

החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 5831, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.
ג' בטבת התשס"ה (15 בדצמבר 2004) (חמ 41-3)

החלטת הפטור פתוחה בשעות העבודה הרגילות.
ג' בטבת התשס"ה (15 בדצב' (חמ 41-3)

דרור שטרם
הממונה על הגבלים עסקיים

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 החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
5832	לידר הנפקות (1993) בע"מ פועלים אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ כלל פיננסים חיתום בע"מ אקסלנס חיתום (1993) בע"מ	הנפקה משותפת של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ	ניירות ערך

החלטת הממונה מתבססת על כך שאין בהסכם הגבלת התחרות בחלק ניכר מן השוק המושפע מן ההסדר וכי עיקרן של הכבילות אינו בהפחתת התחרות או מניעתה, ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרן.

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' 5832, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ג' בטבת התשס"ה (15 בדצמבר 2004) (חמ 41-3)

דרור שטרם
הממונה על הגבלים עסקיים

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 י"ח בכסלו התשס"ה (10 בדצמבר 2004) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
5817	דפי זהב בע"מ G.P.M Classified Directories (Management & Marketing) Ltd	הסכם אי-תחרות	מדריכי טלפון מסווגים

החלטת הממונה מתבססת על כך שאין בהסכם הגבלת התחרות בחלק ניכר מן השוק המושפע מן ההסדר וכי עיקרן של הכבילות אינו בהפחתת התחרות או מניעתה, ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרן.

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.

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

ילקוט הפרסומים 5367, ו' באדר א' התשס"ה, 15.2.20054

1600

י' ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; ד

בתוקף סמכותי לפי ס'
התשס"ה (12 בדצמבר 2004)
כלהלן:

מס'	
5816	קלאבם
	בלדי ב

פטור זה ניתן בתנאים סניפי השותפות, דהיינו מ-2 קילומטר באזור עירוני השותפות ברדיוס של 5 ק"מ

י' ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; י

ילקוט הפרסומים 5367, ו' 1



רשות ההגבלים העסקיים

15.11.84, ירושלים
5832 פטור מספר

לכבוד
הממונה על חקיקת משנה
משרד המשפטים
רחוב צאלאח א-דין
ירושלים

הנדון: הודעה בעניין פטור מאישור הסדרים כובלים לפרסום ברשומות

מצי"ב הודעה על פטור מאישור הסדר כובל לפרסום ברשומות, לפי סעיף 14 (ג) לחוק ההגבלים
העסקיים התשמ"ח – 1988.

בכבוד רב ובברכה,

3
צפורה נחמו, עו"ד
רשמת הגבלים עסקיים

העתק: כבוד אב בית הדין להגבלים עסקיים, כבוד השופט י.עדיאל, ביהמ"ש המחוזי,
רחוב צאלאח א-דין, ירושלים



רשות ההגבלים העסקיים

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל לפי חוק

ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988¹ (להלן – החוק), אני מודיע כי ביום החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השרות
5832	לידר הנפקות (1993) בע"מ פועלים אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ כלל פיננסים חיתום בע"מ אקסלנס חיתום (1993) בע"מ	הנפקה משותפת של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ	ניירות ערך

החלטת הממונה מתבססת על כך שאין בהסכם הגבלת התחרות בחלק ניכר מן השוק המושפע מן ההסדר 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' 5832 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ד"ר שחר
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ג' בטבת תשס"ה

15 בדצמבר 2004

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



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, כ"ו כסלו תשס"ה

09 דצמבר 2004

פטור: 5832

בפקס: 03-6845550

לכבוד

מר יורי בירן עו"ד

רחוב הארבעה 21

תל-אביב 64739

הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין. לידר הנפקות (1993) בע"מ –

פועלים אי. בי. אי. – חיתום והנפקות בע"מ – כלל פיננסים חיתום בע"מ –

אקסלנט חיתום (1993) 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 נחמו, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים

11



רשות ההגבלים העסקיים

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

בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל

שיתוף פעולה בין חברות ניהול הנפקה לשם הנפקת חברת

פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ

א. פתח דבר

בפניי בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים") להסדר כובל. במסגרת ההסדר מבקשות לידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן: "לידר"), פועלים אי.בי.אי. – חיתום והנפקות בע"מ (להלן: "פועלים אי.בי.אי."), כלל פיננסים חיתום בע"מ (להלן: "כלל"), ואקסלנס חיתום (1993) בע"מ (להלן: "אקסלנס") לאפשר להן שיתוף פעולה לשם ניהול הנפקה של חברת פי.סי.בי טכנולוגיות בע"מ (להלן: "פי.סי.בי").

