

## 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
	רומויז'ן 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	ייבוא משקאות חריפים, יין וטבק
	מ.י.ק.י יינות בע"מ	ייבוא משקאות חריפים, יין וטבק
	א.ג.ס אחזקות 2015 בע"מ	הפצת מוצרים מיובאים לרשת חנויות "יין בעיר" בע"מ
	אספיריט בע"מ	הוקמה לצורך המיזוג
	חברת הברון בע"מ	

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

מס' מיוזג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
10734	אורתם סהר הנדסה בע"מ י.ש. האחים יעקובי בע"מ חנן אסיאג (2016) בע"מ	יזום, ביצוע וקבלות לפרויקטים פרטיים וציבוריים קבלנות משנה אלקטרו-מכנית וזימות לפרויקטים פרטיים ייצור, שיווק, מכירה ומתן שירות לצידור כיבוי אש
10725	אלקטרה מוצרי צריכה (1951) בע"מ	ייבוא, שיווק והפצה של טלפונים סלולריים, וכן מכירה קמעונאית של מוצרי חשמל
10569	אלפא טלקום בע"מ ידיעות תקשורת בע"מ	ייבוא, שיווק והפצה של טלפונים סלולריים הוצאה לאור, הדפסה והפצה של עיתון יומי, עיתון כלכלי, כתבי עת, רשת מקומונים וכן הפעלת אתר חדשות מקוון
10731	דלק מוטורס בע"מ קומסקו בע"מ דלק מוטורס-קומסקו משאיות ש.כ. בע"מ מכשירי תנועה ומכוניות (2004) בע"מ	אספקת שירותי לוגיסטיקה והפצה בעיקר בתחום הפצת העיתונים לנקודות מכירה ולבתי מנויים ייבוא, שיווק והפצה של כלי רכב פרטיים ייבוא והפצה של ציוד מכני הנדסי כבד חברה בלא פעילות ייבוא, שיווק והפצה של כלי רכב פרטיים, ציוד מכני הנדסי כבד, משאיות ואוטובוסים
10728	פרשמרקט בע"מ ספיר דן. קמעונאות בע"מ	מכירה קמעונאית של מזון ומוצרי צריכה
10738	רמי לוי שיווק השיקמה 2006 בע"מ מפעלי בית אריזה מילואות-שובל בע"מ מילואות חברה לפיתוח משקי מפרץ חיפה בע"מ	רשת קמעונאות מזון שירותי אריזה, מיון וקירור של פירות עיבוד ושיווק תוצרת חקלאית, אספקת שירותים ותשומות למשק החקלאי
10748	א. הרץ הנדסת קירור ומיזוג אוויר בע"מ	מערכות אלקטרו-מכניות, פרויקטי בנייה ותשתית, קבלנות, אחזקה וניהול של מבנים
10749	מגאסון אלקטרוניקה ובקרה 1978 בע"מ פאווה שירותי קפה בע"מ Cott Corporation LTD אווא קופישופ בע"מ	התקנה ומתן שירות למערכות ביטחון במתח נמוך וכן התקנה ומתן שירות למערכות גילוי אש מכירה ושיווק של מכונות קפה, קפסולות ופולי קפה ומוצרים משלימים שיווק והפצה של משקאות קלים, תרכיזים, מים מינרליים בבקבוקים, בכדים וברי מים מסוננים מכירה ושיווק של מכונות קפה, קפסולות ופולי קפה ומוצרים משלימים
10763	ב.י.מ מור השקעות בע"מ י.ד. מור השקעות בע"מ	חברת אחזקות ניהול תיקי השקעות וקרנות נאמנות
10736	טעמן שיווק מזון בע"מ מר גרגורי גורטובי Israel 18 BV בע"מ	ייצור, ייבוא ושיווק של מוצרי מזון שונים, בעלי כשרות מהודרת אדם פרטי ייבוא, שיווק, הפצה וייצוא של מגוון מוצרי מזון, כגון שימורי מזון שונים
10751	אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ	ניהול קרנות נאמנות

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](http://www.antitrust.gov.il).

