

ה'תשס"ח 16/04



רשות ההגבלים העסקיים הודעה על מיווג חברות במי חוק ההגבלים העסקיים התשס"ח-1988

המיווג נעשה לפי דיווח לחוק ההגבלים העסקיים, התשס"ח-1988 (1) אני מודיע על חסכנות המיווגים בין החברות המיווגות.

שם החברה המיווגת	העיסוק העיקרי של החברות המיווגות
מיווג מוצרי מזון	מוצרי מזון ומצרכי צריכה השמליים
מיווג מוצרי טקסטיל	מוצרי טקסטיל
מיווג מוצרי כימיה	מוצרי כימיה
מיווג מוצרי טכניקה	מוצרי טכניקה
מיווג מוצרי טרנספורט	מוצרי טרנספורט
מיווג מוצרי חשמל	מוצרי חשמל
מיווג מוצרי חומרים	מוצרי חומרים
מיווג מוצרי חקלאות	מוצרי חקלאות
מיווג מוצרי תעופה	מוצרי תעופה
מיווג מוצרי נדל"ן	מוצרי נדל"ן
מיווג מוצרי בטיחות	מוצרי בטיחות
מיווג מוצרי בריאות	מוצרי בריאות
מיווג מוצרי חינוך	מוצרי חינוך
מיווג מוצרי תרבות	מוצרי תרבות
מיווג מוצרי ספורט	מוצרי ספורט
מיווג מוצרי נוסף	מוצרי נוסף

המיווגים של מיווג החברות פועל לעיתון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב המדענים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

דורו שטרם הממונה על הגבלים עסקיים

ת.ד. 34381, ירושלים 91341, טלפון: 02-6556111, פקס: 02-6515330
ierusalem@antitrust.gov.il

5674

סעיף 14
ג' צ"ן

הודעה על מיזוג חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

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

מס'	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
5674	אמצ שיווק מוצרי חשמל בע"מ	מזגנים ומוצרי צריכה חשמליים
	קבוצת כוכב הקור בע"מ	מזגנים
5675	יוניליוור בסטפודס ישראל בע"מ	מוצרי מזון
	רושרי תעשיות מזון בע"מ	חלבה וטחינה
	רושרי תעשיות טקסטיל בע"מ	טקסטיל
5681	Sanofi Synthelabo	תרופות
	Aventis (S.A)	תרופות
5683	בית מיחשוב אישי בע"מ	רשתות מחשבים ותקשורת
	א.מ.ח. מיחשוב בע"מ	מערכות מחשבים
5684	איסט.סי. אנרגי החזקות (2003) בע"מ	דלק
	נורדן טכנולוגיות בע"מ	דלק וחשמל
5695	דלק נדל"ן בע"מ	נדל"ן
	דנקר השקעות בע"מ	נדל"ן
5700	מלכת שבא אילת בע"מ	מלונאות
	אור-ים בינוי ופיתוח בע"מ	נדל"ן
	אור ים - מלכת שבא שותפות כללית	נדל"ן ומלונאות
	מלכת שבא - אור-ים שותפות מוגבלת	נדל"ן ומלונאות

המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ח' בתמוז התשס"ד (27 ביוני 2004)
(חמ 2156-3)

דרור שטרם
הממונה על הגבלים עסקיים

ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן - החוק), אני מודיע כי ביום א' בתמוז התשס"ד (20 ביוני 2004), החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מספר	שמות החברות המתמזגות	סוג ההסדר	הענף
5644	כתר פלסטיק בע"מ פוליוגל מוצרים 2003 בע"מ	הסכם אי תחרות ורכישת רכיבים בלעדית מפוליוגל	לוחות פוליפרופילן

תוקפו של הפטור האמור ארבע שנים ממועד ההחלטה.

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.

ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.



רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיזוגים החלטות

מועד הדיון: 17.6.04 יום חמישי בשעה: 13:30

מניעות :

רן קרול מנוע : בפטור 5699 - גמול סחר - פועלים אי.בי.אי
חיים פרשטמן מנוע : בפטור 5669 - בנק הפועלים ואח' - (חברת שבא)
במיזוג 5614 - לאומי קארד - גמא
במיזוג 5674 - אמצ - קבוצת כוכב

בקשות מיזוג

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג	כלכלן
5674	אמצ שיווק מוצרי חשמל בע"מ קבוצת כוכב הקור בע"מ	בועז א
5675	יוניליוור בסטפודס ישראל בע"מ רושדי תעשיות מזון בע"מ רושדי תעשיות טקסטיל בע"מ	בועזא
5681	Sanofi Synthelabo Aventis (S.A)	יובל
5684	איסט. סי. אנרגי החזקות (2003) בע"מ נורדן טכנולוגיות בע"מ	זיו
5695	דלק נדל"ן בע"מ דנקר השקעות בע"מ	מרב
5683	בינת מיחשוב אישי בע"מ א.מ.ת. מיחשוב בע"מ	גבי
5700	מלכת שבא אילת בע"מ אור-ים בינוי ופיתוח בע"מ אור-ים - מלכת שבא שותפות כללית מלכת שבא - אור-ים שותפות מוגבלת	מרב

החלטות

מזג 5674 : אמצ שיווק מוצרי חשמל בע"מ - קבוצת כוכב הקור בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג הנ"ל כאמור בחו"ד הכלכלית ובכפוף לבירור ההשלכות וההשפעות של המיזוג על תנאי השירות למזגנים.

לגבי ייתר המיזוגים חברי הועדה ממליצים לאשרם כאמור בחוות הדעת הכלכליות.

בקשות פטור

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

מס' תיק	הצדדים	בטיפול	הנכס / חשירות
5644	כתר פלסטיק בע"מ פוליגל מוצרים 2003 בע"מ	אלעד	ייצור בקבלנות משנה של רכיבים לייצור לוחות ואביזרי עזר מפוליפרופילן
5667 תיק קודם 4826	בנק הפועלים בע"מ בנק לאומי לישראל בע"מ בנק המזרחי המאוחד בע"מ הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק דיסקונט בע"מ (חברת מסב)	טלי	בעלות משותפת בחברת מסב העוסקת בסליקה בינבנקאית של חיובים וזיכויים
5669 תיק קודם 4804	בנק הפועלים בע"מ בנק לאומי לישראל בע"מ בנק המזרחי המאוחד בע"מ הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ בנק דיסקונט בע"מ (חברת שבא)	טלי	בעלות משותפת בחברת שבא העוסקת בשירותי איסוף נתונים לאישור עסקאות בכרטיסי אשראי בבתי עסק וגב יית עמלה בינבנקאית בגין שימוש הדדי במכשירי בנק אוטומטיים.
5699	גמול סהר חתמים בע"מ פועלים אי.בי.אי חיתום והנפקות בע"מ כלל פיננסים חיתום בע"מ	טלי	הנפקה משותפת של חברת אגד אגרות חוב (2004) בע"מ

החלטות**פטור 5644 : כתור פלסטיק בע"מ - פוליגל מוצרים 2003 בע"מ**

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

פטור 5667 : בנק הפועלים בע"מ ואח' (חברת מסב)

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור הנ"ל כאמור בטיוטא של החלטת הממונה ובכפוף לתיקון תוקף הפטור לשלוש שנים במקום שנתיים.

