

חברת אחזקות	GPM CLASSIFIED DIRECTORIES (MANAGEMENT & MARKETING) LTD -	5807
הוצאה לאור של ספר טלפונים מסווג	GOLDEN PAGES FINANCE B.V	

א' בכסלו התשס"ה (14 בנובמבר 2004)  
(חמ 2156-3)

דרור שטרם  
הממונה על הגבלים עסקיים

#### הודעה על מיזוג חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

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

העיסוק העיקרי של החברות המתמוגות	שמות החברות המתמוגות	מספר
עיתונות	הוצאת עיתון הארץ בע"מ	5809
עיתונות ואתר אינטרנט בתחום הכלכלה	ביזנס נט מידע מקוון בע"מ	
עיתונות ואתר אינטרנט בתחום הכלכלה	The street.com	
חברת אחזקות	פי.א.אס מדיטרינין בע"מ	5821
חברת אחזקות	MARKSTONE CAPITAL PARTNERS L.P	
חברת אחזקות	MARKSTONE CAPITAL PARTNERS (ISRAEL) L.P	
חברת אחזקות	MARKSTONE CAPITAL PARTNERS (ISRAEL PARALLEL) L.P	

ב. לאישור בתנאים של המיזוגים בין החברות כלהלן:

מדבקות מודפסות	איי.איי.אל ישראל אקוויטי בע"מ	5802
מכלי זכוכית	פניציה מפעלי זכוכית בע"מ	

אישור זה ניתן בתנאים ולפיהם פניציה מפעלי זכוכית בע"מ לא תקשור אספקת מכלי זכוכית לאחסון משקאות, מזון וגרות או אספקת שירותים הקשורים במכלים אלה - ברכישה של מוצר או שירות או בשימוש בהם, אשר מסופקים על ידי איי.איי.אל ישראל אקוויטי בע"מ או על ידי מי מהחברות המוחזקות על ידה.

ט"ו בכסלו התשס"ה (28 בנובמבר 2004)  
(חמ 41-3)

דרור שטרם  
הממונה על הגבלים עסקיים

י' 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 י"ג באלול התשס"ד (30 באוגוסט 2004) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

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



## רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, כ"ד כסלו, תשס"ה  
7 דצמבר, 2004

לכבוד

גל רוזנט, עו"ד  
הרצוג פוקס נאמן, משרד עו"ד  
בית אסיה, רחוב ויצמן 4  
תל אביב, 64239

בפקס: 03-6966464

גל שלום,

הנדון: החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל - מיזוג פי.א.ר. אס מדיטרניין בע"מ וקרן  
מרקסטון.

הנני מתכבד להעביר אליכם את החלטת הממונה על הגבלים עסקיים, לפי סעיף 14 לחוק  
ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, בדבר מתן פטור מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדר  
כובל שבין הצדדים בנדון.

בכבוד רב ובברכה,

אסף מוזס, עו"ד  
רשות ההגבלים העסקיים

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

[jerusalem@antitrust.gov.il](mailto:jerusalem@antitrust.gov.il)

303451 / 58214



## רשות ההגבלים העסקיים

החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 בדבר  
מתן פטור מאישור הסדר כובל

**הסכם בין פי.אר.אס מדיטרניין בע"מ לבין Markstone Capital**  
**Markstone Capital Partners (Israel) L.P., Partners L.P.**  
**Markstone Capital Partners (Israel Parallel) L.P.**

### 1. פתח דבר

ביום 24 בנובמבר 2004 נתתי את הסכמתי למיזוג בין פי.אר.אס מדיטרניין בע"מ (להלן: "פי.אר.אס") לבין Markstone Capital Partners (Israel) L.P., Partners L.P., Markstone Capital Partners (Israel Parallel) L.P. (להלן: "קרן מרקסטון"). במסגרת המיזוג רכשה קרן מרקסטון כ-30% ממניותיה של פי.אר.אס (להלן: "הסכם המיזוג"). בהסכם המיזוג נכללו כבילות שעיקרן התחייבות הצדדים לא להתחרות בפי.אר.אס. בגין כבילות אלו הוגשה בקשת פטור לממונה, לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים").

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בוועדה 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.

### 2. הצדדים והכבילות

#### 2.1 הצדדים

פי.אר.אס היא חברה פרטית בבעלות מר עודד ארז, העוסקת בתכנון, בייצור ובאספקה של פתרונות הנדסיים לייצוב קרקע, למניעת סחף, ולדיפון תעלות.