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

מיכל הלפרין  
הממונה על ההגבלים העסקיים







ירושלים, י"ד טבת תשע"ז

12 ינואר 2017

מזג: 10751

בפקס: 03-7540011

03-6966464

עו"ד טליה סולומון  
עו"ד צליל בר ביינוול  
הרצוג פוקס נאמן ושות'  
רמי ויצמן 4 (בית אסיה)  
תל אביב 6423904

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

#### 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:

אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ  
מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ

בכבוד רב,  
אנג'לה טטרואשווילי  
מנהלת לשכת הממונה



אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ  
מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ

החלטה בתיק מזג 10751:

בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988, ולאחר התייעצות עם הועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיעה על הסכמתי לאישור המיזוג בין החברות כמפורט להלן:<sup>1</sup>

מספר התיק	שמות החברות המתמזגות
מזג 10751	אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ

מיכל הלפין  
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, י"ד טבת תשע"ז

12 ינואר 2017

<sup>1</sup> 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 שהודיעה על החלטה פורסמה בשני עתונים 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: 11.01.2017**

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

**בקשות מיזוג במסלול הירוק**

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג
10736	טעמן שיווק מזון בע"מ מר גרגורי גורטובוי Israel 18 BV בע"מ
10751 + פטור 10752	אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ
10755	Intel Corporation Manta Holdings L.P
10756	מלונות אפריקה ישראל בע"מ אכד פרויקטים ובניה (1990) בע"מ ברסונו מלונות (טב) בע"מ וזונסל (טב) בע"מ
10757	שגיב אגודה שיתופית חקלאית בע"מ פל-ים 94 החברה המרכזית לחקלאות ושיווק בע"מ
10759	שופרסל בע"מ סופר סימה בע"מ ליסא החזקות בע"מ
10764 + פטור 10765	קסטרו מודל בע"מ פאלו ריטייל בע"מ
10766	מנורה מבטחים החזקות בע"מ תיא חברה להשקעות בע"מ

**החלטה:**

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

**בקשת מיזוג במסלול ירוק בוהק**

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג
10776	פקו ישראל בע"מ וי. הלפמן בע"מ פ.ב.מ. חומרים מרוכבים
10777	בן בטחון (1989) בע"מ ש.א.ש שמירה וניקיון (מלניוס) בע"מ



#### החלטה:

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

#### בקשות פטור

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות פטור של המחלקה המשפטית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים להסדר כובל
10663	טמפו משקאות בע"מ Sanpellegrino
10709	שילב שיווק ישיר לבית היולדות בע"מ ג.ו. כנען נכסים והשקעות בע"מ מיי בייבי

#### החלטה:

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

## הודעת מיזוג

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



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

- **הגדרות המונחים בטופס זה :**
- **מגיש הודעת 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 ותחליפיים, 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 שטופקו במסגרתה נכונים גם במועד הגשת הודעת המיזוג 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.



## מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג

<input checked="" type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				(1) המגיש הוא
שם המגיש אלטשולר שחם בע"מ אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "אלטשולר שחם קרנות") (להלן, יחדיו: "אלטשולר שחם")		מספר טלפון 073-2331516	מספר טלפון נוסף	(2) פרטי המגיש
הרחובות"ד הברזל	מספר הבית 19א	שם היישוב תל אביב	המיקוד 6971026	(3) כתובת למסירת מסמכים
הרחובות"ד השלושה	מספר הבית 2	שם היישוב תל אביב	המיקוד 6706054	
שם עו"ד מזור מצקביץ' עו"ד אתי פורטוק	תפקיד עורכות דין, משרד עו"ד מ. פירון ושות'	מספר טלפון 03-7548635		(4) איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (עו"ד, רו"ח, או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)
מספר פקס 03-7540011	דואל	mazorm@firon.co.il etip@firon.co.il		
הרחובות"ד (אם שונה מהרשום לעיל)		מספר הבית	שם היישוב	המיקוד
(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג מנורה מבטחים פיננסיים בע"מ (להלן: "מנורה מבטחים") מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ (להלן: "מנורה קרנות")				



