

של
6/02

ס' 11 = 15

| מס' | שמות הצדדים להסדר | מהות הכבילה | הנכס/השירות |
|------|---|---------------|-------------|
| 6008 | מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ The Bear Stearns Companies Inc | הסכם אי תחרות | ביטוח |

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 עיקרן.

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 בתיקי פטור מס' 6008, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

י"ט בתמוז התשס"ה (26 ביולי 2005)
(חמ 41-3)

דרור שטרם
הממונה על הגבלים עסקיים

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), אני מודיע כי ביום י"ד בתמוז התשס"ה (21 ביולי 2005) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

| מס' | שמות הצדדים להסדר | מהות הכבילה | הנכס/השירות |
|------|--|--|-----------------|
| 6102 | חברים ומרוויחים שוקי הון בע"מ קופות גמל | הליך תחרותי משותף לבחירת הגוף שיספק שירותי רכישה וקניה של נכסים לקופות המשתתפות | שירותי ברוקראז' |

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 עיקרן.

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 בתיקי פטור מס' 6102, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

י"ט בתמוז התשס"ה (26 ביולי 2005)
(חמ 41-3)

דרור שטרם
הממונה על הגבלים עסקיים

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), אני מודיע כי ביום ג' בתמוז התשס"ה (10 ביולי 2005) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

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



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, 26-7-85
פטור מספר 6102

לכבוד
הממונה על חקיקת משנה
משרד המשפטים
רחוב צאלאח א-דין
ירושלים

הנדון: הודעה בעניין פטור מאישור הסדרים כובלים לפרסום ברשומות

מצ"ב הודעה על פטור מאישור הסדר כובל לפרסום ברשומות, לפי סעיף 14 (ג) לחוק ההגבלים
העסקיים התשמ"ח – 1988.

בכבוד רב ובברכה,

23

צפורה נחמו, עו"ד
רשמת הגבלים עסקיים

העתק: כבוד אב בית הדין להגבלים עסקיים, ביהמ"ש המחוזי, רחוב צאלאח א-דין, ירושלים



רשות ההגבלים העסקיים

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל לפי חוק

ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988

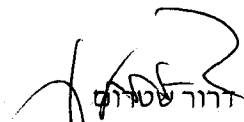
בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988¹ (להלן – החוק), אני מודיע כי ביום י"ד בתמוז תשס"ה (21 ביולי 2005) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפריטיהם כלהלן:

| מספר | שמות הצדדים להסדר | מהות הכבילה | הנכס / השרות |
|------|--|---|-----------------|
| 6102 | חברים ומרוויחים שוקי הון בע"מ קופות גמל | הליך תחרותי משותף לבחירת הגוף שיספק שירותי רכישת וקניית נכסים לקופות המשתתפות. | שירותי ברוקראז' |

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.

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' 6102 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.


דור שטריט

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, י"ט תמוז, תשס"ה

26 יולי, 2005

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

11



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, י"ד תמוז תשס"ה

21 יולי 2005

פטור: 6102

בפקס: 03-6090578

לכבוד

גבי רחל תורג'מן מנכ"ל

חברים ומרוויחים שוקי הון בע"מ


שדרות שאול המלך 8

תל-אביב 61400

הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין הצדדים: חברים ומרוויחים
שוקי הון בע"מ- שירותי ברוקרז'

הנני מתכבדת 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 נחמן, עו"ד
רשמת הגבלים עסקיים



רשות ההגבלים העסקיים

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

בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל

להסדר שבין חברים ומרוויחים שוקי הון בע"מ ומספר קופות גמל

א. פתח דבר

בפניי בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים") להסדר שצדדים לו חברים ומרוויחים שוקי הון בע"מ (להלן: "חברים ומרוויחים"), ומספר קופות גמל המבקשות להשתתף בהליך תחרותי שתנהל חברים ומרוויחים עבורן (להלן: "הקופות המשתתפות"). ענייניו של ההסדר – עריכת הליך תחרותי משותף לצורך בחירת הגוף שיספק שירותי רכישת וקניית נכסים לקופות המשתתפות (להלן: "שירותי ברוקראז").