קרן מרקסטון היא קרן השקעות פרטית המורכבת משלוש שותפויות בבעלות השותפות הזרה Markstone Capital Partners L.P. לקרן אין כיום אחזקות בישראל למעט רכישת חברת דפי זהב שאושרה על ידי ב-11 בנובמבר 2004.

## 2.2 הכבילות

בהסכם המיזוג נכללו הכבילות האלה :

התחייבות כל הצדדים להסכם שלא לעסוק בכל פעילות מתחרה של פתרונות הנדסיים לייצוב קרקע, מניעת סחף ודיפון תעלות, במשך ארבע שנים מיום בו אחזקותיהם יפחתו מ-15% או ממועד בו יפקע כוחם למנות דירקטור בפי.אר.אס, והכל לפי המוקדם. (להלן: "כבילת האי-תחרות").

התחייבותו של בעל השליטה בפי.אר.אס, עודד ארז, שלא להתחרות בחברה כל עוד הינו מועסק על ידי החברה ובמשך שנה אחת לאחר מכן.

## 3. השפעת ההסכם על התחרות

### 3.1 כבילת האי-תחרות

החלתה של כבילת אי התחרות רק מהיום בו יפחתו אחזקותיו של אחד הצדדים להסכם המיזוג מ-15% מובילה לכך שהכבילה איננה חוסה תחת פטור הסוג לכבילות נלוות למיזוגים<sup>1</sup> המגדיר רף של 20% אשר ירידה ממנו תפעיל את כבילת אי התחרות.<sup>2</sup>

הצדדים הבהירו כי הסיבה לכך שהחלת התנייה רק ממועד בו יפחתו החזקות מ-15% נעוצה בכך שבהתאם להסכם המיזוג החזקה של 15% לפחות מהמניות מעניקה למחזיק זכות "וטו" בהצבעות הן בדירקטוריון החברה והן באסיפה הכללית. החלת התנייה רק במצב בו יפחתו אחזקות אחד הצדדים מ-20% אולם יעלו על 15% תוביל אפוא לאנומליה בה יכול מחזיק המניות להתחרות בפי.אר.אס ומאידך להטיל וטו על כל החלטה עסקית של פי.אר.אס.

לאור זאת מצאתי כי התנייה, אף בהגדרתה הרחבה, ראויה לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים. אין צורך להרחיב על כך שעסקת המיזוג שלפנינו כוללת מכירת מוניטין או ידע, אשר בלא אותה תניית אי-תחרות – ערכם יפחת, אם לא יאויין כליל. מעבר לכך – כפי שציינתי לעיל – משכה של התנייה הוא ארבע שנים, משך זמן סביר הראוי לפטור לאור ניסיון רשות ההגבלים העסקיים.<sup>3</sup>

### 3.2 אי תחרות של בעל השליטה בחברה

התחייבותו של עודד ארז, בעל השליטה בפי.אר.אס, שלא להתחרות בחברה במשך שנה מיום סיום העסקתו נשענת על אותו הרציונאל המונח בבסיסה של כבילת האי תחרות - הרצון לשמור על ערך הנכס הנמכר. מעבר של עובד, לא כל שכן מנכ"ל, לחברה מתחרה יפגע באופן מהותי בערכו של הנכס הנמכר. בשים לב למשך ההתחייבות האמורה העומד על שנה בלבד, הגעתי למסקנה כי אין בכבילה המתוארת בסעיף זה כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק בו עסקין.

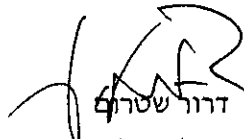
<sup>1</sup> כללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), התשס"ד-2004

<sup>2</sup> סעיף 3 לכללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), התשס"ד-2004

<sup>3</sup> ראה כללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), התשס"ד-2004.

4. סוף דבר

לאחר שנועצתי בוועדה 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 מהסדר כובל עליו ניתן הפטור.



דור שטרומ

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, כ"ד כסלו, תשס"ה

7 דצמבר, 2004



## רשות ההגבלים העסקיים

### הועדה לפטורים ולמיזוגים החלטות

מועד ההתייעצות הטלפונית: 24.11.04

#### מניעות:

#### בקשות מיזוג במסלול ירוק

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג	כלכלן
5809	הוצאת עיתון הארץ בע"מ ביזנס נט מידע מקוון בע"מ Thestreet.com	צחי
5821	פי.אר.אס מדיטרניין בע"מ MARKSTONE CAPITAL PARTNERS L.P MARKSTONE CAPITAL PARTNERS (ISRAEL) L.P MARKSTONE CAPITAL PARTNERS (ISRAEL PARALLEL) L.P	מרב

#### החלטות:

חברי הועדה ממליצים לאשר את כל בקשות המיזוג הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכלית.

