

## הודעה על מיזוגי חברות

לפי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988

א. בתוקף סמכותי לפי סעיף 21(ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988<sup>1</sup>, אני מודיעה על החלטתי להסכים למיזוגים כלהלן:

מס' מיזוג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
2022-010143	מעדני מזרע תעשיות מזון בע"מ	ייצור מוצרי בשר
	ש.י. אורן מעדני בשר בע"מ	ניהול עסקי מוצרי בשר
2022-031147	Hitachi Rail, Ltd.	ייצור, אספקה ומתן שירותי תחזוקה של ציוד רכבתי נייד ומערכות איתות ותקשורת לרכבות
	Thales SA.	ייצור, אספקה ומתן שירותי תחזוקה של מערכות איתות ותקשורת לרכבות
2022-039134	מלונות פתאל בע"מ	אחזקה, ניהול ותפעול מלונות
	שער אילות שותפות מוגבלת	אחזקה במקרקעין לצורך הקמת מלון
	גלמפינג אילות בע"מ	שותף כללי
	רוני אטיאס גרופ בע"מ	
2022-040481	פריריטי סופטוור בע"מ	פיתוח ומכירות של תוכנות אי אר פי
	גלובל אונליין קונקשן בע"מ	ניהול הזמנות לחדרי אירוח
	סילברבייט בע"מ	מוצרי תוכנה המיועדים לתחום המלונאות והאירוח
2022-044483	סוגת תעשיות בע"מ	ייצור ושיווק של מוצרי מזון
	תבליני הדור השלישי בע"מ	ייצור ושיווק של תבלינים
2022-048455	קידמה השכרת מלגוזות בע"מ	יבוא, שיווק השכרה ומכירה של מלגוזות, של היצרן הגרמני יונגהיינריך
	דוד לובינסקי בע"מ	יבוא ושיווק כלי רכב, חלקי חילוף ומצברים; ליסינג; שירותי מימון לרכב
	קידמה מלגוזות בע"מ (2000)	
	קידמה מלגוזות חב' לאחזקות בע"מ (2001)	
	קידמה ציוד לתובלה 1971 בע"מ	
	מעייין דננברג בר זאב, אורלי נוימן	
2022-048783	שופרסל אמיגה בע"מ	סיטונאות מזון וחומרי ניקוי ללקוחות מוסדיים
	המפיץ יוסי ישראלי בע"מ	סיטונאות מזון וחומרי ניקוי ללקוחות מוסדיים
2022-056404	Telit IoT Solutions Holding Limited	פיתוח וייצור של מערכות תקשורת בעבור יישומי IOT ותקשורת בין מכונות
	Thales S.A.	פעילות בתחום אספקת חומרה ותוכנה בקשר ל-IOT

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התשע"ט, עמ' 246.

מס' מיזוג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
2022-064287	פרונטו דיאגנוסטיקה בע"מ	שירותי מעבדה גנטית, יבוא ושיווק של ערכות בדיקה לפענוח גנטי
	נובולוג (פארם אפ 1996) בע"מ	שירותי לוגיסטיקה בתחום הבריאות ושירותי מעבדה רפואיים
	תבירו בע"מ	
	א. שלם ניהול בע"מ	
	קולטין יגאל	
	ניר נבות	
2022-069516	טמרס טלקים בע"מ	מפעילות כבלים תתימיים לתעבורת תקשורת
	יוניגיאה בע"מ	מחזיקה ברישיון מפ"א; עובר לעסקה לא היה לה פעילות עסקית
	מר יוסף שינפלד	בבעלות מר שינפלד שתי חוות שרתים – לא חלק מעסקת המיזוג
2022-072770	עמל הולדינגס א.ד. בע"מ	הפעלת מוסדות לטיפול באנשים סיעודיים גריאטריים ומתן שירותי אשפוז
	א.ש.ק. השקעות בע"מ	ניהול ומתן שירותי אשפוז סיעודי לנכים צעירים ומתן שירותים לדירור חוץ ביתי
2022-073181	טנגרם סופט בע"מ	אבטחת מידע ותקשורת נתונים (NETWORKING)
	זברה א.ג.ר. טכנולוגיות בע"מ	מפיצת פתרונות תוכנה לאבטחת מידע ותקשורת נתונים (Networking)
	אלי וודינסקי	
2022-073374	תעבורה תפוזרת (1995) בע"מ	הובלת מלט בתפוזרת והובלת תפוזרת במכליות
	קובי ברקון בע"מ	חברת החזקות
	יעקב ברקון	אדם פרטי
2022-073859	קבוצת דוראל משאבי אנרגיה מתחדשת בע"מ	עיסוקה בייזום, תכנון, פיתוח, ניהול הליכי מימון, הקמה ותפעול של מערכות לייצור חשמל "נקי" ממקורות אנרגיה סולרית
	משקי-תפוז שותפות מוגבלת (תאגיד בייסוד)	הקמת מיתקן סולרי
	משקי-תפוז ניהול (תאגיד בייסוד)	הקמת מיתקן סולרי
2022-075024	תעשיות רדימיקס (ישראל) בע"מ	ייצור בטון, טיט וטיח, ייצור מוספים לבטון וייצור מוצרי תשתית לבטון
	שטאנג ריסייקל-גוש דן בע"מ	הקמת מיתקן המחזור והגריסה, הממוקם באתר חיריה במרכז הארץ
	שטאנג בניה והנדסה בע"מ	ייזום ובנייה במגוון תחומים של הנדסה אזרחית, פיתוח תשתיות מורכבות ובפרט הקמה ותפעול של מיתקני טיהור

מס' מיזוג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
2022-075785	שמיר אופטיקה אחזקות בע"מ ניואנס שמע בע"מ זוהר זיסאפל	ייצור, יבוא ושיווק של עדשות למשקפיים ועדשות מגע פיתוח טכנולוגיות שמע מתקדמות
2022-075855	סימנט אי.אס. בע"מ נדיר תעשיות צבע (1996) בע"מ אטיס השקעות בע"מ עופר ותמר אחזקות בע"מ	יבוא, ייצור ושיווק של מוצרי מלט אפור ומוצרים נוספים לענף הבנייה ייצור, שיווק ומכירה של צבעים ושליכט אקרילי צד פורמלי צד פורמלי
2022-075967	אקסלנס השקעות בע"מ אפסילון בית השקעות בע"מ פלמינג סטאר בע"מ שמואל פרנקל ליאור אביאני	ניהול תיקי השקעות, ניהול קרנות נאמנות ניהול תיקי השקעות, ניהול תיקי ניירות ערך, חיתום
2022-079042	ע.י. נופר אנרג'י בע"מ נוי 3 להשקעה בתשתיות ואנרגיה, שותפות מוגבלת נוי 4 להשקעה בתשתיות ואנרגיה, שותפות מוגבלת נוי אנרגיות מתחדשות אירופה, שותפות מוגבלת נוי-נופר אירופה שותף כללי בע"מ	חלק מקבוצת קרנות (להלן – קרנות נוי) המורכבות מ-4 קרנות השקעה בתחום התשתיות והאנרגיה חלק מקבוצת קרנות (להלן – יקרנות נוי) המורכבות מ-4 קרנות השקעה בתחום התשתיות והאנרגיה חלק מקבוצת קרנות (להלן – קרנות נוי) המורכבות מ-4 קרנות השקעה בתחום התשתיות והאנרגיה חברה ציבורית, העוסקת בעצמה ובאמצעות תאגידים המוחזקים על ידה, בפעילות ייזום והשקעה לטווח ארוך במערכות סולריות

המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרדי רשות התחרות, רח' עם ועולמו 4 ירושלים, בשעות העבודה הרגילות ובאתר האינטרנט של הרשות: [www.competition.gov.il](http://www.competition.gov.il).  
כ"ח בשבט התשפ"ג (19 בפברואר 2023)  
(חמ 2156-3-10)

**מיכל כהן**  
הממונה על התחרות

## הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988<sup>1</sup> (להלן – החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיעה כי ביום כ"ט בתשרי התשפ"ג (24 באוקטובר 2022), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.









