

ירושלים, כ"ה ניסן, תשפ"ו
12 אפריל, 2026

מזג: 2025-033800

rami@mamlaw.co.il
asaf@mamlaw.co.il
ronen@mamlaw.co.il
ravit@law-arbel.com

בדוא"ל:

לכבוד

עו"ד רות ארבל
ארבל משרד לעריכת דין

עו"ד רמי אהרון
עו"ד אסף שובינסקי
עו"ד רונן מטרי
מטרי, מאירי, ובט ושות', משרד עורכי דין

הנדון: החלטה על מיזוג חברות

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

מפעת 1965 (1987) בע"מ

להב.אל.אר רילאסטייט בע"מ

שותפות סיתהל - חגל (טליה), שותפות כללית

בכבוד י"מ,

אנג'לה בוכב

מנהלת לשכת הממונה

מפעת 1965 (1987) בע"מ
להב.אל.אר רילאסטייט בע"מ
שותפות סיתהל – חגל (טליה), שותפות כללית

החלטה בתיק מזג : 2025-033800

בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח – 1988, ולאחר התייעצות עם הוועדה
לפטורים ולמיזוגים, אני מודיעה על התנגדותי למיזוג בין החברות כמפורט להלן:

מספר התיק	שמות החברות המתמזגות
מזג 2025-033800	מפעת 1965 (1987) בע"מ להב.אל.אר רילאסטייט בע"מ שותפות סיתהל – חגל (טליה), שותפות כללית

נימוקי ההחלטה יינתנו בנפרד.

החלטה זו נתונה לערר בפני בית הדין לתחרות, בהתאם להוראות סעיף 22(א) לחוק.

מיכל כהן
הממונה על התחרות

ירושלים, כ"ה ניסן, תשפ"ו
12 אפריל, 2026

פרק א': הגדרות

בהודעה זו –

"אדם קשור" – אדם השולט בחברה, חברה הנשלטת על ידי אדם כאמור וכל חברה הנשלטת בידי מי מהם ;

"בעל השליטה הסופי" – האדם המצוי בראש שרשרת השליטה במגיש הודעת המיזוג (Ultimate Controlling Owner) ;

"החזקה" – כהגדרתה בכללים ;

"זיקה תחרותית" – זיקה בין החברות המתמזגות הנוצרת כתוצאה מייצור, אספקה או שיווק של טובין תחליפיים או טובין אנכיים, לפי העניין, בידי החברות המתמזגות ;

"זכויות בחברה" או "הזכויות" – כהגדרת המונח "זכות בתאגיד" בכללים ;

"חברה" – כהגדרתה בחוק ;

"חברה מתמזגת" – כהגדרתה בתקנות ;

"החוק" – חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח – 1988 ;

"טובין" – כהגדרתם בכללים ;

"טובין משלימים" – טובין אשר מטבעם או בהתאם לתנאי מסחר מקובלים, נמכרים לאותם לקוחות או שהם מיוצרים, משווקים, מופצים, מסופקים או נצרכים יחד ;

"טובין תחליפיים" – כהגדרתם בתקנות ;

"טובין אנכיים" – טובין המשמשים תשומה בייצורם או בשיווקם של טובין אחרים ;

"הכללים" – כללי התחרות הכלכלית (הוראות והגדרות כלליות) (הוראת שעה), התשס"ו-2006¹ ;

"מוצרי הצדדים" – טובין המיוצרים, המשווקים, המופצים או המסופקים על-ידי חברה מתמזגת, אשר הם או טובין תחליפיים, טובין אנכיים או טובין משלימים להם, מיוצרים, משווקים, מופצים או מסופקים על-ידי חברה מתמזגת אחרת ;

"מיזוג אופקי" – מיזוג בין חברות אשר מייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין תחליפיים וכן מיזוג עם מתחרה בכוח ;

"מיזוג אנכי" – מיזוג בין חברות הפועלות בחוליות שונות בשרשרת הייצור, השיווק והמכירה של

¹ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128

² ק"ת התשס"ו, עמ' 786 ; התשפ"ב, עמ' 42.

טובין תחליפיים ;

"מיזוג קונגלומרטי" – מיזוג בין חברות המייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין משלימים ;

"מתחרה" – כהגדרתו בכללים ;

"מתחרה בכוח" - כהגדרתו בכללים ;

"ניתוק זיקות" – היפרדות מוחלטת של המוכר, לרבות אדם קשור לו, מכל קשר לפעילות העסקית מושא עסקת המיזוג לרבות זכויות בחברה, זכויות ניהול, הכנסות ורווחים ;

"שווקים בחובת דיווח מוגברת" – במיזוג אופקי: שווקים שבהם חלקן המצרפי של החברות המתמזגות הוא 20% או יותר, במונחים כמותיים או כספיים ; במיזוג אנכי: שווקים שבהם חלקה של אחת מהחברות המתמזגות לפחות הוא 30% או יותר, במונחים כמותיים או כספיים ;

"שוק" או "שוק מוצר" – כהגדרת המונח "שוק מוצר" בכללים ;

"שליטה" – כהגדרתה בחוק ;

"התקנות" – תקנות התחרות הכלכלית (מרשם, פרסום ודיווח על עסקאות), התשס"ד-2004.