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיוזגים, שוכנעתי כי ההסדר אינו חל על חלק ניכר מהשוק וכי הכבילות שבו אינן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות בשוק כאמור. כמו כן, שוכנעתי 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, בתנאים המפורטים בסיפא להחלטתי זו, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

ב. הצדדים להסדר

חברים ומרוויחים הינה חברה בת של חברת העובדים השיתופית הכללית בארץ ישראל בע"מ, שהינה אגודה שיתופית שכל חבריה הם חברי ההסתדרות החדשה. חברים ומרוויחים פועלת בתחום שוק ההון ביטוח וחיסכון.

הקופות המשתתפות הן קרן ההשתלמות "רעות" בע"מ, קרן השתלמות "מינהל", קופת תגמולים של העובדים בעיריית תל-אביב יפו, קופת תגמולים לעובדי עיריית חיפה, קופת תגמולים של עובדי עיריית תל אביב, מגן קרן פנסיה וק.ה.ר – קרן השתלמות לרוקחים¹. יתכן כי בהמשך יצטרפו קופות גמל נוספות להליך, אך היקף הנכסים המנוהלים המצרפי של כלל הקופות שיטלו חלק בהליך התחרותי נשוא החלטתי זו, לא צפוי לעלות על 3% מסך הנכסים המנוהלים בקופות גמל².

ג. ההסדר והכבילות

ההסדר הינו ניהול הליך תחרותי משותף לקופות המשתתפות לצורך בחירת ספק לשירותי ברוקראז. בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, כפי

¹ על פי הנמסר, השתתפות הקופות המשתתפות בהליך כפופה לאישור הגופים המוסמכים לאשר זאת בקופה.
² לרבות קרנות פנסיה וקופות ביטוח.



רשות ההגבלים העסקיים

2

ששונו לאחרונה³, נדרשת קופת גמל לבחור, פעם בשלוש שנים, ספק שירותי ברוקראז' בהליך תחרותי, שאושר על ידי דירקטוריון הקופה.

את ההליך התחרותי תנהל עבור הקופות המשתתפות חברים ומרוויחים. בכוונת חברים ומרוויחים לפנות למספר גורמים המספקים שירותי ברוקראז', לרכז את ההצעות שיתקבלו, ולדרגן בהתאם לטיבן. הדירוג יועבר לקופות המשתתפות אשר יחליטו, לפי שיקול דעתן המוחלט, האם להתקשר עם מי מבין המציעים (אחד או יותר).

לטענת חברים ומרוויחים, הליך משותף שכזה עתיד להוזיל את עלויות ניהול ההליך התחרותי המחוייב על פי דין, וכן את עלויות שירותי הברוקראז' של הקרנות המשתתפות, ובכך להיטיב עם עמיתי הקופות.

ד. השפעת ההסדר על התחרות

נראה כי חלקן של הקופות המשתתפות מכלל רוכשי שירותי הברוקראז' הינו קטן ביותר, זאת, בהסתמך על חלקן המצרפי של הקופות המשתתפות מסך הנכסים המנוהלים על ידי קופות הגמל (פחות מ-3%), ובהתייחס לכך ששירותי ברוקראז' נרכשים גם על ידי גורמים נוספים מלבד קופות גמל⁴.

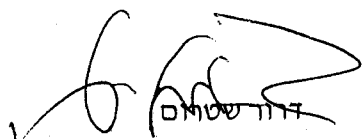
בהתחשב באמור, ובעובדה שאת ההליך תנהל חברים ומרוויחים, כך שמנהלי הקופות המשתתפות אף לא ישבו בצוותא חדא לצורך ניהול ההליך, נראה כי לא צפויה מהליך משותף זה פגיעה ממשית בתחרות.

יתרה מכך, ריכוז כוחן של הקופות המשתתפות ברכישת שירותי הברוקראז' עשוי להוריד את עלויותיהן, ולהפכן תחרותיות יותר.

ה. סוף דבר

לאחר שנועצתי בועדה 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 מההסדר הכובל עליו ניתן הפטור.


ד"ר שטוס

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, י"ד בתמוז, תשס"ה
21 ביולי 2005

³ תקנה 41 ד 12 (ז).

⁴ משקיעים פרטיים וגופים עסקיים אשר מנהלים את השקעותיהם באופן עצמאי.



רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיזוגים
החלטות

מועד הועדה: 21.7.05 שעה: 11:30

מקום הדיון: משרדו של רן קרול, לינקולן 20, ק' 13, ת"א, 6254400 - 03

מניעות: תמי גוטליב מנועה במיזוג 6097: אמיליה פיתוח בע"מ - אדומים תוספי מזון בע"מ

בקשות מיזוג במסלול ירוק

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

| מס' תיק | הצדדים למיזוג | כלכלן |
|---------|---|-------|
| 6081 | מדקון בע"מ יופיטר רכישה בע"מ MCKESSON CORPORATION | יובל |
| 6083 | סונול כנען בע"מ סונול ישראל בע"מ | ליאת |
| 6090 | בזקל תקשורת בע"מ טלאול קונטקט סנטר בע"מ | צחי |
| 6091 | ביקורופא בע"מ אי.אי.אל ישראל אקוויטי בע"מ | יובל |
| 6092 | אלייד השקעות בע"מ אוטו דיל מכירות רכב 1997 בע"מ תומר דותן | רועי |
| 6097 | אמיליה פיתוח בע"מ אדומים תוספי מזון בע"מ | צחי |
| 6099 | סויפט ישראל תקשורת בע"מ ישראל 10 - שידורי הערוץ החדש בע"מ | יובל |
| 6100 | קידום יזמות ומו"לות (1981) בע"מ KAPLAN INC | שירלי |
| 6101 | אלרון תעשיה אלקטרונית בע"מ חברת השקעות דיסקונט בע"מ | צחי |

החלטות

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

בקשות מיזוג

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

| מס' תיק | הצדדים למיזוג | כלכלן |
|---------|---|-------|
| 6065 | אלקטרה בע"מ ליטו גרופ בע"מ (לשעבר קיש קרור בע"מ) | יובל |

החלטה

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

| | | |
|------|--|-----|
| 6069 | תופאפ תעשיות בע"מ נכסי תופאפ 2005 בע"מ תעשיות תפוגן בע"מ | זיו |
|------|--|-----|

החלטה

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

| | | |
|------|---|------|
| 6084 | א. אלכסנדרוביץ פלסטיקה הנדסית וגומי בע"מ ישראל מנדלסון אספקה טכנית והנדסית | רועי |
|------|---|------|

החלטה

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

| | | |
|------|---|-----------------------|
| יובל | <p>גוונים טלוויזיה בכבלים בע"מ תבל תשדורת בינלאומית לישראל בע"מ עזתמ 3 בע"מ ידיעות תקשורת בע"מ עזתמ 1 בע"מ מתב – מערכות תקשורת בכבלים בע"מ עזתמ 4 בע"מ ט.ל.מ טלוויזיה למנויים בע"מ נכסי משפחת פישמן בע"מ גוונים-קריות טלוויזיה בכבלים (1989) בע"מ מערכות תקשורת בכבלים חיפה-חדרה בע"מ עידן מערכות כבלים בישראל בע"מ עזתמ 2 בע"מ עידן מערכות כבלים ישראל (אחזקות) 1987 בע"מ ערוצי אדום בע"מ ערוצי זהב ושות' ישראל כבל בע"מ דרום השרון תקשורת 1990 בע"מ</p> | <p>4474 תיקון</p> |
|------|---|-----------------------|

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את התיקון בתנאים של בקשת המיזוג הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכלית.

בקשות פטור

בפני חברי הועדה הוצגה בקשת הפטור וטיוטא של החלטת הממונה בבקשת הפטור כלהלן:

| מס' תיק | הצדדים | בטיפול | הנכס / השירות |
|---------|---|--------|--|
| 6102 | חברים ומרוויחים שוקי הון בע"מ קופות גמל | רויטל | בחירת גוף להספקת שירותי רכישת וקניית נכסים לקופות הגמל המשתתפות בהליך התחרותי המשותף |

החלטה

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

5

בקשת פטור מאישור הסדר כובל

בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים"), מוגשת בזה בקשה לפטור מאישור בית הדין הסדר כובל, שפרטיו כדלקמן:

1. הצד להסדר המבקש את הפטור:

חברים ומרוויחים שוקי הון בע"מ (להלן: "חברים ומרוויחים")
מען: רח' שאול המלך 8 תל אביב

מען למסירת מכתבים: גב' רחל תורג'מן, מנכ"ל

ו/או עו"ד דביר כרמון

טלפון: 03-6951636; פקס: 03-6090578

2. הצדדים האחרים להסדר:

הגופים המפורטים בנספח א' לבקשה זו.

