

הורעה על פטור בתנאים מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, אני מודיע כי ביום א' בסיון התשס"ב (12 במאי 2002), החלטתי לפטור בתנאים את הצדדים להסדר כובל מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר שפרטיו כלהלן:

הצדדים להסדר	סוג ההסדר	הענף
חברת החשמל לישראל בע"מ חברת נשר מפעלי מלט ישראליים בע"מ	התחייבות חברת החשמל לספק גבס לחברת נשר	גבס

הפטור ניתן בתנאי שיחול כל עוד נשר משתמשת בכל הגבס לשימושה העצמי בלבד. היה ונשר תרצה לעסוק במכירת הגבס הנרכש על ידה מחברת החשמל - לאחרים, יהיה הדבר טעון פטור או אישור נפרד.

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' 4707, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, קומה ג', ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ב' בסיון התשס"ב (13 במאי 2002)

(חמ 3-41)

דרור שטרם

הממונה על הגבלים עסקיים

1 ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.

הורעה על פטור בתנאים מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, אני מודיע כי ביום ד' בסיון התשס"ב (15 במאי 2002), החלטתי לפטור בתנאים את הצדדים להסדר כובל מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר שפרטיו כלהלן:

הצדדים להסדר	סוג ההסדר	הענף
פרוליין אקסקלוסיב בע"מ מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ מקפת שירותים פיננסיים - סוכנות לביטוח (1998) בע"מ הדר הברה לביטוח בע"מ	הסכם אי תחרות בתחום מוצרים פנסיוניים, קופות גמל קרנות השתלמות ומוצרים משלימים לפנסיה מתחום הביטוח ומוצרים ביטוחיים אחרים	ביטוח פנסיוני

הפטור ניתן בתנאים לפיהם, בין השאר, האופציה שהוענקה למקפת לרכוש את חלקה של הדר הפרוליין תקום רק אם יהיו בבעלות הפניקס קרנות פנסיה שנתח השוק המצרפי שלהן בשוק הפנסיה בכללותו עולה על 7.5%.

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 בתיקי הפטור מס' 4684 (4687), במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, קומה ג', ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ה' בסיון התשס"ב (19 במאי 2002)

(חמ 3-41)

דרור שטרם

הממונה על הגבלים עסקיים

1 ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, 19.9.07
פס- 4587

לכבוד

גבי 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

18



רשות ההגבלים העסקיים

הודעה על פטור בתנאים 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 ד' סיוון תשס"ב (15 במאי 2002), החלטתי לפטור בתנאים את הצדדים להסדר כובל מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר שפרטיו כלהלן:

הצדדים להסדר	סוג ההסדר	הענף
פרולין אקסקלוסיב בע"מ מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ מקפת שירותים פיננסיים – סוכנות לביטוח (1998) בע"מ הדר חברה לביטוח בע"מ	הסכם אי תחרות בתחום מוצרים פנסיוניים, קופות גמל קרנות השתלמות ומוצרים משלימים לפנסיה מתחום הביטוח ומוצרים ביטוחיים אחרים	ביטוח פנסיוני

הפטור ניתן בתנאים לפיהם, בין היתר, האופציה שהוענקה למקפת לרכוש את חלקה של הדר בפרולין תקום רק אם יהיו בבעלות הפניקס קרנות פנסיה שנתח השוק המצרפי שלהן בשוק הפנסיה בכללותו עולה על 7.5%.

בהתאם לסעיף 15(א) לחוק², 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 ותנאיה פתוחה לעיון בתיקי הפטור לעיון הציבור מספר 4687, 4684 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, קומה ג', ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.


דור שטרום

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ח' סיון תשס"ב

19 במאי 2002

¹ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128

² ס"ח התש"ס, עמ' 113



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, ד' סיוון תשס"ב

15 מאי 2002

פטור: 4684, 4687

בפקס: 03-6089909

לכבוד

מר דורון סגל, עו"ד

גולדפרב, לוי, ערן ושות'

בית אליהו, אבן גבירול 2

תל אביב 64077

הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין מקפת גיהול קרנות פנסיה
ותגמולים בע"מ, הדר חברה לביטוח בע"מ, פרוליין אקסקלוסיב בע"מ, מקפת
שירותים פיננסיים סוכנות לביטוח (1998) 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 בתנאים מאישור הסדר כובל להסדר שצדדים לו

מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ, הדר חברה לביטוח בע"מ, פרולין אקסקלוטיב

בע"מ, מקפת שירותים פיננסיים סוכנות לביטוח (1998) בע"מ

א. פתח דבר

בפניי הוגחה בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים") להסדר כובל שהצדדים לו הם: מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ (להלן: "מקפת"); הדר חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הדר"); פרולין אקסקלוטיב בע"מ (להלן: "פרולין"); ומקפת שירותים פיננסיים - סוכנות לביטוח (1998) בע"מ (להלן: "מקפת - סוכנות לביטוח"). במסגרת ההסדר רוכשת הדר 51% ממניותיה של פרולין, המחזיקה במקפת - סוכנות לביטוח. כן כולל ההסדר מספר תניות אי-תחרות, הכל כמפורט להלן.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיוגים, שוכנעתי כי ההסדר אינו מגביל את התחרות בחלק ניכר מהשוק המושפע מן ההסדר, כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מטעמים אלה ראוי ההסדר לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים בכפוף לתנאים שיפורטו בסיפת החלטתי, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

ב. הצדדים להסדר

מקפת היא קרן פנסיה הסתדרותית הנמנית על קרנות הפנסיה החדשות. מקפת מבטחת את חבריה בביטוח פנסיוני מקיף: ביטוח לפנסיה זיקנה, נכות ולפנסיה שאירים, והיא הוקמה על ידי קרן מקפת מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ בסוף 1995 וקיבלה אישור מאגף שוק ההון לעסוק בביטוח פנסיוני בראשית 1996. מקפת מחזיקה 55% מהון המניות המונפק והנפרע של מקפת - סוכנות לביטוח, כאשר את יתרת הזכויות מחזיקה פרולין.

פרולין היא חברה זמית שהוקמה על-ידי עמוס עמירן ורון דגון. עיסוקה הוא הקמה וניהול של פרויקטים שיווקיים. נמסר לנו כי לפרולין אין פעילות או החזקות מלבד אחזקותיה במקפת - סוכנות לביטוח.

מקפת - סוכנות ביטוח היא סוכנות ביטוח העוסקת במכירה של "מוצרי מקפת"¹ ברמת הפרט², בשיווק מוצרים משלימים של ביטוח - לרמת הפרט ושל מוצרים ביטוחיים לעמיתי מקפת, קיימים ועתידיים.

הדר היא חברה בת של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס")³. פעילותה של הדר הוא בתחום הביטוח האלמנטרי, ביטוח החיים וביטוח בריאות, והיא אחת מקבוצות הביטוח הגדולות בישראל.

