

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן – החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיוזגים, אני מודיעה כי ביום ט"ו בטבת התשע"א (23 בדצמבר 2010), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
8269	מונדי נייר חדרה בע"מ נייר חדרה בע"מ Neusiedler Holdings B.V.	תניית אי-תחרות	ייצור ושיווק מוצרי נייר

החלטתי מתבססת על כך שאין בכבילות שבהסדר כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות וכי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.
בהתאם לסעיף 15(א) לחוק, נתונה החלטה זו לערר לפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.
החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 8269, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.
כ"ט בשבט התשע"א (5 בינואר 2011)
(חמ 41-3)

רונית קן

הממונה על הגבלים עסקיים

¹ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן – החוק), ולאחר התייעצות עם הוועדה לפטורים ולמיוזגים, אני מודיעה כי ביום כ"א בכסלו התשע"א (28 בנובמבר 2010), החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מס'	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס/השירות
8283	וואלה! תקשורת בע"מ טלעד אולפני ירושלים בע"מ דורי מדיה גרופ בע"מ ענני ערוצים בע"מ טלית תקשורת בע"מ	בלעדיות בשידורים	תוכני וידאו לשידור

תוקפו של הפטור מוגבל לשלוש שנים וחצי.

החלטתי מתבססת על כך שאין בכבילות שבהסדר כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות וכי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.
בהתאם לסעיף 15(א) לחוק, נתונה החלטה זו לערר לפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.
החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מס' 8283, במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.
כ"א בכסלו התשע"א (28 בנובמבר 2010)
(חמ 41-3)

בועז גולן

ממלא מקום הממונה על הגבלים עסקיים

¹ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128; התש"ס, עמ' 113.



רשות ההגבלים העסקיים

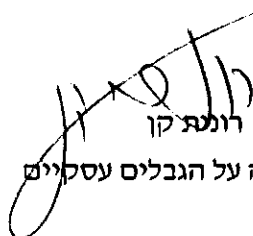
הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988¹ (להלן – "החוק"), ולאחר התייעצות עם הועדה לפטורים ולמיזוגים, אני מודיעה כי ביום ט"ז בטבת התשע"א (23 בדצמבר 2010) החלטתי על מתן פטור מאישור הסדר כובל, כמפורט להלן:

מספר	שמות הצדדים להסדר	מהות הכבילה	הנכס / השירות
8269	מונדי נייר חדרה בע"מ נייר חדרה בע"מ Neusiedler Holdings B.V.	תניית אי תחרות	ייצור ושיווק מוצרי נייר

החלטתי מתבססת על כך שאין בכבילות שבהסדר כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות, עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה ואין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. בהתאם לסעיף 15 (א) לחוק, נתונה החלטתי זו לערר בפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור. החלטת הפטור פתוחה לעיון הציבור בתיק פטור מספר 8269 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22 ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.


רונת קון
הממונה על הגבלים עסקיים

כ"ט בשבט התשע"א

5 בינואר 2011

¹ ס"ח התשמ"ח עמ' 128, ס"ח התשי"ס עמ' 113.



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, ט"ז טבת תשע"א

23 דצמבר 2010

פטור : 8269

בפקס : 03-7770101

לכבוד

עו"ד מיכל רוטשילד

מגדל המוזיאון (קומה 13)

רחוב ברקוביץ' 4

תל אביב 64238

הנדון : החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין : נייר חדרה בע"מ (נייר חדרה)

- מונדי נייר חדרה בע"מ ("מונדי חדרה")

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

בכבוד רב ובברכה,



עו"ד דרור ארם

רשם ההגבלים העסקיים



רשות ההגבלים העסקיים

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

בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל להסדר בין Neusiedler Holdings B.V., לבין

מונדי נייר חדרה בע"מ ונייר חדרה בע"מ

1. פתח דבר

ביום 3.11.2010 אישרתי עסקת מיזוג בין נייר חדרה בע"מ (להלן: "נייר חדרה") ומונדי נייר חדרה בע"מ (להלן: "מונדי חדרה" ו- "עסקת המיזוג" בהתאמה). בקשת הפטור מושא החלטתי זו מתייחסת לתנית אי תחרות שנלוותה לעסקת המיזוג, לפיה התחייבה המוכרת, Neusiedler Holdings B.V. (להלן: "מונדי גרופ"), שלא להתחרות במונדי חדרה כל זמן שמונדי גרופ היא בעלת אחזקה מהותית בה, ולמשך שלוש שנים לאחר מכן, והכל כמפורט להלן.

לאחר שבחנתי את ההסדר, כמו גם את השפעתו האפשרית על התחרות בשווקים הרלוונטיים, ולאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי כי הכבילה שבהסדר אינה פוגעת פגיעה של ממש בתחרות בשווקים המושפעים ממנו, כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו. מטעמים אלו מצאתי, כי ההסדר ראוי לפטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "החוק"), בשל הנימוקים שיפורטו להלן.

2. ההסכם והצדדים לו

נייר חדרה חברה ציבורית בשליטת אי.די.בי חברה לאחזקות בע"מ. החברה עוסקת, בעצמה ובאמצעות חברות בנות, בייצור ושיווק גלילי נייר ומוצרי נייר לתעשייה ולשימוש ביתי. נייר חדרה מוכרות כבעלת מונופולין בתחום ניירות האריזה בגלילים ובגליונות.

מונדי חדרה חברה פרטית המוחזקת, עובר לעסקת המיזוג, על ידי מונדי גרופ (50.1%) ונייר חדרה (49.9%). מונדי חדרה עוסקת ביצור ושיווק ניירות כתיבה והדפסה.

במסגרת עסקת המיזוג, תרכוש נייר חדרה מידי מונדי גרופ 25.1% ממניות מונדי חדרה. כך שלאחר המיזוג ישתנה הרכב החזקות במונדי חדרה באופן ששיעור החזקתה של נייר חדרה יעלה ל- 75% ואילו שיעור החזקתה של מונדי גרופ ירד ל- 25%.

