

118

המועצה הדתית	שם	מס' זהות	מיום	תקופת המינוי	עד יום
לוד	דוד זנזורי	057437329	כ"ב בסיוון התשס"ט (14 ביוני 2009)	י"ב בתמוז התשע"א (14 ביולי 2011)	

י"ט בסיוון התשס"ט (11 ביוני 2009)
(חמ 140-3)

יעקב מרגי
השר לשירותי דת

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 ם החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיוזגים, אני מודיעה כי ביום ה' בסיוון התשס"ט (13 במאי 2009) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
7590	החברה המרכזית למשקאות קלים בע"מ שיאי אופיר השקעות בע"מ מלרט הרשת המובילה בע"מ	הסדר למתן הנחות	משקאות קלים

החלטת הממונה מתבססת על כך שאין בהסכם פגיעה של ממש בתחרות וכי עיקרן של הכבילות 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' 7590, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

י"ז בסיוון התשס"ט (9 ביוני 2009)
(חמ 41-3)

רונית קן
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 ם החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיוזגים, אני מודיעה כי ביום ב' בסיוון התשס"ט (25 במאי 2009) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
7619	פרפקט (י.ג.א. שוקי הון בע"מ) אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ	חניית אי-תחרות	קופות גמל

החלטת הממונה מתבססת על כך שאין בהסכם פגיעה של ממש בתחרות וכי עיקרן של הכבילות 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.

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

החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 7619, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

י"ז בסיוון התשס"ט (9 ביוני 2009)
(חמ 41-3)

רונת קן
הממונה על הגבלים עסקיים

הודעה על פטור בתנאים מאושר הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן ם החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיוזגים אני מודיעה כי ביום ב' בסיוון התשס"ט (25 במאי 2009) החלטתי להאריך את הפטור שניתן על ידי קודמי, מיום ח' באייר התשס"ד (29 באפריל 2004) ומיום י"א בסיוון התשס"ד (31 במאי 2004) לתקופה של שנה נוספת עד יום ד' בשבט התשע"א (9 בינואר 2011) כלהלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	סוג ההסדר	הענף
7712 (5650)	אגוד חברות הביטוח בישראל איי.אס.או קליימסרצ' ישראל בע"מ	הקמת מאגר מידע לאגוד הונאות ב"ביטוח דכב מנועי"	ביטוח

פטור זה ניתן בתנאים ולפיהם, בין השאר, מבטח ימנה עובד שאינו בעל עניין במבטח, לאחראי על הטיפול בעניינים הנובעים מן ההסדר (להלן בתנאים אלה - קצין הונאות), אשר ירכז באופן בלעדי את הטיפול בענייני הונאות ביטוח הנובעים מן ההסדר; שיתופי הפעולה בין מבטחים יהיו תחומים לעניינם, ארמינסטריכרים בלבד, נוגעים למאגר המידע, והם יתקיימו אך ורק באמצעות קציני הונאות.

תוקפו של הפטור האמור הוארך בשנה עד יום ד' בשבט התשע"א (9 בינואר 2011).

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' 7712 (5650), במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

י"ז בסיוון התשס"ט (9 ביוני 2009)
(חמ 41-3)

רונת קן
הממונה על הגבלים עסקיים

- ¹ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.
² י"פ התשס"ד, עמ' 3014.
³ י"פ התשס"ד, עמ' 3275.

הודעה על מיוזג חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בהתאם לסעיף 21(ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, אני מודיעה על הסכמתי לאישור של המיוזגים בין החברות כלהלן:

מס'	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
7655	Deutsche Lufthansa AG Austrian Airlines AG	תעופה
7713	מי רם מים ותשתיות בע"מ ארם שירותי מדי מים בע"מ	תשתיות מים מדרימים
7718	אוריון מערכות מתקדמות בע"מ מוטורולה ישראל בע"מ Aeronautics Ltd.	מערכות צבאיות תקשורת תקשורת

¹ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.



רשות ההגבלים העסקיים

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל לפי חוק

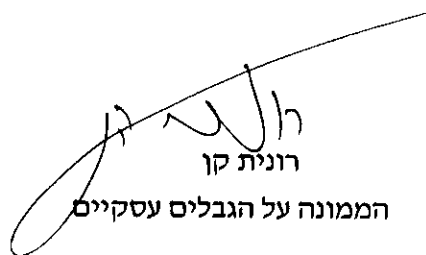
ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988¹ (להלן – החוק), ולאחר התייעצות עם הועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיעה כי ביום (ב' בסיוון התשס"ט) (25 במאי 2009) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפריטיהם כלהלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השרות
7619	פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ	תניית אי תחרות	קופות גמל

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' 7619 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.


רונית קון
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, י"ז סיוון, תשס"ט

9 יוני, 2009

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



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, כב' סיוון, תשס"ט

25 מאי, 2009

פטור: 7619

בפקס: 03-6087727

בפקס: 03-6966464

לכבוד

רונית אמיר-יניב, עו"ד

יגאל ארנון ושות'

מגדל עגול עזריאלי 1

תל אביב 67021

לכבוד

גל רוזנט, עו"ד

הרצוג, פוקס, נאמן ושות', עורכי דין

בית אסיה, רח' ויצמן 4

תל אביב 64239

הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין: פרפקט (י.ג.א) פרפקט קופות

גמל 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



רשות ההגבלים העסקיים

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

בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל

להסדר בין אלטשולר שחם בע"מ ואלטשולר שחם קופות גמל בע"מ לבין

פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ ופרפקט קופות גמל בע"מ

1. פתח דבר

לפניי בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "החוק") להסדר כובל הנלווה להסכם מיזוג בין אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ (להלן: "אלטשולר ו/או אלטשולר גמל") לבין פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ ופרפקט קופות גמל בע"מ (להלן ביחד: "פרפקט") שעניינו התחייבות של הצדדים למיזוג ושל בעלי המניות לתקופת אי-תחרות.

לאחר שבחנתי את ההסדר, כמו גם את השפעתו האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי הכבילה שבהסדר אינה פוגעת פגיעה של ממש בתחרות בשוק המושפע מן ההסדר, כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מטעמים אלו מצאתי כי ההסדר ראוי לפטור לפי סעיף 14 לחוק, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

2. הצדדים להסכם

אלטשולר שחם בע"מ, הנה חברה פרטית העוסקת בניהול נכסי חסכון כגון קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות ומוצרים פיננסיים נוספים. בנוסף, אלטשולר עוסקת בניהול קופות גמל באמצעות אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ שבבעלותה המלאה. אלטשולר מנהלת כ-23 קופות גמל לתגמולים, מרכזיות לפיצויים וקרנות השתלמות.

פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ, אף היא חברה פרטית העוסקת בניהול נכסי חסכון כגון קרנות נאמנות, ניהול תיקי השקעות ובניהול. בנוסף פרפקט עוסקת בניהול קופות גמל באמצעות פרפקט קופות גמל בע"מ שבבעלותה המלאה. פרפקט מנהלת כ-11 קופות גמל לתגמולים, מרכזיות לפיצויים וקרנות השתלמות.

3. הכבילה הנלווית למיזוג והשפעתה על התחרות

במסגרת עסקת המיזוג שבין אלטשולר לבין פרפקט, מוזגה פעילות פרפקט קופות גמל בע"מ לתוך אלטשולר גמל כנגד הקצאת מניות של אלטשולר גמל לפרפקט.

הסכם בעלי המניות הנלווה להסכם המיזוג כולל כבילה מסוג אי תחרות, לפיה הצדדים מתחייבים שלא להתחרות בחברה הממוזגת – במישרין או בעקיפין – בתחומי פעילותה, היינו, בתחום קופות

הגמל. תקופת אי התחרות שנקבעה בהסכם הנה למשך 18 חודשים מיום שפחת חלקו של בעל המניות בחברה הממוזגת מ- 10% ו/או מיום שבו פחת חלקו של בעל המניות מ- 20% ובנוסף הוא חדל לספק שירותים מהותיים (כדוגמת שירותי ניהול ו/או שירותי ניהול השקעות) ו/או לכהן כ, או למנות, בעל תפקיד ניהולי בכיר בחברה הממוזגת.

הכבילה במקרה הנוכחי נלווית לעסקת מיזוג שנבחנה ואושרה על ידי, לאחר שהגעתי למסקנה כי המיזוג אינו מקים חשש סביר לפגיעה משמעותית בתחרות. בהתאם, נכון יהא לפטור גם את תניית אי התחרות בין הצדדים, המשלימה את המיזוג ותומכת בו. במקרה הנוכחי, תניית אי התחרות מוגבלת לפרק זמן קצר וסביר מיום שיחדל להתקיים שיתוף הפעולה המהותי שבין הצדדים, אשר בא לידי ביטוי בניהול פעיל של בעלי המניות בחברה הממוזגת. ברי, כי שיתוף הפעולה והניהול הפעיל של בעלי המניות בחברה הממוזגת מביא את הצדדים לחשיפה מתמשכת למידע עסקי סודי, ועל כן דרישת הצינון לתקופה של 18 חודשים מיום שיחדל שיתוף הפעולה המהותי הנה סבירה ונדרשת בנסיבות העניין לצורך מניעת נזק שיביא לסיכול הכדאיות הכלכלית שבמיזוג.

בנוסף, נתתי את דעתי במסגרת השיקולים למתן הפטור לעובדה שעסקת המיזוג שבין הצדדים אינה מקימה חשש לפגיעה בתחרות, בין היתר לאור ריבוי המתחרים, נתחי השוק הזניחים והעדר חסמי כניסה של ממש לשוק הרלוונטי.

4. סוף דבר

בהתאם לכל האמור לעיל, לאחר שבחנתי את הכבילות, כמו גם את השפעתן האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי הכבילות שבהסכם אינן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות בשוק כאמור, כי עיקר ההסכם אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מטעמים אלה מצאתי כי ההסכם ראוי לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים.

לאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ולמיזוגים, באתי לכלל מסקנה כי עליי להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש.

בהתאם לסעיף 15(א) לחוק ההגבלים העסקיים, נתונה החלטתי זו לערר בתוך 45 יום בפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל עליו ניתן הפטור.

רונית קן

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ב' סיון, תשס"ט

25 מאי, 2009



רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיזוגים
החלטה

מועד הועדה: 21.5.09 שעה 09:30

מקום הדיון: משרד רשות ההגבלים העסקיים, כנפי נשרים 22, ק' ג' ירושלים
מניעות זמימה: מזה מנועה במיזוג 7730: רפק תקשורת ותשתיות בע"מ – סולגוד תקשורת בע"מ

בקשות מיזוג במסלול הירוק
בפני חברי הועדה הוצגו בקשות המיזוג וחוות דעת של המחלקה הכלכלית בבקשות כלהלן

מס' תיק	הצדדים למיזוג	כלכלן
7713	מי רם מים ותשתיות בע"מ ארם שדותי מדי מים בע"מ	רם עוזרי
7718	אוריון מערכות מתקדמות בע"מ מוטורולה ישראל בע"מ Aeronautics Ltd.	חנן שרון
7725	fiat S.p.a Chrysler LLC New CarCo Acquisition LLC CG Investor LLC	אלי בריסקין
7727	מליסרון בע"מ אשטרום נכסים בע"מ א.כ.א לפיתוח בע"מ	אלה בודמן
7729	עוף טרי ובריא בע"מ קבוצת תדמיר ניהול והפעלה בע"מ מרדכי עזרא	זוהר פרידמן
7730	רפק תקשורת ותשתיות בע"מ סולגוד תקשורת בע"מ	אלי בריסקין

אלה בודמן	אזוריט בילו סנטר בע"מ מרכזי מסחר (אזורי ט) בע"מ הראל חברה לביטוח בע"מ דקלה חברה לביטוח בע"מ	7738
-----------	--	------

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשות המיזוג הנ"ל. במיזוג - 7725 פיאט ואח' אושרה בתנאים גם האופציה.

דיו מקדמי: בפני חברי הועדה הוצג בדיון מקדמי המיזוג בין חברת מלכה ריטייל גרופ בע"מ לבין ג'אמפ אופנה בע"מ. המשך הדיון יעשה בהתייעצות טלפונית לאחר קבלת בקשת המיזוג המלאה.

בקשות מיזוג

בפני חברי הועדה הוצגה בקשת המיזוג וחוות דעת של המחלקה הכלכלית בבקשה כלחלו:

גיא גולדברג	Deutsche Lufthansa AG Austrian Airlines AG	7655
-------------	---	------

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג הנל בכפוף לבירור נוסף מול חברת ארקיע.

