

## הודעה על מיזוג חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בהתאם לסעיף 20(ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, אני מודיע כי -

א. הסכמתי למיזוגים של החברות כמפורט להלן:

מס'	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
2412	ח.מ.מ. תעשיות בע"מ אי.א.ס.י. תעשיות מוליכים (95) בע"מ	מתיחה ושזירה של כבלי חשמל מתיחה ושזירה של כבלי חשמל
2413	ח.מ.מ. תעשיות בע"מ אי.א.ס.י. - מתכות ומוליכים לישראל בע"מ	מתיחה ושזירה של כבלי חשמל מתיחה ושזירה של כבלי חשמל
2422	כבלי ציון מפעלים מאוחדים בע"מ גולן, מוצרי פלסטיק שער הגולן שותפות מוגבלת ג.ב.צ. ניהול שירותי הקרנה בע"מ	כבלי כוח ותקשורת וצילוב בהקרנה צינורות מסוגים שונים צילוב בהקרנה
2425	אילנות בטוחה בית השקעות בע"מ י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ	ייעוץ וניהול השקעות ייעוץ וניהול השקעות
2438	מוצרי עוף טוב (שאן) 1993 שותפות מוגבלת מוצרי הוד לבן בע"מ	מוצרי בשר עופות והודים מוצרי בשר מעובדים
2440	כלל החזקות נסיעות ותיירות בע"מ כלל תעופה בע"מ דיונהויו שירותי נסיעות ותיירות (1979) בע"מ טיולי הגליל בע"מ	תיירות נכנסת ויוצאת שירותי טיסות שכר תיירות נכנסת ויוצאת תיירות נכנסת ויוצאת
2442	טעם ישראל בע"מ תופיני סער-תעשיית איכות ופלים ומתוקים	ייצור ויבוא של מוצרי מתיקה ייצור ופלים
2446	פורמולה מערכות (1985) בע"מ משוב מחשבים בע"מ	פיתוח ושירותי תוכנה הדרכה וייעוץ לתוכנות
2460	טית בית בע"מ ויטה מזון איכות בע"מ	ייצור שמנים כוספאות ושומנים צמחיים מוצרי מזון
ב. הסכמתי בתנאים למיזוג של החברות כמפורט להלן:		
2363	אמון (1995) מוקד אלוטי בע"מ אמון - מוקד שירותי אבטחה מוקד אלוטי בע"מ	שירותי סיור ובקרה שירותי סיור ובקרה

התנאים למיזוג מפורטים בתיק לעיון הציבור.

המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רח' כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ז' באב התשנ"ח (30 ביולי 1998)

(חמ 2156-3)

דוד תדמור

הממונה על ההגבלים העסקיים

ס"ה התשמ"ח, עמ' 128.



(175)

יומי

תל אביב

10.08.98 יום ב'



**רשות ההגבלים העסקיים**

**הודעה על מיזוג חברות לפי חוק ההגבלים**

**העסקיים התשנ"ח - 1988**

בהתאם לסעיף 21(ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשנ"ח-1988 (1), אני מודיע כי:  
א. הסכמתי למיזוגים של החברות כמפורט להלן:

מספר	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
2412	ח.מ.מ. תעשיות בע"מ אי.א.ס.י. תעשיות מוליכים (95) בע"מ	מתיחה ושזירה של כבלי חשמל מתיחה ושזירה של כבלי חשמל
2413	ח.מ.מ. תעשיות בע"מ אי.א.ס.י. מתכות ומוליכים לישראל בע"מ	מתיחה ושזירה של כבלי חשמל מתיחה ושזירה של כבלי חשמל
2422	כבלי ציון מפעלים מאוחדים בע"מ גולן, מוצרי פלסטיק שער הגולן שותפות מוגבלת	כבלי כח ותקשורת וצילוב בהקרנה צנורות מסוגים שונים
2425	ג.כ.צ. ניהול שירותי הקרנה בע"מ אילנות בטוחה בית השקעות בע"מ י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ	צילוב בהקרנה ייעוץ וניהול השקעות ייעוץ וניהול השקעות
2438	מוצרי עוף טוב (שאן) 1993 שותפות מוגבלת מוצרי חוד לבן בע"מ	מוצרי כשר עופות והודים מוצרי כשר מעובדים
2440	כלל החזקות נסיעות ותיירות בע"מ כלל תעופה בע"מ דיאגנוזי שרותי נסיעות ותיירות (1979) בע"מ טיולי הגליל בע"מ	תיירות נכנסת ויוצאת שירותי טיסות שכר תיירות נכנסת ויוצאת תיירות נכנסת ויוצאת
2442	טעם ישראל בע"מ תופיני סער - תעשיית איכות ופלים ומתקים	ייצור ויבוא מוצרי מתיקה ייצור ופלים
2446	פורמולה מערכות (1985) בע"מ משוב מחשבים בע"מ	פיתוח ושירותי תוכנה הדרכה וייעוץ לתוכנות
2460	טית בית בע"מ ויטה מזון איכות בע"מ	ייצור שמנים כוספאות ושומנים צמחיים מוצרי מזון