למיזוג נלוותה כבילה שלפיה התחייבה מונדי גרופ כי היא לא תתחרה, במישרין או בעקיפין, בתחום עיסוקה של מונדי חדרה למשך תקופה של עד שלוש שנים החל מהמוקדם שבין המועדים הבאים: מועד ירידת שיעור החזקות מונדי גרופ במונדי חדרה מתחת ל- 25%; המועד שבו פגה זכותה של מונדי גרופ למנות דירקטור במונדי חדרה; או מועד ירידת שיעור החזקות נייר חדרה במונדי חדרה מתחת ל- 25%.

3. השפעת ההסדר על התחרות

מונדי חדרה מהווה מעין מיזם משותף של החברות המחזיקות בה, היינו נייר חדרה ומונדי גרופ. המיזם המשותף האמור התקיים עובר לעסקת המיזוג וממשיך להתקיים גם לאחריה. עם השלמת עסקת המיזוג מונדי גרופ תוסיף להיות בעלת החזקה מהותית במונדי חדרה, דבר הנלמד משיעור החזקותיה במניות מונדי חדרה ומזכותה למנות שליש מבעלי הדירקטוריון בה. בנסיבות אלה, כל עוד מחזיקה מונדי גרופ בהחזקה מהותית כאמור במונדי חדרה ולפרק זמן מסוים לאחר מכן, קיימת הצדקה להתחייבותה של מונדי גרופ שלא להתחרות במונדי חדרה. הצדקה זו נובעת מהצורך לאפשר את פעילותו התקינה של המיזם המשותף. שכן, תחרות מקבילה במיזם המשותף על ידי אחד מהוריו עלולה לסכל את תמריץ שאר הורי המיזם מלהשקיע בקידומו.

בנסיבות כאן, פרק זמן של עד 3 שנים מהיום שבו ירד שיעור החזקתה של מונדי גרופ במונדי חדרה מתחת ל- 25%, או מהמועד שבו פגה זכותה למנות דירקטורים, הוא פרק זמן סביר. זאת, בין היתר, בהתחשב במשך הזמן הארוך יחסית בו התקיימה השותפות בין מונדי גרופ לנייר חדרה (11 שנים) ובכך ששותפות זו צפויה להוסיף ולהתקיים לפרק זמן משמעותי נוסף. תניית אי תחרות למשך שלוש שנים ממועד סיומו של מיזם משותף אף עולה בקנה אחד עם כללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג למיזמים משותפים), תשס"ו – 2006.

הצדדים הוסיפו תנאי נוסף שיש בו פוטנציאל לקצר את המועד שבו יחל מניין תקופת אי התחרות שלאחר סיום המיזם - הוא מועד ירידת החזקות נייר חדרה במונדי חדרה מתחת ל- 25%. היות שמניין תקופת אי התחרות האמורה מתחיל עם התרחשות המוקדם מבין שלושת התנאים שפורטו לעיל, לא קיימת מניעה מלכלול תנאי נוסף זה.

כאמור, המיזוג משנה את הרכב ההחזקות הקיים במונדי חדרה, אך אין בו כדי לשנות את התמונה התחרותית בשוק. לכן, ובכפוף לאמור לעיל, הכבילה הנלווית למיזוג אינה מקימה קושי תחרותי. משכך, נחה דעתי כי אין מניעה ממתן הפטור המבוקש.

4. סוף דבר

לאחר שנועצתי בוועדה לפטורים ומיזוגים, ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש. בהתאם לסעיף 15(א) לחוק, נתונה החלטתי זו לערר בתוך 45 יום בפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על-ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל עליו ניתן הפטור.


רוני קון
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ט"ז טבת תשע"א



רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיזוגים

המלצות

מועד הדיון: 3 בנובמבר 2010

מקום הדיון: משרד רשות ההגבלים העסקיים, כנפי נשרים 22 ירושלים ק' ג', 6556111 - 02

בקשות מיזוג במסלול הירוק

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

מס' תיק	הצדדים למיזוג	תאריך קבלה	מועד קובע	כלכלניות
8261	בריל תעשיות נעליים בע"מ כל נעל סנטר בע"מ	5.10.2010	4.11.2010	זהר פרידמן
8268	נייר חדרה בע"מ מונדי נייר חדרה בע"מ	7.10.2010	6.11.2010	אריה שטרן
8281	דגניה סיליקון בע"מ ויולה איי.וי. דגניה בע"מ	20.10.2010	19.11.2010	אליאס עזאם
8284	Univar Inc CLAYTON DUBILIER & RICE FUND VIII, L.P.	24.10.2010	25.11.2010	טל קליין
8285	קבוצת גולף א.ק. בע"מ מרוידקס מוצרי גלישה (2004) בע"מ	21.10.2010	20.11.2010	זהר פרידמן
8289	י. כהן בע"מ אל זן חברה ליבוא אריזה ושיווק בע"מ	27.10.2010	26.11.2010	זהר פרידמן
8294	McAfee Inc. Intel Corporation	31.10.2010	30.11.2010	רועי רוזנברג

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשות המיזוג בהתאם לאמור בחוות הדעת הכלכלית. אשר בלאס ממליץ לבדוק טרם האישור את סטטוס הבקשה של מיזוג 8294 בארה"ב ובאיחוד האירופי כדי לשלול חשש של קשירה טכנית בין מוצרי הצדדים.

בקשת פטור נלווית למיזוג

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות פטור נלוות למיזוג שלגביהן ניתנה התייחסות בחוות הדעת הכלכלית, כמפורט להלן:

מס' תיק	הצדדים להסדר	ער"ד
8269	נייר חדרה בע"מ מונדי נייר חדרה בע"מ	סוריא בשארה

מורן מיארה	דגניה סיליקון בע"מ ויולה איי. וי. דגניה בע"מ	8282
------------	---	------

החלטה

חברי הועדה ממליצים לתת פטור בבקשות הנ"ל בהתאם לאמור בחוות הדעת הכלכלית.

