

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 ולמיוזגים, אני מודיע כי ביום י"א בתמוז התשע"א (13 ביולי 2011), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
8556	אלביט מערכות בע"מ רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ מר מערכות אבטחה ותקשורת בע"מ Thales Security Solutions & Services SAS	מיום משותף	הסכם לצורך הגשת הצעה משותפת לביצוע פרויקט אבטחה בחו"ל

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 לפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגור עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.

החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 8556, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

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

דיוור גילה

הממונה על ההגבלים העסקיים

¹ 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 ולמיוזגים, אני מודיע כי ביום כ"ח בסיוון התשע"א (30 ביוני 2011), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
8563	כלל פיננסים נגזרים בע"מ געש עשיית שוק בע"מ	תניית אי-תחרות הנלווית למיזוג	הנפקת תעודות התחייבות

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 לפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגור עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.

החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 8563, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

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

דיוור גילה

הממונה על ההגבלים העסקיים

¹ 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-1988¹ (להלן – "החוק"), ולאחר התייעצות עם הועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיע כי ביום כ"ח בסיון התשע"א (30 ביוני 2011) החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
8563	כלל פיננסים נגזרים בע"מ געש עשיית שוק בע"מ	תנית אי תחרות הנלווית למיזוג	הנפקת תעודות התחייבות

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 8563 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22 ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

פרופ' דיויד אילן

הממונה על הגבלים עסקיים

כ"ב בתמוז התשע"א

24 ביולי 2011

¹ ס"ח התשמ"ח עמ' 128, ס"ח התשי"ס עמ' 113.



רשות ההגבלים העסקיים

כ"ח באייר התשע"א

30 ביוני 2011

פטור: 8563

בפקס: 03-5689001

03-6074456

לכבוד

עו"ד אורית ישראלי

עמית, פולק, מטלון ושות'

יצחק שדה 17

תל אביב 67775

לכבוד

עו"ד איה יופה

עו"ד רן בן ארי

גרוס' קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינבג ושות'

מרכז עזריאלי 1

תל אביב 67021

הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין:

מיטב תעודות סל אחזקות בע"מ - כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות 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

להסדר בין כלל פיננסים נגזרים בע"מ לבין געש עשיית שוק בע"מ

1. פתח דבר

לפניי בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988, להסכם בין כלל פיננסים נגזרים בע"מ (להלן: "כלל נגזרים") לבין געש עשיית שוק בע"מ (להלן: "געש"), ובו תנית אי תחרות. בקשה זו נלוותה להודעת מיזוג שהגישו הצדדים, יחד עם כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ (להלן: "בטוחה"), מבט מדדים בע"מ, מבט תעודות סל בע"מ, מבט מט"ח בע"מ, מבט מכשירים פיננסים בע"מ, מבט תעודות חו"ל בע"מ, מבט סל בינלאומי בע"מ (להלן ביחד: "חברות המבט") ומיטב תעודות סל אחזקות בע"מ (להלן: "מיטב תעודות סל"). הודעת המיזוג הני"ל אושרה על ידי.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילה המצויה בו, כמו גם את השפעתה האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי הכבילה אינה פוגעת בגיעה של ממש בתחרות בשוק, כי עיקרו של ההסדר הכובל אינו בהפחתת התחרות או במניעתה וכי אין בהסדר כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מן הנימוקים שיפורטו להלן מצאתי כי ההסדר ראוי לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988.

2. ההסכם

2.1 הצדדים לעסקת המיזוג

בטוחה הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של כלל פיננסים בע"מ (להלן: "כלל פיננסים"), המצויה בשליטת אי די בי חברה לפתוח בע"מ. החברה עוסקת בפעילויות שונות בשוק ההון לרבות ניהול קרנות נאמנות, ניהול תיקי ניירות ערך, תעודות סל, יעוץ השקעות וניהול קופות גמל. פעילות תעודות הסל של בטוחה מתבצעת על ידי חברות המבט בלבד. **חברות המבט** הן שש חברות פרטיות בבעלות מלאה של בטוחה אשר הנפיקו, כל אחת, תעודות התחייבות מסוג תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות סחורה ותעודות פיקדון (להלן ביחד: "תעודות ההתחייבות").

