

אישור זה ניתן בתנאים ולפיהם, בין השאר, כפריית תשחרר את נוסחאות תערובות ה-PVC ללקוחותיה; כמו כן הוטלו תנאים על טרפלקס להבטחת הספקה בתקופת המעבר ותנאים לעניין איסור אפליה וסירוב בלתי סביר לספק את המוצרים.

התנאים למיוזגים מפורטים בתיקים לעיון הציבור.

המרשם של מיוזגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות ובאתר האינטרנט של הרשות: [www.antitrust.gov.il](http://www.antitrust.gov.il).

ט"ז באייר התשס"ח (21 במאי 2008)

(חמ 2156-3)

רונית קן

הממונה על הגבלים עסקיים

### הודעה על מיוזג חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988

בהתאם לסעיף 21(ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, אני מודיעה על -

(1) הסכמתי לאישור של המיוזגים בין החברות כלהלן:

מס'	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
7575	רפק תקשורת ותשתיות בע"מ	תקשורת לווייני
	תי.אן.אן נטוורקס בע"מ	ציוד תקשורת
	טי.בי.סי טלקום בע"מ	מערכות תקשורת רחבת פס
7577	טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ	תרופות
	דיינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ	תרופות

(2) הסכמתי לאישור בתנאים של המיוזגים בין החברות כלהלן:

7545	אן אם סי יונייטד אנטרטיינמנט בע"מ	הפצת סרטי DVD
	כפן את ענק שותפות רשומה	הפצת סרטי DVD

אישור זה ניתן בתנאים ולפיהם, בין השאר, NMC לא תסרב לספק לספריית וידאו איזה מהיצירות שבבעלותה או שמופצות על ידה, ולא תקנה לחברה הממוזגת עדיפות מסחרית על פני ספריית וידאו אחרת באספקת איזה מהיצירות שבבעלותה או שמופצות על ידה; כמו כן NMC תספק את כל היצירות שבבעלותה או שמופצות על ידה לכל הספריות באותו מועד, לא תקבע לספריות וידאו תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות לאספקת היצירות ולא תעביר את זכויות ההפצה של יצירות המיועדות לספריית וידאו לאדם אחר בלי שזה קיבל על עצמו תנאים אלה.

תנאי המיוזג המלאים מפורטים בתיק לעיון הציבור.

המרשם של מיוזגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות ובאתר האינטרנט של הרשות: [www.antitrust.gov.il](http://www.antitrust.gov.il).

א' בטבת התשס"ט (28 בדצמבר 2008)

(חמ 2156-3)

רונית קן


הממונה על הגבלים עסקיים

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

מיוזג מספר:

7577

תיק עיון

 <p><b>רשות ההגבלים העסקיים</b> הודעה על מיוזג חברות</p> <p><b>לפי חוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988</b> בהתאם לסעיף 21 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח 1988<sup>1</sup> אני מודיעה על:</p> <p><b>א. הסכמתי לאישור של המיוזגים כלהלן:</b></p>		
מס' מיוזג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
7575	רפס תקשורת ותשתיות בע"מ תי.אן.אן נטוורקס בע"מ טי.בי.סי טלקום בע"מ	תקשורת לווייני צידוד תקשורת מערכות תקשורת רחבת פס
7577	טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ דיינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ	תרופות תרופות
<p><b>ב. הסכמתי לאישור בתנאים של המיוזגים כלהלן:</b></p>		
7545	אן אם סי יוטייטד אנטרטיינמנט בע"מ כפן את ענק שותפות רשומה	הפצת סרטי DVD הפצת סרטי DVD
<p>אישור זה ניתן בתנאים לפיהם, בין היתר, NMC לא תסרב לספק לספריית וידאו איזה מהיצירות שבעלותה או שמופצות על ידה, ולא תקנה לחברה הממוזגת עדיפות מסחרית על פני ספריית וידאו אחרת באספקת איזה מהיצירות שבעלותה או שמופצות על ידה לכלל חספריות באותו מועד, לא תקבע לספריות וידאו תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות לאספקת היצירות ולא תעביר את זכויות ההפצה של יצירות המיועדות לספריית וידאו לאדם אחר מבלי שזה קיבל על עצמו תנאים אלה.</p> <p>תנאי המיוזג המלאים מפורטים בתיק לעיון הציבור.</p> <p>המרשם של מיוזגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות ובאתר האינטרנט של הרשות: <a href="http://www.antitrust.gov.il">www.antitrust.gov.il</a></p> <p>רונית קן חמומונה על הגבלים עסקיים</p> <p>ירושלים, א' טבת, תשס"ט 28 דצמבר, 2008</p> <p><sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128</p>		



## רשות ההגבלים העסקיים

### הודעה על מיזוג חברות

לפי חוק ההגבלים העסקיים התשמ"ח – 1988

בהתאם לסעיף 21 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח 1988<sup>1</sup> אני מודיעה על :

א. הסכמתי לאישור של המיזוגים כלהלן:

מס' מיזוג	שמות החברות המתמזגות	העיסוק העיקרי של החברות המתמזגות
7575	רפק תקשורת ותשתיות בע"מ תי.אן.אן נטוורקס בע"מ טי.בי.סי טלקום בע"מ	תקשורת לווייני ציוד תקשורת מערכות תקשורת רחבת פס
7577	טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ דיינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ	תרופות תרופות

ב. הסכמתי לאישור בתנאים של המיזוגים כלהלן:

7545	אן אם סי יונייטד אנטרטיינמנט בע"מ כפן את ענק שותפות רשומה	הפצת סרטי DVD הפצת סרטי DVD
------	--	--------------------------------

אישור זה ניתן בתנאים לפיהם, בין היתר, NMC לא תסרב לספק לספריית וידאו איזה מהיצירות שבבעלותה או שמופצות על ידה, ולא תקנה לחברה הממוזגת עדיפות מסחרית על פני ספריית וידאו אחרת באספקת איזה מהיצירות שבבעלותה או שמופצות על ידה. כמו כן NMC תספק את כל היצירות שבבעלותה או שמופצות על ידה לכלל הספריות באותו מועד, לא תקבע לספריות וידאו תנאי התקשרות שונים לעסקאות דומות לאספקת היצירות ולא תעביר את זכויות ההפצה של יצירות המיועדות לספריית וידאו לאדם אחר מבלי שזה קיבל על עצמו תנאים אלה.

