

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), אני מודיע כי ביום י"ד באב התשס"ב (23 ביולי 2002), החלטתי לפטור את הצדדים להסדר כובל מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר שפרטיו כלהלן:

הצדדים להסדר	סוג ההסדר	הענף
אלתא תעשיות אלקטרוניות בע"מ רפאל רשות פיתוח אמצעי לחימה	פיתוח וייצור משותף של רכובים	רכיבים אלקטרוניים

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 ותנאיה פתוחה לעיון הציבור בתיק הפטור מס' 4218, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, קומה ג', ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

כ"א באב התשס"ב (30 ביולי 2002)
(חמ 41-3)

דרור שטרם
הממונה על הגבלים עסקיים

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), אני מודיע כי ביום כ"ב באב התשס"ב (31 ביולי 2002), החלטתי לפטור את הצדדים להסדר כובל מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר שפרטיו כלהלן:

הצדדים להסדר	סוג ההסדר	הענף
פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ א.ב.א. חיתום והשקעות (1993) בע"מ. לרבות חברות בנות בבעלות ושליטה מלאות שלה	הסכם אי תחרות בתחום חיתום. ניהול וריכוז הנפקות ניירות ערך יגיוסי הון בישראל	חיתום וניירות ערך

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 ותנאיה פתוחה לעיון הציבור בתיק הפטור מס' 4877, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, קומה ג', ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

כ"ט באב התשס"ב (7 באוגוסט 2002)
(חמ 41-3)

דרור שטרם
הממונה על הגבלים עסקיים

ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

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), אני מודיע כי ביום כ"ג באב התשס"ב (1 באוגוסט 2002), החלטתי לפטור את הצדדים להסדר כובל מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר שפרטיו כלהלן:

ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

3901

ילקוט הפרסומים 5107, כ"א באלול התשס"ב, 29.8.2002



רשות ההגבלים העסקיים

7.8.02 ירושלים
4977 פט-

לכבוד

גב' עליזה רוזן

הממונה על חקיקת משנה

משרד המשפטים

רחוב צאלאח א-דין

ירושלים

הנדון: הודעה בעניין פטורים מאישור הסדרים כובלים לפרסום ברשומות

מצ"ב הודעה על פטורים מאישור הסדרים כובלים לפרסום ברשומות, לפי סעיף 14 (ג) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988.

בכבוד רב ובברכה,

צפורה נחמן עו"ד
רשמת הגבלים עסקיים

העתק: כבוד אב בית הדין להגבלים עסקיים

רח' כנפי נשרים 22 ת.ד. 34281, ירושלים 91341 טלפון: 6556111-02 פקס: 6515330-02



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 - 1988¹, אני מודיע כי ביום כ"ב באב תשס"ב (31 ביולי 2002), החלטתי לפטור את הצדדים להסדר כובל מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר שפרטיו כלהלן :

הצדדים להסדר	סוג ההסדר	הענף
פועלים שוקי הון – בנק להשקעות בע"מ אי.בי.אי. חיתום והשקעות (1993) בע"מ (לרבות חברות בנות בבעלות ושליטה מלאות שלה)	הסכם אי תחרות בתחום חיתום, ניהול וריכוז הנפקות ניירות ערך וגיוסי הון בישראל	חיתום וניירות ערך

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 עליו ניתן הפטור. החלטת הפטור פתוחה לעיון בתיקי הפטור לעיון הציבור מספר ~~4227~~ ⁴²²⁷ במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, קומה ג', ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.


דור שטרום

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, כ"ט באב תשס"ב

7 באוגוסט 2002

¹ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, כ"ב אב תשס"ב

31 ביולי 2002

פטור: 4887

בפקס: 03-5652565

בפקס: 03-6089909

לכבוד

גולדפרב, לוי, ערן ושות'

בית אליהו, אבן גבירול 2

תל אביב 64077

לכבוד

לשם ברנדווין עורכי דין

בית רובינשטיין, לינקולן 20,

תל אביב 67134

הנדון : החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין פועלים שוקי הון בנק להשקעות בע"מ – אי.בי.אי.
חיתום והשקעות (1993) בע"מ

הנני מתכבדת 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 ובברכה,

צפורה נחמו, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים



רשות ההגבלים העסקיים

החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל להסדר שצדדים לו

פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ ואי.בי.אי. חיתום והשקעות בע"מ

