

תוקפו של הפטור מוגבל לשלוש שנים ביחס לתניית ההפצה הבלעדית וארבע שנים ביחס לתניית אי-תחרות. 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 מספר 9067, במשרד רשות ההגבלים העסקיים. רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות. י"ח בכסלו התשע"ג (2 בדצמבר 2012) (חמ 3-41-17)

דיוויד גילה  
הממונה על ההגבלים העסקיים

### הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן – החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיע כי ביום ח' בכסלו התשע"ג (22 בנובמבר 2012) החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
9082	ט.ב.נ. החזקות בע"מ פמי שירותי רפואה בע"מ	תניית אי-תחרות	שירותי גבייה לרשויות ציבוריות וכן שירותי ניהול ותפעול של מערכי חנייה ברשויות מקומיות

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 מספר 9082 במשרד רשות ההגבלים העסקיים. רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות. י"ח בכסלו התשע"ג (2 בדצמבר 2012) (חמ 3-41-17)

דיוויד גילה  
הממונה על ההגבלים העסקיים

<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 (להלן – החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיע כי ביום כ"ו בטבת התשע"ג (8 בינואר 2013) החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
1135	בסט ביי רשתות שיווק בע"מ מיניליין בע"מ ניופאן בע"מ פישמן רשתות בע"מ א.ל.מ. סחר 2000 בע"מ	השוואה תנאי הספקה, רכש משותף וחילופי מידה	מוצרי השמן

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



## רשות ההגבלים העסקיים

### 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 הועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיע כי ביום ח' בכסלו התשע"ג (22 בנובמבר 2012) החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
9082	ט.ב.נ. החזקות בע"מ פמי שירותי רפואה בע"מ	תניית אי תחרות	שירותי גבייה לרשויות ציבוריות וכן שירותי ניהול ותפעול של מערכי חנייה ברשויות מקומיות

החלטתי מתבססת על כך שאין בכילות 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 בפני 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 מספר 9082 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22 ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

פרופ' דוד גילה

הממונה על הגבלים עסקיים

י"ח בכסלו התשע"ג

2 בדצמבר 2012

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



## רשות ההגבלים העסקיים

### החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 בדבר מתן פטור

#### מאישור הסדר כובל בין ט.ב.ג. החזקות בע"מ לבין פמי שירותי רפואה בע"מ

#### 1. פתח דבר

לפני בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 ("החוק"), להסדר בין ט.ב.ג. החזקות בע"מ ("ט.ב.ג.") לבין פמי שירותי רפואה בע"מ ("פמי"). בקשת הפטור שבפני נוגעת לתניית אי תחרות הנלווית לעסקת מיזוג שאושרה על ידי ביום 11.11.12 ("המיזוג").

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתו האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי ההסדר אינו מגביל את התחרות בחלק ניכר של שוק המושפע ממנו ואינו פוגע פגיעה של ממש בתחרות בשוק; כי עיקרו אינו בהפחתת התחרות או במניעתה וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מטעמים אלו מצאתי כי ההסדר ראוי לפטור לפי סעיף 14 לחוק, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

#### 2. ההסדר והצדדים לו

ט.ב.ג. הינה חברה פרטית בבעלות שווה של ה"ה טל בסכס (50%) ובוועז נוימן (50%) (להלן יחד: "המוכרים"). ט.ב.ג. מחזיקה במלוא מניותיה של שוהר שירותי חניה בע"מ ("שוהר"). לט.ב.ג. אין כל פעילות או החזקות נוספות מלבד זו. שוהר עוסקת במתן שירותי גבייה לרשויות ציבוריות, ובמתן שירותי ניהול ותפעול של מערך החנייה למספר רשויות מקומיות, לרבות צביעת מדרכות, תשלום לפקחים, אספקת תמרורים, מספונים, מדחנים וכיו"ב.

פמי הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של קבוצת דוידוף בע"מ<sup>1</sup> ("הרוכשת"). פמי עוסקת, באמצעות חברות שבשליטתה<sup>2</sup>, באספקת שירותים רפואיים שונים כגון: שירותי ביקור רופא בבית הלקוח, יעוץ רפואי מקצועי וכן באספקת שירותי דרך, שירותי חירום, שירותי תיקון נזקי מים, שירותי השמה (רילוקיישן), ניהול השקעות בתחומים של מכשור ושירותים רפואיים, מתן ייעוץ לחיסכון בעלויות תפעוליות וניהול שירותים לפרויקטים של החלפת סטודנטים.

במסגרת עסקת המיזוג, פמי רוכשת 56.8% מהון מניותיה של ט.ב.ג., כך שלאחר המיזוג לצד פמי, ה"ה טל בסכס ובוועז נוימן יחזיקו ב- 11.4% וב- 31.8% בהתאמה מהון המניות של החברה הממוזגת.