תנאי המיזוג המלאים מפורטים בתיק לעיון הציבור.

המרשם של מיזוגי החברות פתוח לעיון הציבור במשרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים, בשעות העבודה הרגילות ובאתר האינטרנט של הרשות: [www.antitrust.gov.il](http://www.antitrust.gov.il)

  
רונית קון  
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, א' טבת, תשס"ט

28 דצמבר, 2008

<sup>1</sup> ס"ח התשמ"ח, עמ' 128



## רשות ההגבלים העסקיים

ירושלים, כ"ו כסלו, תשס"ט

23 דצמבר, 2008

מזג: 7577

בפקס: 03-5660974

בפקס: 03-6941351

לכבוד

טל אייל-בוגר, עו"ד

פישר בכר חן וול אוריון ושות', עו"ד

דניאל פריש 3

תל אביב 64731

לכבוד

חגי דורון, עו"ד

ש.הורוביץ ושות'

שדרות רוטשילד 45

תל אביב 65784

### הנדון: החלטה על מיזוג חברות

מצ"ב החלטת הממונה על ההגבלים העסקיים בהתאם לסעיף 20 (ב) לחוק ההגבלים העסקיים  
התשמ"ח - 1988, בדבר המיזוג בין החברות הבאות:

טבע תעשיות פרמצטיביות בע"מ

דיינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ

בברכה,

צפורה נחמך, עו"ד

רשמת הגבלים עסקיים

---

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

[lishka@antitrust.gov.il](mailto:lishka@antitrust.gov.il)

363751 /7577



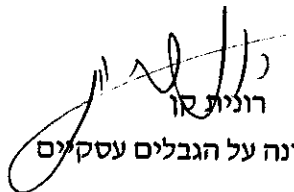
## רשות ההגבלים העסקיים

החלטה בתיק מזג 7577 : טבע תעשיות פרמצטיביות בע"מ

דיינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ

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

מספר התיק	שמות החברות המתמזגות
מזג 7577	טבע תעשיות פרמצטיביות בע"מ דיינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ

  
רונית סר  
הממונה על הגבלים עסקיים

ירושלים, כ"ו כסלו, תשס"ט  
23 דצמבר, 2008

<sup>1</sup> אישור זה לבקשת המיזוג, ניתן 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. כמו כן, אין באישור זה משום מתן אישור או הכשר לכל מיזוג קודם שבוצע - אם בוצע - בין צד למיזוג זה לבין צד שלישי, ללא אישור כדין, ואין בו כדי למנוע מחממונה לנקוט בכל הליך כנגד צד כאמור, על פי החוק.

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; הכל - למעט הסכמה של צד או של צדדים למיזוג, לתנאים שנקבעו, אשר תעמוד בתוקפה גם לאחר אישור המיזוג.

תוקף האישור לתקופה של עד שנה או עד להשלמת ביצוע העסקה, לפי המוקדם.

אין באישור זה משום היתר או מתן פטור לכל כבילה שבהסכם המיזוג, ואין בו היתר להפעלת כל אופציה או זכות דומה נוספת, אף אם מי מאלה כלולות בהסכם המיזוג, וזולת ככל שצוין במפורש באישור.

אין באישור זה כדי לשנות או לגרוע מהוראות חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988, או מכל תנאי, הוראה, צו, או חיוב אחר שחל על מי מהצדדים למיזוג מכוח דיני ההגבלים העסקיים.

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 החלטה הממונה, לבטלה או לשנותה.

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

כתובתנו באינטרנט: [www.antitrust.gov.il](http://www.antitrust.gov.il)

363750 / 7577



## רשות ההגבלים העסקיים

הועדה לפטורים ולמיזוגים

החלטות

מועד הועדה : 23.12.08 שעה 10:00

מקום הדיון:

משרד רשות ההגבלים העסקיים, רחוב כנפי נשרים, 22, ירושלים 6556103 - 02

מניעות: יש יפה מנוע במיזוג 7577 : טבע - דינמיקס

בקשות מיזוג במסלול הירוק

בפני חברי הועדה הוצגו בקשות המיזוג וחוות דעת של המחלקה הכלכלית בבקשות כלכלן:

מס' תיק	הצדדים למיזוג	כלכלן
7573	רונקס אחזקות שותפות מוגבלת ריטליקס בע"מ	ארז רפאלי
7575	רפק תקשורת ותשתיות בע"מ תי.אן.אן נטוורקס בע"מ - טי.בי.סי טלקום בע"מ	רועי רוזנברג
7577	טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ דינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ	אריה שטרן

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשות המיזוג הנל כאמור בחוות הדעת הכלכליות

בקשות מיזוג

7545	אן אם סי יונייטד אנטרטיינמנט בע"מ כפן את ענק שותפות רשומה	אלי בריסקין
------	--	-------------

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר בתנאים את בקשת המיזוג הנל כאמור בחוות הדעת הכלכליות

בקשת פטור נלווה למיזוג

7580	טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ דינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ	יעל בלאו
------	--	----------

החלטה

חברי הועדה ממליצים לאשר את בקשת הפטור הנ"ל כאמור בחוות הדעת הכלכליות, כן ממליצים להרחיב את הבדיקה לגבי תחום פיתוח התרופות בחו"ל.