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי ההסדר אינו חל על חלק ניכר מהשוק, הכבילות שבו אינן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות בשוק, 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.

ב. רקע

במכתב מיום 4 בפברואר 2004, קבעתי לאחר הליך ארוך של בירור שמיעת טענות מן הגורמים הפעילות בשוק, כי בהתחשב באופיו המיוחד והדינמי עד מאד של ענף ניהול ההנפקות, ובפרט לאור המבנה הענפי הקיים בו – ניתן להגדיר תנאים בהם חבירה בין מנהלי הנפקות, לשם ניהול ההנפקה – אינה צפויה לעורר חששות תחרותיים של ממש. להלן עיקרי הדברים.

נכון לעתה פועלים בענף שני מנהלי הנפקות גדולים, אשר חלקם המצרפי בשוק ניהול ההנפקות נושק למחציתו. לצידם פועלים 2-3 שחקנים במעמד ביניים, מנהלי הנפקות בינוניים, אשר חלקם בשוק עולה על 10%. כל יתר השחקנים הם מנהלי הנפקות קטנים יחסית, בעלי נתח שוק קטן יותר. לאור ההבדלים המהותיים בין מנהלי ההנפקות השונים, ונוכח מבנה השוק ודפוסי התחרות בו, ניתן לקבוע תנאים קונקרטיים בהם ברור הדבר כי אין כל סיבה להפעיל את מערך האכיפה הציבורי של חוק ההגבלים העסקיים במקרים הבאים: (1) חבירה בין מנהלי הנפקות קטנים בלבד; (2) חבירה בין מנהלי הנפקות בינוניים לבין מנהלי הנפקות קטנים; (3) חבירה בין מנהלי הנפקות בינוניים לבין עצמם, ובלבד שלא נוטלים חלק בחבירה כל מנהלי ההנפקות הבינוניים; (4)

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

jerusalem@antitrust.gov.il

חבירה בין מנהל הנפקות גדול אחד לבין מנהלי הנפקות אחרים, שאינם גדולים, ובלבד שנתח השוק המצרפי של כלל מנהלי ההנפקות הנוטלים חלק בחבירה אינו עולה על שיעור הנע בין 35% לבין 40%.

תוקפם של תנאים אלה נקצב לשנה מיום מכתבי דנא.

במכתב זה הדגשתי כי "אין משמעות הדברים כי לא יותרו - לפי בקשות ספציפיות שיוגשו - גם חברות אחרות של מנהלי הנפקות, החורגות מתנאים אלה. ברם, אלה עשויות לזכות באישור או בפטור, בהתחשב בנסיבותיו הספציפיות של המקרה, ולאחר בירור וליבון ההצדקות הקונקרטיות, ככל שיועלו לגביהן." (סעיף 9 למכתבי). על רקע זה באה בפניי בקשת הפטור הנוכחית.

ג. ההסדר

פי.סי.בי היא חברה בבעלות ובשליטה מלאה של חברת פריורטק בע"מ. החברה עוסקת בייצור מעגלים מודפסים והרכבה של רכיבים אלקטרוניים על מעגלים מודפסים. חברת פי.סי.בי מבקשת לגייס בהנפקה 56 מליון ₪ מתוכם סך של כ- 24 מליון ₪ במניות רגילות והיתרה באגרות חוב להמרה.

פועלים אי.בי.אי היא אחת משתי חברות ניהול ההנפקה הגדולות בענף, כלל ולידר הן חברות לניהול הנפקה וחיתום מסדר גודל בינוני, **אקסלנס** היא חברה לניהול הנפקה מסדר גודל קטן. חברתם דנן מהווה חבירה בין מנהל הנפקה גדול, שני מנהלי הנפקה מסדר גודל בינוני ומנהלי הנפקה מסדר גודל קטן אשר חלקם המצרפי עומד על כ-49.21%.

