

הנדון: דו"ח מיידי

1. החברה מתכבדת להודיע בזאת, כי ביום 25 במרץ 2013 התקשרה בהסכם לרכישה מצד שלישי (להלן: "המוכרים") חלק של 49.9% מהון המניות ומהזכויות בשלוש חברות: כפר לי בע"מ ("כפר לי"), בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ ("שירותי חינוך"), ובית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ ("קהילה מוגנת"), (להלן: "החברות הנמכרות"), הפועלות בתחום מתן שירותים לאנשים עם צרכים מיוחדים תחת השם 'בית אקשטיין'. למיטב ידיעת החברה, בית אקשטיין הינו ארגון המספק שירותים בפריסה ארצית בתחום הדיור, החינוך והתעסוקה לכ-2,300 אנשים בעלי צרכים מיוחדים. פעילותו של בית אקשטיין נעשית על פי התקשרויות עם משרד הרווחה, ועל פי רישיונות המוענקים לו ע"י משרד החינוך.
בנוסף, החברה רכשה במסגרת התקשרות זאת, כ-49.9% מנכסים בבעלות בית אקשטיין בע"מ, המשמשים את פעילות החברות הנמכרות, זכויות בשמות והסימנים המסחריים של המוכרים זכויות בתוכנה שפותחה על ידי המוכרים והמשמשת בתחום הפעילות של החברות הנמכרות ומוניטין בגינם (להלן: "הנכסים").
 2. בתמורה לרכישת המניות של כפר לי (כמבואר לעיל) התחייבה החברה לשלם למוכרים את הסך של 7,000 אלפי ₪, בתמורה לרכישת המניות של שירותי חינוך התחייבה החברה לשלם למוכרים את הסך של 16,000 אלפי ₪, בתמורה לרכישת הון המניות כנ"ל של קהילה מוגנת התחייבה החברה לשלם למוכרים את הסך של 10,000 אלפי ₪, בתמורה לרכישת הנכסים התחייבה החברה לשלם למוכרים את הסך של 10,000 אלפי ₪.
 3. כמו-כן, קיבלה החברה התחייבות של המוכרים לאי תחרות למשך תקופה של ארבע שנים (לאחר שיחדלו להיות בעלי מניות בחברות), תמורתה היא תשלם למוכרים את הסך של 7,000 אלפי ש"ח.
 4. בנוסף, הוסכם בין החברה למוכרים, כי ככל שבשנים 2013-2015 (כולל) יהיו לחברות הנמכרות רווחים, שיעלו במצטבר על הסך של 7,500 אלפי ש"ח לשנה, יחולק דיבידנד לבעלי המניות של החברות הנמכרות בשיעור של עד 90% מהרווח הנקי הכולל של החברות.
 5. לצורך מימון הרכישות כנ"ל, תשתמש החברה במקורותיה הכספיים ומהלוואה מתאגיד בנקאי החברה קיבלה את אישורם של שני תאגידי בנקאיים אשר הסכימו להעמיד לבקשתה מימון עד מלוא היקף הרכישה.
- המימון העקרוני שאושר ע"י אותם תאגידי בנקאיים יכול ויהיה לתקופה של עד שבע שנים בריביות משתנות ששיעורן נע בין פריים + 0.1% ועד פריים + 1.7%.

