

## הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988<sup>1</sup> (להלן – החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיוזגים, אני מודיע כי ביום ד' בתשרי התשע"ו (17 בספטמבר 2015), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
10196	בון תור בע"מ אורי קוך וטלי קוך	אי-תחרות	הסעות פרטיות של קבוצות והפעלת קווי אוטובוס

החלטתי מתבססת על כך שאין בכבילות שבהסדר כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות, עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.

בהתאם לסעיף 15(א) לחוק, נתונה החלטתי זו לערר לפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.

החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 10196, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' עם ועולמו 4, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

כ"ז בחשוון התשע"ו (9 בנובמבר 2015)

(חמ 41-3-1ה)

### אורי שוורץ

הממונה על ההגבלים העסקיים (בפועל)

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.

## הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988<sup>1</sup> (להלן – החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיוזגים, אני מודיע כי ביום ח' בתשרי התשע"ו (21 בספטמבר 2015), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
10203	מיטב דש השקעות בע"מ קבוצת פנינסולה בע"מ	אי-תחרות נלווית למיזוג	מתן אשראי לעסקים

החלטתי מתבססת על כך שאין בכבילות שבהסדר כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות, עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.

בהתאם לסעיף 15(א) לחוק, נתונה החלטתי זו לערר לפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.

החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 10203, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' עם ועולמו 4, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

כ"ז בחשוון התשע"ו (9 בנובמבר 2015)

(חמ 41-3-1ה)

### אורי שוורץ

הממונה על ההגבלים העסקיים (בפועל)

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.



ירושלים, י"א תשרי, תשע"ו

24 ספטמבר, 2015

פטור: 10203

בפקס: 03-6966464

03-6074470

לכבוד

עו"ד רונית אמיר-יניב  
עו"ד רון גוטמן  
יגאל ארנון ושות'  
מרכז עזריאלי 1 (המגדל המרובע)  
תל אביב 6702501

עו"ד טליה סולומון  
עו"ד איריס אכמון  
הרצוג פוקס נאמן ושות'  
רח' ויצמן 4 (בית אסיה)  
תל אביב 6423904

**הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין:**

**מיטב דש השקעות בע"מ - קבוצת פנינסולה בע"מ**

הנני מתכבד להעביר אליכם את החלטת הממונה על הגבלים עסקיים, לפי סעיף 14 לחוק  
ההגבלים העסקיים התשמ"ח - 1988, בדבר מתן פטור מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר  
כובל שבין הצדדים בנדון.

בכבוד רב,

אנג'לה טטרנאשוילי



## **החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל להסכם בין מיטב דש השקעות בע"מ וקבוצת פנינסולה בע"מ**

### **1. פתח דבר**

לפני בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים"), להסדר כובל בין מיטב דש השקעות בע"מ (להלן: "מיטב דש") וקבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "פנינסולה"). בקשת הפטור נוגעת לתניית אי תחרות הקבועה בהסכם המיזוג, אשר אושר על-ידי ביום 21.9.2015 (להלן: "המיזוג"). לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשווקים הרלוונטיים, ולאחר שנועצתי עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי הכבילות שבהסדר אינן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות בשווקים המושפעים ממנו, כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. על כן, מצאתי כי ההסדר ראוי לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

### **2. ההסדר והצדדים לו**

מיטב דש היא חברה ציבורית בבעלות קבוצת ברם (28.46%), מר סטפק צבי (27.35%), הציבור (37.67%) ובעלי מניות נוספים. מיטב דש עוסקת בתחומים שונים בשוק ההון, ביניהם ניהול כספי חיסכון לטווח קצר, בינוני וארוך, מתן שירותי חבר בורסה וברוקראזי, סוכנויות ביטוח ושירותי נאמנות.

פנינסולה היא חברה ציבורית בבעלות הציבור (35.6%), מר אבני מיכה (29.16%), מגדל משתתפות (17.44%), חברת די פרטנרס 2 (גיי.פי) בע"מ (9.95%), איזיק וחיה מסינג (5.43%) ובעלי מניות נוספים. פנינסולה עוסקת במתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים. במסגרת המיזוג רוכשת מיטב דש 20% ממניות פנינסולה. בנוסף, תציע מיטב דש הצעת רכש רגילה לרכוש 5% לפחות מהון המניות המונפק והנפרע של פנינסולה.