**ב. הסכמתי בתנאים למיזוג של החברות כמפורט להלן:**

2363	אמון (1995) מוקד אלוטי בע"מ אמון - מוקד שירותי אבטחה מוקד אלוטי בע"מ	שרותי סיור ובקרה שרותי סיור ובקרה
------	---	--------------------------------------

התנאים למיזוג מפורטים בתיק לעיון הציבור.  
המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

**ד"ר דוד תדמור**

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ז' באב תשנ"ח

30 ביולי 1998

(1) ס"ח התשנ"ח, עמ' 128



רשות ההגבלים העסקיים

**הודעה על מיזוג חברות  
לפי חוק ההגבלים העסקיים  
התשנ"ח-1988**

בהתאם לסעיף 21 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשנ"ח-1988 (1) אני מודיע כי:  
א. הסכמתי למיזוגים של החברות כמפורט להלן:

שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
2412 ח.מ.מ. תעשיות בע"מ אי.א.ס.י. תעשיות מוליכים (95) בע"מ	מתיחה ושזירה של כבלי חשמל מתיחה ושזירה של כבלי חשמל
2413 ח.מ.מ. תעשיות בע"מ אי.א.ס.י. מתכות ומוליכים לישראל בע"מ	מתיחה ושזירה של כבלי חשמל מתיחה ושזירה של כבלי חשמל
2422 כבלי ציון מפעלים מאוחדים בע"מ גולן, מוצרי פלסטיק שער הגולן שותפות מוגבלת	כבלי כח ותקשורת וצילוב בהקרנה צנורות מסוגים שונים
2425 ג.כ.צ. ניהול שירותי הקרנה בע"מ אילנות בטוחה בית השקעות בע"מ י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ	צילוב בהקרנה ייעוץ וניהול השקעות ייעוץ וניהול השקעות
2438 מוצרי עוף טוב (שאן) 1993 שותפות מוגבלת מוצרי חוד לבן בע"מ	מוצרי כשר עופות והודים מוצרי כשר מעובדים
2440 כלל החזקות נסיעות ותיירות בע"מ כלל תעופה בע"מ דיאגנוזי שרותי נסיעות ותיירות (1979) בע"מ טיולי הגליל בע"מ	תיירות נכנסת ויוצאת שירותי טיסות שכר תיירות נכנסת ויוצאת תיירות נכנסת ויוצאת
2442 טעם ישראל בע"מ תופיני סער - תעשיית איכות ופלים ומתקים	ייצור ויבוא מוצרי מתיקה ייצור ופלים
2446 פורמולה מערכות (1985) בע"מ משוב מחשבים בע"מ	פיתוח ושירותי תוכנה הדרכה וייעוץ לתוכנות
2460 טית בית בע"מ ויטה מזון איכות בע"מ	ייצור שמנים כוספאות ושומנים צמחיים מוצרי מזון

**ב. הסכמתי בתנאים למיזוג של החברות כמפורט להלן:**

אמון (1995) מוקד אלוטי בע"מ אמון - מוקד שירותי אבטחה מוקד אלוטי בע"מ	שרותי סיור ובקרה שרותי סיור ובקרה
---	--------------------------------------

התנאים למיזוג מפורטים בתיק לעיון הציבור.  
המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.

ד"ר דוד תדמור

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ז' באב תשנ"ח

30 ביולי 1998

(1) ס"ח התשנ"ח, עמ' 128.



