

### 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 מודיעה כי ביום י"ז בתמוז התשס"ו (13 ביולי 2006), החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
6521	מנורה קרנות נאמנות בע"מ אפריקה נכסים פיננסיים ואסטרטגיות בע"מ עמדה ניהול קרנות נאמנות בע"מ בנק מזרחי טפחות בע"מ	הסכם אי-תחרות	קרנות נאמנות

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 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' 6521, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.  
ז' באלול התשס"ו (31 באוגוסט 2006)  
(חמ 41-3)

רונית קן

הממונה על הגבלים עסקיים

י"ס"ה 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 מודיעה כי ביום ב' בתמוז התשס"ו (27 ביולי 2006), החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
6498	כלל פיננסים בע"מ טהורי בית השקעות בע"מ	הסכם אי-תחרות	ניירות ערך

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 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' 6498, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.  
ז' באלול התשס"ו (31 באוגוסט 2006)  
(חמ 41-3)

רונית קן

הממונה על הגבלים עסקיים

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

17



רשות ההגבלים העסקיים

1112  
ירושלים, 9-06-85  
פטור מספר 6492

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,

צפורה נחמו, עו"ד  
רשמת הגבלים עסקיים

העתק: כבוד אב בית הדין להגבלים עסקיים, כבוד השופט י.עדיאל, 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 - 1988<sup>1</sup> (להלן – החוק), אני מודיעה כי ביום ב' בתמוז תשס"ו (27 ביולי 2006) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפריטיהם כלהלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השרות
6498	כלל פיננסים בע"מ טהורי בית השקעות בע"מ	הסכם אי תחרות	ניירות ערך

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' 6498 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

רונית קן  
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ז' אלול תשס"ו  
31 באוגוסט 2006

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



## רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, ב' תמוז תשס"ו

27 יולי 2006

פטור: 6498

בפקס: 03-6091116

לכבוד

גב' טליה סולומון עו"ד

משרד פישר בכר חן וול אוריון ושות'

רחוב דניאל פריש 3

תל-אביב 64731

הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין הצדדיים: טהורי בית השקעות  
בע"מ- כלל פיננסים בע"מ

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 נחמ, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים

15



רשות ההגבלים העסקיים

**החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988  
בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל  
הסכם בין כלל פיננסים בע"מ לבין טהורי בית השקעות בע"מ**

**1. פתח דבר**

ביום 27 ביוני 2006 הוגשה בפניי הודעת מיזוג בין כלל פיננסים בע"מ (להלן: "כלל פיננסים") לבין טהורי בית השקעות בע"מ (להלן: "טהורי השקעות" או "החברה"). ההסכם בין הצדדים, עניינו רכישת 50% מהנכסים של טהורי השקעות על-ידי כלל פיננסים (להלן: "עסקת המיזוג"). עסקת המיזוג אושרה ביום 27 ביולי 2006.

בצד עסקת המיזוג, הובא לבחינתי הסדר כובל בין הצדדים למיזוג, שתוכנו תניה האוסרת על טהורי השקעות מלעסוק בתחום החיתום, בניהול ובריכוז של הנפקות ציבוריות, בהצעות מכר לציבור ובהפצת ניירות ערך, למעט ניהול וריכוז הנפקות פרטיות של חוב והון בעלי היקף מצומצם. החלטתי זו עניינה בהסדר האמור.

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, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים"), בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

**2. ההסכם והשפעתו על התחרות**

**2.1. הצדדים ועסקת המיזוג**

טהורי בית השקעות בע"מ עוסקת בייעוץ כלכלי ובמתן שירותי תיווך ושירותים נלווים ברכישות ובמיזוגים.

כלל פיננסים בע"מ היא חברת בת בבעלות מלאה של כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות"), מקבוצת איי.די.בי. חברה לפיתוח בע"מ. כלל פיננסים מרכזת את פעילות כלל

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

327823 / 6498

14



## רשות ההגבלים העסקיים

החזקות בתחום השירותים הפיננסיים הכוללת פעילות מגוונת בשוק ההון, בין היתר באמצעות כלל פיננסים חיתום בע"מ.