3. צורת ההסדר: בכתב.

4. תיאור המסמכים הקובעים את ההסדר והנוגעים לו:

הזמנה להציע הצעות לרכישת שירותי ברוקרז', שתוציא חברים ומרוויחים עבור הקופות המפורטות בנספח א' לבקשה זו (ייתכן כי קופות נוספות יבקשו להצטרף להליך).

הטיוטה המעודכנת של ההזמנה להציע הצעות מצ"ב כנספח ב' לבקשה זו.

5. הנכס או השירות נושא ההסדר:

יישום תקנה 41ד(12) לתקנות מס הכנסה (אישור וניהול קופות גמל) התשכ"ד-1964, באמצעות עריכת הליך תחרותי משותף למספר קופות גמל, לרכישה של שירותי ברוקרז'.

6. מהות הכבילות ופרטים עליהן:

ההסדר אינו כולל כל כבילה מפורשת. מדובר בהליך תחרותי, המשותף למספר קופות גמל, לרכישה של שירותי ברוקרז', כאשר חלק מן ההליך מבוצע על ידי חברים ומרוויחים.

7. תקופת ההסדר הכובל:

ההליך עתיד להסתיים ביום 5 באוגוסט 2005 לכל המאוחר (מצ"ב, כנספח ג', העתק מכתב משרד האוצר מיום 30 באוגוסט 2004).

8. הנימוקים המצדיקים מתן פטור מהצורך באישור בית הדין:

א. תיאור ההליך התחרותי

1. תקנה 12741(ז) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (להלן "התקנות") מחייבת כל קופת גמל לקיים אחת לשלוש שנים הליך תחרותי בין ארבעה משתתפים לפחות, לצורך בחירת הגוף שירכוש וימכור נכסים עבור קופת הגמל (להלן: "שירותי ברוקרז"). על פי הודעת משרד האוצר מיום 30 באוגוסט 2004, יש לערוך את ההליך התחרותי הראשון בתוך שנה ממועד פרסום התקנות, הווה אומר לכל המאוחר עד ליום 5 באוגוסט 2005.
2. חברים ומרוויחים היא חברה-בת של חברת העובדים השיתופית הכללית בא"י בע"מ, שהינה אגודה שיתופית שכל חבריה הם חברי ההסתדרות החדשה ואין בלתם. חברים ומרוויחים פועלת בתחום שוק ההון, הביטוח והחיסכון.
3. חברים ומרוויחים מבקשת להוביל הליך תחרותי (בהתאם לחיוב בתקנות ובהודעת משרד האוצר הני"ל) משותף עבור מספר קופות גמל לבחירת הגוף שיספק את שירותי הברוקרז. הליך משותף כאמור עתיד להגביר את התחרות בין הספקים השונים של שירותי ברוקרז, ובכך להוזיל את עלויות שירותי הברוקרז ואת עלויות ניהול ההליך התחרותי עבור הקופות ולהיטיב עם עמיתי הקופות, כמפורט להלן.
4. נכון למועד מכתב זה, הודיעו 7 גופים, המפורטים בנספח א' לבקשה זו, על נכונותם להשתתף בהליך התחרותי המשותף, בכפוף לאישור הגופים המוסמכים לאשר זאת בקופה. יתכן שקופות גמל נוספות תודענה על כוונתן להצטרף להליך התחרותי המשותף.
5. ההליך התחרותי יבוצע בדרך זו: חברים ומרוויחים תשלח הזמנה להציע הצעות למספר גופים המספקים שירותי ברוקרז. לאחר קבלת ההצעות, תדרג חבריה ומרוויחים את המציעים בהתאם לטיב הצעתם ותעביר את הדירוג לקופות הגמל שבחרו להשתתף בהליך. כל אחת מקופות הגמל תהיה רשאית לבחור, לפי שיקול דעתה המוחלט, אם להתקשר עם מי מבין הגופים המציעים (אחד או יותר).
6. חברים ומרוויחים אינה מתקשרת בעצמה בכל אופן שהוא, לא במישרין ולא בעקיפין, עם מי מהמציעים ואינה צד לכל הסכם כזה, ככל שיתהווה. כל התקשרות שהיא, שתבצע עקב ההליך התחרותי המשותף, תבצע בין הקופה ו/או מי מטעמה לבין המציע שייבחר על ידי אותה קופה.