## רשות ההגבלים העסקיים

1998 9/12, ירושלים  
 מזג 2413 2412  
 2432 (2425) 2420  
 2446 2442 2440  
 2363 2460

אל: הממונה על חקיקת משנה, משרד המשפטים, ירושלים  
 מאת: הממונה על המיזוגים

### הנדון: הודעה על מיזוג חברות

מצ"ב הודעה החתומה ע"י הממונה על הגבלים עסקיים לגבי מיזוג חברות הר"מ, לצורך פרסום ברשומות בהתאם לסעיף 21 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח - 1988.

אנא אשרו והעבירו לפרסום בהתאם.

בברכה,

  
 צבי גיבון

הממונה על המיזוגים

העתק: המח' ליחסי ציבור - אנא פרסמו בשני עיתונים יומיים.  
 (בפקס: 02-6259274).



## רשות ההגבלים העסקיים

### הודעה על מיזוג חברות לפי חוק

### ההגבלים העסקיים התשמ"ח - 1988

בהתאם לסעיף 21 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח 1988 (1) אני מודיע כי:

#### א. הסכמתי למיזוגים של החברות כמפורט להלן:

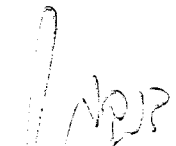
מספר	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
2412	ח.מ.מ. תעשיות בע"מ אי.אם.סי. תעשיות מוליכים (95) בע"מ	מתיחה ושזירה של כבלי חשמל מתיחה ושזירה של כבלי חשמל
2413	ח.מ.מ. תעשיות בע"מ אי.אם.סי. - מתכות ומוליכים לישראל בע"מ	מתיחה ושזירה של כבלי חשמל מתיחה ושזירה של כבלי חשמל
2422	כבלי ציון מפעלים מאוחדים בע"מ גולן, מוצרי פלסטיק שער הגולן שותפות מוגבלת ג.כ.צ. ניהול שירותי הקרנה בע"מ	כבלי כח ותקשורת וצילוב בהקרנה צנורות מסוגים שונים צילוב בהקרנה
2425	אילנות בטוחה בית השקעות בע"מ י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ	ייעוץ וניהול השקעות ייעוץ וניהול השקעות
2438	מוצרי עוף טוב (שאן) 1993 שותפות מוגבלת מוצרי הוד לבן בע"מ	מוצרי בשר עופות והודים מוצרי בשר מעובדים
2440	כלל החזקות נסיעות ותיירות בע"מ כלל תעופה בע"מ דיזנהויז שרותי נסיעות ותיירות (1979) בע"מ טיולי הגליל בע"מ	תיירות נכנסת ויוצאת שירותי טיסות שכר תיירות נכנסת ויוצאת תיירות נכנסת ויוצאת
2442	טעם ישראל בע"מ תופיני סער -תעשיית איכות ופלים ומתוקים	ייצור ויבוא מוצרי מתיקה ייצור ופלים
2446	פורמולה מערכות (1985) בע"מ משוב מחשבים בע"מ	פיתוח ושירותי תוכנה הדרכה וייעוץ לתוכנות
2460	טית בית בע"מ ויטה מזון איכות בע"מ	ייצור שמנים כוספאות ושומנים צמחיים מוצרי מזון

ב. הסכמתי בתנאים למיזוג של החברות כמפורט להלן:

2363	אמון (1995) מוקד אלחוטי בע"מ	שרותי סיור ובקרה
	אמון - מוקד שירותי אבטחה מוקד אלחוטי בע"מ	שרותי סיור ובקרה

התנאים למיזוג מפורטים בתיק לעיון הציבור.

המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות.



