

הודעה על מיזוגי חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בהתאם לסעיף 21(ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, אני מודיעה על –

(א) הסכמתי לאישור המיזוגים כלהלן:

מס' מיזוג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
10694	פימי ישראל אופרטיוניטי פייב, שותפות מוגבלת	קרן השקעות הון סיכון
	פימי אופרטיוניטי פייב (דלאוור), שותפות מוגבלת	קרן השקעות הון סיכון
	פימי ישראל אופרטיוניטי 6, שותפות מוגבלת	קרן השקעות הון סיכון
	פימי אופרטיוניטי 6, שותפות מוגבלת	קרן השקעות הון סיכון
	כימי סן בע"מ	ייבוא ושיווק כימיקלים
	דלק סן מיחזור בע"מ	מיחזור שפכים תעשייתיים
10695	פימי ישראל אופרטיוניטי פייב, שותפות מוגבלת	קרן השקעות הון סיכון
	פימי אופרטיוניטי פייב (דלאוור), שותפות מוגבלת	קרן השקעות הון סיכון
	פימי ישראל אופרטיוניטי 6, שותפות מוגבלת	קרן השקעות הון סיכון
	פימי אופרטיוניטי 6, שותפות מוגבלת	קרן השקעות הון סיכון
	גלעם בע"מ	ייצור ושיווק חומרי גלם לענף המזון ולתעשייה ובהם פרוקטוז, גלוקוז, עמילן ועמילנים מעובדים
10672	לאומית שירותי בריאות	קופת חולים
	טיפול רפואי מידי אחזקות בע"מ	מתן שירותי רפואה דחופה
10703	Huawei Technologies Cooperatief U.A.	פיתוח מוצרים בתחום המובייל, האינטרנט וציוד תקשורת
	טוגה נטוורקס בע"מ	פיתוח ובמתן פתרונות למוצרים בתחום האינטרנט והמובייל
10706	סודקס שירותים באתרים עסקיים ישראל בע"מ	שירותי הסעדה ואחזקת מבנים
	א.מ.ל. אחזקות והשקעות בע"מ	שירותי אחזקת מבנים
10715	מנורה מבטחים החזקות בע"מ	חברת ביטוח בענפי הביטוח הכללי, פנסיה וגמל וביטוח בריאות
	אי.א.ר.אן ישראל בע"מ	סליקת אמצעי תשלום
10719	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ	חברת ביטוח בענפי הביטוח הכללי, פנסיה וגמל וביטוח בריאות
	אורלן סוכנות לביטוח (1994) בע"מ	שיווק מוצרי ביטוח
10697	פלסטרוניק (ישראל) בע"מ	ייצור, הרכבה ואינטגרציה של רכיבים אלקטרוניים, מוצרי צריכה חשמליים ואלקטרוניים
	דן-אל טכנולוגיות בע"מ	ייצור חומרת מחשב בתחום מערכות מחשב
	רומויון מערכות משובצות בע"מ	ייצור חומרת מחשב בתחום מערכות מחשב
10716	אגודת הכורמים הקואופרטיבית של יקבי ראשל"צ	ייצור, הפצה ומכירה של מוצרי יין ותירוש ענבים
	זכרון יעקוב בע"מ	זכרון יעקוב בע"מ
	מ.י.ק.י יינות בע"מ	ייבוא משקאות חריפים, יין וטבק
	א.ג.ס אחזקות 2015 בע"מ	ייבוא משקאות חריפים, יין וטבק
	אספיריט בע"מ	הפצת מוצרים מיובאים לרשת חנויות "יין בעיר" בע"מ
	חברת הברון בע"מ	הוקמה לצורך המיזוג