<sup>1</sup> קבוצת דוידוף נמצאת בבעלותם של ר.ינור החזקות בע"מ (82.45%), הנמצאת בבעלותו המלאה של מר רוני דוידוף), מר כהן פנחס (7.33%), ינון החזקות בע"מ (4.61%), אודיגא השקעות בע"מ (2.62%) ומר גבאי עזרא (2.45%).  
<sup>2</sup> לפמי החזקות בחברת פמי פרימיום בע"מ (96.85%), First Service Administration Inc (75.4%), אורביקס מדיקל בע"מ (59.16%), אגייט ר.מ. השקעות וטכנולוגיות רפואיות בע"מ (50%), פתרונות אפקטיבים בע"מ (45%), רילוקיישן גיבס גלובל בע"מ (27%), MedSave Healthcare Ltd India (26%) ובחברת IntershipDesk (10%).

להסכם המיזוג נלוו שלוש תניות אי תחרות במסגרתן התחייבו המוכרים והרוכשת, שלא להתחרות בתחומי הפעילות של ט.ב.ג. ו/או שוהר ובפעילותה. בקשת הפטור שבפניי נוגעת לתניות אי התחרות מצד הרוכשת, לפיה התחייבה פמי שלא להתחרות בט.ב.ג. ושוהר ובעסקי שוהר ובפעילותה, החל ממועד השלמת העסקה ועד לחלוף ארבע שנים מהיום שבו פחת חלקה של פמי בט.ב.ג. מ-20% או מהמועד שבו פגה זכותה למנות דירקטור בט.ב.ג., לפי המוקדם ("תניות אי התחרות"). אשר לתניות אי התחרות הנוגעות למוכרים, הרי שעל פי מצגי הצדדים, אלה חוסות תחת תנאי כללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), התשס"ט-2009 ("פטור הסוג"), ומשכך לא נבחנו על ידי, והחלטה זו אינה חלה לגביהן.

### 3. השפעת ההסדר על התחרות

כאמור, עסקת המיזוג בין פמי לט.ב.ג. אושרה על ידי ביום 11.11.12 משנמצא כי אינה מעוררת חשש לפגיעה בתחרות. עניינה של החלטה זו בהתחייבות הרוכשת שלא להתחרות בפעילות העסקית של החברה הנרכשת במיזוג, אשר לאחריו, תוחזק על ידי הרוכשת והמוכרים במשותף.

הרציונל העומד בבסיס כבילות אי תחרות מצד הרוכש בעסקת מיזוג כאשר מוסיפים הצדדים לקחת חלק בפעילות עסקית משותפת, הינו הצורך בהגנה על ערכו הכלכלי של העסק והבטחת יציבות המשך הפעילות העסקית המשותפת של הצדדים.<sup>3</sup> מטעמים אלו, נשקלת בחיוב התרת תניות מסוג זה, אם אינן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות, ובלבד שהצורך בכבילות אי התחרות נובע מעצם העסקה והוא נחוץ לביצועה, וזאת בכפוף למכלול נסיבות העניין.<sup>4</sup>

במקרה הנוכחי, תניות אי התחרות נועדה להתמודד עם החשש של המוכרים מפני תחרות מצד הרוכשת ההופכת לשותפה בעסק הממוזג, ונועדה להבטיח את הכדאיות הכלכלית בעסקת המיזוג ואת יציבות הפעילות המשותפת. משך תקופת אי התחרות, ארבע שנים מהיום שבו פחת חלקה של פמי בט.ב.ג. מ-20% או מהיות שבו פגה זכותה למנות דירקטור בט.ב.ג., עולה בקנה אחד עם התקופה המרבית הקבועה בהוראות פטור הסוג.

לאור האמור, נחה דעתי כי אין מניעה ממתן הפטור המבוקש.

<sup>3</sup> ר' את ההחלטה בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח-1988 להסדר שבין וואלה! תקשורת בע"מ, קורל תל בע"מ, קשר ישיר בע"מ, מר שון תל, מר שמעון יעקובסון ו-Waldemar Business Inc.: 2010 הגבלים עסקיים 5001656.

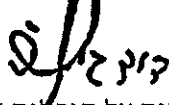
<sup>4</sup> ר' החלטת הממונה בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח-1988 להסדר שבין קרביץ (ישראל) בע"מ לבין אקדמון בע"מ ואקדמון ישראל בע"מ 2012: הגבלים עסקיים 5001920.

#### 4. סוף דבר

לאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ומיזוגים, 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.

פרופ' דיויד גילה



הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ח' כסלו תשע"ג

22.11.2012



## רשות ההגבלים העסקיים

### הועדה לפטורים ולמיזוגים

#### המלצות

**מועד הדיון: 7 בנובמבר 2012**

**מקום הדיון: משרד רשות ההגבלים העסקיים, כנפי נשרים 22 ירושלים ק' ג', 6556111 - 02**

#### בקשות מיזוג במסלול הירוק

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג
9066	מלס-תים בע"מ INFOPRINT SOLUTIONS ITALIA S.R.L
9072	פסגות גליל גולן אגודה שיתופית חקלאית בע"מ פירות הגולן אגודה חקלאית שיתופית למפעלים שיתופיים בע"מ פרי פסגות אגודה שיתופית חקלאית בע"מ בית קירור פרי פסגות אגודה שיתופית חקלאית בע"מ בית אריזה לפירות – פרי פסגות שותפות מוגבלת
9073	General Electric Company אינסייטק בע"מ
9079	The Procter & Gamble Company טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ
9081	אמפנול ישראל בע"מ תל-עד אלקטרוניקה בע"מ
9078	פמי שירותי רפואה בע"מ ט.ב.נ. החזקות בע"מ
9084	אוריין ש.מ. בע"מ אביב יעל דרומה בע"מ