### מידע כללי על מגיש הודעת המיזוג

<input type="checkbox"/> הצד הרוכש במיזוג <input checked="" type="checkbox"/> הצד הנרכש במיזוג				(1) המגיש הוא	
שם המגיש דיינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ ("דיינמיקס")	מספר טלפון 054-6643322 (ד"ר אורן בקר)	מספר טלפון נוסף 02-5335040	(2) פרטי המגיש		
הרחובות"ד מוצא הקטנה	מספר הבית 12	שם היישוב מבשרת ציון	המיקוד 90805	(3) כתובת למסירת מסמכים	
הרחובות"ד דניאל פריש	מספר הבית 3	שם היישוב תל-אביב	המיקוד 64731		
שם עו"ד טל אייל-בוגר; עו"ד מיכל הולנדר	תפקיד עו"ד	מספר טלפון 03-6944141 03-6944111	(4) איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (עו"ד, רו"ח, או כל אדם אחר המשמש בתפקיד)		
מספר פקס 03-6941351	דואל mhollander@fbclawyers.com				
הרחובות"ד (אם שונה מהרשום לעיל)			מספר הבית	שם היישוב	
			המיקוד		
1. טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ ("טבע") 2. מדיקה, קרן הון סיכון, המורכבת מששת השותפויות הבאות: ( Medica III Investments (International) L.P., Medica III Investments (Israel) L.P., Medica III Investments (S.F.) L.P., Medica III Investments (P.F.) L.P., Medica III Investments (Israel) (B) L.P., Poalim L.P., Medica III Investments L.P (שש השותפויות יכונן יחד: "מדיקה") 3. ד"ר אורן בקר ("ד"ר בקר")					(5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג

### הסיבה להגשת הודעת המיזוג

סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק.	(6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"
<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 החזקות על סף הקבוע בחוק. <input checked="" type="checkbox"/> סיבה אחרת, פרט: ראו בסעיף 8 להלן, מתן אופציות לקבלת רישיון בלעדי על מוצרים עתידיים.	
סמן את כל הסיבות שבסעיף 17 (א) לחוק ההגבלים העסקיים מהן נובעת החובה להגיש הודעת מיזוג.	(7) הסיבות מהן נובעת החובה להגיש "הודעת מיזוג"
<input type="checkbox"/> חלקן של החברות המתמזגות, לרבות אדם קשור אליהן, יעלה לאחר המיזוג על מחצית מכלל: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> הייצור של נכס או שירות</li> <li><input type="checkbox"/> המכירה של נכס או שירות</li> <li><input type="checkbox"/> הרכישה של נכס או שירות</li> <li><input type="checkbox"/> השיווק של נכס או שירות</li> </ul>	
<input 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 ₪) ומחזור המכירות של לפחות שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ-10 מיליון ₪.	
<input checked="" type="checkbox"/> אחת החברות המתמזגות (או אדם השולט בה או נשלט על-ידה) היא בעלת מונופולין כמשמעו בחוק ההגבלים העסקיים.	
שם בעל המונופולין הוא: טבע מדיקל בע"מ – חברה בת של טבע – הוכרזה כבעלת מונופולין, בתחומים, אשר אינם רלבנטיים לדיינמיקס, או למיזוג זה.	

## עסקת המיזוג

(8) עיקרי עסקת המיזוג

תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כן יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות, משולב).

ביום 2 בדצמבר 2008 חתמו טבע, מדיקה<sup>2</sup>, דיינמיקס וד"ר בקר על הסכם שעניינו השקעה של טבע ומדיקה בדינמיקס (בנוסח המצורף **כנספת א-1'** להודעות המיזוג) ("**הסכם ההשקעה**").

בהתאם להסכם ההשקעה טבע ומדיקה ישקיעו – כל אחת – סכום של עד 5 מיליון דולר בדינמיקס, במסגרת גיוס הון של עד 10 מיליון דולר.

במסגרת הסכם ההשקעה דיינמיקס תקצה לטבע ולמדיקה מניות, באופן שלאחר השלמת שלושת שלבי ההשקעה יחזיקו טבע ומדיקה – כל אחת בנפרד – כ-30% (בדילול מלא) ממניות דיינמיקס<sup>3</sup>. יצוין, כי למדיקה ניתנו אופציות לרכוש מניות נוספות של דיינמיקס, כך שלאחר מימושן תחזיק מדיקה כ-35% ממניות דיינמיקס.

בד-בבד, במסגרת ההשקעה האמורה, חתמו טבע ודינמיקס על הסכם למתן אופציה לרישיון (בנוסח המצורף **כנספת א-2'** להודעות המיזוג), המהווה חלק בלתי נפרד מהסכם ההשקעה המתואר לעיל ("**הסכם הרישיון**"). בהתאם להסכם הרישיון, דיינמיקס תציע לטבע עד חמש חלופות של מוצרים מסוג Non-PCP<sup>4</sup>, אשר טבע תוכל לקבל רישיון בלעדי על עד שניים מהם לפי בחירתה, הכל בכפוף לתנאי הסכם הרישיון, וכמפורט בסעיפים 2 ו-3 להסכם הרישיון.

משבחר טבע לממש אילו מן האופציות כאמור לעיל, יוענק לה רישיון, בלעדי, כלל עולמי ובלתי מוגבל בזמן, להמשיך בפיתוח, ייצור, רישום, שיווק והפצת המוצר כתרופה. רישיון כאמור יזכה את דיינמיקס בתשלום חד פעמי בעת מימוש האופציה, בתשלומים בהתאם לעמידת טבע באבני הדרך להמשך פיתוח ומסחר המוצר, הקבועות בהסכם הרישיון, ובנוסף, בתשלום תמלוגים ממכירות הן של טבע והן של בעלי רישיונות משנה של טבע, הכל כמפורט בהסכם הרישיון וכפי שמקובל בתחום פיתוח התרופות. בהתאם, בהודעת המיזוג מתבקש גם אישור למימוש האופציות המתוארות לעיל והמפורטות בהסכם הרישיון.