ירושלים, ב' כסלו, תשפ"ג

14 דצמבר, 2022

מזג: 2022-031147

hagaid@s-horowitz.co.il  
ido.porat@s-horowitz.co.il

בדוא"ל:

לכבוד

עו"ד חגי דורון

עו"ד עידו פורת

ש. הורוביץ ושות'. 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:

Hitachi Rail, Ltd.

Thales SA.

בכבוד רב,

אנני מרדכי  
מנהלת לשכת הממונה

Hitachi Rail, Ltd.

החלטה בתיק מזג 2022-031147

Thales SA.

בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח – 1988, ולאחר התייעצות עם הועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיעה על הסכמתי לאישור המיזוג בין החברות כמפורט להלן:<sup>1</sup>

מספר התיק	שמות החברות המתמזגות
מזג 2022-031147	Hitachi Rail, Ltd.
	Thales SA.



הממונה על התחרות

ירושלים, כ' בסלו, תשפ"ג

14 דצמבר, 2022

<sup>1</sup> אישור זה לבקשת המיזוג, ניתן על-פי הנתונים שהוגשו לממונה ואין בו משום מתן הכשר או אישור, מבחינת דיני התחרות, 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 על התחרות (להלן הממונה) לנקוט בכל הליך כנגד צד כאמור, על פי החוק.

האישור ניתן על בסיס ההנחה כי הצדדים למיזוג הביאו לידיעת רשות התחרות 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 לחנאים 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. אין באישור זה כדי לשנות או לגרוע מהוראות חוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח-1988, או מכל תנאי, הוראה, צו או חיוב אחר שחל על מי מהצדדים למיזוג מכוח דיני התחרות.

כל אדם העלול להיפגע מן המיזוג, איגוד עסקי או ארגון צרכנים רשאים להגיש ערר על החלטה זו תוך 30 ימים מיום שהודעה על ההחלטה פורסמה בשני עיתונים יומיים. הגשת ערר על עצם ההחלטה או הגשת ערר על תנאי מתנאיה משמעה שבית הדין רשאי לאשר את החלטה הממונה, לבטלה או לשנותה.

competition.gov.il

טלפון: 02-5458503/4

כתובת: עם ועולמו 4, ת.ד. 34281  
ירושלים 9134102

פקס: 02-5458555

## הוועדה לפטורים ולמיזוגים

### המלצות

**מועד הדיון 14.12.2022**

**מקום הדיון: רשות התחרות, רח' עם ועולמו 4, ירושלים**

### בקשת ארכה למיזוג במסלול צהוב

בפני חברי הוועדה הוצגה בקשת ארכה למיזוג וחוות הדעת של מחלקת שווקים כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים למיזוג
2022-050654	ורידס אינווירונמנט בע"מ אינפיניה בע"מ חברת שותף כללי קרן תשתיות ישראל 4 בע"מ קרן תשתיות ישראל איי וי, שותפות מוגבלת

החלטה:

חברי הוועדה ממליצים לאשר את בקשת הארכה למיזוג על סמך חוות הדעת של מחלקת שווקים.

### בקשות מיזוג במסלול צהוב

בפני חברי הוועדה הוצגו בקשות מיזוג וחוות הדעת של מחלקת שווקים כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים למיזוג
2022-031147	Hitachi Rail, LTD THALES SA
2022-044483	סוגת תעשיות בע"מ תבליני הדור השלישי בע"מ

החלטה:

חברי הוועדה ממליצים לאשר את בקשות המיזוג על סמך חוות הדעת של מחלקת שווקים.

### בקשות מיזוג במסלול ירוק

בפני חברי הוועדה הוצגה בקשת מיזוג וחוות הדעת של מחלקת שווקים כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים למיזוג
2022-075967	אקסלנס השקעות בע"מ אפסילון בית השקעות בע"מ שמואל פרנקל פלמינג סטאר בע"מ ליאור אביאני

החלטה:

חברי הוועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג על סמך חוות הדעת של מחלקת שווקים.

**ISRAELI NOTIFICATION  
OF MERGER**

**HITACHI RAIL, LTD. – THALES SA**

**MERGER NOTIFICATION FORM ON BEHALF OF  
HITACHI RAIL, LTD.**



# NOTICE OF MERGER

Terms appearing in this form shall bear the definitions contained in the Economic Competition Law, 5748-1988 (hereinafter **"the Law"** or the **"Competition Law"**) and in the Restrictive Trade Practices Regulations (General Instructions and Definitions), 5761-2001<sup>1</sup> (hereinafter – the **"Regulations"**), unless defined otherwise.

- Definitions of terms in this form:
  - **"Person filing the Notice of Merger"** – including person related to him.
  - **"Person related to person filing the Notice of Merger"** – Person who controls the person filing the notice of merger, entity controlled by the person filing the Notice of Merger and every entity controlled by any of them.
  - **"Control"** – as defined in section 1 of the Law.
  - **"Firm"** – including person related to the firm.
  - **"A merger with horizontal aspects"** – a merger of firms that manufacture, market, distribute or supply substitute goods as defined in the Regulations (hereinafter also – horizontal merger)
  - **"A merger with vertical aspects"** – a merger of firms that operate on different levels of the chain of the manufacture, marketing and sale of goods (hereinafter also – vertical merger)
  - **"Conglomerate merger"** – a merger that does not have a horizontal or vertical aspect.
- Section headings in this form are for convenience only and shall not be used in the interpretation of this form.

## INSTRUCTIONS FOR COMPLETION WHAT IS REQUIRED TO COMPLETE THE FORM?

This notice of merger form contains different requests for information depending on the type of merger for which the notice is being filed:

- If the merger transaction has horizontal aspects, complete Parts A through G, I, K through M.
- If the merger transaction has vertical aspects, complete Parts A through F, H and I, K through M.
- If the merger is conglomerative, complete Parts A through D, J through M.
- If the merger has horizontal and vertical aspects, complete parts relevant to both types of mergers.

One may refer to a prior notice if it was filed during the last twelve months and if the particulars provided in that notice are correct as of the time of the filing of this notice. Make the reference by completing the annexed declaration appearing on page 10.

If the merger transaction includes a restrictive arrangement that requires an exemption – complete Part N instead of filing a separate request for an exemption.

If the information required does not fit the space provided in the form, attach response pages that refer clearly to the corresponding parts and sections.

A company that conducts business both in Israel and abroad is referred to section 18 of the Law.

<sup>1</sup> Regulations, 5761, p. 658.

