



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ
("החברה")

12 בפברואר, 2021

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ
www.maya.tase.co.il

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.magna.isa.gov.il

הנדון: התקשרות בהסכם לרכישת מניות פסגות בית השקעות בע"מ

בהמשך לדיווח החברה מיום 11 בינואר, 2021¹, אודות בחינת החברה את רכישת מניות פסגות בית השקעות בע"מ ("פסגות") מידי בעלת השליטה בפסגות, הימלאיה אפ.אס בע"מ² ("המוכרת"), מתכבדת החברה להודיע כי ביום 12 בפברואר, 2021, חתמה החברה על הסכם לרכישת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות מידי המוכרת, וזאת בתמורה כוללת בסך 910 מיליון ש"ח, הכפופה להתאמות כמפורט בדוח מידי זה להלן ("ההסכם").

1. העסקה והוראות עיקריות בהסכם

1.1 **מבנה העסקה**: בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, במועד השלמת העסקה (כהגדרתו להלן) תמכור המוכרת את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של פסגות, כאשר הן נקיות וחופשיות (למעט שעבודים קיימים בגין הסכמי המימון של קבוצת פסגות) לידי החברה וזאת כנגד התמורה (כהגדרתה להלן). כמו כן, הוסכם כי זרוע פעילות סוכנויות הביטוח של פסגות, קרי, הפעילות תחת פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ ("פסגות סוכנויות ביטוח") אינה מהווה חלק מהממכר, וכי ההחזקות בפסגות סוכנויות ביטוח תוצאנה מפסגות בטרם מועד ההשלמה.

1.2 **מועד ההשלמה**: השלמת העסקה תתרחש עד חמישה ימי עסקים לאחר התקיימות כל התנאים המתלים המפורטים בסעיף 1.7 להלן (או ויתור על קיומם על ידי הצד שזכאי לכך), למעט התנאים המתלים שהמועד להתקיימותם הינו מועד השלמת העסקה ("מועד השלמת העסקה").

¹ מסי אסמכתא: 2021-01-004608.

² למיטב ידיעת החברה, בהתאם למידע שנמסר לה על ידי המוכרת, קרנות Apax Europe VII (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין במלוא (100%) הון המניות של פסגות בית השקעות בע"מ (באמצעות Himalaya AP.PS Ltd) וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנהלות ו/או מיועצות על ידי (Apax Partners Europe Managers Ltd. ("APEM").

1.3. התמורה: התמורה שווה לתוצאה המתקבלת מ: 910 מיליון ש"ח; פחות החוב הבנקאי של קבוצת פסגות ליום 31 בדצמבר 2020; בתוספת יתרת המזומנים בפסגות נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (כפי שזו תוגדר בהסכם) ובתוספת/ניכוי התאמות מסוימות שנקבעו בהסכם ("התמורה").³ ההסכם קובע מנגנונים להתאמת התמורה במהלך תקופת הביניים, בהתאם לתוצאות הקבוצה. בנוסף, קובע ההסכם מנגנונים מסוימים להתאמת התמורה במהלך תקופה של שנה לאחר השלמת העסקה, בסכומים שאינם מהותיים (פחות מ- 5% מהתמורה).

1.4. מכירת פסגות קרנות נאמנות בע"מ ופסגות ניירות ערך בע"מ: בהתאם להסכם, הצדדים יפעילו את מירב המאמצים המסחריים הסבירים למכור את שתי החברות, הן לפני השלמת העסקה והן לאחריה. בתנאים מסוימים, עשויה המכירה להביא להתאמה בתמורת העסקה, בהתאם להוראות שנקבעו בהסכם.

כמפורט להלן, מעבר למכירתן של החברות לעיל, בכפוף ובהתאם לכל דין, בכפוף ולאחר מועד ההשלמה, בכוונת החברה להביא למכירתן של יתר פעילויות קבוצת פסגות שאינן חלק מתחום הפעילות ניהול חיסכון טווח ארוך וניהול חיסכון טווח בינוני. יצוין, כי לאור מגבלות מכח הדין, צפויה החברה להידרש למכור את פעילויות קבוצת פסגות, שאינן חלק מתחום פעילות ניהול חיסכון טווח ארוך וניהול חיסכון טווח בינוני בתוך תקופה מסוימת שתקבע בידי הרגולטורים השונים. באם מכירה כאמור לא תתאפשר בתקופה הרלוונטית, ייתכן ותידרש החברה לאתר חלופות להעברה כאמור, לרבות, בחינה של ביצועה של עסקת בעל שליטה.

תחזיות החברה לגבי מכירת יתר פעילויות קבוצת פסגות לאחר מועד השלמת העסקה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות ראשוניות של הנהלת החברה ביחס לפסגות ופעילותה העתידית. המידע כאמור עשוי להשתנות או שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מכפי שצפתה החברה, בין היתר, לאור החלטות עתידיות של האורגנים המוסמכים בחברה ובקבוצת פסגות, התפתחויות בשוקים בהם פועלות החברה ופסגות, מגבלות רגולטוריות העשויות לחול על קבוצת החברה בעקבות העסקה ובכלל.