#### החלטה

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

#### בקשת מיזוג

בפני חברי הועדה הוצגה בקשת מיזוג וחוות הדעת של המחלקה הכלכלית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים למיזוג
9000	באזילה ישראל 2012 בע"מ באזילה בע"מ

**החלטה**

חברי הועדה ממליצים להתנגד למיזוג על סמך חוות הדעת וזאת אלא אם בדיקה נוספת של החסמים הניצבים בפני מכוני סקרים ומחקר לתחום הניטור והעיבוד של מידע בענף התקשורת הדיגיטלית, תקהה את החשש התחרותי.

**בקשת פטור נלווית למיזוג**

בפני חברי הועדה הוצגה בקשת פטור נלוות למיזוגים וטיוטת פטור/התייחסות בכתב של המחלקה המשפטית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים להסדר
9082	פמי שירותי רפואה בע"מ ט.ב.נ. החזקות בע"מ

**החלטה**

חברי הועדה ממליצים ליתן פטור בבקשה הנ"ל בהתאם לאמור בטיוטת הפטור של המחלקה המשפטית/התייחסות בכתב מטעמה.

**בקשת פטור**

בפני חברי הועדה הוצגה בקשת פטור וטיוטת פטור של המחלקה המשפטית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים להסדר
9017	אגודת האקטוארים בישראל חברי אגודת האקטוארים בישראל

**החלטה**

חברי הועדה ממליצים לתת פטור בבקשה הנ"ל בהתאם לאמור בטיוטת הפטור של המחלקה המשפטית.

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



בשמעות 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 (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.
- כתורות 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 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 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 חלק הגשת בקשת פטור נפרדת.

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

חברה המנהלת עסקים 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
שם המגיש: פמי שירותי רפואה בע"מ (ח.פ.) (51-112368-9) (להלן: "פמיי")				(2) פרטי המגיש
מספר טלפון: 03-5688111		מספר הבית: 3		הרחובות"ד: המלאכה תובל
המיקוד: 67215		שם היישוב: תל אביב		
מספר הבית: 5		שם היישוב: תל-אביב		(3) כתובת למסירת מסמכים
מספר טלפון: 03-6235025		עו"ד: דואל		איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (ע"ד, ח"ח, או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)
מספר פקס: 03-6235149		דואל: gkaneti@nblaw.com		
מספר הבית: 5		שם היישוב: תל אביב		הרחובות"ד (אם שונה מהרשום לעיל) תובל ט.ב.נ. החזקות בע"מ ח.פ. 51-462515 (להלן: "ט.ב.נ.")
המיקוד: 67897		שם היישוב: תל אביב		
				(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג

## הסיבה להגשת הודעת המיזוג

סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק. <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 checked="" 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:		(6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"
סמן את כל הסיבות שבסעיף 17 (א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג. <input type="checkbox"/> חלקן של החברות המתמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל: <input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות <input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות <input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות <input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות <input type="checkbox"/> הנכס/ השירות האמור הוא-		(7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"
<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 ₪) מחזור 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-ידיה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים. שם בעל המונופולין הוא-		

## עסקת המיזוג

(8) עיקרי עסקת  
המיזוג

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 (דוממן, החלפת מניות,  
משולב).

ביום 13.9.2012 התקשרו פמי, ט.ב.ג., שוהר ובעלי המניות של ט.ב.ג. (ה"ה טל בסכס ובוועד נוימן) בהסכם לפיו תרכוש פמי, על דרך של הקצאת מניות, 56.8% מהון המניות של ט.ב.ג. המונפק והנפרע בדילול מלא, וכן תעמיד הלוואת בעלים לט.ב.ג., בסך כולל של 5 מיליון ₪ (להלן: "המיוזג").

בעלי המניות הנכוחיים בט.ב.נ., בועז נוימן וטל בסכס, יוסיפו ויחזיקו לאחר המיזוג ב- 31.8% וב- 11.4% בהתאמה מהון המניות המונפק והנפרד בדילול מלא.

להסכם המיזוג צורף, בין היתר, הסכם שירותים בין שוהר לבין הדס חברת עורכי דין (ח.פ. 513691790) (להלן: "הדס"). הדס הינה חברת עורכי דין בבעלותו המלאה (100%) של עו"ד טל בסכס, המחזיק ערב עסקת המיזוג ב-50% מהון המניות של ט.ב.נ.. עותק מהסכם השירותים כאמור, מצורף להסכם המיזוג ומסומן נספח 9.8.

## עיסוקים ותחומי פעילות בשוא עסקת המיזוג

(ה) הפעילות העסקית

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".  
ט.ב.ג. הינה חברת אחזקות שכל פעילותה באחזקתה (100%) של שוהר.