A General Information Concerning the Person Filing the Notice of Merger				
1) The filing person is	<input checked="" type="checkbox"/> The acquiring party in the merger. <input type="checkbox"/> The acquired party in the merger.			
2) Details concerning the filing person	Filing Person	Telephone Number	Additional Telephone Number	
	Hitachi Rail, Ltd. ("Hitachi Rail", "HR", or the "Buyer")	+44 7860718594	--	
3) Address for delivery of papers	Street/P.O. Box	House Number	City	Zip Code
	One New Ludgate Ludgate Hill	60	London	EC4M 7 AW
4) Contact person on behalf of person filing the notice (attorney, accountant or any other person filling the role)	Street/P.O. Box	House Number	City	Zip Code
	Ahad Ha'am	31	Tel-Aviv	6520204
	Name	Position	Telephone Number	
	Hagai Doron	Partner, S. Horowitz & Co.	03 5670614	
5) Other parties to the merger transaction	Ido Porat	Associate, S. Horowitz & Co.	03 5670700	
	Fax number	Email address		
	03 5660974	<a href="mailto:hagaid@s-horowitz.co.il">hagaid@s-horowitz.co.il</a> <a href="mailto:ido.porat@s-horowitz.co.il">ido.porat@s-horowitz.co.il</a>		

B	The Reason for Filing the Notice of Merger
<p>6) The reasons by virtue of which the transaction is a “merger of companies”</p>	<p>Mark all of the reasons by virtue of which the transaction is a “merger of companies” pursuant to section 1 of the Law.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The principle assets of the company are being acquired in the transaction</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The acquiring company is acquiring shares worth more than one-quarter of the capital value of the issuer in the transaction</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> More than one-quarter of the voting power in the acquired company is being acquired in the transaction</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The right to appoint more than one-quarter of the board of directors in the acquired company is being acquired in the transaction</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The right to participate in more than one-quarter of the acquired company’s profits is being acquired in the transaction</p> <p><input type="checkbox"/> Due to another transaction, the extent of holdings will pass the level established in the Law</p> <p><input type="checkbox"/> Another reason, specify:</p>
<p>7) The reasons giving rise to the obligation to file a “notice of merger”</p>	<p>Mark all the reasons set out in section 17(a) of the Law giving rise to the obligation to file a notice of merger.</p> <p><input type="checkbox"/> After the merger, the share of the merging companies, including related persons, will exceed one-half of:</p> <p><input type="checkbox"/> The manufacture of an asset or service</p> <p><input type="checkbox"/> The sale of an asset or service</p> <p><input type="checkbox"/> The purchase of an asset or service</p> <p><input type="checkbox"/> The marketing of an asset or service</p> <p>Said asset/service is:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The combined sales turnover of the merging companies, during the fiscal year preceding the merger, exceeds the amount specified in or pursuant to section 17(a)(2) of the Competition Law (that amount is currently 367,930,000 NIS and the sales turnover of at least two of the merging companies is no less than 20 million NIS)</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> One of the merging companies (or a person controlling or controlled by it) is a monopolist as defined on Section 26(a)(1) of the Competition Law.</p> <p>The name of the monopolist is: <b>Please refer to Thales' notice.</b></p>

C	The Merger Transaction
<p>8) <b>Highlights of the merger transaction</b></p>	<p>Summarize the nature of the business process involved in the merger transaction</p> <p><i>Provide a general picture of the transaction and its goals (for example, entering into a new area of operation by acquiring a majority/minority holding in an existing company, acquiring operations that will complement existing operations, expanding operations in a particular market, etc.). Also note the means of the acquisition (cash, exchange of shares, combination).</i></p> <p>The proposed transaction consists of the acquisition of sole control by Hitachi Rail of the entire Ground Transportation Systems business of Thales SA (the "<b>Target</b>", together with Hitachi Rail, the "<b>Parties</b>").</p> <p>More specifically, pursuant to the Put Option Agreement executed on 3 August 2021 by Hitachi Rail and Thales, replaced by the related Sale and Purchase Agreement ("<b>SPA</b>") executed on February 10, 2022, Hitachi Rail irrevocably committed to acquire, at a purchase price of EUR 1.66 billion, subject to adjustments, 100% of the share capital and voting rights of a new company incorporated by the Seller and to which the Seller undertook to transfer the Target (the "<b>Proposed Transaction</b>").</p> <p><b><u>Rationale of the Proposed Transaction</u></b></p> <p>The acquisition of the Target is in line with Hitachi's growth strategy in the mobility sector.</p> <p>The Proposed Transaction, by enhancing its offering in signalling, will provide Hitachi Rail with additional resources to position itself as a more credible player in the signalling market, offering a broader and deeper portfolio of signalling solutions.</p> <p>Hitachi Rail, by combining its current offering with the Target's complementary global footprint, will expand its customer base and credentials and thus be able to compete globally more effectively.</p> <p>Further, the Proposed Transaction will allow Hitachi to benefit from economies of scale, improved procurement processes, optimized engineering capabilities and enhanced production process, for the benefits of its customers.</p> <p>Hitachi Rail, which is currently a challenger will post-Proposed Transaction, emerge as a more credible player on the market and will compete more effectively, in particular against Siemens and Alstom, who, as global fully integrated players, largely dominate the sector.</p> <p>Finally, the Proposed Transaction will provide Hitachi Rail with an opportunity to expand its signalling portfolio into growing markets and technologies through digital solutions ("Mobility as a Service") thereby creating new opportunities for customers.</p> <p>Relying on the Target's dedicated digital offerings, Hitachi Rail will have an enhanced capacity to drive modal shift which results in the decarbonization of rail. This will contribute to achieving the Group's long term environmental targets of carbon neutrality at all its business sites by 2030 and an 80% reduction in CO<sub>2</sub> emissions by 2050.</p> <p>At the same time, the Target will become part of an integrated rail player recognized for its innovation, manufacturing and technology. This will foster its value delivery for customers through the continuous development of superior and sustainable railway systems. With the Proposed Transaction, the Target's customers will benefit from a broader signalling offering.</p>
D	Business and Areas of Activity that are the Subject of the Merger Transaction

9) The business activity	<p>Describe briefly the lines of business that are the subject of the merger transaction. <sup>2</sup></p> <p><i>You should provide a summary description of the areas of activity that are being acquired/sold in the framework of the merger. For example: manufacture and sales of CDs, book publishing, movie production.</i></p> <p>Globally, the Target consists of the Ground Transportation Systems business of Thales, which offers various solutions across four core business lines: (i) mainline signalling, (ii) urban rail signalling, (iii) integrated communication and supervision solutions, and (iv) revenue collection systems for ground transportation (mainly passenger transportation, by rail and for the revenue collection system, a minor activity also by road).</p> <p>In Israel, the Target is only active in mainline signalling.</p>
10) Location of the business activities	<p>The activity that is the subject of the merger transaction</p> <p><input type="checkbox"/> Is conducted in specific geographical areas. The areas are:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nationwide.</p>
11) The share of the person filing the Notice of Merger in the overall activities that are the subject of the merger transaction	<p>What is the share of the person filing the Notice of Merger in the overall sales, in quantity and financial terms, in each of the activities that is the subject of the merger transaction.</p> <p><i>For example: The shares of the person filing the Notice of Merger and related persons in activities that were listed above are: CDs – 20% (financial), 25% (quantity); book publishing – 18% (financial), 15% (quantity); movie production – 80% (financial), 60% (quantity).</i></p> <p><i>Note also the basis for the quantitative estimates (market survey, Central Bureau of Statistics data, estimation).</i></p> <p><b>Hitachi Rail did not generate any turnover in Israel in the last three financial years, including in the Target's areas of activities in Israel, and, therefore, has 0% market shares in any activity in Israel.</b></p>
12) Competitors	<p>List the names of the principal competitors of the person filing the Notice of Merger in each of the activities of the merging company that are the subject of the merger transaction.</p> <p>As explained above, Hitachi Rail is not active in Israel. For completeness, at global level, Hitachi Rail's main competitors are Siemens, Alstom/Bombardier, CRRC Corporation Limited, Stadler and Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles (CAF).</p>

<sup>2</sup> For the avoidance of doubt, any reference to products, activities or markets shall not be deemed a relevant market definition.