כלל נגזרים הינה חברה פרטית בבעלות כלל פיננסים (44%), רויאל פלאש בע"מ (46%), שרעבי משה (5%) ואמיר זלינגר (5%), העוסקת במתן שירותי הנפקה, תפעול וביצוע עסקאות בורסאיות.

לחברות המבט הסכמים ארוכי טווח לרכישת שירותי מנהלה ("הסכמי המנהלה") מבטוחה ושירותי הנפקה ותפעול ("הסכמי התפעול") מכלל נגזרים.



רשות ההגבלים העסקיים

מיטב תעודות סל הינה חברת החזקות בבעלות מלאה של מיטב בית השקעות בע"מ (להלן: **"מיטב בית השקעות"**). מיטב בית השקעות הינה חברה פרטית בבעלות צבי סטפק (35%), ישיר איי.די.איי אחזקות בע"מ (28.56%), גאון השקעות בשוקי ההון (21.43%) ומר שלמה סימנובסקי (15%), העוסקת בניהול נכסי חסכון כגון קופות גמל, קרנות פנסיה, קרנות נאמנות, תיקי השקעות ותעודות סל.

געש הינה חברה פרטית בבעלות מלאה של מיטב בית השקעות העוסקת במתן שירותי הנפקה, תפעול וביצוע עסקאות, בין היתר עבור מיטב תעודות סל.

2.2 ההסכם והכבילה

במסגרת עסקת המיזוג רוכשת מיטב מבטוחה את מלוא הון המניות של חברות המבט וכן את הסכמי המנהלה. במקביל, רוכשת געש מכלל נגזרים את הסכמי התפעול וכן את זכויות השימוש בקניין הרוחני שבקשר עם תפעול תעודות ההתחייבות של חברות המבט.

עסקת המיזוג כוללת בחובה התחייבות של כלל נגזרים, לפיה היא תימנע מלעסוק, לתקופה של שנתיים לאחר העברת פעילות התפעול, בתחום התפעול של הנפקת תעודות ההתחייבות. כמו כן כולל הסכם המיזוג התחייבות של כלל פיננסים ושל בטוחה, לפיה הן ימנעו מלעסוק במשך תקופה של ארבע שנים לאחר המיזוג בפעילות עסקית בתחום הנפקת תעודות ההתחייבות. על פי טענת הצדדים, חוסות תניות אלו תחת כללי פטור הסוג (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), תשס"ט-2009 (להלן: **"פטור הסוג"**), ועל כן לא הוגשה בגין בקשה למתן פטור מקבלת אישור בית הדין להסדר כובל.

אולם, על פי תנית אי תחרות נוספת הנלווית למיזוג, אשר בגינה ניתנת החלטת פטור זו, מתחייבת כלל נגזרים כי החל ממועד השלמת עסקת המיזוג, ולמשך תקופה של ארבע שנים ממועד זה, היא תימנע מלעסוק בתחומי הנפקת תעודות ההתחייבות, בדומה להתחייבויותיהן של כלל פיננסים ושל בטוחה, שהוזכרו לעיל.

3. השפעת ההסכם על התחרות

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 וממצאיו. מטעם זה נוהגת רשות ההגבלים העסקיים לשקול בחיוב התרת תניות מעין אלו, וזאת כאשר עסקת המיזוג, שתנית אי התחרות נלווית אליה, נבחנה ונמצא שאינה מעוררת חשש סביר לפגיעה משמעותית בתחרות, כאשר הצורך בכבילת אי התחרות נובע מעצם העסקה או חיוני לביצועה ובכפוף למכלול נסיבות העניין. רציונל זה הוא העומד גם ברקע לפטור הסוג, אשר חל, לשיטת הצדדים, על תנית אי התחרות העיקרית שבעסקת מיזוג זו: התחייבויותיהן של כלל פיננסים ושל בטוחה, לפיהן הן ימנעו מלעסוק, במשך תקופה של ארבע שנים לאחר המיזוג, בפעילות עסקית בתחום הנפקת תעודות ההתחייבות (להלן: **"התניה העיקרית"**).