פטור 5669 : בנק הפועלים בע"מ ואח' (חברת שבא)

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור הנ"ל כאמור בטיוטא של החלטת הממונה ובכפוף לתיקון תוקף הפטור לשלוש שנים במקום שנתיים.

פטור 5699 : גמול סהר חתמים בע"מ – פועלים אי.בי.אי ואח'

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



רשות ההגבלים העסקיים

11.8
ירושלים, 27.6.04

מזג

אל: הממונה על חקיקת משנה, משרד המשפטים, ירושלים
מאת: רשמת הגבלים עסקיים

הנדון: הודעה על מיזוג חברות

מצי"ב הודעה על מיזוג חברות התחומה ע"י הממונה על הגבלים עסקיים לצורך פרסום ברשומות
בהתאם לסעיף 21 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח - 1988.

אנא אשרו והעבירו לפרסום בהתאם.

בברכה,

3
ש-6

צפורה נחמן, עוז
רשמת הגבלים עסקיים



רשות ההגבלים העסקיים

הודעה על מיזוג חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988

בהתאם לסעיף 21 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח 1988(1) אני מודיע על הסכמתי לאישור המיזוגים בין החברות כלהלן:

מספר	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
5674	אמצ שיווק מוצרי חשמל בע"מ קבוצת כוכב הקור בע"מ	מזגנים ומוצרי צריכה חשמליים מזגנים
5675	יוניליוור בסטפודס ישראל בע"מ רושדי תעשיות מזון בע"מ רושדי תעשיות טקסטיל בע"מ	מוצרי מזון חלבה וטחינה טקסטיל
5681	Sanofi Synthelabo Aventis (S.A)	תרופות תרופות
5683	בית מיחשוב אישי בע"מ א.מ.ת מיחשוב בע"מ	רשתות מחשבים ותקשורת מערכות מחשבים
5684	איסט. סי. אנרגי החזקות (2003) בע"מ נורדן טכנולוגיות בע"מ	דלק דלק וחשמל
5695	דלק נדל"ן בע"מ דנקר השקעות בע"מ	נדל"ן נדל"ן
5700	מלכת שבא אילת בע"מ אור-ים בינוי ופיתוח בע"מ אור ים - מלכת שבא שותפות כללית מלכת שבא - אור-ים שותפות מוגבלת	מלונאות נדל"ן נדל"ן ומלונאות נדל"ן ומלונאות

המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.


ד"ר שושנה שלב
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ח' בתמוז תשס"ד

27 ביוני 2004

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

jerusalem@antitrust.gov.il

297873 / 5555



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, ג' תמוז תשס"ד

22 יוני 2004

מזג: 5674

בפקס: 03-5102493

לכבוד

עופר קורלנדר, עו"ד

משרד יוסי לוי ושות',

רחוב קויפמן 4

תל-אביב 68012

הנדון: הודעה על מיזוג חברות

מצ"ב החלטת הממונה על ההגבלים העסקיים בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים
התשמ"ח - 1988, בדבר המיזוג בין החברות הבאות:

1. קבוצת כוכב הקור בע"מ
2. "אמצ" שיווק מוצרי חשמל בע"מ

בברכה,

צפורה נחמו, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים

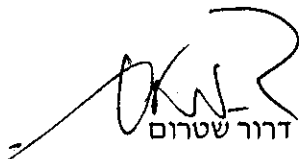


רשות ההגבלים העסקיים

החלטה בתיק מזג 5674 : קבוצת כוכב הקור בע"מ
"אמצ" שיווק מוצרי חשמל בע"מ

בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח 1988 (להלן - "החוק"), אני מודיע על הסכמתי לאישור המיזוג בין החברות כמפורט להלן¹:

מספר התיק	שמות החברות המתמזגות
מזג 5674	קבוצת כוכב הקור בע"מ "אמצ" שיווק מוצרי חשמל בע"מ


דור שטרום

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ג' תמוז תשס"ד

22 יוני 2004

¹ אישור זה לבקשת המיזוג, ניתן על-פי הנתונים שהוגשו לממונה ואין בו משום מתן הכשר או אישור, מבחינת דיני ההגבלים העסקיים, לכל פעולה אחרת זולת ביצוע המיזוג לבדו, על-פי הבקשה כאמור. כמו כן, אין באישור זה משום מתן אישור או הכשר לכל מיזוג קודם שבוצע - אם בוצע - בין צד למיזוג זה לבין צד שלישי, ללא אישור כדיון, ואין בו כדי למנוע מהממונה לנקוט בכל הליך כנגד צד כאמור, על פי החוק.

האישור ניתן על בסיס ההנחה כי הצדדים למיזוג הביאו לידיעת רשות ההגבלים העסקיים את הנתונים הנכונים והמלאים הקשורים בעסקת המיזוג, הן במישרין והן בעקיפין, לרבות כל המידע בדבר ההסדרים הקיימים בין הצדדים למיזוג, גופים השולטים במי מהם, גופים בשליטת מי מהם או כל גוף קשור אחר, או בין מי מאלה לבין גופים בתחרות עם צד למיזוג או גוף אחר כאמור.

כל הבנה, מצג, או הסכמה, בכתב או בעל-פה, בין הצדדים לבין הממונה, שקדמו למתן אישור זה - בטלים, והאמור באישור זה ממצה את כל אשר הוסכם, ככל שהוסכם, בקשר למתן האישור; הכל - למעט הסכמה של צד או של צדדים למיזוג לתנאים שנקבעו, אשר תעמוד בתוקפה גם לאחר אישור המיזוג.

תוקף האישור לתקופה של עד שנה או עד להשלמת ביצוע העסקה, לפי המוקדם.

אין באישור זה משום היתר או מתן פטור לכל כבילה שבהסכם המיזוג, ואין בו היתר להפעלת כל אופציה או זכות דומה נוספת, אף אם מי מאלה כלולות בהסכם המיזוג, זולת ככל שצוין במפורש באישור.

החברות המתמזגות, כל אדם העלול להיפגע מן המיזוג, איגוד עסקי או ארגון צרכנים רשאים להגיש ערר על החלטה זו תוך 30 ימים מיום שהודעה על ההחלטה פורסמה בשני עתונים יומיים. הגשת ערר על עצם ההחלטה או הגשת ערר על תנאי מתנאיה משמעה שבית הדין רשאי לאשר את החלטת הממונה, לבטלה או לשנותה.

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

כתובתנו באינטרנט: www.antitrust.gov.il

291167/4695

297729/5674

הודעת מיזוג

בהתאם לסעיף 20 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "החוק"), ניתנת בזאת הודעת מיזוג כדלקמן:

1. **שם החברה מוסרת ההודעה:** אמצ שיווק מוצרי חשמל בע"מ, ח.צ. 52-003997-5 (להלן: "אמצ").