N

**Request for an Exemption with Respect to Restraints Ancillary to the Merger in Lieu of Filing a Separate Request for an Exemption**

**This part should be completed only by someone whose merger transaction includes ancillary restraints.**


**Not applicable**

**33) Restrictive arrangements for which an exemption is sought**

1. Describe in short the restrictive arrangements for which an exemption from obtaining approval of a restrictive arrangement is sought.
  - (a) If there are any parties to the restrictive arrangement who are not parties to the merger transaction, provide their names, mailing addresses, websites, details of their contact persons and relevant telephone numbers:  
--
  - (b) The restraints in the arrangement:  
--
  - (c) The goods/services to which the arrangement relates:  
--
  - (d) The term of the arrangement (including options to extend the term of the arrangement):  
--

2. Describe the nature of the arrangements and the need for them:  
\_\_\_\_\_

3. If the restrictive arrangement was created in writing, attach all documents establishing the arrangement.  
\_\_\_\_\_

O	Declaration
34) Declaration	<p><b>Declaration of the person filing the Notice of Merger and obligation to provide correct, complete and current information:</b></p> <p>I the undersigned, who serves in the position of <b>SEE BELOW</b> in the person filing the Notice of Merger, hereby declare as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. I have been authorized to submit all required information to the Competition Authority in the framework of a Notice of Merger.</li> <li>2. No limitation has been imposed on me in providing complete and accurate information as required in the form of Notice of Merger.</li> <li>3. All of the information contained in the Notice of Merger is correct, complete and current, including the contents of Part N, above.</li> <li>4. The documents annexed to the Notice of Merger are correct and complete and do not lack any material information or exhibit (including transmittal letters and any written or oral understandings).</li> <li>5. I know that the General Director will use the information contained in the Notice and in its exhibits in deciding whether to approve the merger that is the subject of the Notice and I know and understand my obligation to provide correct, complete and current information to the Competition Authority.</li> </ol> <p>Date: <u>May 11, 2022</u>      Name of the company <b>Hitachi Rail, Ltd.</b></p> <p>Name and Title of Authorised Signatory: <u>Daniel Mark Phillips</u>      Company Signature: <u></u>  <u>Chief Strategy Officer</u></p>

**HITACHI RAIL, LTD. – THALES SA**

**HITACHI RAIL, LTD. טופס הודעת מיזוג מטעם**

## הודעת מיזוג

### טופס 2 - תקנה 3(א) ותקנות 4 (א) ו-1(ב)

משמעות המונחים המופעים בטופס זה תהיה כמשמעותם בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988 (להלן - "החוק" או "חוק התחרות") ובכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"א - 2001\* (להלן - "הכללים"), ככל שלא ניתנה להם הגדרה אחרת.

- **הגדרות המונחים בטופס זה:**
- **מגיש הודעת המיזוג** - לרבות אדם שקשור לו.
- **"אדם קשור למגיש הודעת המיזוג"** - אדם השולט במגיש הודעת המיזוג, תאגיד הנשלט על-ידי מגיש הודעת המיזוג וכל תאגיד הנשלט בידי מי מהם.
- **"שליטה"** - כהגדרתה בסעיף 1 לחוק.
- **פירמה** - לרבות אדם קשור לפירמה.
- **מיזוג בעל היבטים אופקיים** - מיזוג בין פירמות אשר מייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין תחליפיים, כהגדרתם בכללים (להלן גם - מיזוג אופקי).
- **מיזוג בעל היבטים אנכיים** - מיזוג בין פירמות אשר פועלות בחוליות שונות בשרשרת הייצור, השיווק והמכירה של טובין (להלן גם - מיזוג אנכי).
- **מיזוג קונגלומרטי** - מיזוג שאין בו היבט אופקי או אנכי.
- **כותרות הסעיפים בטופס זה** הן לנוחיות בלבד, ולא ישמשו לפרשנות הטופס.

#### **הוראות מילוי**

#### **מה צריך למלא בטופס?**

טופס הודעת מיזוג זה מכיל דרישות מידע שונות בהתאם לסוג המיזוג בגינו מוגשת ההודעה:

- אם לעסקת המיזוג יש היבטים אופקיים, יש למלא את הפרקים: א עד ז, ט, יא עד יג.
- אם לעסקת המיזוג יש היבטים אנכיים, יש למלא את הפרקים: א עד ו, ח, ו-ט, יא עד יג.
- אם המיזוג קונגלומרטי, יש למלא את הפרקים: א עד ד, י עד יג.
- אם למיזוג היבטים אופקיים ואנכיים, יש למלא את כל הפרקים הרלוונטיים לסוג מיזוג זה.

אפשר להפנות להודעת מיזוג קודמת, אם הוגשה במהלך שנים-עשר החודשים האחרונים ואם הפרטים שסופקו במסגרתה נכונים גם במועד הגשת הודעת מיזוג זו. ההפניה תיעשה באמצעות מילוי נספח ההצהרה שבעמוד 27.

אם עסקת המיזוג כוללת הסדר כובל הדורש פטור - יש למלא את פרק יד, חלק הגשת בקשת פטור נפרדת.

אם המידע המבוקש חורג ממגבלות המקום שבטופס, יש לצרף דפי תשובות ובהם הפניה ברורה לפרקים ולסעיפים המתאימים.

חברה המנהלת עסקים הן בישראל והן מחוץ לישראל, מופנית להוראות סעיף 18 לחוק.

<b>א. מידע כללי על מגיש הודעת מיזוג</b>				
(1) המגיש הוא <input checked="" type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				
(2) פרטי המגיש שם המגיש <b>Hitachi Rail, Ltd.</b> (להלן – "היטאצ'י רייל" "HR", או "הרוכש")		מספר טלפון <b>+44 7860718594</b>	מספר טלפון נוסף	
המיקוד <b>EC4M 7 AW</b>	שם היישוב לונדון	מספר הבית <b>60</b>	הרחוב/ ת.ד. <b>One New Ludgate Ludgate Hill</b>	
המיקוד <b>6520204</b>	שם היישוב תל אביב	מספר הבית <b>31</b>	הרחוב/ ת.ד. אחד העם	
מספר טלפון <b>03-5670614</b> <b>03-5670700</b>	תפקיד ש. הורוביץ ושות', עו"ד		שם חגי דורון, עו"ד עידו פורת, עו"ד	
דוא"ל <a href="mailto:hagaid@s-horowitz.co.il">hagaid@s-horowitz.co.il</a> <a href="mailto:ido.porat@s-horowitz.co.il">ido.porat@s-horowitz.co.il</a>		מספר פקס <b>03-5660974</b>		
המיקוד	שם היישוב	מספר הבית	הרחוב/ת.ד (אם שונה מהרשום לעיל)	
(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג <b>Thales SA (להלן – "תאלס" או "המוכר").</b>				
<b>ב. הסיבה להגשת הודעת המיזוג</b>				
(6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק.		<input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשות מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת <input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשת זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת <input type="checkbox"/> עקב עסקה אחרת יעלה שיעור ההחזקות על סף הקבוע בחוק <input type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט:		
(7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"		סמן את כל הסיבות שבסעיף 17(א) לחוק התחרות מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.		
<input type="checkbox"/> חלקן של החברות המתמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל:		<input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות <input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות <input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות <input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות הנכס/השירות האמור הוא _____.		
<input checked="" type="checkbox"/> מחזור המכירות המאוחד של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17(א)(2) לחוק התחרות או לפיו (כיום) הסכום הוא 367,930,000 ש"ח ומחזור המכירות של לפחות שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ-20 מליון ש"ח.				