¹ "מוצרי מקפת" או "קרנות מקפת" היום - קרנות פנסיה ואו תוכניות פנסיה, מכל מין וסוג שהם, וכל מוצר אחר, שאינו קרן השתלמות או קופת גמל, של "קרן מקפת" - מרכז לפנסיה ותגמולים אגודה שיתופית בע"מ ואו של מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ ואו של כל תאגיד אחר בקבוצת מקפת, בין הקיימות ובין העתידיות.

² "רמת הפרט" - יחידים, שאינם במסגרת קבוצה כלשהי, ואשר אינם שכירים. מבחן היותו של יחיד "שכיר" לעניין הגדרה זו, ייקבע על-פי סוג הטופס ("טופס שכיר" או "טופס עצמאי") עליו חותם יחיד לשם קבלתו כעמית בקרן הצריכה לעניין, הנמנית עם קרנות מקפת.

³ שיעורי ההחזקה של הפניקס במניות הדר ליום 30 בספטמבר 2001 הינם כ-80% בהון.

15

הפניקס פועלת אין בשוק קרנות הפנסיה בו פועלת מקפת וזאת באמצעות קרן הפנסיה "עמית" (להלן: "עמית") בה היא מחזיקה.

ג. ההסדר

ההסדר נשוא בקשת הפטור משתנה על סדרת הסכמים.

על פי הסכם מכר מניות, בין הדר, פרולין, פרומולין בע"מ (להלן: "פרומולין"), שלהבונן השקעות בע"מ (להלן: "שלהבות") ועמירן, רוכשת הדר את כל אחזקותיהם, בין במישרין ובין בעקיפין, של דגון ושל שלהבות בפרולין, וכן ניתנה להדר אופציה לרכישת אחזקותיו של עמירן בפרולין. בעקבות ההסכם תחזיק הדר ב-51% מהון המניות המונפק והנפרע של פרולין (המחזיקה, כאמור, ב-45% ממקפת - סוכנות לביטוח).

כחלק מאותה עסקה, נקבעו בין הצדדים תניות אי-תחרות הנוגעות לניהול והחזקה של קרנות פנסיה בידי הדר, כדלקמן: ככלל, נקבע כי הדר תוכל לנהל ולהחזיק בבעלותה, במישרין ובעקיפין, קרנות פנסיה נוספות, ובכלל זה קרן הפנסיה עמית. עם זאת, במקרה בו נתח השוק של קרנות הפנסיה שבבעלות הדר יעלה על 7.5% משוק קרנות הפנסיה, תקום למקפת האופציה לרכוש את כל מניותיה של הדר בפרולין, בהתאם להערכת שווי שתבוצע על פי מנגנון מוסכם⁵, ובמקרה שמקפת תרצה לפעול כאמור, היא תודיע על-כך בכתב להדר. עוד נקבע כי האופציה האמורה לא תקום אם קרן הפנסיה עמית, הנמצאת כבר עוסק לעסקה בבעלותה של הפניקס, תגיע לנתח שוק של 7.5% משוק קרנות הפנסיה.

בנוסף נקבעו בהסכמים תניות אי-תחרות הנוגעות לשיווק קרנות פנסיה בידי פרולין, דגון ועמירן, כדלקמן:

(1) נקבע כי פרולין, דגון ועמירן לא יעניקו לקרן פנסיה אחרת שירותים זהים או דומים לפעילות החברה, ולא יפעלו לשם שיווק קרנות פנסיה אחרות. כמו-כן, נקבע כי לא יתחרו בחברה בתחום פעילותה.⁶ משך ההתחייבות לגבי דגון ועמירן יהא שנה מתום המועד בו פסקו להיות דגון או עמירן בעלי מניות בפרולין או בתום שנה לאחר פירוק מקפת - סוכנות לביטוח או סיום ההתקשרות שבין מקפת לבין פרולין בעניין מקפת - סוכנות לביטוח (להלן: "מועד הסיום"). לגבי פרולין משך התנייה נקבע לתקופה בת שנה מהמועד בו תפסיק להיות בעלת מניות, בין במישרין ובין בעקיפין, במקפת - סוכנות לביטוח או בתום שנה לאחר מועד הסיום, לפי המוקדם.

(2) כן נקבע כי פרולין, דגון ועמירן לא יפנו, במישרין או בעקיפין, לעמיתי מקפת על מנת למכור להם מוצרים פנסיוניים, קופות תגמולים, קרנות השתלמות ומוצרים משלימים לפנסיה מתחום הביטוח ומוצרים ביטוחיים ופיננסיים אחרים, וימנעו למכור להם מוצרים כאמור.⁷ משכו של איסור זה יהא לפי המוקדם מבין השניים: בתום שלוש שנים מהמועד בו פסקו דגון או עמירן להיות בעלי מניות במישרין או בעקיפין בפרולין, או בתום חמש שנים לאחר מועד הסיום. לגבי פרולין יהא משך האיסור שלוש שנים מתום המועד בו פסקה להיות בעלת מניות במישרין או בעקיפין במקפת - סוכנות לביטוח, או בתום חמש שנים לאחר מועד הסיום - לפי המוקדם.

ד. שוק הביטוח הפנסיוני

פנסיה⁴ הוא השם הכולל הניתן לגמלאות ארוכות מועד המוענקות בכסף, על ידי מערכות הביטוח הסוציאלי במקרים של נכות, זקנה ומות המפרנס.⁸ מטרת החיסכון הפנסיוני - לספק הכנסה חלופית כאשר נפסקת השתכרותו של המפרנס עקב מחלה, נכות או גיל פרישה. מטרה זו מושגת על ידי הפרשה מתמשכת לחיסכון במהלך שנות ההשתכרות, בתוספת פרמיית ביטוח למקרה שטרם הפרישה יארע אובדן כושר ההשתכרות.

⁴ "קרן הפנסיה" עמית - קרן הפנסיה לחברים ותיקים - עמית קופה לפנסיה ותמולים בע"מ והתאגיד המנהל עמית רווחית חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ וקרן הפנסיה המקיפה עמית לחברים חדשים והתאגיד מנהל, יחד ולחוד.

⁵ סעיפים 13.4-13.5 להסכם מיום 8 באפריל 2002, המשלים את ההסכם מיום 28 באוגוסט 2001, בין מקפת, פרולין, הדר ומקפת-סוכנות לביטוח.

⁶ בסעיף 10.4 להסכם המייסדים מיום 12 ביוני 1997.

⁷ סעיף 10.6 שם.

⁸ משרד העבודה הבינלאומי, מבוא לביטחון סוציאלי (1974).