מען: רח' ספיר 1, א.ת. ראשון-לציון.

מען למסירת מסמכים: יוסי לוי ושות', עו"ד, רחוב קויפמן 4, תל-אביב; טל: 03-5102491; פקס: 03-5102493.

2. **החברות האחרות המבקשות להתמזג:** קבוצת כוכב הקור בע"מ ח.פ. 51-348531-8 (להלן: "כוכב הקור החדשה").

מען: רח' המוסכים 24, חיפה.

מען למסירת מסמכים: יוסי לוי ושות', עו"ד, רחוב קויפמן 4, תל-אביב; טל: 03-5102491; פקס: 03-5102493.

3. **הנכסים והשירותים המסופקים על ידי אמצ:**

אמצ, לשעבר חברת שקס בע"מ, היא חברה-בת בבעלות מלאה של אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "אלקטרה") (להלן ביחד: "קבוצת אלקטרה").

72.66% ממניותיה של אלקטרה מוחזקות בידי חברת אליאסי בע"מ, שהיא חברה-בת בבעלות מלאה של אלקו החזקות בע"מ, ויתרת מניותיה מוחזקות בידי הציבור.

מצורף בנספח א' העתק תיאור פעילותה של אלקטרה, מתוך הדוחות הכספיים של החברה לחודש 12/2003.

בחודש ינואר 2004 ביצעה אלקטרה רה-ארגון של הפעילויות העסקיות שלה בישראל. במסגרת זו רכזו כל הפעילויות השיווקיות ומתן השירותים בחברה אחת – אמצ – ופעילויות שיווקיות של אלקטרה ושל חברת הבת "אלקטרה סחר בע"מ" הועברו אל אמצ.

מצורף בנספח ב' העתק תיאור רה-הארגון שבוצע על ידי אלקטרה מתוך הדוחות הכספיים של החברה לחודש 12/2003.

בעקבות זאת, מרכזת כיום אמצ את כלל הפעילות של קבוצת אלקטרה בישראל, למעט ייצור מזגנים, ובכלל זה:

3.1.1. שיווק מזגנים למגורים ומערכות מיזוג אוויר מרכזי למוסדות ולמבנים, המיוצרים על ידי קבוצת אלקטרה. מוצרי הקבוצה משווקים בארץ בשמות המותג "אלקטרה" ו"אלקו היי-טק". בנוסף, קיים שיווק של מזגנים בשמות מותג שאינם אלקטרה. כמו כן, החברה עוסקת בייבוא ושיווק של מוצרי צריכה חשמליים ביתיים בישראל, בשם המותג "אלקטרה" וכן בשמות המותגים "פיליפס" ("PHILIPS"), "מילה" ("MIELE"), סאוטר ("SAUTER") ו"ליבהר" ("LIEBHERR").

3.1.2. הפעלת רשתות מוצרי חשמל תחת המותגים "שקס אלקטריק" ו"סנסור" העוסקות בשיווק מוצרי חשמל ואלקטרוניקה, לרבות מזגנים;

3.1.3. הפעלת רשת "שקס מערכות מיזוג" למכירה והתקנה של מזגני אוויר. רשת זו היא רשת של זכיינים עצמאיים, העוסקים הן במוצרים שהם רוכשים מאמצ והן במגוון מוצרים מתחרים. כיום היקף הפעילות של רשת "שקס מערכות מיזוג" הוא לא משמעותי (כ- 1% בלבד מסך מכירות המזגנים);

3.1.4. מתן שירותי אחזקה לכלל המוצרים המשווקים על ידה, לרבות מזגנים, הן בתקופת האחריות והן לאחר תקופת האחריות בתשלום (ביטוח אחזקה או בתשלום פרטני).

4. הנכסים והשירותים המסופקים על ידי כוכב הקור החדשה:

עובר למיזוג, בחודש 1/2004, רכשה כוכב הקור החדשה את הפעילות, לרבות רכוש קבוע, כלי רכב ומלאים וכן את הקניין הרוחני של החברות-האחיות כוכב הקור שיווק והספקה (1993) בע"מ, כוכב הקור מיזוג אוויר וקרור תל אביב (1992) בע"מ, וכוכב הקור ומיזוג אוויר בע"מ (להלן: "כוכב הישנה") (שלושתן ביחד: "חברות כוכב הישנה"). שלוש חברות אלה הינן חברות בבעלות מלאה של ה"ה דוד ובני בן משה.

עובר למיזוג, מוחזקות מניותיה של כוכב הקור החדשה בידי ה"ה דוד ובני בן משה.

בהתאם, החל מחודש 1/2004, עוסקת כוכב הקור החדשה בשיווק, מכירה והתקנה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר, ייבוא ושיווק של אביזרים להתקנת מזגני אוויר, ומתן שירותי אחזקה למזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר.

5. במיזוג החברות שפורט לעיל מתקיים כל אחד מן התנאים הבאים:

☒ מחזור המכירות של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע לפי סעיף 17(א)(2) בחוק.

6. עסקת המיזוג:

6.1. הסכם המיזוג, הנושא את הכותרת "חוזה הקצאה", מצורף להודעה זו כנספח ג'.

כן מצורפים הנספחים העיקריים של ההסכם - הסכם ניהול (נספח 6.1.6), הסכם אופציה (נספח 6.1.10), והסכם הלוואה (נספח 6.1.11).

יתר נספחי ההסכם נמצאים בשלב הניסוח הסופי, ויועברו מיד לאחר חתימתם. למיטב הבנתנו, אין בנספחים אלה כדי להשפיע על בחינת המיזוג.

6.2. במסגרת המיזוג, רוכשת אמצ 51% ממניותיה של כוכב הקור החדשה. יתרת המניות מוחזקות בידי הי"ה דוד ובני בן משה.

על פי ההסכם, מוקנית לאמצ אופציה לרכישת יתרת המניות מידי כוכב הישנה, לפי נוסחה הקבועה בהסכם, החל מחודש 1/2008 ואילך. במידה ויתהוו הפסדים בכוכב הקור החדשה ניתנת האופציה למימוש החל מחודש ינואר 2006.

6.3. על פי הסכם הניהול הנספח להסכם, כוכב הקור החדשה תתקשר עם כוכב הישנה בהסכם ניהול, במסגרתו מתחייבת כוכב הישנה לספק שירותי ניהול לכוכב הקור החדשה באמצעות הי"ה דוד ובני בן משה.

6.4. על פי הסכם האופציה הנספח להסכם, מוקנית לכוכב הקור החדשה אופציה לרכישת 50% ממניותיה של חברת איירמקס בע"מ, המוחזקות בידי כוכב הישנה. יתרת 50% מניותיה של איירמקס מוחזקות בידי צדדים שלישיים. חברת איירמקס עוסקת בייצור אביזרים המשמשים בהתקנת מזגנים.

6.5. על פי הסכם ההלוואה הנספח להסכם, תעמיד אמצ הלוואה לכוכב הישנה, לפירעון חובותיהן של חברות כוכב הישנה וכוכב הקור החדשה לאמצ ולאלקטרה, וכן לפירעון יתרת חובותיהן של הראשונות לבנקים ולספקים אחרים.