### **3. הכבילות והשפעתן על התחרות**

החלטה זו עוסקת בכבילת אי תחרות אשר נכללה בהסכם המיזוג בין הצדדים, במסגרתה מתחייבת מיטב דש שכל פעילותה בתחום מתן אשראי לעסקים תתבצע, במישרין או בעקיפין, באמצעות פנינסולה בלבד, כל עוד היא מחזיקה ב-20% או יותר מהון המניות המונפק של פנינסולה. כמו כן, עולה מההסכם, כי כל עוד שיעור ההחזקה של מיטב דש לא פחת מ-20%, קיימת לה זכות למנות דירקטורים בפנינסולה.

כללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), התשס"ט-2009 (להלן: "פטור הסוג"), קובעים כי התחייבות של מוכר כי לא יתחרה בעסק הנרכש במיזוג היא כבילה הפטורה מקבלת אישור בית הדין להגבלים עסקיים, כל עוד משכה אינו עולה על התקופות המצוינות



בפטור הסוג ובכפוף לאמור בו. מתן הפטור לכבילות מסוג זה נועד להגן על האינטרס הלגיטימי של הצדדים להבטיח שהעסקה לא תרוקן מתוכן על-ידי תחרות בנכס הנמכר מצדו של המוכר בסמוך לאחר המיזוג, וכי התמורה תגלם את מלוא שוויו של הממכר.

במקרה הנוכחי, כבילת אי התחרות בהסכם המיזוג מקיימת את התנאים הקבועים בפטור הסוג לעניין משך תקופת אי התחרות. אולם, ההתחייבות בה היא מצד הרוכש ולא מצד המוכר, ועל כן היא אינה חוסה תחת פטור הסוג. יחד עם זאת, כאשר צדדים מוסיפים לקחת חלק בפעילות עסקית משותפת לאחר העסקה, עשוי לעלות צורך דומה של הגנה על ערכו הכלכלי של העסק והבטחת המשך הפעילות העסקית המשותפת גם בעסקאות מעין אלו. מטעמים אלו, נשקלת בחיוב גם התרתן של תניות אלו ובלבד שאין בהן לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק ושהצורך נובע מעצם העסקה והוא חיוני לביצועה.

במקרה שלפנינו, בדיקת הרשות העלתה כי אין בהתחייבותה של מיטב דש כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק. זאת, מאחר שההתחייבות נוגעת לתחום פעילות בו למיטב דש אין כלל פעילות עובר למיזוג. כמו כן, קיימות חברות נוספות שעוסקות במתן אשראי לעסקים, ונתח השוק של פנינסולה במתן אשראי לעסקים אינו גדול.

לאור הדברים האמורים, שוכנעתי כי הכבילות שבהסדר אינן מעלות חשש לפגיעה של ממש בתחרות בשוק, כי עיקרו של ההסדר הכובל אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.

#### 4. סוף דבר

לאחר שנועצתי עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש. בהתאם לסעיף 15(א) לחוק ההגבלים העסקיים נתונה החלטתי זו לערר בפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל עליו ניתן הפטור.

אורי שוורץ  
הממונה על הגבלים עסקיים (בפועל)

ירושלים, ח' בתשרי התשע"ו  
21 בספטמבר 2015



## הועדה לפטורים ולמיזוגים

### המלצות

**מועד הדיון: 21.09.15**

**מקום הדיון: רשות ההגבלים העסקיים, רח' עם ועולמו 4, ירושלים**

#### בקשות מיזוג במסלול הירוק

בפני חברי הועדה הוצגו בקשת המיזוג וחוות הדעת של המחלקה הכלכלית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים למיזוג
10202	מיטב דש השקעות בע"מ (להלן: "מיטב דש") קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "פנינסולה")

#### החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשות המיזוג על סמך חוות הדעת הכלכלית.

#### בקשות מיזוג במסלול הצהוב

בפני חברי הועדה הוצגו בקשת המיזוג וחוות הדעת של המחלקה הכלכלית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים למיזוג
10140	פלאפון תקשורת בע"מ (להלן: "פלאפון") אלון סלולר בע"מ (להלן: "אלון")

#### החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג על סמך חוות הדעת הכלכלית.

#### בקשת פטור נלווה

בפני חברי הועדה הוצגה בקשת פטור נלווה למיזוג וטיטוט פטור של המחלקה המשפטית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים להסדר כובל
10203	מיטב דש השקעות בע"מ (להלן: "מיטב דש") קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "פנינסולה")

החלטה

חברי הועדה ממליצים ליתן פטור בבקשה הנ"ל על סמך טיוטת הפטור של המחלקה המשפטית.