בדו"ח ועדת ברוזט⁹ מנומנים שלושה רבדים של "חסכון פנסיוני": הרובד הראשון ממלכתי ומופעל על ידי הביטוח הלאומי. זהו רובד חובה שמטרתו להבטיח את צרכי הקיום הבסיסיים של הפרט לאחר גיל הפרישה, בלא קשר לרמת החיסכון שלו בגיל העבודה. המוסד לביטוח לאומי מקיים רובד זה; הרובד השני מבוסס על הפרשות הדדיות של העובד והמעביד על בסיס השכר השוטף, וביטוח למצבים של אובדן כושר השתכרות, והוא אינו חובה. ברובד זה פועלים הסדרי הפנסיה התקציבית, קרנות הפנסיה הצוברות, קופות הגמל לגיל פרישה ותוכניות ביטוח חיים; הרובד השלישי הוא חסכון וולנטרי של הפרט. מן הנמסר לנו עולה כי עניינו מחנך ברובד השני.

בשנת 1995 התבצעה רפורמה רחבת יריעה בתחום קרנות הפנסיה: ביום 29.3.95 קיבלה הממשלה החלטה מקיפה בעניין פעילותן של קרנות הפנסיה אשר בבסיסה ניצבת ההבחנה בין קרנות פנסיה שהוקמו לאחר יום 1.1.95 (קרנות חדשות), לבין קרנות פנסיה שהיו קיימות במועד האמור (קרנות ותיקות). העקרונות שנקבעו בהחלטה עוגנו בתקנות קופות הגמל, וכן בהוראות משרד האוצר - הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון, להקמה ולניהול של קרנות פנסיה חדשות מיום 20.9.95 (להלן: **הוראות להקמה ולניהול של קרנות פנסיה חדשות**)¹⁰.

בהתאם לסעיף 1 לחוק קרנות הפנסיה (קרנות חדשות) (הוראת שעה), התשנ"ד-1994, מוגדרת קרן פנסיה כ"קופת גמל לקצבה שקיבלה רישיון מבטח לפי חוק הפיקוח על עסקי הביטוח, התשמ"א-1981". לאור סעיף 1 להוראות להקמה ולניהול של קרנות פנסיה חדשות, קרן פנסיה תוקם במסגרת חברה מוגבלת במניות, שתהא רשאית לעסוק רק בניהול קרנות פנסיה וביצוע הפעולות הדרושות למטרה זו. כן, תורשה להיות בעלים של חברות בנות לביצוע פעולות הדרושות לניהול קרן הפנסיה, ושל חברה לניהול קופות גמל.

כפי שניתן לראות בטבלה להלן¹¹, פועלות בשוק קרנות הפנסיה 17 קרנות פנסיה חדשות, כאשר מקפת היא השנייה בגודלה ומחזיקה 13.7% מנתח השוק. מקפת היא קרן הסתדרותית, ולכך חשיבות לאור העובדה ששוק קרנות הפנסיה, החדשות והישנות, נשלט ברובו ע"י קרנות פנסיה שבבעלות ההסתדרות.

לוח ה-3
התפלגות הנכסים נטו בקרנות הפנסיה החדשות
(במיליוני ש"ח, סתומים למדד הידוע ביום 31.12.2000, ובאחוזים)

שם הקרן	2000		1999		1998		שילוח השנתי בין השנים	
	נכסים נטו	נתח שוק באחוזים	נכסים נטו	נתח שוק באחוזים	נכסים נטו	נתח שוק באחוזים	1999-2000	2000-1999
מבטחים יותר	4,148	54.0	2,981	54.7	1,998	55.1	39.1	49.2
מקפת אישית	1,049	13.7	731	13.4	470	13.0	43.5	55.4
מיטבית	631	8.2	448	8.2	300	8.3	40.9	49.1
האוצר	324	4.2	218	4.0	134	3.7	48.9	61.8
גלעד	279	3.6	184	3.4	112	3.1	51.5	64.0
עותרות	253	3.3	142	2.6	77	2.1	77.5	84.1
יובלים	226	2.9	189	3.5	158	4.3	19.1	20.0
נתיבות	189	2.5	136	2.5	91	2.5	39.1	49.0
עמית	110	1.4	73	1.3	47	1.3	50.0	54.4
יוזמה	108	1.4	75	1.4	45	1.2	43.9	67.5
מגוף הביטוח	94	1.2	87	1.6	80	2.2	9.0	8.4
עדי	63	0.9	40	0.7	21	0.6	62.5	94.2
מיטב	57	0.7	38	0.7	23	0.6	50.6	66.9
אחדות	51	0.7	41	0.8	31	0.9	24.1	30.3
עתידי	51	0.7	36	0.7	23	0.6	41.1	58.8
שילוב	27	0.3	18	0.3	7	0.2	62.6	132.7
מגן זהב	22	0.3	13	0.2	6	0.1	64.2	103.0
סך הכול	7,680	100	5,448	100	3,624	100	41	50

מקור: דוחות נכסים של קרנות הפנסיה ליום 31.12.2000 וליום 31.12.1999, דוח רגולטורי אגף שוק ההון.

⁹דו"ח ועדת ברוזט - דין וחשבון הועדה לבחינת שינויים מבניים בשוק ההון, ספטמבר 1996, בע' 36.

¹⁰להרחבה בשאלת הרפורמה ר' דוח מבקר המדינה 43 לשנת 1992 בעמ' 4-6.

¹¹הטבלאות פורסמו במסגרת הדו"ח השנתי הרשמי לשנת 1999 (שפורסם בדצמבר 2000) של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ה. השפעת ההסדר על התחרות

המהות הכלכלית של מקטע ההסכם שבפניי היא זו: הדר אשר טרם פעלה בשוק קרנות הפנסיה עובר לעסקה הוברת למקפת, שהיא הקרן השנייה בגודלה בשוק קרנות הפנסיה. חבירה קבועה של גופים עסקיים נפרדים לשם השאת רווחים במשותף, נושאת עמה ככלל ביטול התחרות ביניהם בתחום השיתוף.¹² בהתאם, כל עוד התיר מערך הפיקוח על ההגבלים העסקיים והקמת שותפות בין הצדדים, יש לשקול התרת תניית אי תחרות ביניהם.¹³

השאלה אשר נבחנה בהקשר זה הייתה מדוע שיתוף הפעולה של הדר ומקפת במסגרת מקפת - סוכנות לביטוח, אשר עוסקת בכלל ב**שיווק קרנות פנסיה**, מחייב ונניה לפיה אם הדר **תנהל או תחזיק קרנות פנסיה** בעלות נתח שוק משמעותי, תקום למקפת האופציה לרכוש את כל מניות הדר במקפת סוכנות לביטוח ולהפסיק את שיתוף הפעולה? מהנתונים שהביאו בפניי הצדדים עולה כי מקפת - סוכנות לביטוח משמשת כ"זרועה הארוכה" של מקפת. בהתאם לחוזה המייסדים של מקפת - סוכנות לביטוח (מיום 12 ביוני 1997), מקפת משווקת את מוצרי מקפת ברמת הפרט אך ורק באמצעות מקפת - סוכנות לביטוח. בנוסף, מקפת - סוכנות לביטוח היא הגורם הבלעדי העוסק בשיווק מוצרים ביטוחיים לעמיתי מקפת הקיימים והעתידיים. בהתאם - מקפת משתפת פעולה עם מקפת - סוכנות לביטוח, ומוסרת לה כל מידע הדרוש לה, לרבות גישה למאגרי המידע שלה. בגין אלה, הוברר כי בהקשר זה יש לראות במקפת ובמקפת - סוכנות לביטוח כגוף אחד. כאשר אלה הם פני הדברים, ברור רצונה של מקפת כי הדר לא תעסוק בניהול ובהחזקה של קרנות פנסיה מתחרות בקרן מקפת, כל עוד להדר החזקות במקפת - סוכנות לביטוח.