<p><input checked="" type="checkbox"/> אחת החברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בסעיף 26(א)(1) לחוק התחרות. שם בעל המונופולין הוא – ראה בהודעה מטעם תאלס.</p>	
<p><b>ג. עסקת המיזוג</b></p>	
<p>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג 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><b>העסקה המוצעת כוללת את הרכישה של שליטה בלעדית על-ידי היטאצ'י רייל של עסקי התחבורה היבשתית של תאלס (להלן – "המטרה", ויחד עם היטאצ'י רייל – "הצדדים").</b></p> <p>באופן יותר ספציפי, בהתאם להסכם אופציית Put אשר נחתם ביום 3.8.2021 על-ידי היטאצ'י רייל ותאלס, אשר הוחלף על-ידי ההסכם למכירה ורכישה (להלן – "SPA") אשר נחתם ביום 10.2.2022, התחייבה היטאצ'י רייל באופן בלתי-חוזר לרכוש במחיר רכישה של 1.66 מיליארד אירו, בכפוף להתאמות, 100% מהון המניות והזכויות ההצבעה של חברה חדשה אשר הוקמה על-ידי המוכר ואליה המוכר התחייב להעביר את המטרה (להלן – "העסקה המוצעת").</p> <p><b><u>הרציונל של העסקה המוצעת</u></b></p> <p>הרכישה של המטרה מתיישבת עם אסטרטגיית הצמיחה של היטאצ'י בתחום התחבורה.</p> <p>העסקה המוצעת תספק להיטאצ'י רייל, באמצעות הגדלת ההיצע שלה בתחום האיתות, משאבים נוספים למצב את עצמה כשחקנית אמינה יותר בשוק האיתות, באמצעות יכולת להציע פורטפוליו פתרונות רחב ועמוק יותר בתחום האיתות.</p> <p>היטאצ'י רייל, באמצעות שילוב ההיצע הנוכחי שלה יחד עם טביעת הרגל הגלובאלית המשלימה של המטרה, תרחיב את בסיס הלקוחות והמיומנויות שלה, ועל כן תהיה יכולה להתחרות באופן גלובאלי בצורה יעילה יותר.</p> <p>בנוסף, העסקה המוצעת תאפשר להיטאצ'י ליהנות מיתרונות גודל, שיפור תהליכי רכש, מיטוב יכולות הנדסה ותהליך ייצור משופר, לרווחות לקוחותיה.</p> <p>היטאצ'י רייל, המהווה כיום מאתגר של חברות אחרות, תהפוך, לאחר השלמת העסקה המוצעת, לשחקנית אמינה בשוק ותתחרה ביעילות גדולה יותר, בייחוד מול סימנס ואלסטום, אשר נכון להיום במידה רבה שולטות בשוק, בהיותן שחקניות משולבות באופן מלא.</p> <p>לבסוף, העסקה המוצעת תספק להיטאצ'י רייל הזדמנות להרחיב את פורטפוליו האיתות שלה לתוך שווקים וטכנולוגיות צומחים באמצעות פתרונות דיגיטליים ("ניידות כשירות") ובכך ליצור הזדמנויות חדשות ללקוחות.</p> <p>בהסתמך על ההיצע הדיגיטלי הייעודי של המטרה, להיטאצ'י רייל תהיה יכולת מוגברת להניע שינוי מודלים, דבר שיביא להפחתת הפחמן בשימוש ברכבת. זה יתרום להשגת יעדי הסביבה ארוכי הטווח של הקבוצה של ניטרליות פחמן בכל האתרים העסקיים שלה עד 2030 והפחתה של 80% בפליטת פחמן דו חמצני עד 2050.</p> <p>במקביל, המטרה תהפוך לחלק משחקן משולב בתחום הרכבות, אשר ידוע בחדשנות, בייצור ובטכנולוגיה. בכך יטפח את אספקת הערך שלה ללקוחות באמצעות פיתוח מתמשך של מערכות רכבת מעולות ובנות קיימא. עם העסקה המוצעת, לקוחות המטרה ייהנו מהיצע רחב יותר בתחום האיתות.</p>	<p>8) עיקר עסקת המיזוג</p>
<p><b>ד. עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג</b></p>	
<p>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג<sup>1</sup> הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: "ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p>גלובאלית, המטרה כוללת את עסק התחבורה היבשתית של תאלס, אשר מציעה פתרונות שונים על גבי ארבעה קווי ליבה עסקיים: (1) איתות mainline, (2) איתות עירוני, (3) פתרונות פיקוח ותקשורת משולבים, (4) מערכות גביית הכנסות לתחבורה יבשתית (בעיקר הובלת נוסעים, ברכבת ולמערכת גביית הכנסות, קיימת פעילות מינורית גם בכביש).</p> <p>בישראל, המטרה פעילה רק באיתות mainline.</p>	<p>9) הפעילות העסקית</p>

<sup>1</sup> למען הסר ספק, כל הפנייה למוצרים, פעילויות או שווקים אינה מהווה הגדרת שוק.

<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p> <p> <input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים, האזורים הם :  <input checked="" type="checkbox"/> כלל ארצות. </p>	<p>10) אזור 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>לדוגמה: 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). כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p><b>היטאצ'י רייל לא רשמה מחזור בישראל בשלוש השנים הפיננסיות האחרות, כולל בתחומי הפעילות של המטרה, ולכן, נתח השוק שלה בישראל הוא 0%.</b></p>	<p>11) חלקו של מגיש הודעת המיזוג מכלל הפעילות 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><b>כמצוין לעיל, היטאצ'י רייל אינה פעילה בישראל. למען שלמות התמונה, ברמה גלובאלית, המתחרים העיקריים של היטאצ'י הם סימנס, אלסטום/בומברדייה, CRRC Corporation, Stadler, Limited, ו-Stadler and Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles (CAF).</b></p>	<p>12) מתחרים</p>

<b>יד. בקשת פטור בגין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת</b> פרק זה ימולא רק על-ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות. <b><u>לא רלוונטי.</u></b>	
33 הסדרים כובלים שלהם מתבקש פטור	1. תאר בקצרה את ההסדרים הכובלים בעבורם מתבקש פטור מאישור הסדר כובל. (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 :
	(ב) הכבילות שבהסדר : <hr/> (ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר : <hr/> (ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר) : <hr/>
	2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן : <hr/>
	3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר – <hr/>

טו. הצהרה	
<p>(34) הצהרה</p>	<p>הצהרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני : אני החתום מטה, המשמש בתפקיד <b>ראו להלן</b> אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות התחרות במסגרת הודעת המיזוג.</li> <li>2. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.</li> <li>3. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק זה לעיל.</li> <li>4. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתב לוואי והבנות כלשהן בכתב או בעל-פה).</li> <li>5. ידוע לי כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על התחרות בהחלטתו בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לי חובתי למסור לרשות התחרות מידע נכון, מלא ועדכני.</li> </ol> <p>תאריך: 11 במאי, 2022</p> <p>שם החברה: <b><u>Hitachi Rail, Ltd.</u></b></p> <p>שם מורשה החתימה ותפקידו</p> <p>חתימת החברה: (--)</p> <p>***חתום במקור באנגלית***</p>

**ISRAELI NOTIFICATION  
OF MERGER**

**HITACHI RAIL, LTD. – THALES SA**

**MERGER NOTIFICATION FORM ON BEHALF OF  
THALES SA**



# NOTICE OF MERGER

Terms appearing in this form shall bear the definitions contained in the Economic Competition Law, 5748-1988 (hereinafter **"the Law"** or the **"Competition Law"**) and in the Restrictive Trade Practices Regulations (General Instructions and Definitions), 5761-2001<sup>1</sup> (hereinafter – the **"Regulations"**), unless defined otherwise.

- Definitions of terms in this form:
  - **"Person filing the Notice of Merger"** – including person related to him.
  - **"Person related to person filing the Notice of Merger"** – Person who controls the person filing the notice of merger, entity controlled by the person filing the Notice of Merger and every entity controlled by any of them.
  - **"Control"** – as defined in section 1 of the Law.
  - **"Firm"** – including person related to the firm.
  - **"A merger with horizontal aspects"** – a merger of firms that manufacture, market, distribute or supply substitute goods as defined in the Regulations (hereinafter also – horizontal merger)
  - **"A merger with vertical aspects"** – a merger of firms that operate on different levels of the chain of the manufacture, marketing and sale of goods (hereinafter also – vertical merger)
  - **"Conglomerate merger"** – a merger that does not have a horizontal or vertical aspect.
- Section headings in this form are for convenience only and shall not be used in the interpretation of this form.

