

התקופה של 1977-1978 הייתה שנת המעבר בין המדיניות הכלכלית הליברלית של שנות ה-70 למדיניות הכלכלית החדשה של שנות ה-80.

ר"ב זענדל זינענעם מדרדרי הכבוד' שטעלן נאך דעם

DOI: 10.1002/anie.201200012

1957

דמומונה על הנבלים עזקיים

לפי דוק המגבילים העסקיים, התשמ"ח 1988

אם איננו בזה רוצים להדריים מובלים שפירמורם כלתל:

0000-0001-9051-188X (ORCID iD) 12 JULY 2015

התורה של פאנורמה נשענת על שני עקרונות: ראשית, תוכן המידע נבחר באופן סלקטיבי, על-פי קריטריונים של רלוונטיות, אמינות ויציבות. שנית, המידע מתועד באופן שיטתי, מתוך תוכנית מחקר מפורטת, ומתוך תיאור מדויק של כל פרט, וכל פרט נבדק באופן שיטתי.

יום העלילת ההיפגס בזההסדר הכובל ייעדו יתק דכסור

י"ב דעבורה יצאילות.

5-11-87

הממוגרד על הנבלים נאמרים

113 332 300000 128 330 00000000

לפי הודו בדגמלים וצמחים דהשם ה- 1955

למחרת, 18 באפריל, הודיעו ליהודים בבית המדרש שפאשטיץ נפטר.

113 22 2 0071 02 02 19200000

לייט וברזומינג 574 ב'ה בסבת חתונה 2005



רשות ההגבלים העסקיים

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל לפי חוק

ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988¹ (להלן – החוק), ולאחר התייעצות עם הועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיעה כי ביום א' באלול התשס"ז (15 באוגוסט 2007) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השרות
6871	ישיר אי.די.אי חברה לניהול קופות בע"מ ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	תניית לקוח מועדף שיעניק הבנק לישיר ניהול ביחס לשיעור עמלת ההפצה של קופות גמל מרכזיות לפיצויים	קופות גמל

החלטת הממונה מתבססת על כך שאין בהסכם פגיעה של ממש בתחרות וכי עיקרן של הכבילות אינו בהפחתת התחרות או מניעתה, ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.

תוקפו של פטור זה יפקע בעוד שלוש שנים מיום ההחלטה.

בהתאם לסעיף 15 (א) לחוק, נתונה החלטתי זו לערר בפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור. החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיקי פטור מס' 6871 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

רונית קון
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, כ"ה כסלו, תשס"ח

5 דצמבר, 2007

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



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, י"ג באלול תשס"ז

27 באוגוסט 2007

פטור: 6871

בפקס: 03-6420024

בפקס: 03-6074422

לכבוד

מר אוהד אלפסי, עו"ד

גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'

מרכז עזריאלי 1

תל אביב 67021

לכבוד

גב' אריאלה להב, עו"ד

רח' המתנדב 21

תל אביב 69690

הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין הצדדים: ישיר – איי. די. איי.

חברה לניהול קופות גמל בע"מ לבין קידמה חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לבין יובנק ניהול קופות גמל (2005) בע"מ

הנני מתכבד להעביר אליכם את החלטת הממונה על הגבלים עסקיים, לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988, בדבר מתן פטור מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר כובל שבין הצדדים בנדון.

בכבוד רב ובברכה,

צפורה נחמו, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים



רשות ההגבלים העסקיים

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

להסכם שבין ישיר – איי. די. איי. חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לבין קידמה חברה לניהול קופות גמל בע"מ

לבין יובנק ניהול קופות גמל (2005) בע"מ

1. פתח דבר

ביום 8 במרץ 2007 הונחה בפניי הודעת מיזוג בין ישיר – איי. די. איי. חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "ישיר ניהול") לבין קידמה חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "קידמה") לבין יובנק ניהול קופות גמל (2005) בע"מ (להלן: "יובנק ניהול"), שעניינו רכישת פעילות ניהול קופות הגמל של קידמה ויובנק ניהול על-ידי ישיר ניהול (להלן: "עסקת המיזוג"). נתתי את הסכמתי לעסקת המיזוג ביום 29 במרץ 2007.

