

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 הוועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיע כי ביום י"ח בטבת התשע"ו (30 בדצמבר 2015), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
10314	כרטיסי אשראי לישראל בע"מ דיינרס קלוב ישראל בע"מ בנק אגוד לישראל בע"מ	תניית בלעדיות	הנפקת כרטיסי אשראי

תוקפו של הפטור מוגבל לשלוש 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 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' 10314, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' עם ועולמו 4, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

כ"ב בטבת התשע"ו (3 בינואר 2016)

(חמ 41-3-ה1)

אורי שוורץ

הממונה על ההגבלים העסקיים (בפועל)

הודעה על פטור בתנאים 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 הוועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיע כי ביום ט"ו בטבת התשע"ו (27 בדצמבר 2015), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
8856	דלק קידוחים – שותפות מוגבלת אבנר חיפוש נפט – שותפות מוגבלת ישראלמקו נגב 2 – שותפות מוגבלת דור חיפוש גז – שותפות Energy Mediterranean LTD. או.פי.סי בע"מ דוראד אנרגיה בע"מ ג'י. פי גלובל פאוור בע"מ איי.פי.פי רמת גביראל בע"מ איי.פי.פי אלון תבור בע"מ איי.פי.פי דלק שורק בע"מ אלון מרכזי אנרגיה ש.מ פז בתי זיקוק אשדוד בע"מ שניב תעשיות נייר בע"מ	משך ההסכם והיקף ההתקשרות בין הצדדים	אספקה של גז טבעי ממאגר 'תמר'



ירושלים, י"ח טבת, תשע"ו
30 דצמבר, 2015

פטור: 10314

בפקס: 03-6964222

לכבוד

עו"ד ניב זקלר
וינשטוק - זקלר ושות' עורכי דין
דרך מנחם בגין 132
מרכז עזריאלי 5
תל אביב 6702501

הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין:

כרטיסי אשראי לישראל בע"מ - דיינרס קלוב ישראל בע"מ - בנק אגוד לישראל 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 דרוך ארם

רשם ההגבלים העסקיים



רשות ההגבלים העסקיים

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

בדבר מתן פטור מאישור בית הדין להסדר כובל

להסכם בין כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, דיינרס קלוב ישראל בע"מ

ובנק אגוד לישראל בע"מ

א. פתח דבר

ביום 29 בנובמבר 2015 הונחה בפניי בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "החוק") להסדר כובל בין כרטיסי אשראי לישראל בע"מ (להלן: "כאלי"), דיינרס קלוב ישראל בע"מ (להלן: "דיינרס") ובנק אגוד לישראל בע"מ (להלן: "בנק אגוד"), לפיו מוענקים לבנק אגוד תמלוגים בגין עמידה ביעדי הנפקה ושימוש בכרטיסי אשראי של כאל ודיינרס, בתנאי ששיעור מינימאלי מכלל כרטיסי האשראי המונפקים על-ידי אגוד יונפקו במשותף עם כאל או דיינרס.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת חבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשווקים הרלוונטיים, ולאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי אין בהסדר ובכבילות שבו כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשווקים 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, כמפורט להלן.

ב. הצדדים להסדר

כאל היא חברה פרטית בשליטת בנק דיסקונט לישראל בע"מ (כ-72%) ובבעלות הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (כ-28%). כאל עוסקת בהנפקה ובסליקה של כרטיסי אשראי וכרטיסי בנק¹ המשויכים למותגים הבינלאומיים ויזה ומאסטרקארד, במתן אשראי למחזיקי כרטיסי האשראי ולבתי העסק הנסלקים על ידה, במתן שירותי ניכיון לבתי עסק ובמתן שירותים נלווים נוספים. כאל הנה אחת משלוש חברות כרטיסי האשראי הפועלות בישראל.

דיינרס היא חברה פרטית המוחזקת על ידי כאל (51%), דור אלון פיננסיס בע"מ (12.25%) ואלון ריבוע כחול ישראל בע"מ (36.75%). דיינרס עוסקת בהנפקת וסליקת כרטיסי אשראי וכרטיסי בנק המשויכים למותג הבינלאומי דיינרס קלוב ובמתן שירותים נלווים נוספים.

¹ כרטיס בנק הינו כרטיס המיועד למשיכת מזומנים באמצעות מכשירי בנק ממוכנים.

בנק אגוד הוא תאגיד בנקאי, השישי בגודלו במערכת הבנקאות בישראל. הבנק מצוי בבעלות שלמה אליהו אחזקות בע"מ (22.92%), ישעיהו לנדאו אחזקות (1993) בע"מ (21.65%), נכסי דוד לובינסקי (אחזקות) 1993 בע"מ (16.5%), נכסי שרודר בע"מ (6.36%), אליהו חברה לביטוח בע"מ (4.2%), ישעיהו לנדאו נכסים (1998) בע"מ (3.13%) והיתרה בידי הציבור.²

ג. ההסדר

ביום 27.10.2015 חתמו הצדדים על תוספות לשני הסכמים משנת 2010, בין בנק אגוד לבין כאל ודיינרס (בנפרד), אשר בעניינם ניתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ביום 1.12.2010 (להלן: "**ההסכמים**").³

בהסכמים נקבע כי כאל ודיינרס ינפיקו, במשותף עם בנק אגוד, כרטיסי אשראי, כרטיסי בנק וכרטיסים משולבים⁴ ללקוחות בנק אגוד. ההסכמים המקוריים מעגנים את זכויות הצדדים, את הסדרי התפעול ואת מתן השירותים על ידי כאל ודיינרס, לגבי כרטיסים שיופקו במסגרת ההסכם.