#### בקשות מיזוג

5802	איי.אי.אל ישראל אקוויטי בע"מ פניציה מפעלי זכוכית בע"מ	כרמית
------	--	-------

#### החלטות:

חברי הועדה ממליצים לאשר בתנאים את בקשת המיזוג הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכלית.

#### בקשות פטור

בפני חברי הועדה הוצגה בקשת הפטור כאמור בטיוטא של החלטת הממונה.

מס' תיק	הצדדים	בטיפול	הנכס / השירות
5817	דפי זהב בע"מ - GPM CLASSIFIED- GOLDEN PAGES FINANCE .V.B	אסף	בקשת פטור כבילה נלווית למיזוג

#### החלטות

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

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

טלפון : 03-5639403  
פקס : 03-5639498



רשות ההגבלים העסקיים

מס

ירושלים, 7.12.04

מזג 5821

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

הנדון: הודעה על מיזוג חברות

מצ"ב הודעה על מיזוג חברות החתומה 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,

צפורה נחמו, עו"ד  
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<sup>1</sup> אני מודיע על:

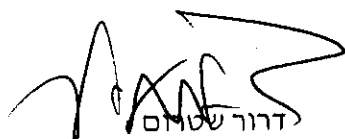
א. הסכמתי לאישור של המיזוגים בין החברות כלהלן:

מספר	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
5809	הוצאת עיתון הארץ בע"מ ביזנס נט מידע מקוון בע"מ The street.com	עיתונות עיתונות ואתר אינטרנט בתחום הכלכלה עיתונות ואתר אינטרנט בתחום הכלכלה
5821	פי.אר.אס מדיטרינין בע"מ MARKSTONE CAPITAL PARTNERS L.P MARKSTONE CAPITAL PARTNERS (ISRAEL) L.P MARKSTONE CAPITAL PARTNERS (ISRAEL PARALLEL) L.P	חברת אחזקות חברת אחזקות חברת אחזקות חברת אחזקות

ב. הסכמתי לאישור בתנאים של המיזוגים בין החברות כלהלן:

5802	איי.אי.אל ישראל אקוויטי בע"מ פניציה מפעלי זכוכית בע"מ	מדבקות מודפסות מיכלי זכוכית
------	--	--------------------------------

אישור זה ניתן בתנאים לפיהם פניציה מפעלי זכוכית בע"מ לא תקשור אספקת מיכלי זכוכית לאחסון משקאות, מזון ונורות או אספקת שירותים הקשורים במיכלים אלה – ברכישה של מוצר או שירות או בשימוש בהם, אשר מסופקים על ידי איי.אי.אל ישראל אקוויטי בע"מ או על ידי מי מהחברות המוחזקות על ידה.

  
ד"ר שמון

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ט"ו כסלו תשס"ה

28 נובמבר 2004

<sup>1</sup> התשמ"ח, עמ' 128



## רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, יא' כסלו, תשס"ה

24 נובמבר, 2004

מזג: 5821

בפקס: 03-5668787

לכבוד ✓

גלי נוה שטרן, סמנכ"ל ויועצת משפטית

שדרות רוטשילד 46

תל-אביב 66883

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. פי.א.ר.אס מדיטרניין בע"מ

2. Markstone Capital Partners L.P.

3. Markstone Capital Partners (Israel) L.P.

4. Markstone Capital Partners (Israel Parallel) L.P.

בברכה,

צפורה נחמו, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים

---

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

[jerusalem@antitrust.gov.il](mailto:jerusalem@antitrust.gov.il)

303004 / 5821



## רשות ההגבלים העסקיים

החלטה בתיק מזג 5821: פי.אר.אס מדיטרניין בע"מ


Markstone Capital Partners L.P

Markstone Capital Partners (Israel) L.P

Markstone Capital Partners (Israel Parallel) L.P.

בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח 1988 (להלן - "החוק"), אני מודיע על הסכמתי לאישור המיזוג בין החברות כמפורט להלן<sup>1</sup>:

מספר התיק	שמות החברות המתמזגות
מזג 5821	פי.אר.אס מדיטרניין בע"מ Markstone Capital Partners L.P Markstone Capital Partners (Israel) L.P Markstone Capital Partners (Israel Parallel) L.P.

  
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, יא' כסלו, תשס"ה

24 נובמבר, 2004

<sup>1</sup> 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 כדון, 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 החלטה 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.

