



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, ו' אב, תשס"ג
4 אוגוסט, 2003

מזג: 5406
בפקס: 03-5637103

לכבוד
מגדל חברה לביטוח בע"מ
לידי עו"ד צחי דרוקר
רח' סעדיה גאון 26
תל-אביב 67135

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. מגדל חברה לביטוח בע"מ
2. תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

בברכה,

- (a) 3 -

צפורה נחמו, עו"ד
רשמת הגבלים עסקיים



רשות ההגבלים העסקיים

מגדל חברה לביטוח בע"מ
תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

החלטה בתיק מזג : 5406

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 : 5406	מגדל חברה לביטוח בע"מ תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

נימוקים להחלטתי יפורסמו בנפרד.

דור שטרומ

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ו' אב, תשס"ג

4 אוגוסט, 2003

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 כדן, 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 שההחלטה פורסמה בשני עיתונים 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

285446 /5406



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, ג' אלול, תשס"ג
31 אוגוסט, 2003

מזג: 5406
בפקס: 03-5637103

לכבוד
מגדל חברה לביטוח בע"מ
לידי עו"ד צחי דרוקר
רח' סעדיה גאון 26
תל-אביב 67135

הנדון: נימוקים לאישור מיזוג מגדל חברה לביטוח בע"מ – תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

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

1. מגדל חברה לביטוח בע"מ *
2. תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

בברכה,

— 14/23 —
צפורה נחמו, עו"ד
רשות הגבלים עסקיים

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

jerusalem@antitrust.gov.il

287018 /5406

16



רשות ההגבלים העסקיים

נימוקים לאישור מיזוג

בין מגדל חברה לביטוח בע"מ לבין תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

א. מבוא

ביום 17 ליולי 2003 הגישו מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "מגדל") ותאוצה, תשואה ושרות בע"מ (להלן: "תאוצה") בקשת מיזוג כמתחייב מסעיף 19 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח 1988 (להלן: "החוק"). במסגרת המיזוג ביקשה מגדל לרכוש את כל הון המניות המונפק והמוצא של תאוצה. ביום 4 באוגוסט 2003, אישרתי את המיזוג וזאת לאחר שהתייעצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים.

ב. הצדדים למיזוג

מגדל, שבשליטת ג'נרלי, עוסקת, באמצעות חברות בנות, בביטוח חיים לסוגיו (לרבות ביטוחי מנהלים), בביטוח כללי, בביטוחי בריאות, בניהול קופות גמל וקרנות פנסיה וכן אחזקת סוכנויות ביטוח, ובהשקעות שונות. בתחום קרנות הפנסיה מחזיקה מגדל בקרנות "יוזמה חדשה" ו"תנופה" שהינן קרנות פנסית חדשות.

תאוצה, חברה פרטית בשליטת סמל השקעות בע"מ, עוסקת בניהול קרנות פנסיה חדשות: "תאוצה קרן פנסיה חדשה" וקרן פנסיה כללית חדשה.

ג. השווקים הרלוונטיים למיזוג

המיזוג הנדון הוא מיזוג אופקי בשוק קרנות הפנסיה החדשות.

'פנסיה' הוא השם הכולל הניתן לגמלאות ארוכות טווח, המוענקות בכסף על ידי מערכות הביטוח הסוציאלי במקרים של נכות, זקנה ומות המפרנס. מטרת החיסכון הפנסיוני - לספק הכנסה חלופית כאשר נפסקת השתכרותו של המפרנס עקב מחלה, נכות או פרישה. מטרה זו מושגת על ידי הפרשה מתמשכת לחסכון במהלך שנות ההשתכרות, בתוספת פרמיית ביטוח למקרה שטרם הפרישה יאבד כושר ההשתכרות.

שוק קרנות הפנסיה בישראל מורכב מקרנות פנסיה ותיקות (קרנות שנסגרו בפני עמיתים חדשים החל תחילת 1995) ומקרנות פנסיה חדשות (שהחלו לפעול בתחילת 1995). כיוון שקרנות הפנסיה הוותיקות אינן מתחרות על עמיתים חדשים, הן אינן חלק מהתחרות בקרנות הפנסיה החדשות על

לקוחות חדשים. מאידך, הקרנות הוותיקות עונות על ביקושים ולהלכה עשוי עמית של קרן וותיקה לעבור לקרן חדשה, כך שצד זה קיימת תחליפיות מסויימת. עם זאת, לאור עקרונות מקובלים של הגדרת שוק נכון יהיה לבחון את הקרנות החדשות כמתחרות ישירות ומשמעותיות זו לזו, ופחות מכך את הקרנות הוותיקות.