פרק ב': הראות למילוי הודעת מיזוג

הצדדים למיזוג ימלאו את הודעת המיזוג, לפי המפורט להלן :

- (1) פרקים ג' עד ו' ופרקים י"א עד י"ב ימלאו על ידי הצדדים למיזוג בכל סוגי המיזוגים (להלן **הפרקים הכלליים**) ;
- (2) פרקים ז' עד י' ימלאו על ידי הצדדים למיזוג בהתאם לסוגי המיזוגים (אופקי, אנכי וקונגלומרטי) ; לדוגמה, במיזוג שהוא גם מיזוג אופקי וגם מיזוג קונגלומרטי ימלאו הצדדים, בנוסף לפרקים הכלליים, את פרק ז' (מיזוג אופקי), פרק ט' (מיזוג קונגלומרטי) ופרק י' (חסמים – ביחס למיזוג אופקי בשווקים בחובת דיווח מוגברת) ;
- (3) במיזוג שאינו אופקי, אנכי או קונגלומרטי ימלאו הצדדים למיזוג את הפרקים הכלליים בלבד ;
- (4) למען הסר ספק, פרטים שיימסרו לממונה במסגרת פרקים ו' עד י' הם פרטים סודיים ולא יפורסמו כחלק מתיק המיזוג ;
- (5) למען הסר ספק, כל מגיש הודעת מיזוג ימלא את הפרטים הקשורים אליו ;
- (6) חברה המנהלת עסקים הן בישראל והן מחוץ לישראל, מופנית לאמור בסעיף 18 לחוק ;
- (7) הממונה יעמוד על מילוי מדויק וקפדני של הודעת המיזוג ; הודעת מיזוג שתוגש באופן חסר או לא מתאים תוחזר למגיש, שכן לאו הודעת מיזוג היא ;
- (8) כאמור בתקנה 4 לתקנות, ניתן להגיש את הטופס גם באופן מקוון בהתאם למפורט בהודעת הממונה שפורסמה באתר רשות התכררות.

פרק ג': מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג

יש למלא פרק זה בכל סוגי המיזוגים

פרטים כלליים על אודות מגיש ההודעה:

1. פרטי המגיש

שם המגיש, מספר החברה, מספר טלפון, מספר טלפון נוסף, רחוב/ת"ד, מספר בית, יישוב, מיקוד וכתובת דואר אלקטרוני (להלן - מגיש הודעת מיזוג).

שם המגיש	מספר חברה	
מפעת 1965 (1987) בע"מ ("מפעת" או "הרוכשת")	511215618	
רחוב/ת"ד	מספר בית	יישוב
דרך המוביל	3	כפר סבא
מיקוד:	כתובת דוא"ל	
4464102	kira@mifat.co.il	

2. המגיש הוא

☒ הצד הרוכש במיזוג

☐ הצד הנרכש במיזוג

3. כתובת למסירת מסמכים (למילוי, אם שונה מהאמור בסעיף 1)

רחוב/ת"ד, מספר בית, יישוב, מיקוד וכתובת דואר אלקטרוני

ארבל משרד לעריכת דין.

החצב 26 זכרון יעקב.

כתובת דוא"ל: ravit@law-arbel.com

4. פרטי איש הקשר מטעם מגיש הודעת המיזוג (עו"ד, רו"ח או כל אדם אחר

המשמש בתפקיד)

שם, תפקיד, מספר טלפון, מספר פקס ואם שונה מהאמור בסעיף 3 גם את הפרטים האלה:

רחוב/ת"ד, מספר בית, יישוב, מיקוד וכתובת דואר אלקטרוני.

עו"ד רות ארבל, טלפון: 04-6399443.

5. פירוט הצדדים האחרים לעסקת המיזוג

א. שותפות סיתהל – חגל (טליה), שותפות כללית מס' 540183043 ("שותפות סיתהל").

צדדים לעסקה אך לא צד למיזוג:

ב. תהל מהנדסים יועצים בע"מ ("תהל") (תחת צו פתיחת הליכים)

(באמצעות עו"ד רונן מטרי, בתוקף תפקידו כנאמן לתהל).

הסיבות להגשת הודעת המיזוג

יש למלא פרק זה בכל המיזוגים

6. הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"

יש לסמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק:

- ☐ בעסקה נרכשות מניות בחברה המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא.
- ☐ בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת.
- ☐ בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת.
- ☐ בעסקה נרכשת זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת.
- ☐ עקב עסקה אחרת יעלה שיעור ההחזקות על סף הקבוע בחוק.
- ☒ בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה.³
- ☐ סיבה אחרת; אם קיימת סיבה אחרת, יש לפרטה.

7. הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"

יש לסמן את כל הסיבות לפי סעיף 17 לחוק שמהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג:

- ☐ כתוצאה מהמיזוג יהפכו החברות המתמזגות לבעל מונופולין, כמשמעותו בסעיף 26(א)(1) לחוק;
- יש לציין מהו המונופולין כאמור: _____ ;
- ☒ מחזור המכירות של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17(א)(2) לחוק, ומחזור המכירות של שתיים לפחות מן החברות המתמזגות אינו נמוך מן הסכום הקבוע בתקנה 9(2) לתקנות לכל אחת;
- ☐ אחת החברות המתמזגות היא בעלת מונופולין כמשמעותו בסעיף 26(א)(1) לחוק;
- יש לציין מהו המונופולין כאמור: _____ .