בצד עסקת המיזוג, הובאה לבחינתי תניה כובלת הנוגעת לתנאי הסכם ההפצה שייחתם בין ישיר ניהול לבין הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק"), שעניינה תנית לקוח מועדף (MFN) שיעניק הבנק לישר ניהול ביחס לשיעור עמלת ההפצה של קופות גמל מרכזיות לפיצויים. החלטתי עניינה בתניה זו.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים ובאגף שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, שוכנעתי כי הכבילות אינן מגבילות את התחרות בחלק ניכר של השוק המושפע מן ההסדר, וכי הן אינן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות בשוק כאמור, כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מטעמים אלו ראוי ההסדר לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים"), בכפוף לתנאים המנויים בסיפא להחלטתי, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

2. ההסכם והשפעתו על התחרות

2.1. הרקע לעסקת המיזוג

הצורך בחתימת הסכמי ההפצה בין הבנקים השונים לבין קופות הגמל, התעורר בעקבות חקיקת החוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני

חקיקה), התשס"ה-2005 (להלן: "**החוק להגברת התחרות**"), אשר נחקק בעקבות מסקנות ועדת בכר. במסגרת הוראות החוק להגברת התחרות, תוקן חוק הבנקאות (רישוי), תשמ"א-1981, כך שנאסר על תאגידים בנקאיים להיות בעלי עניין או שליטה בחברות המנהלות של קופות גמל, והתאגידים הבנקאיים נצטוו למכור לגורמים חיצוניים את קופות הגמל שבבעלותם תוך שלוש עד שש שנים, בהתאם לגודלו של הבנק.

מטרת ההפרדה המתוארת בין קופות הגמל לבין הבנקים, הינה הגברת התחרות בשוק ההון והסרת ניגודי העניינים של הבנקים, בין היתר לשם הבטחת ייעוץ אובייקטיבי של הבנקים ללקוחותיהם באשר לאפשרויות ההשקעה והביטוח העומדות בפניהם.

קופות הגמל הן מכשיר חיסכון לטווח ארוך או בינוני שנהנה מהטבות מיסוי. ככלל, ניתן להצביע על ארבעה סוגים נפוצים של קופות גמל: קופות גמל לתגמולים, אשר משמשות כאפיק חיסכון לגיל פרישה; קרנות השתלמות; קופות גמל לקצבה שהן קרנות פנסיה; וקופות גמל לפיצויים, שנועדו להבטיח הענקת פיצויי פיטורין בעת הצורך ובהן עוסק הפטור שלפנינו.

2.2. הצדדים ועסקת המיזוג

ישיר ניהול, היא חברה בבעלות מלאה (100%) של אי. די. אי. חברה לביטוח בע"מ, שאיננה פעילה במועד זה. חברת האם היא חברה ציבורית העוסקת בניהול תיקי השקעות, מתן שירותי ברוקראג', חיתום, ניהול קרנות נאמנות וניהול קופות גמל.

קידמה, היא חברה בת בבעלות מלאה (100%) של הבנק הבינלאומי, העוסקת בניהול קופות גמל. **יובנק ניהול**, היא חברה בת בבעלות מלאה (100%) של יובנק בע"מ, העוסקת בניהול קופות גמל. חברת האם היא תאגיד בנקאי המצוי בבעלות מלאה (100%) של הבנק הבינלאומי.

במסגרת עסקת המיזוג רוכשת ישיר ניהול את כל פעילות ניהול קופות הגמל של קידמה ויובנק ניהול, לרבות המוניטין, המותגים והשמות המסחריים, ובכלל זה את ניהול קופות הגמל המרכזיות לפיצויים. כאמור לעיל, נתתי את הסכמתי לעסקת מיזוג עסקה זו ביום 29 במרץ 2007.

2.3. הכבילה הנלווית

כחלק מעסקת המיזוג נקבע, כי ייחתם הסכם למתן שירותי תפעול על ידי הבנק הבינלאומי לקופות הגמל הנמכרות לניהול ישיר וכן כי ייחתם הסכם הפצה בין הצדדים. במסגרת זו נקבע, כי גובה עמלת ההפצה שתשלם ישיר ניהול לבנק בכובעו כיועץ פנסיוני עבור עסקאות של הפקדת כספים בקופות גמל מרכזיות לפיצויים שיבצע הבנק עבור לקוחותיו בקופות הגמל של ישיר ניהול, תהיה הנמוכה מבין אחת משתי החלופות הבאות: הראשונה, השיעור המירבי שייקבע בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (עמלות הפצה), התשס"ו-2006 (להלן: "**תקנות עמלות ההפצה**"); לגבי קופות גמל שאינן קופות מרכזיות לפיצויים¹; והשנייה, השיעור שייקבע בהסכם ההפצה, אשר תנאיו הם הטובים ביותר לגוף המוסדי, מבין הסכמי ההפצה עליהם יהיה הבנק חתום כיועץ פנסיוני עם גוף מוסדי לגבי קופות מרכזיות לפיצויים.