היקף שוק קרנות הפנסיה החדשות בישראל מוערך בשנת 2002 בצבירת נכסים נטו של כ-14.5 מיליארד ₪ ובתקבולים של כ-3 מיליארד ₪. בישראל 18 קרנות פנסיה חדשות, שהגדולות שבהן: מבטחים בעלת נתח שוק של כמעט מחצית מהשוק וגדולה בהרבה מכל יתר הקרנות; מקפת אישית; מיטבית; עתודות חדשות; תאוצה, בעלת נתח שוק של פחות מ-5%; גלעד רווחית; וקרנות נוספות המחזיקות נתח שוק של פחות מ-3% כל אחת.

למגדל שתי קרנות פנסיה חדשות שחלקן המצרפי נאמד בכ-2% משוק הפנסיה בכללותו. חלקן של החברות המתמזגות יחדיו בשוק קרנות הפנסיה החדשות של כ-8%.

כמו קרנות הפנסיה גם ביטוח מנהלים בחברות הביטוח נועד לתת מענה לכמה בעיות עיקריות בתחום הביטחון הכלכלי של העובד: דאגה לשאיריו במקרה מוות, דאגה להכנסה חודשית במקרה של אבדן כושר עבודה ממושך עקב מחלה או תאונה, צבירת קרן לעת פרישה ומתן אפשרות להמשיך בביטוח במקרה של שינוי מקום העבודה או הפיכת העובד לעצמאי.

קרנות הפנסיה נבדלות מביטוח מנהלים בחיובים רגולטורים שונים ובשל כך בתנאיהם לעמית. בין היתר ימצא השוני בכך שתכניות ביטוח מנהלים מאפשרות לעובד לבחור מראש את חלוקת כספי התגמולים והפיצויים שהוא ומעבידו מפקידים, והבחירה היא בין תוכנית קצבה לבין תוכנית הונית. כל כך בעוד שבקרנות הפנסיה יש מסלול קצבה בלבד. בנוסף קיימים היבטי מיסוי שונים בהם נבדלים המכשירים זה מזה.

כיוון שמגדל מהווה חברה מובילה בביטוחי מנהלים, ניבחן המיזוג גם בהנחה שהגדרת השוק רחבה יותר וכוללת הן את קרנות הפנסיה החדשות והן את ביטוחי המנהלים. כל זאת משום שבתחום קרנות הפנסיה אין מגדל מחזיקה בחלק גדול מן השוק.

היקף שוק ביטוח המנהלים נכון לשנת 2002, מוערך בכ-8 מיליארד ₪, היקף הפרמיות החדשות בביטוחי מנהלים הסתכמו בשנת 2002 בכ-2 מיליארד ₪. בשוק ביטוחי המנהלים פעילות כל 10 קבוצות הביטוח המספקות ביטוח חיים, בהן: קבוצת כלל, קבוצת הפניקס וקבוצת הראל.

בהנחה שהשוק כולל הן את ביטוחי המנהלים והן את קרנות הפנסיה, חלקן של החברות המתמזגות יחדיו אינו עולה על 22% מהתחום כולו.

ד. השפעת המיזוג על התחרות

לאור התוספת השולית של תאוצה למגדל, נתחי השוק של החברות וריבוי השחקנים בשני השווקים, הן בבדיקת שוק קרנות הפנסיה החדשות כשוק נפרד והן בהגדרת שוק רחבה הכוללת את ביטוחי המנהלים, המיזוג אינו מעורר תששות תחרותיים.

ה. עמדת המפקח על הביטוח

לאחר שבחן המפקח על הביטוח את המיזוג עמדתו היא כי במיזוג אין חשש לפגיעה משמעותית בתחרות החופשית או בציבור כמשמעה בחוק ההגבלים בעסקיים בכפוף לתנאים אשר יהוו חלק בלתי נפרד מהיתר השליטה בתשואה שיונפק למגדל ע"י המפקח על הביטוח.

ו. סוף דבר

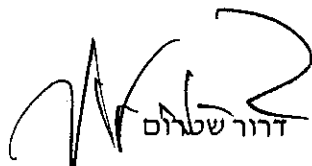
מדובר במיזוג אופקי, בו רוכשת מגדל את קרן הפנסיה תאוצה.

לאור ריבוי המתחרים בשוק קרנות הפנסיה החדשות, וחלקן המצרפי הנמוך של המתמזגות בשוק, המיזוג אינו מעלה חששות תחרותיים בשוק זה.