בדומה להסכמים המקוריים, נקבעה גם בתוספות להסכמים תניית בלעדיות, והפעם בדרך של הענקת תגמול לבנק אגוד, בכפוף לעמידתו ביעדי הנפקה ושימושי אשראי בכרטיסי אשראי.⁵ על מנת שבנק אגוד יקבל את התגמול האמור, נדרש כי לפחות 75% מהכרטיסים המשולבים וכרטיסי האשראי החדשים אשר הונפקו במהלך השנה החולפת, יונפקו במסגרת ההסכמים עם כאל או עם דיינרס. בנוסף, נדרש כי בכל רגע נתון, שיעור כרטיסי האשראי הבנקאיים של לקוחות בנק אגוד, שהונפקו שלא על ידי כאל או דיינרס, לא יעלה על 15% מכלל מצבת כרטיסי האשראי הבנקאיים של לקוחות בנק אגוד (לאחר יום 1.7.2018 יעמוד שיעור זה על 18%).

ד. השפעת ההסדר על התחרות

בישראל פועלות היום שלוש חברות כרטיסי אשראי, העוסקות בסליקה ובתנפקה של כרטיסי חיוב ונמצאות כולן בבעלותם של ארבעה מתוך חמשת התאגידים הבנקאיים הגדולים בישראל: חברת ישראלכרט בע"מ נמצאת בשליטה של בנק הפועלים בע"מ, חברת לאומי קארד בע"מ מצויה בשליטה של בנק לאומי לישראל בע"מ וכאל מצויה, כאמור לעיל, בבעלות בנק דיסקונט לישראל בע"מ והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ. כפועל יוצא מכך, תחום כרטיסי האשראי בישראל מאופיין במתאם גבוה יחסית בין זהות הבנק אליו משתייך חלקו לבין מנפיק כרטיסי האשראי הבנקאי אותו הוא נושא.

² גרעין השליטה בבנק מוחזק על ידי שלמה אליהו אחזקות בע"מ, ישעיהו לנדאו אחזקות (1993) בע"מ ונכסי דוד לובינסקי (אחזקות) 1993 בע"מ.

³ החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 בדבר מתן פטור מאישור בית הדין להסדר כובל להסכם בין: כרטיסי אשראי לישראל בע"מ, דיינרס קלוב ישראל בע"מ ובנק אגוד לישראל בע"מ **הגבלים עסקיים** 5001695 (1.12.2010).

⁴ כרטיסים המשמשים הן ככרטיס אשראי והן ככרטיס בנק.

⁵ במסגרת ההסכמים משנת 2010 הוענקה לבנק אגוד אופציה לרכישת אחזקות בכאל בתמורה לעמידה במספר תנאים וביניהן תניית בלעדיות, אשר תנאיה שונים במקצת מאלו הקבועים בתוספות להסכמים.

מאחר שבנק אגוד הוא אחד מהתאגידים הבנקאיים היחידים ללא קשרי בעלות עם חברת כרטיסי אשראי, עשויה להתקיים תחרות בין חברות כרטיסי האשראי על האפשרות להנפיק ללקוחותיו כרטיסי אשראי בנקאיים.

משכך, עולות מתניית הבלעדיות שבהסדר שני חששות עיקריים: החשש הראשון הוא כי תנייה זו תסייע לכאל לחסום את השוק בפני מתחרים אחרים, ובפרט, תפגע ביכולתם של מנפיקים עתידיים שאינם קשורים לבנק, להיכנס לתחום ולצבור בו נתחי שוק. כמו כן, עולה החשש כי תניית הבלעדיות תמנע, ולמצער תפחית, את התחרות בין חברות כרטיסי האשראי ביחס ללקוחות בנק אגוד, כך שלקוחות אלו יפגעו הן מבחינת המחיר אותו הם ידרשו לשלם והן מבחינת מגוון הכרטיסים שיוצע להם.

יחד עם זאת, בחינת ההסדר על הכבילה הכלולה בו הובילה אותי לכלל מסקנה, כי במקרה הנוכחי, משקלם של חששות אלו מועט יחסית, וזאת מהטעמים שלהלן.

ראשית, יצוין כי במקרה זה, החשש מחסימה של מנפיקים הוא קטן יחסית, מאחר ששיעור הלקוחות המושפעים מההסדר, מתוך כלל מחזיקי כרטיס אשראי בישראל, נמוך. זאת, מאחר שבנק אגוד מחזיק בנתח של כ-2.9% מסך הנכסים במערכת הבנקאית ומשקלו היחסי באשראי אף נמוך יותר (2.4%).⁶

שנית, ללקוחות בנק איגוד קיימות מספר אלטרנטיבות תחרותיות, המפחיתות את החשש מפגיעה בהם, ובנוסף, מקטינות אף את החשש מפני חסימת השוק בפני חברות כרטיסי אשראי אחרות, ובפרט בפני מנפיקים עצמאיים עתידיים. בהקשר זה יצוין כי מהמידע שנמסר על ידי בנק אגוד עולה כי חלק משמעותי מלקוחותיו מחזיקים בחשבון בנק נוסף בבנקים אחרים. ללקוחות אלה קיימת האפשרות להחזיק בכרטיס אשראי בנקאי נוסף, של בנק אחר, וזאת מבלי שידרשו להעביר את חשבונם לבנק אחר. כמו כן, גם ללקוחות בנק איגוד שאינם מחזיקים בחשבון בנק נוסף קיימת חלופה מסוימת בדמות כרטיסי אשראי חוץ-בנקאיים. כרטיס אשראי חוץ-בנקאי מונפק ישירות על ידי חברת כרטיסי האשראי, אף אם לחברה זו אין הסכם הנפקה עם הבנק שבו הוא מנהל את חשבון הבנק שלו.