תנייה זו הוגבלה כאמור אך למצב בו הדר תחזיק בקרנות פנסיה מבוססות, בעלות נתח שוק של למעלה מ-7.5% משוק קרנות הפנסיה. כך נקבע שכן קרנות פנסיה קטנות פועלות פעמים רבות במישורים שונים מאלה של קרנות פנסיה גדולות, ובמקרה בו הדר תחזיק בקרנות פנסיה קטנות בלבד, פוחת חששה של הדר מפני פגיעה בפעילות המשותפת של הצדדים במסגרת מקפת - סוכנות לביטוח.

לאחר שהשתכנעתי בנחיצות התניה (כאמור לעיל), ולאחר שבחנתי את נפקותה התחרותית, נחה דעתי כי אין בה כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק קרנות הפנסיה. השיקולים אשר באו בחשבון בעניין זה היו בעיקרם אלה: מספר השחקנים הפועלים בשוק הניהול וההחזקה של קרנות פנסיה, העובדה כי התניה אינה מגבילה את המשך פיתוחה של קרן עמית (בעלת נתח שוק של 1.4% בשוק קרנות הפנסיה החדשות) הנמצאת כבר בבעלות הפניקס, העובדה כי הדר תוכל להחזיק בקרנות פנסיה נוספות ככל שנתח השוק של הקרנות שבבעלותה או ניהולה לא יעלה על 7.5%, וכן לאור כי האופציה ניתנה למקפת לרכוש את מניות הדר, ולא להיפך.

כך יש לראות את תניות אי התחרות הנוגעות לפרולין, דגון ועמירן. התחייבותם של פרולין, עמירן ודגון שלא להתחרות במקפת - סוכנות לביטוח בתחום פעילותה ושלא לשווק מוצרים מתחרים ללקוחותיה, לאחר מכירת אחזקותיהם בהם, היא התחייבות סבירה.

עם זאת, המדיניות הנקוטה בידי רשות ההגבלים העסקיים זה מכבר היא כי יש ללמוד על קיומם של יחסי שותפות בין צדדים משיעורי ההחזקה של צד בפעילות המשותפת ומלקיחת חלק בקבלת ההחלטות בפעילות זו. בהתאם, נקבע כי המועד בו יראו צד כמסיים יחסי שיתוף פעולה כמועד בו פחתו החזקותיו מ-20% מהזכויות במיזם או בשותפות, או המועד בו איבד את זכותו למנות דירקטור בשותפות, לפי המוקדם מבין השניים. למן מועד זה יחל מניין פרק הזמן שקצבו הצדדים לתניות אי התחרות.

¹² בע"מ 415/88 החברה כלכלית לאילת (חכ"א) בע"מ נ' ברטון תכנון וייצור בע"מ, פ"ד מג(4) 672, ראה בית המשפט את ביטול התחרות בין שותפים כתנאי מכללא להסכם שותפות.

¹³ ראו החלטתי ליתן פטור להסכם שצדדים לו Nechushtan Investments Company Ltd. Carrier Hvacr ; Investments B.V. ; 2001 הגבלים עסקיים 3011358.

לאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ומיזוגים, ראיתי לנכון להשתמש בסוכנות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש, בכפוף לתנאים שלהלן:

1. האופציה שהוענקה למקפת לרכוש זיון חלקת של דור פרוליין הקום רק אם יהיו בבעלות הפניקס קרנות פנסיה שנתח השוק המצרפי שלהן בשוק הפנסיה בכללותו (קרנות חדשות וותיקות גם יחד) עולה על 7.5%. חלקה של קרן עמית, כפי שיהיה מעת לעת, לא יבוא בחשבון לצורך חישוב נתח השוק של 7.5%.
2. תניית אי התחרות החלה על הדר תפקע בעת שיפחתו החזקות הדר במקפת-סוכנות לביטוח מ-20%, או מהיום בו לא תהיה להדר זכות למנות דירקטור במקפת-סוכנות לביטוח, לפי המוקדם.
3. תניות אי התחרות החלות על פרוליין עמירן ודגון, יתלו להימנות מהמועד בו יפחתו אחזקותיהם במקפת-סוכנות לביטוח מ-20%, או מהיום בו לא תהיה להם זכות למנות דירקטור במקפת-סוכנות לביטוח, לפי המוקדם.
4. כל ספק בדבר תחולתם של תנאים אלה, פרשנותם או בדבר דרך יישומם - יובא להכרעת הממונה.

תוקפו של פטור זה שלוש (3) שנים מיום מתן החלטתי זו.

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.



הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ד' סיון, תשס"ב

15 מאי, 2002



רשות ההגבלים העסקיים
הועדה לפטורים ולמיזוגים - רשימה מתוקנת

החלטות

מועד הדיון: 2.5.02 בשעה: 9:30

מניעות: רן קרון מנוע במיזוג 4881: כלל - א.ח.נ.א.
תמר הקר מנועה בפטורים: 4728: גרניט - נס-פן
4589: פלאפון ואח'
בועז שורץ - מנוע בפטורים: 4589: פלאפון ואח'
4707: חברת החשמל - נשר

בקשות מיזוג

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות המיזוג וחוות הדעת של המחלקה הכלכלית

מספר	הצדדים למיזוג	כלכלן
4841	תנובה מרכז שיתופי לשיווק תוצרת חקלאית בישראל בע"מ הרדוף תוצרת אורגנית - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ תעשיות מזון תנובה - אגודה שיתופית חקלאית בישראל בע"מ	בועז
4881	כלל שיכון ובינוי ת.מ.ח. בע"מ א.ח.נ.א השקעות ופיתוח בע"מ	ליאת
4916	ב.גאון סחר בע"מ המחסן המרכזי כפר השעשועים בע"מ	יובל
4917	מקסימה המרכז להפרדת אויר בע"מ יבה גלסמן יוזמה אסטרטגית בע"מ	דורון
4918	סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ פינגולד פלדות (1960) בע"מ פיינגולד תעשיות פלדה בע"מ	דורון
4932	היסתור אלטיב בע"מ משרד נסיעות רגיואן בע"מ	יובל

החלטות:

מזג 4841: תנובה מרכז שיתופי לשיווק תוצרת חקלאית בישראל בע"מ
הרדוף תוצרת אורגנית - אגודה שיתופית חקלאית בע"מ
תעשיות מזון תנובה - אגודה שיתופית חקלאית בישראל בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר בתנאים את בקשת המיזוג כמפורט בחוות הדעת הכלכלית, ובהנחה שהתנאים המוטלים הם תנאי הסטנדרט לבעלי מונופולין.