רשות ההגבלים העסקיים

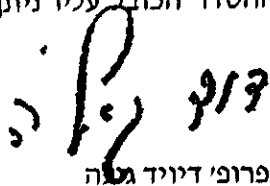
עם זאת, במקרה זה אין מקום להפריד את החלק של עסקת המיזוג, במסגרתו רוכשת מיטב מבטוחה את מלוא הון המניות של חברות המבט וכן את הסכמי המנהלה, מחלקה הנוסף של עסקת המיזוג, במסגרתו רוכשת געש מכלל נגזרים הסכמי תפעול וכן זכויות שימוש בקניין רוחני שבידי כלל נגזרים. תנית אי התחרות הנוספת, נשואת החלטה זו, אינה טומנת בחובה פגיעה תחרותית נוספת, ומכל מקום היא נדרשת על מנת להגשים את התכלית החוזית של הגבלות התחרות החוסות, כך על פי הטענה, תחת פטור הסוג.

לאור האמור לעיל, בצירוף עם נתח השוק הנמוך יחסית של הצדדים לעסקת המיזוג, שוכנעתי כי תנית אי התחרות אינה פוגעת פגיעה של ממש בתחרות בשוק. גם תקופת אי התחרות, ארבע שנים ממועד השלמת המיזוג, בדומה לתקופה המרבית שנקבעה בפטור הסוג, מהווה פרק זמן סביר.

4. סוף דבר

לאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ומיזוגים, ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש. אין בהחלטה זו כדי לפטור שיתופי פעולה אחרים או הסכמים עתידיים בין הצדדים מכל חובה החלה עליהם בדין.

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



פרופ' דיויד גושן

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, כ"ח באייר התשע"א

30 ביוני 2011



רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיזוגים

המלצות

מועד הדיון: 29 ביוני 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
8559	חברת מבני תעשייה בע"מ משהר יזמות בע"מ משהר מרכזי קניות בילוי ופנאי בע"מ וואן פלאזה ניהול ואחזקה בע"מ
8560	מר גיקי בן זקן מר אברהם נניקשוילי זד. בי. איי. בע"מ
8562	מיטב תעודות סל אחזקות בע"מ געש עשיית שוק בע"מ כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ מבט מדדים בע"מ ואח'
8565	רפאל מערכות לחימה מתקדמות בע"מ אקיוביט בע"מ
8567	דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ ראקוטו קאסיי (ישראל) בע"מ
8569	י. ססובר בע"מ אוריין ש.מ. בע"מ
8577	ח.י. אלקטרוניקה ורכיבים בע"מ אלקטרוזן סחר בע"מ

החלטה

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

בקשת מיזוג

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג
8493	מלונות פתאל בע"מ הוד המדבר מלון בע"מ

החלטה

חברי הועדה ממליצים להתנגד למיזוג על סמך חוות הדעת הכלכלית. משה טרי ממליץ לאשר המיזוג לשנה במידה והרוכשים יסכימו למכור בתוך תקופה זו את הניהול של מלון מרידיאן בים המלח או מלון דומה אחר.

בקשות פטור נלוות למיזוג

בפני חברי הועדה הוצגה בקשות פטור נלוות למיזוג וטיוטות פטור של המחלקה המשפטית כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים להסדר
8512	CarPro Systems Ltd קומפליט טכנולוגיות מידע בע"מ קומפליט פתרונות עסקיים בע"מ
8563	מיטב תעודות סל אחזקות בע"מ געש עשיית שוק בע"מ כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ מבט מדדים בע"מ ואח'

החלטה

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

בקשת פטור

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

מס' תיק	הצדדים להסדר
7281	דוקרט אוורגרין אריזות בע"מ Elopak Trading AG tkupe hartk thh tx

החלטה

חברי הועדה ממליצים לתת פטור בבקשה הנ"ל בהתאם לאמור בטיוטת הפטור של המחלקה המשפטית.

