

### הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן - החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמזיוגים, אני מודיע כי ביום ט"ו בתמוז התשע"א (17 ביולי 2011), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
8368	מיטב ניהול קרנות נאמנות בע"מ מיטב גמל ופנסיה בע"מ מיטב ניהול השקעות בע"מ חברת Rover Investment S.A ב.א.י.ח פיננסים בע"מ שוהם לבנין ונכסים בע"מ ציטה להשקעות ישראל בע"מ	אי-תחרות	ניהול השקעות של קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

תוקפו של הפטור מוגבל לארבע שנים. החלטתי מתבססת על כך שאין בכבילות שבחסדר כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות, עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. 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 פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 8368, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

כ"ב בתמוז התשע"א (24 ביולי 2011)  
(חמ 41-3)

דיוויד גילה  
הממונה על ההגבלים העסקיים

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.

### הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן - החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמזיוגים, אני מודיע כי ביום ה' בניסן התשע"א (12 באפריל 2011), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
8467	מילגם שירותים לעיר בע"מ מילגם חניה סלולארית בע"מ יוניסל פתרונות סלולריים מתקדמים בע"מ	אי-תחרות וחכות סירוב	חניה סלולרית; שירותי ערך מוסף בסלולר

החלטתי מתבססת על כך שאין בכבילות שבחסדר כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות, עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. 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 פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 8467, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ה' בניסן התשע"א (12 באפריל 2011)  
(חמ 41-3)

שלומי פריזט  
הממונה על ההגבלים העסקיים (בפועל)

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.



## 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-1988<sup>1</sup> (להלן – "החוק"), ולאחר התייעצות עם הועדה לפטורים ולמיוזגים, אני מודיע כי ביום ט"ו בתמוז התשע"א (17 ביולי 2011) החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
8368	מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ מיטב גמל ופנסיה בע"מ מיטב ניהול השקעות בע"מ חברת Rover Investment S.A ב.א.י.ח פיננסים בע"מ שוהם לבנין ונכסים בע"מ ציטה להשקעות ישראל בע"מ	אי תחרות	ניהול השקעות של קרנות להשקעות משותפות בנאמנות

תוקפו של הפטור מוגבל לארבע שנים.

החלטתי מתבססת על כך שאין בכבילות שבהסדר כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות, עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. 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 בתיק פטור מספר 8368 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22 ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

פרופ' דיויד גילק  
הממונה על הגבלים עסקיים

כ"ב בתמוז התשע"א

24 ביולי 2011

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח עמ' 128, ס"ח התשי"ס עמ' 113.



## רשות ההגבלים העסקיים

י"ט בתמוז תשע"א

21 ביולי 2011

פטור : 8368

בפקס : 03-5689001

לכבוד

אורית ישראלי, עו"ד

עמית, פולק, מטלון ושות'

מגדל נצבא, רח' יצחק שדה 17

תל אביב 67775

הנדון : החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין :

מיטב-ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ - מיטב גמל ופנסיה בע"מ - מיטב ניהול

השקעות בע"מ - הילת שוהם 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,  
  
עו"ד דרור ארם  
רשם ההגבלים העסקיים



## רשות ההגבלים העסקיים

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

**בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל**

**להסכם בין מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ, מיטב גמל ופנסיה בע"מ,**

**מיטב ניהול השקעות בע"מ לבין בעלי מניות בהילת שוהם בע"מ וחברת ציטה**

**להשקעות ישראל בע"מ**

### 1. פתח דבר

ביום 23 בדצמבר 2010<sup>1</sup> הונחה בפניי בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "**חוק ההגבלים העסקיים**"), לתניות איסור פניה ללקוחות ואי-תחרות בין מיטב ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ (להלן: "**מיטב קרנות נאמנות**"), מיטב גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "**מיטב גמל**") ומיטב ניהול השקעות בע"מ (להלן: "**מיטב ניהול השקעות**") (להלן ביחד: "**חברות מיטב**") לבין שלושה בעלי מניות של הילת שוהם בע"מ (להלן: "**הילת שוהם**") וחברת ציטה להשקעות ישראל בע"מ (להלן: "**ציטה**"), אשר נלוו להסכם עסקת המיזוג בה רכשה מיטב את כלל פעילותה של הילת שוהם.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים, 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, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

### 2. ההסדר והשפעתו על התחרות

#### 2.1 עסקת המיזוג

**מיטב קרנות נאמנות** פועלת כמנהל קרן של קרנות להשקעות משותפות בנאמנות; **מיטב גמל** פועלת כחברה מנהלת של קופות גמל; ו**מיטב ניהול השקעות** פועלת כמנהלת תיקי השקעות.