א. פתח דבר

בפניי הונחה בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים") להסדר כובל שצדדים לו הם פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ (להלן: "פס"ה") ואי.בי.אי. חיתום והשקעות בע"מ (להלן: "אי.בי.אי."). ענייננו של ההסדר - תניות אי תחרות הנלוות לעסקת המיזוג שבין הצדדים להסכם. עסקת המיזוג אושרה על ידי בכפוף לשורה של תנאים, ועל רקע זה נפניתי לבחינת בקשת הפטור.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי ההסדר אינו חל על חלק ניכר מהשוק, וכן כי הכבילות שבו אינן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות בשוק כאמור. כן באתי למסקנה כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מטעמים אלה והנימוקים שיפורטו להלן, מצאתי כי ראוי הסדר לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים.

ב. ההסדר

פש"ה התקשרה בהסכם עם אי.בי.אי. ועם בעלי עניין בה, לפיו בשלב הראשון תרכוש פש"ה מהמוכרים ומחלק מעובדי אי.בי.אי. כ-9% ממניות אי.בי.אי. בנוסף הוסכם כי, אי.בי.אי. תקצה לפש"ה מניות נוספות של אי.בי.אי. אשר יהוו בתום החקצאה 20% מהונה המונפק של אי.בי.אי. בשלב השני לעסקת התחייבו הצדדים לנקוט במאמצים על מנת שפש"ה תחזיק ב-50.1% מהון המניות של אי.בי.אי.

כן התקשרה פש"ה עם המוכרים בהסכם בעלי מניות להסדרת היחסים ביניהם כבעלי המניות באי.בי.אי.

כאמור, הסכם המיזוג שבין הצדדים נבחן על ידי, ובסופו של יום החלטתי לאשרו בתנאים. להסכם זה נלוו מספר תניות אי תחרות העולות כדי הסדרים כובלים, כמפורט להלן:

- לפי סעיף 5.2 להסכם המכירה, מתחייבת פש"ה כי תפעל לכך שכל הפעילויות הנכנסות להגדרת "פעילות החיתום של פש"ה" יבוצעו על ידי אי.בי.אי. או חברות בנות שלה, החל

טלפון: 02-6556111

רח' כנפי נשרים 22, ת.ד. 34281 ירושלים 91341

פקס: 02-6515330

jerusalem@antitrust.gov.il

269364 /4877

מהשלמת השלב הראשון של העסקה וכל עוד מוקנית לפשי"ה הזכות למנות לפחות מחצית מהדירקטורים של אי. בי. אי., או כל עוד מחזיקה בפשי"ה בלפחות 25% מהון המניות המונפק של אי. בי. אי.

פעילות החיתום של פשי"ה הוגדרה בהסכם כ - "פעילות החיתום, הניהול, הייעוץ, והריכוז של הנפקות ניירות ערך סחירים ושאינם סחירים וזאת לגבי חברות אשר מניותיהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (אך לא בכל בורסה אחרת או נוספת) ולגבי חברות שאינן ציבוריות - ערב IPO בישראל וכחלק ממהלך ה-IPO בישראל."

במקביל מתחייבת פשי"ה לפי סעיף 15.3 להסכם, כי היא, בעלי מניותיה, תאגידים בשליטתה ובשליטת בעלי מניותיה, לא יעסקו בפעילות המוגדרת כ"פעילות החיתום של פשי"ה", החל ממועד השלמת השלב הראשון, וכל עוד היא מחוייבת לנהוג כך לפי סעיף 5.2 שהוזכר לעיל.

- עוד מתחייבת פשי"ה לפי סעיף 15.3 להסכם, כי במשך 6 חודשים נוספים על התקופה הקבועה בסעיף 5.2 להסכם, היא, בעלי מניותיה, תאגידים בשליטתה ובשליטת בעלי מניותיה, לא ישמשו כמנהל המוביל של קונסורציום חתמים בהנפקה של תאגיד, אשר בתקופת 12 החודשים שקדמו לתחילת תקופת 6 החודשים, שימשה אי. בי. כמנהל מוביל של קונסורציום החתמים שלה.

- המוכרים מתחייבים בסעיף 15.1 להסכם כי כל עוד הם "בעלי השפעה בחברה", ובמשך תקופה נוספת של 18 חודשים ממועד זה, הם, וכל תאגיד בשליטתם לא יתחרו, בעצמם או באמצעות מי מטעמם, בתחום הפעילות. ככל שמדובר בפעילות בתחום הבנקאות להשקעות בלבד, ה"תקופה הנוספת" תהיה בת 9 חודשים בלבד.