## הסיבה להגשת הודעת המיזוג

סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק. <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכשו מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת. <input 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 <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px; margin-top: 5px;"></div> 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 ₪ 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. <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px; margin-top: 5px;"></div> שם בעל המונופולין הוא-		

עסקת המיזוג	ג
<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 הצדדים לעסקת המיזוג – אלטשולר שחם בע"מ, אלטשולר שחם קרנות (אשר משתייכים ל"קבוצת אלטשולר שחם"), מנורה מבטחים ומנורה קרנות (אשר משתייכים לקבוצת "מנורה מבטחים") – ייחתם הסכם מיזוג ועם השלמת העסקה ייחתם הסכם בעלי מניות, אשר מצוי אף הוא בשלבים מתקדמים, ומסומן כנספח 9.2.6 להסכם המיזוג (להלן, יחדיו: "ההסכם").</p> <p>לפי ההסכם, כל פעילותה העסקית של מנורה קרנות תתמזג לתוך אלטשולר שחם קרנות, כך שלאחר השלמת המיזוג חברת מנורה קרנות תחוסל ותימחק ממרשם החברות. בתמורה להעברת הפעילות כאמור, אלטשולר שחם בע"מ, המחזיקה כיום לבדה באלטשולר שחם קרנות, תקצה למנורה מבטחים 20% מהון המניות המונפק של החברה.</p>	<p>(8) עיקרי עסקת המיזוג</p>

עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג	ד
<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>הפעילות העסקית נשואת עסקת המיזוג היא ניהול קרנות נאמנות. לקבוצת אלטשולר שחם ולקבוצת מנורה פעילויות עסקיות נוספות בטובין תחליפיים, במסגרת חברות אחרות בקבוצות (כמפורט בסעיף 13), אשר המיזוג אינו רלוונטי להן.</p>	<p>(9) הפעילות העסקית</p>
<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p> <p><input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כלל ארצות</p>	<p>(10) אזור הפעילות העסקית</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 למ"ס, הערכה).</p> <p>בשוק ניהול קרנות נאמנות פועלים שחקנים רבים, ובכלל זה גופים פיננסיים ובתי השקעות שלהם נתחי שוק דומיננטיים ועיקריים.</p> <p>על פי דיווחי החברות (כפי שקובצו בעיתון גלובס מיום 5.12.16 <a href="http://www.globes.co.il/news/article.aspx?did=1001164764">http://www.globes.co.il/news/article.aspx?did=1001164764</a>) נכון לנובמבר 2016 גובה הנכסים המנוהלים בשוק קרנות הנאמנות עומד על כ- 211,650 מיליוני שקלים. חלקה היחסי של אלטשולר שחם קרנות מתוך שוק זה מוערך בכ- 16 מיליוני שקלים ולפיכך נתח השוק שלה בשוק ניהול קרנות נאמנות הוא שולי, פחות מ-8%.</p>	<p>(11) חלקו של מגיש הודעת המיזוג מכלל הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p>
<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>תחום ניהול קרנות נאמנות מאופיין בתחרות רבה. מתחריה העיקריים של אלטשולר שחם קרנות בתחום ניהול קרנות נאמנות כוללים, בין היתר, את החברות אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ, אקסלנס ניהול קרנות נאמנות בע"מ, מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ, פסגות קרנות נאמנות בע"מ, מגדל קרנות נאמנות בע"מ, אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ, הראל-פיא קרנות נאמנות בע"מ ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ ומתחרים רבים נוספים.</p> <p>יוער כי קבוצת מנורה, באמצעות מנורה קרנות נחשבת מתחרה לא משמעותית עם נתחי שוק זניחים בתחום זה של פחות מ-4%.</p>	<p>(12) מתחרים</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

