

431
44

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק הגבלים העסקיים, התשס"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק הגבלים העסקיים, התשס"ח-1988 (להלן - החוק), אני מודיע כי ביום י' בניסן התשס"ד (13 באפריל 2004) החלטתי לפטור את הערוצים להסדר מרחבה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפורסמו בלוחין.

מספר	שמות המברות המתמודות	סוג ההסדר	הענק
------	----------------------	-----------	------

5604	לאפר תעודה בע"מ	שירותי ליווי לנסיעים במריג	שירותי ליווי נסיעים במריג
	מקור שירותי תיירות בע"מ		
	חוקים של פטור זה עד יום 30 בדצמבר 2004 או עד לסגירת סמנל'ו במריג לסיטת בריג'לאומיות - לפי העניינים		

בהתאם לסעיף 20(א) לחוק, נמנה החלטתי זו לעד לפי אי בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העשוי להפגוע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.

החלטת הפטור פומחה לעיון העצור בתוך פטור מסי 5604 במסדר רשות ההגבלים העסקיים, ר"ח כפרי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ח באייר התשס"ד (29 באפריל 2004)
(חמ 41-3)

ד"ר שחרם
הממונה על הגבלים עסקיים

כ"ח התשס"ח, עמ' 101, חתמים, עמ' 113.

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק הגבלים העסקיים, התשס"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק הגבלים העסקיים, התשס"ח-1988 (להלן - החוק), אני מודיע כי ביום י' באדר התשס"ד (18 במרץ 2004) החלטתי לפטור את הערוצים להסדר מרחבה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפורסמו בלוחין.

מספר	שמות המברות המתמודות	סוג ההסדר	הענק
------	----------------------	-----------	------

5616	בתי יוקל לבני ע"מ	ניהול שירותי של הענקת מין	הענקת שירותי ערך
	לאמני שירות המגורים בע"מ		
	כלל סניפים ביתים בע"מ		
	דריקסס שוקי דין והשקעות בע"מ		

בהתאם לסעיף 20(א) לחוק, נמנה החלטתי זו לעד לפי אי בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העשוי להפגוע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.

החלטת הפטור פומחה לעיון העצור בתוך פטור מסי 5616 במסדר רשות ההגבלים העסקיים, ר"ח כפרי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ח באייר התשס"ד (29 באפריל 2004)
(חמ 41-3)

ד"ר שחרם
הממונה על הגבלים עסקיים

כ"ח התשס"ח, עמ' 101, חתמים, עמ' 113.

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק הגבלים העסקיים, התשס"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק הגבלים העסקיים, התשס"ח-1988 (להלן - החוק), אני מודיע כי ביום י' בניסן התשס"ד (13 באפריל 2004) החלטתי לפטור את הערוצים להסדר מרחבה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפורסמו בלוחין.

מספר	שמות המברות המתמודות	סוג ההסדר	הענק
------	----------------------	-----------	------

5631	מפעלים אי.ב.א. - חתים והענקת בע"מ	ניהול קניסוריות חתים	הענקת ניהול ערך
	לידר הענקת (1993) בע"מ	להעצת מבר הענקת של	
	כלל פינוסים חתים בע"מ	ניהול ערך של חוק - החברה	
		היטראולית להשקעות בע"מ	
		במורסה לניהול ערך חמל	

בהתאם לסעיף 20(א) לחוק, נמנה החלטתי זו לעד לפי אי בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העשוי להפגוע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.

החלטת הפטור פומחה לעיון העצור בתוך פטור מסי 5631 במסדר רשות ההגבלים העסקיים, ר"ח כפרי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ח באייר התשס"ד (29 באפריל 2004)
(חמ 41-3)

ד"ר שחרם
הממונה על הגבלים עסקיים

כ"ח התשס"ח, עמ' 101, חתמים, עמ' 113.

הודעה על פטור מאישור הסדר כובל

לפי חוק הגבלים העסקיים, התשס"ח-1988

בתוקף סמכותי לפי סעיף 14 לחוק הגבלים העסקיים, התשס"ח-1988 (להלן - החוק), אני מודיע כי ביום י' בניסן התשס"ד (18 במרץ 2004) החלטתי לפטור את הערוצים להסדר מרחבה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפורסמו בלוחין.

