





## רשות ההגבלים העסקיים

118  
ירושלים, 24.2.04  
פטור מספר 5526

לכבוד  
הממונה על חקיקת משנה  
משרד המשפטים  
רחוב צאלאת א-דין  
ירושלים

### הנדון: הודעה בעניין פטור מאישור הסדרים כובלים לפרסום ברשומות

מצ"ב הודעה על פטור מאישור הסדר כובל לפרסום ברשומות, לפי סעיף 14 (ג) לחוק ההגבלים  
העסקיים התשמ"ח – 1988.

בכבוד רב ובברכה,

צפורה נחמו, עו"ד  
רשמת הגבלים עסקיים

העתק: כבוד אב בית הדין להגבלים עסקיים, כבוד השופט י. עדיאל, ביהמ"ש המחוזי,  
רחוב צאלאת א-דין, ירושלים



## רשות ההגבלים העסקיים

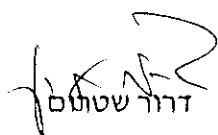
הודעה על פטור מאישור הסדר כובל לפי חוק

ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988<sup>1</sup> (להלן – החוק), אני מודיע כי ביום ל' בשבט תשס"ד (22 בפברואר 2004) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מספר	שמות החברות המתמזגות	סוג ההסדר	הענף
5526	הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ דש ניירות ערך והשקעות בע"מ	הקמת חברה משותפת להגשת הצעה לחברת החשמל לישראל בע"מ בעניין בחירת חברה מנהלת לניהול קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגימלאיה.	קופות גמל

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 בתיקי פטור מס' 5528 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

  
ד"ר שטולם

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים: ל' בשבט תשס"ד

22 בפברואר 2004

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



## רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, ל' שבט תשס"ד

22 פברואר 2004

פטור: 5526

בפקס: 03-6103111

לכבוד	לכבוד	לכבוד
מר שאול חיון, עו"ד	עו"ד שירית כשר	דורון את לנדסמן-יוגב, עו"ד
מיתר, ליקוורניק, גבע @ לשם, ברנדווין ושות'	דרך השלום 53	בצלאל 28
רח' לינקולן 20, בית רובינשטיין	<u>גבעתיים</u>	<u>רמת גן 52521</u>
<u>תל אביב</u>		

הנדון: החלטה בפטור: הפניקס הישראלי חברה לביטוח – הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

דש ניירות ערך להשקעות בע"מ

הנני מתכבדת 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.

1. הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ
2. דש ניירות ערך והשקעות בע"מ
3. הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

בכבוד רב ובברכה,

צפורה נחמן, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים



## רשות ההגבלים העסקיים

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

**בדבר מתן פטור בתנאים מאישור הסדר כובל להסדר שצדדים לו**

**הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ;**

**הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ; דש ניירות ערך והשקעות בע"מ**

### א. פתח דבר

בפניי בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, (להלן: "חוק ההגבלים העסקיים"). עניינה של הבקשה - הסדר כובל, שצדדים לו הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק הבינלאומי"), הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הפניקס") ודש ניירות ערך והשקעות בע"מ (להלן: "דש").

במסגרת ההסדר מקימים הצדדים חברה משותפת, שמטרתה להגיש הצעה לחברת החשמל לישראל בע"מ (להלן: "חברת החשמל"), להשתתף בהליכי ההזמנה לבחירת חברה מנהלת לניהול קופת הגמל המרכזית של חברת החשמל, ולנהל את קופת הגמל האמורה.

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי, בכפוף לתנאים אותם ראיתי לנכון לקבוע, כי ההסדר אינו חל על חלק ניכר מהשוק, הכבילות שבו אינן פוגעות פגיעה של ממש בתחרות בשוק, כי עיקרו של ההסדר אינו בהפחתת התחרות או במניעתה, וכי אין בו כבילות שאינן נחוצות למימוש עיקרו.

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

### ב. ההסדר והכבילות הכלולות בו

חברת החשמל פרסמה ביוני 2003 מסמכי הזמנה להגשת הצעות לשם בחירת חברה מנהלת לקופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגמלאיה (להלן: "ההזמנה"), לאחר שהגיעה להסכמה בעניין זה עם ארגון עובדי חברת החשמל ועם המדינה. ההזמנה כללה שורה של תנאים מפורטים הנוגעים לזהות התאגיד שייבחר, ובכלל זה תנאים הנוגעים לזהות בעלי המניות של התאגיד.