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

כתובתנו באינטרנט: [www.antitrust.gov.il](http://www.antitrust.gov.il)

303010/5821

מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג				א
X הצד הרוכש במיזוג		□ הצד הנרכש במיזוג		המגיש הוא:
שם המגיש		מספר טלפון		פרטי המגיש
1. Markstone Capital Partners L.P.		מספר טלפון נוסף		
2. Markstone Capital Partners (Israel), L.P.				
3. Markstone Capital Partners (Israel Parallel), L.P.				
להלן: "קרון מרקסטון".				
הרחוב/ת"ד	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד	
שדרות רוטשילד	46	תל אביב	66883	
הרחוב/ת"ד	מספר הבית	שם היישוב	המיקוד	
שדרות רוטשילד	46	תל אביב	66883	
שם	תפקיד	מספר טלפון	המיקוד	
גלי נוח-שטרן	סמנכ"ל ויועצת משפטית	7104242-03		
מספר פקס	דואל			
5668787-03	<a href="mailto:gali@markstonecapital.com">gali@markstonecapital.com</a>			
הרחוב/ת"ד	מס' בית	שם היישוב	המיקוד	
(אם שונה מהרשום לעיל)				
1. פי. אר. אס מדיטרניין בע"מ (להלן: "PRS")				

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

<p><b>סמן את כל הסיבות שבסעיף 17(א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.</b></p> <p><input type="checkbox"/> חלקן של החברות המתמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל:</p> <p><input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות</p> <p>הנכס/השירות האמור הוא - _____</p> <p><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 ₪).</p> <p><input type="checkbox"/> אחת החברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים.</p> <p>שם בעל המונופולין הוא - _____</p>	<p>הסיבות מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג</p>
--	---

### עסקת המיזוג

<p><b>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג</b></p> <p>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).</p> <p>קרן מרקסטון היא קרן השקעות פרטית (Private Equity Fund), המורכבת מ- 3 שותפויות מוגבלות (כמפורט בסעיף 1 להודעת המיזוג). לפי מדיניות ההשקעה של הקרן, מטרתה העיקרית היא לבצע השקעות בחברות ישראליות.</p> <p>במועד סגירת העסקה, תקבל הקרן מניות ב- PRS, באופן שלאחר ביצוע העסקה תחזיק הקרן כ- 29.4% מהון המניות של PRS.</p>	<p>העסקה עוסקת במיזוג</p>
---	---------------------------

### עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג

<p><b>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג</b></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>ראה תיאור בהודעת המיזוג מטעם PRS.</p> <p><b>הפעילות נשוא עסקת המיזוג</b></p> <p><input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים. האזורים הם: _____</p> <p><input type="checkbox"/> כלל ארצות.</p> <p>ראה תיאור בהודעת המיזוג מטעם PRS.</p>	<p>הפעילות העסקית</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>כאן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p>	<p>11 חלקו של מגיש הודעת המיזוג מכלל הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p>
<p>למגיש הודעת המיזוג אין פעילות בתחומים נשוא עסקת המיזוג.</p>	
<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>אין (ראה תשובה לשאלה 11, לעיל).</p>	<p>12 מתחרים</p>

## בקשת פטור בגין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת

פרק זה ימלא רק על ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות

<p>1. תאר בקצרה את ההסדרים הכובלים בעבורם מתבקש פטור מאישור הסדר כובל.</p> <p>(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:</p> <p>▪ מר עודד ארז, מייסד PRS ובעל השליטה בה.</p>	<p>הסדרים כובלים שבהם מתבקש פטור</p>
<p>(ב) הכבילות שבהסדר:</p> <p>▪ סעיף 6.9 להסכם הרכישה: סעיף אי-תחרות.</p> <p>הכבילות חלות על מר ארז וכן על השותפויות המרכיבות את הרוכש.</p>	
<p>(ג) הטובין/חשירותים שאליהם קשור ההסדר:</p> <p>▪ סעיף 6.9(a) להסכם: תחומי פעילותה של PRS בעת חתימת החוזה.</p>	
<p>(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):</p> <p>▪ מר ארז מחויב באי-תחרות עד המועד המאוחר מבין אלה: (1) המועד בו חדל להחזיק במניות PRS; (2) שנה לאחר המועד בו חדל להיות מועסק על ידי PRS;</p> <p>▪ המשקיעים מחויבים באי-תחרות כל עוד הם מחזיקים במניות PRS.</p>	
<p>2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:</p> <p>הכבילות נועדו לאפשר את ביצוע העסקה ולשמור על ערכו של הנכס הנרכש: מחד, נועדו התניות למנוע ממייסד החברה וממי שממשיך לשמש כמנהלה הכללי (מר ארז), להשתמש במוניטין ובידע שצבר בתחום פעילותה של PRS בכדי להתחרות בה. מאידך – נועדו הכבילות למנוע מן המשקיעים שימוש בידע שאליו ייחשפו באמצעות העסקה, לשם תחרות בפעילות PRS.</p>	
<p>3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.</p> <p>מצ"ב הסכם המיזוג.</p>	

## הצהרה

טו

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

אני החתום מטה, המשמש בתפקיד דירקטור אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן :

1. 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 בחלטתו בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לי חובתי למסור לרשות ההגבלים העסקיים מידע נכון, מלא ועדכני.