## INSTRUCTIONS FOR COMPLETION WHAT IS REQUIRED TO COMPLETE THE FORM?

This notice of merger form contains different requests for information depending on the type of merger for which the notice is being filed:

- If the merger transaction has horizontal aspects, complete Parts A through G, I, K through M.
- If the merger transaction has vertical aspects, complete Parts A through F, H and I, K through M.
- If the merger is conglomerative, complete Parts A through D, J through M.
- If the merger has horizontal and vertical aspects, complete parts relevant to both types of mergers.

One may refer to a prior notice if it was filed during the last twelve months and if the particulars provided in that notice are correct as of the time of the filing of this notice. Make the reference by completing the annexed declaration appearing on page 10.

If the merger transaction includes a restrictive arrangement that requires an exemption – complete Part N instead of filing a separate request for an exemption.

If the information required does not fit the space provided in the form, attach response pages that refer clearly to the corresponding parts and sections.

A company that conducts business both in Israel and abroad is referred to section 18 of the Law.

<sup>1</sup> Regulations, 5761, p. 658.

A General Information Concerning the Person Filing the Notice of Merger				
1) The filing person is	<input type="checkbox"/> The acquiring party in the merger. <input checked="" type="checkbox"/> The acquired party in the merger.			
2) Details concerning the filing person	Filing Person	Telephone Number	Additional Telephone Number	
	Thales SA ("Thales" or the "Seller")	+33(0)1 57 77 80 00	--	
	Street/P.O. Box	House Number	City	Zip Code
	Tour Carpe Diem Place des Corolles Esplanade Nord	31	Courbevoie	92400
3) Address for delivery of papers	Street/P.O. Box	House Number	City	Zip Code
	Ahad Ha'am	31	Tel-Aviv	6520204
4) Contact person on behalf of person filing the notice (attorney, accountant or any other person filling the role)	Name	Position	Telephone Number	
	Hagai Doron	Partner, S. Horowitz & Co.	03 5670614	
	Ido Porat	Associate, S. Horowitz & Co.	03 5670700	
	Fax number	Email address		
	03 5660974	<a href="mailto:hagaid@s-horowitz.co.il">hagaid@s-horowitz.co.il</a> <a href="mailto:ido.porat@s-horowitz.co.il">ido.porat@s-horowitz.co.il</a>		
5) Other parties to the merger transaction	Hitachi Rail, Ltd. ("Hitachi Rail", "HR" or the "Buyer").			

B	The Reason for Filing the Notice of Merger
<p>6) The reasons by virtue of which the transaction is a “merger of companies”</p>	<p>Mark all of the reasons by virtue of which the transaction is a “merger of companies” pursuant to section 1 of the Law.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The principle assets of the company are being acquired in the transaction</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The acquiring company is acquiring shares worth more than one-quarter of the capital value of the issuer in the transaction</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> More than one-quarter of the voting power in the acquired company is being acquired in the transaction</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The right to appoint more than one-quarter of the board of directors in the acquired company is being acquired in the transaction</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The right to participate in more than one-quarter of the acquired company’s profits is being acquired in the transaction</p> <p><input type="checkbox"/> Due to another transaction, the extent of holdings will pass the level established in the Law</p> <p><input type="checkbox"/> Another reason, specify:</p>
<p>7) The reasons giving rise to the obligation to file a “notice of merger”</p>	<p>Mark all the reasons set out in section 17(a) of the Law giving rise to the obligation to file a notice of merger.</p> <p><input type="checkbox"/> After the merger, the share of the merging companies, including related persons, will exceed one-half of:</p> <p><input type="checkbox"/> The manufacture of an asset or service</p> <p><input type="checkbox"/> The sale of an asset or service</p> <p><input type="checkbox"/> The purchase of an asset or service</p> <p><input type="checkbox"/> The marketing of an asset or service</p> <p>Said asset/service is:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> The combined sales turnover of the merging companies, during the fiscal year preceding the merger, exceeds the amount specified in or pursuant to section 17(a)(2) of the Competition Law (that amount is currently 367,930,000 NIS and the sales turnover of at least two of the merging companies is no less than 20 million NIS)</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> One of the merging companies (or a person controlling or controlled by it) is a monopolist as defined on Section 26(a)(1) of the Competition Law.</p> <p>The name of the monopolist is: Please see Section 11 below_____.</p>

C The Merger Transaction	
8) Highlights of the merger transaction	<p>Summarize the nature of the business process involved in the merger transaction</p> <p><i>Provide a general picture of the transaction and its goals (for example, entering into a new area of operation by acquiring a majority/minority holding in an existing company, acquiring operations that will complement existing operations, expanding operations in a particular market, etc.). Also note the means of the acquisition (cash, exchange of shares, combination).</i></p> <p>The proposed transaction consists of the acquisition of sole control by Hitachi Rail of the global Ground Transportation Systems business of Thales SA (the "<b>Target</b>", together with Hitachi Rail, the "<b>Parties</b>").</p> <p>More specifically, pursuant to the Put Option Agreement executed on 3 August 2021 by Hitachi Rail and Thales, replaced by the related Sale and Purchase Agreement ("<b>SPA</b>") executed on February 10, 2022, Hitachi Rail irrevocably committed to acquire, at a purchase price of EUR 1.66 billion, subject to adjustments, 100% of the share capital and voting rights of a new company incorporated by the Seller and to which the Seller undertook to transfer the Target (the "<b>Proposed Transaction</b>").</p> <p><b><u>Rationale of the Proposed Transaction</u></b></p> <p>It is the Seller's strategy to focus on three long-term growth markets: Aerospace, Defense &amp; Security, and Digital Identity &amp; Security, which require significant investments in value added technologies.</p> <p>By selling its Ground Transportation Systems business, the Seller expects to be able to increase its investments and innovation expenses focusing on these core activities.</p>
D Business and Areas of Activity that are the Subject of the Merger Transaction	
9) The business activity	<p>Describe briefly the lines of business that are the subject of the merger transaction. <sup>2</sup></p> <p><i>You should provide a summary description of the areas of activity that are being acquired/sold in the framework of the merger. For example: manufacture and sales of CDs, book publishing, movie production.</i></p> <p>Globally, the Target consists of the Ground Transportation Systems business of Thales, which offers various solutions across four core business lines: (i) mainline signalling ("<b>MLS</b>"), (ii) urban rail signalling ("<b>URS</b>"), (iii) integrated communication and supervision solutions ("<b>ICS</b>"), and (iv) revenue collection systems for ground transportation ("<b>RCS</b>") (mainly passenger transportation, by rail and for the revenue collection system, a minor activity also by road).</p> <p>In Israel, the Target is only active in mainline signalling.</p>
10) Location of the business activities	<p>The activity that is the subject of the merger transaction</p> <p><input type="checkbox"/> Is conducted in specific geographical areas. The areas are:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nationwide.</p>

<sup>2</sup> For the avoidance of doubt, any reference to products, activities or markets shall not be deemed a relevant market definition.

**11) The share of the person filing the Notice of Merger in the overall activities that are the subject of the merger transaction**

What is the share of the person filing the Notice of Merger in the overall sales, in quantity and financial terms, in each of the activities that is the subject of the merger transaction.

*For example: The shares of the person filing the Notice of Merger and related persons in activities that were listed above are: CDs – 20% (financial), 25% (quantity); book publishing – 18% (financial), 15% (quantity); movie production – 80% (financial), 60% (quantity).*

*Note also the basis for the quantitative estimates (market survey, Central Bureau of Statistics data, estimation).*

The Target's presence in Israel is limited to the mainline signalling sector, with an estimated market share of approx. 64% for the period 2014-2021.<sup>3</sup>

**12) Competitors**

List the names of the principal competitors of the person filing the Notice of Merger in each of the activities of the merging company that are the subject of the merger transaction.

The Target's global principal competitors in mainline signalling are: Siemens AG, Alstom/Bombardier, Construcciones y auxiliary de ferrocarriles (CAF) and Hitachi Rail.