על פי ההזמנה, נדרש כי ההון העצמי של החברה שתיבחר כחברה מנהלת, יוחזק כולו בידי בנקים, ו/או חברות ביטוח ו/או קופות גמל לקצבה, ו/או מנהלי קופות גמל לקצבה, ו/או מנהל תיקי השקעות, כאשר לפחות 60% מההון העצמי יוחזק בידי בנק אחד או יותר, יחד עם חברת ביטוח אחת או יותר.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> סעיף 3.4 ב. להזמנה.

על מנת לעמוד בדרישה זו, חברו הבנק הבינלאומי, חברת הביטוח - הפניקס ודש והקימו מיזם משותף שמטרתו להיבחר כמנהל קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגמלאיה, ולנהל את קופת הגמל.

עוד נדרש מהחברה המנהלת כי תעסוק אך ורק בניהול קופת הגמל של חברת החשמל<sup>2</sup> ובהתאם לכך קובע ההסכם שבין הצדדים להסדר הכובל כי ניהול קופת הגמל של חברת החשמל יהיה עסקו היחיד של המיזם המשותף.

בשלב זה הגישו הקבוצות לחברת החשמל את "מסמכי הכשירות". עדיין לא התחיל השלב השני במסגרתו מבקשת חברת החשמל הצעות קונקרטיות.

### ג. השפעת ההסדר על התחרות

ככלל, נפקותו המרכזית של ההסדר היא על שוק ניהול קופות הגמל. בהתאם לנתוני אגף הפיקוח על הביטוח שוק ההון והחסכון, נמצא כי אף אחד מן הצדדים להסדר אינו נהנה ממעמד משמעותי בשוק זה, ונתח השוק המצרפי של הצדדים נופל מסך של 5%. בהתאם, החבירה במיזם הנדון אינה צפויה להשפיע על חלק משמעותי משוק קופות הגמל.

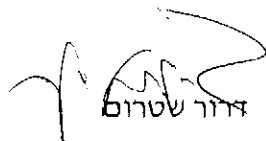
יתר על כן, החבירה במיזם המשותף הנדון כאן נחוצה לאור דרישות ההזמנה שפרסמה חברת החשמל. כך גם נחוצה ההתחייבות של המיזם המשותף לעסוק אך ורק בניהול קופת הגמל של חברת החשמל.

יודגש כי במסגרת הסכם היסוד שנחתם בין הצדדים להסדר הכובל קיים סעיף תחרות מפורש, הקובע כי בעלי המניות במיזם רשאים לעסוק בכל עסק, עבודה או פעילות, הגם אם אלה חופפים את פעילותו של המיזם המשותף.<sup>3</sup>

### ד. סוף דבר

לאחר שנועצתי בועדה לפטורים ומיזוגים, ראיתי לנכון להשתמש בסמכות הנתונה לי בסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים ולהעניק את הפטור המבוקש.

בהתאם לסעיף 15(א) לחוק ההגבלים העסקיים נתונה החלטתי זו לערר בפני אב בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העלול להיפגע מההסדר הכובל עליו ניתן הפטור.

  
דורן שטרומ

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ל' שבט, תשס"ד

22 פברואר, 2004

<sup>2</sup> סעיף 5.5 להסכם שירותי הניהול אשר צורף כנספח ג' להזמנה.

<sup>3</sup> סעיף 13.2 להסכם היסוד.



## רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיוזגים  
החלטות

מועד הדיון: 19.2.04 יום חמישי בשעה: 10:00

מקום הדיון: משרדו של רן קרול רח' לינקולן 20 ק' 13 ת"א 6254400 - 03

מניעות: תמי גוטליב מנועה בפטור 5526: הפניקס – הבנק הבינ"ל – דש  
רן קרול ותמר הקר מנועים במיוזגים 5560 ו- 5561: מגדל – עמית – אחוד

בקשות מיוזג  
בפני חברי הועדה הוצגו בקשות המיוזג וחוות דעת של המחלקה הכלכלית בבקשות המיוזג כלהלן:

מס' תיק	הצדדים למיוזג	כלכלן
5562	משכנות כלל (1982) בע"מ חצרות הדר בע"מ	גבי
5566	נאש תמרוקים (1992) בע"מ אגיס תעשיות (1983) בע"מ	בועז
5572	מטריקס א.טי. בע"מ קומקס מערכות תוכנה ותקשורת בע"מ	ניר

### החלטות

מזג 5562: משכנות כלל (1982) בע"מ - חצרות הדר בע"מ

חברי הועדה מבקשים להרחיב את הבדיקה בתחום ענף הדיור המוגן ולהעביר את חוות הדעת המורחבת להתייעצות טלפונית.

מזג 5566: נאש תמרוקים (1992) בע"מ - אגיס תעשיות (1983) בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיוזג בהתאם לאמור בחוות הדעת הכלכלית

מזג 5572: מטריקס א.טי. בע"מ - קומקס מערכות תוכנה ותקשורת בע"מ

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיוזג בהתאם לאמור בחוות הדעת הכלכלית

**בקשות פטור**

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות הפטור וטיוטא של החלטות הממונה בבקשות הפטור כלהלן:

מס' תיק	הצדדים	בטיפול	הנכס / השירות
5477	אקולאב זהר דליה שותפת מוגבלת זהר דליה Ecolab Inc Ecolab JVZ Ltd	ענת	מיזם משותף לאספקת מוצרי ניקוי לגורמים מוסדיים ולתעשייה
5526	הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ דש ניירות ערך והשקעות בע"מ	טלי אסף	הקמת חברה משותפת להגשת הצעה לחברת החשמל לישראל בע"מ בעניין בחירת חברה מנהלת לניהול קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגימלאיה.

**החלטות:**

**פטור 5477: אקולאב זהר דליה שותפת מוגבלת - זהר דליה - Ecolab Inc - Ecolab JVZ Ltd**

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור כאמור בטיוטא של החלטת הממונה, למעט הכבילה המונעת ייבוא מקביל.

**פטור 5526: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ דש ניירות ערך והשקעות בע"מ**

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור כאמור בטיוטא של החלטת הממונה.



291288

5526

מס תיק - 5526  
מס מקבוקה - 291289

מיתר, ליקוורניק, גבע, לשם, ברנדווין ושות' עורכי-דין

תל-אביב, בית רובינשטיין, רח' לינקולן 20, 67134 טל. 03-5652555 פקס. 03-5652565 דואל. law@leshbran.com  
רמת-גן, דרך אבא הלל סילבר 16, 52506 טל. 03-6103100 פקס. 03-6103111 דואל. meitar@meitar.co.il

**MGLB**  
**LAW OFFICES**

ד"ר ברנדווין  
ד"ר גבע  
ד"ר ישראל לשם  
מיה ליקוורניק  
ישראל פטר  
דפנה מיתר-וחמד  
דיוויד שרתוק  
דן שמגר  
קליף מיליג  
עמוס גורן  
מייטל ארד  
נדב ויסמן  
וויליאם שולקין  
דיוויד שגלאט  
יונה מובשוביץ  
רוני בצלאל  
דירטור לחשבוק  
רענן לרנר  
מיכאל הברמן  
סאיר אקוניס  
דוד מירצ'ין  
דני ברנר  
את שפר  
טל סצ'י  
תמר לב-תק  
יוסף כהן  
ענת קולסקי  
אורן שפיר  
שאול חיון  
שמעון קוזמן  
יאיר גרוסמן  
איל גולן  
גושן נגור  
יואב נהיר  
אליהו ריטון  
דל הופמן  
רויטל שפרונג  
דבי קחילה  
טלי מנשה  
נעם גביש  
אודליה טעדה  
חיים מכלוף  
שי גורן  
אסף הראל  
ירון חכמן  
רון פלג  
אסתר קליין  
אסף עוז  
שירה עזרן  
חיה פרץ  
עדי אנטלר  
הילה גולברג  
דורו בירן  
רנן גרשט  
אורי צורר  
וינה גורר  
טלי אבן

24 בדצמבר 2003

לכבוד  
רשות הגבלים עסקיים  
רח' כנפי נשרים 22  
ירושלים

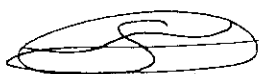
ע"י שליח

ג.א.נ.,

הנדון: בקשות לפטור מהסדר כובל על פי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח - 1988

רצ"ב בקשות לפטור מהסדר כובל מטעם הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ, הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, ודש ניירות ערך והשקעות בע"מ.