<sup>2</sup> מדיקה הינה קרן הון סיכון, המתמחה בהשקעות במדעי החיים.

<sup>3</sup> ההשקעה תעשה בשלושה תשלומים: (1) בתשלום הראשון, טבע תשקיע בדינמיקס סכום של 3 מיליון דולר ובתמורה תקבל מניות בשיעור אחזקה של כ-30.5% ומדיקה תשקיע בדינמיקס סכום של 1.5 מיליון דולר ובתמורה תקבל מניות בשיעור אחזקה של כ-22%; (2) בתשלום השני, מדיקה תשקיע סכום נוסף של 1.5 מיליון דולר ובתמורה תקבל מניות, כך ששיעור האחזקה של טבע ישתנה לכ-26.5% ומדיקה תחזיק כ-32% ממניות דיינמיקס; (3) בתשלום השלישי (שהינו תלוי אבן דרך), טבע ומדיקה ישקיעו, כל אחת, סכום של כ-2 מיליון דולר, ובתמורה יקבלו מניות כך שטבע תחזיק כ-30% ממניות דיינמיקס ומדיקה תחזיק כ-35% ממניות דיינמיקס (זאת בהתחשב גם באופציות נוספות לרכישת מניות הניתנות למדיקה, כאמור בסעיף 1.3 להסכם ההשקעה). כל שיעורי האחזקה המפורטים לעיל הינם בדילול מלא. על בסיס הון מונפק בלבד, טבע תחזיק לאחר התשלום הראשון כ-38% ממניות דיינמיקס, ולאחר התשלום השלישי כ-35% ממניות דיינמיקס.

<sup>4</sup> מוצרים אשר משווקים ישירות לרופאים מומחים שמספרם אינו עולה על 10,000 רופאים בארה"ב או באירופה (להבדיל ממוצרים מסוג PCP (Primary Care Physicians), שהינם מוצרים אשר משווקים ישירות לרופאי משפחה).



עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג	
9 הפעילות העסקית	<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>דיינמיקס עתידה לעסוק באיתור ופיתוח של מולקולות חדשות, המיועדות להוות את המרכיבים הפעילים בתרופות אתיות (לא גנריות) חדשניות לטיפול במחלות שונות, וביניהן עשויות להיות מחלות כגון מחלות אונקולוגיות, סוכרת, הפרעות בחילוף חומרים, מחלות דלקתיות (כגון דלקת מפרקים) ועוד ("המוצרים"). פעילות המחקר והפיתוח של דיינמיקס מבוססת על שילוב של טכנולוגיות מיחשוב ייחודיות בתהליך הפיתוח של התרופות העתידיות.</p> <p>כאמור לעיל, הסכם הרישיון על התניות הכלולות בו, כמפורט להלן, מתייחס אך ורק למוצרים מסוג Non-PCP. האופציות וכן התניות המפורטות להלן אינן חלות על יתר המוצרים אותם תפתח דיינמיקס (לרבות, מוצרים מסוג PCP ומוצרי Non-PCP שאינם כפופים לאופציות).</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). כן יש לרשום מהו הבסיס להערכה הכמותית (סקר שוק, נתוני למ"ס, הערכה).</p> <p>דיינמיקס טרם החלה לפעול ולו בשלבי זיהוי ומחקר ראשוניים של המוצרים, ואין כל וודאות, כי אלו אכן יבשילו לכלל פיתוח של מוצרים כלשהם. על אחת כמה וכמה, אין וודאות כי יבשילו מוצרים בעלי פוטנציאל או הצלחה מסחרית. לפיכך, לדיינמיקס אין נתח שוק כלשהו ואף אין וודאות מתי, אם בכלל, תתבצע פעילות מסחרית לגבי המוצרים.</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>לא רלבנטי, ראו סעיף 11 לעיל.</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**

<b>33 הסדרים</b> <b>כובלים שלהם</b> <b>מתבקש פטור</b>	<p>1. תאר בקצרה את ההסדרים הכובלים בעבורם מתבקש פטור מאישור הסדר כובל.</p> <p>(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>(ב) הכבילות שבהסדר:</p> <p>תנית אי-תחרות, הנלוות למתן הרישיון לטבע (ראו סעיף 19.1 להסכם הרישיון). בהתאם לסעיף 19.1 להסכם הרישיון חל איסור על דיינמיקס או מי מעובדיה להיות מעורבים בפיתוח מוצר אשר פעילותו האפקטיבית היא ביחס לאותו יעד ביולוגי כמו המוצר של טבע נשוא הרישיון, ככל שיינתן, וזאת למשך חיי הרישיון;</p> <p>תניות החלות בטרם ניתן הרישיון כמפורט להלן: תניות המגבילות את דיינמיקס בניהול משא ומתן עם צדדים שלישיים במשך תקופת האופציות בת 90 הימים, ביחס לאופציה הראשונה והשלישית, והחל מתחילת פיתוח המוצר המשותף, כלומר מעת אישור המיזוג, ביחס לאופציה השנייה (ראו סעיפים 2.2.5 ו-2.4.4 להסכם הרישיון); תניות המגבילות את דיינמיקס בהענקת זכויות לצדדים שלישיים (ראו סעיף 2.8.2 להסכם הרישיון) החל מפיתוח המוצרים; ותנית אי תחרות במשך תקופת האופציות בת 90 הימים, ביחס לאופציה הראשונה והשלישית, והחל מפיתוח המוצר המשותף, ביחס לאופציה השנייה (ראו סעיף 2.8.3 להסכם הרישיון);</p> <p>תניה לפיה ממועד ההסכם ועד לפקיעת האופציה האחרונה שעומדת לזכות טבע, על דיינמיקס לקבל את הסכמתה בכתב של טבע להתקשרות בכל הסכם עם צד שלישי, ככל שיש בו כדי לגרוע מזכותה של טבע לממש אילו מהאופציות (ראו סעיף 2.6.9 להסכם הרישיון).</p> <p>(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור ההסדר:</p> <p>עד שני מוצרים מסוג Non-PCP שיפותחו על-ידי דיינמיקס כאמור בסעיף 9 לעיל.</p> <p>(ד) תקופת ההסדר (כולל אופציות להארכת ההסדר):</p> <p>כל עוד עומדות האופציות בתוקפן, ולמשך תקופת הרישיון שיינתן, אם יינתן, לטבע, כמפורט בסעיף ב' לעיל.</p> <p>2. פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:</p>
---	--