ד"ר דוד תדמור

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ז' באב תשנ"ח

30 ביולי 1998

(1) ס"ח התשמ"ח, עמ' 128

87



## רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, ז' באב תשנ"ח

מזג 2425

בפקס: 03-5663606

לכבוד

חב' אילנות בטוחה

בית השקעות בע"מ

סורינה גרושקו, עו"ד

נחלת בנימין 41

תל - אביב

### הנדון: הודעה על מיזוג חברות

מצ"ב החלטת הממונה על ההגבלים העסקיים בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים  
התשמ"ח - 1988 (1), למיזוג של החברות הבאות:

1. אילנות - בטוחה בית השקעות בע"מ

2. י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ

בברכה,

צפורה נחמו

הממונה על מיזוגים

העתק: ד"ר דוד תדמור, הממונה על הגבלים עסקיים



## רשות ההגבלים העסקיים

אילנות - בטוחה בית השקעות בע"מ  
י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ

החלטה בתיק מזג 2425

בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח 1988 (להלן - "החוק"), אני מודיע כי הסכמתי למיזוג של החברות כמפורט להלן:

מספר התיק	שמות החברות המתמזגות
מזג 2425	אילנות - בטוחה בית השקעות בע"מ י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ

ד"ר דוד תדמור

הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, ז' באב תשנ"ח  
30 ביולי 1998

אישור זה ניתן לבקשת המיזוג על-פי הנתונים שהוגשו לממונה ואין בו משום מתן הכשר או אישור, מבחינת דיני ההגבלים העסקיים, לכל פעולה אחרת זולת ביצוע המיזוג לבדו, על-פי הבקשה כאמור.  
האישור ניתן על בסיס ההנחה כי הצדדים למיזוג הביאו לידיעת רשות ההגבלים העסקיים 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.  
תוקף האישור לתקופה של עד שנה או עד להשלמת ביצוע העסקה, לפי המוקדם, ואין באישור היתר להפעלת כל אופציה או זכות דומה נוספת, זולת ככל שצויין במפורש באישור.  
החברות המתמזגות, כל אדם העלול להיפגע מן המיזוג, איגוד עסקי או ארגון צרכנים רשאים להגיש ערר על החלטה זו תוך 30 ימים מיום שהודעה על החלטה פורסמה בשני עתונים יומיים. הגשת ערר על עצם ההחלטה או הגשת ערר על תנאי מתנאיה משמעה שבית הדין רשאי לאשר את החלטת הממונה, לבטלה או לשנותה.

## הודעת מיזוג

- בהתאם לסעיף 20 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 (להלן: "החוק")  
ניתנת בזאת הודעת מיזוג כדלקמן:
1. **שם החברה מוסרת ההודעה:** אילנות - בטוחה בית השקעות בע"מ ("אילנות בטוחה")  
מען: רח' נחלת בנימין 41, תל-אביב.
  2. **החברה האחרת שעומה יבוצע המיזוג:** י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ ("ילר")  
מען: ז'בוטינסקי 3א', רמת גן.
  3. הנכסים או השירותים המסופקים ע"י החברה מוסרת ההודעה.  
אילנות בטוחה עוסקת בעצמה ובאמצעות חברות בנות בבעלות ובשליטה מלאה במתן מגוון שירותים בתחום עסקי ניירות ערך ופעילותה העסקית כוללת ניהול תיקי השקעות ללקוחות, שירותי ביצוע עסקאות בבורסות בארץ ובחו"ל, ניהול קרנות נאמנות, ניהול קופות גמל, חיתום ומתן שירותי יעוץ להשקעות בניירות ערך ובנכסים פיננסיים.
  4. במיזוג החברות שפורטו לעיל מתקיימים התנאים הבאים:
    - א. כתוצאה מהמיזוג חלקן של החברות המתמזגות בכלל הייצור, המכירה או הרכישה של שום נכס או שירות לא יעלה על השיעור הקבוע למונופולין בהתאם לחוק;
    - ב. מחזור המכירות של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, יעלה על הסכום שנקבע לפי סעיף 17(א)(2) בחוק;
    - ג. אף אחת מהחברות המתמזגות אינה בעלת מונופולין כמשמעותו בחוק.
  5. **הסכם המיזוג:** רצ"ב כנספח א' הסכם מיום 28.5.98 בין בדל ניירות ערך בע"מ ("בדל") לבין אילנות בטוחה לפיו מוכרת בדל לאילנות בטוחה 100% מהון המניות של ילר וכן כתב התחייבות של אי די בי חברה לאחזקות בע"מ.
  6. **דוחות מבוקרים של החברה מוסרת ההודעה:** רצ"ב כנספח ב' דוחות שנתיים מבוקרים של אילנות בטוחה לשנים 1996 ו- 1997.