8. מיזוגים קודמים שהיו חייבים באישור הממונה

יש לציין פרטים על מיזוגים קודמים שהיו חייבים באישור הממונה, שהחברות המתמזגות היו צד להם בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת הודעה זו.

החלטה מיזוג מיום 27.11.24 בין החברות: מפעת 1965 (1987) בע"מ – ורד ו.מ. בע"מ (תיק מזג-2024-032449);

³ יצוין, כי הסכם המכר, כהגדרתו להלן, כולל הוראות לגבי אפשרות לרכישת זכויות בשותפות, חלק או בנוסף להסכם הנכסים, בנסיבות, כפי שהוגדרו בהסכם המכר ולפי בחירת הנאמן מטעם המוכרת.

פרק ה': עיקרי עסקת המיזוג

יש למלא פרק זה בכל המיזוגים

9. תיאור כללי של עסקת המיזוג

יש לתאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג.

יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת החזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכיוצא באלה).

כמו כן, יש לרשום את האופן שבו מתבצעת העסקה (מזומן, החלפת מניות, משולב או אחר) ואת התמורה בעד העסקה או לפי איזה שווי מתבצעת העסקה.

מפעת, חברה פרטית בשליטה (בעקיפין) של החברה הציבורית, להב.אל.אר רילאסטייט בע"מ ("להב אל.אר"), התקשרה בהסכם ("הסכם המכר") לרכישת 100% מנכסי השותפות סיתהל⁴,⁵ במסגרת הליך תחרותי, שהתקיים על ידי הנאמן שמונה על ידי בית המשפט המחוזי מרכז בלוד, על-פי צו לפתיחת הליכים (חדלות פרעון) של חברת תהל, שהינה בעלת מלוא הזכויות (בעקיפין)⁶ בשותפות סיתהל. ביום 5 באוקטובר 2025 אושר הסכם המכר על-ידי בית המשפט.

השותפות מפעילה את מטמנת הפסולת 'חגל' במועצה האיזורית עמק הירדן ("מטמנת חגל"), המשמשת להטמנת פסולת מעורבת בהתאם להסכם הרשאה מול רשות מקרקעי ישראל ("רמ"י") מיום 25.3.2025 שתוקפו עד ליום 31.12.2028 או עד למיצוי נפח ההטמנה כפי שהוגדר, לפי המוקדם ("הסכם ההרשאה"). כמו כן, השותפות מחזיקה 50% מזכויות הבעלות בחגל-טליה אנרגיה, שותפות כללית, באמצעות מתבצעת פעילות של ייצור חשמל מביוגז המופק במטמנה.

על פי הסכם המכר, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים הקבועים בו, מפעת תרכוש מהשותפות 100% מנכסיה בתמורה לסך של 78.5 מ' ש"ח (בכפוף להפרשי הצמדה והתאמות במועד הסגירה). כמו כן, עם השלמת העסקה, תישא מפעת בהתחייבויות לשיקום המטמנה, הכלולות בהסכם ההרשאה. מעבר להסכם ההרשאה וההיתרים והרישיונות להפעלת המטמנה, נכסי השותפות כוללים ציוד הנדסי, הסכמי ספקים והסכמי לקוחות. עוד נקבע

⁴ יצוין, כי על אף שההסכם שנחתם הוא הסכם למכירת נכסי השותפות, הוסכם בין הצדדים, כי בנסיבות מסויימות המפורטות בהסכם (בין היתר, ככל שיידרש לצורך העברת הסכם הרשאה רמ"י או חלק מנכסי השותפות), תהא למוכרת אפשרות למכור למפעת את האחזקות בחברות המחזיקות בזכויות בשותפות, חברת אחזקות סיתהל חגל בע"מ ואחזקות סיתהל חגל שותפות מוגבלת, במקום ו/או בנוסף למכר נכסי השותפות (ללא תמורה נוספת), ועל פי שיקול דעת הנאמן, ובמקרה כזה, תחזיק מפעת עם השלמת העסקה, בשותפות סיתהל על נכסיה.

⁵ יצוין עוד, כי ההסכם כפי שנחתם על ידי מפעת כמציעה, ביום 21.8.25, התייחס לרכישת 50.01% מנכסי השותפות עם אופציה של הנאמן מטעם השותפות להודיע למפעת שהעסקה תכלול גם אם יתרת 49.9% מנכסי השותפות (וסך הכל, מלוא הנכסים), בכל עת, לרבות קודם לאישור בית המשפט. בפועל, המוכרת הודיעה למפעת ביום 10.9.25, קודם לאישור בית המשפט, כי בכוונתה לממש את האופציה, באופן שההסכם יחד עם הודעת המוכרת, מתייחסים לרכישת 100% מהנכסים. יצוין, כי לעניין ההודעות ומכתב זה, "הסכם המכר", משמעו – הסכם המכר על נספחיו, יחד עם הודעת המוכרת בדוא"ל מיום 10.9.25 בדבר מימוש האופציה למכירת יתרת 49.9% מהנכסים, ומכתב מפעת לשותפות והנאמן מיום 11.9.25, המאשרת הודעת המוכרת האמורה ומעדכן את סכום התמורה.

⁶ באמצעות החזקה במלוא הון המניות בחברת אחזקות סיתהל חגל בע"מ ומלוא הזכויות באחזקות סיתהל חגל שותפות מוגבלת.