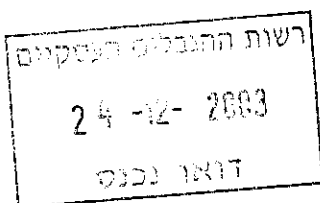
בכבוד רב,

  
שאול חיון, עו"ד

העתקים:

הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ, עו"ד שירית כשר  
הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ, מר זאב גוטמן  
בא-כוח דש ניירות ערך והשקעות בע"מ, עו"ד אילנית לנדסמן

37171457



צבי מיתר - יועץ לפירמה  
פרשמן השותפות  
ישי לויט - יועץ לפירמה  
שופט בדימוס  
השכת עו"ד  
ישראלי גורן  
ישראל מילקין  
ישראל מילקין  
ישראל מילקין  
ישראל מילקין

5152

חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח - 1988

## בקשת פטור מאישור הסדר כובל

בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח - 1988 (להלן: "החוק"), מוגשת בזה בקשה לפטור מאישור בית הדין, להסדר כובל שפרטיו כדלקמן:

### 1. הצד להסדר המבקש את הפטור:

שם: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס").

מען: דרך השלום 53, גבעתיים.

מען למסירת מסמכים: דרך השלום 53, גבעתיים, לידי: עו"ד שירית כשר.

### 2. הצדדים האחרים להסדר:

שם: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ("הבנק הבינלאומי").

שם: דש ניירות ערך והשקעות בע"מ ("דש").

### 3. צורת ההסדר:

הקמת חברה משותפת ("החברה המשותפת") למטרה בלעדית וייחודית של הגשת הצעה לחברת החשמל לישראל בע"מ ("חברת החשמל") והשתתפות בהליכי ההזמנה שהיא עורכת, בקשר לבחירת חברה מנהלת לניהול קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגימלאיה ("קופת הגמל"). אם תזכה החברה המשותפת בהליכי ההזמנה האמורים, היא תשמש כחברה המנהלת של קופת הגמל הני"ל בלבד. יובהר להסרת ספק, כי זולת ההשתתפות בהליכי ההזמנה האמורים, וניהול קופת הגמל הני"ל (באם תתקבל הצעתה של החברה המשותפת והיא תזכה בהליך), לא תפעל החברה המשותפת בכל עסק שהוא.

### 4. תיאור המסמכים הקובעים את ההסכם והנוגעים אליו:

א. הסכם ייסוד מיום 22 בדצמבר 2003 בדבר הקמת החברה המשותפת ("ההסכם").

ב. הזמנה להגשת הצעות של חברת החשמל, לבחירת חברה מנהלת לקופת הגמל.

ג. התקנון של החברה המשותפת (בנוסח שיוגש לחברת החשמל במסגרת הליך ההזמנה. התקנון עשוי להיות כפוף לשינויים על פי, בין השאר, דרישת חברת החשמל והממונה על שוק ההון במשרד האוצר).

### 5. הנכס או השירות נושא ההסדר:

ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגימלאיה.

6. מהות הכבילה ופרטים עליה :

ההסכם או התקנון אינו מכיל כבילה כלשהי, אך הבקשה מוגשת למען הזהירות בלבד, בשל עצם הקמת החברה המשותפת.

7. תקופת ההסכם בין הצדדים :

עד חמש שנים (תקופתו המקסימלית של הסכם ההתקשרות בין חברת החשמל לבין החברה המנהלת אשר תזכה בהליך ההזמנה, בהתאם למסמכי ההזמנה).

8. עיקרי הטעמים המצדיקים פטור מאישור בית הדין :

8.1. בקשה זו מוגשת למען הזהירות, אף שלכאורה אין בהסדר הנזכר כדי להגביל או למנוע ו/או להפחית את ו/או לפגוע בתחרות בעסקים בכל צורה או דרך.

