

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ
באמצעות המגנא

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנא

א.ג.נ.,

הנדון: התקשרות חברות בקבוצה בהסכמים למיזוג חברת ניהול קרנות נאמנות ולמכירת פעילות ניהול תיקים

בהמשך לדיווח המיידית של מנורה מבטחים החזקות בע"מ (להלן "החברה") מיום ה-19 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא - 140392-01-2016), בדבר משא ומתן בין חברות בשליטת החברה ("קבוצת מנורה מבטחים") ובין חברות מקבוצת אלטשולר שחם בע"מ ("אלטשולר שחם"), למיזוג חברות ניהול קרנות הנאמנות של הצדדים ולמכירת זכויות לניהול תיקי השקעות של חברה בשליטת החברה, מתכבדת החברה להודיע כי ביום ה-27 בדצמבר 2016, נחתמו שני הסכמים כדלקמן: (א) מנורה מבטחים פיננסים בע"מ, חברת בת בבעלות מלאה של החברה ("מנורה פיננסים"), ומנורה מבטחים קרנות נאמנות בע"מ, חברה בת של מנורה פיננסים העוסקת בניהול קרנות נאמנות ("מנורה קרנות") התקשרו בהסכם מיזוג שהצדדים הנוספים לו הם אלטשולר שחם, ואלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ, חברה בת של אלטשולר שחם העוסקת בניהול קרנות נאמנות ("אלטשולר שחם קרנות"), לפיו מנורה קרנות, תתמזג לתוך אלטשולר שחם קרנות, במיזוג פטור ממס, כך שלאחר השלמת המיזוג תחזיק מנורה פיננסים 20% מהון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר שחם קרנות ("הסכם המיזוג", ו-"המניות המוקצות", בהתאמה); ו- (ב) מנורה פיננסים ומנורה מבטחים ניהול תיקי השקעות בע"מ, חברה בת של מנורה פיננסים העוסקת בניהול תיקי השקעות ("מנורה ניהול תיקים"), התקשרו בהסכם עם אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ, חברה בת של אלטשולר שחם ("אלטשולר שחם ניהול תיקים"), לפיו מנורה ניהול תיקים תמכור את פעילות ניהול התיקים שלה (כהגדרתה מטה) לאלטשולר שחם ניהול תיקים, בתמורה לסכום לא מהותי ("הסכם למכירת פעילות התיקים", ו-"תמורת מכירת התיקים", בהתאמה). מובהר, כי שני ההסכמים האמורים לעיל הינם הסכמים נפרדים וקיומו או השלמתו של אחד מהם אינו תלוי בקיומו או השלמתו של השני.

להלן פרטים עיקריים אודות העסקאות:

1. **הסכם המיזוג**

1.1. בהתאם להוראות הסכם המיזוג, במועד השלמת העסקה ("מועד ההשלמה", ו-"עסקת המיזוג", בהתאמה)

ובכפוף להתקיימות כל התנאים המתלים כמפורט בסעיף 1.1 להלן, תתמזג מנורה קרנות עם ולתוך אלטשולר שחם קרנות במיזוג סטטוטורי פטור ממס, באופן שבמועד ההשלמה של עסקת המיזוג, כל הנכסים, הזכויות וההתחייבויות של מנורה קרנות יועברו לאלטשולר שחם קרנות ויראו את אלטשולר שחם קרנות כאילו היתה מנורה קרנות לכל דבר ועניין, ומנורה קרנות תחוסל ותימחק ממרשם רשם החברות, וזאת כנגד הקצאה למנורה פיננסים של מניות רגילות באלטשולר שחם קרנות, אשר תהווה, מיד לאחר הקצאתן, 20% (בדילול מלא) מההון המונפק והנפרע של אלטשולר שחם קרנות ליום 31 בדצמבר, 2016 ("המועד הקובע"), אשר יהווה המועד הקובע בו תיחשב עסקת המיזוג כאילו הושלמה, לכל דבר ועניין.

1.2. הסכם המיזוג כולל מצגים מקובלים של הצדדים לו, והוראות ביחס לשיפוי הדדי במקרה של הפרת המצגים כמפורט בהסכם המיזוג, וכן בקשר עם חבויות ונכסי מס מסוימים, והכל בכפוף לתקרות ולמועדים שנקבעו בהסכם המיזוג.

1.3. בנוסף, כולל הסכם המיזוג הוראות והתחייבויות ביחס לפעילות הצדדים בתקופת הביניים - עד למועד ההשלמה (לרבות בעניין מכירה ו/או פירוק של קרנות נאמנות מסוימות המנוהלות ע"י מנורה קרנות), הוראות והתחייבויות במועד ההשלמה, וכן הוראות והתחייבויות לעניין מתן שירותי מעבר מסוימים לאחר מועד ההשלמה ועד לסיום ביצוע היבטים תפעוליים מסוימים של המיזוג.