הבטחונות שנדרשת החברה לתת הינם –

- שיעבוד המניות של החברות הנמכרות שרכשה.
 - שיעבוד שוטף כללי על מלוא נכסי החברה למעט תקבולים מהמוסד לביטוח לאומי.
- כמו כן נדרשה החברה לעמוד ביחס חוב / EBITDA משתנה על פני הזמן.
6. למיטב ידיעת החברה, אין לבעלי הענין בה ענין אישי בעסקה.
 7. התמורה בגין רכישת מניות החברות הנמכרות והנכסים תשולם למוכרים במועד השלמת העסקה, כנגד העברת המניות וחלק הנכסים, לבעלות החברה.
 8. במסגרת העסקה הוענקה לחברה אופצית CALL, לחייב את המוכרים למכור לה את יתרת מניותיהם בחברות הנמכרות ובנכסים, שתהיה ניתנת למימוש במשך שלושה חודשים ממועד אישור הדוחות הכספיים של החברות הנמכרות לשנת 2015, או עד ליום 30 ביוני 2016, לפי המאוחר. מחיר מימוש האופציה כאמור ייגזר גם (כקבוע בחוזה) מתוצאותיהן הכספיות של החברות הנמכרות בשנים 2013 עד 2015, וינוע בין 20,000 אלפי ש"ח ל-36,875 אלפי ש"ח.
 - ככל שהחברה לא תממש את האופציה כאמור, תהא לחברות הנמכרות אופצית PUT לחייב את החברה לרכוש את יתרת מניותיהם בחברות הנמכרות ובנכסים, בתקופה של 12 חודשים מתום האופציה של החברה. מחיר מימוש אופציית ה-PUT ייגזר גם הוא (כקבוע בחוזה) מתוצאותיהן הכספיות של החברות הנמכרות בשנים 2013 עד 2015, וינוע בין 4,000 אלפי ש"ח ל-20,875 אלפי ש"ח.
 9. במסגרת ההסכם הסדירו הצדדים את ניהולן המשותף של החברות הנמכרות, לרבות ייצוג שווה לכל אחד מהצדדים בדירקטוריון של כל אחת מהחברות הנמכרות.
 - עוד נקבע, כי בשנים 2013 עד 2015 החברה והמוכרים יעניקו לחברות הנמכרות שירותי ניהול וכן זכות לשימוש בנכסים, בתמורה לתשלום כולל בסך של 10,000 אלפי ש"ח לשנה שיתחלק בחלקים שווים בין החברה מצד אחד לבין המוכרים ובית אקשטיין בע"מ מצד שני.
 10. בהסכם נקבעו בנוסף הוראות מקובלות להסכמים דומים, ובכלל זה, מגבלות על פעילות החברות הנמכרות עד להשלמת העסקה, התחייבות המוכרים לשיפוי החברה בקשר עם מצגים לא נכונים שניתנו על ידם, מדיניות חלוקת דיבידנד ועוד.
 11. להלן התוצאות הכספיות של פעילות של כל אחת מהחברות הנמכרות (על פי מידע שנמסר לחברה), בשנים 2011 ו-2012 (באלפי ש"ח)¹:

¹ הדוחות הכספיים של החברות הנמכרות נערכו על פי כללי חשבונאות ישראליים.

בית אקשטיין קהילה מוגנת בע"מ

<u>2011</u>	<u>2012</u>	
29,087	32,944	סך ההכנסות
2,414	1,287	רווח נקי
14,118	12,556	סך ההתחייבויות
23,786	23,511	סך הנכסים

בית אקשטיין שירותי חינוך בע"מ

<u>2011</u>	<u>2012</u>	
88,252	114,890	סך ההכנסות
7,529	13,240	רווח נקי
21,623	21,809	סך ההתחייבויות
44,998	58,424	סך הנכסים

כפר לי בע"מ

<u>2011</u>	<u>2012</u>	
19,638	21,308	סך ההכנסות
2,171	1,728	רווח נקי
7,243	6,532	סך ההתחייבויות
16,673	17,690	סך הנכסים

12. השלמת העסקה כפופה להתקיימותם של מספר תנאים מתלים בתוך 120 ימים ממועד החתימה על ההסכם, ובין היתר, קבלת אישור הממונה על ההגבלים העסקיים, וקבלת אישורים של צדדים שלישיים. החברה תשוב ותעדכן בקשר עם התפתחויות העסקה.

בכבוד רב,

דנאל (אדיר יהושע) בע"מ

נחתם על ידי מורשי החתימה בחברה ה"ה יוסי בן שלום ואלון חכם.