8.2. כמפורט לעיל, החברה המשותפת תעסוק (אם תזכה בהליך ההזמנה) אך ורק בניהול קופת גמל מרכזית אחת, היא קופת הגמל של עובדי גימלאי חברת החשמל. היא לא תוכל (לא על פי מסמכי ההזמנה ולא על פי תקנון החברה) לעסוק בכל תחום אחר, לרבות אף לא בניהול קופות גמל אחרות, וממילא שיתוף הפעולה שבנדון בין הצדדים להסדר הנו תחום ומצומצם ביותר ואין בו כדי להשפיע על ענף ניהול קופות גמל בכללותו או על כל ענף אחר בשוק.

8.3. כמו כן, דרישות הסף של מסמכי ההזמנה של חברת החשמל הם-הם המחייבים את זהות בעלי המניות של החברה המשותפת ואת שיתוף הפעולה ביניהם במסגרת חברה משותפת (כמו גם של כל חברת ניהול אחרת שתבקש להתמודד בהליכי ההזמנה), באופן שפרקטית לפחות אחד מבעלי המניות חייב להיות בנק ולפחות אחד חייב להיות חברת ביטוח. בין היתר דורשים מסמכי ההזמנה כי חברת ביטוח ובנק יחזיקו יחדיו לפחות 60% מהון המניות של החברה המנהלת, ושכל אחד מבעלי השליטה העיקריים בחברה יהיה בעל הון ראשוני של חצי מיליארד ₪ (סעיף 4.3 להליך ההזמנה). להשלמת התמונה יובהר, כי על פי ידיעות בעיתונות, בכל אחת מהחברות המתמודדות במסגרת הליך ההזמנה שבנדון בעלי המניות הם בנק וחברת ביטוח, זה לצד זה (בתוספת גורם שלישי העוסק בניהול עמיתים או ניהול תיקי השקעות). לכן, אין בהקמתה של החברה המשותפת כדי לפגוע בתחרות בין אלו המשתתפים בהליך ההזמנה, אלא כדי לקיים אותה עד ידי הוספת מתחרה להליך ההזמנה, ובוודאי שאין בה כדי להשפיע על תחרות בענף ניהול קופות גמל כולו, באשר כאמור לעיל היא לא תוכל לפעול כלל בענף (זולת ניהול קופת הגמל הספציפית של חברת החשמל).

8.4. בנוסף לכל האמור לעיל, תשומת הלב מופנית לכך שההסכם קובע מפורשות (בסעיף 13.2 לו), כי לא מוטלת על אף אחד מהצדדים מגבלה לעסוק בתחום העיסוק של החברה המשותפת (ניהול קופות גמל) שלא דרך החברה המשותפת. הפניקס עוסקת, ותמשיך לעסוק, בתחום ניהול קופות הגמל גם בנפרד. כפי שנמסר לנו על ידי דש, גם היא עוסקת, ותמשיך לעסוק, בתחום ניהול קופות הגמל גם בנפרד. כפי שנמסר לנו על ידי הבנק הבינלאומי, הוא עסק, וימשיך לעסוק בתחום ניהול קופות הגמל גם בנפרד.

העתקי המסמכים המתוארים בסעיף 4 לעיל מצורפים בזה.

אני מצהיר כי הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקובע את ההסדר או הנוגע לו.

הפניקס הישראלי חברה לתועלת הציבור  
(704)  
חתימה וחותמת

הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ  
שם

23.12.2003  
תאריך

חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח - 1988  
**בקשת פטור מאישור הסדר כובל**

בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח - 1988 (להלן: "החוק"), מוגשת בזה בקשה לפטור מאישור בית הדין, להסדר כובל שפרטיו כדלקמן:

1. **הצד להסדר המבקש את הפטור:**

שם: דש ניירות ערך והשקעות בע"מ (להלן: "דש").

מען: הארבעה 21, בית פלטינוס, תל - אביב

מען למסירת מסמכים: אצל דורון את לנדסמן-יוגב, משרד עורכי דין, בצלאל 28 רמת גן 52521.

2. **הצדדים האחרים להסדר:**

שם: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס").

שם: הבנק הבינלאומי הראשון בע"מ ("הבינלאומי").