פטור נלווה למיזוג

בפני חברי הועדה הוצגה בקשת הפטור וטיוטא של החלטת הפממונה בבקשה כלחלו:

אבנר פינקלשטיין	פרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ	7619
-----------------	---	------

החלטה

חברה הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור הנל כאמור בטיוטא של החלטת הממונה

תיקון תנאי פטור
בפני חברי הועדה הוצגה בקשת הפטור וטיוטא של החלטת הממונה בבקשה כלהלן:

5650	איגוד חברות הביטוח בישראל איי.אס.או. קליימסרצי ישראל בע"מ	אבנר פינקלשטיין
------	--	-----------------

החלטה
חבריה הועדה ממליצים לאשר את התיקון בתנאי הפטור הנל כאמור בטיוטא של החלטת הממונה

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

7590	החברה המרכזית לייצור משקאות קלים בע"מ שיאי אופיר השקעות בע"מ מלרט הרשת המובילה בע"מ	איריס אכמון
------	---	-------------

החלטה
חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור הנ"ל כאמור בטיוטא של החלטת הממונה,
לתקופה של שלוש שנים.

מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג		א
<input checked="" type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג		(1) המגיש הוא
מספר טלפון שם המגיש מספר טלפון אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ 073-2331500 ("אלטשולר גמל")		(2) פרטי המגיש
מספר הבית הרחוב/ת"ד מספר היישוב רמת החייל, תל - אביב המיקוד 69710		
שם תפקיד עו"ד רונית אמיר-יניב /או עו"ד עורך דין גיל אורן /או עו"ד מיכל פוקס /או עו"ד נירית לוי		(4) איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (עו"ד, רו"ח, או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)
מספר פקס דוא"ל 03-6087727 ronita@arnon.co.il הרחוב/ת"ד מס' בית שם היישוב המיקוד מגדל עגול עזריאלי 1 תל אביב 67021		(5) תצדדים תאחרים לעסקת המיזוג
פרפקט קופות גמל בע"מ ("פרפקט גמל")		

הסיבה להגשת הודעת המיזוג

הסיבות להגשת הודעת המיזוג		ב
סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק.		(6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"
<input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה	<input type="checkbox"/> בעסקה נרכשות מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא	
<input type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת	<input type="checkbox"/> בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת	
<input type="checkbox"/> בעסקה נרכשת זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת	<input type="checkbox"/> עקב עסקה אחרת יעלה שיעור ההחזקות על סף הקבוע בחוק	
<input type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט:		

סמן את כל הסיבות שבסעיף 17(א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.		7
חלקן של החברות המתמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל:		(7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"

- ☐ הייצור של נכס או שירות
- ☐ המכירה של נכס או שירות
- ☐ הרכישה של נכס או שירות
- ☐ השיווק של נכס או שירות

הנכס/השירות האמור הוא _____

☒ מחזור המכירות המאוחד של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17(א)(2) לחוק ההגבלים העסקיים או לפיו (כיום הסכום הוא 150 מיליון ₪ ומחזור המכירות של לפחות שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ- 10 מיליון ₪).

☐ אחת החברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעה בחוק ההגבלים העסקיים.

שם בעל המונופולין הוא _____

עסקת המיזוג

ג עיסוקי עסקת המיזוג	תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כן יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות, משולב). העסקה הינה עסקת מיזוג והעברת כל פעילות פרפקט גמל לתוך אלטשולר גמל, כך שאלטשולר גמל תהווה את החברה הממוזגת. כנגד העברה זו יוקצו לפרפקט (י.ג.א) שוקי הון בע"מ ("פרפקט שוקי הון") מניות באלטשולר גמל. בתום המיזוג תחזיק אלטשולר שחם כ- 60% ממניות אלטשולר גמל ואילו פרפקט שוקי הון תחזיק כ- 40% ממניות אלטשולר גמל. החברה הממוזגת (אלטשולר גמל) תמשיך לעסוק בשוק ניהול נכסי חסכון לטווח ארוך.
-------------------------	--

עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג

ד

<p>(9) הפעילות העסקית</p>	<p>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג</p> <p>הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמא: "ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p>ניהול נכסי חסכון לטווח ארוך</p>
<p>(10) אזור הפעילות העסקית</p>	<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p> <p><input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם: _____</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כלל ארצית.</p>
<p>(11) חלקו של מגיש הודעת המיזוג מכלל הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p>	<p>מה חלקו של מגיש הודעת המיזוג, מכלל המכירות בשוק, במונחים כמותיים וכספיים, בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>לדוגמא: חלקו של מגיש הודעת המיזוג ואדם קשור אליו בפעילויות שנרשמו לעיל הוא: ייצור ושיווק תקליטורים - 20% (כספי), 25% (כמותי); הוצאה לאור של ספרים - 18% (כספי), 15% (כמותי); הפקת סרטי קולנוע - 80% (כספי), 60% (כמותי).</p> <p>כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p>על-פי ההגדרה הקבועה בסעיף 31א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הביטוח"), כולל שוק נכסי החיסכון לטווח ארוך את הנכסים הבאים (בהתאם להגדרתם בחוק הביטוח): (1) נכסי קופות גמל, למעט קרנות ותיקות וקופות גמל מרכזיות לפיצויים או קופות גמל מרכזיות לדמי מחלה; (2) הנכסים המוחזקים על ידי מבטחים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה בביטוח חיים; (3) הנכסים המוחזקים על ידי מבטחים לכיסוי התחייבויותיהם לפי תכניות לביטוח חיים המעניקות למבוטח תשואה מובטחת, ושהמבטח הינו זכאי בשל הכספים המופקדים בהם, או בשל חלק מהם, לאיגרות חוב מיועדות.</p> <p>נכון למועד הגשת הודעת מיזוג זו, אלטשולר גמל מנחלת 7 קופות גמל לתגמולים, 3 קופות מרכזיות לפיצויים, 4 קרנות השתלמות [חלקן מסלוליות] ו-2 קרנות פנסיה, אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2008 היקף נכסיהן עמד על כ- 4,800 מיליוני ש"ח.</p> <p>למיטב ידיעת אלטשולר גמל, עמד נתח השוק שלה בתחום החסכון לטווח ארוך - נכון ליום 30 בספטמבר 2008 - על כ- 1% בלבד: היקף פעילות החסכון לטווח ארוך של אלטשולר גמל נכון ליום 30 בספטמבר 2008 עמד על כ- 5,300 מיליוני ש"ח, בעוד שעל פי נתוני הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון עמד כלל נכסי החסכון לטווח ארוך נכון ליום 30 בספטמבר 2008 על כ- 396.5 מיליארד ש"ח (עותק חוזר הממונה מיום 7 בדצמבר 2008 בדבר היקף כלל נכסי החסכון לטווח ארוך מציב להודעת מיזוג זו כנספח ב').</p>
<p>(12) מתחרים</p>	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>בתחום ניהול נכסי החסכון לטווח ארוך קיימת בישראל תחרות ערה. רשימה חלקית בלבד של הגופים הנוספים הפועלים בתחום זה כוללת את פריזמה קופות גמל, דש ניהול קופות גמל בע"מ, אנליסט קופות גמל בע"מ, אקסלנס נשואה קופות גמל בע"מ, מנורה מבטחים פנסיה בע"מ, הפניקס גמל בע"מ, הראל גמל בע"מ ואחרים. רשימה מלאה ניתן למצוא באתר גמלנט (http://gemelnet.mof.gov.il).</p>

