



## רשות ההגבלים העסקיים

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

**בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל**

**להסדר שבין בנק אגוד לישראל בע"מ, אגוד ניהול קופות גמל בע"מ, איילון חברה**

**לניהול קופות גמל בע"מ ואיילון אחזקות בע"מ**

### **א. פתח דבר**

במקביל להחלטתי זו החלטתי להסכים למיזוג בין בנק אגוד לישראל בע"מ (להלן: "בנק אגוד"), אגוד ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "אגוד גמל"), איילון אחזקות בע"מ (להלן: "איילון") ואיילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "איילון גמל"). במסגרת מיזוג זה מכרה אגוד גמל, שכשמה כן עיסוקה - ניהול קופות גמל, את קופות הגמל, התגמולים, הפיצויים וקרנות ההשתלמות המנוהלות על ידה (להלן: "הקופות הנרכשות"), לידי איילון גמל<sup>1</sup>.

החלטתי זו עניינה בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים"), לכבילות אשר נלוו להסכם מיזוג זה. הבקשה מתייחסת לשלוש כבילות, שעיקרן התחייבות איילון למתן עדיפות לאגוד ברכישת שירותים מסוימים.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי בכפוף לתנאי שיפורט להלן, ההסדר אינו צפוי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק, כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.

מטעמים אלה ראוי ההסדר לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

### **ב. הצדדים להסדר**

**איילון** היא חברה ציבורית<sup>2</sup> שעיקר עיסוקה בתחום הביטוח<sup>3</sup> באמצעות חברת הבת איילון חברה לביטוח בע"מ. נוסף על כך פעילה איילון, באמצעות חברות בנות, בניהול קרנות פנסיה<sup>4</sup>, נדל"ן וניהול סיכונים.

איילון גמל, בבעלות מלאה של איילון, הינה חברה חדשה שהוקמה לקראת עסקת המיזוג, לצורך רכישת קופות גמל.

**איגוד גמל** הינה חברה בבעלות מלאה של בנק איגוד<sup>5</sup> העוסקת בניהול קופות הגמל של בנק איגוד.

<sup>1</sup> תיק מיזוג 6314.

<sup>2</sup> בבעלות משפחת רחמני (85%) והיתרה בידי הציבור.

<sup>3</sup> איילון ביטוח עוסקת הן בביטוח חיים והן בביטוח כללי, כאשר עיקר פעילותה הוא בתחומי הביטוח הכללי.

<sup>4</sup> איילון מחזיקה 55% ממניות ספרינג ניהול קרן פנסיה בע"מ.

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

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



## רשות ההגבלים העסקיים

2

### ג. ההסדר והשפעתו על התחרות

כאמור, ההסדר הוא הסכם מיזוג במסגרתו מוכר בנק אגוד את קופות הגמל שבניהולו לאיילון. ככלל, חלקם של הצדדים בתחום החיסכון לטווח ארוך, כמו גם מכל חלק בתחום זה, הינו קטן ביותר. להסכם המיזוג נלוו שלוש כבילות. אתייחס לכל אחת מהן בנפרד:

#### I. שירותי קניית ומכירת ניירות ערך

בכפוף למגבלות הקבועות בדין ובכפוף לטובת החברה, איילון תעשה כמיטב יכולתה לבצע את פעילותה במסגרת הקופות הנרכשות בתחום רכישת ניירות ערך ומכירתם באמצעות בנק אגוד למשך תקופה של ארבע שנים ממועד השלמת העסקה.

על פי הדין<sup>5</sup>, קופת גמל נדרשת לבחור את הגורם אשר תרכוש ותמכור נכסים באמצעותו בהליך תחרותי אשר נותן הזדמנות שווה לארבעה מציעים לפחות, שיערך פעם בשלוש שנים.

בנק אגוד, הנהנה מכבילה זו, הבהיר בפני נציגי, כי העדיפות אשר הובטחה לו תתבטא בשני אופנים בלבד: ראשית, איילון נדרשת לשתף אותו בהליך התחרותי; שנית, באם הצעתו תדורג כשוות ערך להצעות אחרות, איילון תבחר בו דווקא. הבהרה זו משמרת את קיומו של הליך תחרותי בהקשר זה.