בקשות פטור

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות פטור וטיוטות פטור של המחלקה המשפטית כדלקמן:
כדלקמן:

מס' תיק	הצדדים להסדר	עו"ד
7835	ארגון התעופה הבינלאומי (International Air Transport Association) חברות התעופה המפעילות טיסות סדירות לישראל וממנה	אופיר פיקהולץ
8186	מחצבי אבן בע"מ מחצבות כנרת בהר 2005 בע"מ מחצבות כנרת שותפות מוגבלת	מורן מיארה
8219	התאחדות תחנות הרדיו האזורי תחנות הרדיו האזורי החברות בה	יאירה פרנקל
8228	מ.ח אלישר הפצה בע"מ 9 סיטונאים	יעל בלאו
8283	וואלה! תקשורת בע"מ טלעד אולפני ירושלים בע"מ דורי מדיה גרופ בע"מ ענני ערוצים בע"מ טלית תקשורת בע"מ	זיו גלעדי

החלטה

חברי הועדה ממליצים לתת פטור בבקשות הנ"ל בהתאם לאמור בטיטות הפטור של המחלקה המשפטית.

טופס 2
תקנות 3(א) ו-4(א) ו-ב)

? משמעות המונחים המופיעים בטופס זה תהיה כמשמעותם בחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988 (להלן - "החוק" או "חוק ההגבלים העסקיים") 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 לנוחות 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 10.

אם עסקת המיזוג כוללת הסדר כובל הדורש פטור - יש למלא את פרק יד חלף 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.

מידע כללי על מגיש הודעת מיזוג

<input type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				(1) המגיש הוא
מספר טלפון		שם המגיש		(2) פרטי המגיש
מספר טלפון נוסף		מונדי נייר חדרה בע"מ ("מונדי חדרה")		
מיקוד	שם היישוב	מספר הבית	הרחוב/ת"ד	(3) כתובת למסירת מסמכים
מיקוד	שם היישוב	4	ברקוביץ	
מספר טלפון	תפקיד		שם	(4) איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (עו"ד, רו"ח או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)
03-7770160	עו"ד ארדינסט בן נתן ושות'		עו"ד מיכל רוטשילד	
דוא"ל: michalr@ebnlaw.co.il			מספר פקס 03-7770101	
מיקוד	שם היישוב	מספר הבית	הרחוב/ת"ד (אם שונה מהרשום לעיל)	
נייר חדרה בע"מ ("נייר חדרה") Neusiedler Holdings B.V. ("מונדי גרופ") הינו צד לעסקה אך לא למיזוג				(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג

הסיבה להגשת הודעת המיזוג

סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק. <input 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:	(6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"
---	---

<p>7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"</p>	<p>סמן את כל הסיבות שבסעיף 17(א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.</p> <p><input type="checkbox"/> חלקן של החברות התמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל:</p> <p><input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות</p> <p>הנכס/השירות האמור הוא- _____</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> מחזור המכירות המאוחד של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17(א)(2) לחוק ההגבלים העסקיים או לפיו (כיום הסכום הוא 150 מיליון ש"ח ומחזור המכירות של לפחות שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ-10 מיליון ש"ח).</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> אחת החברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים.</p> <p>שם בעל המונופולין: נייר חדרה (ראה פרטים בהודעת המיזוג מטעם הרוכשת)</p>
---	---

<p>8) עיקרי עסקת המיזוג</p>	<p>עסקת המיזוג</p> <p>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג</p> <p>יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כן יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות משולב).</p> <p>נייר חדרה רוכשת מממונדי גרופ 25.1% ממניות מונדי חדרה כך שאחזקותיה במונדי חדרה יעמדו על 75% ממניות החברה לאחר השלמת העסקה.</p>
------------------------------------	---

<p>9) הפעילות העסקית</p>	<p>עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג</p> <p>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג</p> <p>הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: "ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p>ייצור, ייבוא ושיווק ניירות כתיבה והדפסה.</p>
<p>10) אזור הפעילות העסקית</p>	<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>
<p>11) חלקו של מגיש הודעת המיזוג מכלל הפעילות נשוא עסקת המיזוג</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).</p> <p>כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p>להערכת מגיש הודעת המיזוג חלקו מכלל המכירות בשוק עומד על כ- 50%, במונחים כספיים וכמותיים.</p>

(12) מתחרים	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p><u>ייבוא ניירות כתיבה והדפסה</u>: במונדי חדרה מתחרים יבואנים רבים, העיקריים הם: ניריס בע"מ, רונאימר בע"מ, אלנפר סחר בע"מ, מי הנחל בע"מ ובי.או.אר אחוזת הורד בע"מ.</p> <p><u>שיווק ניירות כתיבה והדפסה</u>: נח שר שלום בע"מ, גרפיטי בע"מ, יצחק י. גליק בע"מ, אופיס דיפו ישראל בע"מ, קרביץ (1974) בע"מ.</p> <p><u>ייצור ניירות כתיבה והדפסה</u>: אין יצרנים נוספים בישראל.</p>
-------------	--

בקשת פטור בגין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת
פרק זה ימולא רק על-ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות

**(33) הסדרים
כובלים
שלחם
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:

עד לביצוע המיזוג, אשר אישורו מתבקש כעת, החזיקה מונדי גרופ ב-50.1% ממניות מונדי חדרה. בתוקף כך ולאור ניסיונה העשיר של מונדי גרופ בתעשיית הנייר הלבן, לקחה מונדי גרופ חלק פעיל בניהול מונדי חדרה ונחשפה לכל המידע המסחרי של החברה. בנוסף במסגרת שיתוף פעולה זה העבירה מונדי גרופ למונדי חדרה ידע רב אשר תרם, בין השאר, לשיפור היעילות התפעולית של מונדי חדרה באופן מכריע.
לאחר השלמת העסקה שאישורה מתבקש, תיוותר מונדי גרופ בעלת אחזקה של 25% ממניות מונדי חדרה. ומכאן הצורך בחיובה באי תחרות כמפורט להלן.