עובר לעסקת המיזוג העבירו בעלי המניות של טהורי השקעות את כל זכויותיהם במוניטין בתחום הבנקאות להשקעות, לטהורי השקעות. במסגרת עסקת המיזוג רוכשת כלל פיננסים מבעלי המניות הקיימים של טהורי השקעות 50% ממניות החברה.

### 2.2. הכבילה הנלווית

במסגרת עסקת המיזוג, בעלי המניות של טהורי השקעות עובר לעסקת המיזוג, דן טהורי ואורן דוידסון, מתחייבים כי טהורי השקעות תימנע מלעסוק בתחום החיתום, בניהול ובריכוז של הנפקות ציבוריות, בהצעות מכר לציבור ובהפצת ניירות ערך. יחד עם זאת, תהא טהורי השקעות רשאית לנהל ולרכז הנפקות פרטיות של חוב והון, בתנאי שמדובר בהנפקות מצומצמות העומדות בדרישות מסויימות (להלן: "תניית אי-התחרות"). תניית אי-התחרות תישאר בתוקפה כל טהורי ודוידסון יהיו בעלי מניות בטהורי השקעות.

### 2.3. השפעת ההסכם על התחרות

בבחינת הכבילה המבוקשת, יש לעמוד הן על הפגיעה התחרותית הפוטנציאלית העלולה להיגרם מקיומה של הכבילה והן על הצורך הכלכלי שבכבילה, כפי שנראה להלן.

את הפגיעה התחרותית הפוטנציאלית יש לבחון על רקע נתחי השוק של החברות המתמזגות בתחומים הרלוונטיים והחשש מפני גריעת מתחרה בשוק זה. ענף החיתום מתאפיין בריבוי מתחרים. יתר על כן, טהורי השקעות איננה פועלת בענף זה ולפיכך התחייבותה להימנע מתחרות בתחום זה איננה גורעת מתחרה מהענף ואיננה מפחיתה מרמת התחרות השוררת בו כיום.

נחיצותה של התניה, בכך שכלל פיננסים, אשר צפויה להחזיק ב-50% מן הזכויות בטהורי השקעות, מבקשת להבטיח כי טהורי השקעות לא תפעל בתחומים בהם פועלת כלל פיננסים, בעצמה או באמצעות חברות בנות. היינו, כי חברה הפועלת בשיתופה של כלל פיננסים, לא תפעל בניגוד לאינטרסים שלה ותחתור תחתיה. שיקול זה מוכר בדיני ההגבלים העסקיים כשיקול המצדיק את קיומן של תניות אי-תחרות עקב הזיקה המיוחדת שבין חברות הנמצאות בבעלות משותפת ואף הוכר באופן מפורש בסעיף 53(5) לחוק ההגבלים העסקיים, שם נקבע כי תניית אי-תחרות בין חברה לבין חברה בת, לא תיחשב כהסדר כובל. אף שסעיף זה לא חל בענייננו, הרי שאחוז האחזקות הגבוה (50%) של כלל פיננסים בטהורי השקעות מלמד על התקיימותם של רציונלים דומים במקרה דנן, אשר מצדיקים את קיומה של תניית אי-התחרות המתוארת.

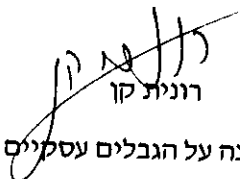


## רשות ההגבלים העסקיים

### 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 מההסדר הכובל עליו ניתן הפטור.

  
רונית קון  
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ב' באב התשס"ז

27 ביולי 2007

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

327823 / 6498



# רשות ההגבלים העסקיים

הועדה למטורים ולמיזוגים  
החלטות

מועד הועדה: 27.7.06 שעה: 11:00

מקום הדיון: במשרדי הרשות בת"א - רח' המסגר 14 קומה 6

מניעות ראובן שיף מנוע במיזוגים: 6493 מזג כלל פיננסים - טהורי בית השקעות  
מזג 6519: אוצרית - גאון ניהול קרנות נאמנות

## בקשות מיזוג במסלול ירוק

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג	כלכלן
6481	ביטוח חקלאי אגודה שיתופית מרכזית בע"מ ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ	טל פניני

## החלטה

בהמשך לדיון קודם בנושא חברי הועדה ממליצים לאשר בתנאים את המיזוג הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכלית.

