

## מיטב דש השקעות בע"מ ("החברה")

14 בנובמבר, 2021

לכבוד  
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב  
באמצעות המגנ"א

לכבוד  
רשות ניירות ערך  
באמצעות המגנ"א

### הנדון: דיווח מיידי – פסק דין בתובענות ייצוגיות, אזהרת רווח ופעולות המתבצעות על ידי החברה

בהמשך לאמור בביאור 19ב(2)א) לדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2021-01-037041) ולדיווח המיידי של החברה מיום 25.8.2021 (מס' אסמכתא -01-2021-137703) ומיום 2.9.2021 (מס' אסמכתא 2021-01-076156), אודות פסק דינו של בית המשפט המחוזי בתל אביב בתובענות ייצוגיות ("פסק הדין") כנגד מיטב דש גמל ופנסיה בע"מ חברה נכדה של החברה ("מיטב דש גמל"), ולדיווח המיידי של החברה מיום 27.10.2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-160197) אודות העברת הנתונים בנוגע לחוות דעת משלימה, החברה מתכבדת לעדכן על שורה של החלטות ופעולות אשר אושרו על ידי דירקטוריון החברה, וזאת במטרה למזער את השפעות פסק הדין על החברה, לטפל באחריות ובשמרנות בהשפעות הפיננסיות הפוטנציאליות של פסק הדין על החברה ולאפשר לחברה המשך התפתחות מואצת בפעילותה:

### 1. הטיפול המשפטי: הגשת ערעור על פסק הדין, בקשה לעיכוב ביצוע ופסק דין משלים

- 1.1. היום, 14 בנובמבר 2021, מגישה מיטב דש גמל ערעור לבית המשפט העליון על פסק הדין ("הערעור") וכן בקשה לעיכוב ביצועו של פסק הדין.
- 1.2. לעמדת החברה, מיטב דש גמל ועורכי דינו, סביר יותר מאשר לא, כי הערעור יתקבל ובית המשפט העליון יבטל את פסק הדין, או לכל הפחות כי הערעור יתקבל בחלקו, באופן שיפחית משמעותית את חבות מיטב דש גמל על פי פסק הדין.
- 1.3. בהמשך להעברת נתונים על ידי מיטב דש גמל למומחה מטעם התובעים, בדבר דמי ניהול שנגבו משנת 2016 ועד למועד פסק הדין, המומחה מטעם התובעים הגיש לבית המשפט המחוזי חוות דעת משלימה. באשר לשתי שיטות חישוב סכום ההשבה בהן נקב פסק הדין של בית המשפט המחוזי, בחרה מיטב דש גמל בשיטת החישוב הממוצעת. לאור האמור, בית המשפט המחוזי צפוי לתת פסק דין משלים, לעדכן במסגרתו את סכום ההשבה וכן לקבוע שכר טרחה לבאי כוח התובעים וגמול לתובעים.

### 2. הטיפול החשבונאי: ביצוע הפרשה בדוחות החברה

- 2.1. על אף עמדת החברה ומיטב דש גמל כי פסק הדין שגוי וכי סביר יותר מאשר לא שיבוטל במסגרת הערעור לבית המשפט העליון, הרי שלאור כללי החשבונאות, הפרקטיקה הנוהגת ונסיבות המקרה החריגות, החברה תבצע, במסגרת דוחותיה הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2021 ("הדוחות הכספיים לרבעון השלישי"), הפרשה בסכום של כ-423 מיליון ש"ח, כך שסך ההפרשה בגין תובענות אלה (יחד עם ההפרשה שבוצעה בעבר) תעמוד על כ-450 מיליון ש"ח ("ההפרשה"). ההפרשה מהווה, להערכת החברה, את מלוא סכום התביעה, במקרה שהערעור ידחה. רחוב ששת הימים 30, בני ברק טל: 03-7903000; פקס: 03-5169001

2.2. כמו כן, ירשמו בדוחות הכספיים לרבעון השלישי סכומים בגין התחייבויות לשיפוי חלק מבעלי מניותיה של החברה, שניתנו במסגרת עסקת המיזוג בין בעלי המניות של מיטב בית השקעות בע"מ לבין החברה (עסקה שהושלמה במרץ 2013); וכן בגין התחייבות לשיפוי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה במיטב דש גמל, שניתנה במסגרת עסקת מיזוג בין איילון פנסיה וגמל בע"מ לבין מיטב דש גמל (עסקה שהושלמה בינואר 2017). שיפויים אלו ישולמו, במידת הצורך ובכפוף לקבלת כל האישורים התאגידיים הנדרשים על פי דין, במניות של החברה, ולא ישפיעו על תזרים החברה.