**יד**

**33 הסדרים כובלים שלהם מתבקש פטור**

<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>אין</p>	<p>(ב) הכבילות שבהסדר:</p> <p>הסכם בעלי המניות עליו יחתמו הצדדים כולל שתי כבילות:</p> <p>1. <b>אי תחרות:</b> סעיף 19.1 קובע התחייבות של הצדדים למיזוג, ושל חברות הקשורות עמן בקשרי שליטה, שלא להתחרות, במישרין או בעקיפין, בפעילותה של אלטשולר קרנות בתחום קרנות הנאמנות, וזאת למשך תקופת ההסדר (ראו סעיף ד' להלן). כמו כן, הסעיף קובע כי מנורה מבטחים, וכל חברה המצויה עמה בקשרי שליטה, לא יעסקו בתקופת ההסדר בייצוג בישראל של מנהל קרנות נאמנות או תעודות סל זרות (להלן: <b>"תניית אי התחרות"</b>).</p> <p>2. <b>אי שידול:</b> סעיף 19.6 קובע התחייבות של הצדדים למיזוג, וכן של בעלי השליטה בהם, שלא לשדל או לשכנע כל עובד, נותן שירותים, או כל צד ג' אחר הקשור בקשרים עסקיים עם מי מהצדדים למיזוג, שלא להמשיך באותם יחסים מסחריים עם מי מהצדדים למיזוג (להלן: <b>"תניית אי השידול"</b>).</p>
<p>(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:</p> <p><b>לעניין תניית אי התחרות:</b> ניהול קרנות נאמנות, ייצוג של מנהל קרנות נאמנות ותעודות סל זרות.</p> <p><b>לעניין תניית אי השידול:</b> ניהול קרנות נאמנות.</p>	<p>(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):</p> <p><b>ביחס לתניית אי התחרות – המאוחר מבין שניים:</b></p> <p>(1) למשך 4 שנים מהיום שבו שיעור ההחזקה של צד למיזוג פחת מ-10%; או</p> <p>(2) למשך שנתיים מהמועד שבו פקעה זכותו של צד למיזוג למנות דירקטור בחברה המתמוגת ו/או אותו בעל מניות זכאי לקבל את הדוחות הכספיים של החברה ומידע לא פומבי אחר שלה כאמור בסעיף <b>שגיאה!</b> <b>מקור ההפניה לא נמצא.</b> להלן.</p> <p><b>ביחס לתניית אי השידול – התחייבות כאמור של צד תעמוד בתוקפה עד לתום 12 חודשים מהמאוחר מבין מועד הפסקת היותו של צד בעל מניות בחברה הרלוונטית.</b></p>
<p>2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:</p> <p>לנוכח העובדה שהתחום הרלוונטי הוא תחום תחרותי ביותר, הזוכה גם לתחרות מתחומים פיננסיים משיקים, ולנוכח מעמדם של הצדדים בתחום הרלוונטי, ובמיוחד נתח השוק המצרפי הקטן, הכבילות הנכללות בהסכם בעלי המניות, שהן כבילות הנחוצות למימוש העסקה, אינן מעלות כל חשש פגיעה בתחרות.</p> <p>הרציונאל והתכליות העומדים בבסיס <b>כללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), תשס"ט-2009</b>, נכונים ומתקיימים בענייננו. למעשה מדובר בסטייה סבירה ובלתי משמעותית מלשון פטור הסוג שניתן להצדיקה בנסיבות העניין, משום שהיא נחוצה לשם שימור ערכה של הפעילות הממוגת ויציבות שיתוף הפעולה בין הצדדים. משך הזמן של הכבילות והיקפן אף הם סבירים בנסיבות העניין.</p> <p>הצדדים בענייננו ממוגים את כל פעילותם העסקית בתחום ניהול קרנות נאמנות, לרבות את המונוטין והידע הרב שצברו בתחום. יציבות החברה הממוגת והיעדר סיכון של תחרות מצד מי מהצדדים למיזוג מהווים תנאי מרכזי והכרחי בעסקה, מעצם היות הצדדים בעלי ידע רב ופעילות עסקית מבוססת בתחום נכסי החיסכון לטווח הארוך והקצר. כבילת אי התחרות ההדדית נחוצה אפוא, על מנת לצמצם את הסיכון שהידע אליו נחשף מי מהצדדים ישמש את הצד האחר למטרות שהן זרות לשיתוף הפעולה ביניהם, ולהבטיח שעסקת המיזוג לא תרוקן משוויה הכלכלי על-ידי תחרות מאוחרת. הדברים נכונים גם לכך שפעילות תעודות הסל הזרות נכללו בתניית אי התחרות בהיות המוצרים הפיננסיים קרובים ומתחרים ובהתאם למנהלי קרנות ניתן היתר לשווק ולייצג גופים זרים המשווקים קרנות נאמנות, קרנות סל ותעודות סל בישראל. (ר' למשל ההחלטה בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל להסדר בין: וואלה! תקשורת בע"מ קורל תל בע"מ קשר ישר בע"מ מר שון תל מר שמעון יעקובסון Waldemar Business Inc, הגבלים עסקיים, 5001656, 29.8.2010, שם נקבע כי <b>"הגבלת תחרות בין צדדים לעסקת מכירה של עסק או פעילות עסקית, בחלקה או במלואה, מהווה דפוס עסקי מקובל, שנועד להבטיח את נכונות הרוכש לרכוש את העסק ולהשקיע בו מהונו וממרו. כך במיוחד מקום בו לאחר מימוש עסקת המיזוג מוסיפים הצדדים לקחת חלק בפעילות עסקית משותפת. בנסיבות מעין אלה, נועדו הכבילות להבטיח גם את יציבות הפעילות העסקית המשותפת, וקיומם מהווה תנאי לנכונות הצדדים להשקיע בפעילות זו מהונם וממרו"</b>).</p>	<p>3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.</p> <p>טיוטת הסכם בעלי המניות מצורף כנספח לטיטות הסכם המיזוג</p>