6493	כלל פיננסים בע"מ טהורי בית השקעות בע"מ מר דן טהורי ד.ט. אחזקות (1998) בע"מ מר אורן (ארנסט) דוידסון	עוזי אללוף
6500	דש איפקס הולדינגס בע"מ - יובלים - ניהול קרנות פנסיה בע"מ	עוזי אללוף
6501	Lucent Technologies Inc Alcatel	רועי רוזנברג
6504	קריסטל מוצרי צריכה קריסטל מכוונות ומוצרי חשמל שירות קריסטל מוצרי חשמל ביתיים חמשל ביתיים באר שבע	זוהר פרידמן

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

308525

//



6509	רשף מחשבים וציוד היקפי (1982) בע"מ א.ע. נ. אחזקות בע"מ חברת ברדר אינטרנשיונל אירופה	סימי ברק
6513	בנטל ש. מתכות בע"מ קמ"ן סחר (קבוצת מנדלסון) 2005 בע"מ מר עופר יצחקי	סימי ברק
6519	אוצרית - חברה לניהול קרנות נאמנות בע"מ גאון ניהול קרנות נאמנות בע"מ	עוזי אללוף

**החלטה**

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

**בקשות מיזוג**

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג	כלכלן
6472	מיחזור פלדה בע"מ דן מיחזור בע"מ	טל פניני

**החלטה**

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

6507	מפעלים פטרוכימיים אבגול	גיא צור
------	----------------------------	---------

**החלטה**

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכלית, לרבות האופצייה האמורה בהסכם המיזוג וזאת לתקופה של שנה אחת מיום מתן האישור.

6515	אגודת הכורמים הקואופרטיבית של יקבי ראשון לציון וזכרון יעקב בע"מ גד"ש הר חברון - יקב יתיר	זהר פרידמן
------	---	------------

**החלטה**

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

**בקשות פטור נלווה למיזוג**

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

מס' תיק	הצדדים	בטיפול
6518	אגודת הכורמים הקואופרטיבית של יקבי ראשון לציון וזכרון יעקב בע"מ גד"ש הר חברון – יקב יתיר	נאוה
6498	כלל פיננסים בע"מ טהורי בית השקעות בע"מ מר דן טהורי ד.ט. אחזקות (1998) בע"מ מר אורן (ארנסט) דוידסון	יאירה

**החלטה**

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

6178	דלק קידוחים אבנר חיפושי נפט וגז ישראמקו נגב - 2 - אס.טי.אקס. (2000) דור חיפושי גז דור כימיקלים בע"מ	קובי גולדברג
6321	דיפלומט מפיצים (1968) בע"מ סטארקיסט פודור בע"מ	נאוה קרואני
6526	בנק אוצר החייל בע"מ בנק הפועלים בע"מ	אלעד בנבגי

**החלטה**

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

## הודעת מיזוג מקוצרת

טופס 3 : תקנות 3 (א) ו-4 (ג)

<ul style="list-style-type: none"> <li>• "שליטה" - כהגדרתה בסעיף 1 לחוק, למעט אם נאמר אחרת.</li> <li>• כותרות הסעיפים בטופס זה הן לנוחות בלבד ולא ישמשו לפרשנות הטופס.</li> </ul> <p style="text-align: center;"><b>הוראות מילוי - מה צריך למלא בטופס?</b></p> <p>אם עסקת במיזוג כוללת הסדר כובל הדורש פטור - יש למלא את פרק ז 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> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• "מגיש הודעת המיזוג" - לרבות אדם קשור לו.</li> <li>• "אדם קשור למגיש הודעת המיזוג" - אדם השולט במגיש הודעת המיזוג, תאגיד הנשלט על-ידי מגיש הודעת המיזוג וכל תאגיד הנשלט בידי מי מהם.</li> </ul>
--	---