הודעת מיזוג מקוצרת

טופס 3 : תקנות 3 (א) ו-4 (ג)

<p>• "שליטה" - כהגדרתה בסעיף 1 לחוק, למעט אם נאמר אחרת.</p> <p>• כותרות הסעיפים בטופס זה הן לנוחות בלבד ולא ישמשו לפרשנות הטופס.</p> <p>הוראות מילוי - מה צריך למלא בטופס!</p> <p>אם עסקת המיזוג כוללת הסדר כובל הדורש פטור - יש למלא את פרק 2 חלק הגשת בקשת פטור נפרדת.</p> <p>חברה המנהלת עסקים הן בישראל והן מחוץ לישראל מופנית להוראות סעיף 18 לחוק.</p>	<p>טופס זה מיועד למקרים המנויים בתקנה 4(ג) לתקנות ההגבלים העסקיים (מרשם, פרסום ודיווח על עסקאות) התשס"ד-2004.</p> <p>• 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.</p> <p>• "מגיש הודעת המיזוג" - לרבות אדם קשור לו.</p> <p>• "אדם קשור למגיש הודעת המיזוג" - אדם השולט במגיש הודעת המיזוג, תאגיד הנשלט על-ידי מגיש הודעת המיזוג וכל תאגיד הנשלט בידי מי מהם.</p>
--	--

א. מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג					
<input checked="" type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				(1) המגיש הוא	
מספר טלפון		שם המגיש מיטב תעודות סל אחזקות בע"מ ח.פ. 512958844			(2) פרטי המגיש
המיקוד 61180	שם היישוב תל אביב	מספר הבית 4	הרחוב/ת.ד. ברקוביץ'		
מספר טלפון נוסף 03-5689009 כתובת דוא"ל: O_israeli@apm-law.com		מספר טלפון 03 - 5689000	שם איש הקשר עו"ד אורית ישראלי במשרד עוה"ד עמית, פולק, מטלון ושות'		(3) פרטי איש הקשר
המיקוד 67775	שם היישוב תל-אביב	מספר הבית 17	הרחוב/ת.ד. יצחק שדה		

<p>1. כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ ח.פ. 512833104</p> <p>2. מבט מדדים בע"מ ח.פ. 513665661</p> <p>3. מבט תעודות סל בע"מ ח.פ. 513468314</p> <p>4. מבט מט"ח בע"מ ח.פ. 513731299</p> <p>5. מבט מכשירים פיננסיים בע"מ ח.פ. 513624858</p> <p>6. מבט תעודות חו"ל בע"מ ח.פ. 513546820</p> <p>7. מבט סל בינלאומי בע"מ ח.פ. 513506600</p>	<p>(4) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג</p>
<p>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.</p> <p>צבי סטפק; שלמה סימנובסקי; ב. גאון אחזקות בע"מ חברה ציבורית בשליטת אורי דוד, משה גאון, ובני משפחת גאון (ה"ה מיכל אביחי, בעז גאון ויואב גאון) ועזבון סמי שמעון ז"ל; צור שמיר החזקות בע"מ חברה ציבורית בשליטת משה שנידמן, שרה שנידמן, אבינועם שנידמן ודורון שנידמן.</p>	<p>(5) בעל השליטה הסופי במגיש הודעת המיזוג</p>
<p>ב. עיסוקים ותחומי פעילות של המתמזגים</p>	
<p>▪ "מוצרי הצדדים" - טובין המיוצרים, 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>תימוכין לנכונות הגדרת השוק (אופציונלי, אין חובה למלא)</p>	<p>(6) הגדרת שווקים</p> <p>השווקים הרלוונטיים לפעילויות הצדדים למיזוג</p>
	<p>מקטע פעילות בשוק ההון של הנפקה וניהול תעודות התחייבות מסוג תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות סחורה ותעודות פיקדון, כהגדרתן בתקנון הבורסה.</p>