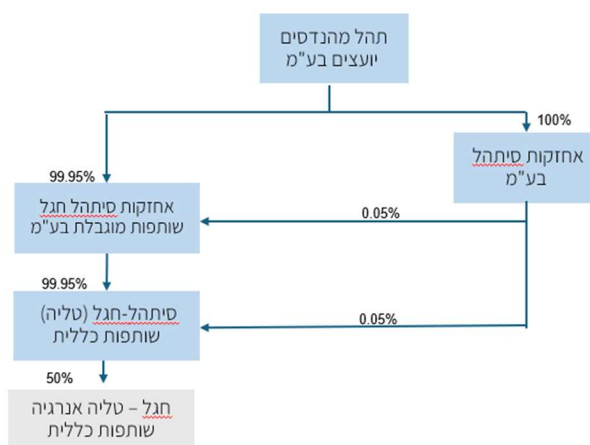
בהסכם המכר, כי הממכר לא כולל 49.9% מזכויות בפטנציאל הרחבה עתידית של המטמנה⁷.

הסכם המכר מצורף כנספח "ב" למכתב הנלווה להודעה זו.

10. תרשים המתאר את העסקה

יש לצרף תרשים מפורט שמתאר את המצב לפני ואחרי ביצוע המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג. בתרשים זה יש לפרט את אחוזי ההחזקה לפני ואחרי עסקת המיזוג. תרשים המתאר את המצב לפני ואחרי.

לפני עסקת המיזוג



אחרי עסקת המיזוג⁸



11. הפעילות העסקית

יש לתאר בקצרה את הפעילויות העסקיות מושא עסקת המיזוג. יש לתאר באופן תמציתי את תחומי הפעילות הנרכשים או הנמכרים במסגרת המיזוג.

⁷ הכפוף, בין היתר, לאישורי רשויות מוסמכות, ובכלל זה אישור רמ"י והמשרד להגנת הסביבה. במועד ההתקשרות בהסכם, אין כל וודאות לגבי אפשרות ההרחבה, תנאיה, מאפייניה, היקפה או עצם היתכנותה.

⁸ בכפוף לכך, כי הצדדים לא יידרשו לאפשרות הקיימת בהסכם, כאמור בה"ש 5 לעיל, למכירת האחזקות בשותפות.

בבעלות השותפות אתר לסילוק פסולת מעורבת (מטמנה לפסולת עירונית) "חגל" והפקת ביו-גז המשמש לייצור חשמל. המטמנה ממוקמת בצפון הארץ (איזור עמק הירדן). לקוחותיה של המטמנה הם רשויות מקומיות, תחנות מעבר, תחנות מיון וקבלני איסוף ופינוי פסולת.

12. אזור הפעילות העסקית

יש לציין האם הפעילות מושא עסקת המיזוג היא כלל-עולמית, כלל-ארצית או שהיא מתקיימת באזורים גאוגרפיים מסוימים. אם היא מתקיימת באזורים גאוגרפיים מסוימים, יש לפרטם.

צפון הארץ (מחוז צפון ומחוז חיפה)

פרק יא' : מסמכים מצורפים ומידע נוסף

יש למלא פרק זה בכל סוגי המיזוגים

46. מסמכים שיש לצרף

(א) הסכם מיזוג סופי וחתום וכל נספחיו.

(ב) דוחות כספיים מבוקרים של מגיש הודעת המיזוג ב-2 שנות הכספים האחרונות. ואולם, חברות שמניותיהן רשומות למסחר רשאיות להסתפק בהפנייה למסמכים שפורסמו בדיווחים פומביים, ואשר ניתן להשיגם ברשת האינטרנט; חברת זרה המגישה הודעת מיזוג, רשאית לצרף דוחות כספיים מבוקרים של החברות אשר באמצעותן היא פועלת בישראל, חלף הגשת הדוחות הכספיים שלה.

47. מידע נוסף הנוגע לבחינת השלכות המיזוג על התחרות

יש לפרט האם יש מידע נוסף הנוגע לניתוח השלכות המיזוג על התחרות שיש בו, לדעת מגיש הודעת המיזוג, כדי להשפיע על החלטת הממונה בבקשת אישור המיזוג. לדוגמה: השוק המסוים מפקח על-ידי המדינה, למגיש הודעת המיזוג קשרי בעלות צולבת עם מתחרים אחרים או קשרי הלוואה עם מתחרים או בעלי שליטה בהם וכיוצא באלה;

במקום לפרט כאמור, ניתן לצרף מכתב נלווה, בשפה העברית או האנגלית; אם הוגש מכתב נלווה בשפה האנגלית יש לצרף יחד עימו תרגום לשפה העברית ואישור עורך דין כי התרגום תואם את הכתוב בשפה האנגלית.

אנא ראו במכתב הנלווה המצורף להודעת המיזוג.

פרק יב': הצהרת מגיש הודעת המיזוג

יש למלא פרק זה בכל המיזוגים

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

אני מגיש הודעת המיזוג מצהיר כדלהלן:

1. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים למיטב ידיעתי ואמונתי.
2. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי לוואי והבנות כלשהם בכתב או בעל פה).
3. ידוע לחברה החתומה מטה, כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על התחרות בהחלטתה בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לחברה החתומה מטה חובתה למסור לרשות ההתחרות מידע נכון, מלא ועדכני.
4. החברה החתומה מטה מתחייבת להביא בפני הממונה כל שינוי במידע שנמסר בהודעת המיזוג, לאחר הגשתו ובטרם ניתנה החלטת הממונה.