¹ ראו תקנה 3 לתקנות עמלות ההפצה.

להשלמת התמונה יש לציין שתקנה 2(א) לתקנות עמלות ההפצה קובעת שהיועץ הפנסיוני, ולענייננו הבנק, יהא זכאי לעמלת הפצה מהחברה המנהלת של קופת הגמל רק אם יאשר כי הוא יסכים להתקשר בשיעור ובתנאי תשלום זהים עבור שירות זה עם כל חברה מנהלת אחרת שתבקש זאת. בכך לכאורה היה מתייחר הצורך בתניה שלעיל. דא עקא, תקנות אלו אינן חלות על קופות גמל מרכזיות לפיצויים ולפיכך התעורר הצורך בקביעת ההסדר דלעיל המחיל הלכה למעשה את הוראות תקנות ההפצה גם על קופות אלו.²

החלופה השניה, לפיה שיעור עמלת ההפצה יקבע על-פי הסכם ההפצה המיטבי שהבנק יהא חתום עליו כיועץ פנסיוני עם גוף מוסדי אחר לגבי קופות גמל מרכזיות לפיצויים, היא תניה מסוג תניית לקוח מועדף, המכונה גם תניית MFN (Most Favored Nation) או MFC (Most Favored Customer). תניה זו מבטיחה כי צד אחד להסכם, בענייננו ניהול ישיר, יזכה לתנאים השווים או הטובים ביותר שיקבלו מתחריו מהצד האחר להסכם, בענייננו הבנק.

תניות MFN הוכרו כהסדרים כובלים על-פי שתי חלופותיו של סעיף 2 לחוק ההגבלים העסקיים וכפופות להוראותיו.³ החשש התחרותי הטמון בהסדר כגון דא, הוא בכך שהוא עלול להקטין את התמריצים של מעניק התניה להעניק לגופים אחרים תנאים אטרקטיביים מאלה שהוענקו להם עד לאותה נקודת זמן ובכך לפגוע ביכולתם של יתר הגופים להתחרות בגוף שהתניה נרשמה לזכותו. זאת, משום שכאשר מעניק התניה יעניק הטבה לגוף מוסדי אחר, הוא יראה לנגד עיניו הטבה רחבה יותר הכוללת גם את מקבל התניה, ולפיכך עשוי להימנע מהטבות אלו או מהגדלתן.

האפשרות ליתן פטור לתניות MFN על-ידי הממונה, נבחנת בהתאם לנסיבותיו של כל מקרה. כפי שנראה להלן, ניתוח של השוק ובחינת החששות והסתברותן לפגיעה בתחרות מלמדת כי במקרה דנן אין חשש כאמור, וזאת בהתקיים התנאים המנויים בסוף החלטתי.

2.4 השפעת ההסכם על התחרות

תניית ה-MFN העומדת לעיוננו קובעת כי בהתקיים תנאים מסוימים, הבנק מתחייב לגבות מניהול ישיר עמלת הפצה עבור קופות גמל מרכזיות לפיצויים, בהתאם לשיעור שייקבע בהסכם ההפצה, אשר תנאיו הם הטובים ביותר לגוף המוסדי, מבין הסכמי ההפצה עליהם יהיה הבנק חתום כיועץ פנסיוני עם גוף מוסדי לגבי קופות גמל מרכזיות לפיצויים.