¹ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

מס' מיוזג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
10902	הפניקס חברה לביטוח בע"מ הפניקס פנסיה וגמל בע"מ אקסלנס נשואה גמל בע"מ	מתן שירותי ביטוח, פנסיה וגמל מתן שירותי ביטוח, פנסיה וגמל מתן שירותי ביטוח, פנסיה וגמל
	נכסי אוירם רוח פרויקטים 2016 – שותפות מוגבלת	החזקה במספר רישיונות מותנים ליצור חשמל באמצעות אנרגיית רוח
10884	אילקורפ בע"מ מוניטין עיתונות בע"מ	החזקות בתחומי העיתונות הכלכלית והדפוס עיתונות כלכלית מודפסת ומקוונת הפעלת בית דפוס
10906	קמע אחזקות בע"מ ליברטי פרופרטיס בע"מ	החזקות נדל"ן
10907	Peugeot S.A BNP Paribas	ייצור, הרכבה ואספקה של כלי רכב וחלפים אספקת שירותי בנקאות, שירותים קמעונאיים ובנקאות תאגידית ומוסדית
	General Motors Holdings LLC	ייצור, הרכבה ואספקה של כלי רכב וחלפים
10842	מטרו מוטור שיווק (1981) בע"מ סוכנות מכונות לים התיכון בע"מ	ייבוא, שיווק והפצה של כלי רכב דו-גלגליים ייבוא, שיווק והפצה של כלי רכב
10915	הד ארצי הוצאה לאור בע"מ סולן הפקות 2003 בע"מ	הפצת תקליטורים בעלי תוכן מותאם לילדים הפקת אירועים לילדים

(ב) הסכמתי לאישור המיזוגים בתנאים כלהלן:

מס' מיוזג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
10569	ידיעות תקשורת בע"מ	הוצאה לאור, הדפסה והפצה של עיתון יומי, עיתון כלכלי, כתבי עת, רשת מקומונים וכן הפעלת אתר חדשות מקוון
	בר שיווק והפצה אחזקות בע"מ	אספקת שירותי לוגיסטיקה והפצה בעיקר בתחום הפצת העיתונים לנקודות מכירה ולבתי מנויים
	במסגרת אישור המיזוג הוטלו תנאים שמטרתם להעניק לענוג סחר ויזמות בע"מ שליטה בניהול עסקיה של בר הפצה.	
10670	Smiths Group plc – Morpho Detection LLC Morpho Detection International LLC	ייצור ושיווק מערכות לאיתור חומרי נפץ, סחורה מוברחת וסמים
	המיזוג אושר בתנאים ולפיהם תימכר הפעילות החופפת בין החברות לצד שלישי.	
10829	טיגר טופקו בע"מ טן חברה לדלק בע"מ	חברה ייעודית שהוקמה לצורך המיזוג ייזום, הקמה ותפעול של תחנות תדלוק
	במסגרת אישור המיזוג הוטלו תנאים שמטרתם להבטיח שכל עוד מרדכי בן משה מחזיק בשליטה או החזקות של 25% ומעלה בדור אלון שיעור החזקותיו בטן לא יעלה מעבר למאושר במסגרת עסקת המיזוג.	

המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' עם ועולמו 4, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות ובאתר האינטרנט של הרשות: www.antitrust.gov.il.

י"ח בסיוון התשע"ז (12 ביוני 2017)
(חמ 2156-3-17)

מיכל הלפרין
הממונה על ההגבלים העסקיים



ירושלים, כסלו תשע"ז

8 דצמבר, 2016

מזג: 10715

בפקס: 03-7961312

03-7540011

עו"ד מזור מצקביץ'
עו"ד אתי פורטוק
אפשטיין, קנולר, חומסקי, אסנת, גילת, טנגבוים ושות'
רח' לינקולן 20, בית רובינשטיין
תל אביב 6713412

לכבוד
עו"ד יאיר כספי
כספי עורכי דין
יעבץ 33
תל אביב-יפו 6525800

הנדון: החלטה על מיזוג חברות

מצ"ב החלטת הממונה על הגבלים עסקיים בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח -
1988, בדבר המיזוג בין החברות הבאות:

מנורה מבטחים החזקות בע"מ
אי.אר.אן ישראל בע"מ

בכבוד רב,

אנגילה טסירונאשוילי
מנהלת לשכת הממונה



מנורה מבטחים החזקות בע"מ
אי.אר.אן ישראל בע"מ

החלטה בתיק מזג 10715:

בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיעה על הסכמתי לאישור המיזוג בין החברות כמפורט להלן:¹

מספר התיק	שמות החברות המתמזגות
מזג 10715	מנורה מבטחים החזקות בע"מ אי.אר.אן ישראל בע"מ

אישור זה כולל את אופציית הרכש ואופציית המכר הנזכרות בסעיף 10 להסכם מיום 9 לספטמבר 2016 בין אס.איי.בי בע"מ, מנורה מבטחים החזקות בע"מ ואי.אר.אן ישראל בע"מ (להלן: "האופציות").