בקשות פטור

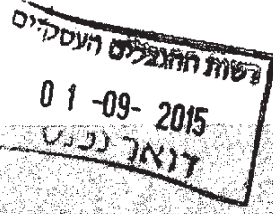
בפני חברי הועדה הוצגו בקשות פטור וטיוטות פטור של המחלקה המשפטית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים להסדר כובל
10177	שטראוס גרופ בע"מ אנוואי.אל. מזון בע"מ
10210	הזדמנות ישראלית מקורות אנרגיה, שותפות מוגבלת; Namax Oil & Gas Limited Frendum Investments Limited Daden Investment Limited AGR Petroleum Services Holdings לפידות חלץ שותפות מוגבלת Coleridge Gas & Oil Exploration Israel L.P Caspian Drilling Company Limited

החלטה

פטור 10177 – חברי הועדה ממליצים ליתן פטור על סמך טיוטות הפטור של המחלקה המשפטית.  
פטור 10210 – אחד החברים נמנע. אחד החברים המליץ.





טופס 2  
תקנות 3 (א)  
4-1 (א) ו-1 (ב)



- משמעות המונחים המופיעים בטופס זה תהיה כמשמעותם בחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988 (להלן - "החוק" או "חוק ההגבלים העסקיים") ובכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"א - 2001<sup>1</sup> (להלן - "הכללים"), ככל שלא ניתנה להם הגדרה אחרת.

#### • הגדרות המונחים בטופס זה:

- **מגיש הודעת מיזוג** - לרבות אדם קשור לו.
- **"אדם קשור למגיש הודעת המיזוג"** - אדם השולט במגיש הודעת המיזוג, תאגיד הנשלט על-ידי מגיש הודעת המיזוג וכל תאגיד הנשלט בידי מי מהם.
- **"שליטה"** - כהגדרתה בסעיף 1 לחוק.
- **פירמה** - לרבות אדם קשור לפירמה.
- **מיזוג בעל היבטים אופקיים** - מיזוג בין פירמות אשר מייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין תחליפיים, כהגדרתם בכללים (להלן גם - מיזוג אופקי).
- **מיזוג בעל היבטים אנכיים** - מיזוג בין פירמות אשר פועלות בחוליות שונות בשרשרת הייצור, השיווק והמכירה של טובין (להלן גם - מיזוג אנכי).
- **מיזוג קונגלומרטי** - מיזוג שאין בו היבט אופקי או אנכי.
- **כותרות הסעיפים בטופס זה** הן לנוחות בלבד ולא ישמשו לפרשנות הטופס.

### הוראות מילוי

#### מה צריך למלא בטופס?

טופס הודעת מיזוג זה מכיל דרישות מידע שונות בהתאם לסוג המיזוג בגינו מוגשת ההודעה:

- אם לעסקת המיזוג יש היבטים אופקיים, יש למלא את הפרקים: א עד ז, ט, יא עד יג.
- אם לעסקת המיזוג יש היבטים אנכיים, יש למלא את הפרקים: א עד ו, ח-ט, יא עד יג.
- אם המיזוג קונגלומרטי, יש למלא את הפרקים: א עד ד, י עד יג.
- אם למיזוג היבטים אופקיים ואנכיים, יש למלא את כל הפרקים הרלוונטיים לסוגי מיזוג אלה.

אפשר להפנות להודעת מיזוג קודמת, אם הוגשה במהלך שנים-עשר החודשים האחרונים ואם הפרטים שסופקו במסגרתה נכונים גם במועד הגשת הודעת מיזוג זו. ההפניה תיעשה באמצעות מילוי נספח ההצהרה שבעמוד 10.

אם עסקת המיזוג כוללת הסדר כובל הדורש פטור - יש למלא את פרק יד חלף הגשת בקשת פטור נפרדת.

אם המידע המבוקש חורג ממגבלות המקום שבטופס, יש לצרף דפי תשובות ובהם הפניה ברורה לפרקים ולסעיפים המתאימים.

חברה המנהלת עסקים הן בישראל והן מחוץ לישראל, מופנית להוראות סעיף 18 לחוק.

## מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג

<input checked="" type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				(1) המגיש הוא
מספר טלפון נוסף		מספר טלפון 03-7903000	שם המגיש מיטב דש השקעות בע"מ ("מיטב דש")	(2) פרטי המגיש
המיקוד 5112302	שם היישוב בני ברק	מספר הבית 30	הרחובות י"ד ששת הימים	
המיקוד	שם היישוב תל-אביב	מספר הבית 4	הרחובות י"ד הרצוג, פוקס, נאמן ושות' בית אסיה, רח' ויצמן	(3) כתובת למסירת מסמכים
מספר טלפון 03-6922020		תפקיד ב"כ מיטב דש	שם טליה סולומון, עו"ד איריס אכמון, עו"ד	(4) איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (עו"ד, רו"ח, או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)
דוא"ל Solomonta@hfn.co.il			מספר פקס 03-6966464	
המיקוד	שם היישוב	מספר הבית	הרחובות י"ד (אם שונה מהרשום לעיל)	
קבוצת פנינסולה בע"מ ("פנינסולה")				(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג

## הסיבה להגשת הודעת המיזוג

סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק.		(6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"
<input type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה. <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשות מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא. <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת. <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשת זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת. <input type="checkbox"/> עקב עסקה אחרת יעלה שיעור ההחזקות על סף הקבוע בחוק <input type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט:		
סמן את כל הסיבות שבסעיף 17 (א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.		(7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"
<input type="checkbox"/> חלקן של החברות המתמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות</li> <li><input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות</li> <li><input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות</li> <li><input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות</li> </ul>		
<input checked="" type="checkbox"/> מחזור המכירות המאוחד של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17 (א) (2) לחוק ההגבלים העסקיים או לפיו (כיום הסכום הוא 150 מיליון ₪) ומחזור המכירות של לפחות שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ- 10 מיליון ₪.		
<input type="checkbox"/> אחת החברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים. שם בעל המונופולין הוא:		



### עסקת המיזוג

<p>(8) עיקרי עסקת המיזוג</p>	<p>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כן יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות, משולב).</p> <p>במסגרת העסקה תרכוש מיטב דש 24,899,151 מניות רגילות של פנינסולה אשר יהוו מיד לאחר הקצאתן עשרים אחוזים מהון המניות המונפק והנפרע של פנינסולה ובנוסף תפרסם מיטב דש הצעת רכש רגילה לפי תקנות ניירות ערך (הצעת רכש), תש"ס-2000 לבעלי המניות של פנינסולה, במסגרתה מיטב דש תציע לרכוש 5% לפחות מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, והכל כמפורט בהסכם המיזוג המצורף להודעה זו. יצוין כי הצעת הרכש לא תהא כפופה לשיעור היענות מזערי.</p> <p>בנוסף, לאמור לעיל, מיטב דש מחזיקה באמצעות מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ בכ- 0.14% ממניות פנינסולה ובאמצעות תכלית מדדים בע"מ בכ- 0.44% ממניות פנינסולה.</p> <p>נדגיש כי לפי סעיף 14 להסכם המיזוג מר מיכה אבני ו-די פרטרנס 2 (ג'י. פי) בע"מ, בעלי מניות בפנינסולה, התחייבו באופן חד-צדדי להיענות להצעת הרכש זאת בגין 10% ממניות החברה המוחזקות על ידם במועד חתימת ההסכם, כלומר התחייבו למכור למיטב דש במסגרת הצעת הרכש 3.91% לפני ההקצאה, נכון למועד הגשת ההודעה זו. היה ותושלם העסקה, ותתקבל הצעת הרכש, תחזיק מיטב דש לכל הפחות ב-25% מהחברה.</p>
------------------------------	--

### עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג

<p>(9) הפעילות העסקית</p>	<p>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: "ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p>מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים.</p>
<p>(10) אזור הפעילות העסקית</p>	<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג:</p> <p><input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם:</p> <p><input type="checkbox"/> כלל ארצות</p>
<p>(11) חלקו של מגיש הודעת המיזוג מכלל הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p>	<p>מה חלקו של מגיש הודעת המיזוג, מכלל המכירות בשוק, במונחים כמותיים וכספיים, בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>לדוגמה: חלקו של מגיש הודעת המיזוג ואדם קשור אליו בפעילויות שנרשמו לעיל הוא: ייצור ושיווק תקליטורים – 20% (כספי), 25% (כמותי); הוצאה לאור של ספרים – 18% (כספי), 15% (כמותי); הפקת סרטי קולנוע – 80% (כספי), 60% (כמותי). כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p>למיטב דש אין פעילות בתחום הפעילות נשוא עסקת המיזוג.</p>
<p>(12) מתחרים</p>	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>1. למיטב דש אין פעילות בתחום הפעילות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>2.</p> <p>3.</p>

## הצהרה

(35) הצהרה

הצהרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני:

אנו החתומים מטה, מר אילן רביב ומר אריק פרץ, המשמשים בתפקיד מנכ"ל החברה וסמנכ"ל כספים ומטה, CFO בהתאמה, אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהירים בזה כלהלן:

1. הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.
2. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.
3. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק יד לעיל.
4. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי לוואי והבנות כלשהן בכתב או בעל פה).
5. ידוע לי כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על הגבלים עסקיים בהחלטתו בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לי חובתי למסור לרשות ההגבלים העסקיים מידע נכון, מלא ועדכני.