חברות מיטב מוחזקות במישרין ובעקיפין על-ידי מיטב בית השקעות בע"מ, שהינה חברה פרטית בבעלות צבי סטפק (35%) ומר שלמה סימנובסקי (15%), גאון השקעות בשוקי ההון<sup>2</sup> (21.43%) וישר איי.די.איי אחזקות בע"מ המחזיקה (28.56%). החברה עוסקת בניהול נכסי חסכון כגון קופות גמל, קרנות פנסיה, קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות ומוצרים פיננסיים נוספים.

<sup>1</sup> בקשה מתוקנת הונחה לפני ביום 3 באפריל 2011

**הילת שוהם** היא חברה הפועלת כמנהלת תיקי השקעות, כשעיקר פעילותה מתמקדת בניהול השקעות של קרנות להשקעות משותפות בנאמנות, המנוהלות בידי מנהל הקרן דש קרנות נאמנות בע"מ, ושל קופות הגמל, המנוהלות בידי החברה המנהלת מטב גמל ופנסיה בע"מ. פעילותה של הילת שוהם נותנת מענה, בין היתר, לציבור הדתי, בשל המאפיינים ההלכתיים של ההשקעות המבוצעות על-ידה התואמים את ההלכה היהודית ובשל היות המוצרים והשירותים שהיא מוכרת "כשרים".

הילת שוהם מוחזקת על ידי חברת Rover Investment S.A (20%), ב.א.י.ח. פיננסים בע"מ (20%), שוהם לבנין ונכסים בע"מ (20%) (להלן: "**בעלי המניות המתחייבים**") וכן, על ידי אוח חברה לנאמנות בע"מ (20%)<sup>3</sup> ומורשת אינווסטמנט האוס בע"מ (20%).

כאמור לעיל, במסגרת עסקת המיזוג, רכשו חברות מיטב את כלל פעילותה של הילת שוהם, לרבות הבעלות במוניטין והידע שברשותה בתחומים הרלוונטיים לפעילותה.

## 2.2 הכבילה הנלווית לעסקת המיזוג והשפעתה על התחרות

במסגרת הסכם המיזוג בין חברות מיטב לבין הילת שוהם (להלן: "**ההסכם**"), כלולות מספר תניות אי-תחרות ותניות איסור פניה ללקוחות.

בתחילה, התבקשה אישורה של תנית אי-תחרות במסגרתה התחייבה הילת שוהם שלא להתחרות בחברות מיטב לתקופה בלתי מוגבלת בזמן. ואולם, לאחר שהודעתי לצדדים כי לא יינתן פטור כאמור, צומצמה התניה והותאמה לזו הקבועה בפטור הסוג הקבוע בכללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), תשס"ט-2009 (להלן: "**פטור הסוג**") ואשר עומדת על ארבע שנים בלבד. לפיכך, לא נתבקש אישורה של תניה זו במסגרת בקשת הפטור.

כמו כן, התבקשה אישורה של תניה לפיה בעלי המניות המתחייבים של הילת שוהם וציטתה לא יפנו ללקוחות הילת שוהם, וזאת לתקופה של שבע שנים ממועד השלמת העסקה. לאחר שהודעתי לצדדים כי לא יינתן על-ידי פטור לתקופה ארוכה מזו הקבועה מפטור הסוג, צומצמה גם תקופה זו לארבע שנים בלבד. עם זאת, התניה לא עומדת בכללי פטור הסוג עקב מתווה ביצוע עסקת המיזוג, כפי שיתואר להלן. בנוסף על כך, ועל מנת להבטיח את התקיימותה של התניה האמורה, התחייבו בעלי המניות המתחייבים וציטתה שלא לאשר כל שינוי במסמכי היסוד של הילת שוהם ביחס להסדרי אי-התחרות הקיימים נכון להיום, וזאת לתקופה של 36 חודשים ממועד השלמת העסקה. בקשת הפטור דכאן חוגשה בגין שתי תניות אלו.

ככלל, הגבלת תחרות בין צדדים לעסקת מכירה של עסק או פעילות עסקית מהווה דפוס עסקי מקובל, שנועד להבטיח את נכונות הרוכש לרכוש את העסק ולהשקיע בו מהונו וממרכו. מטעם זה

<sup>2</sup> חברה ציבורית בשליטת בני משפחת גאון (משה, בעז, יואב ומיכל אביחי) ועזובן סמי שמעון ז"ל.