7. דוחות כספיים :

7.1. בעקבות דה-הארגון של קבוצת אלקטרה שבוצע בחודש 1/2004, מצורפים להודעה זו כנספח ה' הדוחות הכספיים המבוקרים של אמצ (בשמה הקודם שקם בע"מ), לשנים 2002 ו-2003. למען שלמות התמונה, מצורפים להודעה זו כנספח ה' הדוחות הכספיים המבוקרים של אלקטרה סחר בע"מ ואלקטרה מוצרי צריכה בע"מ לשנים 2002 ו-2003.

8. השווקים הרלבנטיים :

השווקים הרלבנטיים למיזוג הם, כדלקמן :

(1) שוק שיווק, מכירה לצרכנים סופיים והתקנה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר ;

(2) שוק מתן שירותי אחזקה ומכירת חלקי חילוף למזגני אוויר ולמערכות מיזוג אוויר ;

(3) שוק ההפצה - יצור וייבוא של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר.

להלן סקירת השווקים הרלבנטיים למיזוג, לרבות תיאור הגורמים הפועלים בשוק ואומדן נתחי השוק שלהם.

8.1. שוק שיווק, מכירה לצרכנים סופיים והתקנה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר:

8.1.1. בתחום זה פועלים גורמים רבים, ובכללם: "קירורניקים" - עסקים מקומיים או אזוריים, המתמחים במתן ייעוץ מקצועי בקשר להתקנת מערכות מיזוג בבתי מגורים ובתי עסק, לרבות מכירת מערכות המיזוג (לא בהכרח) והתקנתן; רשתות מקצועיות הפעולות באמצעות זכיינים - שהן, למעשה, רשתות של "קירורניקים" (כגון: מיזוג נטו, מיזוג ארקע, בית המזגן וכו'); רשתות מוצרי חשמל (כגון: טרקלין, מחסני חשמל, טופ אלקטריק, ליאור וכו'); חנויות מוצרי חשמל; סיטונאים - המשווקים בעיקר ל"קירורניקים"; מכירה ישירה באמצעות האינטרנט; ומכירה למוסדות.

8.1.2. אומדן נתחי השוק של הגורמים השונים הוא כדלקמן¹:

קבוצה	הגורם	פריסה	אזורי פעילות	אומדן נתח השוק
קירורניקים ורשתות מקצועיות				30%
	ענק המזגנים, עולם המיזוג, מיזוג נטו	ארצית	צפון, מרכז, דרום	12%
	כוכב הקור החדשה	ארצית	צפון, מרכז, דרום	5%
	שקם מערכות מיזוג			1% ראה הייש 1
	אחרים			12%

¹ מטבע הדברים, אין בידי אמצ נתונים מדויקים על פעילות גופים אחרים הפועלים בשוק הרלבנטי, והנתונים המפורטים בטבלאות המפורטות בהודעה זו מתבססים על אומדן בלבד.

המשך הטבלה:

רשתות מוצרי חשמל וחנויות מוצרי חשמל				30%
טרקלין חשמל	ארצית	צפון, מרכז, פעילות מועטה בדרום		5%
אל"מ	ארצית	מרכז, פעילות מועטה בצפון		3%
אבי סופר	ארצית	מרכז, פעילות מועטה בצפון		3%
רשת שקס ורשת סנסור	ארצית	מרכז, צפון, דרום	המכירות של "שקס מערכות מיזוג" ² (4% כולל)	3%
סקאל				3%
בסט ביי				1%
אחרים				12%
סיטונאים				20%
מחסן סיוון	מרכז	מרכז		7%
רפי את רפי	מרכז	מרכז, דרום		2
אטלס	מרכז	מרכז, דרום		1%
אלפגה	מרכז	מרכז, דרום		0.5%
תותח	מרכז	השרון		0.5%
אחרים				9%
ישירה באינטרנט ובמכרזים³				10%
מכירה למוסדות⁴				10%

- 2 יודגש, כי מבחינת סיווג פעילותה שייכת רשת "שקס מערכות מיזוג" לקבוצת הקירויניקים והרשתות המקצועיות, כאשר חלקה מתוך סך מכירות המזגנים בשוק עומד כאמור על כ- 1% בלבד. למען הנוחות, צוין שיעור נתח השוק המשותף של "שקס מערכות מיזוג", "רשת שקס" ו"רשת סנסור", אף היא בבעלות אמצ.
- 3 פעילותה של אמצ בתחום זה אפסית.
- 4 אין בידינו נתונים מדויקים לגבי חלקה של אמצ בתחום המכירה למוסדות, אך ניתן להעריך באופן שמרני שהיא תופסת נתח יחסי נמוך במעט מחלקה בשוק ההפצה (כ- 30% וראה להלן), ולכן היקף מכירותיה בתחום זה תופס כ- 3% מסך המכירות בשוק.

8.2. מהטבלה דלעיל עולה, כי לאחר המיזוג צפויות החברות המתמזגות (אמצ - בעצמה ובאמצעות שקס אלקטריק, סנסור, ושקס מערכות מיזוג), להחזיק ביחד בנתח שוק של כ- 12% בלבד משוק שיווק, מכירה לצרכנים סופיים והתקנה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר.

8.3. יודגש, כי גם בנייתו שמרני יותר, שאינו כולל את תחום המכירות הסיטונאיות, ואף שאינו כולל את המכירה למוסדות, צפויות החברות המתמזגות להחזיק ביחד, לאחר המיזוג, בנתח שוק של כ- 10% בלבד:

קבוצה	הגורם	פריסה	אזורי פעילות	אומדן נתח שוק
קירורניקים ורשתות מקצועיות				43.5%
	כוכב הקור החדשה	ארצית	צפון, מרכז, דרום	כ- 4%
	אחרים			39.5%
רשתות מוצרי חשמל וחנויות מוצרי חשמל				43.5%
	שקס, סנסור ושקס מערכות מיזוג	ארצית	מרכז, צפון, דרום	76%
	אחרים			37.5%
מכירה ישירה באינטרנט ובמכרזים				13%

- 5 נתון זה מבוסס על צירוף נתחי השוק של כוכב הקור החדש, שקס מערכות מיזוג, רשת שקס ורשת סנסור (סה"כ כ- 9%) לנתח השוק של אלקטרה במכירה למוסדות (כ- 3%).
- 6 לצורך קביעת נתח שוק זה הופחתו מכירותיה הסיטונאיות של כוכב הקור, המהוות כ- 45% מכלל מכירותיה, מנתון המכירות שלה וזה חולק בסך השוק לאחר ניכוי המכירות הסיטונאיות והמכירה למוסדות (70%).
- 7 גם במכירותיה של שקס מערכות מיזוג נכללות מכירות סיטונאיות, אולם בהעדר נתונים מדויקים על היקפן, ננקטה גישה שמרנית בקביעת נתח שוק זה ולא בוצעה הפחתה של מכירות שקס מערכות מיזוג לסיטונאים על ידי חלוקת נתח השוק המקורי של של שקס מערכות מיזוג, רשת שקס ורשת סנסור (כ- 4%) בסך השוק לאחר ניכוי המכירות הסיטונאיות והמכירה למוסדות (70%) מתקבל נתח השוק המתוקן של אמצ והחברות הקשורות אליה.