<b>א. מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג</b>			
		(1) המגיש הוא <input checked="" type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג	
מספר טלפון נוסף <b>03-5652526</b>	מספר טלפון <b>03-5652524</b>	שם המגיש <b>כלל פיננסים בע"מ ("כלל פיננסים")</b>	
המיקוד <b>65220</b>	שם היישוב <b>תל אביב</b>	מספר הבית <b>37</b>	הרחוב/ת.ד. <b>רחוב מנחם בגין</b>
מספר טלפון נוסף		מספר טלפון <b>03-6944141</b>	שם איש הקשר <b>עו"ד טליה סולומון</b>
המיקוד <b>64731</b>	שם היישוב <b>תל-אביב</b>	מספר הבית <b>3</b>	הרחוב/ת.ד. <b>דניאל פריש</b>
			(4) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג 1. <u>טהורי בית השקעות בע"מ</u> 2. <u>מר דן טהורי</u> 3. <u>ד.ט. אחזקות (1998) בע"מ</u> 4. <u>מר אורן (ארנסט) דוידסון</u>


8

<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) חתשס"א - 2001.</p> <p><b>קבוצת השליטה: רות ויצחק מנור וילדיהם דורי, תמר מיכל ושרון (בעלי השליטה במנור השקעות – אי די בי בע"מ); נוחי דנקנר ושלי ברגמן-דנקנר (בעלי השליטה בגנדן השקעות אי די בי בע"מ); צבי שי וזאב לבנת (בעלי השליטה באברהם לבנת השקעות (2002) בע"מ).</b></p>						
<p><b>ב. עיסוקים ותחומי פעילות של המתמזגים</b></p>							
<p>הגדרות</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>"מוצרי הצדדים"</b> - 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.</li> <li>▪ <b>"אספקה"</b> - מכירה מכל סוג שהוא, כולל מכירה לסיטונאים.</li> <li>▪ <b>"טובין משיקים"</b> - טובין המשמשים תשומה בייצורם או בשיווקם של טובין אחרים.</li> </ul>						
<p>6) הגדרת שווקים</p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="692 792 1257 882"> <p>השווקים הרלוונטיים לפעילויות הצדדים למיזוג</p> </td><td data-bbox="245 792 692 882"> <p>תימוכין לנכונות הגדרת השוק (אופציונלי, אין חובה למלא)</p> </td></tr> <tr> <td data-bbox="692 882 1257 994"> <p><b>חיתום, ניהול וריכוז של הנפקות ציבוריות ופרטיות (באמצעות כלל פיננסים חיתום בע"מ)<sup>1</sup></b></p> </td><td data-bbox="245 882 692 994"></td></tr> <tr> <td data-bbox="692 994 1257 1077"> <p><b>תיווך ושירותים נלווים ברכישות ובמיזוגים (באמצעות כלל פיננסים חיתום בע"מ)</b></p> </td><td data-bbox="245 994 692 1077"></td></tr> </table>	<p>השווקים הרלוונטיים לפעילויות הצדדים למיזוג</p>	<p>תימוכין לנכונות הגדרת השוק (אופציונלי, אין חובה למלא)</p>	<p><b>חיתום, ניהול וריכוז של הנפקות ציבוריות ופרטיות (באמצעות כלל פיננסים חיתום בע"מ)<sup>1</sup></b></p>		<p><b>תיווך ושירותים נלווים ברכישות ובמיזוגים (באמצעות כלל פיננסים חיתום בע"מ)</b></p>	
<p>השווקים הרלוונטיים לפעילויות הצדדים למיזוג</p>	<p>תימוכין לנכונות הגדרת השוק (אופציונלי, אין חובה למלא)</p>						
<p><b>חיתום, ניהול וריכוז של הנפקות ציבוריות ופרטיות (באמצעות כלל פיננסים חיתום בע"מ)<sup>1</sup></b></p>							
<p><b>תיווך ושירותים נלווים ברכישות ובמיזוגים (באמצעות כלל פיננסים חיתום בע"מ)</b></p>							
<p>7) חלקו של מגיש 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><b>חיתום, ניהול וריכוז של הנפקות ציבוריות ופרטיות - כ-20% (הערכה)</b></p> <p><b>תיווך ושירותים נלווים במיזוגים ורכישות - זניח (הערכה)</b></p>						

<sup>1</sup> יוער כי טהורי אינה עוסקת נכון לעתה בחיתום ניהול וריכוז של הנפקות ציבוריות ופרטיות, לכן תחום פעילות זה אינו נכלל בשווקים נשוא עסקת המיזוג. אף על פי כן, תתייחס כלל פיננסים בהודעת המיזוג אף לפעילות המתבצעת בתחום זה, שכן הפעילות בתחום החיתום כרוכה וקשורה לפעילות התיווך ומתן שירותים נלווים במיזוגים ורכישות.