גם בהגדרה רחבה יותר הכוללת את ביטוחי המנהלים המיזוג אינו מעלה חששות תחרותיים לאור העובדה שלחברות המתמזגות יחדיו פחות מ-22% מנתח השוק, וקיימות חברות רבות ומשמעותיות המתחרות במגדל. עם זאת יש לתת את הדעת כי המשך רכישות מסיביות של קרנות פנסיה על ידי חברות הביטוח הגדולות צפוי להגדיל את הריכוזיות בשוק ההון בכללותו: בהנחה מחמירה לפיה ביטוחי מנהלים וקרנות פנסיה מהווים מוצרים תחליפיים זה לזה – הרי שיש לראות את חברות הביטוח והקרנות, בסופו של יום, כמתחרים זה לזה. ככל שכספי העמיתים מהווים עתודה כספית לביצוע השקעות ולמימון הרי שמגמה עקבית של רכישות על ידי חברות הביטוח (או הבנקים) תגביר את הריכוזיות ותביא, לצמצום המגוון במקורות הון במשק. ברם, כל עוד מצויים אנו רק ברכישות המהוות לכל היותר "יסונית ראשונה" – אין למנוע מיזוג אשר כזה, בגדלים בהם מדובר כאן.

לאור האמור לעיל, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ומיזוגים, החלטתי לאשר את המיזוג.

החלטה זו נתונה לערר בפני בית הדין להגבלים עסקיים בהתאם לסעיף 22 לחוק ההגבלים העסקיים.


דור שלום

חממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ג' אלול תשס"ג

31 אוגוסט 2003

13



רשות ההגבלים העסקיים
פרוטוקול הועדה לפטורים ולמיזוגים

מועד הדיון: 31.7.03 יום חמישי בשעה: 10:00

מקום הדיון: משרדו של רן קרול רחוב לינקולן 20 ק' 13 ת"א

מניעות: רן קרול: תיק מס' 5406 ו-5167 (בתיקים אלו ורד לקר שימשה כיו"ר הועדה).
רונה אורליצקי 5167.

בקשות מיזוג

מס' תיק	הצדדים למיזוג	כלכלן	המלצת הועדה
5397	אגם לידרים סוכנות לביטוח בע"מ סלעית חברה להשקעות ואחזקות בע"מ	מרב	ממליצה לאשר את המיזוג.
5406	תאוצה, תשואה ושרות בע"מ מגדל חברה לביטוח בע"מ	מרב	ממליצה לאשר את המיזוג.
5167	החברה הלאומית לאספקת פחם בע"מ חברת החשמל לישראל בע"מ	מרב	ממליצה לאשר את המיזוג. אם זאת הועדה ממליצה להתיל תנאים שיאפשרו גישה לנמלים של חברת הפחם.
5399	גורי אופיס בע"מ לינרו קולור בע"מ	יובל	ממליצה לאשר את המיזוג.

בקשות פטור

מס' תיק	הצדדים	עו"ד	המלצת הועדה
5327	ראדא בע"מ התעשיה האווירית לישראל בע"מ (באמצעות מפעל מלמ)	רויטל	ממליצה לאשר בכפוף להסתייגויות שהוצגו.
5349	פקר פלדה בע"מ ידפו שירותי פלדה בע"מ	רויטל	ממליצה לאשר בכפוף להסתייגויות שהוצגו.

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

284741/1

12



רשות ההגבלים העסקיים

מגדל חברה לביטוח בע"מ
תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

החלטה בתיק מזג : 5406

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 : 5406	מגדל חברה לביטוח בע"מ תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

דרור שטרום
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ב' באב תשס"ג
31 ביולי 2003

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 וזאת 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 כדן, 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, וזאת 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 שההחלטה 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

285446 /5406



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, ב' באב תשס"ג

31 ביולי 2003

מזג: 5406

בפקס: 03-5637103

לכבוד

מגדל חברה לביטוח בע"מ

לידי עו"ד צחי דרוקר

רח' סעדיה גאון 26

תל-אביב 67135

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. מגדל חברה לביטוח בע"מ

2. תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

בברכה,

צפורה נחמו, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים,

מזג : 5406

בפקס : 03-5637103

לכבוד

מגדל חברה לביטוח בע"מ

לידי עו"ד צחי דרוקר

רח' סעדיה גאון 26

תל-אביב 67135

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. מגדל חברה לביטוח בע"מ

2. תאוצה, תשואה ושרות בע"מ

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

285448 /5406

תאריך: 15 ביולי 2003

צחי דרוקר, עו"ד
יועץ משפטי

רשות החגבלים העסקיים
17-07-2003
הזנקת אגן טרם נבדק

בידי שליח

לכבוד
מר דרור שטרס, עו"ד
הממונה על חגבלים עסקיים
רשות החגבלים העסקיים
רח' כנפי נשרים 22
ירושלים