תנית אי-התחרות הנזכרת בסעיף 19.1 להסכם הרישיון ונלוות למימוש האופציות של טבע, נועדה להגן על ערכו הכלכלי והמסחרי של הרישיון אשר יינתן לטבע, במידה וטבע תבחר לממש איזו מהאופציות, ועל ההשקעות הרבות שטבע תידרש לבצע לשם פיתוח כל מוצר נושא רישיון לכדי תרופה ומסחורה. תניה זו נועדה להגן אף על הסיכונים המסחריים הכבדים הטמונים בהחדרתה של תרופה מבוססת מוצר לשווקים חדשים, בשיווקה ובהפצתה, כל זאת תחת הסיכון הממשי אותו נושאת טבע, אם ניתן יהיה לפתח המוצר לכדי תרופה. תניה זו הכרחית, ואף חיונית, לאור מהות הרישיון הניתן לטבע, ואישורה מתבקש לשם הזהירות בלבד, בין השאר, לנוכח הוראת סעיף 3(2) לחוק ההגבלים העסקיים.

יודגש, כי הכבילה הנזכרת בסעיף 19.1 להסכם הרישיון, החלה במידה וטבע מימשה אופציה אחת לפחות, אינה מגבילה את דיינמיקס להמשיך ולבצע מחקר ופיתוח בעצמה (או עם צד שלישי) בתחום שאינו קשור למולקולה עליה מבוסס המוצר נושא הרישיון ואפילו ביחס למחלות להן מיועד המוצר נושא הרישיון. דיינמיקס תהא חופשייה, אפוא, להמשיך לאתר ולפתח מוצרים אחרים לטיפול באותה מחלה, אך רק כאלה "התוקפים" את המחלה באמצעות יעד ביולוגי שונה מזה שאליו כוון המוצר נושא הרישיון של טבע. לפיכך, מדובר באי-תחרות מוגבלת מאד בהיקפה. התניה אף אינה חלה אלא לאחר ובמידה שטבע תממש אופציה שהוקנתה לה, ובשל כך, היא אף מצומצמת במשך תוקפה.

אף התניות החלות במשך תקופות האופציות, עובר למתן הרישיון, הינן אינהרנטיות לעצם הענקת האופציות שניתנו לטבע, ונועדו למנוע מסחור המוצרים נושא האופציות באמצעות דיינמיקס או צדדים שלישיים, בתקופות מוגבלות בזמן ובהיקף מצומצם ביותר.

תנית אי-התחרות הנזכרת בסעיף 2.8.3 להסכם הרישיון, התניה הנזכרת בסעיף 2.6.9 להסכם הרישיון, ותניות ניהול המשא ומתן הראשון עם טבע, הינן תניות הכרחיות, אפוא, הנגזרות מטבעו ומהותו של מנגנון האופציה שהוקנה לטבע, והן נדרשות על מנת להבטיח שאם תבחר טבע לממש האופציה, וכפועל יוצא מכך תבצע השקעות ניכרות במוצר לגביו טבע נוטלת סיכונים מסחריים ממשיים, טבע תזכה להגנה על ערכו הכלכלי והמסחרי של הרישיון, כמפורט לעיל.

יודגש, כי ככל שטבע תבחר שלא לממש את זכותה לקבל רישיון ביחס למי מהמוצרים תחת האופציות, עם פקיעתן של כל אחת מתקופות האופציה, דיינמיקס תהא חופשייה להעניק בו זכויות ו/או רישיון לכל צד שלישי שהוא.

בנוסף, ומבלי לגרוע מן האמור לעיל, התניות המפורטות לעיל, פטורות אף בראי כללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג להסכמים לביצוע מחקר ופיתוח), התשס"ו-2006. התניות הכלולות בהסכם הרישיון, כולן, דרושות למימוש עיקרו של ההסכם ואין בהן כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק המוצר, אשר, כאמור, כלל אינו קיים עדיין ודינמיקס טרם החלה לפעול ולו בשלבי מחקר ראשוניים של המוצרים.

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

ראו סעיפים ראו סעיפים 2, ו-19.1 להסכם הרישיון המצ"ב כנספח "א-2" להודעת מיזוג זו.

# הצהרה

(34) הצהרה

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

אני החתום מטה, המשמש בתפקיד מנכ"ל 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 יז לעיל.
4. המסמכים המצורפים להודעת המיזוג הם נכונים ומלאים ואינם חסרים כל פרט מהותי או נספח (כולל מכתבי 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.