3. **צורת ההסדר:**

הקמת חברה משותפת ("החברה המשותפת") למטרה בלעדית וייחודית של הגשת הצעה לחברת החשמל לישראל בע"מ ("חברת החשמל") והשתתפות בהליכי ההזמנה שהיא עורכת, בקשר לבחירת חברה מנהלת לניהול קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגימלאיה ("קופת הגמל"). אם תזכה החברה המשותפת בהליכי ההזמנה האמורים, היא תשמש כחברה המנהלת של קופת הגמל הנ"ל בלבד. יובהר להסרת ספק, כי זולת ההשתתפות בהליכי ההזמנה האמורים, וניהול קופת הגמל הנ"ל (באם תתקבל הצעתה של החברה המשותפת והיא תזכה בהליך), לא תפעל החברה המשותפת בכל עסק שהוא.

4. **תיאור המסמכים הקובעים את ההסכם והנוגעים אליו:**

א. הסכם ייסוד מיום 22 בדצמבר 2003 בדבר הקמת החברה המשותפת ("ההסכם").

ב. הזמנה להגשת הצעות של חברת החשמל, לבחירת חברה מנהלת לקופת הגמל.

ג. התקנון של החברה המשותפת (בנוסח שיוגש לחברת החשמל במסגרת הליך ההזמנה. התקנון עשוי להיות כפוף לשינויים על פי, בין השאר, דרישת חברת החשמל והממונה על שוק ההון במשרד האוצר).

5. **הנכס או השירות נושא ההסדר:**

ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגימלאיה.

12

6. מהות הכבילה ופרטים עליה :

ההסכם או התקנון אינו מכיל כבילה כלשהי, אך הבקשה מוגשת למען הזהירות בלבד, בשל עצם הקמת החברה המשותפת.

7. תקופת ההסכם בין הצדדים :

עד חמש שנים (תקופתו המקסימלית של הסכם ההתקשרות בין חברת החשמל לבין החברה המנהלת אשר תזכה בהליך ההזמנה, בהתאם למסמכי ההזמנה).

8. עיקרי הטעמים המצדיקים פטור מאישור בית הדין :

8.1. בקשה זו מוגשת למען הזהירות, אף שלכאורה אין בהסדר הנזכר כדי להגביל או למנוע ו/או להפחית את ו/או לפגוע בתחרות בעסקים בכל צורה או דרך.

8.2. כמפורט לעיל, החברה המשותפת תעסוק (אם תזכה בהליך ההזמנה) אך ורק בניהול קופת גמל מרכזית אחת, היא קופת הגמל של עובדי וגימלאי חברת החשמל. היא לא תוכל (לא על פי מסמכי ההזמנה ולא על פי תקנון החברה) לעסוק בכל תחום אחר, לרבות אף לא בניהול קופות גמל אחרות, וממילא שיתוף הפעולה שבנדון בין הצדדים להסדר הנו תחום ומצומצם ביותר ואין בו כדי להשפיע על ענף ניהול קופות גמל בכללותו או על כל ענף אחר בשוק.

8.3. כמו כן, דרישות הסף של מסמכי ההזמנה של חברת החשמל הם-הם המחייבים את זהות בעלי המניות של החברה המשותפת ואת שיתוף הפעולה ביניהם במסגרת חברה משותפת (כמו גם של כל חברת ניהול אחרת שתבקש להתמודד בהליכי ההזמנה), באופן שפרקטית לפחות אחד מבעלי המניות חייב להיות בנק ולפחות אחד חייב להיות חברת ביטוח. בין היתר דורשים מסמכי ההזמנה כי חברת ביטוח ובנק יחזיקו יחדיו לפחות 60% מהון המניות של החברה המנהלת, ושכל אחד מבעלי השליטה העיקריים בחברה יהיה בעל הון ראשוני של חצי מיליארד ₪ (סעיף 4.3 להליך ההזמנה). להשלמת התמונה יובהר, כי על פי ידיעות בעיתונות, בכל אחת מהחברות המתמודדות במסגרת הליך ההזמנה שבנדון בעלי המניות הם בנק וחברת ביטוח, זה לצד זה (בתוספת גורם שלישי העוסק בניהול עמיתים או ניהול תיקי השקעות). לכן, אין בהקמתה של החברה המשותפת כדי לפגוע בתחרות בין אלו המשתתפים בהליך ההזמנה, אלא כדי לקיים אותה עד ידי הוספת מתחרה להליך ההזמנה, ובוודאי שאין בה כדי להשפיע על תחרות בענף ניהול קופות גמל כולו, באשר כאמור לעיל היא לא תוכל לפעול כלל בענף (זולת ניהול קופת הגמל הספציפית של חברת החשמל).