הצהרה	(34) הצהרה
<p>הצהרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני:</p> <p>כל אחד מהחתומים מטה, המושמשים בתפקיד <u>מנכ"ל החברה</u> ובתפקיד <u>אצ"ל</u> מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.</li> <li>2. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.</li> <li>3. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק יד לעיל.</li> <li>4. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי לוואי והבנות כלשהן בכתב או בעל פה).</li> <li>5. ידוע לי כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על הגבלים עסקיים בהחלטתו בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לי חובתי למסור לרשות ההגבלים העסקיים מידע נכון, מלא ועדכני.</li> </ol>	
<p>שם החברה: <u>אלטשולר אס/אס</u></p> <p>שם מורשה החתימה ותפקידו: <u>א"ר, מנכ"ל</u></p> <p>שם מורשה החתימה ותפקידו: <u>א"ר, מנכ"ל</u></p> <p>חתימת החברה: <u>אלטשולר אס/אס</u></p> <p>חתימת החברה: <u>אלטשולר אס/אס</u></p>	<p>תאריך: <u>19.12.2016</u></p> <p>שם מורשה החתימה ותפקידו: <u>א"ר, מנכ"ל</u></p> <p>שם מורשה החתימה ותפקידו: <u>א"ר, מנכ"ל</u></p>

תקנה 4 (ב)  
הצהרה נלווית להודעת מיזוג על דרך ההפניה

אנו החתומים מטה, מנהלים מורשים של החברה \_\_\_\_\_ (להלן "החברה") המבקשת לבצע מיזוג חברות עם \_\_\_\_\_, מצהירים בזאת בכתב, כלהלן:

1. בהסכם מחייב מתאריך \_\_\_\_\_, התקשרה החברה בעסקת מיזוג עם \_\_\_\_\_.
2. החברה הגישה בתאריך \_\_\_\_\_ הודעת מיזוג מפורטת אודות הבעלות והזכויות בה ובתאגידים השולטים בה ונשלטים על-ידיה, תחומי עיסוקם ונתח השוק שלהם- בתיק מיזוג \_\_\_\_\_ אשר נדון ברשות ההגבלים העסקיים וניתנה בו החלטה בתאריך \_\_\_\_\_. (להלן "הודעת המיזוג הקודמת").
3. בתאריך \_\_\_\_\_ התקשרה החברה בהסכם מחייב למיזוג עם \_\_\_\_\_ (להלן "המיזוג החדש").
4. סמן X והשלם לפי הצורך:  
☐ הודעת המיזוג הקודמת, על כל הפרטים שבה, נכונה, עדכנית ומשקפת במדויק את מצבה של החברה גם כיום.  
☐ הפרטים המצויים בסעיפים \_\_\_\_\_ בהודעת המיזוג הקודמת שאליהם הפנינו בהודעת מיזוג זו הם נכונים, עדכניים ומשקפים במדויק את מצבה של החברה גם כיום.