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

ראה פירוט בנספח ב', המהווה חלק בלתי נפרד מהודעת המיזוג

1. תאר בקצרה את ההסדרים הכובלים בעבורם מתבקש פטור מאישור הסדר כובל.
(א) ככל שקיימים צדדים לחסדר תכובל שאינם צד לעסקת המיזוג, יש לציין את שמם, כתובתם, כתובת למסירת דואר, כתובת אתר האינטרנט, פרטי איש קשר מטעמם ומספרי טלפון רלוונטיים:
(ב) הכבילות שבחסדר:
(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור החסדר:
(ד) תקופת החסדר (כולל אופציות להארכת החסדר):
2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:
3. אם נעשה החסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את החסדר.

הצהרה

(34) תצהרה

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

1. אני החתום מטה, המשמש בתפקיד מנכ"ל אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן: הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת חודעת המיזוג.
2. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.
3. כל הפרטים בחודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק יד לעיל.
4. המסמכים המצורפים לחודעת 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.

25 בינואר, 2009

תאריך

חתימת החברה

פרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ

שם החברה

יאיר לוינשטיין, מנכ"ל

שם מורשה החתימה ותפקידו

מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג

<input type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				(1) המגיש הוא
שם המגיש		מספר טלפון	מספר טלפון נוסף	(2) מס' המגיש
פרפקט קופות גמל בע"מ ("פרפקט גמל")		09-9720808		
הרחבות"ד	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד	
משכית	4	הרצליה	46733	
הרחבות"ד	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד	
משכית	4	הרצליה	46733	
שם עו"ד גל רוזנט		תפקיד עורך דין	מספר טלפון	
			03-6922091	
מספר פקס		דואל		
03-6966464		rozentg@hfn.co.il		
הרחבות"ד (אם שונה מהרשום לעיל)	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד	
רח' ויצמן	4	תל אביב	64239	
אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ ("אלטשולר שחם גמל")				

הסיבה להגשת הודעת המיזוג

סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק.	
<input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכשות מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של חון המניות המוצא. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכשת זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת. <input type="checkbox"/> עקב עסקה אחרת יעלה שיעור ההחזקות על סף הקבוע בחוק. <input type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט:	
סמן את כל הסיבות שבסעיף 17 (א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.	
<input type="checkbox"/> חלקן של החברות המתמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל:	
<input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות <input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות <input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות <input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות	
<input checked="" type="checkbox"/> מחזור המכירות המאוחד של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17 (א) (2) לחוק ההגבלים העסקיים או לפיו (כיום הסכום הוא 150 מיליון ₪) ומחזור המכירות של לפחות שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ-10 מיליון ₪.	
<input type="checkbox"/> אחת החברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים. שם בעל המונופולין הוא:	

עסקת המיזוג

8. עסקת המיזוג

תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, חרתבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כן יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות, משולב).

במסגרת עסקת המיזוג נשוא הודעה זו תמוזג פעילות פרפקט גמל, שהינה חברה מנחלת של קופות גמל, אל ולתוך אלטשולר שחם גמל - שגם היא חברה מנחלת של קופות גמל, באמצעות מיזוג סטטוטורי בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999, כאשר אלטשולר שחם גמל תהווה החברה הקולטת הממוזגת ("החברה הממוזגת"), פרפקט גמל תחולל ללא פירוק ורשם החברות ימחק אותה מרשמי. במסגרת המיזוג תועבר לחברה הממוזגת כל פעילותה של פרפקט גמל, הכוללת את פעילות ניהול קופות הגמל שבניהולה וכן את כל הפעילויות, הנכסים, הזכויות, ההתחייבויות והחובות של פרפקט גמל.

כנגד מיזוגה של פרפקט גמל אל ולתוך אלטשולר שחם גמל כאמור לעיל, יוקצו לפרפקט (י.נ.א.) שוקי הון בע"מ ("פרפקט שוקי הון"), המחזיקה במלוא הון המניות של פרפקט גמל, מניות בחברה הממוזגת, באופן שפרפקט שוקי הון תחזיק בכ- 40% מחון המניות של החברה הממוזגת. בגין הקצאת המניות לפרפקט שוקי הון בחברה הממוזגת מוגשות בזאת, למען הזהירות, הודעות מיזוג נפרדות מטעם פרפקט שוקי הון ואלטשולר שחם גמל.

כחלק בלתי נפרד מעסקת המיזוג, הסכימו הצדדים לעסקה על חתימת הסכמים נלווים, לפיהם:

א. פרפקט שוקי הון תספק לחברה הממוזגת שירותי ניהול באמצעות מנהלים שימשו כיו"ר משותפים בחברה; ב. אלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר שחם") - חברה המחזיקה, עובר להשלמת עסקת המיזוג, במלוא הון המניות של אלטשולר שחם גמל) תספק לחברה הממוזגת שירותי ניהול חשקעות;

ג. אלטשולר שחם וחברות קשורות לה יספקו לחברה הממוזגת שירותים נוספים שונים.

ד

עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג

תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג

הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: "ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".

פרפקט גמל עוסקת בניהול נכסי חסכון לטווח הארוך. לפרפקט שוקי הון תחומי פעילות נוספים, כמתואר להלן ובחודעת המיזוג מטעם פרפקט שוקי הון.