מספר	שמות המברות המתמודות	סוג ההסדר	הענק
------	----------------------	-----------	------

5632	אסילאס ידד חתים שירותי הענקת	ניהול שירותי של הענקת מניג	הענקת שירותי ערך
	ידד חתים	ניהול שירותי של הענקת מניג	
	אסילאס ידד חתים	ניהול שירותי של הענקת מניג	
	אסילאס ידד חתים	ניהול שירותי של הענקת מניג	

בהתאם לסעיף 20(א) לחוק, נמנה החלטתי זו לעד לפי אי בית הדין להגבלים עסקיים על ידי איגוד עסקי, ארגון צרכנים או כל אדם העשוי להפגוע מההסדר הכובל שעליו ניתן הפטור.

החלטת הפטור פומחה לעיון העצור בתוך פטור מסי 5632 במסדר רשות ההגבלים העסקיים, ר"ח כפרי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ח באייר התשס"ד (29 באפריל 2004)
(חמ 41-3)

ד"ר שחרם
הממונה על הגבלים עסקיים

כ"ח התשס"ח, עמ' 101, חתמים, עמ' 113.

57



רשות ההגבלים העסקיים

11/8
ירושלים, 29.4.04

פטור מספר 5631

לכבוד

הממונה על חקיקת משנה

משרד המשפטים

רחוב צאלאח 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,

33

צפורה נחמו, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים

העתק: כבוד אב בית הדין להגבלים עסקיים, כבוד השופט י. עדיאל, ביהמ"ש המחוזי,
רחוב צאלאח 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 - 1988¹ (להלן – החוק), אני מודיע כי ביום י' בניסן תשס"ד (1 באפריל 2004) החלטתי לפטור את הצדדים להסדר מהחובה לקבל את אישור בית הדין להסדרים כובלים שפרטיהם כלהלן:

מספר	שמות החברות המתמזגות	סוג ההסדר	הענף
5631	פועלים אי.בי.אי. – חיתום והנפקות בע"מ לידר הנפקות (1993) בע"מ כלל פיננסים חיתום בע"מ	ניהול קונסורציום חתמים להצעת מכר והנפקה של ניירות ערך של בזק – החברה הישראלית לתקשורת בע"מ בבורסה לני"ע בת"א	הנפקת ניירות ערך

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' 5631 במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

דרור שטרומ

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ח' באייר תשס"ד

29 באפריל 2004

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

13



רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, י' ניסן תשס"ד

1 אפריל 2004

פטור : 5631

בפקס : 03-5606555

בפקס : 03 - 6091116

לכבוד	לכבוד	לכבוד
מר גור יהודה סביר, עו"ד	עו"ד תמר תורג'מן-קדם	לידר הנפקות (1993) בע"מ
י. גורניצקי ושות'	פישר, בכר, חן ושות'	עו"ד יורי בירן
שדרות רוטשליד 45	רחוב דניאל פריש 3	רחוב הארבעה 21
<u>תל אביב 65784</u>		
תל אביב	תל אביב	תל אביב

הנדון : החלטה בעניין פטור מאישור הסדר כובל בין הצדדים פועלים אי.בי.אי.
חיתום והנפקות בע"מ- לידר הנפקות (1993) בע"מ – כלל פיננסים חיתום 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.

בכבוד רב ובברכה,

צפורה נחמו, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים

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

jerusalem@antitrust.gov.il

294853 /5631



רשות ההגבלים העסקיים

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

בדבר מתן פטור מאישור הסדר כובל להסדר שצדדים לו

פועלים אי.בי.אי – חיתום והנפקות בע"מ, כלל פיננסים חיתום בע"מ ולידר

הנפקות (1993) בע"מ

א. פתח דבר

בפניי בקשה למתן פטור לפי סעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, (להלן: "**חוק ההגבלים העסקיים**") להסדר כובל. במסגרת ההסדר מבקשות פועלים אי.בי.אי – חיתום והנפקות בע"מ (להלן: "**פועלים אי.בי.אי**"), כלל פיננסים חיתום בע"מ (להלן: "**כלל**") ולידר הנפקות (1993) בע"מ (להלן: "**לידר**") לאפשר להן שיתוף פעולה בתחום החיתום וניהול ההנפקה, לרבות חבירה, בשלב הראשוני לצורך הגשת הצעה משותפת לרשות החברות הממשלתיות לשם ניהול הנפקה של בזק – החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (להלן: "**בזק**").

