st day of August 1994, that the Conditions Precedent (as set out in clauses 2.1.1, 2.1.2, and 2.1.3 of the Hassneh Agreement) have been fulfilled in accordance with their terms, as at the Determination Date and if you have not received written notice from any of NCM, Hassneh, the Promoters, Phoenix or any third party pursuant to which you are aware that the Condition Precedent referred to in clause 2.1.4 of the Hassneh Agreement is not fulfilled or that a negative decision has been rendered, you shall on the Determination Date give written notice thereof to NCM, Hassneh, the Promoters and Phoenix in accordance with clause 4.1 of the Hassneh Agreement, and if you have not received written notice pursuant to which you are aware that the Condition Precedent referred to in clause 2.1.4 of the Hassneh Agreement is not fulfilled until and as at Completion or that any negative decision has been rendered until Completion, then at Completion of the Hassneh Sale, subject to Completion of the Phoenix Sale and against the furnishing to NCM of the documents referred to in clause 4.3.1 of the Hassneh Agreement, you shall cause to be transferred to Hassneh the Deposit Amount together with all interest accrued thereon in the Account as at the date of Completion of the Hassneh Sale, provided that, if so instructed by Hassneh pursuant to clause 4.3.2, by notice in writing received by you prior to Completion of the Hassneh Sale, you shall transfer the Deposit Amount together

- 3 -

with all interest accrued thereon in the Account to Hassneh on the date to be specified in such notice, and not on Completion of the Hassneh Sale.

- 3.2 In the event that Completion of the Hassneh Sale and Completion of the Phoenix Sale do not occur simultaneously on the Completion Date and accordingly you do not transfer the Deposit Amount together with all interest accrued thereon in the Account as aforesaid to Hassneh, then you shall notify the parties to the Hassneh Agreement, the Promoters and Phoenix in writing and delivered by hand not later than the first business day after the Completion Date, that Completion of the Hassneh Sale did not occur on the Completion Date as aforesaid.
4. Notwithstanding anything to the contrary in this Letter of Instructions, you shall promptly pay back to NCM the Deposit Amount together with all interest accrued thereon in the Account, in the event of the occurrence of the earlier of any of the following:
- 4.1 non-fulfilment of the provisions of the Condition Precedent set forth in clause 2.1.1 of the Hassneh Agreement;
- 4.2 non-fulfilment of the provisions of the conditions precedent set forth in clause 2.1.2 of the Hassneh Agreement;
- 4.3 non-fulfilment of the provisions of the condition precedent set forth in clause 2.1.3 of the Hassneh Agreement at the Final Date;
- 4.4 non-fulfilment of the provisions of the Condition Precedent set forth in clause 2.1.4 of the Hassneh Agreement, at the Final Date, or, if fulfilled at the Final Date, then non-fulfilment at Completion;
- 4.5 a negative decision is rendered pursuant to the provisions of clause 2.3.1 of the Hassneh Agreement;

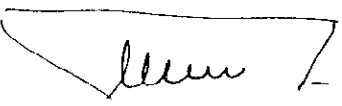

- 4 -

- 4.6 Completion of the Hassneh Sale and Completion of the Phoenix Sale do not occur simultaneously on the Completion Date, for any reason other than that stated in clauses 4.4 or 4.5 above, and Hassneh and NCM have agreed in writing that the Trustees may return the Deposit Amount and all interest accrued thereon in the Account as aforesaid to NCM or a court has given judgment to the effect that the Trustees shall return the Deposit Amount and all interest accrued thereon in the Account to NCM.
5. The above instructions shall be carried out by all the Trustees jointly, by agreement between all the Trustees and shall be irrevocable, save with the written consent of Hassneh and NCM.
6. NCM and Hassneh hereby agree and declare that the Trustees shall not be liable for any claims, demands, liabilities, losses, damage or expense (including legal costs and attorneys' fees) of whatever kind or nature that directly or indirectly arise out of or result from or are encountered in connection with the carrying out by the Trustees or any of them of the instructions set out in this Letter of Instructions, provided only that the above exemption from liability shall not apply to any act or omission of a Trustee other than in good faith.
7. Any notice or communication pursuant to this Letter of Instructions shall be in writing and shall be delivered by hand, as follows:
- 7.1 To the Trustees: At their addresses as set forth aforesaid.
- 7.2 To NCM, c/o S. Horowitz & Co., of 31 Ahad Ha'am Street, Tel-Aviv.
- 7.3 To Hassneh, co/ Adv. Dov Weisglass, Administrator, at 44 Lilienblum Street, Tel-Aviv, with a copy to Hassneh, 115 Allenby Street, Tel-Aviv.

- 5 -

7.4 To the Promoters: c/o Dov Kahane, C.P.A. of 54 Bozalel Street, Ramat Gan , with a copy to Advocates Weksler, Bregman & Co, 13 Ahad Haam Street, Tel Aviv 65151.

7.5 To the Israel Phoenix Insurance Company Ltd, c/o Advocates Avni-Borowitz & Rothschild, 68 Rothschild Boulevard, Tel Aviv 65785.

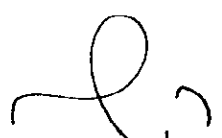



NCM Holding N.V.


דב ויסגלס. ע"ד  
מנהל כוורשה  
ה ש נ ה  
חברה ישראלית לביטוח בע"מ  
HASSNEH ISRAEL INSURANCE  
COMPANY LTD

(represented by the Administrator)

We, the undersigned, Adv. Rivi Zuck and Adv. Reuven Behar hereby confirm to NCM Holding N.V. and to Hassneh Israel Insurance Company Ltd (represented by the Administrator) that we will act in accordance with the above irrevocable instructions, with effect from the date upon which the Deposit Amount (as defined above) is deposited in the Account (as defined above).



Adv. R. Zuck



Adv. R. Behar