<sup>3</sup> נאמנויות של משפחת וולפסון מחזיקות בהילת שוהם באמצעות אוח חברה לנאמנות. נאמנויות של משפחת וולפסון מחזיקות גם בבעלות מלאה בחברה ציטה להשקעות ישראל בע"מ. חברת ציטה להשקעות ישראל בע"מ הינה תאגיד נשלט על-פי הגדרת המונח "כבילה מסוג אי-תחרות" בסעיף 1 לפטור הסוג, שנוסחו כדלהלן: "התחייבות המוכר, אדם השולט בו או תאגיד הנשלט על-ידי מי מהם, כי לא יתחרה בעסק הנרכש במיזוג, לרבות בדרך של פניה ללקוחותיו או לעובדיו."

הותקן פטור הסוג לתניות נלוות למיזוגים, אשר נועדו להגן על האינטרס הלגיטימי של הצדדים להבטיח שהעסקה לא תתרוקן מתוכן על-ידי תחרות מאוחרת מצדו של המוכר, וכי התמורה תגלם את מלוא שווי של הממכר.

בענייננו, עסקת המיזוג התבצעה באמצעות מכירת הפעילות של הילת שוהם להבדיל ממכירת המניות של הילת שוהם, ולכן בעלי המניות המתחייבים וצי"טה אינם נופלים בגדרי הגדרת "מוכר" שבפטור הסוג.<sup>4</sup> יחד עם זאת, מבחינה מהותית, התחייבותם של בעלי המניות המתחייבים וצי"טה שלא לפנות ללקוחות הילת שוהם ולא להתחרות בה היא כהתחייבותו של מוכר עסק בשלמותו שלא להתחרות בעסק הנרכש במיזוג.

סופו של דבר, על אף שהעסקה לא נעשתה על-פי מתווה המכירה עליו חל פטור הסוג, שוכנעתי כי תניות אי התחרות ואיסור הפניה ללקוחות בגינן התבקש הפטור עולות בקנה אחד עם הרציונלים הקבועים בפטור הסוג ועל כן ראויות למתן פטור.

### 3. סוף דבר

לאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ומיזוגים, ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש.

בהתאם לסעיף 15(א) לחוק ההגבלים העסקיים נתונה החלטתי זו לערר בפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מהחסדר הכובל עליו ניתן הפטור.



פרופ' דיויד אילה

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, טו בתמוז תשע"א  
17 ביולי 2011



## רשות ההגבלים העסקיים

### הועדה לפטורים ולמיזוגים

#### המלצות

**מועד הדיון: 13 ביולי 2011**

**מקום הדיון: משרד רשות ההגבלים העסקיים, כנפי נשרים 22 ירושלים ק' ג', 6556111 - 02**

#### בקשות מיזוג במסלול הירוק

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג
8526	ברנד תעשיות בע"מ סול-אור החזקות וניהול בע"מ (בכינוס נכסים) סול-אור תעשיות גז (1988) בע"מ (בכינוס נכסים) דיקסון גז תעשיות בע"מ (בכינוס נכסים) סול-מורן ניהול ושיווק בע"מ (בפירוק זמני)
8573	די.בי.אס.איי השקעות בע"מ דנאל (אדיר יהושע) בע"מ
8581	פקר פלדה תעשיות בע"מ מר טלקום בע"מ פ.ל.ה. הנדסת תאורה בע"מ

#### החלטה

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

#### בקשת מיזוג

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג
8535	חשבים-ה.פ.ס מידע עסקי בע"מ חשב מערכות מידע בע"מ

#### החלטה

חברי הועדה ממליצים להתנגד למיזוג על סמך חוות הדעת הכלכלית.

#### בקשת פטור נלוות למיזוג

בפני חברי הועדה הוצגה בקשת פטור נלוות למיזוג ועמדת המחלקה המשפטית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים להסדר
8574	דנאל (יהושוע אדיר) בע"מ D.B.S.I. investments ltd KPCS סיעוד וכח אדם בע"מ

**החלטה**

חברי הועדה ממליצים שלא לתת פטור בבקשה הנ"ל על סמך עמדת המחלקה המשפטית.

**בקשות פטור**

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות פטור וטיוטות פטור של המחלקה המשפטית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים להסדר
8368	מיטב - ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ מיטב גמל ופנסיה בע"מ מיטב ניהול השקעות בע"מ הילת שוהם בע"מ
8556	אלביט מערכות בע"מ רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ Thales Security Solutions & Services SAS Thales Security Solutions & Services SA de CV
8453	ארגון חברות ההסעה שבלשכת המסחר תל אביב הפדרציה הישראלית לתקליטים וקלטות בע"מ

**החלטה**

חברי הועדה ממליצים לתת פטור בבקשות הנ"ל בהתאם לאמור בטיוטות הפטור של המחלקה המשפטית.