7. חלקן המשותף של החברות המתמזגות, למיטב ידיעת החברה מוסרת ההודעה, בכלל הייצור המכירה או הרכישה של נכס או שירות:

(\*) הנתונים המובאים להלן מבוססים על מידע חלקי המתפרסם בציבור על ידי החברות העוסקות בתחומי הפעילות של החברות המתמזגות, הערכות ואומדנים של החברות המתמזגות ואינם שאובים ו/או מבוססים על נתונים רשמיים כלשהם ו/או מידע שיש להביאו לידיעת הציבור על פי דין. הנכס או השירות: ניהול תיקים. (1) (התחשיב בוצע בהנחה ששוק ניהול התיקים עומד על סך של כ - 20-15 מיליארד ש"ח)

סה"כ	חברות אחרות מתמזגות	החברה מוסרת ההודעה	
14%-19%	2%-3%	12%-16%	החלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי

הנכס או השירות: ניהול קרנות נאמנות (1) (התחשיב נעשה על פי נתוני שוק המתקבלים ממנהלי הקרנות השונים ומאומתים מול מערכת הנתונים של "מיטבי")

סה"כ	חברות אחרות מתמזגות	החברה מוסרת ההודעה	
16.1%	- 1.1.97-31.12.97 0.37%	1.1.97-31.12.97 15.73%	החלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי
15.79%	- 1.1.98-31.5.98 0.28%	- 1.1.98-31.5.98 15.51%	
15.96%	- 1.1.97-31.5.98 0.37%	1.1.97-31.5.98- 15.59%	

הנכס או השירות: חיתום (שיעור ההשתתפות בכלל ההנפקות לציבור והנפקות בדרך של זכויות) (2)

סה"כ	חברות אחרות מתמזגות	החברה מוסרת ההודעה (3) (5)	
3.97%	1.1.97-31.12.97- 2.6%	- 1.1.97-31.12.97 1.37%	החלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי
4.8%	- 1.1.98-31.5.98 2.3%	- 1.1.98-31.5.98 2.5%	
4.23%	2.62% 1.1.97-31.5.98	1.1.97-31.5.98 1.61%	

(1) ילר עוסקת בפעילויות אלו באמצעות חברת נשואה סחר והשקעה בניירות ערך בע"מ ("נשואה"), חברה ציבורית נסחרת, המוחזקת בשיעור של 39.75%. לילר אופציית PUT למכירת 26.8% ממניות נשואה לפרובנטוס (חברה שוודית) במחיר של 9.25 ש"ח למניה הניתנת למימוש ב - 12/98 וב - 12/99. לפרובנטוס אופציית CALL לרכישת 26.8% ממניות נשואה לילר במחיר של 10.27 ש"ח למניה הניתנת למימוש ב - 12/98. מחיר מניית נשואה נכון ל - 30.6.98 המחיר למניה היה 4.74 ש"ח. הנתונים מבוססים על העובדות וההנחות המפורטות בספח 2 הרציני.

(2) אילנות בטוחה חיתום והשקעות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של אילנות בטוחה בית השקעות בע"מ, החלה לפעול באוגוסט 1997.

(3)

הנכס או השירות: חיתום (שיעור החשיפה החיתומית של החברות המתמזגות מתוך סה"כ החשיפה החיתומית בשוק)

סה"כ (4)	חברות אחרות מתמזגות	החברה מוסרת ההודעה (5)	
	1.1.97-31.12.97-	- 1.1.97-31.12.97	החלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי
3.98%	3.0%	0.98%	
	- 1.1.98-31.5.98	- 1.1.98-31.5.98	
10.8%	6.05%	4.75%	
	- 1.1.97-31.5.98	- 1.1.97-31.5.98	
5.34%	3.56%	1.78%	

הנכס או השירות: חיתום - לפי מספר ההנפקות הציבוריות בהן השתתפו החברות המתמזגות כמנהל מוביל בקונסורציום החתמים (6)

סה"כ	חברות אחרות מתמזגות	החברה מוסרת ההודעה (5)	
	1.1.97-31.12.97-	0% - 1.1.97-31.12.97	החלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי
6.73%	6.73%		
	- 1.1.98-31.5.98	- 1.1.98-31.5.98	
19.33%	12.3%	7.03%	
	- 1.1.97-31.5.98	- 1.1.97-31.5.98	
9.37%	7.9%	1.47%	

8. שמות המתחרים העיקריים של החברה מוסרת ההודעה: תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם (כמו פועלים שוקי הון) העוסקות בתחומי הפעילות של אילנות בטוחה, אי בי אי, דברת שרם, אייל ניירות ערך, לידר.