הפעילות נשוא עסקת המיזוג:

☐ מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם:

☒ כלל ארצות

מה חלקו של מגיש הודעת המיזוג, מכלל המכירות בשוק, במונחים כמותיים וכספיים, בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג.

לדוגמה: חלקו של מגיש הודעת המיזוג ואדם קשור אליו בפעילויות שנרשמו לעיל הוא: ייצור ושיווק תקליטורים - 20% (כספי), 25% (כמותי); הוצאה לאור של ספרים - 18% (כספי), 15% (כמותי); הפקת סרטי קולנוע - 80% (כספי), 60% (כמותי). כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, חערכה).

נכון למועד הגשת הודעת מיזוג זו, מנחלת פרפקט גמל 3 קופות גמל (חלקן מסלוליות), 3 קרנות השתלמות (חלקן מסלוליות) וקופה מרכזית לפיצויים. נכון ליום 31 בדצמבר 2008, עמד היקף הנכסים המנוהלים בקופות ובקרנות אלה על כ- 2,530 מיליוני ש"ח.

בידי פרפקט גמל אין נתונים עדכניים בנוגע לחיקף כלל נכסי החסכון לטווח ארוך בשוק נכון למועד הגשת הודעה זו (שממנו ניתן היה לגזור את נתח השוק שלה), אך להערכתה נתח השוק נמוך מאד, בין היתר על בסיס האמור להלן:

היקף פעילות החסכון לטווח ארוך של קבוצת פרפקט, נכון ליום 30 בספטמבר 2008, עמד על כ- 2,507.1 מיליוני ש"ח. על פי נתוני הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון עמד כלל נכסי החסכון לטווח ארוך בשוק, נכון ליום 30 בספטמבר 2008, על כ- 396.5 מיליארד ש"ח (עומק חוזר הממונה מיום 7 בדצמבר 2008 בדבר היקף כלל נכסי החסכון לטווח ארוך מצי"ב להודעת מיזוג זו כנספח א'). מכאן, כי נתח השוק המוערך של פרפקט גמל בכלל שוק נכסי החסכון לטווח ארוך עמד, נכון ליום 30 בספטמבר 2008, על כ- 0.63% בלבד.

על-פי הקבוע בסעיף 31א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הביטוח"), כולל שוק נכסי החיסכון לטווח ארוך את הנכסים הבאים (בהתאם להגדרתם בחוק הביטוח): (1) נכסי קופות גמל, למעט קרנות ותקיות וקופות גמל מרכזיות לפיצויים או קופות גמל מרכזיות לדמי מחלה; (2) הנכסים המוחזקים על ידי מבטחים לכיסוי התחייבויות תלויות תשואה בביטוח חיים; (3) הנכסים המוחזקים על ידי מבטחים לכיסוי התחייבויותיהם לפי תכניות לביטוח חיים המעניקות למבוטח תשואה מובטחת, ושחמבטח זכאי בשל הכספים המופקדים בהן, או בשל חלק מהם, לאג"ח מיועדות.

פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.

בתחום ניהול נכסי החסכון לטווח ארוך קיימת בישראל תחרות ערה. רשימה חלקית בלבד של הגופים הנוספים הפועלים בתחום זה כוללת את פריזמה קופות גמל, דש ניהול קופות גמל בע"מ, אנליסט קופות גמל בע"מ, אקסלנס נשואה קופות גמל בע"מ, מנורה מבטחים פנסיה בע"מ, הפניקס גמל בע"מ, הראל גמל בע"מ ואחרים. רשימה מלאה ניתן למצוא באתר גמלנט (<http://gemelnet.mof.gov.il>).

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

ראה פירוט בנספח ב', המהווה חלק בלתי נפרד מהודעת המיזוג

1. תאר בקצרה את ההסדרים הכובלים בעבורם מתבקש פטור מאישור הסדר כובל.
(א) ככל שקיימים צדדים להסדר חכובל 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:
(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:
(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):
2. פרט את מחות הכבילות ונחיצותן:
3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.

הצהרה

(34) הצהרה

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

1. אני החתום מטה, המשמש בתפקיד מנכ"ל אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן: הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.
2. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.
3. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק יד 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.

25 בינואר, 2009

תאריך

חתימת החברה

פרפקט (י.ג.א) שוקי תון בע"מ

שם החברה

יאיר לוינשטיין, מנכ"ל

שם מורשה החתימה ותפקידו

מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג

<input type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				(1) המגיש הוא
מספר טלפון נוסף מספר טלפון 09-9720808		שם המגיש פרפקט קופות גמל בע"מ ("פרפקט גמל")		(2) מספר המניות
המיקוד 46733	שם היישוב הרצליה	מספר הבית 4	הרחובות"ד משכית	
המיקוד 46733	שם היישוב הרצליה	מספר הבית 4	הרחובות"ד משכית	
מספר טלפון 03-6922091		תפקיד עורך דין	שם עו"ד גל רוזנט	
דואל rozentg@hfn.co.il			מספר פקס 03-6966464	
המיקוד 64239	שם היישוב תל אביב	מספר הבית 4	הרחובות"ד (אם שונה מהרשום לעיל) רח' ויצמן	
אלטשולר שחם קופות גמל בע"מ ("אלטשולר שחם גמל")				

הסיבה להגשת הודעת המיזוג

סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק.	
<input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכשות מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת. <input type="checkbox"/> בעסקה נרכשות זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת. <input type="checkbox"/> עקב עסקה אחרת יעלה שיעור החזקות על סף הקבוע בחוק. <input type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט:	
סמן את כל הסיבות שבסעיף 17 (א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.	
<input type="checkbox"/> חלקן של החברות המתמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות <input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות <input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות <input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות 	
<input checked="" type="checkbox"/> מחזור המכירות המאוחד של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17 (א) (2) לחוק ההגבלים העסקיים או לפיו (כיום הסכום הוא 150 מיליון ₪) ומחזור המכירות של לפחות שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ-10 מיליון ₪.	
<input type="checkbox"/> אחת החברות המתמזגות (או אדם חשולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים. שם בעל המונופולין הוא:	

עסקת המיזוג

(8) עסקת מיזוג

תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כן יש לרשום את אופי הרכישח (מזומן, החלפת מניות, משולב).