שם החברה:	מפעת 1965 (1987) בע"מ	תאריך:	23.10.2025
מורשה חתימה:	מפעת 1965 (1987) בע"מ ח.פ. 511215618	אלי אליהו, מנכ"ל דב שגב, יו"ר	

אני עו"ד דותן אלנתן, בא כוחו החוקי או יועצו המשפטי של מפעת 1965 (1987) בע"מ, מאשר בזה כי אלי אליהו, ודב שגב, החתום לעיל והמשמש בתפקיד מנכ"ל ויו"ר, בהתאמה, ב- מפעת 1965 (1987) בע"מ, מוסמך לחתום על טופס זה והתקבלו כל האישורים הדרושים על פי דין ועל פי מסמכי ההתאגדות של מפעת 1965 (1987) בע"מ, לחתימתו של החתום מעלה על הודעת המיזוג בשם מפעת 1965 (1987) בע"מ.


עו"ד דותן אלנתן
מס' רישיון 50347

פרק א': הגדרות

בהודעה זו –

"אדם קשור" – אדם השולט בחברה, חברה הנשלטת על ידי אדם כאמור וכל חברה הנשלטת בידי מי מהם ;

"בעל השליטה הסופי" – האדם המצוי בראש שרשרת השליטה במגיש הודעת המיזוג (Ultimate Controlling Owner) ;

"החזקה" – כהגדרתה בכללים ;

"זיקה תחרותית" – זיקה בין החברות המתמזגות הנוצרת כתוצאה מייצור, אספקה או שיווק של טובין תחליפיים או טובין אנכיים, לפי העניין, בידי החברות המתמזגות ;

"זכויות בחברה" או "הזכויות" – כהגדרת המונח "זכות בתאגיד" בכללים ;

"חברה" – כהגדרתה בחוק ;

"חברה מתמזגת" – כהגדרתה בתקנות ;

"החוק" – חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח – 1988 ;

"טובין" – כהגדרתם בכללים ;

"טובין משלימים" – טובין אשר מטבעם או בהתאם לתנאי מסחר מקובלים, נמכרים לאותם לקוחות או שהם מיוצרים, משווקים, מופצים, מסופקים או נצרכים יחד ;

"טובין תחליפיים" – כהגדרתם בתקנות ;

"טובין אנכיים" – טובין המשמשים תשומה בייצורם או בשיווקם של טובין אחרים ;

"הכללים" – כללי התחרות הכלכלית (הוראות והגדרות כלליות) (הוראת שעה), התשס"ו-2006 ;

"מוצרי הצדדים" – טובין המיוצרים, המשווקים, המופצים או המסופקים על-ידי חברה מתמזגת, אשר הם או טובין תחליפיים, טובין אנכיים או טובין משלימים להם, מיוצרים, משווקים, מופצים או מסופקים על-ידי חברה מתמזגת אחרת ;

"מיזוג אופקי" – מיזוג בין חברות אשר מייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין תחליפיים וכן מיזוג עם מתחרה בכוח ;

"מיזוג אנכי" – מיזוג בין חברות הפועלות בחוליות שונות בשרשרת הייצור, השיווק והמכירה של

¹ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128

² ק"ת התשס"ו, עמ' 786 ; התשפ"ב, עמ' 42.

טובין תחליפיים ;

"מיזוג קונגלומרטי" – מיזוג בין חברות המייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין משלימים ;

"מתחרה" – כהגדרתו בכללים ;

"מתחרה בכוח" - כהגדרתו בכללים ;

"ניתוק זיקות" – היפרדות מוחלטת של המוכר, לרבות אדם קשור לו, מכל קשר לפעילות העסקית מושא עסקת המיזוג לרבות זכויות בחברה, זכויות ניהול, הכנסות ורווחים ;

"שווקים בחובת דיווח מוגברת" – במיזוג אופקי: שווקים שבהם חלקן המצרפי של החברות המתמזגות הוא 20% או יותר, במונחים כמותיים או כספיים ; במיזוג אנכי: שווקים שבהם חלקה של אחת מהחברות המתמזגות לפחות הוא 30% או יותר, במונחים כמותיים או כספיים ;

"שוק" או "שוק מוצר" – כהגדרת המונח "שוק מוצר" בכללים ;

"שליטה" – כהגדרתה בחוק ;

"התקנות" – תקנות התחרות הכלכלית (מרשם, פרסום ודיווח על עסקאות), התשס"ד-2004.

פרק ב': הוראות למילוי הודעת מיזוג

הצדדים למיזוג ימלאו את הודעת המיזוג, לפי המפורט להלן:

- (1) פרקים ג' עד ו' ופרקים י"א עד י"ב ימלאו על ידי הצדדים למיזוג בכל סוגי המיזוגים (להלן **הפרקים הכלליים**);
- (2) פרקים ז' עד י' ימלאו על ידי הצדדים למיזוג בהתאם לסוגי המיזוגים (אופקי, אנכי וקונגלומרטי); לדוגמה, במיזוג שהוא גם מיזוג אופקי וגם מיזוג קונגלומרטי ימלאו הצדדים, בנוסף לפרקים הכלליים, את פרק ז' (מיזוג אופקי), פרק ט' (מיזוג קונגלומרטי) ופרק י' (חסמים – ביחס למיזוג אופקי בשווקים בחובת דיווח מוגברת);
- (3) במיזוג שאינו אופקי, אנכי או קונגלומרטי ימלאו הצדדים למיזוג את הפרקים הכלליים בלבד;
- (4) למען הסר ספק, פרטים שיימסרו לממונה במסגרת פרקים ו' עד י' הם פרטים סודיים ולא יפורסמו כחלק מתיק המיזוג;
- (5) למען הסר ספק, כל מגיש הודעת מיזוג ימלא את הפרטים הקשורים אליו;
- (6) חברה המנהלת עסקים הן בישראל והן מחוץ לישראל, מופנית לאמור בסעיף 18 לחוק;
- (7) הממונה יעמוד על מילוי מדויק וקפדני של הודעת המיזוג; הודעת מיזוג שתוגש באופן חסר או לא מתאים תוחזר למגיש, שכן לא הודעת מיזוג היא;
- (8) כאמור בתקנה 4 לתקנות, ניתן להגיש את הטופס גם באופן מקוון בהתאם למפורט בהודעת הממונה שפורסמה באתר רשות התכררות.

פרק ג': מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג

יש למלא פרק זה בכל סוגי המיזוגים

פרטים כלליים על אודות מגיש ההודעה:

1. פרטי המגיש

שם המגיש, מספר החברה, מספר טלפון, מספר טלפון נוסף, רחוב/ת"ד, מספר בית, יישוב, מיקוד וכתובת דואר אלקטרוני (להלן - מגיש הודעת מיזוג).

שם המגיש שותפות סיתהל - חגל (טליה), שותפות כללית	מספר חברה 540183043	
רחוב/ ת"ד קיבוץ אפיקים	מספר בית ת.ד. 12	יישוב
מיקוד:	כתובת דוא"ל rami@mamlaw.co.il ; asaf@mamlaw.co.il ; ronen@mamlaw.co.il	

2. המגיש הוא

☐ הצד הרוכש במיזוג

☒ הצד הנרכש במיזוג

3. כתובת למסירת מסמכים (למילוי, אם שונה מהאמור בסעיף 1)

רחוב/ת"ד, מספר בית, יישוב, מיקוד וכתובת דואר אלקטרוני

מטרי, מאירי, וכת ושות', משרד עורכי דין

רחוב אריאל שרון 4, מגדל השחר, גבעתיים 5320047

כתובת דוא"ל: rami@mamlaw.co.il ; asaf@mamlaw.co.il ; ronen@mamlaw.co.il

4. פרטי איש הקשר מטעם מגיש הודעת המיזוג (עו"ד, רו"ח או כל אדם אחר

המשמש בתפקיד)

שם, תפקיד, מספר טלפון, מספר פקס ואם שונה מהאמור בסעיף 3 גם את הפרטים האלה:

רחוב/ת"ד, מספר בית, יישוב, מיקוד וכתובת דואר אלקטרוני.

עו"ד רונן מטרי, עו"ד אסף שובינסקי, עו"ד רמי אהרון; טלפון: 03-6109000.

5. פירוט הצדדים האחרים לעסקת המיזוג

מפעת 1965 (1987) בע"מ, ח"פ 511215618

הסיבות להגשת הודעת המיזוג

יש למלא פרק זה בכל המיזוגים

6. הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"

יש לסמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק:

- ☐ בעסקה נרכשות מניות בחברה המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא.
- ☐ בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת.
- ☐ בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת.
- ☐ בעסקה נרכשת זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת.
- ☐ עקב עסקה אחרת יעלה שיעור ההחזקות על סף הקבוע בחוק.
- ☒ בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה.³
- ☐ סיבה אחרת; אם קיימת סיבה אחרת, יש לפרטה.

7. הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"

יש לסמן את כל הסיבות לפי סעיף 17 לחוק שמהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג:

- ☐ כתוצאה מהמיזוג יהפכו החברות המתמזגות לבעל מונופולין, כמשמעותו בסעיף 26(א)(1) לחוק;
- יש לציין מהו המונופולין כאמור: _____;
- ☒ מחזור המכירות של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17(א)(2) לחוק, ומחזור המכירות של שתיים לפחות מן החברות המתמזגות אינו נמוך מן הסכום הקבוע בתקנה 9(2) לתקנות לכל אחת;
- ☐ אחת החברות המתמזגות היא בעלת מונופולין כמשמעותו בסעיף 26(א)(1) לחוק;
- יש לציין מהו המונופולין כאמור: _____.

8. מיזוגים קודמים שהיו חייבים באישור הממונה

יש לציין פרטים על מיזוגים קודמים שהיו חייבים באישור הממונה, שהחברות המתמזגות היו צד להם בשלוש השנים שקדמו למועד הגשת הודעה זו.

אין

³ יצוין, כי הסכם המכר כולל הוראות לגבי אפשרות לרכישת זכויות בשותפות, חלף או בנוסף להסכם הנכסים, בנסיבות, כפי שהוגדרו בהסכם המכר ולפי בחירת הנאמן מטעם המוכרת.

פרק ה': עיקרי עסקת המיזוג

יש למלא פרק זה בכל המיזוגים

9. תיאור כללי של עסקת המיזוג

יש לתאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג.

יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת החזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכיוצא באלה).