8.4. בנוסף לכל האמור לעיל, תשומת הלב מופנית לכך שההסכם קובע מפורשות (בסעיף 13.2 לו), כי לא מוטלת על אף אחד מהצדדים מגבלה לעסוק בתחום העיסוק של החברה המשותפת (ניהול קופות גמל) שלא דרך החברה המשותפת. כפי שנמסר לנו על ידי הפניקס, היא עוסקת, ותמשיך לעסוק, בתחום ניהול קופות הגמל גם בנפרד. כפי שנמסר לנו ע"י הבנק הבינלאומי, הבנק הבינלאומי עוסק וימשיך לעסוק בתחום ניהול קופות הגמל גם בנפרד. דש עוסקת, ותמשיך לעסוק, בתחום ניהול קופות הגמל גם בנפרד.

העתקי המסמכים המתוארים בסעיף 4 לעיל מצורפים בזה.

אני מצהיר כי הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקובע את ההסדר או הנוגע לו.

ש  
דש ניירות ערך והשקעות בע"מ

חתימה וחותמת

דש ניירות ערך והשקעות בע"מ

שם

תאריך

חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח - 1988

## בקשת פטור מאישור הסדר כובל

בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח - 1988 (להלן: "החוק"), מוגשת בזה בקשה לפטור מאישור בית הדין, להסדר כובל שפרטיו כדלקמן:

### 1. הצד להסדר המבקש את הפטור:

שם: הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ ("הבנק הבינלאומי").

מען: אחד העם 9, תל - אביב

מען למסירת מסמכים: אצל מיתר, ליקוורניק, גבע & לשם, ברנדויין ושות', עו"ד, רחוב לינקולן 20, תל אביב.

### 2. הצדדים האחרים להסדר:

שם: הפניקס הישראלי חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס").

שם: דש ניירות ערך והשקעות בע"מ ("דש").

### 3. צורת ההסדר:

הקמת חברה משותפת ("החברה המשותפת") למטרה בלעדית וייחודית של הגשת הצעה לחברת החשמל לישראל בע"מ ("חברת החשמל") והשתתפות בהליכי ההזמנה שהיא עורכת, בקשר לבחירת חברה מנהלת לניהול קופת הגמל המרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגימלאיה ("קופת הגמל"). אם תזכה החברה המשותפת בהליכי ההזמנה האמורים, היא תשמש כחברה המנהלת של קופת הגמל הנ"ל בלבד. יובהר להסרת ספק, כי זולת ההשתתפות בהליכי ההזמנה האמורים, וניהול קופת הגמל הנ"ל (באם תתקבל הצעתה של החברה המשותפת והיא תזכה בהליך), לא תפעל החברה המשותפת בכל עסק שהוא.

### 4. תיאור המסמכים הקובעים את ההסכם והנוגעים אליו:

א. הסכם ייסוד מיום 22 בדצמבר 2003 בדבר הקמת החברה המשותפת ("ההסכם").

ב. הזמנה להגשת הצעות של חברת החשמל, לבחירת חברה מנהלת לקופת הגמל.

ג. התקנון של החברה המשותפת (בנוסח שיוגש לחברת החשמל במסגרת הליך ההזמנה. התקנון עשוי להיות כפוף לשינויים על פי, בין השאר, דרישת חברת החשמל והממונה על שוק ההון במשרד האוצר).

### 5. הנכס או השירות נושא ההסדר:

ניהול קופת גמל מרכזית לקצבה של עובדי חברת החשמל וגימלאיה.

14

2

פ ל

6. מהות הכבילה ופרטים עליה :

ההסכם או התקנון אינו מכיל כבילה כלשהי, אך הבקשה מוגשת למען הזהירות בלבד, בשל עצם הקמת החברה המשותפת.