במסגרת עסקת המיזוג נשאו הודעה זו תמוזג פעילות פרפקט גמל, שהינה חברה מנהלת של קופות גמל, אל ולתוך אלטשולר שחם גמל - שגם היא חברה מנהלת של קופות גמל, באמצעות מיזוג סטטוטורי בהתאם לחוראות חוק החברות, התשנ"ט-1999, כאשר אלטשולר שחם גמל תהווה החברה חקולטת הממוזגת ("החברה הממוזגת"), פרפקט גמל תחוסל ללא פירוק ורשם החברות ימחק אותה ממרשמי. במסגרת המיזוג תועבר לחברה הממוזגת כל פעילותה של פרפקט גמל, חכוללת את פעילות ניהול קופות הגמל שבניהול וכן את כל הפעילויות, הנכסים, הזכויות, ההתחייבויות והחובות של פרפקט גמל.

כנגד מיזוגה של פרפקט גמל אל ולתוך אלטשולר שחם גמל כאמור לעיל, יוקצו לפרפקט (י.נ.א) שוקי הון בע"מ ("פרפקט שוקי הון"), המחזיקה במלוא הון חמניות של פרפקט גמל, מניות בחברה הממוזגת, באופן שפרפקט שוקי הון תחזיק בכ- 40% מהון חמניות של החברה הממוזגת. בגין הקצאת המניות לפרפקט שוקי הון בחברה הממוזגת מוגשות בזאת, למען הזכירות, הודעות מיזוג נפרדות מטעם פרפקט שוקי הון ואלטשולר שחם גמל.

כחלק בלתי נפרד מעסקת המיזוג, חסכינו הצדדים לעסקה על חתימת הסכמים נלווים, לפיהם:
א. פרפקט שוקי הון תספק לחברה הממוזגת שירותי ניהול באמצעות מנהלים שישמשו כיו"ר משותפים בחברה;
ב. אלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר שחם") - חברה המחזיקה, עובר להשלמת עסקת המיזוג, במלוא הון חמניות של אלטשולר שחם גמל) תספק לחברה הממוזגת שירותי ניהול השקעות;
ג. אלטשולר שחם וחברות קשורות לה יספקו לחברה הממוזגת שירותים נוספים שונים.

עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג

ד

תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג
הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע.
פרפקט גמל עוסקת בניהול נכסי חסכון לטווח הארוך. לפרפקט שוקי הון תחומי פעילות נוספים, כמתואר להלן ובהודעת המיזוג מטעם פרפקט שוקי הון.

הפעילות נשוא עסקת המיזוג:

☐ מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם:
☒ כלל ארצית

מה חלקו של מגיש הודעת המיזוג, מכלל המכירות בשוק, במונחים כמותיים וכספיים, בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג.

לדוגמה: חלקו של מגיש הודעת המיזוג ואדם קשור אליו בפעילויות שנרשמו לעיל הוא: ייצור ושיווק תקליטורים - 20% (כספי), 25% (כמותי); הוצאה לאור של ספרים - 18% (כספי), 15% (כמותי); הפקת סרטי קולנוע - 80% (כספי), 60% (כמותי). כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).

נכון למועד הגשת הודעת מיזוג זו, מנהלת פרפקט גמל 3 קופות גמל (חלקן מסלוליות), 3 קרנות השתלמות (חלקן מסלוליות) וקופה מרכזית לפיצויים. נכון ליום 31 בדצמבר 2008, עמד חיקף הנכסים חמנוחלים בקופות ובקרנות אלה על כ- 2,530 מיליוני ש"ח.

בידי פרפקט גמל אין נתונים עדכניים בנוגע לחיקף כלל נכסי החסכון לטווח ארוך בשוק נכון למועד הגשת הודעה זו (שממנו ניתן היה לגזור את נתח השוק שלה), אך להערכתה נתח השוק נמוך מאד, בין היתר על בסיס האמור להלן:

חיקף פעילות החסכון לטווח ארוך של קבוצת פרפקט, נכון ליום 30 בספטמבר 2008, עמד על כ- 2,507.1 מיליוני ש"ח. על פי נתוני הממונה על שוק החון, ביטוח וחסכון עמד כלל נכסי החסכון לטווח ארוך בשוק, נכון ליום 30 בספטמבר 2008, על כ- 396.5 מיליארד ש"ח (עומק חוזר הממונה מיום 7 בדצמבר 2008 בדבר חיקף כלל נכסי החסכון לטווח ארוך מציב להודעת מיזוג זו כנספח א'). מכאן, כי נתח השוק המוערך של פרפקט גמל בכלל שוק נכסי החסכון לטווח ארוך עמד, נכון ליום 30 בספטמבר 2008, על כ- 0.63% בלבד.

על-פי חקבוע בסעיף 31א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הביטוח"), כולל שוק נכסי החיסכון לטווח ארוך את הנכסים הבאים (בהתאם להגדרתם בחוק הביטוח): (1) נכסי קופות גמל, למעט קרנות ותיקות וקופות גמל מרכזיות לפיצויים או קופות גמל מרכזיות לדמי מחלה; (2) הנכסים המוחזקים על ידי מבטחים לכיסויי התחייבויות תלויות תשואה בביטוח חיים; (3) הנכסים המוחזקים על ידי מבטחים לכיסויי התחייבויותיהם לפי תכניות לביטוח חיים המעניקות למבוטח תשואה מובטחת, ושהמבוטח זכאי בשל הכספים המופקדים בהן, או בשל חלק מהם, לאג"ח מיועדות.

פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמוזגות נשוא עסקת המיזוג.

בתחום ניהול נכסי החסכון לטווח ארוך קיימת בישראל תחרות ערה. רשימה חלקית בלבד של הגופים הנוספים הפועלים בתחום זה כוללת את פריזמה קופות גמל, דש ניהול קופות גמל בע"מ, אנליסט קופות גמל בע"מ, אקסלנס נשואה קופות גמל בע"מ, מנורה מבטחים פנסיה בע"מ, חפניקס גמל בע"מ, הראל גמל בע"מ ואחרים. רשימה מלאה ניתן למצוא באתר גמלנט (<http://gemelnet.mof.gov.il>).