<p>7) חלקו של מגיש הודעת המיזוג</p> <p>הודעת המיזוג לפעילות נשוא המיזוג</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>1.7%</p> <p>(בהתאם לנתוני איגוד תעודות הסל, כפי שנתפרסמו ב- 1 ביוני 2011)</p>
<p>8) מתחרים</p>	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. קסם תעודות סל אחזקות בע"מ ח.פ. 513943019 2. סינרגטיקה בע"מ ח.פ. 513534974 (תכלית) 3. פסגות תעודות סל בע"מ ח.פ. 512894510 4. אינדקס תעודות סל בע"מ ח.פ. 513827055 5. הראל מוצרים פיננסיים בע"מ ח.פ. 513930768 <p>(*) למיטב ידיעתנו, דש איפקס הולדינגס בע"מ מחזיקה ב- 51% מתכלית וכן ב- 100% מאינדקס תעודות סל בע"מ. יתרה מזאת, לשותף של דש איפקס הולדינגס בע"מ בהחזקות בתכלית נתונה אופציית PUT כלפי דש איפקס הולדינגס בע"מ למכירת מלוא החזקותיו בתכלית.</p>

ז. 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:

1. געש עשיית שוק בע"מ ח.פ. 513865626

מרח' ברקוביץ' 4, תל אביב 61180

2. כלל פיננסים ניגזרים בע"מ ח.פ. 510882871

מדרך מנחם בגין 37, תל אביב 65220

(ב) הכבילות שבהסדר:

1. התחייבות של כלל פיננסים ניגזרים בע"מ כלפי געש עשיית שוק בע"מ שלא
לעסוק למשך 4 שנים ממועד ההשלמה, בתחום הנפקת תעודות סל, תעודות
בחסר, תעודות מורכבות ותעודות סחורה וכן תעודות פיקדון, כהגדרתם
בתקנון הבורסה במועד חתימת ההסכם וכי לא תיזום ו/או תפנה ו/או תסכים
לקיים התקשרות עסקית כלשהי עם מי מלקוחות ו/או ספקי החברות
הנמכרות בקשר לפעילות עסקית בתחום האמור לעיל.

2. התחייבות של כלל פיננסים ניגזרים בע"מ כלפי געש עשיית שוק בע"מ כי
החל מתום תקופת המעבר ולמשך תקופה של שנתיים ממועד זה היא תימנע
מלעסוק, באמצעות העובדים המועברים, בתחום הפעילות, ולא תיזום ו/או
תפנה ו/או תסכים לקיים התקשרות עסקית כלשהי בתחום הפעילות. כמו כן,
מתחייבת כלל פיננסים ניגזרים בע"מ כי החל מתום תקופת המעבר ולמשך
תקופה של שנתיים היא לא תפנה ולא תשדל את העובדים המועברים
להפסיק את עבודתם אצל געש עשיית שוק בע"מ, ככול שאותם עובדים החלו
את עבודתם אצל געש עשיית שוק בע"מ.

(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:

הנפקת תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות, תעודות סחורה ותעודות
פיקדון.

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

ביחס לכבילה (1) לעיל- 4 שנים ממועד ההשלמה, כהגדרתו בהסכם.

ביחס לכבילות המנויות ב- (2) לעיל- שנתיים מתום תקופת המעבר, כהגדרתה
בהסכם (תקופת המעבר תסתיים, לכל המאוחר, 12 חודשים לאחר מועד
ההשלמה).

2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:

ראו מכתב נלווה

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

15) הצהרה

מיטב תעמדות של אחזקות בע"מ

תאריך 11/2/11

חתימת המורשע: _____

שני המורשה ח.ח.ח.

טופס 3
תקנות 3(א)ו-4(ג)

רשות
ההגבלים
העסקיים

הודעת מיזוג מקוצרת

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") ובכלל 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.
- "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.

מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג				א
הצד הנרכש במיזוג		הצד הרוכש במיזוג		(1) המגיש הוא
מספר טלפון 03-5652526	512833104 ח.פ.	שם המגיש 1. כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ ח.פ. (להלן: "כלל פיננסים בטוחה"); 2. מבט מדדים בע"מ ח.פ. 513665661; 3. מבט תעודות סל בע"מ ח.פ. 513468314; 4. מבט מט"ח בע"מ ח.פ. 513731299; 5. מבט מכשירים פיננסים בע"מ ח.פ. 513624858; 6. מבט תעודות חו"ל בע"מ ח.פ. 513546820; 7. מבט סל בינלאומי בע"מ ח.פ. 513506600; (צדדים 2-7, במאוחד, "חברות המבט").		(2) פרטי המגיש
המיקוד 65220	שם היישוב תל אביב	מספר הבית 37	הרחוב/ת"ד שדרות מנחם בגין	(3) פרטי איש הקשר
מספר טלפון נוסף: 03-6074456	מספר טלפון: 03-6074444	שם איש הקשר: עו"ד איה יופה או עו"ד רן בן ארי ממשרד גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'		
המיקוד 67021	שם היישוב תל אביב	מספר הבית 1	הרחוב/ת"ד מרכז עזריאלי	(4) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג
הצד הרוכש: 1. מיטב תעודות סל אחזקות בע"מ ח.פ. 512958844.				

<p>(5) בעל השליטה הסופי במגיש הודעת המיזוג</p>	<p>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.</p> <p>כלל פיננסים בטוחה הינה חברה פרטית בבעלותה המלאה של כלל פיננסים בע"מ, חברה פרטית (שהינה "תאגיד מדווח", כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968) המוחזקת במלואה על ידי כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, חברה ציבורית אשר כ-55% מהון המניות שלה מוחזקים על ידי אי.די.בי. חברה לפתוח בע"מ, חברה המוחזקת במלואה על ידי אי.די.בי חברה לאחזקות בע"מ, אשר כ-55% מהון המניות שלה מוחזק על ידי גנדן הולדינגס בע"מ, אשר בעל השליטה בה הינו מר נוחי דנקנר.</p> <p>חברות המבט (כהגדרתן בסעיף 4 לעיל) הינן חברות פרטיות בבעלותה המלאה של כלל פיננסים בטוחה.</p>
---	---

ב	עיסוקים ותחומי פעילות של המתמזגים
הגדרות	<ul style="list-style-type: none"> • "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. • "אספקה" - מכירה מכל סוג שהוא, כולל מכירה לסיטונאים. • "טובין משיקים" - טובין המשמשים תשומה בייצורם או בשיווקם של טובין אחרים.
(6) הגדרת שווקים	<p>השווקים הרלוונטיים לפעילויות הצדדים למיזוג</p> <p>מקטע פעילות בשוק ההון של הנפקה וניהול של תעודות התחייבות מהסוגים הבאים: תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות ותעודות סחורה וכן תעודות פיקדון, כהגדרתם בתקנון הבורסה במועז חתימת ההסכם. מוצרים אלה ייקראו להלן: "המוצרים הנמכרים".</p> <p>תימוכין לנכונות הגדרת השוק (אופציונאלי, אין חובה למלא).</p> <p>המונחים "תעודות סל", "תעודות בחסר", "תעודות מורכבות", ו"תעודות סחורה" מוגדרים בתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, "מדריך לחברות - החלק השני לתקנון".</p>
(7) חלקו של מגיש הודעת המיזוג בפעילות נשוא המיזוג	<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>נכון לחודש מאי 2011, סך הנכסים המנוהלים על ידי חברות המבט היה כ-6,583 אלפי ₪, מתוך סך נכסים מנוהלים כולל (על ידי כלל השוק בתחום זה) של כ-58,334 אלפי ₪. סך הנכסים המנוהלים על ידי חברות המבט, נכון לחודש מאי 2011, היווה, לפיכך, כ-11.3% מכלל הנכסים המנוהלים בשוק בתחום זה.</p> <p>הבסיס להערכה זו הינו פרסום של איגוד תעודות הסל אשר באיגוד לשכות המסחר בישראל (טל' 03-5631073; פקס' 03-5621245).</p>