ו. מסמכים מצורפים	
<p>13) מסמכים שיש לצרף</p> <p>1. הסכם המיזוג ונספחיו.</p> <p>2. דוחות כספיים מבוקרים של מגיש הודעת המיזוג ב- 2 שנות הכספים האחרונות. חברת חוץ המגישה הודעת מיזוג, רשאית לצרף דוחות כספיים מבוקרים של התאגידים אשר באמצעותם היא פועלת בישראל, חלף הגשת הדוחות הכספיים שלה.</p> <p>3. תשקיפים שפרסם מגיש הודעת המיזוג ב- 5 שנות הכספים האחרונות.</p> <p>4. מסמכים אחרים שהם רלוונטיים לבחינת ההשלכות התחרותיות של המיזוג.</p> <p>5. מגיש הודעת המיזוג אשר ביקש פטור מאישור הסדר כובל במסגרת הודעת מיזוג זו יצרף מסמכים שהם רלוונטיים לבחינת ההשלכות התחרותיות של ההסדר הכובל.</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	
<p>14) הסדרים 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>_____</p> <p>_____</p> <p>(ב) הכבילות שבהסדר:</p> <p><u>על פי ההסכם מתחייבים מר זן טהורי ומר אורן דוידסון, כי טהורי תימנע מלעסוק בתחום החיתום, בניהול ובריכוז של הנפקות ציבוריות, בהצעות מכר לציבור והפצת ניירות ערך. יחד עם זאת, תהא טהורי רשאית לנהל ולרכז הנפקות פרטיות של חוב והון, בתנאים שמספר הגופים המוסדיים המשתתפים בגיוס לא יעלה על חמישה.</u></p> <p>(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:</p> <p><u>חיתום, ניהול וריכוז של הנפקות ציבוריות, הצעות מכר לציבור והפצת ניירות ערך.</u></p> <p>(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):</p> <p><u>כל עוד מר זן טהורי ומר אורן דוידסון בעלי מניות בטהורי.</u></p>	

<p>2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:</p> <p><u>הכבילה משמרת את מצב הדברים הקיים עובר לעסקת המיזוג. למיטב ידיעת כלל פיננסים, טהורי לא עסקה בתחומים המנויים לעיל, ובמובן זה אין התניה מביאה ל"גריעת מתחרה".</u></p> <p><u>התניה נחוצה, שכן כלל פיננסים, אשר צפויה להחזיק ב-50% מן הזכויות בטהורי, מבקשת להבטיח כי טהורי לא תפעל בתחומים בהם פועלת כלל פיננסים זה מכבר, בעצמה או באמצעות חברות בנות.</u></p> <p>3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.</p> <p><u>הכבילות מופיעה בסעיף 11.1 להסכם המיזוג הרצ"ב.</u></p>	
--	--

ח. הצהרה	15) הצהרה
<p>הצהרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני:</p> <p>אני החתום מטה, המשמש בתפקיד <u>מנהל כלכלי</u> אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזאת כלהלן:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.</li> <li>לא הוטלה עלי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון, כנדרש בטופס הודעת המיזוג.</li> <li>כל הפרטים בהודעת המיזוג הם נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק ז' לעיל.</li> <li>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>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>כלל פיננסים בע"מ</u> תאריך <u>27/6/2006</u></p> <p>חתימת החברה <u>ש. קורן</u> שם מורשה <u>מנהל כלכלי</u></p> <p><u>א. ארז, יו"ר</u> החתימה ותפקידו</p> 	

5

## 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 style="text-align: center;"><b>הוראות מילוי - מה צריך למלא בטופס?</b></p> <p>אם עסקת מיזוג 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>
--	--