1.5. מצגים, הצהרות וביטוח: כל אחת מהחברה והמוכרת הצהירו והתחייבו במצגים מקובלים בעסקאות מסוג זה. כמו כן, הציגה המוכרת מצגים שונים בנוגע למצבן העסקי ופעילותן של פסגות והחברות בקבוצת פסגות, ללא שיפוי מצד המוכרת בגינם או בגין אירועים אשר קדמו למועד השלמת העסקה. בהתאם, וחלף העדר השיפוי בגין מצגי המוכרת, החברה תרכוש, עד למועד ההשלמה, פוליסת ביטוח בגין מצגי המוכרת כאמור. בהיקף ובעלות כפי שיוסכם בינה לבין החברה המבטחת.

1.6. התחייבויות בתקופת הביניים: בהתאם להסכם, התחייבה המוכרת כי קבוצת פסגות תנהל, בתקופת הביניים, את עסקיה במהלך העסקים הרגיל, כפי שנוהלו עובר למועד חתימת ההסכם

³ מובהר כי במסגרת העסקה לא קיימת התאמה בגין נכסים מנוהלים.

(למעט ביצוע פעולות נדרשות לצורך מכירת פסגות סוכנויות ביטוח). עוד הוסכם, כי במהלך תקופת הביניים, בכפוף להוראות הדין ולמגבלות נוספות המפורטות בהסכם, תהיה זכאית החברה למנות משקיף מטעמה שיהיה יועץ חיצוני שיוסכם בין הצדדים לפעילות פסגות ולקבל דוחות שוטפים.

1.7. **תנאים מתלים:** השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים שונים (למעט אם הצד הזכאי לכך ויתר על התקיימותם) הנהוגים בהסכמים מסוג אלו, אשר העיקריים בהם הינם כדלקמן: (1) קבלת האישורים וההיתרים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע העסקה: בכלל כך, אישור הממונה על התחרות; קבלת היתרי שליטה והיתרים להחזקת אמצעי שליטה מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר; קבלת היתרי שליטה והיתרים להחזקת אמצעי שליטה מרשות ניירות ערך; קבלת אישור דירקטוריון הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ומסלקת הבורסה ביחס לשליטה בחבר הבורסה; (2) השלמת העברת פסגות סוכנויות ביטוח: המוכרת השלימה העברת פסגות ביטוח באופן שלא מותיר אחריות ו/או חשיפה לפסגות.

1.8. **ביטול ההסכם:** ההסכם יהיה ניתן לביטול לפני מועד ההשלמה על ידי הצדדים בקרות אחד או יותר מהאירועים הבאים: (א) מועד ההשלמה לא התרחש עד ליום 30 באפריל, 2021; ⁴ (ב) הוצא צו סופי שאינו ניתן לערעור על ידי רשות שיפוטית או רשות ממשלתית שכתוצאה ממנו נמנעת השלמת העסקה; (ג) על ידי אחד הצדדים, אם הצד השני הפר את התחייבויותיו על פי ההסכם, ולאחר שאותו צד לא ריפא הפרה כאמור בתקופת הריפוי. כמו כן, ההסכם קובע מנגנון של פיצוי מוסכם בנסיבות מסוימות של הפרה.

2. תיאור התאגיד הנרכש בהתאם לתוספת החמישית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970

2.1. **תיאור התאגיד הנרכש, פעילותו וסביבתו העסקית**
למיטב ידיעת החברה, קבוצת פסגות הינה בית השקעות פרטי העוסק במגוון פעילויות בשוק ההון, אשר העיקריות שבהן הינן ניהול נכסים פיננסיים ופנסיוניים, לרבות קופות גמל, קרנות השתלמות, קרנות פנסיה, קרנות נאמנות וניהול תיקי השקעות. כמו כן, עוסקת קבוצת פסגות בפעילויות נוספות כגון פעילות מסחר (חבר בורסה וברוקארז') והחזקה בסוכנויות ביטוח (אשר כאמור לעיל, לא תהווה חלק מהממכר במועד ההשלמה).⁵

⁴ או עד ליום 30 במאי, 2021 בהסכמת הצדדים ככל שהתנאי שטרם התקיים, אשר ניתן לקיימו לפני מועד ההשלמה, הוא קבלת האישורים וההיתרים הרגולטוריים הנדרשים לביצוע העסקה, והצדדים בדעה כי יהיה ניתן לקבל אישורים אלו במסגרת תקופה נוספת כפי שנקבעה בהסכם.

⁵ מובהר כי מידע כמור נמסר לחברה בידי פסגות, הואיל ועד לקבלת היתר רשות התחרות לעסקה, החברה אינה חשופה למידע תחרותי בקשר עם פסגות שאינו פומבי.