16 דצמבר 2008  
תאריך

  
התימת החברה

16.12.2008

דיינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ  
שם החברה

ד"ר אורן בקר, מנכ"ל  
שם מורשה החתימה ותפקידו

א. 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 9267267	2) פרטי המגיש שם המגיש טבע תעשיות פרמצבטיות בע"מ (להלן – "טבע")	
המיקוד 49131	שם היישוב פתח-תקוה	מספר הבית 5	הרחוב/ ת.ד. בזל	
המיקוד 65784	שם היישוב תל-אביב	מספר הבית 45	3) כתובת למסירת מסמכים הרחוב/ ת.ד. שדרות רוטשילד	
מספר טלפון 03-5670604		תפקיד עו"ד	4) איש הקשר מטעם מגיש ההודעה (עו"ד, רו"ח או כל אדם אחר המשמש בתפקיד) שם חגי דורון	
דוא"ל <a href="mailto:hagaid@s-horowitz.co.il">hagaid@s-horowitz.co.il</a>		מספר פקס 03-5660974	הרחוב/ ת.ד. (אם שונה מהרשום לעיל)	
המיקוד	שם היישוב	מספר הבית	5) הצדדים האחרים לעסקת המיזוג	
(1) דיינמיקס פרמצוטיקלס בע"מ (להלן – "דיינמיקס"); (2) מדיקה III השקעות (בינלאומי) ש.מ., מדיקה III השקעות (ישראל) ש.מ., מדיקה III השקעות (אס.אף) ש.מ., מדיקה III השקעות (פי.אף) ש.מ., מדיקה III השקעות (ישראל) (ב" ש.מ., פועלים מדיקה III השקעות (בינלאומי) ש.מ. (להלן, יחדיו – "מדיקה"); (3) ד"ר אורן בקר.				
ב. הסיבה להגשת הודעת המיזוג				
סמן את כל הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות" כאמור בסעיף 1 לחוק.			6) הסיבות שמכוחן העסקה היא "מיזוג חברות"	
<input type="checkbox"/> בעסקה נרכשו עיקר נכסי החברה			<input checked="" type="checkbox"/>	
<input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשות מניות בחברה, המקנות לחברה הרוכשת יותר מרבע הערך הנקוב של הון המניות המוצא			<input checked="" type="checkbox"/>	
<input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכש יותר מרבע מכוח ההצבעה בחברה הנרכשת			<input checked="" type="checkbox"/>	
<input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכש הכוח למנות יותר מרבע ממספר הדירקטורים בחברה הנרכשת			<input checked="" type="checkbox"/>	
<input checked="" type="checkbox"/> בעסקה נרכשת זכות להשתתפות ביותר מרבע מרווחי החברה הנרכשת			<input type="checkbox"/>	
<input type="checkbox"/> עקב עסקה אחרת יעלה שיעור ההחזקות על סף הקבוע בחוק			<input checked="" type="checkbox"/>	
סיבה אחרת, פרט: ראו בסעיף 8 להלן, מתן אופציות לקבלת רישיון בלעדי על מוצרים עתידיים.				

<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 המתמזגות, 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 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 מליון ש"ח ומחזור המכירות של לפחות שתיים מן החברות המתמזגות אינו נופל מ-10 מליון 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 הוא – חברה בת של טבע – טבע מדיקל בע"מ – הוכרזה כבעלת מונופולין, בתחומים, אשר אינם רלבנטיים לדיינמיקס, או למיזוג זה.</p>
<p>8) עיקר עסקת המיזוג</p>	<p>תאר בקצרה את מהות המהלך העסקי הגלום בעסקת המיזוג יש לספק תמונה כללית של העסקה ומטרותיה (למשל, כניסה לתחום פעילות חדש באמצעות רכישת אחזקות רוב/מיעוט בחברה קיימת, רכישת פעילות משלימה לפעילות קיימת, הרחבת פעילות בשוק מסוים וכו'). כן יש לרשום את אופי הרכישה (מזומן, החלפת מניות משולב).</p> <p>ביום 2 בדצמבר 2008 חתמו טבע, מדיקה<sup>2</sup>, דיינמיקס וד"ר בקר על הסכם שעניינו השקעה של טבע ומדיקה בדיינמיקס (בנוסח המצורף כנספח א-1' להודעות המיזוג) ("הסכם ההשקעה").</p> <p>בהתאם להסכם ההשקעה טבע ומדיקה ישקיעו – כל אחת – סכום של עד 5 מיליון דולר בדיינמיקס, במסגרת גיוס הון של עד 10 מיליון דולר.</p> <p>במסגרת הסכם ההשקעה דיינמיקס תקצה לטבע ולמדיקה מניות, באופן שלאחר השלמת שלושת שלבי ההשקעה יחזיקו טבע ומדיקה – כל אחת בנפרד – כ- 30% (בדילול מלא) ממניות דיינמיקס<sup>3</sup>. יצוין, כי למדיקה ניתנו אופציות לרכוש מניות נוספות של דיינמיקס, כך שלאחר מימושן תחזיק מדיקה כ- 35% ממניות דיינמיקס.</p> <p>בד-בבד, במסגרת ההשקעה האמורה, חתמו טבע ודיינמיקס על הסכם למתן אופציה לרישיון (בנוסח המצורף כנספח א-2' להודעות המיזוג), המהווה חלק בלתי נפרד מהסכם ההשקעה המתואר לעיל ("הסכם הרישיון"). בהתאם להסכם הרישיון, דיינמיקס תציע לטבע עד חמש חלופות של מוצרים מסוג Non-PCP<sup>4</sup>, אשר טבע תוכל לקבל רישיון בלעדי על עד שניים מהם לפי בחירתה, הכל בכפוף לתנאי הסכם הרישיון, וכמפורט בסעיפים 2 ו-3 להסכם הרישיון.</p>

<sup>2</sup> מדיקה הינה קרן הון סיכון, המתמחה בהשקעות במדעי החיים.