(ב) הכבילות שבהסדר:

תניית אי תחרות – במסגרת המיזוג מבקשים הצדדים כי כל עוד מונדי גרופ או נייר חדרה יחזיקו 25% ממניות מונדי חדרה, וכן חמש שנים לאחר שאחזקותיהם ירדו מ-25% במונדי חדרה, לא תתחרה מונדי גרופ במונדי חדרה בישראל.

(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:

ניירות כתיבה והדפסה.

(ד) תקופת הסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):

כל עוד מונדי גרופ או נייר חדרה מחזיקות 25% ממניות מונדי חדרה ו-5 שנים מהיום בו ירדו אחזקותיהן במונדי חדרה מתחת ל-25% ממניות מונדי חדרה.¹⁹

2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:

1. תניית אי תחרות הינה תנייה הנלווית תדיר להסכמי מיזוג. הרציונל של מתן פטור להסכמי אי תחרות כגון זה מצוי באינטרס הלגיטימי של הצדדים להבטיח שהמכירה לא תרוקן משוויה על ידי תחרות מאוחרת מצדה של המוכרת, וכי התמורה תשקף את מלוא שוויו של הממכר.²⁰ רציונל זה עומד גם בבסיס סעיף 3(8) לחוק ההגבלים העסקיים וכן בכללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), התשס"ט – 2009 ("פטור הסוג לכבילות נלוות למיזוגים").

2. דברים אלו מקבלים משנה תוקף לאור היקף הקשרים בין מונדי גרופ ומונדי חדרה לפני ואחרי ביצוע המיזוג, כפי שיפורט להלן.

¹⁹ בהסכם בין הצדדים נקבעה תקופת אי תחרות של ארבע שנים אך נייר חדרה מעוניינת בתקופה ארוכה יותר, הצדדים מנהלים מגעים להארכת תקופת אי התחרות ל-5 שנים ועל כן הפטור מתבקש לתקופה של 5 שנים.

²⁰ ראה החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל להסכם בין הסכם בין איש אכנוני ושירותי תיירות בע"מ. 2000 בע"מ. 5001598. 2010.

היקף הקשרים בין מונדי גרופ ומונדי נייר חדרה טרם ביצוע המיזוג

3. טרם ביצוע המיזוג אשר אישורו מתבקש כעת החזיקה מונדי גרופ 50.1% ממונדי חדרה. יתרת המניות (49.9%) הוחזקו בידי נייר חדרה.
4. מונדי גרופ, מתוקף היקף אחזקותיה במונדי חדרה, הייתה חשופה לכל המידע העסקי, התפעולי והפיננסי של מונדי חדרה. כך למשל למונדי גרופ היו 3 נציגים בדירקטוריון החברה מתוך 6 חברי הדירקטוריון. בנוסף, מונדי גרופ, כחברה גלובלית אשר בבעלותה מספר רב של מפעלי נייר וכן מכונות לייצור נייר, דוגמת מכונת הנייר המצויה בבעלות מונדי חדרה, סייעה רבות למונדי חדרה, בין השאר, על ידי העמדת ידע תפעולי יקר ערך לרשות מונדי חדרה. בשנת 1999 מכונת הייצור של מונדי חדרה ייצרה 95K טון נייר בשנה. מכונה זו מייצרת כיום כ- 145 K טון, כאשר שיפור של 40 K טון מיוחס ישירות לידע שהועבר ממונדי גרופ. התרומה של מונדי גרופ למונדי חדרה אינה מסתכמת רק בתחום הידע המקצועי מתחום תעשיית הנייר. מונדי גרופ תרמה למונדי חדרה רבות אף באימוץ דפוסי ניהול משופרים, שיפור בקרת איכות, הטבת ההגנה על איכות סביבה והטמעת נהלי בטיחות ברמה בינלאומית. מונדי גרופ סייעה למונדי חדרה אף ברכש חמרי גלם. מונדי חדרה חייבת למונדי גרופ רבות מהצלחתה בייצור נייר איכותי בעלויות נמוכות.
5. כמובן שמונדי גרופ, כבעלת השליטה במונדי חדרה הייתה חשופה לכל המידע התחרותי והעסקי של מונדי חדרה ומכירה את החברה והתנהלותה על קרביה.

היקף הקשרים בין מונדי גרופ ומונדי נייר חדרה לאחר ביצוע המיזוג

6. לאחר השלמת המיזוג תחזיק מונדי גרופ 25% ממונדי חדרה. יתרת המניות (75%) תוחזק בידי נייר חדרה. מונדי גרופ ממשיכה להיות בעלת מניות מהותיות בחברה, הממנה 1/3 מהדירקטורים בדירקטוריון מונדי חדרה. מונדי גרופ אף תחזיק בזכויות וטו על החלטות מהותיות במונדי חדרה וכן יוענקו לה זכויות נרחבות לעיון במידע של מונדי חדרה (ראה למשל Articles II-VI to the Shareholders Agreement).²¹
7. במסגרת ההסכמים בין מונדי גרופ לנייר חדרה, נקבע כי מונדי גרופ תמשיך להעביר מידע, תפעולי ואחר, למונדי חדרה וכן תאפשר למונדי חדרה, ככל שהאחרונה תרצה, להצטרף להסדרי רכישת חומרי הגלם של מונדי גרופ. העברות מידע אלו יאפשרו לחברה לשמור על הסטנדרטים המקצועיים הגבוהים אליהם הגיעה מונדי חדרה בשנים האחרונות ולשמר יתרון מול מתחרים בינ"ל רבים עימם מתחרה החברה, בישראל ובשוקים אליהם מייצאת מונדי חדרה. מטבע הדברים היקף חילופי המידע בין מונדי גרופ למונדי חדרה יצומצם כתוצאה מהמיזוג אך מונדי גרופ נותרת מחויבת לפעילותה והצלחתה של מונדי חדרה מתוקף החזקותיה המשמעותיות בחברה. חילופי המידע הכרחיים לשימור ערכו של העסק הנמכר במיזוג ומהווים עילה נוספת המצדיקה את תניית אי התחרות.
8. עם השלמת המיזוג מבקשים הצדדים אף לחתום על הסכם שיווק, המצורף להודעת המיזוג, ואשר יסדיר את התנאים בהם תייצא מונדי חדרה לאירופה, אם תבחר לעשות כן דרך מונדי גרופ (כפי שנעשה עד כה), הסדר אשר אינו כולל בלעדיות. וכן את התנאים בהם תייצא מונדי גרופ (בלעדית דרך מונדי חדרה) ניירות כתיבה והדפסה לישראל. הסדר זה מהווה מימוש של תניית אי התחרות אשר אישורה מתבקש והוא כמובן תלוי במתן הפטור מאת הממונה על ההגבלים העסקיים.
9. לאור הדברים האמורים לעיל, ברור כי תניית אי התחרות אשר אישורה מתבקש הינה ראויה, סבירה וחיונית למימוש המיזוג. היקף המעורבות של מונדי גרופ במונדי חדרה, בטרם ולאחר ביצוע העסקה, מחייבים כי ההסכמה בין הצדדים לאי תחרות, כל עוד מונדי גרופ הינה בעלת מניות מהותיות בחברה (בעלת רבע ממניות החברה וזכויות נלוות אחרות), ותקופה קצרה לאחר