שוהר עוסקת במישרין ובעקיפין במתן שירותי גבייה לרשויות ציבוריות, במסגרתם היא גובה חובות שונים (בעיקר בגין דוחות חניה). עבור חלק מהרשויות המקומיות שוהר אף מנהלת ומתפעלת את מערך החניה כולו, ובכלל זה מספקת תמרורים, צובעת מדרכות בהתאם לחוקי העזר, מספקת מדחנים וכיו"ב.

**(10) אזור הפעילות העסקית**

הפעילות נשוא עסקת המיזוג ☐  
מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם: ☒ כלל ארצות

(11) חלקו של מגיש  
הודעת המיזוג  
מכלל הפעילות  
בשוא עסקת  
המיזוג

מה חלקו של מגיש הודעת המיזוג, מכלל המכירות בשוק, במונחים כמותיים וכספיים, בכל אחת מן הפעילויות  
נשוא עסקת המיזוג.  
לדוגמה: חלקו של מגיש הודעת המיזוג ואדם קשור אליו בפעילויות שנרשמו לעיל הוא: ייצור ושייוק 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).  
0.0%. פמי אינה עוסקת במתן שירותי גבייה לרשויות ציבוריות או בניהול ותפעול מערך חנייה  
באמור לעיל.

**(12) מתחרים**

פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשאו עסקת המיזוג.

פמי אינה עוסקת במתן שירותי גבייה לרשויות ציבוריות או בניהול ותפעול מערך חנייה כאמור לעיל.

## בקשת פטור בגין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת פרק זה ימולא רק על-ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות

(33) הסדרים כובלים  
שלהם מתבקש  
פטור

1. תאר בקצרה את ההסדרים הכובלים בעבורם מתבקש פטור מאישור הסדר כובל.  
(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:

### א. התחייבות של הרוכשת לאי תחרות

בהתאם לסעיף 20.3 ולתוספת מס' 1 להסכם שבין פמי לבין ט.ב.נ. ושוהר (להלן: "הסכם המיזוג"), מתחייבת פמי שלא להתחרות עם ט.ב.נ. ושוהר, בעסקי שוהר ובעילותה.

### ב. התחייבות של בעלי המניות בט.ב.נ. לאי תחרות

בהתאם לסעיפים 10.2, 20.1 ו-20.2 התחייבו ח"ה טל בסכס ובעוז נוימן שלא להתחרות עם ט.ב.נ. ושוהר.  
הצדדים להסכם בדעה כי תניות אלו לאי התחרות פטורות בהתאם להוראת כללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), תשס"ט-2009 (להלן: "פטור חסוג") וזאת הגם שה"ה מוכרים ממניות החברה על דרך של הקצאת מניות (ולא על דרך של העברתן). יחד עם זאת, למען הזהירות בלבד, ככל שיש בכך צורך, מבקשים הצדדים גם בעניין זה פטור מאת הממונה.

(ב) הכבילות שבהסדר:

התחייבות לאי תחרות מצד המוכרים ומצד הרוכשת, כמפורט לעיל.

(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:

התחייבות הצדדים לאי תחרות כאמור נוגעת לתחום פעילותה של שוהר. חיינו, מתן שירותי גבייה לרשויות ציבוריות ובניהול ותפעול מערך החנייה כאמור.

(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):

**התחייבות של הרוכשת לאי תחרות** - בהתאם לתוספת הראשונה להסכם המיזוג מיום 13.12.2012 הוגבלה התחייבותה של פמי לאי-תחרות בפעילותה של שוהר, החל ממועד השלמת העסקה ועד לחלוף ארבע שנים מהיום שבו פחת חלקה של פמי מט.ב.נ. מ-20% או מהיום שפגה זכותה למנות דירקטור בט.ב.נ., לפי המוקדם.

### התחייבות של בעלי המניות בט.ב.נ. לאי תחרות -

התחייבותו של טל בסכס לאי תחרות בפעילותה של שוהר או ט.ב.נ., הוגבלה ל-24 חודשים לאחר המועד בו יפסיק לעבוד או להעניק שירותים לשוהר או לט.ב.נ., או ל-4 שנים ממועד השלמת העסקה, לפי המאוחר ביניהם (סעיף 20.1 להסכם).  
התחייבותו של בעוז נוימן, לאי תחרות בפעילותה של שוהר או ט.ב.נ., הוגבלה ל-4 שנים ממועד השלמת העסקה (סעיף 20.2 להסכם).

2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:

## א. התחייבות של הרוכש לאי תחרות

אשר להתחייבותה של הרוכשת (פמי) שלא להתחרות בפעילותה של שוהר, הגבלת תחרות בין צדדים לעסקת מכירה של עסק או פעילות עסקית - בשלמותם או בחלקם - היא תניה נפוצה בעסקאות מיזוג.

ככלל, הרציונל להגבלת פעילותו העסקית של המוכר מלהתחרות בתחום פעילותו של העסק הנרכש במיזוג הינו 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, הינה לאפשר למוכר להוסיף ולהשקיע בעסק הנרכש מהונו וממרכו, כמו גם נועדה הכבילה להבטיח את יציבות הפעילות העסקית המשותפת.