ביום 08/12/2019 יפקע אישור המיזוג בכל הנוגע לאופציה, ולא ניתן יהיה להסתמך עליו עוד לשם רכישת זכות כלשהי מכוח אופציה שהוקנתה בהסכם המיזוג או בכל דרך אחרת. למען הסר ספק, לא יהיה בפקיעת אישור המיזוג כדי לפגוע בזכויות שנרכשו מכוח האופציה או חלק ממנה עובר לפקיעת אישור המיזוג.

מיכל הלפרין
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ח' כסלו, תשע"ז

8 בדצמבר, 2016

¹ אישור זה לבקשת המיזוג, ניתן על-פי הנתונים שהוגשו לממונה ואין בו משום מתן הכשר או אישור, מבחינת דיני ההגבלים העסקיים, לכל פעולה אחרת זולת ביצוע המיזוג לבדו, על-פי הבקשה כאמור. כמו כן, אין באישור זה משום מתן אישור או הכשר לכל מיזוג קודם שבוצע - אם בוצע - בין צד למיזוג זה לבין צד שלישי, ללא אישור כדון, ואין בו כדי למנוע מהממונה לנקוט בכל הליך כנגד צד כאמור, על פי החוק. האישור ניתן על בסיס ההנחה כי הצדדים למיזוג הביאו לידיעת רשות ההגבלים העסקיים את הנתונים הנכונים והמלאים הקשורים בעסקת המיזוג, הן במישרין והן בעקיפין, לרבות כל המידע בדבר ההסדרים הקיימים בין הצדדים למיזוג, גופים השולטים במי מהם, גופים בשליטת מי מהם או כל גוף קשור אחר, או בין מי מאלה לבין גופים בתחרות עם צד למיזוג או גוף אחר כאמור. כל הבנה, מצג, או הסכמה, בכתב או בעל-פה, בין הצדדים לבין הממונה, שקדמו למתן אישור זה - בטלים, והאמור באישור זה ממצה את כל אשר הוסכם, ככל שהוסכם, בקשר למתן האישור; הכל - למעט הסכמה של צד או של צדדים למיזוג לתנאים שנקבעו, אשר תעמוד בתוקפה גם לאחר אישור המיזוג. תוקף האישור לתקופה של עד שנה או עד להשלמת ביצוע העסקה, לפי המוקדם. אין באישור זה משום היתר או מתן פטור לכל כבילה שבהסכם המיזוג, ואין בו היתר להפעלת כל אופציה או זכות דומה נוספת, אף אם מי מאלה כלולות בהסכם המיזוג, זולת ככל שצוין במפורש באישור. אין באישור זה כדי לשנות או לגרוע מהוראות חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, או מכל תנאי, הוראה, צו, או חיוב אחר שחל על מי מהצדדים למיזוג מכוח דיני ההגבלים העסקיים. כל אדם העלול להיפגע מן המיזוג, איגוד עסקי או ארגון צרכנים רשאים להגיש ערר על החלטה זו תוך 30 ימים מיום שהודעה על ההחלטה פורסמה בשני עיתונים יומיים. הגשת ערר על עצם ההחלטה או הגשת ערר על תנאי מתנאיה משמעה שבית הדין רשאי לאשר את החלטת הממונה, לבטלה או לשנותה.



הועדה לפטורים ולמיזוגים
המלצות

מועד הדיון: 07.12.16

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

בקשות מיזוג במסלול הירוק

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג
10715	מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "מנורה החזקות") אי.אר.אן ישראל בע"מ (להלן: "ERN")
10719	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ (להלן: "מגדל אחזקות") אורלן סוכנות לביטוח (1994) בע"מ (להלן: "אורלן")

החלטה:

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

בקשות פטור נלווה

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

מס' תיק	הצדדים להסדר כובל
10720	מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ (להלן: "מגדל אחזקות") אורלן סוכנות לביטוח (1994) בע"מ (להלן: "אורלן")

החלטה:

חברי הועדה ממליצים ליתן פטור על סמך טיוטת הפטור של המחלקה המשפטית.

עיצומים כספיים

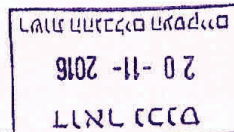
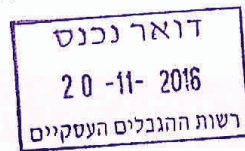
בפני חברי הועדה הוצג מזכר של המחלקה המשפטית בעניין עיצום כספי.

