



רשות ההגבלים העסקיים

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

בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל

הסכם בין ציוד הנדסי דל-תה בע"מ, חברת השקעות דיסקונט בע"מ

אינטר גאמא חברה להשקעות בע"מ וג'נרל מהנדסים בע"מ

1. פתח דבר

ביום 29 ביוני 2000 הוגשה בקשה למתן פטור מאישור הסדר כובל בבית-הדין להגבלים עסקיים, לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים" או "החוק") להסכם בין ציוד הנדסי דל-תה בע"מ (להלן: "דלתה"), חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן: "דיסקונט"), אינטר-גאמא חברה להשקעות בע"מ (להלן: "אינטרגאמא") וג'נרל מהנדסים בע"מ (להלן: "ג'נרל"), בדבר תניות אי תחרות שנכרתו בין הצדדים. תניות אי התחרות נלוות לעסקת מיזוג שאושרה על ידי ביום 2 בחודש אוגוסט 2000,¹ בעקבותיה מחזיקה דיסקונט מצד אחד ודלתה מצד שני בחלקים שווים מהון המניות המוצא של ג'נרל.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי הכבילות אינן מגבילות את התחרות בחלק ניכר של השוק המושפע מן ההסדר, כי הן אינן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות בשוק כאמור, כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מטעמים אלו ראוי ההסדר לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

2. תיאור הצדדים

ג'נרל, חברה פרטית אשר הוחזקה טרם עסקת המיזוג בבעלות מלאה של דיסקונט, מוחזקת כיום בבעלות שווה של דיסקונט ושל דלתה. החברה עוסקת ביבוא, שיווק ומתן שירותי תיקון ואחזקה של מוצרים עתירי הנדסה המיוצרים בעיקר על ידי קונצרן ג'נרל אלקטריק (להלן: "GE"). תחומי פעילותה העיקריים הם ציוד לאבחון צפיפות העצם, ציוד מדעי, ציוד לייצור, מסירה וחלוקה של חשמל, יהלומים תעשייתיים לשימוש יצרני ועוד.

¹תיק מיזוג 3857.

דלתה, חברה פרטית בבעלות מלאה של אינטרגאמא, עוסקת ביבוא, שיווק והפצה של מוצרים בתחום ייצור החשמל, האנרגיה והתשתית, וכן בייצוג יצרני ציוד מחו"ל בתחום מערכות בטחוניות. לדלתה מספר חברות בנות (להוציא החזקותיה בג'נרל), מהן היא בעלת שליטה באלה:² דלתה אלקון, העוסקת ביבוא ושיווק של רכבים מכניים (דלתה מחזיקה ב-50.1% מהון המניות); וחברת ר.ר. מחשבים ותקשורת בע"מ העוסקת במתן שירותי קישור לוויין בשידור ישיר ובמתן שירותי ממסר לתחנות טלויזיה (דלתה מחזיקה ב-66.7% מהון המניות).

אינטרגאמא, בעלת המניות היחידה בדלתה, מחזיקה במספר רב של חברות ועוסקת במגוון רחב של תחומי עיסוק. עם זאת, חברות הבנות שבשליטתה אינן עוסקות בתחום האנרגיה והתשתית, ואין להן או לאינטרגאמא תחומי פעילות החופפים לפעילותה של ג'נרל או לפעילותה של דיסקונט.³

דיסקונט, חברת השקעות ציבורית, מחזיקה אף היא במספר רב של חברות ועוסקת במגוון תחומים רחב. אף חברות הבנות בשליטתה של דיסקונט אינן עוסקות בתחום האנרגיה והתשתית, ואין להן או לדיסקונט פעילות חופפת לפעילותה של ג'נרל או לפעילותה של דלתה ואינטרגאמא.⁴

3. ההסכם

בהתאם לעסקת המיזוג רוכשת דלתה 50% מהון המניות של חברת ג'נרל.