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).

## ב. התחייבות של בעלי המניות בט.ב.ג. לאי תחרות -

התחייבותם של בעלי המניות בט.ב.ג. לאי תחרות (כמפורט לעיל ובהסכם המיזוג) חוסה כאמור לעמדת הצדדים תחת פטור הסוג. למעשה, ה"ה טל בסכס ובוטז נוימן מהווים "מוכר" כהגדרתו בפטור הסוג לכבילות נלוות למיזוגים. יחד עם זאת, היות והמכירה, כאמור בהסכם, מבוצעת בדרך של הקצאת מניות ודילול אחזקותיהם של המוכרים, עלולה כביכול לעלות טענה, שאיננה מקובלת על הצדדים, כי יש לראות בט.ב.ג. לבדה משום ה-"מוכר" בהסכם זה.

על כן, למעלה מן הצורך, ולמען הזהירות בלבד, פונים הצדדים בבקשת פטור בעניין התחייבויות אלו לאי-תחרות. הממונה הביע דעתו לא אחת, כי דיני ההגבלים העסקיים מכירים בצורך בהגבלת התחרות בין צדדים לעסקת מכירה של עסק או פעילות עסקית - בשלמותם או בחלקם. ככלל, הרציונל להגבלת פעילותו העסקית של המוכר מלהתחרות בתחום פעילותו של העסק הנרכש במיזוג הינו הרצון לשמר את ערכו הכלכלי של העסק הנרכש ולהבטיח את נכונות הרוכש לרכוש את העסק ולהשקיע בו מהונו וממרכו. תניות אי תחרות מסוג זה הינן תניות נפוצות בעסקאות מיזוג. בפטור הסוג, וכן בסעיף 8(3) לחוק הוכר ההיגיון העסקי הלגיטימי שבמתן הגנה לערכו של העסק הנמכר על-ידי התחייבות מוכר העסק שלא להתחרות בו.

ברי, כי ללא התחייבותם לאי-תחרות של בעלי המניות של ט.ב.ג. (אשר כל אחד מהם מחזיק 50% מהון מניותיה) עלולה עסקת המיזוג כולה להפוך ריקה מתוכן. לאמור, משנה תוקף בכל הנוגע להתחייבותו של טל בסכס לאי תחרות, שכן טל בסכס המשמש ערב המיזוג כמנכ"ל שוהר, מתחייב במסגרת הסכם המיזוג והסכם השירותים הנלווה לו, להמשיך ולנהל את פעילותה של שוהר.

מכל מקום, ההתחייבות לאי תחרות מצד טל בסכס ומצד בועז נוימן הינה תחומה, סבירה ותואמת את התקופה הקבועה בסעיף 3(2)(א) לפטור הסוג לכבילות נלוות למיזוגים. יושם הלב שהתחייבותו של בועז נוימן מצומצמת אף ביחס לתקופה הקבועה בסעיף זה.

מן המקובץ עולה כי התחייבויות אלו לאי תחרות, נחוצות לשימור ערכה הכלכלי של עסקת המיזוג, והן אינן מקימות חשש כלשהו לפגיעה בתחרות או בציבור, ועל כן ראויות הן לפטור.

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

צורף. ראה נספח 9.8 להסכם המיזוג.

## הצהרה

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

אני החתומים מטה, המשמשים בתפקיד סמנכ"ל הכספים ומנהל ההשקעות בקבוצת דוידוף בע"מ ואצל מגיש הודעת המיזוג, מצהירים בזה כלהלן:

1. הוסמכנו למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.
2. לא הוטלה עלינו 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 לוזאי והבנות כלשהן בכתב או בעל פה).
5. ידוע לנו כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על הגבלים עסקיים בהחלטתו בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לנו חובתנו למסור לרשות ההגבלים העסקיים מידע נכון, מלא ועדכני.

שם החברה:

פמי שירותי רפואה בע"מ

23 לאוקטובר, 2012

תאריך:

ערן רוזנר, סמנכ"ל כספים

שם מורשה

עידו בן-חיים, מנהל השקעות

החתימה ותפקידו:

חתימת החברה:

פמי שירותי רפואה בע"מ

# הודעת מיזוג

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.

כונן 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 חוגשה 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 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.