### 3. אזהרת רווח

החברה מצויה בהליך גיבוש טיוטות של הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, שיפורסמו ביום 30.11.2021. בהתאם, ולאור האמור לעיל ביחס להפרשה, מעריכה החברה, כי ההפסד ברבעון השלישי לשנת 2021 יסתכם לסך מוערך של כ- 495 עד 505 מיליון ש"ח ("אומדן ההפסד לרבעון השלישי"), וזאת בהשוואה לרווח בסך 32 מיליון ש"ח לרבעון השלישי לשנת 2020, ושל כ-40 מיליון ש"ח לרבעון השני לשנת 2021. בגין רישום ההפרשה והתחייבות לשיפוי, לא צפויה החברה לרשום הכנסות מסים בשלב זה. **בנטרול של סכום ההפרשה וההתחייבות לשיפוי, צפויה הייתה החברה לרשום ברבעון השלישי של שנת 2021, רווח של 34-38 מיליון ש"ח, ובתקופה של תשעה חודשים שסיומם ביום 30 בספטמבר, 2021 רווח של 104-108 מיליון ש"ח, עלייה של כ-40% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.**

*יובהר ויודגש, כי הנתונים המוצגים בדיווח זה, מבוססים על הערכות הנהלה בלבד, מכלול הנתונים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי טרם נאספו ונבדקו באופן סופי וטרם הושלמה סקירת רואי החשבון המבקרים ביחס לדוחות הכספיים לרבעון השלישי, ועל כן עשויים לחול בהם שינויים מהמפורט לעיל עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השלישי.*

### 4. השפעה על אגרות החוב של החברה

4.1. בהתאם לתנאי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, אשר הונפקו במקור על ידי החברה ביום 27 בנובמבר 2019 (מס' אסמכתא 2019-01-103299) ("שטר הנאמנות" ו- "אגרות החוב (סדרה ד')"), צפויה ההפרשה להביא לכך כי החל מהדוחות הכספיים לרבעון השלישי, צפויה החברה לחרוג מאמת המידה הפיננסית בה התחייבה לעמוד, של היחס שבין חוב פיננסי נטו לרווח תפעולי, כהגדרתם בסעיף 5.10 לשטר הנאמנות, באופן אשר יקנה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') זכות לתוספת ריבית וכן יאפשר למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה להעמיד את אגרות החוב (סדרה ד') לפירעון מיידי לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2021. **להערכת החברה, צפויה החברה לשוב ולעמוד באמת המידה הפיננסית המצוינת לעיל, החל מהרבעון השלישי של שנת 2022 ולאורך כל התקופה תמשיך לעמוד באופן מלא בתשלומי אגרות החוב במועדן ובהתאם לשטרי הנאמנות.**

4.2. בהמשך לאמור לעיל, בכוונת החברה לפנות למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, בהצעה לתיקון זמני לשטר הנאמנות, כך שההפרשה תוחרג מאופן חישוב אמות המידה הקבועות בו.

4.3. יצוין, כי בהתאם לתנאי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ג') של החברה, אשר הונפקו במקור על ידי החברה ביום 19 בדצמבר 2010 (מס' אסמכתא 2010-01-722925) ("אגרות החוב (סדרה

ג'"), להערכת החברה לא צפויה ההפרשה להביא להתקיימות עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ג').<sup>1</sup>

4.4. לפרטים אודות מכתב כוונות להעמדת אשראי ("הסכם קו אשראי"), אשר נמסר לחברה על ידי על ידי תאגידים בנקאיים בישראל, בסכום כולל של 800 מיליון ש"ח, אשר נועד למימון חליפי על מנת לפרוע את אגרות החוב (סדרה ג') ואגרות החוב (סדרה ד') של החברה, ככל שתידרש לכך החברה, ראה סעיף 5 להלן.

## 5. הסכם קו אשראי

ביום 12 בנובמבר, 2021 אישר דירקטוריון החברה את הסכם קו האשראי, אשר תנאיו העיקריים הם כדלקמן:

5.1.1. התאגידים הבנקאיים יעמידו לחברה שתי אפשרויות מימון, אשר החברה תבחר מביניהן:<sup>2</sup>  
(א) מסגרת אשראי להעמדת הלוואה לחברה לזמן ארוך (במשיכה אחת) בסך של עד 800 מיליון ₪, לצורך פירעון אגרות החוב של החברה, ככל שיידרש ("מסגרת האשראי"), אן (ב) הלוואה למיטב דש גמל בסכום של עד 350 מיליון ש"ח ("ההלוואה למיטב דש גמל"), אשר תשמש לתשלום פסק הדין, ככל שלא יתהפך בבית המשפט העליון (להלן ביחד: "מסמכי המימון").