<p>משבחרה טבע לממש אילו מן האופציות כאמור לעיל, יוענק לה רישיון, בלעדי, כלל עולמי ובלתי מוגבל בזמן, להמשיך בפיתוח, ייצור, רישום, שיווק והפצת המוצר כתרופה. רישיון כאמור יזכה את דיינמיקס בתשלום חד פעמי בעת מימוש האופציה, בתשלומים בהתאם לעמידת טבע באבני הדרך להמשך פיתוח ומסחור המוצר, הקבועות בהסכם הרישיון, ובנוסף, בתשלום תמלוגים ממכירות הן של טבע והן של בעלי רישיונות משנה של טבע, הכל כמפורט בהסכם הרישיון וכפי שמקובל בתחום פיתוח התרופות. בהתאם, בהודעת המיזוג מתבקש גם אישור למימוש האופציות המתוארות לעיל והמפורטות בהסכם הרישיון.</p>	
--	--

<sup>3</sup> ההשקעה תעשה בשלושה תשלומים: (1) בתשלום הראשון, טבע תשקיע בדיינמיקס סכום של 3 מיליון דולר ובתמורה תקבל מניות בשיעור אחזקה של כ-30.5% ומדיקה תשקיע בדיינמיקס סכום של 1.5 מיליון דולר ובתמורה תקבל מניות בשיעור אחזקה של כ-22%; (2) בתשלום השני, מדיקה תשקיע סכום נוסף של 1.5 מיליון דולר ובתמורה תקבל מניות, כך ששיעור האחזקה של טבע ישתנה לכ-26.5% ומדיקה תחזיק כ-32% ממניות דיינמיקס; (3) בתשלום השלישי (שהינו תלוי אבן דרך), טבע ומדיקה ישקיעו, כל אחת, סכום של כ-2 מיליון דולר, ובתמורה יקבלו מניות כך שטבע תחזיק כ-30% ממניות דיינמיקס ומדיקה תחזיק כ-35% ממניות דיינמיקס (זאת בהתחשב גם באופציות נוספות לרכישת מניות הניתנות למדיקה, כאמור בסעיף 1.3 להסכם ההשקעה). כל שיעורי האחזקה המפורטים לעיל הינם בדילול מלא. על בסיס הון מונפק בלבד, טבע תחזיק לאחר התשלום הראשון כ-38% ממניות דיינמיקס, ולאחר התשלום השלישי כ-35% ממניות דיינמיקס.

<sup>4</sup> מוצרים אשר משווקים ישירות לרופאים מומחים שמשפרם אינו עולה על 10,000 רופאים בארה"ב או באירופה (להבדיל ממוצרים מסוג PCP (Primary Care Physicians), שהינם מוצרים אשר משווקים ישירות לרופאי משפחה).

ד. עיסוקים ותחומי פעילות נשוא עסקת המיזוג	
9) הפעילות העסקית	<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>דיינמיקס עתידה לעסוק באיתור ופיתוח של מולקולות חדשות, המיועדות להוות את המרכיבים הפעילים בתרופות אתיות (לא גנריות) חדשניות לטיפול במחלות שונות, וביניהן עשויות להיות מחלות כגון מחלות אונקולוגיות, סוכרת, הפרעות בחילוף חומרים, מחלות דלקתיות (כגון דלקת מפרקים) ועוד ("המוצרים"). פעילות המחקר והפיתוח של דיינמיקס מבוססת על שילוב של טכנולוגיות מיחשוב ייחודיות בתהליך הפיתוח של התרופות העתידיות.</p> <p>כאמור לעיל, הסכם הרישיון על התניות הכלולות בו, כמפורט להלן, מתייחס אך ורק למוצרים מסוג Non-PCP. האופציות וכן התניות המפורטות להלן אינן חלות על יתר המוצרים אותם תפתח דיינמיקס (לרבות, מוצרים מסוג PCP ומוצרי Non-PCP שאינם כפופים לאופציות).</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>טבע אינה פעילה בתחום פעילותה של דיינמיקס (למעט החזקותיה בדיינמיקס בעקבות הסכם ההשקעה). בנוסף, ההסכמים בין הצדדים מתייחסים לזיהוי ובעקבותיו, לאפשרות פיתוח מולקולות עתידיות, אשר כיום אינן קיימות עדיין, ובהתאם, אין למי מהצדדים נתח שוק כלשהו בקשר לפעילות נשוא עסקת המיזוג.</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>לא רלבנטי, ראו סעיף 11 לעיל.</p>



<p><b>יד. בקשת פטור בגין כבילות נלוות למיזוג חלף הגשה של בקשת פטור נפרדת</b> פרק זה ימולא רק על-ידי מי שעסקת המיזוג שלו כוללת כבילות נלוות.</p>	
<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>(33) הסדרים כובלים שלם מתבקש פטור</p>
<p>(ב) הכבילות שבחסדר:</p> <p>תנית אי-תחרות, הנלוות למתן הרישיון לטבע (ראו סעיף 19.1 להסכם הרישיון). בהתאם לסעיף 19.1 להסכם הרישיון חל איסור על דיינמיקס או מי מעובדיה להיות מעורבים בפיתוח מוצר אשר פעילותו האפקטיבית היא ביחס לאותו יעד ביולוגי כמו המוצר של טבע נשוא הרישיון, ככל שיינתן, וזאת למשך חיי הרישיון;</p> <p>תניות החלות בטרם ניתן הרישיון כמפורט להלן: תניות המגבילות את דיינמיקס בניהול משא ומתן עם צדדים שלישיים במשך תקופת האופציות בת 90 הימים, ביחס לאופציה הראשונה והשלישית, והחל מתחילת פיתוח המוצר המשותף, כלומר מעת אישור המיזוג, ביחס לאופציה השנייה (ראו סעיפים 2.2.5 ו-2.4.4 להסכם הרישיון); תניות המגבילות את דיינמיקס בהענקת זכויות לצדדים שלישיים (ראו סעיף 2.8.2 להסכם הרישיון) החל מפיתוח המוצרים; ותניית אי תחרות במשך תקופת האופציות בת 90 הימים, ביחס לאופציה הראשונה והשלישית, והחל מפיתוח המוצר המשותף, ביחס לאופציה השנייה (ראו סעיף 2.8.3 להסכם הרישיון);</p> <p>תנייה לפיה ממועד ההסכם ועד לפקיעת האופציה האחרונה שעומדת לזכות טבע, על דיינמיקס לקבל את הסכמתה בכתב של טבע להתקשרות בכל הסכם עם צד שלישי, ככל שיש בו כדי לגרוע מזכותה של טבע לממש אילו מהאופציות (ראו סעיף 2.6.9 להסכם הרישיון).</p> <p>(ג) הטובין/השירותים שאליהם קשור החסדר:</p> <p>עד שני מוצרים מסוג Non PCP שיפותחו על-ידי דיינמיקס (ראה סעיף 9 לעיל).</p> <p>(ד) תקופת החסדר (כולל אופציות להארכת החסדר):</p> <p>כל עוד עומדות האופציות בתוקפן, ולמשך תקופת הרישיון שיינתן, אם יינתן, לטבע, כמפורט בסעיף ב' לעיל.</p>	