הנדון: תודעת מיזוג - הסכם מיום 18.6.03 לרכישת מניות האוצה תשואה ושירות בע"מ

1. חנני פונה אליך בשם מגדל חברה לביטוח בע"מ בעניין שבדון.
ביום 18.6.03 נחתם הסכם בין סמל השקעות בע"מ, תושיה יועץ סוכנות לביטוח (1965) בע"מ ומנחם בלושטיין (להלן: "המכרשים"), לבין מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "מגדל"), לרכישת כל הון המניות המוצאה/המונפק של תאוצה תשואה ושירותי בע"מ (להלן: "תאוצה"). מימושו של ההסכם מצריך את אישור המיזוג הכרוך בו, ואישור זה חתומה מתלה לביצוע ההסכם.
2. ההסכם יוצר מיזוג חברות שהגדרתו על פי חוק החגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "החוק") שכן מחזור המכירות של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע לפי סעיף 17 (א2) בחוק;
3. על פי החוק מוגשות בזאת:
הודעות המיזוג מטעם מגדל על צרופותיה.
הודעות המיזוג מטעם תאוצה על צרופותיה.
4. תאוצה הינה חברה פרטית בעלת רשיון מבטח בענף קרנות הפנסיה ובעלת אישור לניהול קופות גמל לקצבה מאת נציב מס הכנסה. תאוצה עוסקת בניהול קרנות פנסיה כמפורט להלן: קרן פנסיה חדשה הידועה בשם - "תאוצה קרן פנסיה חדשה" וקרן פנסיה כללית חדשה.
5. תחומי פעילותה העיקריים של מגדל (באמצעות חברות קבוצת מגדל) הם בביטוח חיים לסוגיו, ביטוח כללי לענפיו, ביטוחי בריאות, ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, אחזקות בסוכנויות ביטוח, והשקעות שונות. בתחום קרנות הפנסיה, מגדל עוסקת (באמצעות חברות הבת יוזמה ותיקה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ ומגדל ניהול קרנות פנסיה בע"מ) בניהול קרנות הפנסיה "יוזמה ותיקה" (שהינה קרן "ותיקה" סגורה), ו- "יוזמה חדשה" ו"תנופה" - שהינן קרנות פנסיה חדשות.
6. את עומדים לרשותכם בכל שאלה או תבונה, ככל שיידרש.

בכבוד רב,

צחי דרוקר, עו"ד

¹ יצויין כי סכום החכנסות של תאוצה לשנת 2002 נמוך מסך של 10 מיליון ₪. תודעת המיזוג מוגשת על ידי מגדל והתאוצה למען החברות בהתחשב בסכום דמי הגמולים שגבו קרנות הפנסיה של תאוצה בשנת 2002. הצדדים שומרים על זכויותיהם בעניין זה.

הודעת מיזוג

בהתאם לסעיף 17 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 (להלן "חוק"), ניתנת בזאת הודעת מיזוג כדלקמן:

1. שם החברה מוסרת ההודעה :
שם : מגדל חברה לביטוח בע"מ ח.פ – 6-000489-52
מען : רח' סעדיה גאון 26, תל-אביב
מען למסירת מסמכים : קבוצת מגדל, רח' סעדיה גאון 26, תל-אביב, לדי עו"ד צחי דרוקר טל : 5637111-03 ; פקס : 5637103-03.
2. החברות האחרות המבקשות להתמזג :
שם : תאוצה, תשואה ושרות בע"מ ח.פ – 2-223987-51 (להלן - "תאוצה")
מען : רח' בן יהודה 32, תל אביב
מען למסירת מסמכים : אצל קבוצת מגדל, רח' סעדיה גאון 26, תל-אביב לדי עו"ד צחי דרוקר טל : 5637111-03 פקס 5637103-03
3. הנכסים או השירותים המסופקים על ידי החברה מוסרת ההודעה :
תחומי פעילותה העיקריים של מגדל (באמצעות חברות קבוצת מגדל) הם בביטוח חיים לסוגיו, ביטוח כללי לענפיו, ביטוחי בריאות, ניהול קופות גמל וקרנות פנסיה, אחזקות בסוכנויות ביטוח, והשקעות שונות.
4. במיזוג החברות שמורטו לעיל מתקיימים התנאים הבאים :
מחזור המכירות של החברות המתמזגות ביחד בשנת המאזן שקדמה למיזוג עולה על הסכום שנקבע לפי סעיף 17(א)(2) לחוק.²
5. הסכם המיזוג מצורף להודעה זו.
6. הדוחות המבוקרים של החברה מוסרת ההודעה בשתי שנות המאזן האחרונות מצורפים להודעה זו.
7. חלקן המשותף של החברות המתמזגות בכלל הייצור, המכירה או הרכישה, למיטב ידיעת החברה מוסרת ההודעה, בתחום קרנות הפנסיה החדשות הינו כדלקמן :
הנתונים שאובים מתוך הדו"ח השנתי של אגף שוק חוץ, ביטוח וחיסכון לשוק הפנסיה לשנת 2001. הנתונים הינם על פי התפלגות התקבולים נטו בקרנות הפנסיה החדשות.