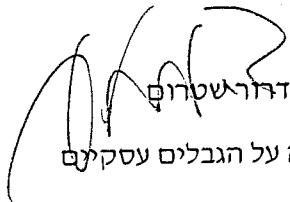
ד. השפעת ההסדר על התחרות

לאחר ששקלתי את מכלול הנסיבות, הגעתי לכלל מסקנה כי ההסדר אינו צפוי להוביל לפגיעה של ממש בתחרות. ואלה טעמיי: **ראשית**, מדובר בהנפקה ראשונה של חברה הנרשמת כעת למסחר המבקשת להנפיק הן מניות והן אג"ח להמרה דבר המגביר את הקושי בשיווק ההנפקה. **שנית**, מנהלי ההנפקה שיועזו לניהול ההנפקה בתחילה היו רק פועלים אי.בי.אי ולידר. ברם ערב היום האחרון בו יכולה הייתה חברת פי.סי.בי לקבל את היתר רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף בהתבסס על הדוחות הכספיים ל 30.6.2004, התברר כי המכרז המוסדי גייס רק חלק קטן מהצפוי. באופן זה נותר סכום משמעותי אשר לא נתקבלה לגביו הסכמה מחתמים להתחייבויות חיתומיות. עקב כך פנו החתמים ופי.סי.בי, אל חברות כלל ואקסלנס בבקשה כי יקבלו על עצמם את השלמת ההתחייבויות החיתומיות הנ"ל (בהיקף כספי של כ- 9 מליון ₪). החתמים המצטרפים התנו את השתתפותם בכך שיכללו בהסכם החיתום שיחתם ובתשקיף שיתפרסם כמנהלי קונסורציום חתמים. לאור כך, טענו הצדדים בפני כי חבירה זו הנה הכרחית ומהווה פתרון יחיד המאפשר למעשה את הנפקת החברה. **שלישית**, החבירה העומדת לבחינתי איננה מקבצת את שני השחקנים הגדולים בענף אשר חברתם המתמשכת בעבר זוהתה כבעייתית.

ה. סוף דבר

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

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


ד"ר שלום
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, כ"ו כסלו תשס"ה

09 דצמבר 2004

* * * TRANSMISSION RESULT REPORT (9.DEC.2004 13:11) * * *

TTI

DATE	TIME	ADDRESS	MODE	TIME	PAGE	RESULT	PERS. NAME	FILE
9.DEC. 13:10		LEADER	TES	1'12"	P. 4	OK		193

73/11/15
 82 p. 1 6 p. 11 - 112 00 - 13- - 9/12/04

: BATCH
 M : MEMORY
 S : STANDARD

C : CONFIDENTIAL
 L : SEND LATER
 D : DETAIL

\$: TRANSFER
 @ : FORWARDING
 F : FINE

P : POLLING
 E : ECM
 > : REDUCTION



רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיזוגים החלטות

מועד הועדה: 9.12.04 שעה : 11:00

מקום הדיון: משרד רשות ההגבלים העסקיים רחוב המסגר 14 קומה 6, ת"א

מניעות: חיים פרשטמן : מנוע במיזוג 4474 – גוונים טלויזיה בכבלים

מנוע בפטור 5481 – גוונים טלויזיה בכבלים

בקשות מיזוג במסלול ירוק

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

המיזוג כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים למיזוג	כלכלן
5823	המילניום השלישי - תיירות ונופש החזקות בע"מ הוכמן את שכטר עידן חדש בתיירות בע"מ	כרמית
5825	הראל השקעות בביטוח בע"מ נתיבות פנסיה בע"מ	זיו
5829	מרקעי תקשורת בע"מ פלסטיין פוסט בע"מ	טל
5834	ב. גאון אחזקות בע"מ מנורה גאון חברה להשקעות בע"מ מנורה החזקות בע"מ	גבי