כמתואר לעיל, הסדר זה בין ישיר ניהול מכאן והבנק משם, עלול להגביל את התחרות בעסקים שבין ישיר ניהול לבין גופים מוסדיים אחרים המנהלים קופות גמל מרכזיות לפיצויים. זאת, מאחר שבעת שיבקש גוף מוסדי אחר המנהל קופות גמל מרכזיות לפיצויים להפחית את שיעור

² ראו הגדרת מוצר פנסיוני בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (עיסוק ביועץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), תשס"ה-2005, אשר איננה כוללת קופות גמל מרכזיות לפיצויים. יתר על כן, יש להעיר כי כל זמן שהבנק מחזיק בקרנות נאמנות ו/או קופות גמל, הבנק נחשב כיועץ השקעות לעניין קופות הגמל המרכזיות לפיצויים ולפיכך חלות עליו הוראות תקנות עמלות ההפצה, לרבות תקנה 2(א) המוזכרת לעיל. עם זאת, תקופה זו צפויה להסתיים עם מכירת קרנות הנאמנות וקופות הגמל של הבנק ומשום כך מותרת על כנה את הצורך בתניה המבוקשת.

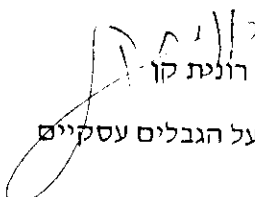
³ ראו סקירה בנושא זה בהחלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל להסכם בין בנק מזרחי טפחות בע"מ לבין חברות מנהלות של קופות גמל; 2006 הגבלים עסקיים 5000586.

עמלת ההפצה שהוא משלם לבנק, יראה הבנק לנגד עיניו אף את הפחתת העמלה שיידרש להעניק לישיר ניהול. ודוק, ככל שנתח השוק של ישיר ניהול בענף קופות הגמל המרכזיות לפיצויים גדול יותר, כך התניה עשויה להקים תמריץ שלילי שלא להעניק הטבות לגופים מוסדיים אחרים ובכך להביא לפגיעה בתחרות שבין ישיר ניהול לבין גופים אלו.

עם זאת, ניתוח ענף קופות הגמל המרכזיות לפיצויים מלמד כי חשש זה אינו צפוי להתקיים בענייננו מהנימוקים הבאים: ראשית, ענף זה מתאפיין בתחרות, בדינאמיות ובמספר רב של משתתפים, המקטינים את החשש מפני ההשפעות האנטי-תחרותיות של התניה באמצעות השפעה על תמריצי הבנק. שנית, לאחר המיזוג תנהל ישיר ניהול כ-7% מכלל קופות הגמל המרכזיות לפיצויים. נתח שוק זה מפיג את החששות התחרותיים מפני השפעת תניית ה-MFN על התחרות בין חברות המנהלות קופות גמל מרכזיות לפיצויים. עם זאת, גידול משמעותי בנתח השוק הרלוונטי המנוהל על-ידי ישיר ניהול לאורך זמן עלול להעלות חששות תחרותיים, ולפיכך יש לקצוב את תקופת הפטור לתקופה מוגבלת.

3. סוף דבר

לאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ומיזוגים, ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש. **פטור זה יפקע בעוד שלוש שנים מהיום.** מובן, כי במידה ויבקש מי מהצדדים להאריך את תוקפו של הפטור לקראת סיומה של התקופה, ניתן לשוב ולהגיש לממונה בקשה להארכת תוקף הפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים. 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.


רונת קון
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, א' באלול תשס"ז
15 באוגוסט 2007



רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיזוגים
החלטות

מועד הועדה: 15.8.07 יום רביעי בשעה 10:30

מקום הדיון: משרד הרשות בירושלים, כנפי נשרים 22, קומה ג' 6556103 - 02

מניעות: חנינא מנוע במיזוג 7047 פימי
במיזוג 7017 - רפ"ק

בקשות מיזוג במסלול הירוק

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג	הצדדים למיזוג	כלכלן/ית
7004	פרוטרום בע"מ	אדומים תוספי מזון בע"מ	אלה בודמן
7014	תהל מהנדסים יועצים בע"מ	מילגם שירותים לעיר בע"מ	אריה שטרן
7017	Rapac Communication & Infrastructure	Tech Data Israel Ltd - Tech Data Canada Corporation - Tech Data Corporation	אליאס עזם
7025	טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ	מדיוונד בע"מ	אליאס עזם
7037	רן פלדות (1989) בע"מ	מפעלי תומר 2000 אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	ארז רפאלי
7038	BH Hotels Acquisition Inc	Hilton Hotels Corporation	אלינור כליפזאדה
7040	גיאמפ אופנה בע"מ	אירית ליין בע"מ	אליאס
7045	ישראלום נכסים בע"מ אולימפיה החזקות נדל"ן בע"מ	אולימפיה בניה השקעות ופיתוח (1994) בע"מ - חג גוטי החזקות בע"מ	גיא ברצור
7046	מאיה בניה וקבלנות בניין בע"מ	הדרום תעשיות מזון בע"מ	ארז רפאלי