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

ראה פירוט בנספח ב', המהווה חלק בלתי נפרד מהודעת המיזוג

1. תאר בקצרה את ההסדרים הכובלים בעבורם מתבקש פטור מאישור הסדר כובל.	<p>החידוקים המובלים אליהם מההסדרים הנ"ל</p>
(א) ככל שקיימים צדדים לחסדר הכובל שאינם צד לעסקת המיזוג, יש לציין את שמם, כתובתם, כתובת למסירת דואר, כתובת אתר האינטרנט, פרטי איש קשר מטעמם ומספרי טלפון רלוונטיים:	
(ב) חכילות שבחסדר:	
(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור החסדר:	
(ד) תקופת החסדר (כולל אופציות להארכת החסדר):	
2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:	
3. אם נעשה החסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את החסדר.	

הצהרה

(34) הצהרה

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

1. אני החתום מטה, המשמש בתפקיד **דירקטור** אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן:
2. הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים כמסגרת הודעת המיזוג.
3. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.
4. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק יד לעיל.
5. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי לוואי וחבנות כלשהן בכתב או בעל פה).
6. 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.

25 בינואר, 2009

תאריך

חתימת החברה

פרפקט קופות גמל בע"מ

שם החברה

יאיר לוינשטיין, דירקטור

שם מורשה החתימה ותפקידו

בקשת פטור בגין כבילות נלווית למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת

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. אלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר שחם");
2. פרפקט קופות גמל בע"מ ("פרפקט גמל");
3. בעלי השליטה באלטשולר שחם ובפרפקט שוקי הון.

(ב) **הכבילות שבהסדר:**

סעיף 10.3 להסכם המיזוג: התחייבות מצד אלטשולר שחם, אלטשולר שחם גמל, פרפקט שוקי הון ופרפקט גמל, וכן מצד בעלי השליטה בהן¹ שלא לשדל או לשכנע לקוח, עמית, עובד, נותן שירותים או כל צד ג' אחר הקשור בקשרים עסקיים עם מי מאלטשולר שחם גמל ופרפקט גמל ("החברות המתמזגות") שלא להמשיך באותם יחסים מסחריים עם מי מן החברות המתמזגות ("סעיף אי-השיתוף").

סעיף 16 להסכם בעלי המניות: התחייבות מצד אלטשולר שחם ופרפקט שוקי הון (ומצד בעלי השליטה בהן) שלא לנהל, במישרין או בעקיפין, עסק המתחרה בפעילות אלטשולר שחם גמל וכן שלא להתחרות, במישרין או בעקיפין, בפעילות אלטשולר שחם גמל בתחום ניהול קופות הגמל או בכל תחום פעילות שבו תעסוק באותו מועד ("סעיף אי-התחרות"). יצוין, כי סעיף 4(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 קובע כי תנאי לקבלת רישיון לעסוק בניהול קופות גמל לחברה הינו כי עיסוקה הבלעדי הוא ניהול קופות גמל. סעיף אי-התחרות אינו חל:

- (א) על פעילות מתחרה שתבוצע באמצעות החזקה פאסיבית שאינה עולה, בשרשרת, על 20% ממניות סחירות של חברה העוסקת בפעילות המתחרה בפעילות אלטשולר שחם גמל;
- (ב) על עיסוק עתידי של אלטשולר שחם או של פרפקט שוקי הון בבנקאות השקעות או בתחומי פעילות אחרים בשוק ההון שאינם בתחום ניהול קופות הגמל, או על תחום פעילות שבו תעסוק אלטשולר שחם גמל באותו מועד כאמור לעיל;
- (ג) על פעילות של אלטשולר שחם בתחום ניהול השקעות (לרבות ניהול השקעות בקופות גמל), ובלבד שלא תבצע ניהול השקעות עבור "גופים מתחרים" באלטשולר שחם גמל. יודגש, כי מגדר "גופים מתחרים" הוחרגו קופות גמל ענפיות וכן גופים שאלטשולר שחם ניהלה את השקעותיהם נכון ליום 31 בדצמבר 2008. לפיכך - כבילת אי-התחרות אינה חלה, בין היתר, על פעילות קיימת של אלטשולר שחם בתחום ניהול השקעות לקופות גמל.

(ג) **הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:**

לעניין סעיף אי-השיתוף - ניהול קופות גמל;
לעניין סעיף אי-התחרות - ניהול קופות גמל וכן תחומי פעילות אחרים שבהם תעסוק אלטשולר שחם גמל מעת לעת (האסורים היום ממילא על חברה מנהלת קופות גמל).

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

ביחס לסעיף אי-השיתוף: החל ממועד השלמת עסקת המיזוג;
ביחס לסעיף אי-התחרות: כל עוד המתחייב מחויב למעלה מ- 10% מהון המניות המונפק של החברה הממוזגת ("בעל מניות מהותי"), ולמשך תקופה של 18 חודשים לאחר שחדל להיות בעל מניות מהותי.
היה והחברה הממוזגת הפסיקה לפעול בתחום הפעילות המוגבל, יהיו רשאים המתחייבים לעסוק בתחום זה, לאחר חלוף שלושה חודשים מהמועד שבו חדלה החברה הממוזגת לעסוק בתחום זה.

¹ אלטשולר שחם הינה בעלת השליטה באלטשולר שחם גמל ואילו פרפקט שוקי הון הינה בעלת השליטה בפרפקט גמל.

עסקת המיזוג - מהותה הקמת מיזם משותף בתחום ניהול קופות גמל, וזאת באמצעות מהלך משולב - בעל מאפיינים מבניים וחוזיים. בהיבט המבני, "תוריק" כל אחת מן הקבוצות - פרפקט מחד ואלטשולר שחם מאידך - את מלוא פעילותה בתחום קופות הגמל - למיזם; בהיבט החוזי, תתרום כל אחת מן הקבוצות למיזם את כישוריה הניהוליים השונים, כל אחת בנקודות החוזק שלה: פרפקט שוקי הון תתרום למיזם את כישורי ניהול קופות הגמל שלה ואילו אלטשולר שחם תתרום למיזם את כישורי ניהול ההשקעות שלה. לצורך כך, וכחלק בלתי נפרד מעסקת המיזוג, מתקשרת אלטשולר שחם גמל (החברה הממוזגת) בהסכמים אלה - הסכם למתן שירותי ניהול על ידי פרפקט שוקי הון, באמצעות הי"ח ניר מלכה ויאיר לוינשטיין אשר יכהנו כיו"ר דירקטוריון משותף בחברה הממוזגת, והסכם עם אלטשולר שחם, אשר במסגרתו יינתנו שירותי ניהול השקעות לאלטשולר שחם גמל על ידי הי"ח רן שחם וגילעד אלטשולר. תקופת הסכמי הניהול הנ"ל היא שלוש שנים וחמש שנים, בהתאמה, והם ניתנים להארכה, בהסכמת הצדדים, בלא מגבלת זמן.