²¹ זאת בנוסף לזכויות של מונדי כבעלת מניות בחברה מתוקף סי' 184 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

מכן, הינה הכרחית לקיום העסקה ואף להתנהלות תקינה של הדירקטוריון, לא טמון בה חשש לפגיעה בתחרות ויש בה אף יתרונות תחרותיים עבור מונדי חדרה כאשר היא תאפשר לחברה לשמור על סטנדרט מקצועי גבוה בזכות הסיוע אשר תקבל ממונדי גרופ, חברת האם שלה עד לביצוע העסקה.

10. פטור הסוג לכבילות נלוות למיזוגים קובע פרק זמן של 4 שנים כפרק הזמן הראוי לתניית אי תחרות בין צדדים ככבילה נלווית למיזוג אשר אושר כדין (בתנאים המפורטים בפטור הסוג). הצדדים הסכימו כי לאור מעורבותה העמוקה של מונדי גרופ במונדי חדרה, ולאור היעדר חסמים לייבוא נייר כתיבה והדפסה לישראל, המקלים על מונדי גרופ, כמו גם על יצרנים אחרים, להתחרות במונדי חדרה בישראל, ראוי כי מונדי גרופ תתחייב כי במשך 4 שנים לאחר שאחזקותיה יורדות מ- 25% במונדי חדרה, לא תתחרה במונדי חדרה בישראל. הצדדים מצויים במשא ומתן על הארכת תקופה זו ל-5 שנים, ועל כן הפטור מתבקש לפרק זמן זה. גם היקף תניית אי התחרות, התלויה באחזקה של 25%, עולה בקנה אחד עם פטור הסוג. לפיכך אין הכבילה צפויה לפגוע בתחרות ויש לפטור אותה מאישור בית הדין להגבלים עסקיים.

3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.

Article 19 to the Shareholders Agreement, dated 7.9.2010

הצהרה

(34) הצהרה

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

אני החתום מטה, המשמש בתפקיד מנהל אצל מגיש הודעת המיזוג, מצהיר בזה כלחלן:

1. הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.
2. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.
3. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק זה לעיל.
4. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתב לוואי והבנות כלשהן בכתב או בעל-פה).
5. ידוע לי כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על הגבלים עסקיים בהחלטתו בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לי חובתי למסור לרשות ההגבלים העסקיים מידע נכון, מלא ועדכני.

מונדי נייר חדרה בע"מ

Mondi Hadera Paper Ltd.

שם החברה:

6/10/10

תאריך:

מונדי נייר חדרה בע"מ

Mondi Hadera Paper Ltd.

חתימת החברה:

שם מורשה

החתימה ותפקידו:

תקנה 4 (ב)

הצהרות נלוות להודעת מיזוג על דרך ההפניה

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

1. ההסכם מחייב מתאריך _____, התקשרה החברה בעסקת מיזוג עם _____.

2. החברה הגישה בתאריך _____ הודעת מיזוג מפורטת אודות הבעלים והזכויות בה ובתאגידים השולטים בה ונשלטים על-ידה, תחומי עיסוקם ונתח השוק שלהם – בתיק מיזוג _____ אשר נדון ברשות הגבלים העסקיים וניתנה בו החלטה בתאריך _____. (להלן: "הודעת המיזוג הקודמת").

3. בתאריך _____ התקשרה החברה בהסכם מחייב למיזוג עם _____ (להלן: "המיזוג החדש").

4. סמן X והשלם לפי הצורך:

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

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

לתשומת לב!

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

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

6. להצהרה זו מצורפים:

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

חתימת המנהלים

תאריך: _____ שם: _____ חתימה: _____

תאריך: _____ שם: _____ חתימה: _____

? משמעות המונחים המופיעים בטופס זה תהיה כמשמעותם בחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988 (להלן - "החוק" או "חוק ההגבלים העסקיים") ובכללי ההגבלים העסקיים (הוראות והגדרות כלליות), התשס"א - 2001¹ (להלן - "הכללים"), ככל שלא ניתנה להם הגדרה אחרת.

טופס 2
תקנות 3(א) ו-4(א) ו-1(ב)

? 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 לנוחות 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 נספת ההצהרה שבעמוד 10.
- 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.