שלישית, התוספות להסכמים מותרות עדיין בידי בנק אגוד את האפשרות להנפיק לחלק מלקוחותיו כרטיסי אשראי בשיתוף עם חברות כרטיסי אשראי אחרות. השיעור שנקבע לעניין זה בתוספות להסכמים גבוה משיעור הכרטיסים שמונפק בפועל בדרך זו, כך שבנק איגוד יכול להגדיל באופן משמעותי את מספר כרטיסי האשראי המונפקים ללקוחותיו על ידי חברות אחרות, מלבד כאל או דייגרס. גם אפשרות זו, מקחה את החשש מפני פגיעה בלקוחות בנק איגוד, ובפרט החשש מפני צמצום מגוון כרטיסי האשראי העומד בפניהם.

לטעמים שנסקרו לעיל יש להוסיף גם כי תניית הבלעדיות מותרת עדיין לבנק איגוד גמישות מסוימת, לאורך זמן, בבחירת המנפיקים של כרטיסי אשראי ללקוחותיו: אם הבנק אינו עומד בשיעורים

⁶ המפקח על הבנקים בנק ישראל, **מערכת הבנקאות בישראל סקירה שנתית 2014**. פרק א', עמ' 8. זמין ב: <http://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/DocLib4/BankingSystemAnnualReport/skira14/%D7%A4%D7%A8%D7%A7%20%D7%90.pdf>. הנתונים נכונים ל נכון לדצמבר 2014.

שנקבעו בתוספות להסכמים, ההסכמים אינם מתבטלים מאליהם, אלא רק נשללת מבנק אגוד הזכות לקבל חלק מהמענקים השנתיים שנקבעו בהם. דהיינו, לחברות כרטיסי אשראי מתחרות עומדת האפשרות להציע לבנק אגוד הצעה משתלמת יותר, אשר תשכנע אותו, עוד במהלך חיי ההסכם, להנפיק דרכן אף בשיעורים הגבוהים מאלו שנקבעו בתוספות להסכמים.

חשש נוסף שעלה במהלך בחינת ההסדר, אשר נובע מפעילותן של חברות כרטיסי אשראי כמנפיקות כרטיסי חיוב חוץ בנקאיים, הוא שכתוצאה מההסדר ייפגע התמריץ של כאל להנפיק כרטיסים חוץ בנקאיים ללקוחות שהם בעלי חשבון בבנק אגוד. זאת, מכיוון שכאל רואה לנגד עיניה גם את רווחיה מההנפקה המשותפת עם בנק איגוד. בהתייחס לחשש זה, בחינת הרשות העלתה כי התחריש לפיו תבחר כאל להימנע מקידום מכירות או שיווק מוצרים ללקוחות רק משום שחלק קטן מלקוחות אלו עשוי להיות לקוחות של בנק אגוד נראה רחוק ובלתי סביר בייחוד על רקע היקף הלקוחות המצומצם יחסית של בנק אגוד.

הצדדים ביקשו כי הפטור יינתן למשך כל תקופת התוספת להסכם, קרי לתקופה של שש שנים. אולם, בעת הזו עומדות על הפרק הצעות משמעותיות הנוגעות לענפי הבנקאות, כרטיסי החיוב והאשראי הקמעונאי, אשר עשויות לשנות באופן משמעותי את התמונה התחרותית שפורטה לעיל, ובין היתר, להקל על כניסתם של מנפיקים חדשים, לרבות מנפיקים חוץ בנקאיים, ולקבוע תנאים הנוגעים לאופן ההפצה של כרטיסי חיוב על ידי בנק.⁷ לפיכך, החלטתי לקבוע את הפטור המבוקש לתקופה של שלוש שנים בלבד.

ה. סוף דבר

לאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ולמיזוגים ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ולהעניק את הפטור המבוקש.

פטור זה מוגבל לתקופה של **שלוש שנים**.

בחתאם לסעיף 15(א) לחוק נתונה החלטתי זו לערר בתוך 45 יום בפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים וכל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל.

אורי שוורץ



הממונה על הגבלים עסקיים (בפועל)

ירושלים, 30 בדצמבר 2015

י"ח בטבת התשע"ו

⁷ ראו לדוגמא את המלצות הביניים של הוועדה להגברת התחרותיות בשירותים הבנקאיים והפיננסיים הנפוצים בישראל (14.12.2015) זמין ב:

<http://mof.gov.il/Committees/Pages/competitivenessCommittee.aspx>



הועדה לפטורים ולמיזוגים

המלצות

מועד הדיון: 30 בדצמבר 2015

מקום הדיון: משרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב עם ועולמו 4 ירושלים

בקשת מיזוג במסלול הירוק

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג
10332	מ. יוחננוף ובניו (1988) בע"מ מגה קמעונאות בע"מ

החלטה

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

בקשות פטור

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

מס' תיק	הצדדים להסדר כובל
10257	כלל תעשיות בע"מ – כת-מש הולדקו בע"מ CRH Europe Investments B.V., CRH .Nederland B.V
10268	רדיוס שידורים בע"מ קול הים האדום בע"מ רדיו הצפון החזקות בע"מ רדיו ללא הפסקה בע"מ רדיו אף אם השפלה בע"מ רדיו קול רגע בע"מ רדיו ללא הפסקה ניהול 2008 בע"מ חדשות 10 בע"מ רדיו 90 בע"מ
10314	כרטיסי אשראי לישראל בע"מ דיינרס קלוב ישראל בע"מ בנק אגוד לישראל בע"מ

החלטה

חברי הועדה ממליצים ליתן פטור בבקשות הנ"ל על סמך טיוטות הפטור של המחלקה המשפטית.