### 5.1.2. מסגרת האשראי לחברה

5.1.2.1. ככל שהחברה תבחר באפשרות של ניצול מסגרת האשראי, תועמד לחברה מסגרת אשראי, אשר תהיה ניתנת לניצול תוך שנה ממועד העמדתה בפועל, ואשר עם ניצולה תהפוך להלוואה לזמן ארוך, בריבית קבועה שנתית בשיעור השווה לריבית של אג"ח ממשלתי, במח"מ דומה כפי שיהיה במועד חתימת הסכמי המימון, בתוספת מרווח של 1.8-2.0%. ההלוואה תוחזר ע"י החברה ב-7 תשלומי קרן שנתיים שווים, כאשר הריבית תשולם מידי רבעון.

### 5.1.3. הלוואה למיטב דש גמל

5.1.3.1. במידה והחברה לא תשתמש במסגרת האשראי, תועמד ע"י התאגידים הבנקאיים למיטב דש גמל הלוואה בסך של 350 מיליון ש"ח כנגד פיקדון. ההלוואה תילקח לתקופה של עד 3 שנים ("תקופת ההלוואה"), כאשר קרן ההלוואה תיפרע בתשלום אחד, בתום תקופת ההלוואה. המרווח בין הריבית על ההלוואה לריבית בגין הפיקדון הינו 0.4%, כאשר הריבית על ההלוואה תשולם מידי רבעון.

5.1.3.2. בכל עת עד לתום תקופת ההלוואה, ולצורך תשלום פסק הדין, ככל שלא יתהפך בבית המשפט העליון, מיטב דש גמל תהיה רשאית לבקש כי חלף ההלוואה כאמור, תועמד לה הלוואה לזמן ארוך, בסכום של עד 350 מיליון ₪, לתקופה של 5 שנים, כאשר 65% מקרן ההלוואה יפרע ב-4 תשלומים שנתיים שווים ויתרת הקרן תשולם

<sup>1</sup> על אף האמור יצוין, כי ככל שתתקבל החלטה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה להעמיד אותן לפירעון מיידי, אזי עשויה לקום למחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') עילה להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה ג').

<sup>2</sup> על החברה להודיע לתאגידים הבנקאיים על בחירתה באחד ממתווי המימון האמורים עד ליום 14 ביוני, 2022.

בתום השנה החמישית. ההלוואה תישא ריבית בשיעור של אג"ח ממשלתי במח"מ דומה כפי שיהיה בסמוך למועד העמדת ההלוואה בתוספת מרווח בשיעור של 1.5-1.8%, אשר תשולם מידי רבעון ("הלוואת הפריסה").

5.1.4. **בטוחות:** (א) מיטב דש ניירות ערך והשקעות בע"מ ("מיטב ניירות ערך") תיצור לטובת התאגידים הבנקאיים שעבוד קבוע יחיד ראשון בדרגה, ללא הגבלת סכום, על כל המניות שהיא מחזיקה במיטב דש גמל, עד לשיעור הניתן לשעבוד לפי הוראות הדין והיתר השליטה שניתן בקשר להחזקה במיטב דש גמל; (ב) ביחס למניות שמחזיקה מיטב ניירות ערך במיטב דש גמל, ושאינן ניתנות לשעבוד לפי הוראות הדין והיתר השליטה שניתן בקשר להחזקה במיטב דש גמל, יוענק שעבוד שלילי; (ג) מיטב ניירות ערך תיצור לטובת התאגידים הבנקאיים שעבוד קבוע על כל המניות שהיא מחזיקה במיטב תכלית קרנות נאמנות בע"מ ("מיטב קרנות"); ו-(ד) החברה תעמיד לטובת התאגידים הבנקאיים ערבות ביחס להתחייבויות מיטב דש גמל לפירעון ההלוואה.

5.1.5. **אמות מידה פיננסיות** – מסמכי המימון שיחתמו (לפי כל אחת מהחלופות כאמור) יכללו התחייבות של החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות בכל עת, כתנאי להעמדת האשראי והמשך ניהולו: (א) סך הנכסים המנוהלים על ידי מיטב קרנות לא יפחת מסך של 25 מיליארד ₪ (נכון ל-30.9.21 מנהלת מיטב תכלית כ- 61.6 ש"ח); (ב) סך הנכסים המנוהלים על ידי החברה לא יפחת מ-120 מיליארד ₪ (נכון ל-30.9.21 החברה מנהלת כ- 206 מיליארד ש"ח); ו-(ג) יחס חוב פיננסי נטו ל- EBITDA של החברה (במאוחד) ב-12 החודשים שקדמו לחישוב היחס לא יעלה על 4 בשנה הראשונה של ההלוואה (נכון ליום 30.9.2021 היחס עומד על 2.2) ועד יחס של 3.3 בשנה האחרונה לחיי ההלוואה.