מידע כללי על מגיש הודעת מיזוג

<input checked="" type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				(1) המגיש הוא
מספר טלפון נוסף		מספר טלפון	שם המגיש נייר חדרה בע"מ ("נייר חדרה")	(2) פרטי המגיש
המיקוד	שם היישוב		הרחוב/ת"ד	
המיקוד	שם היישוב תל אביב	מספר הבית 4	הרחוב/ת"ד ברקוביץ	(3) כתובת למסירת מסמכים
מספר טלפון 03-7770160	תפקיד עו"ד ארדינסט בן נתן		שם עו"ד מיכל רוטשילד	(4) איש הקשר מטעם מגיש התודעה (עו"ד, רו"ח או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)
דוא"ל michalr@ebnlaw.co.il			מספר פקס 03-7770101	
המיקוד	שם היישוב	מספר הבית	הרחוב/ת"ד (אם שונה מהרשום לעיל)	
1. מונדי נייר חדרה בע"מ ("מונדי חדרה") 2. Neusiedler Holdings B.V. ("מונדי גרופ") הינו צד לעסקה אך לא למיזוג				(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג

הסיבה להגשת הודעת המיזוג

<p>6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"</p>	<p>סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק.</p> <p><input type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשות מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת.</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשת זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת.</p> <p><input type="checkbox"/> עקב עסקה אחרת יעלה שיעור ההחזקות על סף הקבוע בחוק.</p> <p><input type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט:</p>
<p>7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"</p>	<p>סמן את כל הסיבות שבסעיף 17(א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.</p> <p><input type="checkbox"/> חלקן של החברות התמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל:</p> <p><input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות</p> <p><input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות</p> <p>הנכס/השירות האמור הוא - _____</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> מחזור המכירות המאוחד של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, עולה על הסכום שנקבע בסעיף 17(א)(2) לחוק ההגבלים העסקיים או לפיו (כיום הסכום הוא 150 מיליון ש"ח ומחזור המכירות של לפחות שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ-10 מיליון ש"ח).</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> אחת החברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים.</p> <p>שם בעל המונופולין: נייר חדרה מוכרזת כבעלת מונופולין בנייר בגלילים ובגיליונות (לא כולל נייר לכתובה ולהדפסה בגלילים ובגיליונות (ראה הכרזת מונופולין מיום 25.12.1988, וצמצום ההכרזה מיום 22.7.1998).² לאור מידע המצוי בחברה אין נייר חדרה מחזיקה בנתח שוק העולה על 50% בנייר בגלילים ובגיליונות (לא כולל נייר לכתובה ולהדפסה בגלילים ובגיליונות ("ניירות אריזה"). בהתאם, ביום 11.2.2010 פנתה נייר חדרה לרשות ההגבלים העסקיים בבקשה לביטול הכרזת המונופולין.</p>

<p>8) עיקרי עסקת המיזוג</p>	<p>עסקת המיזוג</p> <p>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג</p> <p>יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כן יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות משולב).</p> <p>נייר חדרה רוכשת ממונדי גרופ 25.1% ממניות מונדי חדרה כך שאחזקותיה במונדי חדרה יעמדו על 75% ממניות החברה, לאחר השלמת העסקה.</p>
------------------------------------	---

עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג

² למען שלמות התמונה יוער כי אדם השולט בנייר חדרה, לרבות חברות בשליטתו, מוכרזים כבעלי מונופולין בתחומים נוספים. עם זאת, אין כל חפיפה אופקית או אנכית בין תחומי המונופולין הנוספים לבין תחומי הפעילות של מונדי חדרה.

(9) הפעילות העסקית	<p>תאר בקצרה את הפעילויות העסקיות נשוא עסקת המיזוג הכוונה היא לתיאור תמציתי של תחומי הפעילות הנרכשים/נמכרים במסגרת המיזוג. לדוגמה: "ייצור ושיווק תקליטורים, הוצאה לאור של ספרים, הפקת סרטי קולנוע".</p> <p>ייצור, ייבוא ושיווק ניירות כתיבה והדפסה.</p>
(10) אזור 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>
(11) חלקו של מגיש הודעת המיזוג מכלל הפעילות נשוא עסקת המיזוג	<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).</p> <p>כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p>ייצור ניירות כתיבה והדפסה: אין לגייר חדרה כל פעילות ייצור ניירות כתיבה והדפסה (מלבד זו המתבצעת במונדי חדרה).</p> <p>ייבוא ושיווק ניירות כתיבה והדפסה: חברה בת בבעלות מלאה של נייר חדרה, גרפיטי שיווק ציוד משרדי וגייר בע"מ ("גרפיטי") משווקת ניירות כתיבה והדפסה מסוג A4 ו-A3 (הן מתוצרת מונדי חדרה והן מייבוא). להערכת נייר חדרה נתח השוק של גרפיטי עומד על - 8% במונחים כספיים וכמותיים מתחום שיווק מוצרי המשרד (ונתח שוק דומה מתחום שיווק ניירות A3, A4).</p>
(12) מתחרים	<p>פרט את שמות המתחרים העיקריים של מגיש הודעת המיזוג בכל אחת מן הפעילויות של החברות המתמזגות נשוא עסקת המיזוג.</p> <p>ייצור ניירות כתיבה והדפסה: לא רלוונטי.</p> <p>ייבוא ושיווק ניירות כתיבה והדפסה: קיימות מספר רב של חברות המייבאות ומשווקות ניירות כתיבה והדפסה, כגון: ניריס בע"מ, רונאימר בע"מ, אלנפר סחר בע"מ, מי הנחל בע"מ ובי.או.אר אחוזת הורד בע"מ, קרביץ (1974) בע"מ ואופיס דיפו (ישראל) בע"מ.</p>

בקשת פטור בגין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת
פרק זה ימולא רק על-ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות

<p>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:</p> <p>עד לביצוע המיזוג, אשר אישורו מתבקש כעת, החזיקה מונדי גרופ ב-50.1% ממניות מונדי חדרה. בתוקף כך ולאור ניסיונה העשיר של מונדי גרופ בתעשיית הנייר הלבן, לקחה מונדי גרופ חלק פעיל בניהול מונדי חדרה ונחשפה לכל המידע המסחרי של החברה. בנוסף במסגרת שיתוף פעולה זה העבירה מונדי גרופ למונדי חדרה ידע רב אשר תרם, בין השאר, לשיפור היעילות התפעולית של מונדי חדרה באופן מכריע.</p> <p>לאחר השלמת העסקה שאישורה מתבקש, תיוותר מונדי גרופ בעלת אחזקה של 25% ממניות מונדי חדרה. מכאן הצורך בחיובה באי תחרות כמפורט להלן.</p>	<p align="center">(33) הסדרים כובלים שלהם מתבקש פטור</p>
<p align="center">(ב) הכבילות שבהסדר:</p> <p><u>תניית אי תחרות – במסגרת המיזוג מבקשים הצדדים כי כל עוד מונדי גרופ או נייר חדרה יחזיקו 25% ממניות מונדי חדרה, וכן חמש שנים לאחר שאחזקותיהם ירדו מ-25% במונדי חדרה, לא תתחרה מונדי גרופ במונדי חדרה בישראל.</u></p> <p align="center">(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:</p> <p align="center">ניירות כתיבה והדפסה.</p> <p align="center">(ד) תקופת הסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):</p> <p>כל עוד מונדי גרופ או נייר חדרה מחזיקות 25% ממניות מונדי חדרה ו-5 שנים מהיום בו ירדו אחזקותיהן במונדי חדרה מתחת ל-25% ממניות מונדי חדרה.⁴</p>	
<p>2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:</p> <p>1. תניית אי תחרות הינה תנייה הנלווית תדיר להסכמי מיזוג. הרציונל של מתן פטור להסכמי אי תחרות כגון זה מצוי באינטרס הלגיטימי של הצדדים להבטיח שהמכירה לא תרוקן משוויה על ידי תחרות מאוחרת מצדה של המוכרת, וכי התמורה תשקף את מלוא שוויו של הממכר. 5. רציונל זה עומד גם בבסיס סעיף 3(8) לחוק ההגבלים העסקיים וכן בכללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג לכבילות נלוות למיזוגים), התשס"ט – 2009 ("פטור הסוג לכבילות נלוות למיזוגים").</p> <p>2. דברים אלו מקבלים משנה תוקף לאור היקף הקשרים בין מונדי גרופ ומונדי חדרה לפני ואחרי ביצוע המיזוג, כפי שיפורט להלן.</p>	

⁴ בהסכם בין הצדדים נקבעה תקופת אי תחרות של ארבע שנים אך נייר חדרה מעוניינת בתקופה ארוכה יותר, והצדדים מונחים מגעים להארכת תקופת אי התחרות ל-5 שנים ועל כן הפטור מתבקש התקופה של 5 שנים.

⁵ ראה החלטה לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשנ"ח-1988 בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל להסכם בין הסכם בין אשת ארגון שירותי תיירות בע"מ לבין ראשונטורס 2000 בע"מ, 500:598 500:598, 2010.

היקף הקשרים בין מונדי גרופ ומונדי

חדרה טרם ביצוע המיזוג

3. טרם ביצוע המיזוג אשר אישורו מתבקש כעת החזיקה מונדי גרופ 50.1% ממונדי חדרה. יתרת המניות (49.9%) הוחזקו בידי נייר חדרה.
4. מונדי גרופ, מתוקף היקף אחזקותיה במונדי חדרה, הייתה חשופה לכל המידע העסקי, התפעולי והפיננסי של מונדי חדרה. כך למשל למונדי גרופ היו 3 נציגים בדירקטוריון החברה מתוך 6 חברי הדירקטוריון. בנוסף, מונדי גרופ, כחברה גלובלית אשר בבעלותה מספר רב של מפעלי נייר וכן מכונות לייצור נייר, דוגמת מכונת הנייר המצויה בבעלות מונדי חדרה, סייעה רבות למונדי חדרה, בין השאר, על ידי העמדת ידע תפעולי יקר ערך לרשות מונדי חדרה. בשנת 1999 מכונת הייצור של מונדי חדרה ייצרה 95K טון נייר בשנה. מכונה זו מייצרת כיום כ- 145 K טון, כאשר שיפור של 40 K טון מיוחס ישירות לידע שהועבר ממונדי גרופ. התרומה של מונדי גרופ למונדי חדרה אינה מסתכמת רק בתחום הידע המקצועי מתחום תעשיית הנייר. מונדי גרופ תרמה למונדי חדרה רבות אף באימוץ דפוסי ניהול משופרים, שיפור בקרת איכות, הטבת ההגנה על איכות סביבה והטמעת נהלי בטיחות ברמה בינלאומית. מונדי גרופ סייעה למונדי חדרה אף בדכש חמרי גלם. מונדי חדרה חייבת למונדי גרופ רבות מהצלחתה בייצור נייר איכותי בעלויות נמוכות.
5. כמובן שמונדי גרופ, כבעלת השליטה במונדי חדרה הייתה חשופה לכל המידע התחרותי והעסקי של מונדי חדרה ומכירה את החברה והתנהלותה על קרביה.