31/8/2015

תאריך

חתימת החברה

מיטב דש השקעות בע"מ

שם החברה

אריק פרץ - סמנכ"ל כספים ומטה  
אילן רביב - מנכ"ל ומטה

שם מורשה החתימה ותפקידו

## הודעת מיזוג

רשות ההגבלים העסקיים

01-09-2015

דואר נכנס

טופס 2 -  
תקנה 3(א)  
ותקנות 4  
(א) ו-1(ב)



משמעות המונחים המופיעים בטופס זה תהיה כמשמעותם בחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988 (להלן - "החוק" או "חוק ההגבלים העסקיים") ובכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"א - 2001<sup>1</sup> (להלן - "הכללים"), ככל שלא ניתנה להם הגדרה אחרת.

### - הגדרות המונחים בטופס זה:

- **מגיש הודעת המיזוג** - לרבות אדם קשור לו.
- **"אדם קשור למגיש הודעת המיזוג"** - אדם השולט במגיש הודעת המיזוג, תאגיד הנשלט על-ידי מגיש הודעת המיזוג וכל תאגיד הנשלט בידי מי מהם.
- **"שליטה"** - כהגדרתה בסעיף 1 לחוק.
- **פירמה** - לרבות אדם קשור לפירמה.
- **מיזוג בעל היבטים אופקיים** - מיזוג בין פירמות אשר מייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין תחליפיים, כהגדרתם בכללים (להלן גם - מיזוג אופקי).
- **מיזוג בעל היבטים אנכיים** - מיזוג בין פירמות אשר פועלות בחוליות שונות בשרשרת הייצור, השיווק והמכירה של טובין (להלן גם - מיזוג אנכי).
- **מיזוג קונגלומרטי** - מיזוג שאין בו היבט אופקי או אנכי.

- **כותרות הסעיפים בטופס זה הן לנוחיות בלבד, ולא ישמשו לפרשנות הטופס**

### הוראות מילוי

#### מה צריך למלא בטופס?

- טופס הודעת מיזוג זה מכיל דרישות מידע שונות בהתאם לסוג המיזוג בגינו מוגשת ההודעה:
- אם לעסקת המיזוג יש **היבטים אופקיים**, יש למלא את הפרקים: א עד ז, ט, יא עד יג.
  - אם לעסקת המיזוג יש **היבטים אנכיים**, יש למלא את הפרקים: א עד ו, ח, ו-ט, יא עד יג.
  - אם המיזוג **קונגלומרטי**, יש למלא את הפרקים: א עד ד, י עד יג.
  - אם למיזוג **היבטים אופקיים ואנכיים**, יש למלא את כל הפרקים הרלוונטיים לסוגי מיזוג אלה.
- אפשר להפנות להודעת מיזוג קודמת, אם הוגשה במהלך שנים-עשר החודשים האחרונים ואם הפרטים שסופקו במסגרתה נכונים גם במועד הגשת הודעת המיזוג זו. ההפניה תיעשה באמצעות מילוי נספח החצהרה שבעמוד 10.
- אם עסקת המיזוג כוללת הסדר כובל הדורש פטור - יש למלא את פרק יד חלק הגשת בקשת פטור נפרדת.
- אם המידע המבוקש חורג ממגבלות המקום שבטופס, יש לצרף דפי תשובות ובהם הפניה ברורה לפרקים ולסעיפים המתאימים.
- חברה המנהלת עסקים הן בישראל והן מחוץ לישראל, מופנית להוראות סעיף 18 לחוק.

<sup>1</sup> ק"ת, התשס"א עמ' 658.

מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג					א
<input type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג					(1) המגיש הוא
מספר טלפון נוסף	מספר טלפון	שם המגיש			(2) פרטי המגיש
	03-565-0100	קבוצת פנינסולה בע"מ (להלן: "מגישת ההודעה")			
המיקוד	שם היישוב	מספר הבית	הרחוב / ת"ד		
6578202	תל אביב	48	יהודה הלוי		
המיקוד	שם היישוב	מספר הבית	הרחוב / ת"ד		(3) כתובת למסירת מסמכים
6702501	תל-אביב	5	מרכז עזריאלי, המגדל המרובע		
מספר טלפון	תפקיד		שם		(4) איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (עו"ד, רו"ח, או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)
03-6087826	עו"ד		עו"ד רונית אמיר ניב ועו"ד רון גוטמן		
דוא"ל		מספר פקס			
ronita@aron.co.il rong@aron.co.il		03-6074470			
המיקוד	שם היישוב	מספר הבית	הרחוב/ת"ד (אם שונה מהרשום לעיל)		
6702501	תל - אביב	5	מרכז עזריאלי, המגדל המרובע		
מיטב דש השקעות בע"מ (להלן: "המשקיע")					(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג

הסיבה להגשת הודעת המיזוג		ב
<p>סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק</p> <p><input type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשות מניות בחברה, המקנות לרוכש יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת.</p> <p><input type="checkbox"/> בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשת זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת.</p> <p><input type="checkbox"/> עקב עסקה אחרת יעלה שיעור ההחזקות על סף הקבוע בחוק.</p> <p><input type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט:</p>		(6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"
<p>סמן את כל הסיבות שבסעיף 17(א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.</p> <p><input type="checkbox"/> חלקן של החברות המתמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל:</p> <p><input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות</p> <p>הנכס/השירות האמור הוא - _____</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> מחזור המכירות המאוחד של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17(א)(2) לחוק ההגבלים העסקיים או לפיו (כיום הסכום הוא 150 מליון ₪ ומחזור המכירות של לפחות שניים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ- 10 מליון ₪).</p> <p>אחת מהחברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים.</p> <p>שם בעל המונופולין הוא - _____</p>		(7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת חברות"

ג	עסקת המיזוג
<p>(8) עיקרי עסקת המיזוג</p>	<p>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג</p> <p>יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כן יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות, משולב).</p> <p>במסגרת העסקה ירכוש המשקיע 24,899,151 מניות רגילות של החברה אשר יהוו מיד לאחר הקצאתן עשרים אחוזים מהון המניות המונפק של החברה ובנוסף יציע המשקיע הצעת רכש רגילה לפי תקנות ניירות ערך (הצעת רכש), תש"ס-2000, במסגרתה המשקיע יציע לרכוש 5% לפחות מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, והכל כמפורט בהסכם המיזוג המצורף להודעה זו.</p> <p>נדגיש כי לפי סעיף 14 להסכם המיזוג מר מיכה אבני ו-די פרטרנס 2 (ג'י. פי) בע"מ התחייבו להיענות להצעת הרכש וזאת בגין 10% ממניות החברה המוחזקות על ידם במועד חתימת ההסכם, כלומר התחייבו למכור למשקיע במסגרת הצעת הרכש 3.91% לפני ההקצאה. היה ותושלם העסקה, ותתקבל הצעת הרכש, יחזיק המשקיע לכל הפחות ב-25% מהחברה.</p>

ד	עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג																
<p>(9) הפעילות העסקית</p>	<p>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג</p> <p>הכונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: "ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p>הפעילות נושא עסקת המיזוג היא מתן אשראי לעסקים קטנים ובינוניים.</p> <p>יודגש, כי אין לראות באמור לעיל כהגדרת שוק מחייבת.</p>																
<p>(10) אזור הפעילות העסקית</p>	<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p> <p><input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם: _____</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כלל ארצות</p>																
<p>(11) חלקו של מגיש הודעת המיזוג מכלל הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p>	<p>מה חלקו של מגיש הודעת המיזוג, מכלל המכירות בשוק, במונחים כמותיים וכספיים, בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג,</p> <p>לדוגמה: חלקו של מגיש הודעת המיזוג ואדם קשור אליו בפעילויות שנרשמו לעיל הוא: ייצור ושיווק תקליטורים – 20% (כספי), 25% (כמותי); הוצאה לאור של ספרים – 18% (כספי) 15% (כמותי); הפקת סרטי קולנוע – 80% (כספי), 60% (כמותי). כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p>להערכת מגישת הודעת המיזוג, חלקה מכלל תחום האשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל הוא זניח ביותר ומוערך כקטן מ-0.5%<sup>2</sup>.</p>																
<p>(12) מתחרים</p>	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מהפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>למיטב ידיעתה של מגישת ההודעה, קיימים מתחרים רבים בשוק הרלוונטי ועיקרם הם כלהלן:</p> <table border="0"> <tr> <td>1. בנק לאומי לישראל בע"מ</td><td>11. בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ</td></tr> <tr> <td>2. בנק הפועלים בע"מ</td><td>12. בנק דיסקונט לישראל בע"מ</td></tr> <tr> <td>3. ישראלכרט בע"מ</td><td>13. בנק מזרחי-טפחות בע"מ</td></tr> <tr> <td>4. לאומי קארד בע"מ</td><td>14. בנק מרכנתיל-דיסקונט בע"מ</td></tr> <tr> <td>5. בנק ירושלים בע"מ</td><td>15. אופל בלאנס השקעות בע"מ</td></tr> <tr> <td>6. בנק מסד בע"מ</td><td>16. הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ</td></tr> <tr> <td>7. אמפה קפיטל בע"מ</td><td>17. כרטיסי אשראי לישראל (כ.א.ל.) בע"מ</td></tr> <tr> <td>8. קבוצת אחים נאוי בע"מ</td><td>18. וכל נותן שירותי מטבע אשר מחזיק ברישיון</td></tr> </table>	1. בנק לאומי לישראל בע"מ	11. בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ	2. בנק הפועלים בע"מ	12. בנק דיסקונט לישראל בע"מ	3. ישראלכרט בע"מ	13. בנק מזרחי-טפחות בע"מ	4. לאומי קארד בע"מ	14. בנק מרכנתיל-דיסקונט בע"מ	5. בנק ירושלים בע"מ	15. אופל בלאנס השקעות בע"מ	6. בנק מסד בע"מ	16. הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	7. אמפה קפיטל בע"מ	17. כרטיסי אשראי לישראל (כ.א.ל.) בע"מ	8. קבוצת אחים נאוי בע"מ	18. וכל נותן שירותי מטבע אשר מחזיק ברישיון
1. בנק לאומי לישראל בע"מ	11. בנק יהב לעובדי המדינה בע"מ																
2. בנק הפועלים בע"מ	12. בנק דיסקונט לישראל בע"מ																
3. ישראלכרט בע"מ	13. בנק מזרחי-טפחות בע"מ																
4. לאומי קארד בע"מ	14. בנק מרכנתיל-דיסקונט בע"מ																
5. בנק ירושלים בע"מ	15. אופל בלאנס השקעות בע"מ																
6. בנק מסד בע"מ	16. הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ																
7. אמפה קפיטל בע"מ	17. כרטיסי אשראי לישראל (כ.א.ל.) בע"מ																
8. קבוצת אחים נאוי בע"מ	18. וכל נותן שירותי מטבע אשר מחזיק ברישיון																