מס' תיק	הצדדים
10691	שופרסל בע"מ

החלטה:

פרוטוקול הדיון יפורסם במסמך נפרד.

אייל 10715



טופס 2
תקנות 3 (א) 4-1
(א) 1-1



- 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 - 2001¹ (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 לטובת 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 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.

¹ק"ת, התשס"א עמ' 658.

מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג			
<input checked="" type="checkbox"/> תצד הרכוש במיזוג <input type="checkbox"/> תצד הנרכש במיזוג			
שם המגיש		מספר טלפון	
מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "מנורה")		03-7107801	
מספר ת.ד		מספר טלפון נוסף	
115		03-7107749	
הרחבות"ד אלנבי		שם היישוב	
הרחבות"ד יעבץ		תל אביב	
מספר הבית		המיקוד	
33		6581708	
מספר הבית		המיקוד	
33		6525832	
שם		מספר טלפון	
עו"ד יאיר כספי		03-7961000	
עורך דין			
דואל		מספר פקס	
ycaspi@caspiilaw.com		03-7961312	
הרחבות"ד (אם שונה מהרשום לעיל)		שם היישוב	
		המיקוד	
(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג אי. אר. אן ישראל בע"מ (להלן: "אי. אר. אן") אס. איי. בי בע"מ (להלן: "אס. איי. בי")			
הסיבה להגשת הודעת המיזוג			
(6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק.		(7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"	
<input type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה. <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשו מניות בחברה, המקנות לחברה הרכשת 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:		<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-	
<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.	
<input type="checkbox"/> שם בעל המונופולין הוא-			

עיקרי עסקת המיזוג	עסקת המיזוג
<p>8) עיקרי עסקת המיזוג</p>	<p>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגולם 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'). כך יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות, משולב).</p> <p>בין שלוש הצדדים לעסקת המיזוג – מנורה, אס.איי.בי ואי.אר.אן (חברה בבעלותה של אס.איי.בי) – נחתם ביום 9.9.2016 הסכם (להלן: "ההסכם") לפיו במועד ההשלמה של העסקה נשוא ההסכם תרכוש מנורה מאס.איי.בי מניות באי.אר.אן בשיעור של 40% מהון המניות של אי.אר.אן, וזאת בתמורה לסכום של 100 מיליוני ש"ח אשר כפוף להתאמות מחיר מסויימות, ככל שתהינה, זאת כקבוע בהסכם.</p> <p>בנוסף, אס.איי.בי הקנתה למנורה אופציית Call (להלן: "אופציית הרכש") לרכוש מניות נוספות באי.אר.אן בשיעור של 10% מהון המניות של אי.אר.אן, וזאת בתמורה למחיר מימוש שייגזר מרווחיותה של אי.אר.אן בתקופה שתקדם למועד מימוש אופציית הרכש, כאשר אופציית הרכש תעמוד בתוקפה למשך תקופה של 12 חודשים שתחילתה ביום 25.2.2022, או במועד מוקדם יותר במקרה של התקיימות אירועים מסויימים, זאת כקבוע בהסכם (יובהר כי ככל שתמומש אופציית הרכש תהא מנורה זכאית למנות שלושה מבין חמשת חברי הדירקטוריון של אי.אר.אן).</p> <p>עוד נקבע בהסכם, כי ככל שמנורה תבחר לממש את אופציית הרכש, תוקנה לאס.איי.בי אופציית מכר המאפשרת לה לחייב את מנורה לרכוש את כל מניות אי.אר.אן שתוחזקנה על ידה במועד סגירת אופציית המכר, הכל כקבוע וכמפורט בהסכם.</p>
עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג	
<p>9) הפעילות העסקית</p>	<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, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p>עיקר פעילותה של אי.אר.אן הוא סליקת תשלומים באמצעות בדיקה והבטחת תשלומים שנעשו באמצעי תשלום שונים (להלן: "סליקת תשלומים").</p>
<p>10) אזור הפעילות העסקית</p>	<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג מתבצעת באזורים מסויימים. האזורים הם:</p> <p><input type="checkbox"/> כלל ארצות</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כלל ארצות</p>
<p>11) חלקו של מגיש הודעת המיזוג מפלל 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).</p> <p>כך יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p>למנורה אין פעילות עסקית בתחום סליקת התשלומים. להשלמת התמונה בלבד יצוין כי בחודש פברואר 2016 השלימה מנורה רכישת 30% ממניות אמפא קפיטל בע"מ (להלן: "אמפא קפיטל") העוסקת במתן אשראי לעסקים קטנים עד בינוניים לרכישת ציוד ומכונות, הון חוזר וניכיון שיקים (ראו אישור מיזוג מיום 27 בינואר 2016 בתיק מזג 10360).</p>
<p>12) מנתחים</p>	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמוגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>לא רלבנטי (נשים לב לכך כי למנורה אין פעילות עסקית בתחום סליקת התשלומים).</p>