וינסטוק - זקלר ושות', עורכי דין

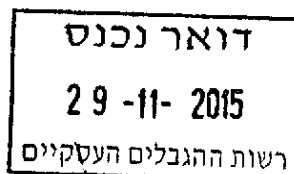
WEINSTOCK - ZECLER & CO. ATTORNEYS-AT-LAW

Niv Zecler
Gidon Weinstock
Ofer Argov
Ayelet Simon-Vekslar
Eran Zach
Micki Shapira
Hagit Weinstock
Shira Spierer
Shmuel Maoz
Galia Scherf Shmuel
Iris Magen
Efrat Luria
Shiran Sofer
Lior Frank
Adam Feldman
Jonathan Braverman
Barkan Tsefadia
Rotem Eshet
Michael Horowitz
Shiran Cohen
Daniel Melcer
Gabriel Cohen

5 Azrieli Center
132 Menachem Begin
Tel-Aviv 6702501
Phone: 972-3-6968333
Fax: 972-3-6964222

מרכז עזריאלי 5
דרך מנחם בגין 132
תל-אביב 6702501
טלפון: 03-6968333
פקס: 03-6964222

ניב זקלר
גדעון וינסטוק
עופר ארגוב
איילת סימון-וקסלר
ערן זך
מיקי שפירא
חגית וינסטוק
שירה שפירא
שמואל מעוז
גליה שרף שמואל
איריס מגן
אפרת לוריא
שירן סופר
ליאור פרנק
אדם פלדמן
יונתן ברוורמן
ברקן צפדיה
רותם עשת
מיכאל הורוביץ
שירן כהן
דניאל מלצר
גבריאל כהן



E-mail: law@w-z.co.il
Website: www.w-z.co.il

י"ז-כסלו-תשע"ו
29-נובמבר-15

לכבוד
מר אורי שוורץ, עו"ד
הממונה על הגבלים עסקיים (בפועל)
רשות ההגבלים העסקיים, רח' עם ועולמו 4
ירושלים

באמצעות שליח

כב' הממונה,

הנדון: בקשת פטור מאישור הסדר כובל

1. אנו מעבירים לעיונכם 3 עותקים מהבקשה לפטור מאישור הסדר כובל בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, שבין כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ודיינרס קלוב ישראל בע"מ לבין בנק אגוד לישראל בע"מ ("בקשת הפטור").
2. מצ"ב גם כרך נספחים לבקשת הפטור.
3. נודה לטיפולכם המסור בעניין, אנו עומדים לרשותכם לכל שאלה או הבהרה.

לכבוד רב ובברכה,

ניב זקלר, עו"ד
דניאל מלצר, עו"ד
וינסטוק - זקלר ושות', עורכי דין

חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988

בקשת פטור מאישור הסדר כובל

בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 ("חוק ההגבלים העסקיים"), מוגשת בזאת בקשה לפטור מאישור בית הדין להסדר כובל שפרטיו כדלקמן:

1. **הצדדים להסדר המבקשים את הפטור:**
 - א. שם: כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ("כאלי").
 - מען: רחוב תפוצות ישראל 13, גבעתיים.
 - ב. שם: דיינרס קלוב ישראל בע"מ ("דיינרס").
 - מען: רחוב תפוצות ישראל 13, גבעתיים.
 - ג. שם: בנק אגוד לישראל בע"מ ("בנק אגוד").
 - מען: רחוב אחוזת בית 6-8, תל אביב.

מען למסירת מסמכים: וינשטוק-זקלר ושות', עורכי דין, מרכז עזריאלי 5, תל אביב-יפו
6702501; טל. 03-6968333; פקס. 03-6964222.
2. **הצדדים האחרים להסדר:** אין
3. **צורת ההסדר:** בכתב.
4. **תיאור המסמכים הקובעים אותו ואלה הנוגעים לו:** הסכם בין כאל לבין בנק אגוד מיום 1 ביולי 2010 ותוספת מיום 27 באוקטובר 2015; הסכם בין דיינרס לבין בנק אגוד מיום 1 ביולי 2010 ותוספת מיום 27 באוקטובר 2015. ההסכמים מצורפים בזאת כנספח 1 וכנספח 2.
5. **הנכס או השירות נושא ההסדר:** כרטיסי חיוב.
6. **מהות הכבילה ופרטים עליה:** לפחות 75% מכלל כרטיסי האשראי שינפיק הבנק מדי שנה (בין אם בעצמו ובין אם בשיתוף עם מנפיקים אחרים) יהיו כרטיסים שהונפקו במשותף עם כאל ודיינרס. בנוסף, מתוך כלל מצבת הכרטיסים שינפיק הבנק בשיתוף עם מנפיקים אחרים, חלקם של מנפיקים שאינם כאל או דיינרס לא יעלה על 15% (עד ליום 1.7.2018) ועל 18% מכלל מצבת הכרטיסים (החל מיום 1.7.2018). הכל כאמור בסעיף 5 לתוספת ההסכם עם כאל וסעיף 5 לתוספת ההסכם עם דיינרס.
7. **תקופת ההסדר הכובל:** 6 שנים (עד ליום 31.12.2021).
8. **הנימוקים המצדיקים מתן פטור מאישור בית הדין:** מהטעמים המפורטים להלן ההסכמים אינם מגבילים את התחרות בחלק ניכר של השוק המושפע מההסכמים ואין בהם כדי לפגוע פגיעה של ממש בשוק כאמור. בנוסף, עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות, או במניעתה, ואין בו כבילות אשר אינן נחוצות למימוש עיקרו.

ואלה הנימוקים לבקשה:

הצדדים להסדר

1. כאל ודיינרס הן חברות העוסקות בהנפקת וסליקת כרטיסי אשראי המשויכים למותגים ויזה, מאסטרקארד ודיינרס. כאל מוחזקת בבעלות משותפת של בנק דיסקונט בע"מ (72%) והבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (28%). דיינרס נשלטת על ידי כאל.
2. בנק אגוד הוא תאגיד בנקאי העוסק במתן שירותים בנקאיים לרבות מתן אשראי, קבלת פיקדונות וקניה ומכירה של ניירות ערך ועוד.