<sup>2</sup> מבוסס על נתוני בנק ישראל לשנת 2014, ראו:



<p>4. מסמכים אחרים שהם רלוונטיים לבחינת ההשלכות התחרותיות של המיזוג.</p> <p>5. מגיש הודעת המיזוג אשר ביקש פטור מאישור הסדר כובל במסגרת הודעת מיזוג זו יצרף מסמכים שהם רלוונטיים לבחינת ההשלכות התחרותיות של ההסדר הכובל.</p>	<p>_____</p> <p>_____</p> <p>_____</p>
--	--



יך	בקשת פטור בגין כבילות נלוויות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת
<p>(33) הסדרים כובלים שלהם מתבקש פטור</p>	פרק זה ימולא רק על-ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות
	<p>1. תאר בקצרה את ההסדרים הכובלים בעבורם מתבקש פטור מאישור הסדר כובל.</p>
	<p>(א) ככל שקיימים צדדים להסדר הכובל שאינם צד לעסקת המיזוג, יש לציין את שמם, כתובתם, כתובת למסירת דואר, כתובת אתר האינטרנט, פרטי איש קשר מטעמם ומספרי טלפון רלוונטיים:</p> <p>סעיף 11.3 להסכם המיזוג קובע:</p>
	<p>11.3. "המשקיע מתחייב, כי כל עוד הוא מחזיק ב- 20% או יותר מהון המניות המונפק של החברה, כל פעילותו (בעצמו ו/או באמצעות חברות בנות שלו) בתחום הפעילות של החברה, תתבצע, במישרין או בעקיפין, באמצעות החברה בלבד והוא מתחייב להפנות לחברה כל הזדמנות עסקית בתחום הפעילות של החברה, ולא לעסוק, במישרין או בעקיפין, בעצמו ו/או באמצעות חברות בנות של המשקיע בפעילות זו, אך למעט החזקה פיננסית של עד 20% מהון המניות וזכויות ההצבעה בתאגידים העוסקים בתחום הפעילות של החברה, אשר אין בצידה שליטה. האמור בסעיף זה לא יחול על פעילות של חברות בנות של המשקיע העוסקות בניהול נכסי לקוחות, עבור לקוחותיהן. לעניין זה, "תחום הפעילות של החברה" משמעו מתן אשראי לעסקים."</p>
	<p>(ב) הכבילות שבהסדר:</p> <p>התחייבות לאי תחרות מצד המשקיע.</p>
<p>(ג) הטובין / השירותים שאליהם קשור ההסדר:</p> <p>מתן אשראי לעסקים.</p>	
<p>(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):</p> <p>כל עוד המשקיע מחזיק ב- 20% או יותר מהון המניות המונפק של החברה.</p>	
<p>2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:</p>	<p>הגבלת התחרות בין צדדים לעסקת מכירת עסק או פעילות עסקית, בשלמותם או בחלקם, היא תנייה נפוצה בעסקאות מיזוג.</p> <p>ככלל, הרציונל להגבלת פעילותו העסקית של המוכר מלהתחרות בתחום פעילותו של העסק הנרכש במיזוג הוא הרצון לשמר את ערכו הכלכלי של העסק הנרכש ולהבטיח את נכונות הרוכש לרכוש את העסק ולהשקיע בו מהונו וממרכו. בהתאם, מקום שהמוכר נותר בעל מניות מהותי בעסק הנרכש, הרציונל להגבלת פעילותו העסקית של הרוכש מלהתחרות בתחום פעילותו של העסק הנרכש במיזוג, היא לאפשר למוכר להוסיף ולהשקיע בעסק הנרכש מהונו וממרכו, כמו גם נועדה הכבילה להבטיח את יציבות הפעילות העסקית המשותפת. תניות אי-התחרות שבהסכם המיזוג היא אינהרנטית לעסקה, נגזרת ממנה, ומהווה חלק משיתוף הפעולה בין הצדדים.</p>