לאחר שבחנתי את ההסדר ואת הכבילות המצויות בו, כמו גם את השפעתם האפשרית על התחרות בשוק הרלוונטי, ולאחר שנועצתי בועדה לפטורים ולמיזוגים, שוכנעתי 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. רקע

במכתב מיום 4 בפברואר 2004, קבעתי לאחר הליך ארוך של בירור שמיעת טענות מן הגורמים הפעילות בשוק, כי בהתחשב באופיו המיוחד והדינמי עד מאד של ענף ניהול ההנפקות, ובפרט לאור המבנה הענפי הקיים בו – ניתן להגדיר תנאים בהם חבירה בין מנהלי הנפקות, לשם ניהול ההנפקה – אינה צפויה לעורר חששות תחרותיים של ממש. להלן עיקרי הדברים.

נכון לעתה פועלים בענף שני **מנהלי הנפקות גדולים**, אשר חלקם המצרפי בשוק ניהול ההנפקות נושק למחציתו. לצידם פועלים 2-3 שחקנים במעמד ביניים, **מנהלי הנפקות בינוניים**, אשר חלקם בשוק עולה על 10%. כל יתר השחקנים הם **מנהלי הנפקות קטנים** יחסית, בעלי נתח שוק קטן יותר. לאור ההבדלים המהותיים בין מנהלי ההנפקות השונים, ונוכח מבנה השוק ודפוסי התחרות בו, ניתן לקבוע תנאים קונקרטיים בהם ברור הדבר כי אין כל סיבה להפעיל את מערך האכיפה הציבורי של חוק ההגבלים העסקיים. ואלה התנאים:

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

jerusalem@antitrust.gov.il

- א. חבירה בין מנהלי הנפקות קטנים בלבד ;
- ב. חבירה בין מנהלי הנפקות בינוניים לבין מנהלי הנפקות קטנים ;
- ג. חבירה בין מנהלי הנפקות בינוניים לבין עצמם, ובלבד שלא נוטלים חלק בחבירה כל מנהלי ההנפקות הבינוניים ;
- ד. חבירה בין מנהל הנפקות גדול אחד לבין מנהלי הנפקות אחרים, שאינם גדולים, ובלבד שנתח השוק המצרפי של כלל מנהלי ההנפקות הנוטלים חלק בחבירה אינו עולה על שיעור הנע בין 35% לבין 40%.
- תוקפם של תנאים אלה נקצב לשנה מיום מכתבי דנא.

במכתב זה הדגשתי בשנית, כי "אין משמעות הדברים כי לא יותרו - לפי בקשות ספציפיות שיוגשו - גם חברות אחרות של מנהלי הנפקות, החורגות מתנאים אלה. ברם, אלא עשויות לזכות באישור או בפטור, בהתחשב בנסיבותיו הספציפיות של המקרה, ולאחר בירור וליבון ההצדקות הקונקרטיות, ככל שיועלו לגביהן." (סעיף 9 למכתבי).

על רקע זה באה בפניי בקשת הפטור הנוכחית.

ג. ההסדר

בזק הנה חברת התקשורת הלאומית של ישראל ושירותיה כוללים: שיחות פנים – מקומיות ובינעירוניות, שירותי תקשורת בין-לאומית, שירותי רט"ן, תקשורת רחבת פס לאינטרנט, תקשורת נתונים בין מחשבים, רשתות תקשורת מגוונות, שירותי אבטחת רשתות תקשורת, ושירותים רבים אחרים. בזק מבקשת לגייס באמצעות הנפקה של ני"ע, סך של מיליארד ש"ח. לצורך ניהול ההנפקה נדרשות חברות החיתום על-ידי רשות החברות הממשלתיות לחבור בקבוצות של שלושה חתמים.

פועלים אי.בי.אי היא אחת משתי חברות ניהול ההנפקה הגדולות בענף, **כלל ולידר** הן חברות לניהול הנפקה וחיתום מסדר גודל בינוני. חברתן דגן מהווה חבירה בין מנהל הנפקה גדול לבין שני מנהלי הנפקה בינוניים אשר חלקם המצרפי עומד על כ-54.56%.

ד. השפעת ההסדר על התחרות

לאחר ששקלתי את מכלול הנסיבות, הגעתי לכלל מסקנה כי ההסדר אינו צפוי להוביל לפגיעה של ממש בתחרות. ואלה טעמיי: **ראשית**, היקף ההנפקה נשוא ההסכם הנו חריג במיוחד ועומד על למעלה ממיליארד ש"ח. משכך הם פני הדברים, שיווק ההנפקה מחייב מאמץ מרוכז ומשולב של שלושת הגורמים. **שנית**, בהזמנה לקבלת הצעות שהוציאה רשות החברות הממשלתיות קיימת דרישה על פיה חברות חיתום המבקשות להציע עצמן כמועמדות לניהול ההנפקה תתאגדה בקבוצות בנות שלושה חברים, אשר ישמשו ביחד מנהלי הקונסורציום.