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



מחלקת פלילי על מניעת הודעת המיזוג			
<input type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג			
שם המגיש			
מספר סלפון	מספר סלפון	ט.ב.ג. החזקות בע"מ ("ט.ב.ג.")	
052-5602226	03-7620204		
הרחוב / ת"ד	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד
השילוח	4	קריית מטלון; פתח תקווה	המיקוד
הרחוב / ת"ד	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד
דניאל פריש	3	תל-אביב	64731
שם		הפקיד	
הגר רובינשטיין		עו"ד	
פישר בכר חן וול אוריון ושות'			
מספר פקס		דוא"ל	
03-6941351		hrubinstein@fbclawyers.com	
הרחוב/ת"ד (אם שונה מהרשום לעיל)		מספר הבית	שם היישוב
דניאל פריש		3	תל-אביב
המיקוד			
64731			
פמי שירותי רפואה בע"מ ("פמי") <sup>2</sup>			

הסברה להגשת התביעה המיזוג	
<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 נרכשו מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת 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 checked="" 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 החזקות על סף הקבוע בחוק.</p> <p><input type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט:</p>	<p>האם מתקיימת הסיבה להגשת התביעה המיזוג?</p> <p>כן</p>
<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 שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ-10 מליון ₪).</p> <p><input type="checkbox"/> אחת מהחברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים.</p>	<p>האם מתקיימת הסיבה להגשת התביעה המיזוג?</p> <p>כן</p>

<sup>2</sup> שוהר שירותי חניה בע"מ, חברה בבעלות מלאה של ט.ב.ג. ("שוהר"); וה"ה טל בסכס ובועז נוימן – הם צדדים להסכם המיזוג, כהגדרתו להלן.

תרשים החזקות עקרוני של ט.ב.ג. מצ"ב כנספת להודעת מיזוג זו.



עסקת המיזוג	
<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>ביום 13 בספטמבר 2012 התקשרו ט.ב.ג., שוהר, בעלי המניות של ט.ב.ג. (ה"ה טל בסכס ובוועד נוימן) ופמי בהסכם לפיו תרכוש פמי, על דרך של הקצאת מניות, 56.8% מהון המניות של ט.ב.ג. המונפק והנפרע בדילול מלא, וכן תעמיד הלוואת בעלים לט.ב.ג., בסך כולל של 5 מיליון ₪ (להלן: "הסכם המיזוג").</p> <p>בעלי המניות הנוכחיים בט.ב.ג., בוועד נוימן וטל בסכס, יוסיפו ויחזיקו לאחר המיזוג ב- 31.8% וב- 11.4% בהתאמה מהון המניות המונפק והנפרע בדילול מלא.</p> <p>להסכם המיזוג צורף, בין היתר, הסכם שירותים בין שוהר לבין הדס חברת עורכי דין (ח.פ. 513691790) ("הדס").<sup>3</sup> עותק מההסכם זה מצורף להסכם המיזוג, ומסומן נספח 9.8.</p>	<p>שם החברה הממוזגת</p> <p>שם המיזוג</p>

עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג	
<p>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג</p> <p>הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: "ייצור ושיווק תקליטורים, חוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p>ט.ב.ג. הינה חברת החזקות אשר פרט להחזקותיה בשוהר אין לה כל פעילות.</p> <p>שוהר עוסקת – במישרין ובעקיפין – במתן שירותי גבייה לרשויות ציבוריות, במסגרתם היא גובה חובות שונים (בעיקר בגין דוחות חניה). עבור חלק מהרשויות המקומיות שוהר אף מנהלת ומתפעלת את מערך החניה כולו, ובכלל זה מספקת תמרימים, צובעת מדרכות בהתאם לחוקי העזר, מספקת מדחנים וכיבוי.</p>	<p>שם החברה הממוזגת</p> <p>שם המיזוג</p>
<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p> <p><input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כלל ארצית</p>	<p>שם החברה הממוזגת</p> <p>שם המיזוג</p>
<p>מה חלקו של מגיש הודעת המיזוג, מכלל המכירות בשוק, במונחים כמותיים וכספיים, בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג</p> <p>כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p>שוהר מעריכה כי חלקה בתחום של מתן שירותים בתחום גביית החובות הינו זניח.<sup>4</sup></p>	<p>שם החברה הממוזגת</p> <p>שם המיזוג</p>
<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מהפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>מילגם שירותים לעיר בע"מ; מ.ג.ע.ר – מרכז גבייה ממוחשבת בע"מ; ביצורית בע"מ; משרדי עו"ד שונים (ובעיקר פרנקל את קורן חברת עורכי דין; משה ניסים, רינקוב, סנדרוביץ, עורכי דין; י. שפירא ושות' עורכי דין).</p>	<p>שם החברה הממוזגת</p> <p>שם המיזוג</p>

<sup>3</sup> הדס הינה חברת עורכי דין בבעלותו המלאה (100%) של עו"ד טל בסכס, המחזיק ערב עסקת המיזוג ב- 50% מהון המניות של ט.ב.ג..