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

7047	פימי ישראל אופורטיוניטי, פאנד, שותפות מוגבלת - פימי אופורטיוניטי פאנד, אל.פי. שותפות מוגבלת - פימי אופורטיוניטי 2005 - מטרואסטייט בע"מ	מטרו מוטור שיווק (1981) בע"מ	אלינור
7048	קוטלב חניטה ציפויים אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	סידב מעגלים מודפסים בע"מ	ארז רפאלי

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את כל בקשות המיזוג הנ"ל.
לגבי מיזוג 7025 טבע-מדיונד: המיזוג מאושר ללא הכבילות הנלוות אשר יועלו לדיון בנפרד.

בקשות פטור

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות הפטור וטיוטא של החלטת הממונה בבקשות כלהלן:

מס' תיק	הצדדים להסדר	עו"ד
6871	ישיר אי.די.אי חברה לניהול קופות בע"מ ישיר - אי.די.אי. חברה לביטוח הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	יאירה
6976	משכל הוצאה לאור והפצה בע"מ אסטרולוג הוצאה לאור בע"מ	איריס

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור הנ"ל כאמור בטיוטא של החלטת הממונה



רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיוזגים
החלטות

מועד הועדה: 29.3.07 יום חמישי בשעה 11:30

מקום הדיון: משרדי הרשות בירושלים, כחנפי נשרים 22 קומה ג'

בקשות מיוזג במסלול הירוק

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

מס' תיק	הצדדים למיוזג	כלכלן/ית
6795	Abbott Laboratories General Electric Company	סימי ברק
6852	אריסון השקעות בע"מ תעשיות מלח לישראל בע"מ	אלה בודמן
6855	אש-בר שווק מוצרי מזון בע"מ שסטוביץ אחזקות בע"מ	אריה שטרן
6858	מרכזי מסחר (אזו-ריט) בע"מ לב אשדוד בע"מ	אלה בודמן
6859	ישיר אי.די.אי. חברה לניהול קופות בע"מ קידמה חברה לניהול קופות גמל בע"מ	אלה בודמן
6860	ישיר אי.די.אי. חברה לניהול קופות בע"מ יובנק ניהול קופות גמל (2005) בע"מ	אלה בודמן
6861	ורדינון טקסטיל המחסן המרכזי כפר השעשועים דו"ש טקסטיל והשקעות עדה ורדינון א. ורדינון השקעות	סימי ברק
6863	אזו-ריט הדר בע"מ מגדנית הדר בע"מ	אלה בודמן

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

6865	תדביק פק בע"מ צ.ל.פ. תעשיות בע"מ	אליאס עזם
6870	ל.י.ן - אור (תקשורת) בע"מ רשת - נגה בע"מ אורבינו אחזקות בע"מ	סימי ברק
6872	Siemens Aktiengesellschaft UGS Capital Corp	סימי ברק
6879	הראל טכנולוגיות מידע בע"מ טו בי סקור בע"מ	סימי ברק
6880	איילון חברה לביטוח בע"מ בנק אוצר החייל בע"מ הבטחון-קופת גמל ליד בנק האוצר החייל בע"מ הבטחון-קופת מרכזית לפיצויים ליד בנק אוצר החייל בע"מ סמדר-קרן השתלמות ליד בנק אוצר החייל בע"מ שריון-קופת גמל ליד בנק אוצר החייל בע"מ בצרון-קופת גמל ליד בנק אוצר החייל בע"מ	ארז רפאלי

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את כל בקשות המיזוג הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכליות

בקשות מיזוג

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

6727	גיי.פי.אמ. מדריכים מסווגים (ניהול ושיווק) בע"מ דן אנד ברדסטריט (ישראל) בע"מ	רועי רוזנברג
------	--	--------------

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר בתנאים את בקשת המיזוג כאמור בחוות הדעת הכלכלית. כמו כן הועדה ממליצה להחליף את שני הסעיפים הראשונים ברשימת התנאים באופן שלא נדרוש את סיום ההסכם בין דפי זהב לבזק מוקדם מהקבוע, אלא תנתן אופצייה ליציאה מוקדמת לבזק עפ"י בחירתה.