מזג 4881: כלל שיכון ובינוי ת.מ.ח. בע"מ - א.ח.נ.א השקעות ופיתוח בע"מ

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

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כמפורט בחוות הדעת הכלכלית

מזג 4916: ב.גאון סחר בע"מ - המחסן המרכזי כפר השעשועים בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כמפורט בחוות הדעת הכלכלית

מזג 4917: מקסימה המרכז להפרדת אויר בע"מ - יבה גלסמן יוזמה אסטרטגית בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כמפורט בחוות הדעת הכלכלית

מזג 4918: סקופ סחר מתכות ושירותים טכניים בע"מ - פינגולד פלדות (1960) בע"מ - פינגולד תעשיות פלדה בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כמפורט בחוות הדעת הכלכלית ובכפוף לבחינה חוזרת של רמת המחירים, במכירת סל מוצרים בהשוואה למכירת פרטים בודדים.

מזג 4932: היסתור אלטיב בע"מ - משרד נסיעות רג'ואן בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כמפורט בחוות הדעת הכלכלית

בקשות פטור

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות הפטור וטיטא שלהחלטות הממונה

מס' תיק	הצדדים	בטיפול	הנכס / השירות
4728	גרניט הכרמל השקעות בע"מ חברת נס-פן בע"מ	תמר	הסכם שיתוף פעולה ואי-תחרות בהשכרת מקום על גבי תורן המוקם על גבי מקרקעין וזאת לשם הצבת אנטנות וציוד תקשורת אחר של חברות התקשורת השונות
4589	פלאפון תקשורת בע"מ סולגוד תקשורת בע"מ מיני ליין תקשורת (95) בע"מ כלנית סלולר דאי טלקום בע"מ	גל	הסכמים עם ארבעה יבואנים בעניין שיווק מוצרי רדיו טלפון נייד של יצרנים והכשירים לחיבור לרשת הרט"ן של חברת פלאפון תקשורת בע"מ
4651	כרטיסי אשראי לישראל בע"מ מסע אחר בע"מ	טלי.ס.	הסכם להנפקת כרטיסי אשראי והקמת מועדון לקוחות משותף
4662	אינטרפלורה ישראל חברי העמותה	גולן	משלוחי פרחים מישראל לחו"ל ומחו"ל לישראל
4684	מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ הדר חברה לביטוח בע"מ	טלי.ס.	הסכם אי תחרות מצד הדר בניהול והחזקה של קרנות פנסיה שאינן קרנות מקפת
4687	פרוליין אקסקלוסיב בע"מ מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ מקפת שירותים פיננסיים – סוכנות לביטוח (1998) בע"מ עמוס עמירן רון דגון	טלי.ס.	הסכם אי תחרות בתחום מוצרים פנסיוניים, קופות גמל קרנות השתלמות ומוצרים משלימים לפנסיה מתחום הביטוח ומוצרים ביטוחיים אחרים
4707	חברת החשמל לישראל בע"מ חברת נשר מפעלי מלט ישראלים בע"מ	אורית דייג	התחייבות חברת החשמל לספק גבס לחברת נשר
4812	קיבוץ גבעת ברנר סגל יציקות בע"מ	אורית.ד.	הסכם אי תחרות בתחום יציקת אלומיניום ומגנזיום

4857	אגוד חברות הביטוח בישראל מבטחי רכבים שיצטרפו להסדר הבוררות	טלי	הסכם פנייה לבוררות לפתרון סכסוך עליו חלה הבוררות במקום פנייה לבית המשפט
------	---	-----	--

החלטות:

פטור 4728: גרניט הכרמל השקעות בע"מ - חברת נס-פן בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור בהתאם לאמור בטיוטא של החלטת הממונה.

פטור 4589: פלאפון תקשורת בע"מ - סולגוד תקשורת בע"מ - מיני ליין תקשורת (95) בע"מ - כלנית סלולר - דאי טלקום בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור בהתאם לאמור בטיוטא של החלטת הממונה.

פטור 4651: כרטיסי אשראי לישראל בע"מ - מסע אחר בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור בהתאם לאמור בטיוטא של החלטת הממונה.

פטור 4662: - אינטרפלורה ישראל חברי העמותה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור בהתאם לאמור בטיוטא של החלטת הממונה בכפוף לשינוי תקופת הפטור לחמש שנים במקום שלוש שנים.

פטור 4684: מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ - הדר חברה לביטוח בע"מ פטור 4687: פר וליין אקסקלוסיב בע"מ - מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ - מקפת שירותים פיננסיים - סוכנות לביטוח (1998) בע"מ - עמוס עמירן - רונן דגון

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשות הפטור בהתאם לאמור בטיוטא של החלטת הממונה.

פטור 4707: חברת החשמל לישראל בע"מ - חברת נשר מפעלי מלט ישראליים בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור בהתאם לאמור בטיוטא של החלטת הממונה.

פטור 4812: קיבוץ גבעת ברנר - סגל יציקות בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור בהתאם לאמור בטיוטא של החלטת הממונה.

פטור 4857: אגוד חברות הביטוח בישראל - מבטחי רכבים שיצטרפו להסדר הבוררות

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור בהתאם לאמור בטיוטא של החלטת הממונה ובכפוף לכך שכל חברת ביטוח תוכל להצטרף גם אם אינה חברה באגוד.

גולדפרב, לוי, ערן ושות'

עורכי דין

בית אליהו
רחוב אבן גבירול 2
תל-אביב 64077
טלפון: 608-9999 (03)
פקס: 608-9909 (03)
E-mail: gle@glelaw.com
Website: www.glelaw.com

25 באוקטובר 2001

ח' בחשוון תשס"ב

יהודה מ. לוי
עודד ערן
ראובן רייף
מרק מ. רבין
עמיר צפירי
שירן ח. הרצוג
אשוק ג. צ'נדרישקר
אריאלה להב
נחמה ברין
עופר אבן
טל עצמון
חגית בלייברג
אדם מ. קליין
מייקל הלר
לימור שופמן
עידו גונן