9. פרטי מיזוגים קודמים בשלוש השנים האחרונות:  
אילנות - בטוחה התמזגה עם אילנות דיסקונט בע"מ ב - 1.1.97.

(4) יש להניח כי, בפועל, נתח השוק המשותף של החברות המתמזגות, לאחר המיזוג, יהא נמוך מהמצויין בטבלה זו שכן בכל הנפקה קיימת מגבלה באשר לשיעור החשיפה החיתומית המאושרת לכל חת ובנוסף, במספר הנפקות היו כמה מבין החברות המתמזגות חתמים במשותף.

(5) אילנות בטוחה חיתום והשקעות בע"מ התקשרה בהסכם מיום 20.3.98 עם כלל מנפיקים בע"מ לרכישת פעילות ההנפקות הציבוריות אשר, נכון ליום 28.6.98, טרם הושלם. נתונים לגבי נתח השוק של כלל מנפיקים מובאים בספח ג' הרצי"ב.

(6) "מנהל מוביל בקונסורציום החתמים" - מי שהתקיימו בו כל התנאים הבאים: א. שמו צויין על גבי כריכת התשקיף בארבעת המקומות המקומות הראשונים ברשאי על פי הסכם החיתום לבטל את ההנפקה ג. רשאי על פי התשקיף לקבוע לגבי אופן חלוקת עמלות הניהול.

# 10. שמות חברות אם וחברות בת של החברה מוסרת ההודעה:

בעלי המניות של אילנות בטוחה הם:

כלל שוקי הון בע"מ, חברה בבעלות מלאה של כלל (ישראל) בע"מ - מחזיקה ב - 50% מהבעלות והשליטה באילנות בטוחה.

חברת השקעות דיסקונט בע"מ - מחזיקה ב - 50% מהבעלות והשליטה באילנות בטוחה.

חברות הבת של אילנות בטוחה הן:

אילנות דיסקונט בע"מ - חברה לניהול קרנות נאמנות

אילנות בטוחה חיתום והשקעות בע"מ - חברת חיתום

אילנות בטוחה גמל בע"מ - חברה לניהול קופות גמל

אילנות בטוחה הון בע"מ - חברה המנהלת את הנוסטרו של אילנות בטוחה

בטוחה ניהול קרנות נאמנות בע"מ - חברה לא פעילה.

אני מצהיר שכל הפרטים דלעיל הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל מסמך אחר הנוגע למיזוג.

1.7.98

תאריך

אילנות - בטוחה  
בית השקעות בע"מ  
1/6

אילנות - בטוחה בית השקעות בע"מ

שמות החותמים:

1. אמיר הסל

2. סורנה גרושקו

## הודעת מיזוג

בהתאם לסעיף 20 לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988 (להלן: "החוק")  
 ניתנת בזאת הודעת מיזוג כדלקמן:

1. שם החברה מוסרת ההודעה: י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ ("י.ל.ר.")  
 מען: ז'בוטינסקי 3א' רמת-גן.
2. החברה האחרת שעימה יבוצע המיזוג: אילנות-בטוחה בית השקעות בע"מ ("אילנות בטוחה")  
 מען: רח' נחלת בנימין 41, תל-אביב.
3. הנכסים או השירותים המסופקים ע"י החברה מוסרת ההודעה.  
 י.ל.ר. יחד עם החברות המוחזקות על ידה, עוסקת במתן מגוון שירותים בתחום ההשקעות והיעוץ הכלכלי והפיננסי.  
 הפעילות כוללת ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות, שרותי ביצוע עסקאות באולמות המסחר בבורסה, ניהול קרנות נאמנות, ייעוץ וליווי חברות המבקשות לגייס הון בדרך של הנפקת ניירות ערך לציבור, שרותי חיתום וניהול הנפקות לציבור, ייעוץ, ליווי וארגון קונסורציום משקיעים לחברות המגייסות הון בהנפקות פרטיות, ייעוץ כלכלי והשקעות לרבות השקעות בחברות הון סיכון.
4. במיזוג החברות שפורטו לעיל מתקיים התנאי הבא:  
 מחזור המכירות של החברות המתמזגות ביחד, בשנת המאזן שקדמה למיזוג, יעלה על הסכום שנקבע לפי סעיף 17(א)(2) בחוק.
5. הסכם המיזוג: רצ"ב כנספת א' הסכם מיום 28.5.98 בין בדל ניירות ערך בע"מ ("בדלי") לבין אילנות בטוחה לפיו מוכרת בדל לאילנות בטוחה 100% מהון המניות של י.ל.ר. וכן כתב התחייבות של אי.די.בי חברה לאחזקות בע"מ.
6. דוחות מבוקרים של החברה מוסרת ההודעה: רצ"ב כנספת ב' דוחות שנתיים מבוקרים של י.ל.ר. לשנים 1996 ו-1997.