ההסדר

3. ביום 1 ביולי 2010 נחתמו הסכמים בין בנק אגוד לבין כאל ("הסכם כאל") ובין בנק אגוד לבין דיינרס ("הסכם דיינרס"). במסגרת ההסכמים התחייבו כאל ודיינרס להנפיק כרטיסי חיוב עבור בנק אגוד בתנאים המפורטים בהסכם.
4. הסכמי כאל ודיינרס קבעו, כי כאל ודיינרס ינפיקו במשותף עם בנק אגוד כרטיסי אשראי, כרטיסי בנק וכרטיסים משולבים ללקוחות בנק אגוד. ההסכמים עיגנו את זכויות הצדדים, את הסדרי התפעול ומתן שירותים על ידי כאל ודיינרס לכרטיסים שיופקו במסגרת ההסכם ואת יתר התנאים הנוגעים לכך.
5. ביום 7 באוקטובר 2010 הגישו הצדדים בקשת פטור הנוגעת לשתי כבילות בהסכמים וביום 1 בדצמבר 2010 העניקה הממונה על הגבלים עסקיים דאז פטור לתקופה של 5 שנים. כלומר, הפטור עומד לפקוע ביום 1 בדצמבר 2015.
- עותק מהחלטת הממונה על הגבלים עסקיים מיום 1 בדצמבר 2015 מצורף בזאת **כנספח 3**.
6. ביום 27 באוקטובר 2015 חתמו בנק אגוד וכאל על תוספת להסכם כאל ("תוספת כאל") ובמקביל חתמו בנק אגוד ודיינרס על תוספת להסכם דיינרס ("תוספת דיינרס").
7. תוספת כאל ותוספת דיינרס זהות אחת לשנייה, למעט בשיעור העמלות המשולמות לכאל: קיימת שונות בעמלות התפעול המתייחסות לכל אחד מהכרטיסים השונים (סעיף 4 לתוספת כאל לעומת סעיף 4 לתוספת דיינרס); קיימת התייחסות לעלות מיוחדת הקשורה רק בתפעול כרטיסי כאל (סעיף 6 לתוספת כאל) שאינה קיימת בתוספת דיינרס; ובנוסף, בעוד שהעמלה שתשולם בגין סליקת כרטיסי דביט הוסדרה בתוספת כאל (סעיף 8 לתוספת כאל), הנושא הושאר פתוח בתוספת דיינרס, שכן דיינרס אינה מנפיקה כרטיסי דביט בשלב זה (סעיף 7 לתוספת דיינרס). לצורך הנוחות, נקרא לשתי התוספות ביחד – "התוספת".
8. התוספת הכניסה שני שינויים מרכזיים בהסכמי כאל ודיינרס:
 - 8.1. השינוי האחד הוא הטבת התנאים המסחריים של בנק אגוד ביחס לעבר. שיעורי עמלות התפעול החודשיות שמשלם הבנק לכאל ולדיינרס הופחתו. בנוסף, התווספו

מנגנוני תגמול לבנק אגוד אם הבנק יעמוד ביעדי מחזוריים שונים (סעיף 2 ו- 3 לכל אחת מהתוספות).

8.2. תניית הבלעדיות בהסכם המקורי שונתה. בעוד שבהסכם המקורי הועמדה לבנק אגוד אופציה לרכישת אחזקות בכאל, אם בנק אגוד יעמוד בתניית בלעדיות שהוגדרה בהסכם, בתוספת נקבעה תניית בלעדיות שונה, אשר תוכנה יפורט להלן.

9. תניית הבלעדיות החדשה נקבעה בזו הלשון (סעיף 5 לתוספת דיינרס ותוספת כאל אשר התווסף בהסכמים עצמם כסעיף 12א' ו- 13 בהתאמה, במקום הסעיף הקיים):

13. לא יאוחר משישים (60) ימים לאחר סיום כל חציון קלנדארי, ימציא הבנק לחברה הצהרה חתומה בידי המנכ"ל וחבר הנהלה, בנוסח שצורף להסכם כנספח ד', אשר תעיד כי:

א. מצבת הכרטיסים שהנפיק הבנק במשותף עם ו/או על ידי מנפיקים שאינם החברה ו/או דיינרס למועד מתן ההצהרה (להלן – "כרטיסי הנפקה משותפים זרים") לא עולה על:

i. 15% מכל מצבת כרטיסי האשראי שהונפקו עבור ו/או במשותף עם הבנק, במידה וההצהרה ניתנה לפי 1/7/2018.

ii. 18% מכלל מצבת כרטיסי האשראי שהונפקו עבור ו/או במשותף עם הבנק, במידה וההצהרה ניתנה לאחר 1/7/2018.

לעניין סעיף זה, במניין מצבת כרטיסי הנפקה משותפת זרים וכן כלל מצבת כרטיסי האשראי שהונפקו עבור ו/או במשותף עם הבנק לא יכללו כרטיסי חיוב מיידי (דביט).

מעבר למכסות הכרטיסים שהנפיק הבנק במשותף עם ו/או על ידי מנפיקים שאינם החברה ו/או על ידי מנפיקים שאינם החברה ו/או דיינרס המפורטות בסעיף זה יתווספו כרטיסים שהנפיק הבנק עם מועדון "משק", עד למכסה מכסימלית של 4,000 כרטיסים, בכפוף להתקיימות התנאים הבאים: (א) הבנק לא יעודד מיוזמתו הנפקת כרטיסי "משק" ו- (ב) הבנק יפעל על מנת להציע ללקוחותיו המחזיקים בכרטיס "משק" גם כרטיס בנקאי של החברה.

ב. לפחות 75% מהכרטיסים המשולבים וכרטיסי האשראי החדשים, שאינם דביט, שהונפקו במהלך 12 החודשים החולפים, הונפקו במסגרת ההסכם, תוספת זו ו/או הסכם דיינרס וכל תוספת להסכם דיינרס (אל על). לעניין זה, לא יבואו במניין כרטיס חדש כל כרטיס שבא במקומו של כרטיס קיים (מחודש או משודרג או חלופי).