בקשת פטור בגין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת פרק זה ימלא רק על-ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות	
<p>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:</p>	<p>33 הסדרים כובלים שלהם מתבקש פטור</p>
<p>(ב) הכבילות שבהסדר:</p>	
<p>(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:</p>	
<p>(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):</p>	
<p>2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:</p>	
<p>3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.</p>	

הצהרה	
הצהרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני:	34) הצהרה
<p>אני החתום מטה, המשמש בתפקיד _____ אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן:</p> <ol style="list-style-type: none"> הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק יד לעיל. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי ליואי והבנות כלשהן בכתב או בעל פה). 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. 	
שם החברה: _____ מנורה מבטחים החזקות בע"מ	תאריך: _____ 20/11/16 אוריאל יוסף יוני ס, יפה יוסף
שם החתימה ותפקידו: _____ מורשה	שם החברה: _____ מנורה מבטחים החזקות בע"מ (2)

הודעת מיזוג

טופס 2
תקנות 3 (א) ו-4
(ב) ו-1 (א)



- 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 - 2001¹ (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 לנחות 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 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.

¹ק"ת, התשס"א עמ' 658.

מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג			
<input type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג			
שם המגיש		מספר טלפון	
(1) המגיש הוא (2) פרטי המגיש אי. אר. אן ישראל בע"מ (להלן: "אי. אר. אן") או "החברה" אס. אי. בי בע"מ (להלן: "אס. אי. בי")		מספר טלפון נוסף	
הרחובות"ד אי. אר. אן: יגאל אלון אס. אי. בי: אחד העם (מגדל שלום, משרד עו"ד שנהב קונפורטי רותם ושות')		מספר הבית	שם היישוב
		53	תל אביב
		9	תל אביב
הרחובות"ד השלושה		מספר הבית	שם היישוב
		2	תל אביב
(3) כתובת למסירת מסמכים		מספר טלפון	מספר טלפון נוסף
(4) איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (עו"ד, רו"ח, או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)		תפקיד	מספר פקס
עו"ד מזור מצקביץ עו"ד אתי פורטוק		עורכות דין	03-7548635
מספר פקס 03-7540011		דואל	mazorm@liron.co.il etip@liron.co.il
הרחובות"ד (אם שונה מהרשום לעיל)		מספר הבית	שם היישוב
			תל אביב
(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן: "מנורה")			

הסיבה להגשת הודעת המיזוג	
(6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"	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 נרכשו מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא. <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוון 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 החזקות על סף חקוב בחוק <input type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט:
(7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"	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 מרחצית 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 הנכס/ השירות האמור הוא- <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-ידיה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים. שם בעל המונופולין הוא-