² יצויין כי סכום ההכנסות של תאוצה לשנת 2002 נמוך מסך של 10 מליון ₪. הודעות המיזוג מוגשת למען ההחלטה בהתחשב בסכום דמי הגמולים שגבו קרנות הפנסיה של תאוצה בשנת 2002. מוסרת ההודעה שומרת על זכויותיה בעניין זה.

7

החלק בייצור מקומי החלק במכירה (או ברכישת) בשוק המקומי	החברה מוסרת ההודעה לרבות חברות בשליטת מוסרת ההודעה (*)	תאוצה	סח"כ החברה מוסרת ההודעה והחברה האחרת
2.2%	4.7%	6.9%	

* החברה מוסרת ההודעה מחזיקה ביוזמה קרן פנסיה לעצמאים בע"מ אשר מחזיקה בכל הון המניות המונפק של מגדל ניהול קרנות פנסיה בע"מ שהינה החברה המנהלת של קרנות הפנסיה החדשות – "יוזמה חדשה" ו- "תנופה".

8. שמות המתחרים העיקריים של החברה מוסרת ההודעה בתחום קרנות הפנסיה החדשות:

קרנות הפנסיה החדשות: מבטחים יותר, מקפת אישית, מיטבית, עתודות, גלעד, נתיבות, עמית, יובלים, עדי וכו'.

9. פרטי מיזוגים קודמים בשלוש השנים האחרונות:

9.1 רכישת עסקי הביטוח של סימון את ויזל סוכנות לביטוח בע"מ ע"י חברת בת של החברה מוסרת ההודעה.

9.2 רכישת עסקי הביטוח של מבטח שמיר סוכנויות לביטוח (1998) בע"מ ע"י חברת בת של החברה מוסרת ההודעה.

9.3 רכישת 50% ממניות אחוד דוד ברמן סוכנות לביטוח בע"מ ע"י איחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ.

9.4 רכישת מוניטין והפעילות העסקית של מאירי סוכנות לביטוח (1988) בע"מ וארנון מאירי סוכנות לביטוח בע"מ ע"י אחוד, פלורס יחלומיס סוכנות לביטוח (2002) בהקמה.

9.5 רכישת תיקי הביטוח של גלזר מיכאל ע"י מבטח סימון סוכנויות ביטוח בע"מ.

9.6 רכישת מניותיו של מר בוקי שגיא (34.3% בשליטה ו- 36.75% ברווחים) ושגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ ע"י חברה בת של החברה מוסרת ההודעה.

9.7 רכישת קרן השקעות הון (1965) בע"מ על ידי החברה האחות של החברה מוסרת ההודעה.

10. שמות חברות-אם וחברות-בת של החברה מוסרת ההודעה :

10.1. חברת האם : מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

10.2. חברות בנות (אחזקות מעל 51% (פעילות)) :-

ראה תרשים מצ"ב

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

תאריך: 10/7/16 שם: יוסף כהן חתימה וחותמות:

מנהל חברת הביטוח בנ"מ
Migdal Insurance Co. Ltd.

5

27/08/21

גלובס - שוק ההון


כתב העיתון
גלובס - שוק ההון 27/08/2003 עמ' 16

9.6x29.1

עמוד 16 82

יפעת

5406



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:

א. הסכמתי לאישור המיזוגים בין החברות כללה:

מספר	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
5403	שמעון שטוביץ בע"מ	יבוא ושיווק של מוצרי הגיינה וטואלטיקה.
5397	בית טבע קל (96) בע"מ	יבוא ושיווק מוצרי טבע ובריאות.
5406	אגם לידרים סוכנות לביטוח בע"מ	סוכנויות ביטוח.
5399	סלעת חברה להשקעות ואחזקות בע"מ	קרנות פנסיה.
5353	תאוצה, תשואה ושרות בע"מ	קרנות פנסיה.
5376	מגדל חברה לביטוח בע"מ	יבוא ושיווק ציוד משרדי וכלי כתיבה.
5386	גורי אופיס בע"מ	לינון קולור בע"מ
5392	ביו אחזקות בע"מ	חברות אחזקות.
4874	פ.י.ב.י. אחזקות בע"מ	ייצור נייר רציף ודיוור ישיר.
5396	אורדע פרינט תעשיות בע"מ	ייצור נייר רציף ודיוור ישיר.
5348	נייר רציף מפעלי הדפסה בע"מ	הפעלת רשת למכר המבורגים.
	ריקמור בע"מ	א. אורגד אחזקות בע"מ
	Philip Morris Holland B.V. Papastratos Cigarette Manufacturing S.A.	ייצור ושיווק סיגריות.
	אניה ד"ר ו. ויזה ובנו בע"מ	ייצור דגור ישיר.
	מ.ע.ש. מערכות עיטור בע"מ	עטיפות דיוור ישיר.
	בסט ביי רשתות שיווק בע"מ	מכירת מוצרי חשמל ביתיים.
	הום סנטר (עשה זאת בעצמך) בע"מ	ייצור וגילון מוצרי ברזל ופח.
	פקר פלדה בע"מ	ידכו שירותי פלדה בע"מ

ב. הסכמתי לאישור בתנאים של המיזוגים כללה:

5339	פלח חברה לעיבוד פרדסים בע"מ	עיבוד פרדסים, מטעים וקרקעות.
	ק. שמואל מזון בע"מ	ייצור ושיווק של מיצים ורכיזים המופקים מפירות.

המיזוג הנ"ל אושר בתנאים לפיהם:

הצדדים למיזוג ימנעו מלהחזיק ללא אישור הממונה, בכל הסכם, הסדר או הבנה עם בית אריזה, שעניינו או תוצאתו הוא במניעת שיווק פרי למפעלים תעשייתיים שאינם ק. שמואל מזון בע"מ.

התנאים למיזוג מפורטים בתיק לעיון הציבור.

5374	נתור אחוד סוכני נסיעות לטיולים מאורגנים בע"מ	נתור עוסקת במכירת סיטונאית של טיולים מאורגנים, שירותי תיירות לנוסע העצמאי (FIT) וכן ארגון טיסות שכר.
	גנדן תיירות ותעופה בע"מ	גנדן תיירות היא חברת אחזקות הפועלת בתחום התיירות והתעופה.

המיזוג הנ"ל אושר בתנאים לפיהם:

גנדן תיירות ותעופה בע"מ לא תהיה צד להסכם מסגרת לשיתוף פעולה בתחום סיטונאות נופש עם ארקיע קווי תעופה ישראליים בע"מ או עם אל על נתיבי אוויר לישראל בע"מ, אלא אם ניתן לכך אישור מראש מן הממונה על הגבלים עסקיים.

ג. התנגדתי למיזוגים כללם:

5385	ריקמור בע"מ	הפעלת רשת למכר המבורגים.
	בורר ראגן מרכז בע"מ	

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

דדור שטרום

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, כ"א באב תשס"ג
19 אוגוסט 2003

ד"ר כנפי נשרים 22, ת.ד. 34281 ירושלים 91341 טלפון: 02-6556111 פקס: 02-4515330
jerusalem@antitrust.gov.il

יפעת - תאגיד המידע הגדול בישראל לקוח: הרשות להגבלים עסקיים

28/08/2003

5406
ת"ק ע"ן

הודעה על מיזוג חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בהתאם לסעיף 2(ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, אני מודיע על הסכמתי -

א. לאישור המיזוגים בין החברות כלהלן:

מס'	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
5403	שמעון שטוביץ בע"מ	יבוא ושיווק של מוצרי הגיינה וטואלטיקה
	בית טבע קל (96) בע"מ	יבוא ושיווק מוצרי טבע ובריאות
5397	אגס לידרים סוכנות לביטוח בע"מ	סוכנויות ביטוח
	סלעית חברה להשקעות ואחזקות בע"מ	
5406	תאוצה, תשואה ושרות בע"מ	קרנות פנסיה
	מגדל חברה לביטוח בע"מ	ביטוח
5399	גורי אופיס בע"מ	יבוא ושיווק ציוד משרדי וכלי כתיבה
	לינרו קולור בע"מ	
5353	בינו אחזקות בע"מ	חברות אחזקות
	פי.בי. אחזקות בע"מ	
5376	אורדע פרינט תעשיות בע"מ	ייצור נייר רציף ודיוור ישיר
	נייר רציף מפעלי הדפסה בע"מ	
5386	ריקמור בע"מ	הפעלת רשת לממכר המבורגרים
	א. אורגד אחזקות בע"מ	
5392	Philip Morris Holland B.V. Papastatos Cigarette Manufacturing S.A.	ייצור ושיווק סיגריות
4874	אניה דיר ו. ריזה ובנו בע"מ	ייצור דיוור ישיר
	מ.ע.ש. מערכות עיטוף בע"מ	עטיפת דיוור ישיר
5396	בסט ביי רשתות שיווק בע"מ	מכירת מוצרי חשמל ביתיים
	הום סנטר (עשה זאת בעצמך) בע"מ	
5348	פקר פלדה בע"מ	ייצור וגליון מוצרי ברזל ופח
	ידפז שירותי פלדה בע"מ	

ב. לאישור בתנאים של המיזוגים כלהלן:

מס'	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
5339	פלה חברה לעיבוד פרדסים בע"מ	עיבוד פרדסים, מטעים וקרקעות
	גן שמואל מזון בע"מ	ייצור ושיווק של מיצים ורכיזים המופקים מפירות

המיזוג אושר בתנאים שלפיהם: הצדדים למיזוג יימנעו מלהתקשר בלא אישור הממונה, בכל הסכם, הסדר או הבנה עם בית ארזה, שענינו או תוצאתו הוא במניעת שיווק פרי למפעלים תעשייתיים שאינם גן שמואל מזון בע"מ.

התנאים למיזוג מפורטים בחיק לעיון הציבור.

ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

2

(2) ההתאחדות ונגד האזרחים החברים בה יקטנו הפרדה מלאה ומחלטה בין פעילות העסקת של כל אחד מגזרי האזרחים והתאחדותם בהתאחדותם של נגי אזרחים אחרים החברים בה ובין פעילות אלה לפעילותם המשותפת במסגרת הממשל ומתן הקצאת כסף לניהול מנהלית, נגי האזרחים לא יעברו זה לזה במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות ההתאחדות, מידע בדבר עלויות נהנו מפרטיות, הוויית או תמורה.

(3) נגי אזרחים יהיה ראוי לכל עם האזרח לנהל משרוק, משא ימנעו נפרד לצורך קבלת רישיון שימוש בכוניות יוצרים.

(4) ההתאחדות תוכל רק להמליץ לנגד האזרחים החברים בה, לאמץ את ההסכמות שהוצעו בינה ובין האזרחים לניהול משרוק, אך על אף האמור בכל הסכם הסדר או תקנון יודע כל אחד מגזרי האזרחים החברים בהתאחדות והמשל של לאמץ את המלצות ההתאחדות ולהתקשר עם האזרח לניהול משרוק במפורד.

(5) ההתאחדות או מי מחבריה וכל הפועל מטעמה, לא יהיו צד למסדר עם האזרח לניהול משרוק משותף, תכנון או תוצאות ממן תנאים נהוגים יותר, על ידי התאחדות לניהול משרוק, לצד שלישי שאינו חבר בהתאחדות כמו כן, לא תישלל מאותו צד שלישי האפשרות להתקשר עם ההאזרח לניהול משרוק בתנאים ודלים או טובים מאלה שהוסכמו עם ההתאחדות.

(6) ההתאחדות, מי מחבריה וכל הפועל מטעמה או יתנו את המסדר, המלצה או חידושם בהצעת תנאים נהוגים מאלה שהוסכמו עם ההתאחדות לצד שלישי שאינו חבר בה.

(7) ההתאחדות הפרטת ברכים את ההסכמות שהוצעו בינה ובין האזרחים לניהול משרוק והאפשרו עיון בכל נגד אירועים המשותף בכן, בין אם הוא חבר בהתאחדות ובין אם לא.

(8) חוקים של פטור זה יפקעו ביום 1 בינואר 2006.

בהתאם לסעיף 10(א) לחוק נהוגה החלטתו זו לערר לפני אב בית דין להגביל עסקים על ידי איגוד עסקי, איגוד עצומים או כל אדם העלול להפגע מהמסדר הכולל שעליו ניתן הפטור.

החלטת הפטור תוגברת פחותה לעיון העצור בתוך פטור מס' 5483 במסדר רשות ההגבלים העסקיים, רח' נופי נשרים 22, ירושלים, בשעת תעבורת ההגבלות.