ליונל קסטנבאום
צבי האוזר

ארז אלטיט
עופר רביד
דבורה אור
דב ברגוורק
מיכאל גלאי
סרג'יו א. אפרת
שלי לי-גולדנברג
מאיה אלשיך-קפלן
קרן טומפסון
נעם פסקין
ג'רמי בנימין
קרולין פינק
עמרי קאופמן
לורי דישטניק
קרן באר
גורא גוטמן
ניר עינן
הדר אודלר
אריאל רוזנברג
עידו צמח
שירלי ויטס-שטרייכמן
אשרת לוי-שחק
דובי זולטק
שרון רחן
נרדית באום-אנדל
ניל נחום סטו
לימור קסלר-דיידור
לימור אורן-אברהם
דורון סגל
רועי אורון
אסף יבור
מתי טיבר
ניצן שילון
ירון סבר
אביטל אליאסוב
אייל גבע
דורון קיאטק
טל שמיר

וויליאם ב. גולדפרב
יועץ מיוחד

תיק: 2126/004

באמצעות שליח

לכבוד

עו"ד דרור שטרומ

הממונה על ההגבלים העסקיים

רשות ההגבלים העסקיים

רחוב כנפי נשרים 22

ירושלים

עו"ד שטרומ הנכבד,

הנדון: בקשה לקבלת פטור מהחובה לפנות לקבלת אישור בית הדין להגבלים
עסקיים. בהתאם להוראות סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988

מצ"ב בקשתם של מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ ופרולין אקסקלוסיב
בע"מ לקבלת פטור מהחובה לקבל אישור להסדר כובל; הכל, כמפורט בבקשה
המצורפת.

נשמח לעמוד לרשותך למתן הבהרות נוספות, ככל שיידרש.

בכבוד רב,

דורון סגל, עו"ד

רשות ההגבלים העסקיים
25-10-2001
התקבל אך טרם נבדק

15 13

העתק:

עו"ד תמי בלושטיין - מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ

עו"ד עדלי חומסקי - אפשטיין חומסקי ושות', עורכי-דין

עו"ד איילת עינב - י. גורניצקי ושות', עורכי דין ונוטריונים

עו"ד ראובן רייף - כאן



11.8
מספר ת"פ 30-10-1988
דואר מס. 1

4687
חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988

פטר
4687--

בקשת פטור מאישור הסדר כובל

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

1. הצד להסדר המבקש את הפטור:

1.1. ביחס ל"הסדר כובל - הדר", כפי שיוגדר להלן, הצד להסדר המבקש את הפטור:

שם: מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ (ח"פ מספר 4-223774-51)

מען: רחוב קויפמן 6 תל אביב 61500

מען למסירת מסמכים: מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ - רחוב קויפמן 6 תל אביב 61500 (לידי עו"ד תמי בלושטיין)

והעתק ליועציה המשפטית של מקפת - גולדפרב, לוי, ערן ושות' עורכי דין, בית אליהו, רחוב אבן גבירול 2, תל אביב 64077 (לידי עו"ד דורון סגל)

1.2. ביחס ל"הסדר כובל - פרולין ויזמיה", כפי שיוגדר להלן, הצד להסדר המבקש את הפטור:

שם: פרולין אקסקלוסיב בע"מ (ח"פ 0-213729-51)

מען: רחוב בורוכוב 33 רעננה

מען למסירת מסמכים: פרולין אקסקלוסיב בע"מ - רחוב בורוכוב 33 רעננה 43434

והעתק ליועציה המשפטית של פרולין - אפשטיין חומסקי ושות', משרד עורכי דין, בית רובינשטיין, רחוב לינקולן 20, תל אביב 67137 (לידי עו"ד עדלי חומסקי)

2. הצדדים האחרים להסדר:

2.1. ביחס ל"הסדר כובל - הדר":

שם: הדר חברה לביטוח בע"מ (ח"צ 5-002318-52)

מען: רחוב בן יהודה 1-3 תל אביב

2.2. ביחס ל"הסדר כובל - פרולין ויזמיה":

שם: מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ (ח"פ מספר 4-223774-51)

מען: רחוב קויפמן 6 תל אביב

שם: מקפת שירותים פיננסיים - סוכנות לביטוח (1998) בע"מ (ח"פ 8-262117-51)

מען: רחוב קויפמן 6 תל אביב

שם: עמוס עמירן (ת"ז 050700780)

מען: רחוב בורוכוב 33 רעננה

שם: רונן דגון (ת"ז 055863500)

מען רחוב השופטים 7, נוה אפרים, הרצליה

צורת ההסדרים: בכתב

נעשה ההסדר בכתב – תיאור המסמכים הקובעים אותו ואלה הנוגעים לו;

4.1 חוזה, מיום 28 באוגוסט 2001, בין מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ ("מקפת"), פרוליון אקסלוסיב בע"מ ("פרוליון"), הדר חברה לביטוח בע"מ ("הדר") ומקפת שירותים פיננסיים - סוכנות לביטוח (1998) בע"מ ("החברה") ("החוזה") אשר תיקן הסכם, מיום 12 ביוני 1997, בין מקפת לבין פרוליון. החוזה וההסכם הנ"ל מצ"ב בנספח "א".

4.2 חוזה משלים, מיום 16 באוקטובר 2001, בין מקפת, פרוליין, הדר והחברה ("החוזה המשלים"). החוזה המשלים מצורף בזה בנספח "ב".

4.3. הסכם מכר מניות, מיום 2 באוגוסט 2001, בין הדר לבין פרוליון לבין פרומוליון בע"מ לבין שלהבות השקעות בע"מ לבין עמוס עמירן חברה בע"מ ("הסכם מכר המניות").
הסכם מכר המניות מצורף בזה כנספח "ג".

הנכס או השירות נושא ההסדר;

ניהול והחזקה של קרנות פנסיה (ביחס ל"הסדר כובל - הדיר"); מוצרים פנסיוניים, קופות גמל וקרנות השתלמות ומוצרים משלימים לפנסיה מתחום הביטוח ומוצרים ביטוחיים אחרים (ביחס ל"הסדר כובל - פרולין ויזמיה"); הכל, כפי שיפורט בסעיף 6 להלן.

מהות הבבילה ופרטים עליה:

כללי

6.1. מקפת מחזיקה 55% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ופרולין מחזיקה 45% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה (קרי, החברה הינה חברה בת של מקפת).

6.2. פרולין הינה חברה יזמית שהוקמה על ידי עמוס עמירן ("עמירן") ורון דגון ("דגון"), ומלבד אחזקותיה בחברה, אין לפרולין פעילות אחרת או אחזקות בתאגידים אחרים.

6.3. החברה הינה סוכנות ביטוח הפועלת לפי רשיון לסוכן ביטוח מיום 3 במאי 1998, ועוסקת במכירה של "מוצרי מקפת", ובמכירה של מוצרים משלימים לפנסיה מתחום הביטוח ומוצרים ביטוחיים אחרים.