<b>א. מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג</b>			
<input type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג			(1) המגיש הוא
מספר טלפון נוסף	מספר טלפון <b>03-6114040</b>	שם המגיש <b>טהורי בית השקעות בע"מ (טהורי)</b>	(2) פרטי המגיש
המיקוד <b>52520</b>	שם היישוב <b>רמת גן</b>	מספר הבית <b>7</b>	
מספר טלפון נוסף			(3) פרטי איש הקשר
מספר טלפון נוסף	מספר טלפון <b>6944141-03</b>	שם איש הקשר <b>עו"ד טליה סולומון</b>	
המיקוד <b>64731</b>	שם היישוב <b>תל-אביב</b>	מספר הבית <b>3</b>	(4) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג
מספר טלפון נוסף			
1. <b>כלל פיננסים בע"מ</b> 2. <b>מר דן טהורי</b> 3. <b>ד.ט. אחזקות (1998) בע"מ</b> 4. <b>מר אורן (ארנסט) דוידסון</b>			

<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><b>מר דן טהורי, מר אורן (ארנסט) דוידסון</b></p>
<p><b>ב. עיסוקים ותחומי פעילות של המתמזגים</b></p>	
<p>הגדרות</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>"מוצרי הצדדים"</b> - 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.</li> <li>▪ <b>"אספקה"</b> - מכירה מכל סוג שהוא, כולל מכירה לסיטונאים.</li> <li>▪ <b>"טובין משיקים"</b> - טובין המשמשים תשומה בייצורם או בשיווקם של טובין אחרים.</li> </ul>
<p>6) הגדרת שווקים</p>	<p>השווקים הרלוונטיים לפעילויות הצדדים למיזוג</p> <p>תימוכין לנכונות הגדרת השוק (אופציונלי, אין חובה למלא)</p>
	<p><b>ייעוץ כלכלי</b></p>
	<p><b>תיווך ושירותים נלווים במיזוגים ורכישות</b></p>
<p>7) חלקו של מגיש 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><b>ייעוץ כלכלי - נתח שוק זניח, נע בין 3% ל-5% (הערכה)</b></p> <p><b>תיווך ושירותים נלווים במיזוגים ורכישות - נתח שוק זניח נע בין 3% ל-5% (הערכה)</b></p>



## ז. בקשת פטור בגין כבילות נלוויות 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:

על פי ההסכם מתחייבים מר דן טהורי ומר אורן דוידסון, כי טהורי תימנע מלעסוק בתחום החיתום, בניהול ובריכוז של הנפקות ציבוריות, בהצעות מכר לציבור והפצת ניירות ערך. יחד עם זאת, תהא טהורי רשאית לנהל ולרכז הנפקות פרטיות של חוב והון, בתנאים שמספר הגופים המוסדיים המשתתפים בגיוס לא יעלה על חמישה.

(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:

חיתום, ניהול וריכוז של הנפקות ציבוריות, הצעות מכר לציבור והפצת ניירות ערך.

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

כל עוד מר דן טהורי ומר אורן דוידסון בעלי מניות בטהורי.

2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:

הכבילה משמרת את מצב הדברים הקיים עובר לעסקת המיזוג. במילים אחרות, טהורי לא עסקה בתחומים המנויים לעיל מעולם, ובמובן זה אין התניה מביאה ל"גריעת מתחרה".

התניה נחוצה, שכן כלל פיננסים, אשר צפויה להחזיק ב-50% מן הזכויות בטהורי, מבקשת להבטיח כי טהורי לא תפעל בתחומים בהם פועלת כלל פיננסים זה מכבר, בעצמה או באמצעות חברות בנות.

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

הכבילות מופיעה בסעיף 11.1 להסכם המיזוג הרצ"ב.

## 15) הצהרה

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

אני החתום מטה, המשמש בתפקיד מזכיר אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזאת כלהלן:

1. הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.
2. לא הוטלה עלי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון, כנדרש בטופס הודעת המיזוג.
3. כל הפרטים בהודעת המיזוג הם 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 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.

שם החברה \_\_\_\_\_

תאריך 27/6/2006

חתימת החברה

שם מורשה  
החתימה ותפקידו