2.2. למיטב ידיעת החברה, על בסיס נתונים שהתקבלו מפסגות, סך היקף הנכסים המנוהלים על ידי קבוצת פסגות במסגרת הפעילויות המפורטות להלן, נכון ליום 30.9.2020, הינו כמפורט להלן (במיליארדי ש"ח):

ניהול חיסכון לזמן בינוני וארוך (קופות גמל וקרנות פנסיה) - 70.49.
קרנות נאמנות - 39.64.
ניהול תיקים⁶ - 11.9.

2.3. נתונים כספיים עיקריים של פסגות מתוך דוחותיה הכספיים המאוחדים ליום 30.9.2020 כפי שנמסרו לחברה*

נתונים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי*

ליום 30
בספטמבר, 2020
מיליוני ש"ח

2,815	סך נכסים
1,504	סך התחייבויות
1,310	הון

נתונים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל*

לתקופה של
תשעה חודשים
שהסתיימה
ביום 30
בספטמבר, 2020
מיליוני ש"ח

513	הכנסות
(194)	הפסד תפעולי
(153)	רווח נקי

(*) הנתונים המובאים בטבלאות לעיל מבוססים על דוחות כספיים אינם מבוקרים פרו-פורמה ליום 30.9.2020 שנמסרו לחברה בידי פסגות, והמשקפים את פעילות קבוצת פסגות בנטרול פעילות פסגות סוכנויות ביטוח, אשר כאמור לעיל אינה מהווה חלק מהממכר. כפי שנמסר לחברה על ידי פסגות, דוחותיה הכספיים של פסגות נערכו בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בינלאומיים (IFRS). נכון למועד דוח זה, אין ברשות החברה נתונים בקשר עם תוצאות פעילות קבוצת פסגות בנטרול פעילות פסגות סוכנויות ביטוח לתקופות מוקדמות או מאוחרות מיום 30.9.2020, ואין ברשותה מספרי השוואה בקשר עם תוצאות אלו.

⁶ יובהר, כי היקף הנכסים כולל את היקף ההשקעה של התיקים המנוהלים בקרנות הנאמנות. בנוסף, הנתון אינו כולל את נכסי הקופות המפעליות המנוהלות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ.

2.4. מימון העסקה

נכון למועד דיווח מיידי זה, בוחנת החברה את אלטרנטיבות המימון המיטביות העומדות לרשותה לצורך מימון העסקה.

2.5. מגבלות על פי דין המגבילות את יכולת השימוש בנכס

למיטב ידיעת החברה, פסגות פועלת בתחומי פעילות דומים או משיקים לאלה של החברה, ולפיכך, חלות עליה מגבלות על-פי דין ומגבלות רגולטוריות דומות לאלה החלות על החברה בתחומי פעילותה של ניהול חיסכון לטווח בינוני וניהול חיסכון לטווח ארוך, וזאת כמתואר בהרחבה בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019.⁷

2.6. תכניות החברה לגבי הנכס הנרכש וייעודו

למועד הדוח, בכוונת החברה להמשיך את פעילות פסגות במסגרת תחום פעילות של ניהול חיסכון לטווח בינוני וניהול חיסכון לטווח ארוך ולשלב בפעילות החברה, על מנת ליהנות מיתרון לגודל ומהיתרונות הסינרגטיים שבשילוב פעילות החברה ופעילות פסגות. יצוין, כי להערכת החברה, צפויה העסקה להביא ליתרונות סינרגטיים מהותיים לחברה וזאת באופן הדרגתי החל ממועד ההשלמה ואילך. יחד עם זאת, בטווח הקצר צפויות לחברה הוצאות חד פעמיות בקשר עם ובעקבות העסקה. מעבר לאמור, בכוונת החברה (וכפי שפורט לעיל) להביא למכירתן של יתר פעילות קבוצת פסגות שאינן חלק מתחום פעילות של ניהול חיסכון לטווח בינוני וניהול חיסכון לטווח ארוך.

תחזיות החברה לגבי התאגיד הנרכש וייעודו והמידע בדבר היתרונות הסינרגטיים של החברה ויכולת מימושם בפועל, כמפורט בסעיף זה, מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס על הערכות ראשוניות של הנהלת החברה ביחס לפסגות ופעילותה העתידית. המידע כאמור עשוי להשתנות או שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה מכפי שצפתה החברה, בין היתר, לאור החלטות עתידיות של האורגנים המוסמכים בחברה ובקבוצת פסגות, התפתחויות בשווקים בהם פועלות החברה ופסגות, פעולות והחלטות צדדים שלישיים, לרבות, מגבלות רגולטוריות העשויות לחול על קבוצת החברה בעקבות העסקה ובכלל, והיכולת לממש את היתרונות הסינרגטיים הצפויים במועד הרכישה.

יובהר כי למועד דוח זה אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה, לכך כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים האחרים להשלמת העסקה.

בכבוד רב,

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

ע"י עו"ד אסנת ענתבי, סמנכ"ל, יועצת משפטית

⁷ דיווח החברה מיום 30 במרץ, 2020, מסי' אסמכתא : 2020-01-032118.