"בעל השפעה בחברה" הוגדר כנושא משרה בחברה, או כמי שמחזיק ב-20% או יותר מההון המונפק והנפרע של החברה.

- על פי סעיף 15.2 להסכם המוכרים מתחייבים כי החל מהשלמת השלב הראשון בעסקה, יחדלו לעשות שימוש בשם "אי. בי. אי."

- בנוסף, בסעיף 16 להסכם מתחייבת אי. בי. אי. הולדינגס (המחזיקה עובר לעסקה ב-38% ממניות אי. בי. אי.) כי בתקופה של 12 חודשים ממועד השלמת השלב הראשון של העסקה, לא תפעל בתחום החיתום, יעוץ, ריכוז או ניהול הנפקות ציבוריות (למעט ככל שמדובר בתחום הבנקאות להשקעות). לאחר 12 החודשים האמורים, תוכל הולדינגס להחזיק בלמעלה מ-5% מתאגיד העוסק בחיתום, ולא יהא בכך להפר את הוראות הסכם, והכל בתנאי שצלניר וקפלן לא יהיו מעורבים בפעילות זו, וכן בתנאי שהולדינגס לא תעשה שימוש בשם אי. בי. אי.

ג. השפעת ההסדר על התחרות

הכבילות בן עסקינן הן כבילות נלוות למיזוג אשר נבחן על ידי הממונה על הגבלים עסקיים, ואושר בתנאים, לאחר שנמצא כי בכפוף לתנאים אלה אין הוא מקים חשש לפגיעה משמעותית בתחרות.¹

בנסיבות העניין, התחייבויות המוכרים שלא להתחרות באי. בי. אי ועסקיה ולא לעשות שימוש בשמה של אי. בי. אי הן סבירות. גם התחייבויות פשי"ה והגורמים השולטים בה לקיים את פעילות החיתום שלהם אך ורק באמצעות אי. בי. אי, ולא לשמש כמנהל מוביל של קונסורציום חתמים בהנפקה של תאגיד אשר אי. בי. אי שימשה כמנהל מוביל של קונסורציום שלה, נחזות התחייבויות סבירות, בהתחשב בכך שלכתב המיזוג היא באיחוד בין פשי"ה ואי. בי. אי.


בדומה, התחייבויות המוכרים שלא להתחרות באי. בי. אי כל עוד הם משמשים בה כנושאי משרה **פעילים**, או כל עוד החזקותיהם בחברה עולות על 20% מהון המניות שלה, ובמשך תקופה של 18 חודשים לאחר מכן, הן התחייבויות סבירות.

שילוב הכוחות שבין הצדדים עד כדי איחוד השליטה נושא בכפיו גם את הסכמתם שלא להתחרות ביניהם בתחומי הפעילות המשותפים.² בהעדר הסכמה מעין זו, עלולים האינטרסים המשותפים (אשר נמצאו כלגיטימיים) להיפגע, בשל ניגודי עניינים הנובעים מהתחרות. בהתאם לאמור, תניות אי התחרות סבירות הן ואין הן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות.

ד. סוף דבר

לאחר שנועצתי בועדה 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.


ד"ר שושן

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, כ"ב באב תשס"ב

31 ביולי 2002

¹ לאבחנה בין כבילה נלווית (ancillary restraint) לכבילה עירומה (naked restraint) ראה P. Areeda & Hovenkamp **Antitrust Law** (Volume XI, 1998), § 1904.
² ע"א 415/88 החברה הכלכלית לאילת (חכ"א) בע"מ נ' ברטון תכנון וייצור בע"מ, פ"ד מ"ג(4) 672. באותו מקרה נקבע כי כאשר מוקמת שותפות אשר אינה מביאה לפגיעה בתחרות, הרי שהימנעותם של שותפים להתחרות זה בזה וכן בשותפות בתחומי הפעילות המשותפת, היא התחייבות נלווית, ואף מובנת מאליה.