י"ג באב התשס"ג (11 באוגוסט 2003)
(חמ 4-13)

הודעה על פטור בתנאים מאושרו הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשס"ח-1998

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשס"ח-1998 (להלן - החוק), אני מודיע כי ביום כ' באב התשס"ג (18 באוגוסט 2003) החלטתי לפטור בתנאים מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים את הצדדים להסדר שפרטים כללה:

מספר	שמות החברות	סוג ההסדר	תוקף
4636	מנעם המביליטי והרשיעים בישראל	שיטות פעולה בהקדק ביצוע	החברות
	ומסדר הכימיקל	שיטות הפעולה שלהם נקט	
		מסדר הכימיקל	

הפטור ניתן בתנאים המפורטים להלן:

- (1) חוקים של הפטור שה מיום מתן החלטתי זו (וניכונת מכונות או להאמנות לסיים ההסדר;
- (2) החסור החלושי יוגש לבחינת הממונה על הגבלים עסקיים, אם יהא סעון אישורי, בתוך שישה חודשים מיום מתן החלטתי זו, בסעיף זה, "הסדר חלושי" - הסדר אשר יכונן משרד הביטחון מתח ההסדר הקיים הממלא מעלה בעיני לצינ מעצת המביליטי.

ס"ח התשס"ג, עמ' 128, חתש"ס, עמ' 113.

העיסוק העיקרי של החברות הממונות

מס'	שמות החברות הממונות	העיסוק העיקרי של החברות הממונות
5374	נחור אהרן סוכני נסיעות ליעדים	נחור עסקת במכירה פטנטית של טילים מאורגנים, שירותי הירות לנסע העצמאי (FIT) וכן ארגון טיסות שכר, נגדן הירות היא חברת אוספת המפעלת בחום הירות והמחשפת.

הסיוע אשר בתנאים שלפיהם: נגדן הירות תועפה בעים לא חורה צד לסכסכ מסגרת לשירות פעולה בחתום סיועואר נפש עם אקדק קווי תועפה ישראלים בעים או עם אל על נחרי אויז לישואל בעים. אלא אם כן ניתן לכך אישור מראש מן המסנה על הגבלים עסקיים.

התואים למענו מפורטים בקובץ לעיון העצור.

ג. התנגדות למענו כללה:

מס'	שמות החברות הממונות	העיסוק העיקרי של החברות הממונות
5385	רקסור בעים	הפעלת רשת למספר המכונות
	בוגר ראהן מרכז בעים	

המסנה של מנינו החברות פחותה לעיון העצור במסדר רשות ההגבלים העסקיים, רח' נופי נשרים 22, ירושלים, בשעת תעבורת ההגבלות.

כ"א באב התשס"ג (19 באוגוסט 2003)
(חמ 3-2156)

הודעה על פטור בתנאים מאושרו הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשס"ח-1998

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשס"ח-1998 (להלן - החוק), אני מודיע כי ביום י"ג באב התשס"ג (11 באוגוסט 2003) החלטתי לפטור בתנאים מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים את הצדדים להסדר שפרטים כללה:

מספר	שמות החברות מבקשות הפטור	סוג ההסדר	תוקף
נגד האזרחים הסהרים הכללית והעצמאיים בישראל	ניהול משא ומתן משותף עם האזרחים	לניהול משותף של כויות יוצרים	החברות
נגד האזרחים הסהרים החברים בהתאחדות	המלצה לנגד האזרחים החברים בהתאחדות להתקשר עם האזרחים לניהול משרוק של כויות יוצרים	המלצה לנגד האזרחים החברים בהתאחדות להתקשר עם האזרחים לניהול משרוק של כויות יוצרים	
נגד האזרחים הסהרים החברים בהתאחדות	המלצה לנגד האזרחים החברים בהתאחדות להתקשר עם האזרחים לניהול משרוק של כויות יוצרים	המלצה לנגד האזרחים החברים בהתאחדות להתקשר עם האזרחים לניהול משרוק של כויות יוצרים	

הפטור ניתן בתנאים המפורטים להלן:

- (1) חוקים של הפטור שה מיום מתן החלטתי זו (וניכונת מכונות או להאמנות לסיים ההסדר;
- (2) החסור החלושי יוגש לבחינת הממונה על הגבלים עסקיים, אם יהא סעון אישורי, בתוך שישה חודשים מיום מתן החלטתי זו, בסעיף זה, "הסדר חלושי" - הסדר אשר יכונן משרד הביטחון מתח ההסדר הקיים הממלא מעלה בעיני לצינ מעצת המביליטי.

ס"ח התשס"ג, עמ' 128, חתש"ס, עמ' 113.