הפר הבנק את התחייבותו בסעיף זה, בין משום שלא קיים מי מן התנאים הדרושים לקיום ההצהרה, ובין אם משום שנמנע מלמסור הצהרה כאמור בחציון מסוים, והפרה זו לא תוקנה בתוך 4 (ארבעה) חודשים ממועד הודעת החברה בדבר ההפרה האמורה לבנק, הבנק לא יהא זכאי לתשלום המענקים השנתיים כאמור בסעיף 3 לעיל מאותו מועד ואילך. בנוסף, תעמוד לחברה הזכות לדרוש מהבנק לשלם לחברה את התמורה ששולמה לו עד למועד ההפרה בגין המענק השנתי. במהלך תקופת 4 חודשים בהם ניתנת לבנק האפשרות לתקן ההפרה, כמתואר לעיל, ימסור הבנק לחברה את ההצהרה נשוא סעיף זה אחת לחודש."

10. הנה כי כן התחייבות הבלעדיות בענייננו איננה התחייבות בלעדיות במובנה המקובל:

- 10.1. **ראשית**, בנק אגוד יכול להנפיק כרטיסי דביט עם מי שיבחר לנכון.
- 10.2. **שנית**, הבנק רשאי להנפיק בכל שנה עד 25% כרטיסי אשראי שלא באמצעות כאל ודיינרס ובלבד ששיעור כרטיסי האשראי המשותפים עם מנפיקים אחרים אינם עולים על 15% או 18%, החל מיום 1 ביולי 2018. **אם נשווה להסכם המקורי** יתברר, כי בעוד שההתחייבות של הבנק בהסכם כאל עומדת כיום על 10% (ובכל מקרה לא יותר מאשר 12% החל מהשנה התשיעית והעשירית להסכם כאמור בסעיף 13(10)(ג) להסכם כאל) של כרטיסים שלא יונפקו באמצעות כאל (התחייבות שזכתה כאמור לפטור), בתוספת הורחבה האפשרות של הבנק להתקשר עם אחרים בשיעור של עוד 5% – 8%. כלומר, התוספת מקטינה את מידת "החסימה" הקיימת כביכול ויש בה רק כדי להגביר את התחרות לעומת ההסכם הקודם.
- 10.3. **שלישית**, הסנקציה בגין הפרת "הבלעדיות" איננה מקנה יכולת אכיפה של ההסכם אלא שוללת סוג מענק אחד בלבד - "מענק שנתי" שגובהו אינו מהווה חסם מעבר של ממש למנפיקים אחרים (600 אלף ₪ לדוגמא בשנת 2015). **אם נשווה להסכם המקורי**, הרי שהסנקציה בגין הפרת הבלעדיות הייתה שם קשה יותר – ביטול האופציה לרכישת 3% ממניות כאל בהטבה כספית ניכרת.

השפעת ההסדר על התחרות

11. השפעתן של תניות בלעדיות על התחרות היא בחסימת הגוף המתחייב למתן בלעדיות בפני מתחריו של הספק כלפיו ניתנת התחייבות הבלעדיות (Foreclosure). בענייננו, החשש הוא שתניות הבלעדיות תמנע לכאורה, או תפחית, את התחרות בין חברות כרטיסי אשראי ביחס ללקוחות בנק אגוד בתקופת ההסכם. כפי שיפורט להלן, לאור נתוני השוק בו עסקינן, החשש מפני השפעתה הרעה של תניות הבלעדיות למעשה אינה מתקיימת.
12. **תחילה, לגבי מאפייניו של הגוף המוגבל** – בנק אגוד.
13. **ראשית**, בנק אגוד הוא הבנק השישי בגודלו בשוק הבנקאות. על פי נתוני בנק ישראל משקלו של הבנק בסך נכסי המערכת הבנקאית בסוף שנת 2014 עמד על 2.9% ומשקלו מתוך סך האשראי הבנקאי עמד על 2.4%¹. מספר הסניפים של הבנק עמד על 36 והיה 2.8% ממספר הסניפים בישראל. מספר מכשירי הבנק האוטומטי של הבנק עמד על 66 ותפס 1.6% ממספר מכשירי הבנק האוטומטיים. על פי נתוני הבנק, הבנק מחזיק ב – 3% מפיקדונות הציבור וב – 2.6% מתיק אשראי של הציבור. הנה כי כן, **נתח השוק של בנק אגוד במערכת הבנקאית הוא**

¹ בנק ישראל, "מערכת הבנקאות בישראל, סקירה שנתית 2014", בעמ' 8. זמין בכתובת: <http://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/DocLib4/BankingSystemAnnualReport/skira14/%D7%A4%D7%A8%D7%A7%20%D7%90.pdf>

נמוך במיוחד, לפי כל קנה מידה. גם אם היינו רואים בלקוחות הבנק כלקוחות ייחודיים שלו (ולא כך הדבר), מידת החסימה של המתחרים בשוק כרטיסי האשראי היא אפסית.

14. **שנית, אנו מעריכים כי חלק ניכר מלקוחות בנק אגוד מחזיקים חשבון בנק נוסף** באחד מהבנקים הגדולים. לבנק לא קיים נתון מדויק לגבי שיעור הלקוחות המחזיקים בחשבון נוסף. יחד עם זאת, בחינת כלל חשבוניות הבנק מגלה ששיעור לקוחות מעבירי המשכורת בבנק עומד על כ - 40% בלבד (חשבוניות אלו מוגדרים בבנק כ"חשבוניות פעילים"). כלומר, ניתן לקבוע ברמת סבירות גבוהה במיוחד, כי כ - 60% מלקוחות הבנק מחזיקים בחשבון בנק נוסף (אליו הם מעבירים משכורת). בנוסף, להערכת הבנק, כשליש מהלקוחות בעלי החשבוניות הפעילים (קרי, חשבוניות של לקוחות מעבירי משכורת) מחזיקים בחשבון בנק נוסף. כלומר, מתוך כלל לקוחות הבנק, למעלה משני שלישים מחזיקים בחשבון בנק נוסף. ללקוחות אלה קיימת האפשרות להחזיק בכרטיס אשראי של חברת כרטיסי אשראי אחרת, אשר לה הסכם הנפקה משותף עם הבנק הנוסף בו הם מנהלים חשבון בנק.