<sup>3</sup> The merger (at global level) concerns four market segments: (i) mainline signalling, (ii) urban rail signalling, (iii) integrated communication and supervision solutions, and (iv) revenue collection systems for ground transportation. Target's market share in Israel in urban rail signalling, integrated communication and supervision solutions, and revenue collection systems for ground transportation is 0%.

N

**Request for an Exemption with Respect to Restraints Ancillary to the Merger in Lieu of Filing a Separate Request for an Exemption**

**This part should be completed only by someone whose merger transaction includes ancillary restraints.**

**Not applicable**

**33) Restrictive arrangements for which an exemption is sought**

1. Describe in short the restrictive arrangements for which an exemption from obtaining approval of a restrictive arrangement is sought.

(a) If there are any parties to the restrictive arrangement who are not parties to the merger transaction, provide their names, mailing addresses, websites, details of their contact persons and relevant telephone numbers:

--

(b) The restraints in the arrangement:

--

(c) The goods/services to which the arrangement relates:

--

(d) The term of the arrangement (including options to extend the term of the arrangement):

--

2. Describe the nature of the arrangements and the need for them:

\_\_\_\_\_

3. If the restrictive arrangement was created in writing, attach all documents establishing the arrangement.

\_\_\_\_\_

**- Confidential – The information in this part is confidential and shall not be filed in the Registry**

O

**Declaration****34) Declaration**

**Declaration of the person filing the Notice of Merger and obligation to provide correct, complete and current information:**

I the undersigned, who serves in the position of **SEE BELOW** in the person filing the Notice of Merger, hereby declare as follows:

1. I have been authorized to submit all required information to the Competition Authority in the framework of a Notice of Merger.
2. No limitation has been imposed on me in providing complete and accurate information as required in the form of Notice of Merger.
3. All of the information contained in the Notice of Merger is correct, complete and current, including the contents of Part N, above.
4. The documents annexed to the Notice of Merger are correct and complete and do not lack any material information or exhibit (including transmittal letters and any written or oral understandings).
5. I know that the General Director will use the information contained in the Notice and in its exhibits in deciding whether to approve the merger that is the subject of the Notice and I know and understand my obligation to provide correct, complete and current information to the Competition Authority.

Date: May 11, 2022

Name of the company **Thales SA**

Name and  
Title of  
Authorised  
Signatory

Rémy ROUGERON  
SVP, Group General Counsel

Company  
Signature

## Annex 1

### Holders of Interests in the Entity Filing the Notice of Merger:



The Target is currently integrated within Thales and will be carved out and transferred to a new company incorporated by Thales (the "NewCo")<sup>6</sup> to hold the Target. Please note that the structure chart provided reflects the situation after the carve-out/internal reorganisation and before the sale of the Target to Hitachi Rail. As of today, the carve-out has not been effected and Centelec UK Ltd does not hold the Target.

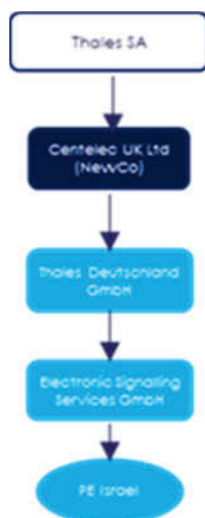
The Target is currently 100% owned and solely controlled by Thales, which is publicly traded on the Euronext Paris stock exchange. As of 31 December 2021, Thales' main shareholders are the French State with a shareholding of 25.67% corresponding to 34.75% of the voting rights and Dassault Aviation with a shareholding of 24.62% corresponding to 29.79% of the voting rights. For the avoidance of doubt, following the Proposed Transaction, Thales and its main shareholders will have no direct or indirect role in the operation or decision making of the Target.

---

<sup>6</sup> NewCo is Centelec UK Limited (a private company limited by shares with its registered seat at 350 Longwater Avenue, Green Park, Reading, Berkshire, United Kingdom, RG2 6GF and with registration number 13864526).



### Interests of the Person Filing the Notice of Merger in Other Entities:



Electronic Signalling Services GmbH (an indirect subsidiary of Thales SA, registered in Germany) operates a permanent establishment in Israel. This entity operates on the Target's markets, i.e.; the mainline signalling market.<sup>7</sup>

---

<sup>7</sup> Please note that this structure chart represents only the entities of the Target in Israel and not all the entities of Thales in Israel (which carry out activities that are not conducted by the Target). Also, as mentioned above, please note that the structure chart provided reflects the situation after the carve-out/internal reorganisation and before the sale of the Target to Hitachi Rail.

**HITACHI RAIL, LTD. – THALES SA**

**THALES SA טופס הודעת מיזוג מטעם**

## הודעת מיזוג

### טופס 2 - תקנה 3(א) ותקנות 4 (א) ו-1(ב)

משמעות המונחים המופעים בטופס זה תהיה כמשמעותם בחוק התחרות הכלכלית, התשמ"ח - 1988 (להלן - "החוק" או "חוק התחרות") ובכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"א - 2001\* (להלן - "הכללים"), ככל שלא ניתנה להם הגדרה אחרת.

- **הגדרות המונחים בטופס זה:**
- **מגיש הודעת המיזוג** - לרבות אדם שקשור לו.
- **"אדם קשור למגיש הודעת המיזוג"** - אדם השולט במגיש הודעת המיזוג, תאגיד הנשלט על-ידי מגיש הודעת המיזוג וכל תאגיד הנשלט בידי מי מהם.
- **"שליטה"** - כהגדרתה בסעיף 1 לחוק.
- **פירמה** - לרבות אדם קשור לפירמה.
- **מיזוג בעל היבטים אופקיים** - מיזוג בין פירמות אשר מייצרות, משווקות, מפיצות או מספקות טובין תחליפיים, כהגדרתם בכללים (להלן גם - מיזוג אופקי).
- **מיזוג בעל היבטים אנכיים** - מיזוג בין פירמות אשר פועלות בחוליות שונות בשרשרת הייצור, השיווק והמכירה של טובין (להלן גם - מיזוג אנכי).
- **מיזוג קונגלומרטי** - מיזוג שאין בו היבט אופקי או אנכי.
- **כותרות הסעיפים בטופס זה** הן לנוחיות בלבד, ולא ישמשו לפרשנות הטופס.

### **הוראות מילוי**

#### **מה צריך למלא בטופס?**

טופס הודעת מיזוג זה מכיל דרישות מידע שונות בהתאם לסוג המיזוג בגינו מוגשת ההודעה:

- אם לעסקת המיזוג יש היבטים אופקיים, יש למלא את הפרקים: א עד ז, ט, יא עד יג.
- אם לעסקת המיזוג יש היבטים אנכיים, יש למלא את הפרקים: א עד ו, ח, ו-ט, יא עד יג.
- אם המיזוג קונגלומרטי, יש למלא את הפרקים: א עד ד, י עד יג.
- אם למיזוג היבטים אופקיים ואנכיים, יש למלא את כל הפרקים הרלוונטיים לסוג מיזוג זה.

אפשר להפנות להודעת מיזוג קודמת, אם הוגשה במהלך שנים-עשר החודשים האחרונים ואם הפרטים שסופקו במסגרתה נכונים גם במועד הגשת הודעת מיזוג זו. ההפניה תיעשה באמצעות מילוי נספח ההצהרה שבעמוד 27.

אם עסקת המיזוג כוללת הסדר כובל הדורש פטור - יש למלא את פרק יד, חלק הגשת בקשת פטור נפרדת.

אם המידע המבוקש חורג ממגבלות המקום שבטופס, יש לצרף דפי תשובות ובהם הפניה ברורה לפרקים ולסעיפים המתאימים.

חברה המנהלת עסקים הן בישראל והן מחוץ לישראל, מופנית להוראות סעיף 18 לחוק.