**לתשומת לב!**

מגיש ההודעה חייב למלא בטופס זה את כל הסעיפים, למעט הסעיפים אליהם הפנה לעיל.

5. 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.
6. להצהרה זו מצורפים:
  - 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, חלף הגשת הדוחות הכספיים שלה.
  - תשקיפים שפרסם מגיש הודעת המיזוג ב-5 שנות הכספים האחרונות.
  - מסמכים אחרים שהם רלוונטיים לבחינת ההשלכות התחרותיות של המיזוג.

**חתימת המנהלים**

תאריך: \_\_\_\_\_ שם: \_\_\_\_\_ חתימה: \_\_\_\_\_  
 תאריך: \_\_\_\_\_ שם: \_\_\_\_\_ חתימה: \_\_\_\_\_

## הודעת מיזוג

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



- משמעות המונחים המופיעים בטופס זה תהיה כמשמעותם בחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988 (להלן - "החוק" או "חוק ההגבלים העסקיים") ובכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"ו - 2006<sup>1</sup> (להלן - "הכללים"), ככל שלא ניתנה להם הגדרה אחרת.
- **הגדרות המונחים בטופס זה:**
  - **מגיש הודעת מיזוג** - לרבות אדם קשור לו.
  - **"אדם קשור למגיש הודעת המיזוג"** - אדם השולט במגיש הודעת המיזוג, תאגיד הנשלט על-ידי מגיש הודעת המיזוג וכל תאגיד הנשלט בידי מי מהם.
  - **"שליטה"** - כהגדרתה בסעיף 1 לחוק.
  - **פירמה** - לרבות אדם קשור לפירמה.
  - **מיזוג בעל היבטים אופקיים** - מיזוג בין פירמות אשר מייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין ותחליפיים, 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 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"ו עמ' 786.

א

## מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג

<input type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				(1) המגיש הוא
שם המגיש		מספר טלפון	מספר טלפון נוסף	(2) פרטי המגיש
מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ ("מנורה קרנות") מנורה מבטחים פיננסים בע"מ ("מנורה פיננסים")		03-7107104		
הרחובות י"ד אלנבי	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד	
	115	תל אביב	6581708	
הרחובות י"ד וייצמן	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד	(3) כתובת למסירת מסמכים
	4	תל אביב	6423904	
שם	תפקיד	מספר טלפון		(4) איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (עו"ד, רו"ח, או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)
טליה סולומון, עו"ד צליל בר ביינוול, עו"ד הרצוג פוקס נאמן, עורכי דין	עורכות דין	03-6925960		
מספר פקס	דואל			
03-6966464	<a href="mailto:solomonta@hfn.co.il">solomonta@hfn.co.il</a> <a href="mailto:BarBainvolt@hfn.co.il">BarBainvolt@hfn.co.il</a>			
הרחובות י"ד (אם שונה מהרשום לעיל)	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד	
וייצמן	4	תל אביב	6423904	
אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ ("אלטשולר קרנות")				(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג
<b>צד להסכם שאינו צד למיזוג:</b> אלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר")				