8.4. שוק מתן שירותי אחזקה ומכירת חלקי חילוף למזגני אוויר ולמערכות מיזוג אוויר:

8.4.1. במהלך תקופת האחריות:

אמצ אחראית למתן שירותי אחזקה בתקופת אחריות לכלל המוצרים המשווקים על ידה, לרבות מזגנים (מתוצרת אלקטרה ומיבוא ממפעל אלקטרה בסין).

יצוין, כי "קירורניקים" רבים פועלים לנתק את הקשר בין לקוחותיהם לבין יצרני המזגנים במהלך תקופת האחריות על מנת לספק שירותי אחזקה ותיקונים בתשלום ללקוחות בעצמם.

כוכב הקור החדשה איננה עוסקת במתן שירותי תקופת אחריות, ולקוחותיה מקבלים שירות זה ישירות מהיצרנים ומהיבואנים. יוער, כי במקרים מסוימים כוכב הקור החדשה מעניקה שירותי אחריות להתקנות שהיא מבצעת, ככל ה"קירורניקים".

8.4.2. לאחר תקופת האחריות:

אמצ וכוכב הקור החדשה (באמצעות קבלני משנה), עוסקות במתן שירות תחזוקה למוצרים המשווקים על ידן, במסגרת הסכמי תחזוקה עם לקוחות. כמו כן, הן מוכרות חלפים למוצרים המשווקים על ידן במכירה חופשית.

לשוק זה לא קיימים חסמי כניסה מהותיים, שכן מבוסס הוא על חלקי חילוף סטנדרטיים, בעיקר מייבוא, המתאימים ברובם למגוון המזגנים הקיים בשוק. ואכן, בשוק הספקת שירותי התחזוקה וחלקי החילוף פועלים גורמים רבים.

כתוצאה מכך, נתח השוק של אמצ וכוכב הקור החדשה בשוק זה אף נמוך משמעותית מנתח השוק שלהן בתחום שיווק המזגנים, מכירתם לצרכנים סופיים והתקנתם והוא עומד להערכתנו על כ- 2% עד 3% בלבד.

8.5. שוק ההפצה - ייצור וייבוא של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר:

8.5.1. גם בתחום זה פועלים גורמים רבים, ובכללם יבואנים ויצרנים מקומיים (העוסקים אף הם במקביל בייבוא).

8.5.2. לשוק זה לא קיימים חסמי כניסה מהותיים, והתחרות הקיימת כבר כיום היא עזה ביותר, והיא עוד צפויה להתחזק.

כמות המזגנים המיובאת מהווה כיום כ-62% מהשוק. להשוואה, בשנת 2001 עוד עמד היבוא על 10% בלבד מהשוק. בשוק פועלים כיום עשרות יבואנים, גדולים וקטנים, העוסקים גם בייבוא של מוצרי חשמל אחרים ומפעילים רשתות מקצועיות

או רשתות מוצרי חשמל (ראה סעיף 8.6.5 להלן), המייבאים מגוון מזגנים ומערכות מיזוג אוויר שמקורן בעיקר בסין וממדינות זולות אחרות.

8.5.3. אומדן נתחי השוק של הגורמים השונים הוא כדלקמן:

הגורם	נתח שוק	אומדן אחוז (%) היבוא מתוך היקף המכירות של כל אחד מהגורמים
אלקטרה	36%	47% (ייבוא ממפעל אלקטרה בסין)
תדיראן מוצרי צריכה	28%	40%
טורנדו	10%	100%
אחרים	26%	90%

טבלה זו מתבססת על נתוני הלמ"ס והמכס כדלקמן:

ייצור מקומי (נתונים כמותיים על פי הלמ"ס)	133,850 יחידות
יבוא (אומדן לפי נתוני המכס) ⁸	194-224,000 יחידות
סה"כ השוק בשנת 2003	327,850 – 357,850 יחידות ⁹

8.5.4. נתח השוק של היצרניות המקומיות - אלקטרה ותדיראן - נמצא במגמת ירידה מתמדת לאור פתיחת השוק המקומי לייבוא והגידול במספר המותגים המיובאים.

על פי הדוחות הכספיים של תדיראן, בשנת 2003, ספגה תדיראן בתחום זה הפסד של כ-72 מיליון ש"ח (בשנת 2002 - הפסד של כ-28 מיליון ש"ח). יוער, כי הנתונים המופיעים בדוחות הכספיים של תדיראן כוללים בתוכם את תוצאות פעילותה של תדיראן בתחום מכירות המקררים - פעילות אשר למיטב ידיעתנו נחזית להיות רווחית - ועל כן ניתן לשער שהפסדיה של תדיראן כתוצאה מפעילותה בתחום המזגנים גבוהים מהסכום הנ"ל.

⁸ יודגש, כי למכס אין נתונים כמותיים ולכן נלקח סכום הייבוא בערכים כספיים (כ-40.7 מיליון דולר ארה"ב) וחולק בתחום המחירים הממוצע למזגנים מיובאים (\$210-\$180). בהתאם לנתונים אלה נתח השוק של מזגנים מייבוא מוערך בכ-62%.

⁹ לצורך חישוב נתחי השוק דלעיל נאמד גודל השוק בכ-330,000 יחידות.

8.6.4. בנסיבות אלה, נדרשות החברות המתמזגות לשפר את איכות השירות הניתן על ידן, לרבות בדרך של שיפור פריסתן הארצית, לצמצם את עלויותיהן ולהתייעל, וזאת על מנת לשפר את יכולת ההתמודדות התחרותית שלהם.

8.6.5. יוער, כי מהלכים דומים מתבצעים גם על ידי גורמים נוספים בתחום המזגנים, ובענף פועלות רשתות שונות שהן גם יבואניות, כגון: טרקלין (יבואנית מזגני "LG"), ענק המזגנים (יבואן מזגני "טורנדו" ו"סגה"), א.ל.מ (יבואנית מזגני "סמסונג"). כך, לדוגמא, מפעילה טורנדו כיום 3 רשתות מתקינים נפרדות - ענק המזגנים, עולם המיזוג ומיזוג נטו.

9. פירוט מיזוגים קודמים בהם היו החברות המתמזגות מעורבות בשלוש השנים האחרונות:

9.1. אמצ - אין.

9.2. כוכב הקור החדשה - אין, לרבות לא בחברות כוכב הישנה.

10. שמות חברת-האם וחברות הבנות של החברות המתמזגות:

10.1. אמצ:

10.1.1. חברה-אם: אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ.

10.1.2. חברות-בנות: אין.

10.2. כוכב הקור החדשה:

10.2.1. חברה-אם: אין.

10.2.2. חברות-בנות: אין.