ה. סוף דבר

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

ק

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.


דור שטרומ

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, י' ניסן, תשס"ד

1 אפריל, 2004



רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיזוגים
החלטות

מועד הדיון: 1.4.04 יום חמישי בשעה: 11:00

מקום הדיון: משרדו של רן קרול, לינקולן 20, ק' 13, ת"א

מניעות: רן קרול מנוע במיזוג 5620: לוגיסטיקה בע"מ

בקשות מיזוג

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

מס' תיק	חברות קשורות	מועד קבלה	מועד קובע	הצדדים למיזוג	כלכלן
5594		11.2.04		מכתשים מפעלים כימיים בע"מ פיברטק תעשיות צנרת פיברגלס בע"מ	יובל
5599		17.2.04	דיון מקדמי	מעיינות עדן בע"מ מי עדן שיווק בע"מ יפאורה תבורי בע"מ עין גדי מים מינרליים בע"מ	בועז
5620		7.3.04		לוגיסטיקה בע"מ עדון נכסים בע"מ	זיו

החלטות

מיזוג 5594: מכתשים מפעלים כימיים בע"מ - פיברטק תעשיות צנרת פיברגלס בע"מ
חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כאמור בחוות הדעת הכלכלית.

מיזוג 5599: מעיינות עדן בע"מ - מי עדן שיווק בע"מ - יפאורה תבורי בע"מ - עין גדי מים מינרליים בע"מ
במסגרת דיון מקדמי בבקשות המיזוג הנ"ל הוצגה מצגת הסוקרת את הענף בכללותו וכן את ההשלכות על הענף כתוצאה מהמיזוג הנדון.
חברי הועדה יידונו שנית בבקשת המיזוג הנ"ל לאחר סיום הבדיקה הכלכלית.

מיזוג 5620: לוגיסטיקה בע"מ - עדון נכסים בע"מ
חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת המיזוג כאמור בחוות הדעת הכלכלית.

בקשות פטור

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

מס' תיק	מועד קבלה	הצדדים	בטיפול	הנכס / השירות
5634	28.3.04	לאומי ושות' חתמים בע"מ גמול סהר חתמים בע"מ דיסקונט ישראל שוקי הון והשקעות בע"מ	טלי	ניהול קונסורציום חתמים להצעת מכר והנפקה של ניירות ערך של בזק - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ בבורסה לני"ע בת"א.

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

284741/1

8

5631	25.3.04	פועלים אי.בי.אי. – חיתום והנפקות בע"מ לידר הנפקות (1993) בע"מ כלל פיננסים חיתום בע"מ	טלי	ניהול קונסורציום חתמים להצעת מכר והנפקה של ניירות ערך של בזק – החברה הישראלית לתקשורת בע"מ בבורסה לני"ע בת"א.
5638	28.6.04	התאחדות ענף הקולנוע בישראל קרן הקולנוע הישראלי כל החברים במבקשות	שי	לאפשר לכל התלמידים לצפות, ביום סיום הלימודים בבתי הספר התיכוניים 20.6.04, במספר סרטים תמורת רכישת כרטיס אחד במחיר המרבי.

החלטות

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשות הפטור הנ"ל בהתאם לאמור בטיוטא של החלטות הממונה.

תשומת לבכם מופנית לכך שעל פי הכללים שקבעה רשות החברות הממשלתיות אמורות פניות המציעים להיות מוגשות ביום 31.3.2004 עד לשעה 12:00. בהתאמה ובשל הדחיפות הנכפית הנ"ל נדרשת התייחסותכם (ואישורכם, כמקוה ובראוי) בלוח זמנים קצר זה

חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988

בקשה לפטור מאישור הסדר כובל

בחתום לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988, מוגשת בזה בקשה לפטור מאישור בית הדין, הסדר כובל שפרטיו כדלקמן:

1. הצד להסדר המבקש את הפטור -

1.1. שם - פועלים אי.בי.אי. - חיתום והנפקות בע"מ ("פועלים אי.בי.אי").

מען - רח' אחד העם 9, תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד גור יהודה סביר, י' גורניצקי ושות' - עורכי דין, משד' רוטשילד 45, תל אביב 65784.

2. הצדדים האחזים להסדר -

2.1. שם - לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר").