החלטות

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

בקשות מיזוג

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

המיזוג כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים למיזוג	כלכלן
5764	שטיבל בע"מ טחנת קמח דגן לישראל בע"מ טחנת קמח גולן בע"מ	שירלי

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

284741/1

6

שירלי	שטיבל בע"מ טחנת ירושלים בע"מ	5774
כרמית	פתאל ניהול ויזמות בע"מ מלון נירוונה (1974) בע"מ	5822
יובל	גוונים טלוויזיה בכבלים בע"מ תבל תשדורת בינלאומית לישראל בע"מ עזתמ 3 בע"מ ידיעות תקשורת בע"מ עזתמ 1 בע"מ מתב - מערכות תקשורת בכבלים בע"מ עזתמ 4 בע"מ ט.ל.מ טלוויזיה למנויים בע"מ נכסי משפחת פישמן בע"מ גוונים-קריות טלוויזיה בכבלים (1989) בע"מ מערכות תקשורת בכבלים חיפה-חדרה בע"מ עידן מערכות כבלים בישראל בע"מ עזתמ 2 בע"מ עידן מערכות כבלים ישראל (אחזקות) 1987 בע"מ ערוצי אדום בע"מ ערוצי זהב ושות' ישראלכבל בע"מ דרום השרון תקשורת 1990 בע"מ	4474

החלטות

מזג 5764 : שטיבל בע"מ - טחנת קמח דגן לישראל בע"מ - טחנת קמח גולן בע"מ

פרה רולינג 5774 : שטיבל בע"מ - טחנת ירושלים בע"מ

חברי הועדה ממליצים להתנגד לבקשות המיזוג הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכלית

מזג 4474 : גוונים טלוויזיה בכבלים בע"מ ואח'

חברי הועדה ממליצים להאריך בשנה את האישור בתנאים של המיזוג הנ"ל, ולתקן את התנאים כאמור בחוות הדעת הכלכלית.

לעניין אספקת טלפוניה ניחת - חברי הועדה ממליצים לתקן בסעיף 5 לתנאים ולקבוע עמידה בתנאי ההשקעות שנקבעו ולחלופין עפ"י עלויות נמוכות יותר.

בקשות פטור במסלול ירוק

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות הפטור וטיטא של החלטת הממונה בבקשות כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים	בטיפול	הנכס / השירות
5831	לידר הנפקות (1993) בע"מ כלל פיננסים חיתום בע"מ פועלים אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ קפיטל ברגר חתמים בע"מ אלטשולר שחם ניהול חיתום והשקעות בע"מ פ.ר. חקר שוקי הון בע"מ רוסאריו קפיטל בע"מ הראל חיתום והנפקות בע"מ	אלעד	הנפקה משותפת של וורלד גרופ הולדינגס בע"מ
5832	לידר הנפקות (1993) בע"מ פועלים אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ כלל פיננסים חיתום בע"מ אקסלנס חיתום (1993) בע"מ	אלעד	הנפקה משותפת של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ

החלטות

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

בקשות פטור

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

מס' תיק	הצדדים	בטיפול	הנכס / השירות
5757	שמעון שסטוביץ בע"מ חברת צ.ח.מ. חברה לשיווק והפצת חומרי ניקוי בע"מ	מיכל	הסכמי הפצה
5816	קלאבמרקט רשתות שיווק בע"מ בלדי בע"מ	מיכל ר	תניות אי תחרות
5481	מתב מערכות תקשורת בכבלים בע"מ מערכות תקשורת בכבלים חיפה- חדרה בע"מ תבל תשדורת בינלאומית לישראל בע"מ גוונים טלוויזיה בכבלים בע"מ גוונים קריות טלוויזיה בכבלים (1989) בע"מ ערוצי זהב ושות' עידן מערכות כבלים בישראל בע"מ ט. ל. מ. טלוויזיה למנויים בע"מ	דודי	שיתוף פעולה בתחום השידורים הרב ערוציים בכבלים ושירותי האינטרנט בכבלים

החלטות

פטור 5757 : שמעון שסטוביץ בע"מ - חברת צ.ח.מ. חברה לשיווק והפצת חומרי ניקוי בע"מ

חברי הועדה ממליצים על מתן הפטור כאמור בטיוטא של החלטת הממונה, כן ממליצים לתקן את ה- R.P.M למקסימום.