7. חלקן המשותף של החברות המתמזגות, למיטב ידיעת החברה מוסרת ההודעה, בכלל הייצור המכירה או הרכישה של נכס או שירות:

(\*) הנתונים המובאים להלן מבוססים על מידע חלקי המתפרסם בציבור על ידי החברות העוסקות בתחומי הפעילות של החברות המתמזגות, הערכות ואומדנים של החברות המתמזגות ואינם שאובים ו/או מבוססים על נתונים רשמיים כלשהם ו/או מידע שיש להביאו לידיעת הציבור על פי דין.  
 הנכס או השירות: ניהול תיקים<sup>1</sup> (התחשיב בוצע בהנחה ששוק ניהול התיקים עומד על סך של כ- 15-20 מיליארד ש"ח).

החברה מוסרת ההודעה	חברות אחרות מתמזגות	סה"כ	
2%-3%	12%-16%	14%-19%	החלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי

הנכס או השירות: ניהול קרנות נאמנות<sup>1</sup> (התחשיב נעשה על פי נתוני שוק המתקבלים ממנהלי הקרנות השונים ומאומתים מול מערכת הנתונים של "מיטב")

החברה מוסרת ההודעה	חברות אחרות מתמזגות	סה"כ	
-1.1.97-31.12.97 0.37%	1.1.97-31.12.97 15.73%	16.1%	החלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי
-1.1.98-31.5.98 0.28%	-1.1.98-31.5.98 15.51%	15.79%	
-1.1.97-31.5.98 0.37%	1.1.97-31.5.98- 15.59%	15.96%	

הנכס או השירות: חיתום (שיעור ההשתתפות במספר הנפקות לציבור והנפקות בדרך של זכויות מתוך כלל ההנפקות)<sup>2,4</sup>

החברה מוסרת ההודעה	חברות אחרות מתמזגות <sup>3,5</sup>	סה"כ	
1.1.97-31.12.97 2.6%	-1.1.97-31.12.97 1.37%	3.97%	החלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי
-1.1.98-31.5.98 2.3%	-1.1.98-31.5.98 2.5%	4.8%	
1.1.97 - 31.5.98 2.62%	1.1.97-31.5.98 1.61%	4.23%	

<sup>1</sup> י.ל.ר. עוסקת בפעילויות אלו באמצעות חברת נשואה סחר והשקעה בניירות ערך בע"מ ("נשואה"), חברה ציבורית נסחרת, המוחזקת בשיעור של 39.75%, לי.ל.ר. אופצית PUT למכירת 26.8% ממניות נשואה לפרובנטוס (חברה שוודית) במחיר של 9.25 ש"ח למניה הניתנת למימוש ב- 12/98 וב- 12/99. לפרובנטוס אופצית CALL לרכישת 26.8% ממניות נשואה לי.ל.ר. במחיר של 10.27 ש"ח למניה הניתנת למימוש ב- 12/98. מחיר מניית נשואה נכון ל- 30.6.98 היה 4.74 ש"ח.  
<sup>2</sup> הנתונים מבוססים על העובדות וההנחות המפורטות בספח ג' הרצי"ב.  
<sup>3</sup> אילנות בטוחה חיתום והשקעות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של אילנות בטוחה בית השקעות בע"מ, החלה לפעול באוגוסט 1997.