6689	כתר ספרים (2005) בע"מ הוצאת הקיבוץ המאוחד בע"מ	ליאת זק
------	---	---------

חברי הועדה ממליצים לאשר בתנאים את בקשת המיזוג הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכלית ובכפוף לקיצור תוקף הפטור לחבירה בין סטימצקי לכתר הוצ"ל לתקופה של שנתיים וחצי מיום מתן ההחלטה במיזוג וכן בכפוף למתן הודעה מטעם הצדדים על כוונת חידוש הפטור לאחר שנתיים מיום מתן ההחלטה במיזוג הנ"ל.

בקשת פטור נלווה למיזוג

מס' תיק	הצדדים	בטיפול	הנכס / השירות
6871	ישיר אי.די.אי חברה לניהול קופות בע"מ ישיר - איי.די.איי. חברה לביטוח הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ	אלעד	הסכם אי תחרות

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכלית.

הודעת מיזוג מקוצרת



- "שליטה" - כהגדרתה בסעיף 1 לחוק, למעט אם נאמר אחרת.
- כותרות הסעיפים בטופס זה הן לנוחות בלבד ולא ישמשו לפרשנות הטופס.
- **הוראות מילוי - מה צריך למלא בטופס?**
אם עסקת המיזוג כוללת הסדר כובל הדורש פטור - יש למלא את פרק ז חלק הגשת בקשת פטור נפרדת.
- חברה המנהלת עסקים הן בישראל והן מחוץ לישראל מופנית להוראות סעיף 18 לחוק.
- טופס זה מיועד למקרים המנויים בתקנה 4 (ג) לתקנות ההגבלים העסקיים (מרשם, פרסום ודיווח על עסקאות), התשס"ד - 2004.
- 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, ככל שלא ניתנה להם הגדרה אחרת.
- **"מגיש הודעת המיזוג"** - לרבות אדם קשור לו.
- **"אדם קשור למגיש הודעת המיזוג"** - אדם השולט במגיש הודעת המיזוג, תאגיד הנשלט על-ידי מגיש הודעת המיזוג וכל תאגיד הנשלט בידי מי מהם.

רשות ההגבלים העסקיים

מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג

<input type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג		מספר טלפון: 03-9785505 מספר: 15-03-7887		(1) המגיש הוא (2) פרטי מגיש	
שם המגיש:	ישיר אי.די.אי חברה לניהול קופות בע"מ	מספר טלפון:	03-9785505	מספר טלפון:	03-9785505
הרחוב/ת"ד:	אפעל	מספר הבית:	35	שם היישוב:	פתח תקוה
שם איש הקשר:	עו"ד אריאלה להב	מספר טלפון:	03-6411414	מספר טלפון:	0543330300
הרחוב/ת"ד:	המתנדב	מספר הבית:	21	שם היישוב:	תל אביב
(4) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג		1. ישיר - אי. די. אי. חברה לביטוח בע"מ (החברה האם של מגישת ההודעה) 2. הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ("הבנק") 3. קידמה חברה לניהול קופות גמל בע"מ ("קידמה") 4.			
(5) בעל השליטה הסופי במגיש הודעת המיזוג		רשום מיהו בעל השליטה הסופי (Ultimate Controlling Owner) בתאגיד מגיש הודעת המיזוג. אין צורך לפרט את כל התאגידים דרכם מוחזק מגיש הודעת המיזוג. במקרה של קבוצת שליטה יש לרשום את כל החברים בה. לעניין זה, "שליטה" - כמשמעה בכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"א-2001. יחידי משפחת שניידמן בעצמם ובאמצעות חברות בבעלותם. ראה תרשים מצורף.			