ב. הנימוקים המצדיקים מתן פטור להסדר

7. ההליך התחרותי המתואר לעיל אינו טומן בחובו כל חשש לפגיעה בתחרות בין קופות הגמל הנוטלות חלק בהליך.
8. להערכתנו, בסופו של עניין עתידות להשתתף בהליך קופות גמל, המנהלות נכסים בהיקף של 10 מיליארד ש"ח לכל היותר¹, מול היקף צבירה של למעלה מ-400 מיליארד ש"ח המנוהלים בקרנות

¹ על פי נתוני משרד האוצר נכון לסוף חודש אפריל 2005, היקף הנכסים של הגופים שהודיעו על השתתפותם/ נכונותם להשתתף בהליך בכפוף להחלטת הגורמים המוסמכים לכך בקופה הוא כדלקמן: קרן השתלמות "רעות" - 1,820.8 מלש"ח; קרן 18842 - 402499/5, 9999

הפנסיה, בחברות הביטוח ובקופות הגמל, נכון לחודש דצמבר 2004.² דהיינו כי מדובר בנתח של כ- 2.5% בלבד.

9. גם בחינת נתח השוק של הקופות המשתתפות מכלל שוק רכישת שירותי הברוקרז', כדוגמת אלה בהם יעסוק המכרז, עולה כי מדובר בחלק בטל בשישים - שירותי הברוקרז' מסופקים לקופות גמל ופנסיה, לבנקים, לקרנות נאמנות, לבתי השקעות וכמובן לציבור הרחב. חלקן של הקופות המשתתפות מבין נתח הרכישה של כלל הגופים הללו קטן ולא משמעותי.³

10. מן האמור לעיל עולה, כי הליך תחרותי בו משתתפות הקופות הנ"ל אינו עשוי להקים חשש לתחרות - לא בתחום רכישת שירותי הברוקרז', אף לא בתחום מתן שירותי קופות גמל.

11. מאידך, ניהול הליך תחרותי משותף כאמור, משמעו רכישת שירותים עבור גוף המנהל נכסים בהיקף משמעותי יותר (גם אם אין המדובר בנתח משמעותי מכלל השוק), והוזלת עלויות עבור הקופות בשני מישורים:

המישור האחד הוא, כמובן, הוזלת עלויות שירותי הברוקרז' עבור הקופות המשתתפות - ההצעה שתוצע במסגרת ההליך התחרותי המשותף תהיה, יש להניח, זולה יותר מאשר זו שהייתה מוצעת עבור כל קופה בנפרד; עלות שירותי הברוקרז' עבור הקופה היא למעשה עמלה המשולמת לספק שירותי הברוקרז', וזו נגזרת ממחזור פעילות הקופה בשוק ההון. ברי, אפוא, כי ככל שהיקף הנכסים של הקופות גבוה יותר גדלה רווחיות הספק, וכדאי לו להציע מחירים נמוכים יותר עבור שירותיו. בנסיבות אלה מהווה היתרון לגודל, אפוא, מרכיב משמעותי. שלילת יכולתן של קופות גמל קטנות ליצור יתרון לגודל (ובכך - חיובן לשאת בתקורות גבוהות יותר) פוגעת ביכולת התחרות שלהן מול קופות גדולות המנהלות נכסים בהיקפים גדולים בהרבה, שכן נמנעת יכולתן להציע לציבור המפקידים הפוטנציאלי שירות בתנאים דומים. בכך נפגעת התחרות בשוק קופות הגמל.

המישור השני הוא החסכון בעלויות ניהול ההליך: עלויות ניהול הליך תחרותי נפרד עבור כל אחת מן הקופות הן לא מבוטלות (לרבות בגין ייעוץ מקצועי). קיומו של הליך משותף מסייע בפיזור ההוצאות על כלל הקופות המשתתפות, בהתאם להיקף נכסיהן.