בהתחשב בכך שהליך תחרותי כאמור נערך פעם ב-3 שנים, הרי שמתן היתר לכבילה זו למשך ארבע שנים תאפשר, בפועל, מתן עדיפות כאמור לתקופה שעשויה להגיע גם ל-6 שנים. נראה כי עדיפות לתקופה כה ארוכה אינה נחוצה למימוש עיקר ההסכם. לכן, מצאתי לנכון להגביל כבילה זו לתקופה של שלוש שנים בלבד.

בהתחשב בתנאי זה, בהבהרה שמסר בנק אגוד, כאמור, כמו גם בגודלו היחסי של בנק איגוד בשוק, כבילה זו אינה צפויה לפגוע באופן ממשי בתחרות בשוק<sup>7</sup>.

#### II. שירותי תפעול

בכפוף למגבלות הקבועות בדין ובכפוף לטובת החברה, ולמשך ארבע שנים, איילון תיתן זכות סירוב ראשונה לחברת בת שיקים בנק אגוד, שתעסוק במתן שירותי תפעול, שערך קופות, הנהלת חשבונות וניהול עמיתים לקופות הנרכשות (להלן: "שירותי תפעול"). התחייבות זו הותנתה בכך שחברה כאמור תוקם תוך תקופת זמן עליה הסכימו הצדדים ושזו תשתתף בהליך תחרותי שתנהל איילון.

<sup>5</sup> בנק איגוד הוא תאגיד בנקאי בבעלות שלמה אליהו אחזקות בע"מ (32.3%), ישעיהו לנדאו אחזקות (1993) בע"מ (23.4%), נכסי דוד לובינסקי (אחזקות) 1993 בע"מ (23.4%), בנק לאומי לישראל (7.7%) והיתרה בידי הציבור.

<sup>6</sup> תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, סעיף 12ד41(ז).

<sup>7</sup> למען הסר ספק, אין בהחלטתי זו כדי לגרוע באופן כלשהו מן ההוראות החלות על פי כל דין, לרבות סעיף 12ד41(ז) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.



## רשות ההגבלים העסקיים

3

כבילה זו עשויה לעודד הקמת מתחרה חדש בתחום שירותי התפעול, ולכן יתכן שהינה דווקא פרו-תחרותית.<sup>8</sup>

בהתחשב בכך, כמו גם בגודלם הקטן יחסית של הצדדים להסדר, ובכך שכבילה זו הינה מתן זכות סירוב ראשונה, ולא בלעדיות מוחלטת, נראה כי אין בה כדי לעורר חשש לפגיעה משמעותית בתחרות.

### III. ניהול קופות הפיצויים של הבנק באיילון גמל

בכפוף למגבלות הקבועות בדין, בנק אגוד התחייב כי במשך שנתיים ירכז את ניהול כל כספי הפיצויים של המעבידים שבשליטתו במסגרת הקופה המרכזית לפיצויים לידי בנק אגוד לישראל בע"מ (אחת הקופות הנרכשות), אלא אם התשואה על הנכסים תרד מהתשואה הממוצעת של קופות דומות.

בהתחשב בכך שהחלטה על העברת ניהול קופת פיצויים עשויה להקטין את ערכו של הנכס הנמכר, הרי שכבילה זו נועדה לשמר את ערכו של הנכס הנמכר, ולכן הינה, מטבעה, חלק אינטגרלי מעסקת המיזוג.

בהתחשב בכך שמדובר בקופה מרכזית לפיצויים של עובדי בנק איגוד וחברות הנשלטות על ידו בלבד, ובהתחשב בחלקם הקטן יחסית של הצדדים בשוק הרלוונטי, גם כבילה זו אינה מעוררת חשש ממשי לפגיעה משמעותית בתחרות.

### ד. סוף דבר

לאחר שנועצתי בועדה לפטורים ומיזוגים, ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש, תוך הגבלת תוקפו של הפטור לעניין הכבילה הראשונה, ביחס למתן שירותי קניית ומכירת ניירות ערך, למשך שלוש שנים ממועד השלמת העסקה בלבד.

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.

רונית קן

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, כ"א בשבט תשס"ו  
19 בפברואר 2006

<sup>8</sup> למען הסר ספק, יובהר כי אין בהחלטתי זו כדי להוות היתר כלשהו להקמת חברה כאמור, לבד או יחד עם גורמים אחרים, ככל שיידרש.