אני מצהיר שכל הפרטים דלעיל הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הנוגע למיזוג.

אמצ שיווק מוצרי חשמל בע"מ

חתימה וחותמת

שם

תאריך

8.5.5. חיזוק הזיקה המבנית בין כוכב הקור החדשה לבין אמצ כתוצאה מהמיזוג אינו צפוי להשפיע בהיבט האנכי של השוק, וזאת מן הטעמים הבאים:

8.5.5.1. כבר כיום, עובר למיזוג, קיימת זיקה עסקית מהותית בין כוכב הקור החדשה לבין אמצ ואלקטרה, כפי שעולה מהתפלגות מכירותיה של כוכב הקור החדשה:

המותג	% מהמכירות
אלקטרה ¹⁰	45%
אחרים	55%

8.5.6. מעבר לכך, הרי שגם אם בעקבות המיזוג יגדל חלקו של המותג "אלקטרה" במכירותיה של כוכב הקור החדשה, הרי לאור היקפו הזניח של נתח השוק הכולל של כוכב הקור החדשה, כמפורט לעיל, לא צפויה להיות לכך השפעה מהותית על השוק.

8.5.7. יתר על כן, בעקבות המיזוג קיימת אפשרות שחלק מהלקוחות הקמעונאיים (קירותניקים) המפעילים חנויות בסמוך לסניפי כוכב הקור "ינטשו" את מזגני "אלקטרה" ויעברו לרכוש מזגנים מתוצרת אחרת, על מנת להתחרות בסניף הסמוך להם.

8.6. התועלות הגלומות במיזוג:

8.6.1. בכל אחד מהשווקים שנסקרו לעיל לא קיימים חסמי כניסה מהותיים, והתחרות הקיימת בהם כבר היום היא עזה, והיא עוד צפויה להתחזק.

8.6.2. כתוצאה מתחרות זו, ירדו מחירי המזגנים בשנתיים האחרונות בשיעורים של עשרות אחוזים. כך למשל, מחירו של מזגן 1 כ"ס ירד מ-3,500 ש"ח בשנת 2001 ל-1,500 ש"ח בלבד כיום. ויודגש, כי מחיר אחרון זה כולל בתוכו גם מרכיב של מיסים שונים (מכס, מע"מ ומס קניה), בשיעור מצטבר של כ-600 ש"ח.

8.6.3. כפי שעולה מהדוחות הכספיים המצורפים להודעה זו, כתוצאה מתחרות עזה זו, נמצאת כיום קבוצת אלקטרה בתהליך ירידה בנתחי השוק שלה (ביטוי לכך ניתן למצוא בין היתר, בירידה במחזורי הפעילות).

¹⁰ כאמור, תחת המותגים "אלקטרה" ו-"אלקו היי-טק" נמכרים חן מזגנים מתוצרת אלקטרה וחן מזגנים המיובאים על ידי אמצ ממפעל אלקטרה בסין.

הודעת מיזוג

בהתאם לסעיף 20 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "החוק"), ניתנת בזאת הודעת מיזוג כדלקמן:

1. **שם החברה מוסרת ההודעה:** קבוצת כוכב הקור בע"מ ח.פ. 51-348531-8 (להלן: "כוכב הקור החדשה")

מען: רח' המוסכים 24, חיפה.

מען למסירת מסמכים: יוסי לוי ושות', עו"ד, רחוב קויפמן 4, תל-אביב; טל: 03-5102491; פקס: 03-5102493.

2. **החברות האחרות המבקשות להתמזג:** אמצ שיווק מוצרי חשמל בע"מ, ח.צ. 52-003997-5 (להלן: "אמצ")

מען: רח' ספיר 1, א.ת. ראשון-לציון.

מען למסירת מסמכים: יוסי לוי ושות', עו"ד, רחוב קויפמן 4, תל-אביב; טל: 03-5102491; פקס: 03-5102493.

3. **הנכסים והשירותים המסופקים על ידי כוכב הקור החדשה:**

עובר למיזוג, בחודש 1/2004, רכשה כוכב הקור החדשה את הפעילות, לרבות רכוש קבוע, כלי רכב ומלאים וכן את הקניין הרוחני של של החברות-האחיות כוכב הקור שיווק והספקה (1993) בע"מ, כוכב הקור מיזוג אוויר וקרור תל אביב (1992) בע"מ, וכוכב הקור ומיזוג אוויר בע"מ (להלן: "כוכב הישנה") (שלושתן ביחד: "חברות כוכב הישנה"). שלוש חברות אלה הינן חברות בבעלות מלאה של ה"ה דוד ובני בן משה.

עובר למיזוג, מוחזקות מניותיה של כוכב הקור החדשה בידי ה"ה דוד ובני בן משה.

בהתאם, החל מחודש 1/2004, עוסקת כוכב הקור החדשה בשיווק, מכירה והתקנה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר, ייבוא ושיווק של אביזרים להתקנת מזגני אוויר, ומתן שירותי אחזקה למזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר.

4. **הנכסים והשירותים המסופקים על ידי אמצ:**

אמצ, לשעבר חברת שקס בע"מ, היא חברה-בת בבעלות מלאה של אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ (להלן: "אלקטרה") (להלן ביחד: "קבוצת אלקטרה").

72.66% ממניותיה של אלקטרה מוחזקות בידי חברת אליאסי בע"מ, שהיא חברה-בת בבעלות מלאה של אלקו החזקות בע"מ, ויתרת מניותיה מוחזקות בידי הציבור.

מצורף כנספת א' העתק תיאור פעילותה של אלקטרה, מתוך הדוחות הכספיים של החברה לחודש 12/2003.

למיטב ידיעתנו, בחודש ינואר 2004 ביצעה אלקטרה רה-ארגון של הפעילויות העסקיות שלה בישראל. במסגרת זו רוכזו כל הפעילויות השיווקיות ומתן השירותים בחברה אחת – אמצ – ופעילויות שיווקיות של אלקטרה ושל חברת הבת "אלקטרה סחר בע"מ" הועברו אל אמצ.

מצורף כנספת ב' העתק תיאור רה-הארגון שבוצע על ידי אלקטרה מתוך הדוחות הכספיים של החברה לחודש 12/2003.

בעקבות זאת, מרכזת כיום אמצ את כלל הפעילות של קבוצת אלקטרה בישראל, למעט ייצור מזגנים, ובכלל זה:

4.1.1. שיווק מזגנים למגורים ומערכות מיזוג אוויר מרכזי למוסדות ולמבנים, המיוצרים על ידי קבוצת אלקטרה. מוצרי הקבוצה משווקים בארץ בשמות המותג "אלקטרה" ו"אלקו היי-טק". בנוסף, קיים שיווק של מזגנים בשמות מותג שאינם אלקטרה. כמו כן, החברה עוסקת בייבוא ושיווק של מוצרי צריכה חשמליים ביתיים בישראל, בשם המותג "אלקטרה" וכן בשמות המותגים "פיליפס" ("PHILIPS"), "מילה" ("MIELE"), סאוטר ("SAUTER") ו"ליבהר" ("LIEBHERR").