## בקשת פטור מאישור הסדר כובל

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

### 1. הצדדים להסדר המבקשים את הפטור

- 1.1 מיטב - ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ (להלן - "מיטב קרנות נאמנות")
  - 1.2 מיטב גמל ופנסיה בע"מ (להלן - "מיטב גמל")
  - 1.3 מיטב ניהול השקעות בע"מ (להלן - "מיטב ניהול השקעות")
- שלושתן מרחוב ברקוביץ' 4, תל-אביב, 61180  
(שלושתן, ביחד ולחוד, יכוננו להלן: "מיטב")

### 2. הצדדים האחרים להסדר

הילת שוהם בע"מ (להלן - "הילת שוהם")  
מרחוב בן גוריון 2, רמת גן 52573

#### הצדדים המתחייבים:

- (1) Rover Investment S.A.
- (2) ציטה להשקעות ישראל בע"מ
- (3) שוהם לבנין ונכסים בע"מ
- (4) ב.א.י.ח פיננסים בע"מ

### 3. צורת ההסדר

הסכם בכתב.

### 4. נעשה ההסדר בכתב – תיאור המסמכים הקובעים אותו ואלה הנוגעים לו

הסכם בין מיטב לבין הילת שוהם, מיום 30 בנובמבר 2010 (להלן: "ההסכם")  
מצ"ב כנספת א. כמו כן, ביום 17 בינואר 2011 נחתמה תוספת להסכם, המצ"ב כנספת ב, והעסקה הושלמה.

המדובר בהסכם מיזוג אשר אינו מצריך קבלת אישור הממונה על הגבלים עסקיים בהתאם לסעיף 17 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988. עם זאת בהסכם המיזוג כלולה כבילה, אשר אינה נהנית מכללי הגבלים עסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), התשס"ט - 2009 ומכאן פנייתנו זאת.

### 5. הנכס או השירות נושא ההסדר

הבקשה מתייחסת להסכם רכישת פעילותה של הילת שוהם על ידי מיטב.

### 6. מהות הכבילה ופרטים עליה (לפירוט אנא ראה ההסכם המצ"ב כנספת א')

6.1. על פי נספח טו'1 להסכם, הצדדים המתחייבים מתחייבים שלא לבצע פניה כלשהי ללקוחות הילת שוהם ו/או עמיתים בקופות שוהם במיטב

(להלן: "הלקוחות והעמיתים") בכל הצעה של ניהול השקעות, שיווק השקעות או ייעוץ השקעות, בקשר למוצרים פיננסיים ו/או פנסיוניים בישראל, וכן מתחייבים שלא להתקשר עם הלקוחות והעמיתים בכל הסדר או עסקה לניהול כספים ו/או שיווק או ייעוץ השקעות ו/או שיווק או ייעוץ פנסיוני בכל דרך שהיא ולא לקבלם כלקוחות בתחומים האמורים (להלן: "התחייבות בעניין איסור פנייה ללקוחות").

6.2. על פי נספח טו'2 להסכם, הצדדים המתחייבים מתחייבים כלפי מיטב לא לאשר כל שינוי במסמכי היסוד של הילת שוהם, ביחס להסדרי אי תחרות הקיימים נכון ליום 01.10.2010 לפרק זמן של שלוש שנים (להלן: "התחייבות לאי שינוי מסמכי יסוד").

#### 7. תקופת ההסדר הכובל

7.1. מבוקש פטור לגבי ההתחייבויות בעניין איסור פנייה ללקוחות של הצדדים המתחייבים לתקופה של 4 שנים, שתחילתן במועד השלמת העסקה.

7.2. מבוקש פטור לגבי ההתחייבות בעניין אי שינוי מסמכי היסוד של הצדדים המתחייבים לתקופה של 36 חודשים ממועד השלמת העסקה.

#### 8. הנימוקים המצדיקים מתן פטור מאישור בית הדין

הנימוקים מפורטים במכתב הנלווה לבקשה לקבלת פטור מאישור הסדר כובל, המצ"ב כנספח ג' לבקשה זו.

אנו, הח"מ מצהירות שכל הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקובע את ההסדר או הנוגע לו.

מיטב - ניהול קרנות נאמנות (1982) בע"מ

תאריך

מיטב נמל ופנסיה בע"מ

מיטב ניהול השקעות בע"מ