(8) מתחרים	פרט את שמות המתחרים העיקריים של מויש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג.
	<p>1. קסם תעודות סל אחזקות בע"מ, המנהלים כ-33.1% מהשוק (בהתאם לפרסום הנזכר בסעיף 7 לעיל).</p> <p>2. תכלית תעודות סל בע"מ, המנהלים כ-24.6% מהשוק (בהתאם לפרסום הנזכר בסעיף 7 לעיל). (ר' הערה ביחס למתחרה 4).</p> <p>3. פסגות תעודות סל בע"מ, המנהלים כ-14.1% מהשוק (בהתאם לפרסום הנזכר בסעיף 7 לעיל).</p> <p>4. אינדקס תעודות סל בע"מ, המנהלים כ-9.2% מהשוק (בהתאם לפרסום הנזכר בסעיף 7 לעיל). למיטב ידיעת מגישי הודעת זו ישנן אחזקות של בעלי השליטה באינדקס תעודות סל בע"מ גם בתכלית תעודות סל בע"מ.</p>

	<p>בקשת פטור בגין כבידות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת</p> <p>פרק זה ימולא רק על ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות</p>
<p>(14) חסדרים כובלים שלהם מתבקש פטור</p>	<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>כלל פיננסים נגזרים בע"מ וגעש עשיית שוק בע"מ הינן צד להסדר כובל, כמפורט להלן.</p> <p>כלל פיננסים נגזרים בע"מ הינה חברה פרטית המוחזקת על ידי כלל פיננסים בע"מ (החברה האם של כלל פיננסים בטוחה) (44.1%), רויאל פלאש (45.9%) ושני עובדים לשעבר של כלל נגזרים (5% כל אחד). למיטב ידיעת מגישת הודעת המיזוג, רויאל פלאש בע"מ הינה חברה פרטית אשר 50% מהונה המונפק והנפרע מוחזק בידי מר ניר הורה, באמצעות חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו המלאות, 30% מהונה המונפק והנפרע מוחזק בידי מר דורון סלוצקי, באמצעות חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו המלאות, ו-20% מהונה המונפק והנפרע מוחזק בידי מר דן בן יאיר, באמצעות חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו המלאות.</p>