"מוצרי מקפת" הינם - קרנות פנסיה ו/או תוכניות פנסיה, מכל מין וסוג שהם, וכל מוצר אחר, שאינו קרן השתלמות או קופת גמל, של "קרן מקפת" - מרכז לפנסיה ולתגמולים אגודה שיתופית בע"מ ו/או של מקפת ניהול קרנות פנסיה ותגמולים בע"מ ו/או של כל תאגיד אחר בקבוצת מקפת, בין הקיימות ובין העתידיות. האמור לעיל מתאר גם את "קרנות מקפת".

6.4. ביום 2 באוגוסט 2001 התקשרה הדר בהסכם מכר המניות עם דגון, שלחבות השקעות בע"מ ("שלחבות") ועמירן, לפיו רכשה הדר את כל אחזקותיהם, בין במישרין ובין בעקיפין, של דגון ושל שלחבות בפרוליון, וכן ניתנה להדר אופציה לרכישת אחזקותיו של עמירן בפרוליון, בעקבות ההסכם תחזק הדר ובכפוף

להתקיימות התנאים המתלים בהסכם מכר המניות) 51% מהון המניות המונפק והנפרע של פרוליין.

ההסדרים הכובלים

6.5 "הסדר כובל - הדר"

בסעיף 13.4 לחוזה נקבע, כי כל עוד תהיה הדר בעלת מניות, בין במישרין ובין בעקיפין, בפרוליין, היא לא תנהל, בין במישרין ובין בעקיפין, קרנות פנסיה שאינן קרנות מקפת (לתיאור קרנות מקפת ראה לעיל סעיף 6.3 סיפא) ("קרנות פנסיה אחרות"), ולא תהיינה בבעלותה, בין במישרין ובין בעקיפין, קרנות פנסיה אחרות, וכן כי היא לא תשמש כבעלים, שותפים, יועצים או כמנהלים של גופים ו/או תאגידים המנהלים ו/או אשר בבעלותם קרנות פנסיה אחרות. בהקשר זה יש לציין את הדברים הבאים:

6.5.1 ההגבלה נשוא הסדר כובל זה תקפה רק כל עוד הדר הינה בעלת מניות (בין במישרין ובין בעקיפין) בפרוליין. לפיכך, חדלה הדר להיות בעלת מניות בפרוליין - פטורה הדר מההגבלה, כאמור.

6.5.2 זאת ועוד, להדר קיימת הזכות להשתחרר, לפי שיקול דעתה, מההגבלה שבהסדר כובל זה, ובמקרה כגון דא, קמה למקפת האופציה לרכוש את אחזקות הדר בפרוליין (ראה סעיף 13.4 סיפא לחוזה).

6.5.3 על אף ההגבלה, הותר להדר לפעול (בעקיפין) בשוק קרנות הפנסיה. זאת, כיוון שההגבלה במסגרת הסדר כובל זה איננה חלה על קרן הפנסיה "עמית" שהינה בהחזקתה של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ, שהינה גם חברת האם של הדר. קרן הפנסיה "עמית" מוגדרת בחוזה כ- "קרן הפנסיה לחברים ותיקים - עמית קופה לפנסיה ותגמולים בע"מ והתאגיד המנהל עמית רווחית חברה לניהול קרנות פנסיה וגמולים בע"מ וקרן הפנסיה המקיפה עמית לחברים חדשים והתאגיד המנהל הנ"ל, יחד ולחוד".

סעיף 13.5 לחוזה קובע בעניין זה, כי היותה במעמד חתימת החוזה ו/או בעתיד של קרן הפנסיה עמית בהחזקתה, במישרין או בעקיפין, באופן מלא או חלקי, של הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס") ו/או של הדר ו/או של תאגיד הנמצא בהחזקת הדר ו/או הפניקס ו/או של תאגיד שהוא בעל החזקה בהדר ו/או בהפניקס ו/או של תאגיד הנמצא בהחזקת בעלי החזקה בהדר ו/או בהפניקס, לא תהווה הפרה של סעיף 13.4 לחוזה (- הסעיף המעגן את הסדר כובל - הדר).

6.6 הסדר כובל - פרוליין וזמניה

6.6.1 פרוליין, דגון ועמירן התחייבו לא להעניק לקרן פנסיה אחרת שירותים זהים או דומים לפעילות החברה, ולא לפעול לשם שיווק

קרנות פנסיה אחרות; לא להתחרות בחברה בתחום פעילותה ולא לשמש בדרך כל שהיא, בין במישרין ובין בעקיפין, מנהלים, נושאי משרה בעלי מניות ו/או בעלים של סוכנות ביטוח; ולא לעסוק ולא להשתתף, בין במישרין ובין בעקיפין, כבעלים, שותפים, יועצים, או בכל אופן אחר, בעסק שיתחרה באותה עת בתחום הפעילות של מקפת ו/או בתחום הפעילות של החברה בנושא מוצרים פנסיוניים (ובכלל זה, תוכניות פנסיה, קרנות השתלמות, קופות גמל וכל מוצר אחר של קרנות מקפת, בין שהמנויים לעיל עומדים בפני עצמם ובין שהם חלק ממוצרים משולבים), ולא להעמיד עצמם במצב של מעוניין, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסק מתחרה כאמור.

ההגבלה כאמור הינה לתקופת זמן מוגדרת בלבד, כפי שיפורט
בסעיף 7.2 להלן.

6.6.2. עוד התחייבו פרולייין, עמירן ודגון, לא לפנות, בין במישרין ובין בעקיפין, לעמיתי מקפת על מנת למכור להם מוצרים פנסיוניים, קופות תגמולים, קרנות השתלמות ומוצרים משלימים לפנסיה מתחום הביטוח ומוצרים ביטוחיים ופיננסיים אחרים, ולהמנע מלמכור להם מוצרים כאמור.

ההגבלה, כאמור, הינה לתקופת זמן מוגדרת בלבד, כפי שיפורט
בסעיף 7.2 להלן.

7. תקופת ההסדר הכובל:

7.1. הסדר כובל - הדר :

כאמור, בחוזה נקבע, כי במקרה שחדר תרצה לפעול בתחום ניהול קרנות הפנסיה, היא תהיה זכאית לעשות כן, ולמקפת תהיה האופציה לרכוש את מניותיה של הדר בפרולויין (ראה לעיל סעיף 6.5.2).

זאת ועוד, הכבילה בהסדר כובל - הדר הינה רק כל עוד הדר בעלת מניות בפרוליון. פסקה הדר להיות בעלת מניות בפרוליון, כי אז פטורה הדר מהכבילה (ראה לעיל סעיף 6.5.1).