	<p>עסקת המיזוג</p>
<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>בין שלוש הצדדים לעסקת המיזוג – אס.איי.בי, אי.אר.אן – חברה בבעלותה המלאה של אס.איי.בי, וחברת מנורה – נחתם ביום 9.9.2016 הסכם מכירת מניות (להלן: "ההסכם"), לפיו מנורה תרכוש 40% מהון המניות המונפק והנפרע של אי.אר.אן מאת אס.איי.בי, כמבואר בסעיף 3.1.7 להסכם. כנגד מכירת המניות ישולמו לאס.איי.בי במזומן הסכומים הנקובים בסעיף 4.1 להסכם.</p> <p>כמו כן, במסגרת ההסכם מוענקת למנורה אופציית רכש, שמועד תחילתה כמוגדר וכמפורט בסעיף 10.1.2 להסכם, ואשר במסגרתה מנורה רשאית לרכוש 10% נוספים מהון המניות המונפק והנפרע של החברה ואזי תהיה בעלת זכות למנות שלושה מבין חמשת חברי הדירקטוריון.</p> <p>עוד נקבע בהסכם, כי ככל שמנורה תבחר לממש את אופציית הרכש, תוקנה לאס.איי.בי אופציית מכר המאפשרת לה לחייב את מנורה לרכוש את כל מניות אי.אר.אן שתוחזקנה על ידה במועד סגירת אופציית המכר, הכל כקבוע וכמפורט בסעיף 10.2 להסכם.</p>
	<p>עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג</p>
<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><u>עיקר פעילותה של אי.אר.אן הוא סליקת תשלומים באמצעות בדיקה והבטחת תשלומים שנשעו באמצעי תשלום שונים ("סליקת תשלומים").</u> עבור לקוחותיה המקבלים שירות של סליקת תשלומים באמצעות צ'קים, מציעה אי.אר.אן שירות של מימון ותפעול צ'קים.</p>
<p>10) אזור הפעילות העסקית</p>	<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג <input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם: <input checked="" type="checkbox"/> כלל ארצית</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).</p> <p>כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למי"ס, הערכה).</p> <p>סליקת תשלומים – תחום סליקת התשלומים כולל שחקנים רבים, בעיקר מוסדות פיננסיים כגון כל הבנקים המסחריים וחברות כרטיסי חיוב, שלהם נתחי שוק דומיננטיים ועיקריים. להערכת אי.אר.אן, מחזור הפעילות הכולל בענף מוערך במאות רבות של מיליארדי שקלים בשנה (נעל פי נתוני אגף הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל, בשנת 2015 עמד מחזור הפעילות בצ'קים על כ-875 מיליארדי שקלים ומחזור הפעילות בחוראות קבע על טריליארד שקלים. על פי הדוחות הפומביים של חברות כרטיסי החיוב, מחזור הפעילות בכרטיסי החיוב עמד בשנה זו על כ-260 מיליארד שקלים). מחזור הפעילות של אי.אר.אן בתחום זה בשנת 2015 עמד על כ-4.2 מיליארדי שקלים, ולפיכך נתח השוק שלה זניח. (כאמור, עבור לקוחותיה המקבלים שירות של סליקת תשלומים באמצעות צ'קים, מציעה אי.אר.אן שירות של מימון ותפעול צ'קים תחום זה כולל שחקנים רבים, בעיקר כל הבנקים המסחריים שלהם נתחי שוק דומיננטיים ועיקריים. להערכת אי.אר.אן, מחזור הפעילות הכולל בענף הוא של מאות מיליארדי שקלים בשנה. מחזור הפעילות של החברה בתחום זה הינו כ-205 מיליוני שקלים בשנת 2015. נתח השוק שלה בתחום נלווה זה הינו זניח).</p>
<p>12) מתחרים</p>	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמוגגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>על מתחריה של אי.אר.אן בתחום סליקת התשלומים נמנים כל הבנקים, כל חברות כרטיסי החיוב ועוד.</p> <p>(המתחרים העיקריים בתחום מימון ותפעול צ'קים, אותו מציעה אי.אר.אן ללקוחות בתחום סליקת התשלומים באמצעות צ'קים, כוללים את כל הבנקים וכן עשרות חברות נוספות כגון קבוצת אחים נאוי בע"מ, אופל באלנס השקעות בע"מ, פניסולה בע"מ, אס. אר. אקורד בע"מ, גמא ניהול וסליקה בע"מ ועוד.)</p>

יד 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:
	(ב) הכבילות שבהסדר:
	(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:
	(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):
	2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:
	3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.

10	הצהרה
(34) הצהרה	הצהרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני:
	אני החתום מטה, המשמש בתפקיד <u>אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן:</u>
	<ol style="list-style-type: none"> 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.
	<p>שם <u>א. אר. או ישראל בע"מ</u> תאריך: <u>14/11/2016</u></p> <p>החברה:</p>
	<p>שם <u>א. אר. או ישראל בע"מ</u> מורשה חתימה ותפקיד: <u>נציג</u></p> <p>חתימת החברה: <u>א. אר. או ישראל בע"מ</u></p>
	<p>E.R.N. ISRAEL LTD 513063180 מ.ח</p>