<p>(ב) הכבילות שבהסדר:</p> <p>1. כלל פיננסים נגזרים בע"מ מתחייבת, כי החל מתום "תקופת המעבר" (תקופה בת חודשיים עד שנים עשר חודשים ממועד ההשלמה, במהלכם תועבר פעילות התפעול של המוצרים הנמכרים, כהגדרתם בסעיף ב(6) לעיל), ולמשך תקופה של שנתיים נוספות ממועד זה, היא תימנע מלעסוק באמצעות העובדים המועברים (עובדים אשר יעברו לעבוד בחברת געש עשיית שוק בע"מ), במישרין ו/או בעקיפין, בתחום הפעילות, ולא תיזום ו/או תפנה ו/או תסכים לקיים התקשרות עסקית כלשהי בתחום הפעילות.</p> <p>2. כלל פיננסים נגזרים בע"מ מתחייבת, כי החל ממועד ההשלמה של העסקה נשוא הודעת המיזוג, ולמשך תקופה של 4 שנים ממועד זה, היא תימנע מלעסוק, במישרין ו/או בעקיפין, בעצמה או על-ידי מי מטעמה, בתחום הנפקת תעודות סל, תעודות בחסר, תעודות מורכבות ותעודות סחורה וכן תעודות פיקדון, כהגדרתם בתקנון הבורסה ממועד חתימת ההסכם, ולא תיזום ו/או תפנה ו/או תסכים לקיים התקשרות עסקית כלשהי עם מי מלקוחות ו/או ספקי החברות הנמכרות בקשר לפעילות עסקית בתחום האמור לעיל.</p>	
<p>(ג) הטובין/השירותים ש אליהם קשור ההסדר:</p> <p>1. הכבילה בסעיף (1) לעיל קשורה לתחום התפעול של המוצרים הנמכרים, כהגדרתם בסעיף ב(6) לעיל.</p> <p>2. הכבילה בסעיף (2) לעיל קשורה לתחום ההנפקה של המוצרים הנמכרים, כהגדרתם בסעיף ב(6) לעיל.</p>	
<p>(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):</p> <p>1. ביחס לכבילה בסעיף (1) לעיל – תקופת ההסדר הינה בין שנתיים וחודשיים לשלוש שנים (בהתאם למשך "תקופת המעבר"), החל ממועד השלמת העסקה.</p> <p>2. ביחס לכבילה בסעיף (2) לעיל – תקופת ההסדר הינה ארבע שנים ממועד השלמת העסקה.</p>	
<p>2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:</p> <p>אנא ראו את הנימוקים המפורטים במכתב נלווה.</p>	
<p>3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.</p> <p>1. הכבילה בסעיף (1) לעיל מפורטת בסעיף 12.1 להסכם שבין כלל פיננסים נגזרים בע"מ לבין געש עשיית שוק בע"מ, המצורף להודעת מיזוג זו.</p> <p>2. הכבילה בסעיף (2) לעיל מפורטת בסעיף 12.3 להסכם שבין כלל פיננסים נגזרים בע"מ לבין געש עשיית שוק בע"מ, המצורף להודעת מיזוג זו.</p>	
<p>הצהרה</p>	<p>ח</p>

הצהרה

הצהרת מגישות מספר 1 של הודעת המיזוג בע"מ פ"מ 513665661 ונתנה ביום 11.12.2011
מסירת מידע נכון, מלא ועדכני

אני החתום מטה, המשמש בתפקיד מנכ"ל אצל מוישט הודעת המיזוג מספר 1 (כלל)
פיננסים בטוחה, מצהיר בזה בלהלן

הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות הגבולית העסקית במסורת
הודעת המיזוג

לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כדורש בטופס הודעת המיזוג
כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מדויקים ועדכניים, לרבות האמור בפירוט לעיל

המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט
מהותי או נספח (כולל מכתבי לוואי 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

תאריך

9/6/2011

שם החברה

כלל פיננסים בטוחה ניהול השקעות בע"מ

ח.פ. 512833104

חתימת החתום

שם מורשה

החתימה ותפקידו

יורם נוה, מנכ"ל כלל פיננסים בטוחה

הצהרת מגישות מספר 2-7 של הודעת המיזוג (חברות המבט) והתחייבות בדבר מסירת
מידע נכון, מלא ועדכני:

אני החתום מטה, המשמש בתפקיד מנכ"ל אצל מוישט הודעת המיזוג מספר 1 (כלל)
פיננסים בטוחה, מצהיר בזה בלהלן

הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות הגבולית העסקית במסורת
הודעת המיזוג

לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כדורש בטופס הודעת המיזוג
כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מדויקים ועדכניים, לרבות האמור בפירוט לעיל

המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט
מהותי או נספח (כולל מכתבי לוואי 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 הגבולית העסקית מידע נכון, מלא ועדכני

תאריך

9/6/2011

שם החברה

1. מבט מדדים בע"מ ח.פ. 513665661

2. מבט תעודות סל בע"מ ח.פ.

513468314

3. מבט מ"ה בע"מ ח.פ. 513731299

4. מבט מכשירים פיננסיים בע"מ ח.פ.

513624858

5. מבט תעודות ח"ל בע"מ ח.פ.

513546320

6. מבט סל בינלאומי בע"מ ח.פ.

513508600

חתימת החתום

שם מורשו

החתימה ותפקידו

יורם נוה, יו"ר הדירקטוריון