<sup>4</sup> אין לראות בהגדרת תחומי הפעילות בחודעת מיזוג זו משום הגדרת שוק



# - סודי -

<p>בקשת פטור בלין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת</p> <p>הגשה של בקשת פטור למיזוג חלף כבילות נלוות</p>	<p>סדר</p>
<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>סדר</p> <p>כובלים</p> <p>מחלקת פטור</p>
<p>(ב) הכבילות שבהסדר:</p> <p>(1) התחייבות המוכרים שלא להתחרות בפעילות הנמכרת</p> <p>במסגרת הסכם המיזוג התחייבו המוכרים, בעלי המניות בט.ב.נ., שלא להתחרות בט.ב.נ. ובשוהר כדלקמן:</p> <p>1.1 טל בסכס, המחזיק ב-50% מהון המניות של ט.ב.נ., ומשמש כמנכ"ל שוהר, התחייב במסגרת הסכם המיזוג שלא להתחרות עם ט.ב.נ. ו/או שוהר, בעסקי שוהר ובפעילותה, וזאת החל ממועד חתימת הסכם המיזוג ועד למאוחר מבין (א) 24 חודשים לאחר המועד בו יפסיק לעבוד או להעניק שירותים לט.ב.נ. או לשוהר; (ב) ארבע שנים ממועד השלמת העסקה (סעיף 20.1 להסכם המיזוג).</p> <p>1.2 בועז נוימן, המחזיק ב-50% מהון המניות של ט.ב.נ., התחייב במסגרת הסכם המיזוג שלא להתחרות עם ט.ב.נ. ו/או שוהר, בעסקי שוהר ובפעילותה, וזאת החל ממועד חתימת הסכם המיזוג ועד לחלוף ארבע שנים ממועד השלמת העסקה (סעיף 20.2 להסכם המיזוג).</p> <p>(2) התחייבות מצד הרוכשת, פמי, שלא להתחרות עם ט.ב.נ. ו/או בשוהר, בעסקי שוהר ובפעילותה, וזאת החל ממועד השלמת העסקה ועד לחלוף ארבע שנים מהיום שבו פחת חלקה של פמי בט.ב.נ. מ-20% או מהיום שבו פגה זכותה למנות דירקטור בט.ב.נ., לפי המוקדם (סעיף 20.3 להסכם המיזוג, וכן תוספת מס' 1 להסכם המיזוג).</p>	
<p>(ג) הטובין / השירותים שאליהם קשור ההסדר:</p> <p>השירותים מושא הסכם המיזוג, מתן שירותים בתחום גביית החובות.</p>	
<p>(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):</p> <p>ראו הפירוט בסעיף (ב) לעיל, וכן הסעיפים הרלוונטיים בהסכם המיזוג (אליהם הפנינו לעיל).</p>	
<p>2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:</p> <p>א. התחייבותם של ה"ה טל בסכס ובוועז נוימן לאי תחרות, כמפורט לעיל, חוסה תחת פטור הסוג הקבוע בכללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), תשס"ט-2009 (להלן: "פטור הסוג"). במסגרת עסקת המיזוג מדולל חלקם של אלה האחרונים בהון המניות של ט.ב.נ., ועל כן הם מהווים "מוכר" כהגדרתו בפטור הסוג.</p> <p>למעלה מן הצורך, ולמען הזהירות בלבד, יובהר כי אף אם יטען כי התחייבותם של ה"ה הנכבדים טל בסכס ובוועז נוימן אינה חוסה תחת פטור הסוג, הרי שמדובר בתניית אי תחרות הנחוצה לשימור ערכה הכלכלי של עסקת המיזוג, ומכל מקום אין בה כדי לעורר חשש תחרותי כלשהו. ברי כי ללא התחייבות מצד בעלי המניות של ט.ב.נ. (אשר כל אחד מהם מחזיק 50% מהון מניותיה) עלולה עסקת המיזוג כולה להפוך ריקה מתוכן, שכן תחרות שמקורה בבעלי המניות של המוכרת</p>	

(ט.ב.נ.) - בפרט כאשר מדובר בחברה המוחזקת על ידי שני בעלי מניות בחלקים שווים - עלולה לגרוע מערכה הכלכלי של הפעילות הנמכרת.

לאמור לעיל משנה תוקף בכל הנוגע להתחייבותו של טל בסכס לאי תחרות, שכן טל בסכס המשמש ערב המיזוג כמנכ"ל שוהר, מתחייב במסגרת הסכם המיזוג והסכם השירותים הנלווה לו, להמשיך ולנהל את פעילותה של שוהר. התחייבות זו מהווה אף ראייה לכך שבמסגרת עסקת המיזוג מועבר מוניטין וידע.

מכל מקום, ההתחייבות לאי תחרות מצד טל בסכס ומצד בועז נוימן הינה תחומה וסבירה, ותואמת את התקופה הקבועה בסעיף 3(2)א) לפטור הסוג לכבילות נלוות למיזוגים. יושם אל לב, כי התחייבותו של בועז נוימן אף מצומצמת יותר מהתקופה הקבועה בסעיף זה.

בנסיבות אלה, ברי כי התחייבותם של הי"ה טל בסכס ובועז נוימן נחוצה לשימור ערכה הכלכלי של עסקת המיזוג, ואינה מקימה חשש כלשהו לפגיעה בתחרות או בציבור.

ב. **התחייבותה של פמי לאי תחרות** (כמפורט לעיל ובהסכם המיזוג) היא התחייבות מצד הרוכשת (פמי) שלא להתחרות בעסק הנרכש (ט.ב.נ. ושוהר). התחייבות זו מצד הרוכשת לכאורה אינה חוסה תחת פטור הסוג.