1.4. השלמת הסכם המיזוג כפופה להתקיימותם של תנאים מתלים המקובלים בהסכמים מסוג זה, ובכללם קבלת אישורים רגולטוריים, לרבות אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, אישור רשם החברות ואישור רשות המיסים על היות המיזוג עסקה פטורה ממס בהתאם להוראות סעיף 103ב' לפקודת מס הכנסה, וכן העדר שינוי מהותי לרעה במצבה של מנורה קרנות.

2. הסכם בעלי המניות

- 2.1. במועד ההשלמה של עסקת המיזוג, ייחתם הסכם בעלי מניות בין מנורה פיננסים, אלטשולר שחם ואלטשולר שחם קרנות, בנוסח שצורף להסכם המיזוג ("הסכם בעלי המניות"), אשר נועד להסדיר את מערכת היחסים המשפטיים ביניהן, במעמדן כבעלות מניות באלטשולר שחם קרנות ("החברה הממוזגת").
- 2.2. הסכם בעלי המניות קובע מגבלות שונות על העברת מניות, ובכלל זה: (א) התחייבות הצדדים שלא להעביר מניות החברה הממוזגת שבבעלותם, למעט לנעבר מורשה, למשך תקופה בת 24 חודשים, או לתקופה ארוכה יותר ככל שיידרש לטובת הכרה בעסקת המיזוג כעסקה פטורה ממס כאמור לעיל ("תקופת החסימה"); (ב) מגבלה על שעבוד מניות החברה הממוזגת, למעט שעבוד למוסד כספי, בנק או משקיע מוסדי או בעל השליטה בהם (בכפוף למגבלות בעניין המס כאמור); (ג) זכות סירוב ראשונה; (ד) לאחר תום כל תקופות האופציות (כהגדרתן מטה) - זכות הצעה ראשונה; (ה) זכות הצטרפות של מנורה פיננסים במקרה של מכירת מלוא מניות החברה הממוזגת המוחזקות על-ידי אלטשולר שחם (בהתאם לתנאים ובשיעורים שנקבעו בהסכם בעלי המניות). בנוסף, נקבע בהסכם בעלי המניות כי בעל מניות המחזיק ביותר מ-75% מהון המניות בחברה הממוזגת, יכול לכפות את מכירת מלוא מניות החברה הממוזגת, לצד ג' לא קשור, בכפוף ללוחות הזמנים ולשווי מינימלי, כפי שנקבע בהסכם בעלי המניות. כמו כן נקבעה זכות מצרנות במקרה של גיוס חוב או אשראי מבעל מניות.
- 2.3. מנורה פיננסים תעניק לאלטשולר שחם את הזכות לחייב את מנורה פיננסים למכור לה את כל מניות החברה הממוזגת שבידי מנורה פיננסים ("אופציית CALL" ו-"המניות הנמכרות", בהתאמה), ואלטשולר שחם תעניק למנורה פיננסים זכות לחייב את אלטשולר שחם לרכוש את המניות הנמכרות ("אופציית PUT"), הניתנות למימוש על ידי מי מהצדדים בתקופות הבאות ("תקופות האופציות"): (א) 30-42 חודשים לאחר מועד ההשלמה, או (ב) 60-72 חודשים לאחר מועד ההשלמה, והכל בהתאם לתמורות, לתנאים ולמגבלות שנקבעו לענין זה בהסכם בעלי המניות. בנוסף, מנורה פיננסים תעניק לאלטשולר שחם את הזכות לחייב את מנורה פיננסים למכור לאלטשולר שחם את המניות הנמכרות בכל עת, מחוץ לתקופת החסימה ולתקופות האופציות, במקרה בו תימכר החברה הממוזגת או נכסיה יחד עם נכסים נוספים של אלטשולר שחם ("האופציה הנוספת", ו-"עסקה קבוצתית", בהתאמה), והכל בהתאם לתמורות, לתנאים ולמגבלות שנקבעו לענין זה בהסכם בעלי המניות.
- 2.4. למנורה פיננסים הוענקו הזכויות הבאות: (א) מינוי נציג מטעמה לדירקטוריון החברה הממוזגת וועדותיו (למעט ועדת השקעות); (ב) הצעת דירקטור חיצוני לדירקטוריון החברה הממוזגת אשר אלטשולר שחם תתחייב לתמוך במינויו בתנאים מסוימים; (ג) זכות וטו בנושאים שונים, לרבות בנושא עסקאות בעלי עניין, עסקאות מכירה או רכישה של נכסים בתנאים מסוימים, מינוי רואה חשבון מבקר, שעבוד נכסי החברה הממוזגת וויתור על זכות מהותית. זכויות אלו יעמדו בתוקפן כל עוד לא ירד שיעור החזקת מנורה פיננסים מתחת ל-10% מהונה המונפק של החברה הממוזגת, ו/או כל עוד לא חלפו תקופות האופציות, או במידה ומומשו האופציות במהלך תקופת האופציות וטרם שולמה מלוא התמורה בגינן, לפי המאוחר.
- 2.5. הסכם בעלי המניות כולל שורה של הוראות נוספות לצורך הסדרת מערכת היחסים בין הצדדים, ובכלל זה, הוראות בקשר עם מדיניות חלוקת רווחים, וכן הוראות מקובלות נוספות בהסכמים מסוג זה. עוד הוסכם כי, במועד ההשלמה, אלטשולר שחם והחברה הממוזגת תיכנסנה להסכם למתן שירותים, שעקרונותיו ותמורותיו הוסכמו, ונוסחו המלא יוסכם בין הצדדים טרם מועד ההשלמה, ולפיו אלטשולר שחם תעניק, באופן שוטף, שירותי ניהול ותפעול לחברה הממוזגת.
- 2.6. אלטשולר שחם ומנורה פיננסים תתחייבנה במסגרת הסכם בעלי המניות, לעסוק בניהול ו/או שיווק קרנות נאמנות, אך ורק במסגרת החברה הממוזגת, במישרין או בעקיפין, כפוף לתנאים ולתקופות שנקבעו לענין זה בהסכם בעלי המניות.