עיסוקים ותחומי פעילות של המתמזגים

<p>• "מוצרי הצדדים" – טובין המיוצרים, משווקים, מופצים או מסופקים על ידי מגיש הודעת המיזוג אשר הם או טובין תחליפיים או משיקים להם מיוצרים, משווקים, מופצים או מסופקים על ידי צד אחר למיזוג או אדם קשור לו.</p> <p>• "אספקה" – מכירה מכל סוג שהוא, כולל מכירה לסיטונאים.</p> <p>• "טובין משיקים" – טובין המשמשים תשומה בייצורם או בשיווקם של טובין אחרים.</p>	<p>הגדרות</p>
<p>השווקים הרלוונטיים לפעילויות הצדדים למיזוג</p> <p>ניהול נכסי חסכון לטווח ארוך, ובפרט ניהול קופות גמל.</p>	<p>(6) הגדרת שווקים</p> <p>תימוכין לנכונות הגדרת השוק (אופציונאלי, אין חובה למלא).</p>
<p>מה חלקו של מגיש הודעת המיזוג במונחים כמותיים וכספיים בכל אחד מן השווקים הרלוונטיים, בהם מיוצרים, משווקים, מופצים או מסופקים מוצרי הצדדים.</p> <p>לדוגמה: פירמה א' מוכרת נעלי עור, שעונים, ספרים ותקליטים. פירמה ב' מוכרת עורות, נייר, תקליטים וטלוויזיות. פירמה א' צריכה לדווח מה חלקה במונחים כמותיים וכספיים בשוק הרלוונטי למכירת נעלי עור (משום שפירמה ב' מספקת תשומה לייצור נעלי עור), בשוק הרלוונטי למכירת ספרים (משום שפירמה ב' מספקת תשומה לייצור ספרים) ובשוק הרלוונטי למכירת תקליטים (משום שפירמה ב' מוכרת תקליטים).</p> <p>כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p>	<p>(7) חלקו של מגיש הודעת המיזוג בפעילות נשוא המיזוג</p>
<p>מגישת הודעת המיזוג היא חברה שהוקמה ביום 5.9.05, אינה פעילה במועד הגשת ההודעה ועל כן אין לה חלק בשוק. להשלמת התמונה יצויין כדלקמן: (1) ליסיר בית השקעות (קופות גמל) בע"מ, חברה הנמצאת בשליטת בעל השליטה בחברה מגישת הודעת המיזוג, פעילות בתחום של ניהול קופות גמל והיא מנהלת חמש (5) קופות גמל שהיקף הנכסים המנוהלים בהן עמד על כ- 37 מיליון ₪ נכון ליום 31.12.06; (2) יסיר בית השקעות (קופות גמל) בע"מ התקשרה ביום 4 בדצמבר 2006 בהסכם לרכישת קופות הגמל "אתגרים" המנוהלות על-ידי לאומי גמל בע"מ שהיקף הנכסים המנוהלים בהן עמד על כ- 286 מיליון ₪ ליום 31.12.06. העיסקה האמורה טרם הושלמה; ו- (3) לחברה האם של החברה מגישת ההודעה פעילות בתחום ביטוח מנהלים בתחום החסכון לטווח ארוך. בהיקף של כ- 131 מיליון ₪ נכון ליום 31.12.06. להערכת מגישת הודעת המיזוג, ועל-פי הנתונים הידועים לה נכון ל-31 בדצמבר 2006, שווי נכסי החסכון לטווח הארוך המוחזקים על-ידי יסיר בית השקעות (קופות גמל) בע"מ הינו כ- 0.01% משוק נכסי החסכון לטווח ארוך ואילו שווי נכסי החסכון לטווח ארוך המוחזקים על-ידי החברה האמורה וכן החברה האם שלה, גם בהנחה של השלמת עיסקת אתגרים, לא יעלה על כ- 0.12% משוק נכסי החסכון לטווח ארוך. הבסיס להערכה הינו נתונים המפורסמים על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. שוק נכסי החסכון לטווח ארוך, כהגדרתו בסעיף 31 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כולל את הנכסים הבאים: (1) נכסי קופות גמל, למעט קרנות ותיקות וקופות גמל מרכזיות; (2) הנכסים המוחזקים על-ידי מבטחים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה בביטוח חיים; (3) הנכסים המוחזקים על-ידי מבטחים לכיסוי התחייבויותיהם לפי תוכניות לביטוח חיים המעניקות למבוטח תשואה מובטחת, ושהמבוטח אינו זכאי בשל הכספים המופקדים בהם, או בשל חלק מהם, לאגירות חוב מיועדות. הערכת חלקה של מגישת ההודעה בשוק נכסי החסכון לטווח ארוך מבוססת על חוזר משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 10.1.07 המצורף כנספח להודעת מיזוג זו, אשר הנתונים הכלולים בו הינם ליום 30.9.2006.</p>	<p>(8) מתחרים</p> <p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג.</p>
<p>למיטב ידיעת מגישת הודעת המיזוג בכל אחד מתחומי ניהול הנכסים לטווח ארוך, פועלים במדינת ישראל הגופים העיקריים הבאים</p> <p>1. חמש חברות ביטוח מחזיקות כ- 95% מנתח הפרמיות ומסד הנכסים בביטוח חיים: קבוצת מגדל (מגדל והמגן), קבוצת כלל (כלל ואריה), קבוצת הפניקס (הפניקס והדר), קבוצת הראל ומנורה. ראה דו"ח הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשנת 2005 המצורף להודעה זו, פרק 3 לדו"ח (לוח ג-1 המונה גופים נוספים בתחום).</p> <p>2. חברות בשליטת בנקים המנהלות קופות גמל כמפורט להלן: חברות לניהול מקבוצת בנק הפועלים בע"מ; חברה לניהול מקבוצת בנק דיסקונט לישראל בע"מ; חברה לניהול מקבוצת בנק המזרחי-טפחות בע"מ; חברה לניהול מקבוצת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. ראה דו"ח הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשנת 2005 המצורף להודעה זו, פרק 5 לדו"ח (תרשים ה-3 מונה קבוצות נוספות אשר להן חברות ניהול לקופות גמל).</p> <p>3. חברות המנהלות קרנות פנסיה, כמפורט להלן: I קרנות פנסיה ותיקות: מבטחים; מקפת; קג"מ; גלעד; II קרנות פנסיה חדשות: מבטחים יותר; מקפת אישית; מיטבית; עתודות החדשה; תאוצה גלעד רווחית; נתיבות. III קרנות פנסיה כלליות: מבטחים משלימה יסוד; מקפת משלימה; קרן פנסיה חדשה כללית של מיטבית; עתידית מנהלים; פיסגה רווחית. ראה דו"ח הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון לשנת 2005 המצורף להודעה זו, פרק 4 לדו"ח (לוחות ד-2; ד-3; ד-4 מונים קרנות נוספות הקיימות בשוק).</p>	