הממונה קבע זה מכבר בהחלטותיו כי טעמים אלה מצדיקים, ככלל, מתן פטור לכבילות המגבילות את התחרות בין הצדדים לפעילות המשותפת, ובלבד שהכבילות אינן חורגות מן הסביר לצורך מימוש תכליות אלו ואינן מגבילות את התחרות בחלק ניכר של שוק או שאין בהן כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות (ראה לדוגמא, החלטת הממונה בדבר מתן פטור להסדר בין AC Nielsen Corp. מחקרי הגל החדש בע"מ ואח', 2012 הגבלים עסקיים 5001997. לדוגמא נוספת ראו החלטת הממונה בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל להסכם שבין פלטק תקשורת ומחשבים בע"מ לבין מוביילנד בע"מ ואח', 2013 הגבלים עסקיים 500425 ("עניין פלטק"), שם קבע הממונה כי:

"דיני ההגבלים העסקיים מכירים ברצונם של צדדים המחזיקים יחד בגוף עסקי להגביל את יכולתו של מי מהם מלהתחרות בפעילותם המשותפת, דהיינו פעילות הגוף בו הם מחזיקים יחדיו. תחרות שיציבו לחברה בעלי מניותיה, הנחשפים לסודותיה ויכולים להשפיע על פעולותיה, עלולה לפגוע בפעילות החברה ובערכה הכלכלי עבור יתר בעלי המניות (יתרה מכך, דיני ההגבלים העסקיים מניחים כי החזקת מניות מעל לשיעור מסוים משפיעה על תמריץ הבעלים להתחרות באופן שמחייב במקרים מתאימים קבלת אישור מוקדם לכך)."

בנוסף, משך תניית אי התחרות על המשקיע עולה בקנה אחד עם התקופות הקבועות בסעיף 3(2) לכללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), תשס"ט-2009, והממונה קבע זה מכבר כי נכון ליתן פטור לכבילות דומות, וראו לדוגמא עניין פלטק.

לאור נתחי השוק הזניחים של הצדדים מכלל תחום האשראי לעסקים קטנים ובינוניים, ולאור קיומם של מתחרים רבים ברי-משמעות בתחום זה פשוט שהתחייבות זו לאי-תחרות אינה מגבילה את התחרות בחלק ניכר של שוק ואין בה כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות.

לסיכום, עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת תחרות או מניעתה ואין טמונה בהסדר פגיעה כלשהי בתחרות. על סמך כל האמור לעיל, מתבקש הממונה על ההגבלים העסקיים להפעיל את סמכותו על פי הוראות חוק ההגבלים העסקיים ולפטור את הצדדים מהחובה לקבל את אישור בית הדין להגבלים העסקיים להסדר מושא בקשה זו.

3. אם נעשה הסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר:

ראו הסכם המיזוג המצורף כנספח להודעת המיזוג.

טו	הצהרה
(34) הצהרה	<p>הצהרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני:</p> <p>אני, החתום מטה, המשמש בתפקיד מנכ"ל אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.</li> <li>2. לא הוטלה עלי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.</li> <li>3. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק יד לעיל.</li> <li>4. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי לוחאי והבנות כלשהן בכתב או בעל-פה).</li> <li>5. ידוע לי כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על הגבלים עסקיים בהחלטתו בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לנו חובתי למסור לרשות ההגבלים העסקיים מידע נכון, מלא ועדכני.</li> </ol> <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-end;"> <div style="width: 45%;"> <p>שם החברה: <b>קבוצת פנינסולה בע"מ</b>  <b>Peninsula Group Ltd.</b>  ח.צ. 520033713</p> </div> <div style="width: 45%; text-align: right;"> <p>תאריך: <u>31/8/15</u></p> <p>שם מורשה החתימה ותפקידו: <b>מיכה אבני, מנכ"ל</b></p> </div> </div>