הנכס או השירות: חיתום (שיעור החשיפה החיתומית של החברות המתמזגות מתוך סכום החשיפה החיתומית בשוק)<sup>4</sup>

סה"כ	חברות אחרות מתמזגות <sup>5</sup>	החברה מוסרת ההודעה	
3.98%	-1.1.97-31.12.97 0.98%	1.1.97-31.12.97 3.0%	חלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי
10.8%	-1.1.98-31.5.98 4.75%	-1.1.98-31.5.98 6.05%	
5.34	-1.1.97-31.5.98 1.78%	-1.1.97-31.5.98 3.56%	

הנכס או השירות: חיתום -לפי מספר ההנפקות לציבור בהן השתתפו החברות המתמזגות כמנהל מוביל בקונסורציום החתמים מתוך כלל ההנפקות<sup>6 4</sup>

סה"כ	חברות אחרות מתמזגות <sup>5</sup>	החברה מוסרת ההודעה	
6.73%	0%-1.1.97-31.12.97	1.1.97-31.12.97 6.73%	חלק במכירה (או ברכישה) בשוק מקומי
19.33%	-1.1.98-31.5.98 7.03%	-1.1.98-31.5.98 12.3%	
9.37%	-1.1.97-31.5.98 1.47%	-1.1.97-31.5.98 7.9%	

8. שמות המתחרים העיקריים של החברה מוסרת ההודעה: תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם (כמו פועלים שוקי הון) העוסקות בתחומי הפעילות של י.ל.ר., אי בי אי, דברת שרם, אייל ניירות ערך ולידר.

9. פרטי מיזוגים קודמים בשלוש השנים האחרונות:  
לא היו.

4 יש להניח כי, בפועל, נתח השוק המשותף של החברות המתמזגות, לאחר המיזוג, יהא נמוך מהמצויין בטבלה זו שכן בכל הנפקה קיימת מגבלה באשר לשיעור החשיפה החיתומית המאושרת לכל חתם.  
 5 אילנות בטוחה חיתום והשקעות בע"מ התקשרה בהסכם מיום 20.3.98 עם כלל מנפיקים בע"מ לרכישת פעילות ההנפקות היצבוריות אשר, נכון ליום 28.6.98, טרם הושלם. נתונים לגבי נתח השוק של כלל מנפיקים מובאים בנספח ג' הרצ"ב.  
 6 "מנהל מוביל בקונסורציום החתמים" - מי שהתקיימו בו כל התנאים הבאים: א. שמו צויין על גבי כריכת התשקיף באחד משלושת המקומות הראשונים ב. רשאי על פי הסכם החיתום לבטל את ההנפקה ג. רשאי על פי התשקיף לקבוע לגבי אופן חלוקת עמלות הניהול.

10. שמות חברות אם וחברות בת של החברה מוסרת ההודעה:

בעל המניות של י.ל.ר. היא בדל ניירות ערך בע"מ, חברה המוחזקת בבעלות מלאה על ידי אי די בי חברה לאחזקות בע"מ.

חברות הבת (בשעור 50% ומעלה) של י.ל.ר. הן:

- י.ל.ר. חיתום והשקעות (1993) בע"מ - עוסקת בתחום החיתום
- זינוקים ניהול (1993) בע"מ - עוסקת בתחום ניהול קרנות הון סיכון
- פרימוורה השקעות בע"מ - עוסקת בתחום ההשקעות
- י.ל.ר. ניהול השקעות בע"מ - לא פעילה
- י.ל.ר. פיננסים (1993) בע"מ - לא פעילה
- י.ל.ר. ייעוץ כלכלי (1993) בע"מ - לא פעילה
- י.ל.ר. ניהול קרנות נאמנות בע"מ - לא פעילה
- י.ל.ר. אג"ח מדינה - קרן נאמנות - לא פעילה

אנו מצהירים בזאת שהפרטים דלעיל הם מלאים ונכונים, שהמסמכים המצורפים הם נכונים ומלבדם אין כל פרט אחר הנוגע למיזוג.

7.7.98  
 תאריך

י.ל.ר. שוקי הון (1992) בע"מ  
 27/7

שמות החותמים:  
 1. מאיר הדר  
 2. יונתן בורגין