4.1.2. הפעלת רשתות מוצרי חשמל תחת המותגים "שקס אלקטריק" ו"סנסור" העוסקות בשיווק מוצרי חשמל ואלקטרוניקה, לרבות מזגנים;

4.1.3. הפעלת רשת "שקס מערכות מיזוג" למכירה והתקנה של מזגני אוויר. רשת זו היא רשת של זכיינים עצמאיים, העוסקים הן במוצרים שהם רוכשים מאמצ והן במגוון מוצרים מתחרים;

4.1.4. מתן שירותי אחזקה לכלל המוצרים המשווקים על ידה, לרבות מזגנים, הן בתקופת האחריות והן לאחר תקופת האחריות בתשלום (ביטוח אחזקה או בתשלום פרטני).

5. במיזוג החברות שפורט לעיל מתקיים כל אחד מן התנאים הבאים:

☒ מחזור המכירות של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע לפי סעיף 17(א)(2) בחוק.

6. עסקת המיזוג:

6.1. הסכם המיזוג, הנושא את הכותרת "חווה הקצאה", מצורף להודעה זו כנספת ג'.

כן מצורפים הנספחים העיקריים של ההסכם - הסכם ניהול (נספת 6.1.6), הסכם אופציה (נספת 6.1.10), והסכם הלוואה (נספת 6.1.11).

יתר נספחי ההסכם נמצאים בשלב הניסוח הסופי, ויועברו מיד לאחר חתימתם. למיטב הבנתנו, אין בנספחים אלה כדי להשפיע על בחינת המיזוג.

6.2. במסגרת המיזוג, רוכשת אמצ 51% ממניותיה של כוכב הקור החדשה. יתרת המניות מוחזקות בידי ה"ה דוד ובני בן משה.

על פי ההסכם, מוקנית לאמצ אופציה לרכישת יתרת המניות מידי כוכב הישנה, לפי נוסחה הקבועה בהסכם, החל מחודש 1/2008 ואילך. במידה ויתהוו הפסדים בכוכב הקור החדשה ניתנת האופציה למימוש החל מחודש ינואר 2006.

6.3. על פי הסכם הניהול הנספח להסכם, כוכב הקור החדשה תתקשר עם כוכב הישנה בהסכם ניהול, במסגרתו מתחייבת כוכב הישנה לספק שירותי ניהול לכוכב הקור החדשה באמצעות ה"ה דוד ובני בן משה.

6.4. על פי הסכם האופציה הנספח להסכם, מוקנית לכוכב הקור החדשה אופציה לרכישת 50% ממניותיה של חברת איירמקס בע"מ, המוחזקות בידי כוכב הישנה. יתרת 50% מניותיה של איירמקס מוחזקות בידי צדדים שלישיים. חברת איירמקס עוסקת בייצור אביזרים המשמשים בהתקנת מזגנים.

6.5. על פי הסכם ההלוואה הנספח להסכם, תעמיד אמצ הלוואה לכוכב הישנה, לפירעון חובותיהן של חברות כוכב הישנה וכוכב הקור החדשה לאמצ ולאלקטרה, וכן לפירעון יתרת חובותיהן של הראשונות לבנקים ולספקים אחרים.

7. דוחות כספיים :

7.1. מצורפים להודעה זו כנספח ד' הדוחות הכספיים המבוקרים של חברות כוכב הישנה לשנים 2001 ו-2002 וכן דוחות כספיים לא מבוקרים לשנת 2003 (כוכב הקור החדשה החלה בפעילותה רק ביום 1.1.04).

8. השווקים הרלבנטיים :

השווקים הרלבנטיים למיזוג הם, כדלקמן :

(1) שוק שיווק, מכירה לצרכנים סופיים והתקנה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר ;

(2) שוק מתן שירותי אחזקה ומכירת חלקי חילוף למזגני אוויר ולמערכות מיזוג אוויר ;

(3) שוק ההפצה - יצור וייבוא של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר.

להלן סקירת השווקים הרלבנטיים למיזוג, לרבות תיאור כללי של הגורמים הפועלים בשוק. אין בידי כוכב הקור החדשה נתונים לגבי נתחי השוק של הגורמים הפועלים בענף, והיא מפנה בעניין זה להודעת המיזוג של אמצ.

8.1 שוק שיווק, מכירה לצרכנים סופיים והתקנה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר:

8.1.1 בתחום זה פועלים גורמים רבים, ובכללם: "קירורניקים" - עסקים מקומיים או אזוריים, המתמחים במתן ייעוץ מקצועי בקשר להתקנת מערכות מיזוג בבתי מגורים ובתי עסק, לרבות מכירת מערכות המיזוג (לא בהכרח) והתקנתן; רשתות מקצועיות - שהן, למעשה, רשתות של "קירורניקים" (כגון: מיזוג נטו, מיזוג ארקיע, בית המזגן וכו'); רשתות מוצרי חשמל (כגון: טרקליו, מחסני חשמל, טופ אלקטריק, ליאור וכו'); חנויות מוצרי חשמל; סיטונאים - המשווקים בעיקר ל"קירורניקים"; מכירה ישירה באמצעות האינטרנט; ומכירה למוסדות.

8.1.2 למיטב הערכתנו, לאחר המיזוג צפויות החברות המתמזגות (אמצ - בעצמה ובאמצעות שקם אלקטריק, סנסור, ושקם מערכות מיזוג), להחזיק ביחד בנתח שוק של כ-10%-12% בלבד משוק שיווק, מכירה לצרכנים סופיים והתקנה של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר.

8.2 שוק מתן שירותי אחזקה ומכירת חלקי חילוף למזגני אוויר ולמערכות מיזוג אוויר:

8.2.1 במהלך תקופת האחריות:

כוכב הקור החדשה איננה עוסקת במתן שירותי תקופת אחריות, ולקוחותיה מקבלים שירות זה ישירות מהיצרנים ומהיבואנים. יוער, כי במקרים מסוימים כוכב הקור החדשה מעניקה שירותי אחריות להתקנות שהיא מבצעת, ככל ה"קירורניקים".

אמצ אחראית למתן שירותי אחזקה בתקופת אחריות לכלל המוצרים המשווקים על ידה, לרבות מזגנים (מתוצרת אלקטרה ומיבוא ממפעל אלקטרה בסין).

יצוין, כי "קירורניקים" רבים פועלים לנתק את הקשר בין לקוחותיהם לבין יצרני המזגנים במהלך תקופת האחריות על מנת לספק שירותי אחזקה ותיקונים בתשלום ללקוחות בעצמם.

8.2.2 לאחר תקופת האחריות:

כוכב הקור החדשה (באמצעות קבלני משנה) ואמצ, עוסקות במתן שירותי תחזוקה למוצרים המשווקים על ידן, במסגרת הסכמי תחזוקה עם לקוחות. כמו כן, הן מוכרות חלפים למוצרים המשווקים על ידן במכירה חופשית.