פטור 5816 : קלאבמרקט רשתות שיווק בע"מ - בלדי בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור כאמור בטיוטא של החלטת הממונה.

פטור 5481 : גוונים טלוויזיה בכבלים ואח'

חברי הועדה ממליצים להאריך את אישור הפטור ותיקון התנאים לשנה נוספת, כאמור בחוות הדעת הכלכלית של בקשת המיזוג.

תשומת לבכם מופנית לכך שבקשה זו מופנית במועד האחרון האפשרי לקבלת היתר רשות ניירות ערך
לפרסום תסקיף המתבסס על דוחות חודש יוני 2004. בהתאמה ובשל הדחיפות הנכפית הנ"ל נדרשת
התייחסותכם (ואישורכם, במקוה וכראוי) בלוח זמנים קצר זה

חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988

בקשה לפטור מאישור הסדר כובל

בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988, מוגשת בזה בקשה לפטור מאישור בית הדין,
הסדר כובל שפרטיו כדלקמן:

1. הצד להסדר המבקש את הפטור -

שם - לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר").

מען - רח' הארבעה 21, תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד יורי בירן, אצל לידר, רח' הארבעה 21, תל אביב.

2. הצדדים האחרים להסדר -

2.1. שם - פועלים אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ ("פועלים אי.בי.אי").

מען - רח' אחד העם 9, תל אביב.

2.2. שם - כלל פיננסים חיתום בע"מ ("כלל חיתום").

מען - רח' דרך מנחם בגין 37 (קומה 23), תל אביב.

2.3. שם - אקסלנס חיתום (1993) בע"מ ("אקסלנס").

מען - רחוב ז'בוטינסקי 7, רמת-גן.

3. צורת ההסדר - הסדר בעל פה.

4. תיאור המסמכים הקובעים את ההסדר ואלה הנוגעים לו -

בשלב זה אין כל הסכם בכתב. בהמשך היום עתיד להערך הסכם חיתום עם חלקות חמשותף לצדדים.

5. הנכס או השירות נושא ההסדר -

ניהול קונסורציום חתמים להנפקת ניירות ערך של פי.סי.בי. טכנולוגיות בע"מ ("פיסיבי") בבורסה
לניירות ערך בתל אביב ("ההנפקה"). ניהול קונסורציום החתמים יכלול, בין היתר - מתן שירותי
חיתום; ריכוז ביצוע ההצעה לציבור על פי התסקיף; מתן שירותי הפצה ושיווק של ניירות ערך;
הצטרפות כלל ואקסלנס מתבצעת בשלב מאוחר ביותר לקראת החתימה על הסכם החיתום ופרסום
תסקיף ההנפקה.