ב

## הסיבה להגשת הודעת המיזוג

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

## עסקת המיזוג

<p>8) עיקרי עסקת המיזוג</p>	<p>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כך יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות, משולב).</p> <p>אלטשולר ואלטשולר קרנות מצד אחד, ומנורה פיננסים ומנורה קרנות מצד שני, צפויים להתקשר בעסקה לפיה מנורה קרנות, חברת היעד, תתמזג עם ולתוך אלטשולר קרנות, אשר תהווה את החברה הקולטת, כך שכתוצאה מהמיזוג מנורה קרנות תחוסל ותימחק מרשם החברות וכל נכסיה זכויותיה והתחייבויותיה תועברנה לאלטשולר קרנות ("עסקת המיזוג", "החברה הממוזגת", בהתאמה).</p> <p>בתמורה להעברת כל נכסיה, זכויותיה והתחייבויותיה של מנורה קרנות כאמור, אלטשולר קרנות תקצה מניות בה למנורה פיננסים, אשר תהווה 20% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הממוזגת (בדילול מלא), כך שלאחר עסקת המיזוג, אלטשולר תחזיק ב-80% מהון המניות מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הממוזגת (בדילול מלא) ומנורה פיננסים תחזיק ב-20% מהון המניות מהון המניות המונפק והנפרע של החברה הממוזגת (בדילול מלא).</p> <p>עותק מטיטוטת ההסכמים הרלבנטיים שבין הצדדים (הסכם המיזוג והסכם בעלי מניות), אשר צפויים להיחתם בהקדם, מצורף להודעת המיזוג <b>כנספח 1</b>.</p>
-----------------------------	---

## עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג

<p>9) הפעילות העסקית</p>	<p>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: "ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p>ניהול קרנות נאמנות.<sup>2</sup></p>
<p>10) אזור הפעילות העסקית</p>	<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג:</p> <p><input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כלל 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). כך יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p>ניהול קרנות נאמנות – נכון ל-30 בנובמבר 2016 נתח השוק לפי היקף נכסים הוא כ-3.77%.</p>
<p>12) מתחרים</p>	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>בין החברות המתחרות ניתן למנות בין היתר את פסגות קרנות נאמנות בע"מ, אפסילון ניהול קרנות נאמנות (1991) בע"מ, מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ, אי.בי.אי ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ, מגדל קרנות נאמנות בע"מ, הראל-פיא קרנות נאמנות בע"מ ועוד<sup>3</sup>.</p>

<sup>2</sup> כדי להסיר כל ספק, ההתייחסות בהודעת המיזוג לפעילות מי מהצדדים, אינה מהווה הגדרת שוק ואין להתייחס אליה ככזו.

<sup>3</sup> למידע נוסף על התחרות בתחום קרנות הנאמנות ראו הדוח של מנורה מבטחים החזקות בע"מ ("מנורה החזקות") לשנת 2015.

הזמין בקישור הבא: [https://www.menoramivt.co.il/wps/wcm/connect/dc840099-e8b5-4394-aa71-e526eb5c5ab4/mnora415.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT\\_TO=url&CACHEID=dc840099-e8b5-4394-aa71-e526eb5c5ab4](https://www.menoramivt.co.il/wps/wcm/connect/dc840099-e8b5-4394-aa71-e526eb5c5ab4/mnora415.pdf?MOD=AJPERES&CONVERT_TO=url&CACHEID=dc840099-e8b5-4394-aa71-e526eb5c5ab4)

# בקשת פטור בגין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת

יד

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:

ראו את הודעת המיזוג מטעם אלטשולר

(ב) הכבילות שבהסדר:

ראו את הודעת המיזוג מטעם אלטשולר

(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:

ראו את הודעת המיזוג מטעם אלטשולר

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

ראו את הודעת המיזוג מטעם אלטשולר

2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:

ראו את הודעת המיזוג מטעם אלטשולר

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

מצורפים

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

אני החתום מטה, המשמש בתפקיד **דירקטור** אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן:

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

  
**מנורה מבטחים פיננסים בע"מ**  
 (0)  
 מנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ  
 חתימת החברה

**21 בדצמבר 2016**

תאריך

**מנורה מבטחים פיננסים בע"מ**

**מנורה מבטחים קרנות נאמנות**

**בע"מ**

שם החברה

**שי קומפל, דירקטור במנורה**

**מבטחים פיננסים**

שם מורשה החתימה ותפקידו

**יוני טל, דירקטור במנורה**

**מבטחים פיננסים**

שם מורשה החתימה ותפקידו