מען - רח' הארבעה 21, תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד יורי בירן, אצל לידר, רח' הארבעה 21, תל אביב.

2.2. שם - כלל פיננסים חיתום בע"מ ("כלל חיתום").

מען - רח' דרך מנחם בגין 37 (קומה 23), תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד תמר תורג'מן-קדם, אצל פישר, בכר, חן ושות', מרח' דניאל פריש 3 תל-אביב.

3. צורת ההסדר - הסדר בעל פה.

4. תיאור המסמכים הקובעים את ההסדר ואלה הנוגעים לו -

בשלב זה אין כל חשכם בכתב. בעתיד ייערך חשכם חיתום עם חלקות המשותף לצדדים.

5. הנכס או השירות נושא ההסדר -

ניהול קונסורציום חתמים להצעת מכר והנפקה של ניירות ערך של בזק - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק") בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("ההנפקה"). ניהול קונסורציום החתמים יכלול, בין היתר - מתן שירותי חיתום; ריכוז ביצוע ההצעה לציבור על פי התשקיף; מתן שירותי הפצה ושיווק של ניירות ערך; ביצוע, באמצעות בית השקעות או מפיץ זר, שיווק והפצה של ניירות ערך בחו"ל במסגרת ההצעה לציבור (אם יוחלט על שיווק והפצה בחו"ל).

6. מהות הכבילה ופרטים עליה -

6.1. שיתוף פעולה בתחום החיתום וניהול ההנפקה, לרבות חבירה, בשלב הראשוני, לצורך הגשת הצעה משותפת לרשות החברות הממשלתיות בענין זה.

6. מהות הכבילה ופרטים עליה -

- 6.1. שיתוף פעולה בתחום החיתום וניהול ההנפקה, לרבות חבירה, בשלב הראשוני, לצורך הגשת הצעה משותפת לרשות החברות הממשלתיות בעניין זה.
- 6.2. הצדדים הם חברות חיתום הפועלות בשוק גיוסי ההון.
- 6.3. נתחי השוק של החברות הנ"ל משוק גיוסי ההון, באופן יחסי להיקף גיוס ההון בכל הנפקה, עמד בשנת 2003, למיטב ידיעת הח"מ, על - פועלים אי.בי.אי. כ- 18%, לחדר כ- 7%, וכלל חיתום כ- 13%. יושם אל לב, כי על פי חתונות הנ"ל המדובר במקרה בו החבירה (שנתח השוק המצרפי המיוצג בח גופל מ- 40%) אינה מעוררת "חששות של ממש", אינה דורשת הפעלה של מערך האכיפה של חוק ההגבלים העסקיים וראויה לקבלת הפטור (ככל שנדרש כזה) (ראו, בהקשרים אלה, סעיפים 7.1 ו- 8 למכתב הממונה מיום 4.2.2004).
- 6.4. המדובר הוא בניהול משותף של הנפקה אחת, ובהגשתה, בשלב זה, של הצעה משותפת לרשות החברות לענין זה. ככל הידוע, הרי שבשלב זה מתוכננת ההנפקה של נירות ערך להיערך ברבעון השני של 2004 או בסמוך לכך.

7. תקופת ההסדר הכובל -

ההסדר מתייחס אך ורק להנפקה, כמפורט בסעיף 6.4.

8. הנימוקים המצדיקים פטור מאישור בית הדין -

המדובר בהנפקה מתוכננת ייחודית, בהיקף בלתי שגרתי לחלוטין (ההיקף הצפוי כיום הוא למעלה ממיליארד ₪, הגדול ביותר בהנפקות בשנים האחרונות) - על כל המורכבויות הכרוכות בדבר, וזאת במסגרת הליך החפטה של בזק.

בהזמנה לקבלת הצעות שהוציאה רשות החברות הממשלתיות קיימת דרישה על פיה חברות חיתום המבקשות להציע עצמן כמזעמדות לניהול ההנפקה תתאגדנה בקבוצות בנות שלושה חברים (שלושה חתמים) (כפוף לקבלת אישור הממונה על הגבלים עסקיים), אשר ישמשו ביחד מנהלי הקונסרציום. עוד דרשה רשות החברות הממשלתיות בהזמנה שיוצאה מלפניה (ראו סעיף 1.1, שם), כי כל פונה ידרש לצרף לפנייתו, במועד הגשתה, אישור הממונה לחבירה הגופים הכלולים בפונה.