6. מהות הכבילה ופרטים עליה -
- 6.1. שיתוף פעולה בתחום ניחול ההנפקה כמנהלי קונסורציום.
- 6.2. הצדדים הם חברות חיתום הפועלות בשוק גיוסי החון.
- 6.3. ככל הידוע לנו המדובר בחבירה מוקדמת של מנהל הנפקה גדול (פועלים אי.בי.אי.) ומנהל הנפקה בינוני (לידר) וצירוף בשלב הסופי שלפני פרסום התשקיף של מנהל הנפקות בינוני נוסף (כלל) ומנהל הנפקות קטן (אקסלנס). בקשה זו מוגשת בהתאם לסעיף 9 למכתב הממונה מיום 4.2.2004.
- 6.4. המדובר הוא בניחול משותף של הנפקה אחת. ככל הידוע, הרי שבשלב זה מתוכננת ההנפקה של ניירות הערך להיערך ברבעון הרביעי של 2004 או כשתשקיף ההנפקה אמור להתפרסם באופן מיידי. לאור הצירוף המאוחר של שני מנהלי ההנפקות הנוספים והואיל ומדובר בחבירה לענין הנפקה ספיציפית אחת, נראה כי מדובר במקרה בו החבירה אינה מעוררת "חששות של ממש", אינה דורשת הפעלה של מערך האכיפה של חוק ההגבלים העסקיים וראויה לקבלת הפטור.
7. תקופת ההסדר הכובל -
- ההסדר מתייחס אך ורק להנפקה, כמפורט בסעיף 6.4.
8. הנימוקים המצדיקים פטור מאישור בית הדין -
- המדובר בהנפקה מתוכננת ייחודית, בהיקף לא מבוטל בהתחשב בתנאי השוק ובכך שמדובר בהנפקה ראשונית של חברה בבורסה דבר המחייב הנפקת מרכיב משמעותי של מניות בחבילת ניירות הערך המוצעים לציבור.
- בנסיבות אלה ישנו צורך באיחוד כוחות של מנהלי הנפקה שונים לשם טיפול בהנפקה ולשם קבלת התחייבות חיתומית בהיקפים משמעותיים. יצוין כי במקרה של הרכבי מנהלי הנפקות דומים בעבר ניתן הפטור מאישור הסדר כובל.
- מוסבת גם תשומת הלב לכך שאין בחבירה הקא עסקינן כדי לפגוע בתחרות לפי שקיימים מתחרים נוספים בשוק - כלל, ובהנפקה המדוברת - בפרט.
- העתקי המסמכים המתוארים בסעיף 4, ככל שישנם, יצורפו לכשיערכו.
- אנו מצהירים שכל הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקבוע את ההסדר או הנוגע לו.

29.11.04

תאריך שם חתימה וחותמת

לידר הנפקות (1993) בע"מ

ha.217



לידר הנפקות (1993) בע"מ

מקבוצת שרם-סודים-קלנר

29 נובמבר, 2004

דוח

לכבוד
מר אלעד בנבגלי, עו"ד
רשות ההגבלים העסקיים
בפקסימיליה 03-6899110

א.נ.

הנדון: בקשה לפטור מאישור הסדר כובל לחבירה בין מנהלי הנפקות

בהמשך לבקשה לפטור מאישור הסדר כובל מיום 29.11.2004 בקשר להנפקת ניירות ערך של פיס. בי. טכנולוגיות בע"מ ("פיסיבי") לציבור ולבקשתכם לחוסף פרטים, הרינו מתכבדים לפנות אליכם כדלקמן:

- היום הוא היום האחרון בו ניתן לקבל את היתר רשות ניירות ערך לפרסום התשקיף על ידי פיסבי בהתבסס על הדוחות הכספיים ל- 30.6.2004.
- לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר") ביחד עם פועלים אי.בי.אי. חיתום והנפקות בע"מ ("פועלים אי.בי.אי.") כמנהלי הקונסורציום שנבחרו על ידי פיסבי לנהל את ההנפקה ליוו את ההנפקה בשלביה השונים, לרבות פניה לחתמים אשר יצטרפו לקונסורציום החתמים לקראת ההנפקה.
- בליל אמש, לאחר שהתברר ללידר ולפועלים אי.בי.אי. כי הענות החתמים להצטרף לקונסורציום היתה חלקית באופן שנשאר סכום משמעותי אשר לא נתקבלו לגביו הסכמה מחתמים להתחייבויות חיתומיות, פנו המנהלים הנ"ל בעצה אחת עם פיסבי לכלל פיננסים חיתום בע"מ ולאקסלנס חיתום (1993) בע"מ בבקשה כי יקבלו על עצמם את השלמות ההתחייבויות החיתומיות הנ"ל (בהיקף כספי של כ-9 מיליון ₪). החתמים המצטרפים היתנו את השותפותם והסכמתם לנ"ל בכך שיכללו בהסכם החיתום שיחתם ובתשקיף שיתפרסם כמנהלי קונסורציום חתמים.
- לאור האמור ובשל רצון מנהלי ההנפקה ופיסיבי לצאת בתשקיף, מצורפים כלל ואקסלנס במועד מאוחר זה כמנהלי הנפקה, ועקב כך נתבקשה בקשת הפטור מכס בקשר לציורף זה.

בכבוד רב,

לידר הנפקות (1993) בע"מ