י יצוין למען שלמות התמונה, כי במסגרת סעיף 15 להסכם מכר המניות התחייב דגון וחבריה בשליטתו (בשם פרומוליון בע"מ) וכן בעלת מניות נוספת בפרוליון (שלהבות השקעות בע"מ) ובעלי מניותיהן, בין במישרין ובין בעקיפין, כי למשך תקופה של 3 שנים ממועד חתימת הסכם מכר המניות לא יעניקו לסוכנות בטוח או לתאגיד העוסק בשווק מוצרי ביטוח לעמית קרן פנסיה שירותים זהים או דומים לשרותים שהעניקו למקפת, לא יקימו תאגיד דומה למקפת, לא יהיו, בין במישרין ובין בעקיפין, החזמים, המנהלים, היועצים, נושאי משרה, בעלי מניות ואו בעלים של סוכנות ביטוח או של תאגיד אשר עוסק בשיווק מוצרי ביטוח לעמיתי קרן פנסיה ולא יעמידו עצמם במצב של מעוניין, בין במישרין ובין בעקיפין, בסוכנות או תאגיד כאמור. למען הסר ספק הובהר, כי האסור אינו חל ביחס לסוכנות ביטוח, העוסקת בשיווק מוצרי ביטוח ללקוחות כללים, ואשר באופן מקרי בין לקוחותיה נמנים עמיתים בקרנות פנסיה כלשהן.

7.2. הסדר כובל - פרוליון וחזמה

ביחס להסדר המתואר בסעיף 6.6.1 לעיל - ההגבלה כאמור תתבטל לגבי דגון ועמירן, לפי העניין, במוקדם מבין המועדים הבאים: בתום שנה מהמועד בו פסקו להיות דגון או עמירן, לפי העניין, בעלי מניות, בין במישרין ובין בעקיפין, בפרוליון או בתום שנה לאחר "מועד הסיום" שהינו - פירוק החברה או סיום ההתקשרות שבין מקפת לבין פרוליון בעניין החברה (לפי המוקדם); ולגבי פרוליון - בתום שנה מהמועד בו פסקה להיות בעלת מניות, בין במישרין ובין בעקיפין, בחברה או בתום שנה לאחר מועד הסיום (כהגדרתו לעיל), לפי המוקדם; ביחס להסדר המתואר בסעיף 6.6.2 לעיל - ההגבלה כאמור תתבטל לגבי דגון ועמירן, לפי העניין, במוקדם מבין המועדים הבאים: בתום שלוש שנים מהמועד בו פסקו להיות דגון או עמירן, לפי העניין, בעלי מניות, בין במישרין ובין בעקיפין, בפרוליון או בתום חמש שנים לאחר מועד הסיום (כהגדרתו לעיל); ולגבי פרוליון - בתום שלוש שנים מהמועד בו פסקה להיות בעלת מניות, בין במישרין ובין בעקיפין, בחברה או בתום חמש שנים לאחר מועד הסיום (כהגדרתו לעיל), לפי המוקדם.

8. הנימוקים המצדיקים פטור מאישור בית הדין:

8.1. הסדר כובל - הדר

8.1.1. הדר רשאית ל"השתחרר" בנקל, לפי שקול דעתה הבלעדי, בכל עת, ומכוח הודעה חד צדדית שלה למקפת, מהכבילה שבהסדר כובל זה, ובמקרה זה קמה האופציה למקפת לרכוש את מניותיה של הדר בפרוליון.

8.1.2. הסדר כובל זה איננו מגביל כל עיקר את המשך פיתוח קרן הפנסיה עמית שהיא (נכון למועד הגשת בקשה זאת) הקרן היחידה שבבעלות קבוצת "הפניקס" - אליה משתייכת אף הדר - ולפיכך, אין בהסדר כובל זה כדי להגביל את התחרות בין קבוצת הפניקס (והדר בכללה) לבין מקפת בתחום הפנסיה (ראה סעיף 6.5.3 לעיל).

8.1.3. בהתחשב בשוק הפנסיה בכללותו, לרבות מספר הקרנות הפועלות בשוק, מעמדן ונתח השוק של הקרנות הותיקות ונתחי השוק של הקרנות החדשות - ההסדר הכובל דנן הינו הסדר אשר השפעתו בפועל והשפעתו המסתברת על התחרות בתחום קרנות הפנסיה הינה שולית וזניחה, אם בכלל. מצורף בזה כנספת "ד" פירוט נתחי השוק של הקרנות הותיקות והקרנות החדשות, כפי שפורסמו בדו"ח השנתי הרשמי לשנת 1999 (אשר פורסם בדצמבר 2000) של אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

8.1.4. החוזה כולל עניינים רבים ושונים בהסדרת שיתוף הפעולה שבין החברה, מקפת, הדר ופרוליון. ההסדר הכובל הינו רק חלק קטן ממערך הסכמי מסועף, אשר להבנת הצדדים יש בו כדי לתרום לשיתוף הפעולה הכולל וקידום החברה. חשוב לציין בהקשר זה, כי

הכבילה האמורה, הונה, להבנת הצדדים, מחויבת המציאות מבחינה כלכלית ועסקית, בהתחשב ביותר סעיפי ההתקשרות.

8.2. הסדר כובל - פרולין וזמיה:

8.2.1. התחייבותם של פרולין, עמירן ודגון שלא להתחרות בחברה בתחום פעילותה (ושלא להתחרות בפעילותה של מקפת בנושא מוצרים פנסיוניים), אם וככל שהיא פוגעת בתחרות בשווקים הרלוונטיים, אין מדובר אלא בפגיעה קלת ערך בלבד. בהקשר זה יצוינו הדברים הבאים:

8.2.1.1. מלבד אחזקותיה של פרולין בחברה אין לפרולין כל פעילות אחרת או אחזקות בתאגידים אחרים.

8.2.1.2. דגון הינו יזם ואיש עסקים בתחומים שונים וכן יועץ לשיווק. חלק ניכר מפעילותו של דגון מזה שנים מספר מתנהל מחוץ לישראל. דגון איננו פעיל כיום בשוק הביטוח ובשוק קרנות הפנסיה.

8.2.1.3. עמירן הינו איש עסקים שעוסק ביועץ ויזמויות עסקיות. עד ליציאתו לפעילות פרטית שימש עמירן כסמנכ"ל וכמשנה למנכ"ל ישארכרט וכן כעובד בכיר בבנק הפועלים בע"מ. עיקר פעילותו של עמירן איננה בתחום הביטוח והפנסיה. מעבר לאחזקותיו של עמירן בפרולין ולהיותו דירקטור פעיל בחברה, אין לעמירן כל פעילות אחרת בתחום הביטוח או הפנסיה.

העתקי המסמכים המתוארים בסעיף 4 מצורפים בזה.

אני מצהיר שכל הפרטים האמורים, ככל הנוגע להסדר כובל - הדר, הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקובע את ההסדר או הנוגע לו.

**מקפת ניהול קרנות
פנסיה ותגמולים בע"מ**

חתימה וחותמת

תאריך 11.07.2019 שם _____

אני מצהיר שכל הפרטים האמורים, ככל הנוגע להסדר כובל - פרולין וזמיה, הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקובע את ההסדר או הנוגע לו.

**פרולין אקסלוסיב בע"מ
PROLINE EXCLUSIVE LTD.**

חתימה וחותמת

תאריך 11.07.2019 שם _____