<input checked="" type="checkbox"/> אחת החברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בסעיף 26(א)(1) לחוק התחרות. שם בעל המונופולין הוא – ראה בסעיף 11 מטה.	
<b>ג. עסקת המיזוג</b>	
<p>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג 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><b>העסקה המוצעת כוללת את הרכישה של שליטה בלעדית על-ידי היטאצ'י רייל של עסקי התחבורה היבשתית של תאלס (להלן – "המטרה", ויחד עם היטאצ'י רייל – "הצדדים").</b></p> <p><b>באופן יותר ספציפי, בהתאם להסכם אופציית Put אשר נחתם ביום 3.8.2021 על-ידי היטאצ'י רייל ותאלס אשר הוחלף על-ידי ההסכם למכירה ורכישה (להלן – "SPA") אשר נחתם ביום 10.2.2022, היטאצ'י רייל התחייבה באופן בלתי-חוזר לרכוש, במחיר רכישה של 1.66 מיליארד אירו, בכפוף להתאמות, 100% מהון המניות וזכויות ההצבעה של חברה חדשה אשר הוקמה על-ידי המוכר ואליה המוכר התחייב להעביר את המטרה (להלן – "העסקה המוצעת").</b></p> <p><b><u>הרציונל של העסקה המוצעת</u></b></p> <p><b>האסטרטגיה של המוכר היא להתמקד בשלושה שווקי צמיחה ארוכת טווח: תעופה וחלל, הגנה ואבטחה, וזהות ואבטחה דיגיטלית, הדורשים השקעות משמעותיות בטכנולוגיות ערך מוסף.</b></p> <p><b>על ידי מכירת עסק מערכות התחבורה הקרקעיות שלו, המוכר מצפה להיות מסוגל להגדיל את השקעותיו והוצאות החדשנות שלו תוך התמקדות בפעילויות הליבה הללו.</b></p>	(8) עיקר עסקת המיזוג
<b>ד. עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג</b>	
<p>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג<sup>1</sup> הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: "ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p><b>גלובאלית, המטרה כוללת את עסק התחבורה היבשתית של תאלס, אשר מציעה פתרונות שונים על גבי ארבעה קווי ליבה עסקיים: (1) איתות mainline, (2) איתות עירוני, (3) פתרונות פיקוח ותקשורת משולבים, (4) מערכות גביית הכנסות לתחבורה יבשתית (בעיקר הובלת נוסעים, ברכבת ולמערכת גביית הכנסות, קיימת פעילות מינורית גם בכביש).</b></p> <p><b>בישראל, המטרה פעילה רק באיתות mainline.</b></p>	(9) הפעילות העסקית
<p>הפעילות נשוא עסקת המיזוג</p> <p><input type="checkbox"/> מתבצעת באזורים גיאוגרפיים מסוימים, האזורים הם:</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> כלל ארצות.</p>	(10) אזור הפעילות העסקית
<p>מה חלקו של מגיש הודעת המיזוג, מכלל המכירות בשוק, במונחים כמותיים וכספיים, בכל אחת מן הפעילויות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>לדוגמה: 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). כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p><b>הנוכחות של המטרה בישראל מוגבלת לתחום איתות mainline, עם נתח שוק מוערך של כ-64% בשנים 2014-2021.<sup>2</sup></b></p>	(11) חלקו של מגיש הודעת המיזוג מכלל הפעילות נשוא עסקת המיזוג

<sup>1</sup> למען הסר ספק, כל הפנייה למוצרים, פעילויות או שווקים אינה מהווה הגדרת שוק.

<sup>2</sup> המיזוג (ברמה הגלובאלית) נוגע לארבעה מקטעים: (1) איתות mainline, (2) איתות עירוני, (3) פתרונות פיקוח ותקשורת משולבים, (4) מערכות גביית הכנסות לתחבורה יבשתית. נתח השוק של המטרה בישראל באיתות עירוני, פתרונות פיקוח ותקשורת משולבים ומערכות גביית הכנסות לתחבורה יבשתית הוא 0%.

12) מתחרים	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p><b>המתחרים הגלובליים עיקריים של המטרה בתחום איתות ה mainlines הם: Siemens AG, Alstom/Bombardier, Construcciones y auxiliary de ferrocarriles (CAF) ו- Hitachi Rail.</b></p>
------------	---



<b>יד. בקשת פטור בגין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת</b> פרק זה ימולא רק על-ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות. <b><u>לא רלוונטי.</u></b>	
33 הסדרים כובלים שלהם מתבקש פטור	1. תאר בקצרה את ההסדרים הכובלים בעבורם מתבקש פטור מאישור הסדר כובל. (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 :
	(ב) הכבילות שבהסדר : <hr/> (ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר : <hr/> (ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר) : <hr/>
	2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן : <hr/>
	3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר – <hr/>

טו. הצהרה	
<p>(34) הצהרה</p>	<p>הצהרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני : אני החתום מטה, המשמש בתפקיד <b>ראו להלן</b> אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלהלן :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות התחרות במסגרת הודעת המיזוג.</li> <li>2. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.</li> <li>3. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק זה לעיל.</li> <li>4. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתב לוואי והבנות כלשהן בכתב או בעל-פה).</li> <li>5. ידוע לי כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על התחרות בהחלטתו בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לי חובתי למסור לרשות התחרות מידע נכון, מלא ועדכני.</li> </ol> <p>תאריך: 11 במאי, 2022</p> <p>שם החברה: <b>Thales SA</b>.</p> <p>שם מורשה החתימה ותפקידו</p> <p>חתימת החברה: (--)</p> <p><b>***חתום במקור באנגלית***</b></p>

## נספח 1

בעלי עניין בתאגיד המגיש את הודעת המיזוג:



המטרה משולבת כעת בתוך תאלס והיא תחולק ותועבר לחברה חדשה שהוקמה על ידי תאלס ("ה-NewCo")<sup>5</sup> על מנת להחזיק במטרה. לידיעתכם, תרשים המבנה שסופק לעיל משקף את המצב לאחר ה-carve-out/ה-הרה-ארגון הפנימי, ולפני מכירת המטרה להיטאצ'י רייל. נכון להיום, ה-carve-out טרם נכנס לתוקף ו-Centelec UK Ltd אינה מחזיקה במטרה.

המטרה נמצא כיום בבעלות 100% ובשליטה בלעדית של תאלס, הנסחרת בבורסה של פריז, Euronext. נכון ל-31 בדצמבר 2021, בעלי המניות העיקריים של תאלס הם מדינת צרפת עם החזקה של 25.67% המקבילים ל-34.75% מזכויות ההצבעה ו-Dassault Aviation עם החזקה של 24.62% המקבילה ל-29.79% מזכויות ההצבעה. למען הסר ספק, בעקבות העסקה המוצעת, לתאלס ולבעלי המניות העיקריים שלה לא יהיה תפקיד ישיר או עקיף בתפעול או בקבלת ההחלטות של המטרה.

---

<sup>5</sup> NewCo היא Centelec UK Limited (חברה פרטית המוגבלת במניות עם מושבה הרשום ב-350 Longwater Avenue, Green Park, Reading, Berkshire, United Kingdom, RG2 6GF ועם מספר רישום 13864526).

## החזקות המגיש את הודעת המיזוג בתאגידים אחרים:



Electronic Signaling Services GmbH (חברת בת עקיפה של Thales SA, הרשומה בגרמניה) הינה בעלת נוכחות קבועה בישראל. תאגיד זה פועל באותם שווקים כמו המטרה, כלומר שוק איתות mainline.<sup>6</sup>

<sup>6</sup> שימו לב, תרשים מבנה זה מייצג רק את הישויות של המטרה בישראל ולא את כל הישויות של תאלס בישראל (המוציאות לפועל פעילויות שאינן מבוצעות על ידי המטרה). כמו כן, כפי שצוין לעיל, אנא שימו לב כי תרשים המבנה שסופק משקף את המצב לאחר ה-carve-out/הה-ארגון הפנימי ולפני המכירה של המטרה להיטאצי רייל.