7. תקופת ההסכם בין הצדדים :

עד חמש שנים (תקופתו המקסימלית של הסכם ההתקשרות בין חברת החשמל לבין החברה המנהלת אשר תזכה בהליך ההזמנה, בהתאם למסמכי ההזמנה).

8. עיקרי הטעמים המצדיקים פטור מאישור בית הדין :

8.1. בקשה זו מוגשת למען הזהירות, אף שלכאורה אין בהסדר הנזכר כדי להגביל או למנוע ו/או להפחית את ו/או לפגוע בתחרות בעסקים בכל צורה או דרך.

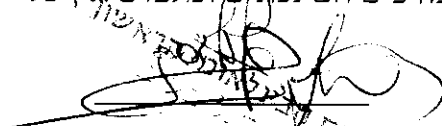
8.2. כמפורט לעיל, החברה המשותפת תעסוק (אם תזכה בהליך ההזמנה) אך ורק בניהול קופת גמל מרכזית אחת, היא קופת הגמל של עובדי וגמלאי חברת החשמל. היא לא תוכל (לא על פי מסמכי ההזמנה ולא על פי תקנון החברה) לעסוק בכל תחום אחר, לרבות אף לא בניהול קופות גמל אחרות, וממילא שיתוף הפעולה שבנדון בין הצדדים להסדר הנו תחום ומצומצם ביותר ואין בו כדי להשפיע על ענף ניהול קופות גמל בכללותו או על כל ענף אחר בשוק.

8.3. כמו כן, דרישות הסף של מסמכי ההזמנה של חברת החשמל הם-הם המחייבים את זהות בעלי המניות של החברה המשותפת ואת שיתוף הפעולה ביניהם במסגרת חברה משותפת (כמו גם של כל חברת ניהול אחרת שתבקש להתמודד בהליכי ההזמנה), באופן שפרקטית לפחות אחד מבעלי המניות חייב להיות בנק ולפחות אחד חייב להיות חברת ביטוח. בין היתר דורשים מסמכי ההזמנה כי חברת ביטוח ובנק יחזיקו יחדיו לפחות 60% מהון המניות של החברה המנהלת, ושכל אחד מבעלי השליטה העיקריים בחברה יהיה בעל הון ראשוני של חצי מיליארד ₪ (סעיף 4.3 להליך ההזמנה). להשלמת התמונה יובהר, כי על פי ידיעות בעיתונות, בכל אחת מהחברות המתמודדות במסגרת הליך ההזמנה שבנדון בעלי המניות הם בנק וחברת ביטוח, זה לצד זה (בתוספת גורם שלישי העוסק בניהול עמיתים או ניהול תיקי השקעות). לכן, אין בהקמתה של החברה המשותפת כדי לפגוע בתחרות בין אלו המשתתפים בהליך ההזמנה, אלא כדי לקיים אותה עד ידי הוספת מתחרה להליך ההזמנה, ובוודאי שאין בה כדי להשפיע על תחרות בענף ניהול קופות גמל כולו, באשר כאמור לעיל היא לא תוכל לפעול כלל בענף (זולת ניהול קופת הגמל הספציפית של חברת החשמל).

8.4. בנוסף לכל האמור לעיל, תשומת הלב מופנית לכך שההסכם קובע מפורשות (בסעיף 13.2 לו), כי לא מוטלת על אף אחד מהצדדים מגבלה לעסוק בתחום העיסוק של החברה המשותפת (ניהול קופות גמל) שלא דרך החברה המשותפת. כפי שנמסר לנו על ידי הפניקס, היא עוסקת, ותמשיך לעסוק, בתחום ניהול קופות הגמל גם בנפרד. כפי שנמסר לנו על ידי דש, היא עוסקת, ותמשיך לעסוק, בתחום ניהול קופות הגמל גם בנפרד. גם הבנק הבינלאומי עסק וימשיך לעסוק בתחום ניהול קופות הגמל גם בנפרד.

העתקי המסמכים המתוארים בסעיף 4 לעיל מצורפים בזה.

אני מצהיר כי הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקובע את ההסדר או הנוגע לו.

  
חתימה וחותמת

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

שם

23192163

תאריך