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

**14 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:
הצדדים לעסקת המיזוג צפויים להתקשר בהסדר להפצה על-ידי הבנק של קופות גמל שינוהלו על-ידי החברות המנהלות של בעלת השליטה במגישת ההודעה. חלק מעקרונות הסדר ההפצה הוסכמו בין הצדדים, ביניהם התחייבות שבחמש השנים הראשונות ממועד ההשלמה כפוף לדין החל על העניין שיעור עמלת ההפצה עבור קופות גמל מרכזיות לפיצויים יהיה הנמוך מבין: (i) השיעור המירבי המותר בתקנות לגבי קופות גמל שאינן קופות מרכזיות; ו-(ii) השיעור שייקבע בהסכם ההפצה, שתנאיו הם הטובים ביותר לגוף המוסדי, מבין הסכמי ההפצה עליהם יהיה הבנק חתום כיועץ פנסיוני עם גוף מוסדי לגבי קופות מרכזיות לפיצויים - כמפורט בסעיף 8.2.3 להסכם.
(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:
הפצת קופות מרכזיות לפיצויים
(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):
חמש שנים ממועד השלמת העסקה
2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:
ההתחייבות לעמלה המיטבית שלובה במכירת הקופות המרכזיות כחלק ממכירת כל הקופות שבניהול קידמה למגישת ההודעה וכחלק מהפצת אותן קופות על-ידי הבנק ונועדה לאפשר התקשרות בהסכם הפצה לטווח ארוך, ללא צורך בקיום מו"מ מתמיד על עמלת ההפצה.
3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.

הצהרה

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

אני החתום מטה, המשמש בתפקיד _____ 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 ז לעיל.
4. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי לוויה 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 עדכני.

תאריך

13/3/07

שם
החברהישיר אי.די.אי חברה
לניהול קופות בע"משם מורשה
החתימה ותפקידולארי אקרמן,
מנהלחתימת
החברה

ישיר אי.די.אי.

חברה לניהול קופות בע"מ