15. יוצא אפוא, כי אין בהסכם כדי לחסום נתח משמעותי מהלקוחות הבנקאיים המחזיקים בכרטיסי אשראי, הן נוכח שיעורם הנמוך של לקוחות בנק אגוד מכלל הלקוחות במערכת הבנקאית והן נוכח שיעור לקוחות בנק אגוד המחזיקים בחשבון בנק נוסף.

16. **שלישית, תחום כרטיסי האשראי החוץ בנקאיים נמצא בעלייה מתמדת בשנים האחרונות.** נכון להיום כ - 22% מכרטיסי האשראי הפעילים בישראל הם כרטיסים חוץ בנקאיים.² כידוע, כרטיסי אשראי חוץ בנקאיים מוצעים לכל הלקוחות, בלא תלות במקום בו הם מנהלים את חשבון הבנק שלהם. כלומר, כרטיס אשראי חוץ בנקאי מאפשר ללקוחות של בנק להחזיק בכרטיס אשראי המונפק ישירות על ידי חברת כרטיסי האשראי, אף אם לחברה זו אין הסכם הנפקה עם הבנק שבו הוא מנהל את חשבון הבנק שלו.

17. **רביעית, כאמור בסעיף 10.2 לעיל, התוספת אינה צפויה להרע את המצב התחרותי בהשוואה למצב לפני:** שיעור ההתקשרות האפשרי של הבנק בהסכמי הנפקה משותפים עם מנפיקים שאינם כאל עלה ב - 50% (עד יולי 2018) ובשיעור של 80% (מיולי 2018) בהשוואה למצב הקיים היום.

18. זאת ועוד. במקרה של הפרת התחייבות בנק אגוד לבלעדיות, ההסכם לא מתבטל מאליו, אלא רק מצומצמת זכאותו של הבנק לקבל תגמול עודף, והוא עשוי להידרש להחזרת "המענק השנתי" בלבד שקיבל בעבר (סעיף 5 סיפא לתוספת), להבדיל מאשר התמלוגים המפורטים בסעיף 2' אותם לא יידרש הבנק להחזיר ואשר לא יישללו ממנו בשום מקרה (כמו גם יתר ההטבות נשוא התוספת). עיון בטבלת המענקים מגלה, כי גובה המענקים השנתיים, אינו מהווה חסם של ממש בפני מעבר לחברות אשראי מתחרות. כך, לדוגמא, המענק השנתי בגין שנת 2015 יעמוד על 600 אלף ₪ ובגין שנת 2016 יעמוד על מיליון שלוש מאות אלף ₪. אין

² ראו: דו"ח מרכז המידע והמחקר של הכנסת "תיאור שוק כרטיסי האשראי וניתוח הממשקים בין חברות כרטיסי האשראי לבין הבנקים" מיום 2.2.2014 - <http://www.knesset.gov.il/mmm/data/pdf/m03356.pdf>.

המדובר בסכומים המהווים מחסום של ממש בפני מנפיק מתחרה שיבקש להתחרות עם כאל ולהעביר פעילות של בנק אגוד אליו. בנוסף, סבירות קבלת המענק השנתי איננה ברורה. על בסיס תשעת החודשים הראשונים בשנת 2015 המחזור הכספי של כרטיסי כאל ודיינרס אמור לעמוד על כ – 3,590 מיליון ₪ ואילו יעד המחזור של שנת 2016 עומד על 4,006 מיליון ₪. לא ברור האם מדובר ביעד שניתן יהיה להגשימו בגידול טבעי ואין כדאיות להגיע אליו על ידי העברת לקוחות מכרטיסי אשראי אחרים שכן גובהו אינו אטרקטיבי דיו בהשוואה לאובדן ההכנסות מהמנפיק האחר (ישרכארט).

19. באשר למאפייניו של הגוף הנהנה ממגבלת הבלעדיות – כאל ודיינרס. בשוק כרטיסי

האשראי פועלות שלוש חברות. ישראלכרט – המחזיקה בכ – 51.3% ממצבת כרטיסי האשראי הבנקאיים וכ – 50.6% ממצבת כרטיסי האשראי הבנקאיים הפעילים; לאומי קארד, המחזיקה בכ – 25.8% מכלל כרטיסי האשראי הבנקאיים והבנקאיים הפעילים; וכאל (לרבות דיינרס). נתח השוק של כאל עומד על כ – 22.9% מכרטיסי האשראי הבנקאיים וכ – 23.6% מכרטיסי האשראי הבנקאיים הפעילים. כלומר, כאל היא חברת כרטיסי האשראי הקטנה. בנוסף, כאל סובלת מנחיתות נוספת. ישראלכרט נשלטת במלואה על ידי בנק הפועלים, אשר חלקו במערכת הבנקאות הוא 28.9% מסך נכסי המערכת הבנקאית ו – 29.5% מסך האשראי הבנקאי. לאומי קארד נשלטת במלואה על ידי בנק לאומי המחזיק ב – 28.1% מסך נכסי המערכת הבנקאית וב – 28.3% מסך האשראי הבנקאי.³ לשני הבנקאים הללו קיים תמריץ ברור לעודד את לקוחותיהם להנפיק כרטיסי אשראי של החברה הנשלטת על ידם באופן מלא.