2.	פרט את מהות הכבילות ונחיצותן:
	<p>תנית אי-התחרות הנזכרת בסעיף 19.1 להסכם הרישיון ונלוות למימוש האופציות של טבע, נועדה להגן על ערכו הכלכלי והמסחרי של הרישיון אשר יינתן לטבע, במידה וטבע תבחר לממש איזו מהאופציות, ועל ההשקעות הרבות שטבע תידרש לבצע לשם פיתוח כל מוצר נושא רישיון לכדי תרופה ומסחורה. תניה זו נועדה להגן אף על הסיכונים המסחריים הכבדים הטמונים בהחדרתה של תרופה מבוססת מוצר לשווקים חדשים, בשיווקה ובהפצתה, כל זאת תחת הסיכון הממשי אותו נושאת טבע, אם ניתן יהיה לפתח המוצר לכדי תרופה. תניה זו הכרחית, ואף חיונית, לאור מהות הרישיון הניתן לטבע, ואישורה מתבקש לשם הזהירות בלבד, בין השאר, לנוכח הוראת סעיף (2)3 לחוק ההגבלים העסקיים.</p>
	<p>יודגש, כי הכבילה הנזכרת בסעיף 19.1 להסכם הרישיון, החלה במידה וטבע מימשה אופציה אחת לפחות, אינה מגבילה את דיינמיקס להמשיך ולבצע מחקר ופיתוח בעצמה (או עם צד שלישי) בתחום שאינו קשור למולקולה עליה מבוסס המוצר נושא הרישיון ואפילו ביחס למחלות להן מיועד המוצר נושא הרישיון. דיינמיקס תהא חופשייה, אפוא, להמשיך לאתר ולפתח מוצרים אחרים לטיפול באותה מחלה, אך רק כאלה "התוקפים" את המחלה באמצעות יעד ביולוגי שונה מזה שאליו כוון המוצר נושא הרישיון של טבע. לפיכך, מדובר באי-תחרות מוגבלת מאד בהיקפה. התניה אף אינה חלה אלא לאחר ובמידה שטבע תממש אופציה שהוקנתה לה, ובשל כך, היא אף מצומצמת במשך תוקפה.</p>
	<p>אף התניות החלות במשך תקופות האופציות, עובר למתן הרישיון, הינן אינהרנטיות לעצם הענקת האופציות שינתנו לטבע, ונועדו למנוע מסחור המוצרים נושא האופציות באמצעות דיינמיקס או צדדים שלישיים, בתקופות מוגבלות בזמן ובהיקף מצומצם ביותר.</p>
	<p>תנית אי-התחרות הנזכרת בסעיף 2.8.3 להסכם הרישיון, התניה הנזכרת בסעיף 2.6.9 להסכם הרישיון, ותניות ניהול המשא ומתן הראשון עם טבע, הינן תניות הכרחיות, אפוא, הנגזרות מטבעו ומהותו של מנגנון האופציה שהוקנה לטבע, והן נדרשות על מנת להבטיח שאם תבחר טבע לממש האופציה, וכפועל יוצא מכך תבצע השקעות ניכרות במוצר לגביו טבע נוטלת סיכונים מסחריים ממשיים, טבע תזכה להגנה על ערכו הכלכלי והמסחרי של הרישיון, כמפורט לעיל.</p>
	<p>בנוסף, ומבלי לגרוע מן האמור לעיל, התניות המפורטות לעיל, פטורות אף בראי כללי ההגבלים העסקיים (פטור סוג להסכמים לביצוע מחקר ופיתוח), התשס"ו-2006. התניות הכלולות בהסכם הרישיון, כולן, דרושות למימוש עיקרו של ההסכם ואין בהן כדי לפגוע פגיעה של ממש בתחרות בשוק המוצר, אשר, כאמור, כלל אינו קיים עדיין ודיינמיקס טרם החלה לפעול ולו בשלבי מחקר ראשוניים של המוצרים.</p>
3.	<p>אם נעשה ההסדר בכתב יש לצרף את המסמכים הקובעים את ההסדר – ראו סעיפים 2.2.5, 2.4.4, 2.6.9, 2.8.2, 2.8.3 ו-19.1 להסכם הרישיון, המצ"ב כנספח "א-2" להודעת מיזוג זו.</p>

**טו. הצהרה**

(34) הצהרה

הצחרת מגיש הודעת המיזוג והתחייבות בדבר מסירת מידע נכון, מלא ועדכני:  
אני החתום מטה, המשמש בתפקיד סמנכ"ל יזמות 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 16/12/08

שם החברה טבע תעשיות פרמצבטיקות בע"מ

טבע תעשיות פרמצבטיקות בע"מ

שם מורשה

החתימה ותפקידו

ד"ר אהרון שוורץ, סמנכ"ל יזמות

חתימת החברה