שם החברה :

תאריך : 17/11/04

1. Markstone Capital Partners L.P.

2. Markstone Capital Partners  
(Israel), L.P.

3. Markstone Capital Partners  
(Israel Parallel), L.P.

חתימת החברה :

שם מורשה החתימה ותפקידו :

אמיר קס, דירקטור מנהל

MARKSTONE CAPITAL PARTNERS, L.P.

By: Markstone Capital Group L.P.,  
its general partner  
By: Markstone Capital Group LLC,  
its general partner  
Name: Amir Kess  
Title: Managing Director

MARKSTONE CAPITAL  
PARTNERS (ISRAEL), L.P.

By: Markstone Capital Group L.P.,  
its general partner  
By: Markstone Capital Group LLC,  
its general partner  
Name: Amir Kess  
Title: Managing Director

MARKSTONE CAPITAL PARTNERS  
(ISRAEL PARALLEL), L.P.

By: Markstone Capital Group L.P.,  
its general partner  
By: Markstone Capital Group LLC,  
its general partner  
Name: Amir Kess  
Title: Managing Director



## הצהרה נלווית להודעת מיזוג על דרך ההפניה

אנו, החתומים מטה, מנהלים מורשים של החברה \_\_\_\_\_ (להלן "החברה") המבקשת לבצע מיזוג חברות עם \_\_\_\_\_, מצהירים בזאת בכתב, כלחלן:

(1) בהסכם מחייב מתאריך \_\_\_\_\_, התקשרה החברה בעסקת מיזוג עם \_\_\_\_\_

(2) החברה הגישה בתאריך \_\_\_\_\_ הודעת מיזוג מפורטת אודות הבעלות והזכויות בה ובתאגידים השולטים בה ונשלטים על ידה, תחומי עיסוקם ונתח השוק שלהם – בתיק מיזוג החלטה בתאריך \_\_\_\_\_ (להלן "הודעת המיזוג הקודמת").

(3) בתאריך \_\_\_\_\_ התקשרה החברה בהסכם מחייב למיזוג עם \_\_\_\_\_ (להלן "המיזוג החדש").

(4) סמן ☐ והשלם לפי הצורך:

☐ הודעת המיזוג הקודמת, על כל הפרטים שבה, נכונה, עדכנית ומשקפת במדויק את מצבה של החברה גם כיום.

☐ הפרטים המצויים בסעיפים \_\_\_\_\_ בהודעת המיזוג הקודמת שאליהם הפנינו בהודעת מיזוג זו הם נכונים, עדכניים ומשקפים במדויק את מצבה של החברה גם כיום.

## לתשומת לב!

מגיש ההודעה חייב למלא בטופס זה את כל הסעיפים, למעט הסעיפים אליהם הפנה לעיל.

(5) ידוע לנו כי הממונה על הגבלים עסקיים מסתמך על הצהרה זו לצורך דיון והחלטה במיזוג החדש וכי חובתנו להפנות לפרטים שמולאו בהודעת המיזוג הקודמת רק אם אלה נכונים גם במועד בדיקת הודעת מיזוג זו.

(6) להצהרה זו מצורפים:

- הסכם המיזוג ונספחיו.
- דוחות כספיים מבוקרים של מגיש הודעת המיזוג ב- 2 שנות הכספים האחרונות. חברת חוץ המגישה הודעות מיזוג, רשאית לצרף דוחות כספיים מבוקרים של התאגידים אשר באמצעותם היא פועלת בישראל, חלף הגשת הדוחות הכספיים שלה.
- תשקיפים שפרסם מגיש הודעת המיזוג ב- 5 שנות הכספים האחרונות.
- מסמכים אחרים שהם רלוונטיים לבחינת ההשלכות התחרותיות של המיזוג.

## חתימת המנהלים

תאריך \_\_\_\_\_ שם \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_

תאריך \_\_\_\_\_ שם \_\_\_\_\_ חתימה \_\_\_\_\_