כמו כן, יש לרשום את האופן שבו מתבצעת העסקה (מזומן, החלפת מניות, משולב או אחר) ואת התמורה בעד העסקה או לפי איזה שווי מתבצעת העסקה.

מפעת, חברה פרטית בשליטה (בעקיפין) של החברה הציבורית, להב.אל.אר רילאסטייט בע"מ ("להב.אל.אר"), התקשרה בהסכם ("הסכם המכר") לרכישת 100% מנכסי השותפות סיתהל^{4,5}, במסגרת הליך תחרותי, שהתקיים על ידי הנאמן שמונה על ידי בית המשפט המחוזי מרכז בלוד, על-פי צו לפתיחת הליכים (חדלות פרעון) של חברת תהל, שהינה בעלת מלוא הזכויות (בעקיפין)⁶ בשותפות סיתהל. ביום 5 באוקטובר 2025 אושר הסכם המכר על-ידי בית המשפט.

השותפות מפעילה את מטמנת הפסולת 'חגל' במועצה האיזורית עמק הירדן ("מטמנת חגל"), המשמשת להטמנת פסולת מעורבת (פסולת עירונית) בהתאם להסכם הרשאה מול רשות מקרקעי ישראל ("רמ"י") מיום 25.3.2025 שתוקפו עד ליום 31.12.2028 או עד למיזוי נפח ההטמנה כפי שהוגדר, לפי המוקדם ("הסכם ההרשאה"). כמו כן, השותפות מחזיקה 50% מזכויות הבעלות בחגל-טליה אנרגיה, שותפות כללית, באמצעותה מתבצעת פעילות של ייצור חשמל מביוגז המופק במטמנה.

על פי הסכם המכר, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים הקבועים בו, מפעת תרכוש מהשותפות 100% מנכסיה בתמורה לסך של 78.5 מ' ש"ח (בכפוף להפרשי הצמדה והתאמות במועד הסגירה). כמו כן, עם השלמת העסקה, תישא מפעת בהתחייבויות לשיקום המטמנה, הכלולות בהסכם ההרשאה. מעבר להסכם ההרשאה וההיתרים והרישיונות להפעלת המטמנה, נכסי השותפות כוללים ציוד הנדסי, הסכמי ספקים והסכמי לקוחות. עוד נקבע

⁴ יצוין, כי על אף שההסכם שנחתם הוא הסכם למכירת נכסי השותפות, הוסכם בין הצדדים, כי בנסיבות מסוימות המפורטות בהסכם (בין היתר, ככל שיידרש לצורך העברת הסכם הרשאה רמ"י או חלק מנכסי השותפות), תהא למוכרת אפשרות למכור למפעת את האחזקות בחברות המחזיקות בזכויות בשותפות, חברת אחזקות סיתהל חגל בע"מ ואחזקות סיתהל חגל שותפות מוגבלת, במקום ו/או בנוסף למכר נכסי השותפות (ללא תמורה נוספת), ועל פי שיקול דעת הנאמן, ובמקרה כזה, תחזיק מפעת עם השלמת העסקה, בשותפות סיתהל על נכסיה.

⁵ יצוין עוד, כי ההסכם כפי שנחתם על ידי מפעת כמציעה, ביום 21.8.25, התייחס לרכישת 50.01% מנכסי השותפות עם אופציה של הנאמן מטעם השותפות להודיע למפעת שהעסקה תכלול גם אם יתרת 49.9% מנכסי השותפות (וסך הכל, מלוא הנכסים), בכל עת, לרבות קודם לאישור בית המשפט. בפועל, המוכרת הודיעה למפעת ביום 10.9.25, קודם לאישור בית המשפט, כי בכוונתה לממש את האופציה, באופן שההסכם יחד עם הודעת המוכרת, מתייחסים לרכישת 100% מהנכסים. יצוין, כי לעניין ההודעות ומכתב זה, "הסכם המכר", משמעו – הסכם המכר על נספחיו, יחד עם הודעת המוכרת בדוא"ל מיום 10.9.25 בדבר מימוש האופציה למכירת יתרת 49.9% מהנכסים, ומכתב מפעת לשותפות והנאמן מיום 11.9.25, המאשרת הודעת המוכרת האמורה ומעדכן את סכום התמורה.

⁶ באמצעות החזקה במלוא הון המניות בחברת אחזקות סיתהל חגל בע"מ ומלוא הזכויות באחזקות סיתהל חגל שותפות מוגבלת.

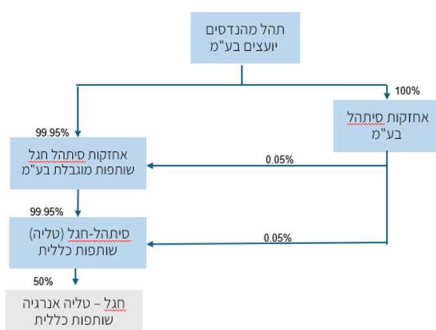
בהסכם המכר, כי הממכר לא כולל 49.9% מזכויות בפטנציאל הרחבה עתידית של המטמנה⁷.

הסכם המכר מצורף כנספח "ב" למכתב הנלווה להודעה זו.

10. תרשים המתאר את העסקה

יש לצרף תרשים מפורט שמתאר את המצב לפני ואחרי ביצוע המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג. בתרשים זה יש לפרט את אחוזי ההחזקה לפני ואחרי עסקת המיזוג. תרשים המתאר את המצב לפני ואחרי.