עוד מקופלת בהזמנה הנ"ל הדרישה, כי החתמים יתחייבו לחיתום מינימלי של 150 מליון ₪.

בנסיבות אלה ישנו צורך מובנה באיחוד כוחות של מנהלי הנפקה שונים לשם טיפול בהנפקה.

מוסבת גם תשומת חלב לכך שאין בחבירה הקא עסקינן כדי לפגוע בתחרות לפי שקיימים מתחרים נוספים בשוק - ככלל, ובהנפקה המדוברת - בפרט. למיטב ידיעת הצדדים להסדר דכאן מתגבשת לה קבוצה נוספת הכוללת את "לאומי ושות'", "גמול" ו"דיסקונט".

העתקי המסמכים המתוארים בסעיף 4, ככל שישנם, יצורפו לכשיערכו.

אנו מצהירים שכל הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקבוע את ההסדר או הניגד לו.

25.3.2004
חיתום והנפקה בע"מ
שם
תאריך

TOTAL P.03

תשומת לבכם מופנית לכך שעל פי הכללים שקבעה רשות החברות הממשלתיות אמורות פניות המציעים להיות מוגשות ביום 31.3.2004 עד לשעה 12:00. בהתאמה ובשל הדחיפות הנכפית ה"ל נדרשת התייחסותכם (ואישורכם, כמקווה וכראוי) בלוח זמנים קצר זה

חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988
בקשה לפטור מאישור הסדר כובל

בחתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988, מוגשת בזה בקשה לפטור מאישור בית הדין, הסדר כובל שפרטיו כדלקמן:

1. הצד להסדר המבקש את הפטור -

1.1 שם - כלל פיננסים חיתום בע"מ ("כלל חיתום").

מען - רח' דרך מנחם בגין 37 (קומה 23), תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד תמר תורג'מן-קדם, אצל פישר, בכר, חן ושות', מרח' דניאל פריש 3 תל-אביב.

2. הצדדים האחרים להסדר -

2.1 שם - פועלים אי.בי.אי. - חיתום וחנפוקות בע"מ ("פועלים אי.בי.אי").

מען - רח' אחד העם 9, תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד גור יהודה סביר, י' גורניצקי ושות' - עורכי דין, משד' רוטשילד 45, תל אביב 65784.

2.2 שם - לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר").

מען - רח' הארבעה 21, תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד יורי בירן, אצל לידר, רח' הארבעה 21, תל אביב.

3. צורת ההסדר - הסדר בעל פה.

4. תיאור המסמכים הקובעים את ההסדר ואלה הנוגעים לו -

בשלב זה אין כל הסכם בכתב. בעתיד ייערך הסכם חיתום עם חלקות חמשותף לצדדים.

5. הנכס או השירות נושא ההסדר -

ניהול קונסורציום חתמים לחצעת מכר והנפקה של ניירות ערך של בוק - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בוק") בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("ההנפקה"). ניהול קונסורציום חתמים יכול, בין היתר - מתן שירותי חיתום; ריכוז ביצוע החצעה לציבור על פי התשקיף; מתן שירותי הפצה ושיווק של ניירות ערך; ביצוע, באמצעות בית השקעות או מפיץ זר, שיווק והפצה של ניירות ערך בחו"ל במסגרת החצעה לציבור (אם יוחלט על שיווק והפצה בחו"ל).

6. מחות הבילה ופרטים עליה -

6.1. שיתוף פעולה בתחום החיתום וניהול ההנפקה, לרבות חבירה, בשלב הראשוני, לצורך הגשת הצעה משותפת לרשות החברות הממשלתיות בענין זה.

6.2. הצדדים הם חברות חיתום הפועלות בשוק גיוסי ההון.

6.3. נתחי השוק של החברות הנ"ל משוק גיוסי ההון, באופן יחסי להיקף גיוס ההון בכל הנפקה, עמד בשנת 2003, למיטב ידיעת הח"מ, על - כלל חיתום כ-13%, פועלים אי.בי.אי. כ-18% ולידר כ-7%. יושם אל לב, כי על פי הנתונים הנ"ל המדובר במקרה בו החבירה (שנתח השוק המצרפי המיוצג בה נופל מ-40%) אינה מעוררת "חששות של ממש", אינה דורשת הפעלה של מערך האכיפה של חוק החגבלים העסקיים וראויה לקבלת הפטור (ככל שנדרש כזה) (ראו, בהקשרים אלה, סעיפים 17 ו-8 למכתב הממונה מיום 4.2.2004).