רשות ההגבלים העסקיים
הועדה לפטורים ולמיזוגים
החלטות

מועד הדיון: 18.7.02 בשעה: 12:00

מניעות: רן קרול מנוע בפטור 4218 אלתא תעשיות – רפאל רשות פיתוח

בקשות מיזוג

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

מספר	מסלול טיפול	מועד קבלה	מועד קובע	הצדדים למיזוג	כלכלן
4964		<u>5.6.02</u>	11.7.02 21.7.02	מחלבות יטבתה ע"ש אורי חורזו ז"ל בע"מ גניר (1992) בע"מ	בועז
4978		19.6.02	19.7.02	תדיראן – אמפא שיווק ושירות בע"מ אלקטרו ויסטה בע"מ דג אל חברה למסחר בע"מ שרותי חשמל ואלקטרוניקה אויס בע"מ	טליה מ.
4995		27.6.02	27.7.02	סופר אמאיל בע"מ אס.פי.אל. תוכנה אחזקות (2001) בע"מ	שירלי
2157			ביטול תנאים	אשטרום תעשיות בע"מ כלל תעשיות ופיתוח (1977) בע"מ מבטח שמיר אחזקות בע"מ	דודי
5000				אמקול חברה לתעשייה והנדסה בע"מ טרקטורים וציוד (איי.טי.אי) בע"מ	ליאת

החלטותמזג 4964: מחלבות יטבתה – גניר

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כאמור בחוות הדעת של המחלקה הכלכלית. אישור המיזוג כולל את האופציה כמפורט בהסכם המיזוג מיום 14 במאי 2002.

מיזוג 4978: תדיראן – אמפא שיווק ושירות בע"מ - אלקטרו ויסטה בע"מ - דג אל חברה למסחר בע"מ - שרותי חשמל ואלקטרוניקה אויס בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כאמור בחוות הדעת של המחלקה הכלכלית.

4995 מזג: סופר אמאיל – אס.פי.אל. תוכנה אחזקות

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כאמור בחוות הדעת של המחלקה הכלכלית.

2157: אשטרם תעשיות – כלל תעשיות ופיתוח – מבטח שמיר אחזקות

חברי הועדה ממליצים לאשר את ביטול התנאים כפי שנקבעו בהסכם הפשרה בבית הדין להגבלים עסקיים, כאמור בחוות הדעת.

מזג 5000: אמקול חברה לתעשייה והנדסה – טרקטורים וציוד

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כאמור בחוות הדעת של המחלקה הכלכלית.

בקשות פטורבפני חברי הועדה הוצגו בקשות הפטור וטיוטא של החלטות הממונה בבקשות הפטור כלהלן:

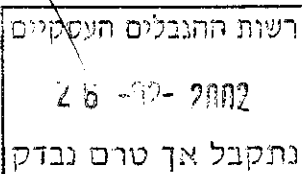
מס' תיק	מועד קבלת הבקשה	מידע נוסף	המועד הקובע	הצדדים	בטיפול	הנכס / השירות
4218	3.12.00		<u>3.3.01</u>	אלתא תעשיות אלקטרוניות בע"מ רפאל רשות פיתוח אמצעי לחימה	ניבה	פיתוח וייצור משותפים של רכיבים
4877	28.2.02		<u>30.5.02</u>	פועלים שוקי הון – בנק להשקעות בע"מ אי.בי.אי. חיתום והשקעות (1993) בע"מ (לרבות חברות בנות בבעלות ושליטה מלאות שלה)	טלי	הסכם אי תחרות בתחום חיתום, ניהול וריכוז הנפקות ניירות ערך וגיוסי הון בישראל
3995				זירוקס ישראל בע"מ זכייני הוצאות מכונות צילום	אורית ייג'	הסכמי הפצה רלוודינה על פי חלוקה טריטוריאלית

החלטות

פטור 4218: אלתא תעשיות אלקטרונייות - רפאל רשות פיתוח אמצעי לחימה
חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור כאמור בטיוטא של החלטת הממונה.

פטור 4877: פועלים שוקי הון – בנק להשקעות – אי.בי.אי. חיתום והשקעות
חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור כאמור בטיוטא של החלטת הממונה.
אישור הפטור יעוכב עד למתן ההחלטה בבקשת המיזוג בנדון.

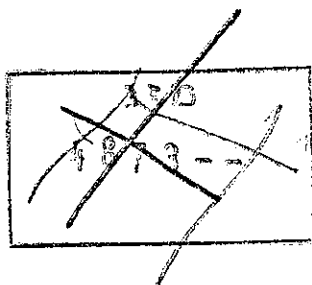
פטור 3995: זירוקס ישראל בע"מ - זכייני הפצה של מכוניות צילום
חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור כאמור בטיוטא של החלטת הממונה.



חוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח 1988-

בקשת פטור מאישור הסדר כובל

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



1. הצדדים להסדר המבקשים את הפטור:

1.1. פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ.