לאור האמור, הצדדים המתמזגים ממוזגים את מלוא הפעילות הרלוונטית שלהם בתחום קופות הגמל, לרבות מוניטין וידע, ומתחייבים לספק לחברה הממוזגת שירותי ניהול במשך תקופה ארוכה, באמצעות בעלי השליטה בצדדים. יציבותה של החברה הממוזגת והעדר סיכון של תחרות מצד בעלים קודמים ו/או מצד מנהליה - מהווים מרכיב קריטי בעסקה, מעצם היות הצדדים בעלי ידע רב וקשרים עסקיים מבוססים בתחום פעילותה של החברה הממוזגת.

עמדת הצדדים היא, כי סעיף אי-התחרות אינו נדרש כלל לפטור פרטני: פטור הסוג למיזמים משותפים ("פטור הסוג") מתיר לצדדים למיזם משותף בתחום התחרות, ליטול על עצמם התחייבות לאי-תחרות במיזם "במהלכו ולמשך תקופה שאינה עולה על שלוש שנים לאחר מרישתו ממנו" (סעיפים 2(ב)(8), 2(ב)(9) ביחד עם סעיף 3(ב) לפטור הסוג). בענייננו, מתקיימים בצדדים ובעסקה כל תנאי הסף לתחולת פטור הסוג ולפיכך, הוא חל על כבילת אי-התחרות בענייננו, שלפיה לא יתחרו הורי המיזם (והשולטים בהם) במיזם, כל עוד הם מחזיקים למעלה מ- 10% ממניות המיזם ולמשך תקופה קצרה בת 18 חודשים לאחר ירידת אחזקתם מתחת לרף זה. אדרבא - ההתחייבות קצרה יותר, משמעותית, מזו המותרת במסגרת פטור הסוג. ברי, כי בנסיבות שבהן ייחשף כל אחד מהצדדים, למשך תקופה ארוכה לאחר השלמת העסקה, הן במסגרת מתן שירותי הניהול והן במסגרת האחזקה במניות, למידע רגיש של החברה הממוזגת, ההתחייבות המפורטת לעיל - אך סבירה היא (כנלמד מהוראות פטור הסוג).

על-כן, סעיף אי-התחרות אינו נדרש לפטור פרטני, ובקשה זו מוגשת למען הזהירות בלבד. יצוין, כי הצדדים מודעים להחלטת הממונה בעניין הפטור להסכם בין אדם מילא בע"מ לבין מודן ושות' בע"מ מיום 28 במאי 2008, אולם עמדתם הינה, כי אין בסיס אנאליטי להחלת נורמות שונות בנוגע להיקף סעיף אי-תחרות שרשאים ליטול על עצמם צדדים למיזם משותף, וזאת רק בשל האמצעים שבהם בחרו הצדדים לשם הקמת המיזם. במלים אחרות - גם אם בחרו הצדדים להקים את המיזם המשותף גם באמצעים מבניים, אין טעם משפטי להחמיר עמם ביחס לצדדים שהקימו מיזם משותף באמצעים חוזיים בלבד, וכל אבחנה כזו הינה מלאכותית בלבד, כאשר אין חולק כי בשני המקרים מדובר בתוצאה זהה לחלוטין וכאשר, כידוע, דיני ההגבלים העסקיים בוחנים את מהות העיסקה ולא את לבושה המשפטי.

עוד יצוין, למעלה מן הנדרש, כי אפילו תיבחן הכבילה על פי פטור הסוג לכבילות נלוות למיזוגים, מדובר בכבילה סבירה: אמנם, סעיף אי-התחרות יחול כל עוד מחזיקים הצדדים למעלה מ- 10% ממניות המיזם, אף אם איבדו את הזכות למנות דירקטור בחברה הממוזגת (לכאורה - תנאים מקלים ביחס לתנאי פטור הסוג), אולם מנגד - מעת שתד אחזקתם מתחת לרף 10% - רשאים הם שלא להתחרות בחברה במשך תקופה של 18 חודשים בלבד, וזאת לעומת תקופה ארוכה בהרבה המותרת במסגרת פטור הסוג - 4 שנים.

אדרבא, יישום הוראות פטור הסוג באופן דווקני עלול להביא למצב קיצוני ובלתי נסבל, בו אחד הצדדים עודנו ממנה דירקטורים בפועל במיזם ומחזיק במניות ששווין מיליוני ש"ח, אולם אינו מנוע מלהתחרות בו כיוון שהחזקותיו נמוכות מ- 20% וחלפו 18 חודשים בלבד מירידתו לשיעור זה. המקרה דנן, בו יש תלות הדוקה בין החברה הממוזגת ובין בעלי המניות משני הצדדים, מחייב התאמה של שיעור ההחזקה הרלוונטי לצורך אי-התחרות. זאת, במיוחד לאור החשיפה המתמשכת של כל אחד מבעלי המניות במיזם בהיותם גם מנהליו בפועל למידע סודי, ולנוכח הנזק הפוטנציאלי הרב שייגרם למיזם אם צד כזה יתחרה בו לפני תקופת צינון מתאימה בנסיבות המקרה.

זאת ועוד: העובדה כי ההתחייבות חלה על שני הצדדים בעניינו - גם היא עולה בקנה אחד עם פטור הסוג, שכן שני הצדדים כאן הם "מוכרים" כנוסח ההגדרה בפטור הסוג - פרפקט שוקי הון מוכרת את פעילותה של פרפקט גמל, ואלטשולר שחם מוכרת לפרפקט שוקי הון כ- 40% ממניות אלטשולר שחם גמל. בנסיבות אלה, ובודאי בנסיבות שבהן שני הצדדים שותפים במתן שירותי ניהול למיזם, אין מניעה להכיר בהתחייבות הדדית לאי-תחרות.

לסיום, ברי כי מבחינה תחרותית, כפי שעולה מהודעות המיזוג, השפעת סעיף אי-התחרות על השווקים הרלוונטיים זניחה: נתח השוק המצרפי של הצדדים בתחומים הרלוונטיים בטל בשישים ומדובר בשווקים מבוזרים ביותר באופן המחייב קיומה של תחרות מצד גורמים רבים ושונים (וזאת מכוח החקיקה הרלוונטית).

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

המסמכים מצורפים כנספחים להסכם המיזוג.