6.4. המדובר הוא בניהול משותף של הנפקה אחת, ובהגשתה, בשלב זה, של הצעה משותפת לרשות החברות לענין זה. ככל הידוע, הרי שבשלב זה מתוכננת ההנפקה של מירות ערך להיערך ברבעון השני של 2004 או בסמוך לכך.

7. תקופת ההסדר הנובל -

ההסדר מתייחס אך ורק להנפקה, כמפורט בסעיף 6.4.

8. הנימוקים המצדיקים פטור מאישור בית הדין -

המדובר בהנפקה מתוכננת ייחודית, בחיקף בלתי שגרתי לחלוטין (החיקף הצפוי כיום הוא למעלה ממיליארד ש"ח, הגדול ביותר בהנפקות בשנים האחרונות) - על כל המורכבויות הכרוכות בדבר, וזאת במסגרת חליך החפ"ט של בזק.

בהזמנה לקבלת הצעות שהוצגה רשות החברות הממשלתיות קיימת דרישה על פיה חברות חיתום המבקשות להציע עצמן כמועמדות לניהול ההנפקה תתאגדנה בקבוצות בנות שלושה חברים (שלושה חתמים) (כפוף לקבלת אישור הממונה על הגבלים עסקיים), אשר ישמשו ביחד מנהלי חקונסרציום. עוד דרשה רשות החברות הממשלתיות בהזמנה שיצאה מלפניה (ראו סעיף 1.1, שם), כי כל פונה ידרש לצרף לפנייתו, במועד הגשתה, אישור הממונה לחבירת הגופים הכלולים בפונה.

עוד מקופלת בהזמנה הנ"ל הדרישה, כי החתמים יתחייבו לחיתום מינימלי של 150 מליון ש"ח.

בנסיבות אלה ישנו צורך מובנה באיחוד כוחות של מנהלי הנפקה שונים לשם טיפול בהנפקה.

מוסבת גם תשומת חלב לכך שאין בחבירה הקא עסקיני כדי לפגוע בתחרות לפי שקיימים מתחרים נוספים בשוק - ככלל, ובהנפקה המדוברת - בפרט. למיטב ידיעת הצדדים להסדר דכאן מתגבשת לה קבוצה נוספת הכוללת את "לאומי ושות'", "גמול" ו"דיסקונט".

העתקי חמסמכים המתוארים בסעיף 4, ככל שישנם, יצורפו לכשיערכו.

אנו מצהירים שכל הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקבוע את ההסדר או הנוגע לו.

כלל מיונסים חיתום בע"מ

חתימה (חותמת)

שם

תאריך

תשומת לבכם מופנית לכך שעל פי הכללים שקבעה רשות החברות הממשלתיות אמורות פניות המציעים להיות מוגשות ביום 31.3.2004 עד לשעה 12:00. בהתאמה ובשל הדיחות הנכפית הנ"ל נדרשת התייחסותכם (ואישורכם, כמקוות וכדאוי) בלוח זמנים קצר זה

חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988

בקשה לפטור מאישור הסדר כובל

בהתאם לסעיף 14 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח - 1988, מוגשת בזה בקשה לפטור מאישור בית הדין, הסדר כובל שפרטיו כדלקמן:

1. הצד להסדר המבקש את הפטור -

שם - לידר הנפקות (1993) בע"מ ("לידר").

מען - רח' הארבעה 21, תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד יורי בירן, אצל לידר, רח' הארבעה 21, תל אביב.

2. הצדדים האחרים להסדר -

2.1 שם - פועלים אי.בי.אי. - חיתום וחנפקות בע"מ ("פועלים אי.בי.אי").

מען - רח' אחד העם 9, תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד גור יהודה סביר, י' גורניצקי ושות' - עורכי דין, משד' רוטשילד 45, תל אביב 65784.

2.2 שם - כלל פיננסים חיתום בע"מ ("כלל חיתום").

מען - רח' דרך מנחם בגין 37 (קומה 23), תל אביב.

מען למסירת מסמכים - עו"ד תמר תורג'מן-קדם, אצל פישר, בכר, חן ושות', מרח' דניאל פריש 3 תל-אביב.

3. צורת ההסדר - הסדר בעל פה.

4. תיאור המסמכים הקובעים את ההסדר ואלה הנוגעים לו -

בשלב זה אין כל הסכם בכתב. בעתיד יערך הסכם חיתום עם הלקוח המשותף לצדדים.