לפני עסקת המיזוג



אחרי עסקת המיזוג⁸



11. הפעילות העסקית

יש לתאר בקצרה את הפעילויות העסקיות מושא עסקת המיזוג. יש לתאר באופן תמציתי את תחומי הפעילות הנרכשים או הנמכרים במסגרת המיזוג.

בבעלות השותפות אתר לסילוק פסולת מעורבת (מטמנה לפסולת עירונית) "חגל" והפקת ביו-גז המשמש לייצור חשמל. המטמנה ממוקמת בצפון הארץ (איזור עמק הירדן). לקוחותיה של המטמנה הם רשויות מקומיות, תחנות מעבר, תחנות מיון וקבלני איסוף ופינוי פסולת.

⁷ הכפוף, בין היתר, לאישורי רשויות מוסמכות, ובכלל זה אישור רמ"י והמשרד להגנת הסביבה. במועד ההתקשרות בהסכם, אין כל וודאות לגבי אפשרות ההרחבה, תנאיה, מאפייניה, היקפה או עצם היתכנותה.

⁸ בכפוף לכך כי הצדדים לא יידרשו לאפשרות הקיימת בהסכם, כאמור בה"ש 5 לעיל, למכירת האחזקות בשותפות.

12. אזור הפעילות העסקית

יש לציין האם הפעילות מושא עסקת המיזוג היא כלל-עולמית, כלל-ארצית או שהיא מתקיימת באזורים גאוגרפיים מסוימים. אם היא מתקיימת באזורים גאוגרפיים מסוימים, יש לפרטם.

צפון הארץ (מחוז צפון ומחוז חיפה)

פרק יא' : מסמכים מצורפים ומידע נוסף

יש למלא פרק זה בכל סוגי המיזוגים

46. מסמכים שיש לצרף

(א) הסכם מיזוג סופי וחתום וכל נספחיו.

(ב) דוחות כספיים מבוקרים של מגיש הודעת המיזוג ב-2 שנות הכספים האחרונות. ואולם, חברות שמניותיהן רשומות למסחר רשאיות להסתפק בהפנייה למסמכים שפורסמו בדיווחים פומביים, ואשר ניתן להשיגם ברשת האינטרנט; חברת זרה המגישה הודעת מיזוג, רשאית לצרף דוחות כספיים מבוקרים של החברות אשר באמצעותן היא פועלת בישראל, חלף הגשת הדוחות הכספיים שלה.

47. מידע נוסף הנוגע לבחינת השלכות המיזוג על התחרות

יש לפרט האם יש מידע נוסף הנוגע לניתוח השלכות המיזוג על התחרות שיש בו, לדעת מגיש הודעת המיזוג, כדי להשפיע על החלטת הממונה בבקשת אישור המיזוג. לדוגמה: השוק המסוים מפקח על-ידי המדינה, למגיש הודעת המיזוג קשרי בעלות צולבת עם מתחרים אחרים או קשרי הלוואה עם מתחרים או בעלי שליטה בהם וכיוצא באלה;

במקום לפרט כאמור, ניתן לצרף מכתב נלווה, בשפה העברית או האנגלית; אם הוגש מכתב נלווה בשפה האנגלית יש לצרף יחד עימו תרגום לשפה העברית ואישור עורך דין כי התרגום תואם את הכתוב בשפה האנגלית.

אנא ראו במכתב הנלווה המצורף להודעת המיזוג.

פרק יב': הצהרת מגיש הודעת המיזוג

יש למלא פרק זה בכל המיזוגים

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

אני מגיש הודעת המיזוג מצהיר כדלהלן:

1. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים למיטב ידיעתי ואמונתי.
2. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי לוואי והבנות כלשהם בכתב או בעל פה).
3. ידוע לחברה החתומה מטה, כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על התחרות בהחלטתה בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לחברה החתומה מטה חובתה למסור לרשות ההתחרות מידע נכון, מלא ועדכני.
4. החברה החתומה מטה מתחייבת להביא בפני הממונה כל שינוי במידע שנמסר בהודעת המיזוג, לאחר הגשתו ובטרם ניתנה החלטת הממונה.

שם
החברה:
שותפות סיתהל – חגל
(טליה) שותפות כללית מס'
540183043

תאריך: 23.10.2025

חותמת
החברה:
רונן מטרי, עו"ד
נאמן לחברת תהל מהנדסים יועצים בע"מ
ח.פ. 510289747 (תחת צו פתיחת הליכים)

מורשה
חתימה:
רונן מטרי, נאמן
לחברת תהל מהנדסים
יועצים בע"מ

אני עו"ד רמי אהרון, בא כותן החוקי או יועצו המשפטי של שותפות סיתהל – חגל (טליה) שותפות כללית, מאשר בזה כי רונן מטרי, עו"ד, החתום לעיל והמשמש כמורשה חתימה, ב- שותפות סיתהל – חגל (טליה) שותפות כללית מוסמך לחתום על טופס זה והתקבלו כל האישורים הדרושים על פי דין לחתימתו של החתום מעלה על הודעת המיזוג בשם שותפות סיתהל – חגל (טליה) שותפות כללית;

רמי אהרון, עורך דין
Rami Aharon Adv.
מס' רשיון: 29891
עו"ד רמי אהרון

חתימת הנאמן הינו בתוקף
תפקידו ולא באופן אישי