5.1.6. החברה תשלם לתאגידים הבנקאיים עמלת עסקה בלתי חוזרת וכן, עמלות והוצאות שונות כמקובל ובסכומים לא מהותיים.

5.1.7. בנוסף נכללים בהסכם קו האשראי מצגים והתחייבויות כמקובל בהסכמים מסוג זה, לרבות עילות מקובלות להעמדה לפירעון מידי של התחייבויות החברה, כדוגמת אירועי אי תשלום ואירועי חדלות פירעון.

5.1.8. יובהר כי העמדת כתב האשראי בהתאם למכתב הכוונות המחייב כפופה לחתימה על הסכם מימון בהתאם לעקרונות אשר נקבעו בהסכם קו האשראי.

**להערכת החברה, ההתקשרות בהסכם קו האשראי, ובכפוף לתנאיו, צפויה להעניק לחברה גמישות משמעותית בניהול יתרות החוב שלה, באופן שלא יהיה בפדיון או פירעון של אגרות החוב (סדרה ג') ו- אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, ככל שיועמדו לפרעון, כדי להשפיע באופן מהותי על מצבה הפיננסי של החברה ותאפשר לחברה להמשיך בצמיחה מואצת.**

## 6. חיזוק ההון של החברה

### 6.1. חלוקת דיבידנד על ידי החברה

לאור אומדן ההפסד לרבעון השלישי וההשפעה של הפרשה על עמידת החברה במבחן הרווח הקבוע בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, וכן בשים לב לכוונת החברה להמשיך בפעולות עסקיות שמטרתן המשך צמיחה אורגנית ואן-אורגנית, כמו גם הרחבת תחומי הפעילות של החברה, צופה החברה כי לא תחלק דיבידנדים בעת הזו וברבעונים הקרובים בהתאם למדיניות הדיבידנד של

החברה<sup>3</sup>, וכל זאת, מבלי לגרוע מסמכותו של דירקטוריון החברה לבחון מעת לעת ביצוע חלוקות דיבידנד בכפוף להוראות הדין וככל שהדבר יהיה לטובת החברה.

## 6.2 הנפקת זכויות

6.2.1. כמפורט לעיל, דירקטוריון החברה הנחה את הנהלת החברה להמשיך ולפעול על מנת לקדם את הצמיחה של החברה ולהרחיב את תחומי פעילותה. בהמשך לכך, אימץ דירקטוריון החברה החלטה עקרונית, לבצע, בחודשים הקרובים, הנפקת זכויות, בהיקף משוער של כ- 150 מיליון ₪ ובכפוף להחלטה סופית של דירקטוריון החברה לביצוע ההנפקה ("הנפקת הזכויות").

6.2.2. לבקשת הנהלת החברה, למועד פרסום דיווח זה, התקבלו אצל החברה התחייבויות של בעלי השליטה בחברה (ברמ פיננסיס בע"מ<sup>4</sup> ("ברמ"), ומאיה החזקות (יעלים) בע"מ ונילי (אמיר) החזקות בע"מ (ביחד "תאגידי סטפק"<sup>5</sup>)), לפיהן ישתתפו בהנפקת הזכויות כפי חלקם בהון המניות של החברה במועד ביצוע הנפקת הזכויות וכן ירכשו ויממשו את הזכויות אשר יועמדו למכירה על ידי ציבור בעלי המניות בחברה.

## 7. מידע צופה פני עתיד

אומדן ההפרשה ואומדן ההפסד לרבעון השלישי לשנת 2021, כמו גם הערכות החברה ביחס למועד העמידה הצפוי באמות המידה הפיננסיות על פי שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') והגמישות אשר צפויה להעניק לה ההתקשרות בהסכם קו האשראי, מהווים "מידע צופה פני עתיד" כמשמעו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, הכרוך באי ודאות גבוהה, והמבוסס, בין היתר, על גורמים חיצוניים ועל משתנים רבים שלחברה אין בהכרח שליטה לגביהם, ולפיכך יתכן שהערכות אלו לא יתגשמו או שיתגשמו באופן שונה מהערכות החברה, וזאת בין היתר בשים לב למצב השוק, לעובדה שטרם הושלמו הליכי הכנת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי לרבות הסקירה שלהם על ידי רואי החשבון המבקרים, ולהתקיימות גורמי הסיכון של החברה המתוארים בסעיף 12.13 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2020 (מס' אסמכתא: 2021-01-037041).

בכבוד רב,

מיטב דש השקעות בע"מ

באמצעות: מר אילן רביב, מנכ"ל

<sup>3</sup> כמפורט בסעיף 4.4 לפרק א' לדוח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2021-01-037041).

<sup>4</sup> אשר בעל השליטה בה הוא מר אלי ברקת.

<sup>5</sup> בעל השליטה הסופי בתאגידי סטפק הינו מר אבנר סטפק.