12. הוזלת עלויות הקופות כפועל יוצא מן ההליך המשותף תיטיב עם העמיתים בשתי רמות: בקרן שאינה מתמחרת את שירותיה לפי הוצאות, תביא הפחתת עמלות ספק שירותי הברוקרז' להגדלת התשואה על ההפקדות; בקופות המתמחרות את דמי הניהול הנגבים מן העמיתים על פי הוצאות בפועל (ומדובר בחלק ניכר מן הקופות), צמצום ההוצאות מגולגל מיידית ובמישרין על ציבור העמיתים, שישלם דמי ניהול נמוכים יותר.

13. יש להדגיש, כי חברים ומרוויחים אינה קשורה עם ספק ברוקרז' כלשהו, ולפיכך - ניהול ההליך באמצעותה מבטיח כי הקופות השותפות בהליך תזכינה להצעה המיטיבה ביותר עמן ועם ציבור העמיתים, במסגרת הליך אובייקטיבי ובלתי-מוטה. זאת, לעומת, האלטרנטיבה הקיימת לקופות, שההליך לרכישת שירותי ברוקרז' מנוהל על ידי בנק או חברת ביטוח עבור קופות הגמל שנכסיהן מנוהלים באותו בנק או חברת ביטוח, לפי העניין: גורמים אלה קשורים בספקי ברוקרז' ועלולים

השתלמות לעובדי הרשויות המקומיות - 2,070.3 מלש"ח; קרן השתלמות מינהל - 613.9 מלש"ח; מגן קרנות פנסיה (כולל קופות הגמל) - כ- 700 מלש"ח (לפי דיווח הקופה); קופת תגמולים של עובדי עיריית תל אביב - 526.5 מלש"ח; קופת תגמולים של עובדי עיריית חיפה - 301.7 מלש"ח; קרן השתלמות לרוקחים - 120 מלש"ח.

על פי האמור בהצעת החוק הפיקוח על מוצרים פיננסיים (קופת גמל) התשס"ה-2005, הצ"ח 175, ט"ו אייר התשס"ה 25.5.2005. אין בידי חברים ומרוויחים נתונים מדויקים בדבר היקף שוק מתן שירותי הברוקרז', הוואל ומדובר בנתונים שאינם מפורסמים לידעת הציבור.

להעדיף, במסגרת הליך בחירה כזה, את הספק הקשור עמם, באופן הממקסם את טובתם שלהם ולא דווקא את טובת העמיתים.

ג. סוף דבר

14. מדובר בענייננו בהליך תחרותי שעניינו רכישה משותפת של שירותי ברוקרז' על ידי מספר קופות גמל, הליך המנוהל בחלקו על ידי חברים ומרוויחים.
15. קופות הגמל המשתתפות בהליך מנהלות נתח קטן ביותר מכלל נכסי הציבור המנוהלים בקופות הגמל, קרנות הפנסיה וחברות הביטוח (כ- 2.5% בלבד). יתרה מכך: חלקן של הקופות המשתתפות מכלל שוק רכישת שירותי הברוקרז' בטל בשישים. עובדות אלו מבטיחות כי ההליך התחרותי, נשוא בקשה זו, אינו מקים חשש לפגיעה כלשהי בתחרות בתחומים הרלוונטיים.
16. יתרה מכך - מדובר בשיתוף פעולה שעתיד להוזיל עלויות עבור הקופות המשתתפות, ובכך לאפשר להן להציע לציבור העמיתים תשואות גבוהות יותר על הפקדותיו.
17. יש לציין, כי אילו לא היה מדובר ברכישה משותפת, הנופלת בגדר הסייגים הקבועים בסעיף 4 לכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"א-2001, היה ההסדר שלפנינו נהנה מתחולת פטור הסוג להסדרים שפגיעתם בתחרות קלת ערך.
18. לפיכך, אנו מבקשים מהממונה ליתן פטור מהחובה לקבל את אישור בית הדין להגבלים עסקיים להסדר המתואר לעיל.

לבקשה זו מצ"ב נספח א', הכולל את רשימת קופות הגמל המשתתפות או עתידות להשתתף בהליך התחרותי, וכן נספח ב' - הטיטה המעודכנת של ההזמנה להציע הצעות.

אני מצהיר שכל הפרטים האמורים, הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ושמלבדם אין כל מסמך אחר הקובע את ההסדר או הנוגע לו.

חברים ומרוויחים
שוקי הון בע"מ

חתימה וחתימה

ח' תות' / שם

11.7.06
תאריך

1