היקף הקשרים בין מונדי גרופ ומונדי נייר חדרה לאחר ביצוע המיזוג

6. לאחר השלמת המיזוג תחזיק מונדי גרופ 25% ממונדי חדרה. יתרת המניות (75%) תוחזק בידי נייר חדרה. מונדי גרופ ממשיכה להיות בעלת מניות מהותיות בחברה, הממנה 1/3 מהדירקטורים בדירקטוריון מונדי חדרה. מונדי גרופ אף תחזיק בזכויות וטו על החלטות מהותיות במונדי חדרה וכן יוענקו לה זכויות נרחבות לעיון במידע של מונדי חדרה. (ראה למשל Articles II-VI to the Shareholders Agreement).⁶
7. במסגרת ההסכמים בין מונדי גרופ לנייר חדרה, נקבע כי מונדי גרופ תמשיך להעביר מידע, תפעולי ואחר, למונדי חדרה. וכן תאפשר למונדי חדרה, ככל שהאחרונה תרצה, להצטרף להסדרי רכישת חומרי הגלם של מונדי גרופ העברות מידע אלו יאפשרו לחברה לשמור על הסטנדרטים המקצועיים הגבוהים אליהם הגיעה מונדי חדרה בשנים האחרונות ולשמר יתרון מול מתחרים בינ"ל רבים עימם מתחרה החברה, בישראל ובשווקים אליהם מייצאת מונדי חדרה. מטבע הדברים היקף חילופי המידע בין מונדי גרופ למונדי חדרה יצומצם כתוצאה מהמיזוג אך מונדי גרופ נותרת מחויבת לפעילותה והצלחתה של מונדי חדרה מתוקף החזקותיה המשמעותיות בחברה. חילופי המידע הכרחיים לשימור ערכו של העסק הנמכר במיזוג ומהווים עילה נוספת המצדיקה את תניית אי התחרות.
8. עם השלמת המיזוג מבקשים הצדדים אף לחתום על הסכם שיווק, המצורף להודעת המיזוג, ואשר יסדיר את התנאים בהם תייצא מונדי חדרה לאירופה, אם תבחר לעשות כן דרך מונדי גרופ (כפי שנעשה עד כה), הסדר אשר אינו כולל בלעדיות. וכן את התנאים בהם תייבא מונדי (בלעדית דרך מונדי חדרה) ניירות כתיבה והדפסה לישראל. הסדר זה מהווה מימוש של תניית אי התחרות אשר אישורה מתבקש והוא כמובן תלוי במתן הפטור מאת הממונה על ההגבלים העסקיים.
9. לאור הדברים האמורים לעיל, ברור כי תניית אי התחרות אשר אישורה מתבקש הינה ראויה, סבירה וחיונית למימוש המיזוג. היקף המעורבות של מונדי גרופ במונדי חדרה, בטרם ולאחר

⁶ זאת בנוסף לזכויות של מונדי כבעלת מניות בחברה מתוקף סי' 184 לחוק החברות, התשי"ט-1999.

ביצוע העסקה, מחייבים כי ההסכמה בין הצדדים לאי תחרות, כל עוד מונדי גרופ הינה בעלת מניות מהותית בחברה (בעלת רבע ממניות החברה וזכויות נלוות אחרות), ותקופה קצרה לאחר מכן, הינה הכרחית לקיום העסקה ואף להתנהלות תקינה של הדירקטוריון, לא טמון בה חשש לפגיעה בתחרות ויש בה אף יתרונות תחרותיים עבור מונדי חדרה כאשר היא תאפשר לחברה לשמור על סטנדרט מקצועי גבוה בזכות הסיוע אשר תקבל ממונדי גרופ, חברת האם שלה עד לביצוע העסקה.

10. פטור הסוג לכבילות נלוות למיזוגים קובע פרק זמן של 4 שנים כפרק הזמן הראוי לתניית אי תחרות בין צדדים ככבילה נלווית למיזוג אשר אושר כדין (בתנאים המפורטים בפטור הסוג). הצדדים הסכימו כי לאור מעורבותה העמוקה של מונדי גרופ במונדי חדרה, ולאור היעדר חסמים לייבוא נייר כתיבה והדפסה לישראל, המקלים על מונדי גרופ, כמו גם על יצרנים אחרים, להתחרות במונדי חדרה בישראל, ראוי כי מונדי גרופ תתחייב כי במשך 4 שנים לאחר שאחזקותיה יורדות מ- 25% במונדי חדרה, לא תתחרה במונדי חדרה בישראל. הצדדים מצויים במשא ומתן על הארכת תקופה זו ל-5 שנים, ועל כן הפטור מתבקש לפרק זמן זה. גם היקף תניית אי התחרות, התלויה באחזקה של 25%, עולה בקנה אחד עם פטור הסוג. לפיכך אין הכבילה צפויה לפגוע בתחרות ויש לפטור אותה מאישור בית הדין להגבלים עסקיים.

3. אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר.

Article 19 to the Shareholders Agreement, dated 7.9.2010

הצהרה

(34) הצהרה

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

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

1. הוסמכתי למסור את כל המידע הנדרש לרשות ההגבלים העסקיים במסגרת הודעת המיזוג.
2. לא הוטלה עליי כל מגבלה במסירת מידע מלא ונכון כנדרש בטופס הודעת המיזוג.
3. כל הפרטים בהודעת המיזוג נכונים, מלאים ועדכניים, לרבות האמור בפרק זה לעיל.
4. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתב לוואי והבנות כלשהן בכתב או בעל-פה).
5. ידוע לי כי המידע הכלול בהודעה ובנספחים לה משמש את הממונה על הגבלים עסקיים בהחלטתו בדבר אישור המיזוג נשוא ההודעה, וידועה ומובנת לי חובתי למסור לרשות ההגבלים העסקיים מידע נכון, מלא ועדכני.

תאריך: 7/10/10 שם החברה: ניר חדרה בע"מ

* שאול אלקסביץ - סמנ"ל לספים ופיתוח, שם מורשה
 * פ"ג - סמנ"ל מיסוי - חתימת החברה
 חתימה ותפקידו: _____

תקנה 4 (ב)

הצהרות נלוות להודעת מיזוג על דרך ההפניה

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

1. ההסכם מחייב מתאריך _____, התקשרה החברה בעסקת מיזוג עם _____.
2. החברה הגישה בתאריך _____ הודעת מיזוג מפורטת אודות הבעלים והזכויות בה ובתאגידים השולטים בה ונשלטים על-ידה, תחומי עיסוקם ונתח השוק שלהם – בתיק מיזוג _____ אשר נדון ברשות ההגבלים העסקיים וניתנה בו החלטה בתאריך _____. (להלן: "הודעת המיזוג הקודמת").
3. בתאריך _____ התקשרה החברה בהסכם מחייב למיזוג עם _____ (להלן: "המיזוג החדש").
4. סמן X והשלם לפי הצורך:
☐ הודעת המיזוג הקודמת, על כל הפרטים שבה, נכונה, עדכנית ומשקפת במדויק את מצבה של החברה גם כיום.
☐ הפרטים המצויים בסעיפים _____ בהודעת המיזוג הקודמת שאליהם הפנינו בהודעת מיזוג זו הם נכונים, עדכניים ומשקפים במדויק את מצבה של החברה גם כיום.

לתשומת לב:

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

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

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

חתימת המנהלים

תאריך: _____ שם: _____ חתימה: _____
 תאריך: _____ שם: _____ חתימה: _____