5. הנכס או השירות נושא ההסדר -

ניחול קונסורציום חתמים להצעת מכר וחנפקה של ניירות ערך של בזק - החברה הישראלית לתקשורת בע"מ ("בזק") בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("החנפקה"). ניחול קונסורציום חתמים יכול, בין היתר - מתן שירותי חיתום; ריכוז ביצוע החצעה לציבור על פי התשקיף; מתן שירותי חפצה ושיווק של ניירות ערך; ביצוע, באמצעות בית השקעות או מפיץ זר, שיווק והפצה של ניירות ערך בחו"ל במסגרת החצעה לציבור (אם יוחלט על שיווק והפצה בחו"ל).

6. מהות הכבילה ופרטים עליה -

- 6.1. שיתוף פעולה בתחום החיתום וניהול הנפקה, לרבות חבירה, בשלב הראשוני, לצורך הגשת הצעה משותפת לרשות החברות הממשלתיות בענין זה.
- 6.2. הצדדים הם חברות חיתום הפועלות בשוק גיוסי החון.
- 6.3. נתחי השוק של החברות הנ"ל משוק גיוסי החון, באופן יחסי לחיקף גיוס החון בכל הנפקה, עמד בשנת 2003, למיטב ידיעת הח"מ, על - לידר כ-8%, פועלים אי.בי.אי. 19% וכלל חיתום כ-15.2%. יושם אל לב, כי על פי הנתונים הנ"ל המדובר במקרה בו החבירה (שנתח השוק המצרפי המיוצג בה נופל מ-40%) אינה מעוררת "חששות של ממש", אינה דורשת הפעלה של מערך האכיפה של חוק ההגבלים העסקיים וראויה לקבלת הפטור (ככל שנדרש כזה) (ראו, בחקשרים אלה, סעיפים ד7. ו-8 למכתב מממונה מיום 4.2.2004).
- 6.4. המדובר הוא בניהול משותף של הנפקה אחת, ובחגשתה, בשלב זה, של הצעה משותפת לרשות החברות לענין זה. ככל הידוע, הרי שבשלב זה מתוכננת הנפקה של ניירות ערך להיערך ברבעון השני של 2004 או בסמוך לכך.

7. תקופת החסדור הכובל -

החסדור מתייחס אך ורק לנפקה, כמפורט בסעיף 6.4.

8. הנימוקים המצדיקים בטור מאישור בית הדין -

המדובר בהנפקה מתוכננת ייחודית, בהיקף בלתי שגרתי לחלוטין (החיקף הצפוי כיום הוא למעלה ממיליארד ש"ח, הנדול ביותר בהנפקות בשנים האחרונות) - על כל המורכבויות הכרוכות בדבר, וזאת במסגרת חליך ההפרטה של בזק.

בהזמנה לקבלת הצעות שהוציאה רשות החברות הממשלתיות קיימת דרישה על פיה חברות חיתום המבקשות להציע עצמן כמועמדות לניהול ההנפקה ותאגדנה בקבוצות בנות שלוש חברות (שלושה חתמים) (כפוף לקבלת אישור הממונה על הגבלים עסקיים), אשר ישמשו ביחד מנהלי הקונסרציות. עוד דרשה רשות החברות הממשלתיות בהזמנה שיציאת מלפניה (ראו סעיף 1.1, שם), כי כל פונה ידרש לצרף לפנייתו, במועד הגשתה, אישור הממונה לחבירת החופים הכלולים בפונה.

עוד מקופלת בהזמנה הנ"ל הדרישה, כי החתמים יתחייבו לחיתום מינימלי של 150 מליון ש"ח.

בנסיבות אלה ישנו צורך מובנה באיחוד כוחות של מנהלי הנפקה שונים לשם טיפול בהנפקה.

מוטבת גם תשומת הלב לכך שאין בחבירה הקא עסקיט כדי לפגוע בתחרות לפי שקיימים מתחרים נוספים בשוק - ככלל, ובהנפקה המדוברת - בפרט. למיטב ידיעת הצדדים לחסדור דכאן מתגבשת לה קבוצה נוספת הכוללת את "לאומי ושות'", "גמול" ו"דיסקונט".

העתקי המסמכים המתוארים בסעיף 4, ככל שישנם, יצורפו לכשיערכו.

אנו מצהירים שכל הפרטים האמורים הם מלאים ונכונים. שחמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הקבוע את החסדור או חנוגע לו.

25.3.04 י"א אדר א' 5764
שם תאריך
החתימה והחותמת