לשוק זה לא קיימים חסמי כניסה מהותיים, שכן מבוסס הוא על חלקי חילוף סטנדרטיים, בעיקר מייבוא, המתאימים ברובם למגוון המזגנים הקיים בשוק. ואכן, בשוק הספקת שירותי התחזוקה וחלקי החילוף פועלים גורמים רבים.

כתוצאה מכך, נתח השוק של אמצ וכוכב הקור החדשה בשוק זה אף נמוך משמעותית מנתח השוק שלהן בתחום שיווק המזגנים, מכירתם לצרכנים סופיים והתקנתם והוא עומד להערכתנו על כ- 2% עד 3% בלבד.

8.3. שוק ההפצה - ייצור וייבוא של מזגני אוויר ומערכות מיזוג אוויר:

8.3.1. ככלל, כוכב הקור החדשה אינה פעילה בשוק זה (בשנת 2003 כוכב הישנה ייבאה במשך שלושה חודשים מאות בודדות של יחידות מזגנים, היקף שולי וזניח מסך מכירות המזגנים בשוק).

8.3.2. למיטב ידיעתנו, בתחום זה פועלים גורמים רבים, ובכללם יבואנים ויצרנים מקומיים (העוסקים אף הם במקביל ביבוא).

8.3.3. לשוק זה לא קיימים חסמי כניסה מהותיים, והתחרות הקיימת כבר כיום היא עזה ביותר, והיא עוד צפויה להתחזק.

אין בידינו נתונים לגבי היקף הייבוא או אומדן נתחי השוק של הגורמים השונים הפועלים בשוק זה ולעניין זה הרינו להפנות להודעת המיזוג של אמצ. יחד עם זאת נציין, כי בשוק פועלים כיום עשרות יבואנים, גדולים וקטנים, העוסקים גם בייבוא של מוצרי חשמל אחרים ומפעילים רשתות מקצועיות או רשתות מוצרי חשמל (ראה סעיף 8.4.4 להלן), המייבאים מגוון מזגנים ומערכות מיזוג אוויר שמקורן בעיקר בסין וממדינות זולות אחרות.

8.3.4. למיטב ידיעתנו, נתח השוק של היצרניות המקומיות - אלקטרה ותדיראן - נמצא במצמת ירידה מתמדת לאור פתיחת השוק המקומי לייבוא והגידול במספר המותגים המיובאים.

על פי הדוחות הכספיים של תדיראן, בשנת 2003, ספגה תדיראן בתחום זה הפסד של כ-72 מיליון ש"ח (בשנת 2002 - הפסד של כ-28 מיליון ש"ח). יוער, כי הנתונים המופיעים בדוחות הכספיים של תדיראן כוללים בתוכם את תוצאות פעילותה של תדיראן בתחום מכירות המקררים - פעילות אשר למיטב ידיעתנו נחזית להיות רווחית - ועל כן ניתן לשער שהפסדיה של תדיראן כתוצאה מפעילותה בתחום המזגנים גבוהים מהסכום הנ"ל.

8.3.5. חיזוק הזיקה המבנית בין כוכב הקור החדשה לבין אמצ כתוצאה מהמיזוג אינו צפוי להשפיע בהיבט האנכי של השוק, וזאת מן הטעמים הבאים:

8.3.5.1. כבר כיום, עובר למיזוג, קיימת זיקה עסקית מהותית בין כוכב הקור החדשה לבין אמצ ואלקטרה, כפי שעולה מהתפלגות מכירותיה של כוכב הקור החדשה:

המותג	% מהמכירות
אלקטרה ¹	45%
אחרים	55%

8.3.6. מעבר לכך, הרי שגם אם בעקבות המיזוג יגדל חלקו של המותג "אלקטרה" במכירותיה של כוכב הקור החדשה, הרי לאור היקפו הזניח של נתח השוק הכולל של כוכב הקור החדשה, כמפורט לעיל, לא צפויה להיות לכך השפעה מהותית על השוק.

8.3.7. יתר על כן, בעקבות המיזוג קיימת אפשרות שחלק מהלקוחות הקמעונאיים (קירורניקים) המפעילים חנויות בסמוך לסניפי כוכב הקור "ינטשו" את מזגני "אלקטרה" ויעברו לרכוש מזגנים מתוצרת אחרת, על מנת להתחרות בסניף הסמוך להם.

8.4. התועלות הגלומות במיזוג:

8.4.1. בכל אחד מהשווקים שנסקרו לעיל לא קיימים חסמי כניסה מהותיים, והתחרות הקיימת בהם כבר היום היא עזה, והיא עוד צפויה להתחזק.

8.4.2. כתוצאה מתחרות זו, ירדו מחירי המזגנים בשנתיים האחרונות בשיעורים של עשרות אחוזים. כך למשל, מחירו של מזגן 1 כ"ס ירד מ-3,500 ש"ח בשנת 2001 ל-1,500 ש"ח בלבד כיום. ויודגש, כי מחיר אחרון זה כולל בתוכו גם מרכיב של מיסים שונים (מכס, מע"מ ומס קניה), בשיעור מצטבר של כ-600 ש"ח.

8.4.3. בנסיבות אלה, נדרשות החברות המתמזגות לשפר את איכות השירות הניתן על ידן, לרבות בדרך של שיפור פריסתן הארצית, לצמצם את עלויותיהן ולהתייעל, וזאת על מנת לשפר את יכולת ההתמודדות התחרותית שלהם.

8.4.4. יוער, כי מהלכים דומים מתבצעים גם על ידי גורמים נוספים בתחום המזגנים, ובענף פועלות רשתות שונות שהן גם יבואניות, כגון: טרקלין (יבואנית מזגני "LG"), ענק המזגנים (יבואן מזגני "טורנדו" ו"סגה"), א.ל.מ (יבואנית מזגני "סמסונג"). כך, לדוגמא, מפעילה טורנדו כיום 3 רשתות מתקינים נפרדות - ענק המזגנים, עולם המיזוג ומיזוג נטו.

¹ כאמור, תחת המותגים "אלקטרה" ו-"אלקו היי-טק" נמכרים הן מזגנים מתוצרת אלקטרה והן מזגנים המיובאים על ידי אמצ ממפעל אלקטרה בסין.

9. פירוט מיוזגים קודמים בהם היו החברות המתמזגות מעורבות בשלוש השנים האחרונות:

9.1. כוכב הקור החדשה - אין, לרבות לא בחברות הכוכב הישנות.

9.2. אמצ - אין.

10. שמות חברת-האם וחברות הבנות של החברות המתמזגות:

10.1. כוכב הקור החדשה:

10.1.1. חברה-אם: אין.

10.1.2. חברות-בנות: אין.

10.2. אמצ:

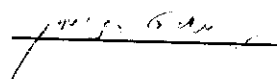
10.2.1. חברה-אם: אלקטרה מוצרי צריכה בע"מ.

10.2.2. חברות-בנות: אין.

אני מצהיר שכל הפרטים דלעיל הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הנוגע למיזוג.

"קבוצת כוכב הקור בע"מ"
ע.מ. 8-348531-51

חתימה וחותמת



שם



תאריך