המען למסירת מסמכים:

אצל לשם ברנדויין - עו"ד, רח' לינקולן 20, תל-אביב 67134.

1.2. אי. בי. אי. חיתום והשקעות (1993) בע"מ (לרבות חברות בנות בבעלות ושליטה מלאות שלה).

המען למסירת מסמכים:

אצל גולדפרב, לוי, ערן ושות', אבן גבירול 2, תל אביב.

2. הצדדים האחרים להסדר:

הצדדים להסדר מפורטים בסעיף 1 לעיל.

3. צורת ההסדר:

הסכם בכתב (מצ"ב)

4. תיאור המסמכים הקובעים את ההסכם והנוגעים אליו:

פועלים שוקי הון - בנק להשקעות בע"מ ("פש"ה") התקשרה בהסכם בכתב עם אי. בי. אי. חיתום והשקעות (1993) בע"מ ("אי. בי. אי."), ועם בעלי עניין בה (להלן: "המוכרים"), לפיו בשלב הראשון, תרכוש פש"ה (ו/או חברה אחרת בשליטתה) מהמוכרים ומחלק מעובדי אי. בי. אי. כ- 9% ממניות אי. בי. אי., ובנוסף תקצה אי. בי. אי. לפש"ה כ- 20% מניות נוספות מסך ההון המונפק הנפרע של אי. בי. אי. (להלן: "השלב הראשון").

בשלב השני, ינקטו הצדדים את מירב המאמצים על-מנת שפש"ה תגיע להחזקה של 50.1% מהון המניות המונפק והנפרע של אי. בי. אי. אם ותוכל מניעה עפ"י דין ו/או הנראות וכללי נאמנות ישראל להחזקה של פש"ה ב-50% או יותר מהונה המונפק והנפרע של אי. בי. אי., יפעלו הצדדים - אם פש"ה תודיע כי רצונה בכך - לכך שפש"ה תחזיק במישורין ובעקיפין ב- 50% מהון המניות המונפק והנפרע ומכל זכויות ההון, הניהול וההצבעה של חברות הנוגות של אי. בי. אי. המפורטות בסעיף 1.2 לנספח.

כמו כן, התקשרה פש"ה עם המוכרים בהסכם בעלי מניות להסדרת מערכת היחסים ביניהם כבעלי מניות באי. בי. אי.
יצוין, כי במקביל להודעה זו מוגשת גם הודעת מיזוג לממונה.

5. הנכס או השירות נושא ההסדר:

פעילות חיתום, ניהול וריכוז הנפקות ניירות ערך וגיוסי הון בישראל.

6. מהות הכבילה ופרטים עליה:

6.1 בסעיפים 5.2 ו-15.31 להסכם, התחייבה פש"ה כי הפעילויות הנכנסות להגדרת "פעילות החיתום של פש"ה" תבוצענה ע"י אי. בי. אי. ו/או חברות בנות של אי. בי. אי. (ולא ע"י פש"ה או חברה אחרת מקבוצת בנק הפועלים) וזאת לתקופה כאמור בסעיף 7.1 להודעה זו ("תקופת הכבילה של פש"ה").

6.2 כמו כן התחייבה פש"ה בסעיף 15.3 להסכם, כי היא, בעלי מניותיה, תאגידים בשליטתה ובשליטת בעלי מניותיה (למעט בנק אוצר החייל בע"מ), לא ישמשו כמנהל המוביל של קונסורציום חתמים בהנפקה של תאגיד, אשר בתקופה של 12 החודשים שקדמו לתום תקופת הכבילה של פש"ה, אי. בי. אי. ו/או חברה בת שלה שימשו כמנהל המוביל של קונסורציום החתמים של אותה חברה.

6.3 "פעילות החיתום של פש"ה" הוגדרה בהסכם (בסעיף 1.4.27) כפעילות החיתום, הניהול, הייעוץ, והריכוז של הנפקות ניירות ערך סחירים ושאינם סחירים וזאת לגבי חברות אשר מניותיהן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (אך לא בכל בורסה אחרת או נוספת) ולגבי חברות שאינן ציבוריות - ערב IPO בישראל וכחלק ממהלך ה-IPO בישראל. בתחום פעילות החיתום של פש"ה לא נכללות פעילויות שבהן עוסקת ותמשיך לעסוק פש"ה בקשר עם גיוסי הון ממשקיעי הון סיכון ובקשר עם חברות טכנולוגיה והיי-טק (לרבות חברות תוכנה, אינטרנט, מדעי החיים וביו-טכנולוגיה). עוד מובהר כי פעילות של גיוסי הון לחברות פרטיות שאינן חברות טכנולוגיה והיי-טק כאמור לעיל, תיחשב לפעילות החיתום של פש"ה רק אם היא תכלול הפעלת מערך הפצה כללי (כדוגמת המקובל בהפצה מוסדית ערב גיוס פרטי של חברה ציבורית או במסגרת הנפקה לציבור של חברה ציבורית) בהבדל ובמובחן מפניה ממוקדת למספר מצומצם של משקיעים מוסדיים.