להערכת החברה נכון למועד דיווח מיידי זה, עסקת המיזוג צפויה לשפר את הרווחים השוטפים של החברה, בסכום לא מהותי.

האמור בדוח מיידי זה לעיל בדבר השלמת עסקת המיזוג וכן בדבר הערכות החברה בקשר עם השפעת עסקת המיזוג על תוצאותיה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והוא עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, עקב אירועים שהתרחשו תלויה בגורמים שהינם חיצוניים לחברה ואשר אינם ידועים לה למועד דוח זה, לרבות אי התקיימות התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג או השלמתה באופן שונה מהמתואר לעיל. יודגש כי במועד זה, אין כל וודאות כי התנאים המתלים להשלמת עסקת המיזוג אכן יתמלאו ו/או כי עסקת המיזוג אכן תושלם.

3. הסכם למכירת פעילות התיקים

- 3.1. בהתאם להוראות ההסכם למכירת פעילות התיקים, רוכשת אלטשולר ניהול תיקים, בתוקף ממועד חתימת ההסכם, כנגד תשלום תמורת מכירת התיקים, את הזכות לפנות ללקוחות מנורה ניהול תיקים לצורך התקשרות עם למתן שירותי ניהול השקעות (חלף התקשרותם הקיימת עם מנורה ניהול תיקים) ("זכויות פעילות ניהול התיקים של מנורה" ו-"הלקוחות המועברים", בהתאמה).
- 3.2. מנורה ניהול תיקים ומנורה פיננסים התחייבו, שלא לעסוק, במישרין או בעקיפין, בניהול תיקי השקעות לפי חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, והכל כפוף לסייגים, לתנאים ולתקופות שנקבעו לעניין זה בהסכם למכירת פעילות התיקים.
- 3.3. ההסכם למכירת פעילות התיקים כולל מצגים בעניין פעילות מנורה ניהול תיקים והוראות ביחס לשיפוי במקרה של הפרת המצגים או ההסכם (כמפורט בהסכם האמור), וכן בקשר עם חבויות מסוימות הקשורות בפעילות הנרכשת ובמנורה ניהול תיקים, והכל בכפוף לתקרות ולמועדים שנקבעו בהסכם המיוזג.

להערכת החברה נכון למועד דיווח מיידי זה, הסכם מכירת ניהול פעילות התיקים לא צפוי להשפיע באופן מהותי על תוצאות החברה.

האמור בדוח מיידי זה לעיל בדבר הערכות החברה בקשר עם השפעת הסכם מכירת ניהול פעילות התיקים על תוצאותיה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968, והוא עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן השונה מהותית מהמתואר לעיל, עקב אירועים שהתרחשותם תלויה בגורמים שהינם חיצוניים לחברה ואשר אינם ידועים לה למועד דוח זה, אשר עשויים להשפיע על תמורת מכירת התיקים, כהגדרתה לעיל.

העסקאות האמורות, מול קבוצת אלטשולר שחם, אינן כוללות את פעילות קרנות הנאמנות המחקות של מנורה קרנות (להלן: "הקרנות המחקות"). למען הסדר הטוב, יצוין כי מנורה מבטחים פיננסים ומנורה מבטחים קרנות מנהלות משא ומתן לביצוע עסקה במסגרתה מנורה קרנות תמכור, תעביר ותמחה, לצד ג' בלתי קשור לקבוצת מנורה ו/או לקבוצת אלטשולר שחם, את מלוא הזכויות וההתחייבויות של מנורה קרנות כמנהל קרן, ביחס לרוב המוחלט של קרנות המחקות ("העסקה"). על בסיס ההבנות המתגבשות בין הצדדים, כפי שהן נכון למועד זה, העסקה צפויה להיות מבוצעת כנגד תמורה לא מהותית לחברה. נכון למועד זה אין ודאות כי העסקה תיחתם ותושלם.

בכבוד רב,

מנורה מבטחים החזקות בע"מ

אושר על ידי: ארי קלמן, מנכ"ל