20. לעומת זאת כאל נשלטת על ידי בנק דיסקונט אשר חלקו במערכת מחצית מחלקם של

הפועלים ולאומי (14.7% ו – 13.5% בהתאמה). אמנם גם הבנק הבינלאומי מחזיק באחזקות בכאל אך המדובר באחזקות מיעוט (28%) המשליכות על תמריציו להנפיק עם חברת כאל דווקא. נחיתות זו גורמת לכך, שמחד, כאל מעניקה תנאים אטרקטיביים במיוחד לגוף כדוגמת בנק אגוד, שאינו קשור עם חברת כרטיסי אשראי, ומאידך מאפשרת לבנק אגוד להתמודד עם נחיתותו שלו בתחום כרטיסי אשראי, כבנק שאינו בעל החזקות בחברת כרטיסי אשראי כלשהי. במצב דברים זה ההתקשרות הבלעדית בין כאל לבין בנק אגוד מעניקה לצדדים בטחון שהשקעותיהם המשותפות בשיווק כרטיסי אשראי יניבו פירות משותפים והוגנים לשני הצדדים ומשפרת את יכולתם לנסות ולהתחרות בגורמים גדולים וחזקים מהם.

הוכח קיומם של כל התנאים המצדיקים מתן פטור לפי סעיף 14

21. סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים קובע, כי הממונה רשאי לפטור צדדים להסדר כובל

מהצורך בקבלת אישור בית הדין להגבלים עסקיים להסדר אם הוכח, כי ההסדר מקיים את שני התנאים המצטברים הבאים:

³ ראו: בנק ישראל, "מערכת הבנקאות בישראל, סקירה שנתית 2014, בעמ' 8. זמין בכתובת: <http://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Pages/skira14.aspx>

- 21.1. התנאי הראשון (הקבוע בסעיף 14(א)(1) של החוק):
- 21.1.1. הכבילות שבהסדר הכובל "אינן מגבילות את התחרות בחלק ניכר של שוק המושפע מן ההסדר", או -
- 21.1.2. "הן עלולות להגביל את התחרות בחלק ניכר משוק כאמור, אך אין בהן כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק האמור" (סעיף 14(א)(1) של החוק).
- 21.2. התנאי השני (הקבוע בסעיף 14(2) של החוק): עיקרו של ההסדר הכובל אינו בהפחתת התחרות או במניעתה ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.
22. כפי שעולה מהדברים שהובאו לעיל, הוכח כי בענייננו מתקיימים כל התנאים למתן פטור:
23. ראשית, הכבילות שבהסכם אינן מגבילות את התחרות בחלק ניכר של שוק המושפע מן ההסדר: השפעת תניית הבלעדיות על השוק היא זניחה ביותר עד כדי לא קיימת למעשה, וזאת הן בשים לב לנתח השוק הנמוך של הבנק, הן בשים לב לעובדה שלמעלה מ- 60% מלקוחות הבנק מחזיקים בחשבון בנק נוסף, והן בשים לב לכך שממילא כל לקוח של הבנק רשאי להחזיק בכרטיס חוץ בנקאי של חברת אשראי אחרת.
24. שנית, אין במגבלה כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק: כפי שעולה מהדברים שהובאו לעיל, בהחלטתה מיום 1 בדצמבר 2010 קבעה הממונה כי תניית הבלעדיות בהסכם כאל ובהסכם דיינרס, המגבילה את יכולתו של בנק אגוד להנפיק במשותף עם חברת כרטיסי אשראי מתחרות, כאשר בנק אגוד אינו מחזיק בנתח שוק משמעותי של לקוחות העשוי להגביל את התחרות בשוק כרטיסי האשראי, וכאשר בפועל עומדת ללקוחות בנק אגוד האפשרות להחזיק הן כרטיסים בנקאיים והן כרטיסים חוץ בנקאיים של חברות כרטיסי אשראי אחרות, והכל למשך פרק זמן סביר – איננה מקימה חשש לפגיעה של ממש בתחרות. העובדות שהובאו לעיל מוכיחות מעבר לכל ספק כי גם בתנאי השוק הקיימים מתקיימות כל אותן נסיבות – ואף ביתר שאת – אשר מחייבות את הקביעה כי התוספת אינה מקימה חשש לפגיעה של ממש בתחרות.
25. שלישית, עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. ההסדר לא נועד להפחית את התחרות אלא דווקא להגבירה ותניית הבלעדיות נועדה כל כולה לאפשר לצדדים ליהנות מפרי ההשקעה המשותפת בשיווק כרטיסי כאל ודיינרס.
26. אשר על כן, מתבקש הממונה להיעתר לבקשה זו.

אנו מצהירים שכל הפרטים האמורים בבקשה הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקובעים את ההסדרים או הנוגעים להם.

כרטיסי אשראי לישראל בע"מ
ע"י:
תפקיד:

תאריך

דיינרס קלוב ישראל בע"מ
ע"י:
שג'י שמר
ראש אגף קמעונאות
נכסי לקוחות וייעוץ
ט. סופר

תאריך

בנק אגוד לישראל בע"מ
ע"י: שבי שמר
תפקיד: ראש אגף קמעונאות, נכסי לקוחות
וייעוץ
ע"י: טוביה סופר
תפקיד: ראש מערך שיווק, פרסום וערוצים
ישירים

29.11.15
תאריך

3\22\740

אנו מצהירים שכל הפרטים האמורים בבקשה הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקובעים את ההסדרים או הנוגעים להם.

כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

29.11.15

תאריך

כרטיסי אשראי לישראל בע"מ

ע"י: ALON LEVY, Adv.

תפקיד: מנהל

דיווח קלוב ישראל בע"מ

ע"י: ALON LEVY, Adv.

תפקיד: מנהל

דיווח קלוב ישראל בע"מ

ע"י: ALON LEVY, Adv.

תפקיד: מנהל

29.11.15

תאריך

בנק אגוד לישראל בע"מ

ע"י:

תפקיד:

תאריך

3\22\740