6.4 למען הזהירות בלבד, מפנים הצדדים את תשומת לב הממונה, להתחייבויות המוכרים בסעיפים 15.1, 15.2 ו-16 לא להתחרות בפעילותה של אי. בי. אי. לדעת הצדדים, התחייבויות המוכרים כאמור נכללות בגדר הפטור הקבוע בכללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג להסכמים שפגיעתם בתחרות קלת ערך), תשס"א-2001. יצוין כי, ההתחייבויות הינן בעיקרן התחייבות של חלק מבעלי עניין ונושאי משרה בכירים מסויימים באי. בי. אי. לא להתחרות בפעילותה של אי. בי. אי. בתקופה בה הם בעלי עניין ו/או נושאי משרה, לפי העניין, ולתקופות שנעות בין 9 חודשים ל-18 חודשים לאחר מכן.

7. תקופת ההסדר הכובל:

7.1 התחייבות פש"ה (סעיף 6.1 לעיל) תקפה ממועד השלמת השלב הראשון (כהגדרתו בהסכם) וכל עוד מוקנית לפש"ה הזכות למנות לפחות מחצית מהדירקטורים של אי. בי. אי. ו/או חברות בנות של אי. בי. אי.; או כל עוד פש"ה מחזיקה בלפחות 25% מהון המניות המונפק של אי. בי. אי.

7.2. התחייבות פשי"ה כאמור בסעיף 6.2 לעיל, תהיה תקפה גם בתקופה של 6 חודשים מתום תקופת הכבילה של פשי"ה.

8. הנימוקים המצדיקים פטור מאישור בית דין:

8.1. העסקה במהותה הינה עסקה לרכישת שליטה באי. בי. אי. (שתתבצע כאמור בשני שלבים). התחייבות פשי"ה לבצע את פעילות החיתום של פשי"ה (כהגדרתה לעיל) רק באמצעות אי. בי. אי. כאמור בסעיף 6.1 לעיל, הינה התחייבות נגזרת ממהותה של עסקה לרכישת שליטה והינה כבילה טבעית במערכת יחסים בין חברה לחברת בת בשליטתה וזאת, בין היתר, כדי למנוע ניגוד עניינים מבני בין החברות האמורות וכדי למנוע ניגוד עניינים שיש בו כדי להשפיע על תפקודם השוטף של נושאי משרה משותפים.

8.2. ההגיון הנמצא בבסיס התחייבות זו עולה גם מסעיף (5) לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח 1988 ("החוק"). כבילה בין חברה לחברת בת שלה (כהגדרתם בחוק – קרי חברה שחברה אחרת שולטת בה) לא יחשב כהסדר כובל.

8.3. יתרה מזו, כבר במועד השלמת השלב הראשון בהסכם, תחזיק פשי"ה ב-50% מזכויות השליטה והניהול של חברת בת של אי. בי. אי. אשר בה מתבצעת בפועל פעילות החיתום של אי. בי. אי. לכשיתבצע השלב השני, פשי"ה תשלוט באי. בי. אי. עצמה.

8.4. בנוסף על האמור לעיל, יודגש, כי הכבילות שבחשכם אינן מגבילות את התחרות בחלק ניכר של השוק המושפע מן החשכם וכן אין בהן כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק בשל הביזור ומספר הפעילים הרב בשוק.

אנו מצהירים בזאת, שכל הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים, שהמסמכים שנמסרו במסגרת הבדיקה הם נכונים ומלבדם למיטב ידיעתנו, אין כל מסמך אחר החשוב לנושא והקובע את ההסדר או נוגע לו.

פועלים שוקי הון – בנק להשקעות בע"מ
חתימה וחותמת

שם
25.2.2002
תאריך

אי. בי. אי. חיתום והשקעות (1993) בע"מ
חתימה וחותמת

שם
25.2.2002
תאריך