כחלק מעסקה זו עתיד להיחתם בין הצדדים "ההסכם בעלי המניות" (להלן: "**ההסכם**"), המהווה אחד מהנספחים להסכם המכר וההקצאה (נספח יב). בהסכם עוגנו מספר תניות אי תחרות, כמפורט להלן, אשר יחולו על דיסקונט, על דלתה ועל אינטרגאמא, כל עוד דיסקונט ודלתה מחזיקות בהון המניות של ג'נרל.⁵ כחלק מנספח זה נקבע כי צדדי ההסכם לא יהיו רשאים למכור או לעשות כל דיספוזיציה אחרת במניות, אלא אם יעשו זאת במלוא החזקותיהם בג'נרל.⁶

3.1 דלתה מתחייבת, למשך תקופת אחזקתה במניות ג'נרל ולמשך תקופה של שנה וחצי נוספות, שלא להתחרות בעסקי ג'נרל, בין בעצמה, בין באמצעות אחר ובין באמצעות חברות בנות בשליטתה.

² חברות הבנות של דלתה כבולות אף הן בחלק מתניות אי התחרות שמתחייבת להן דלתה.
³ חברות בנות בבעלותה המלאה של אינטרגאמא כפופות אף הן לתניות אי התחרות להן מתחייבת אינטרגאמא. חברות אלה מנויות להלן: דלתה הפצה (א.ג.); אינטרגאמא נכסים; דלתה סחר ושירותים (1986); דלתה פילם ישראל (1994); דלתא מוצרי איכות חשמליים; אינטרגאמא סחר בינלאומי; דל-פק מערכות; Rapac Netwotk International; דרפק נדל"ן; שרפק; אקספק הולדינג; אי.גי. אנרגי קורפ.; מורקום; Orpak Holding B.V.; Getpak B.V.; מפעלי דלתה קולור.

⁴ חברות בנות בבעלותה המלאה של דיסקונט כפופות אף הן לחלק מתניות אי התחרות להן מתחייבת דיסקונט. חברות אלה מנויות להלן: אלבר שירותי מימונית בע"מ; אלבר שירותים פיננסיים בע"מ; אלבר בטוחות (1996) בע"מ; אלבר בטוחות (סדרה 2) בע"מ; אלבר בטוחות (סדרה 3) בע"מ; אלבר בטוחות (סדרה 4) בע"מ; אלבר בטוחות (סדרה 6) בע"מ; אלבר ציי רכב (ר.צ.) בע"מ; די. אי. סי. אחזקות אנרגיה בע"מ; די. אי. סי. אחזקות תעשייה בע"מ; די. אי. סי. הלוואות בע"מ; די. אי. סי. הנפקות אג"ח בע"מ; די. אי. סי. ניהול ומימון בע"מ; די. אי. סי. תקשורת וטכנולוגיה בע"מ; טריידאנט שירותי תקשורת וטכנולוגיה בע"מ; ישפח אחזקות בע"מ; מונדקס בע"מ; נט קארדו בע"מ; פי. אי. סי. ישראל אקונומיק קורפריישן; פי. אי. סי. ישראל חברה למימון בע"מ.

⁵ סעיף 10 לנספח יב.

⁶ סעיף 11 לנספח יב.

3.2 **דלתה ואינטרגאמא** מתחייבות, כל אחת לחוד, כי למשך תקופת אחזקתה של דלתה במניות ג'נרל ולמשך תקופה של שלוש שנים נוספות, שלא לגרום להפרה של כל הסכם זיכיון, הפצה או סוכנות עם צד ג' כלשהו עימו היתה ג'נרל קשורה בהסכם כאמור (להלן: **"הסכמים"**). התחייבות זו נוגעת לכל הסכמי ג'נרל במועד בו חדלה דלתה להחזיק במניות ג'נרל ובמהלך שלוש השנים שקדמו למועד זה.