אולם, מדובר בתניית אי תחרות המשלימה את עסקת המיזוג ותומכת בה. לאור העובדה שפמי צפויה להחזיק בשיעור ניכר (56.8%) מהון המניות של ט.ב.נ. אך טבעי הוא שפמי תתחייב שלא להתחרות בט.ב.נ. ובשוהר (המחזיקת על ידה), כל עוד קיימת בין פמי לט.ב.נ. שותפות מהותית וממשית. למעשה, מתקיים בענייננו אותו רציונל העומד בבסיס פטור הסוג, המתיר קיומה של תניית אי תחרות מצד המוכר, והוא - שימור ערכו הכלכלי של העסק הנרכש.

הממונה קבע זה מכבר בחלטותיו 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).

בנסיבות העניין, אין חשש כלשהו לפגיעה בתחרות, שכן התחייבות פמי לאי תחרות נלווית לעסקת מיזוג קונגלומרטי. במצב דברים זה, התחייבות פמי לאי תחרות באה למנוע מצב בו פמי תנצל את בעלותה החדשה בשוהר כדי להיכנס לתחום בו פועלת שוהר ולהתחרות בה.

בנוסף, התחייבותה של פמי לאי תחרות, כמפורט לעיל, הינה תחומה וסבירה, ותואמת את התקופה הקבועה בסעיף 3(2)א) לפטור הסוג.

על כן, אף התחייבותה של פמי לאי תחרות, כמפורט לעיל, נחוצה למימוש עסקת המיזוג ואינה מקימה חשש לפגיעה בתחרות או בציבור.

<p align="center"><b>הצהרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני:</b></p> <p align="center"><b>אני, החתום מטה, המשמש בתפקיד <u>דירקטור</u> אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן:</b></p>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.</li> <li>לא הוטלה עלי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.</li> <li>כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק יד לעיל.</li> <li>המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי לוואי ותבנות כלשהן בכתב או בעל-פה).</li> <li>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>	<p align="right"><b>תאריך:</b> 23.10.2012</p> <p align="right"><b>שם מורשה החתימה ותפקידו:</b> <u>טל בסכס, בעל/מניות דירקטור</u></p>
<p align="center"><b>שם החברה:</b> <b>ט.ב.ג. החזקות בע"מ</b></p> <p align="center"><b>חתימת החברה:</b> <u>ט.ב.ג. החזקות בע"מ</u></p>	

<p align="center"><b>הצהרה כללית להודעת מיזוג על דרך ההפניה</b></p>	
<p>אנו החתומים מטה מצהירים, מנהלים מורשים של החברה _____ (להלן "<b>החברה</b>") המבקשת לבצע מיזוג חברות עם _____, מצהירים בזאת בכתב, כלהלן:</p>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>בהסכם מחייב מתאריך _____, התקשרה החברה בעסקת מיזוג עם _____.</li> <li>החברה הגישה בתאריך _____ הודעת מיזוג מפורטת אודות הבעלות והזכויות בה ובתאגידים השולטים בה ונשלטים על-ידה, תחומי עיסוקם ונתח השוק שלהם – בתיק מיזוג _____ אשר נדון ברשות ההגבלים העסקיים וניתנה בו החלטה בתאריך _____. (להלן "<b>הודעת המיזוג הקודמת</b>").</li> <li>בתאריך _____ התקשרה החברה בהסכם מחייב למיזוג עם _____ (להלן "<b>המיזוג החדש</b>").</li> <li>סמן X והשלם לפי הצורך:</li> </ol>	<p><input type="checkbox"/> הודעת המיזוג הקודמת, על כל הפרטים שבה, נכונה, עדכנית ומשקפת במדויק את מצבה של החברה גם כיום.</p> <p><input type="checkbox"/> הפרטים המצויים בסעיפים _____ בהודעת המיזוג הקודמת שאליהם הפנינו בהודעת מיזוג זו הם נכונים, עדכניים ומשקפים במדויק את מצבה של החברה גם כיום.</p>
<p align="right"><b>לתשומת לב!</b></p> <p>מגיש ההודעה חייב למלא בטופס זה את כל הסעיפים, למעט הסעיפים אליהם הפנה לעיל.</p>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>ידוע לנו כי הממונה על הגבלים עסקיים מסתמך על הצהרה זו לצורך דיון והחלטה במיזוג החדש וכי חובתנו להפנות לפרטים שמולאו בהודעת המיזוג הקודמת רק אם אלה נכונים גם במועד בדיקת הודעת מיזוג זו.</li> <li>להצהרה זו מצורפים:</li> </ol>	

- הסכם המיזוג ונספחיו.

- דוחות כספיים מבוקרים של מגיש הודעת המיזוג ב-2 שנות הכספים האחרונות. חברת חוץ המגישה הודעות מיזוג, רשאית לצרף דוחות כספיים מבוקרים של התאגידים אשר באמצעותם היא פועלת בישראל, חלקי הגשת הדוחות הכספיים שלה.

- תשקיפים שפרסם מגיש הודעת המיזוג ב-5 שנות הכספים האחרונות.

- מסמכים אחרים שהם רלוונטיים לבחינת ההשלכות התחרותיות של המיזוג.

## נספח א' - תרשים החזקות עקרוני