3.3 **דיסקונט** מתחייבת, למשך תקופת אחזקתה במניות ולמשך תקופה של שנה וחצי נוספות, כי היא וחברות בנות בבעלותה המלאה (100%), לא תתחרנה בעסקי ג'נרל. כחלק מתניה זו מתחייבת דיסקונט כי החל ממועד חתימתה על ההסכם היא לא תרכוש שליטה (כמשמעה בסעיף 1 לחוק ניירות-ערך, התשכ"ח – 1968, להלן: **"חוק ניירות ערך"**) בחברות המתחרות באופן ישיר בעסקי ג'נרל.

3.4 **אינטרגאמא** מתחייבת, למשך תקופת אחזקתה של דלתה במניות ג'נרל ולמשך תקופה של שנה וחצי נוספות, כי היא וחברות בנות בבעלותה המלאה (100%) לא תתחרנה בעסקי ג'נרל. כחלק מתניה זו מתחייבת אינטרגאמא כי החל ממועד חתימתה על ההסכם היא לא תרכוש שליטה (כמשמעה בסעיף 1 לחוק ניירות ערך) בחברות המתחרות באופן ישיר בעסקי ג'נרל.

3.5 **דלתה ואינטרגאמא** מתחייבות, כל אחת לחוד, כי למשך תקופת אחזקתה של דלתה במניות ג'נרל ולמשך תקופה של שלוש שנים נוספות, הן לא תפנינה, תענינה או תיזומנה התקשרותן בהסכם מן ההסכמים.

3.6 **דיסקונט** מתחייבת, למשך תקופת אחזקתה במניות ג'נרל ולמשך תקופה של שלוש שנים נוספות, כי היא לא תפנה, תענה או תיזום התקשרותה בהסכם מן ההסכמים.

4. השפעת ההסכם על התחרות

בהסכם שבפנינו מספר כבילות הבאות להבטיח ניהול פעילות עסקית תקינה של חברה הנשלטת בידי שתי חברות, אשר לכל אחת מהן אחזקות נוספות במורד שרשרת האחזקות. אלה כבילות נלוות למיזוג אשר נבחן על ידי ואושר לאחר שנמצא כי אין הוא מקים חשש לפגיעה בתחרות.⁷

בחינת העובדות מלמדת כי חברות הבנות של דיסקונט ושל אינטרגאמא אינן עוסקות בתחומי פעילות חופפים לפעילותה של ג'נרל, וממילא לא קיימת ביניהן תחרות. כמו-כן, תניות אי התחרות נקבעו כחלות רק על חברות בנות בבעלות מלאה של אינטרגאמא ובבעלות מלאה של דיסקונט, ולא על כל שרשרת האחזקות של חברות אלה. ההתחייבויות הנזכרות, בנסיבות העניין, על מאפייני השוק הרלוונטי ותנאיו, מהוות כבילות נילות.

⁷ לאבחנה בין כבילה נלווית (ancillary restraint) לכבילה עירומה (naked restraint) ראה P. Areeda & Hovenkamp **Antitrust Law** (Volume XI, 1998), § 1904.

הצדדים הכבולים בתניות אי התחרות מחזיקים במשותף במניות ג'נרל, ולפיכך שוררים ביניהם יחסים של שיתוף פעולה. הסכמתם שלא להתחרות ביניהם בתחומי הפעילות המשותפת, בין בעצמם ובין באמצעות תאגידים שבשליטתם או השולטים בהם, אינה מעוררת קושי. התחרות בגוף המשותף משמעה בנסיבות העניין הקטנת הרווחים הצפויים לצמוח מפעילותו של גוף זה, ניגודי עניינים שונים, ופגיעה בבסיס לקיום השיתוף. כבילות כאמור (ובכלל זה - לפרק זמן סביר) חיוניות ונחוצות למימוש עיקרו של ההסדר, ובמקרה זה המיזוג שבין הצדדים.

5. סוף דבר

לאחר שנועצתי בועדה לפטורים ומיזוגים ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש.

תוקפו של פטור זה חמש שנים מיום מתן החלטתי זו.

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

ד"ר דוד תדמור

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ט' באב תשס"א

10 אוגוסט 2000