

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("החברה")

23 בספטמבר 2019

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

לכבוד
רשות ניירות ערך
www.isa.gov.il

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיידי - בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 (להלן: "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), חוק החברות, התשנ"ט - 1999 (להלן: "חוק החברות"), תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספת נושא לסדר היום), התש"ס - 2000 (להלן: "תקנות הודעה ומודעה") ותקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה) תשס"ו - 2005 (להלן: "תקנות הצבעה בכתב") החברה מפרסמת בזאת דיווח, על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של החברה ביום ה', 31 באוקטובר 2019, בשעה 14:00, במשרדי החברה אשר ב"בית הראל", דרך אבא הלל סילבר 3, רמת-גן.

1. סדר יומה של האסיפה:

להלן פרטים בדבר הנושא שעל סדר יומה של האסיפה, וההחלטה המוצעת:

אישור התקשרות עם מר מישל סיבוני המכהן כמנכ"ל החברה: מוצע לאשר התקשרות עם מר מישל סיבוני, המכהן כמנכ"ל החברה, בעסקה לפיה ירכוש מר מישל סיבוני מהחברה 10% מחברת המצפן – שותפים לדרך בע"מ ("המניות הנמכרות"), חברה חדשה אשר החברה מחזיקה 80% ממניותיה, ובמסגרת זו תועמד לו הלוואת Non-recourse על ידי החברה לצורך העמדת חלק מהלוואת הבעלים שיהיה עליו להעמיד לחברה החדשה כאמור בעקבות רכישת המניות הנמכרות. ההטבה הגלומה בהלוואה תופחת מהתגמול לו זכאי מר מישל סיבוני על פי הסכם ההעסקה שלו בגין שנת 2019.

2. הרקע להתקשרות

2.1. ביום 28 בפברואר 2019, התקשרה החברה עם שותפות בשליטתו של מר אלון ניסן, אשר הינו בעל רקע בתחום האשראי לעסקים (להלן: "הצד השלישי"), בהסכם מייסדים (להלן: "הסכם המייסדים המקורי"), שבמסגרתו סוכם על הקמת חברה חדשה בשם המצפן – שותפים לדרך בע"מ (להלן: "המצפן"), שעיסוקה יהיה מתן פתרונות אשראי לעסקים בינוניים וקטנים, ואשר החברה תחזיק 80% מהונה המונפק והנפרע והצד השלישי יחזיק את יתרת 20% מהונה המונפק והנפרע.

במסגרת הסכם המייסדים המקורי נקבעו, בין היתר, מגבלות על עבירותן של המניות וכן הוקנו לחברה זכות סירוב ראשונה, ואופציית Call לרכישת מניותיו של הצד השלישי במצפן. בנוסף, הוקנו לצד השלישי זכות הצעה ראשונה, זכות הצטרפות למכירת המניות, חובת הצטרפות למכירת המניות במקרים מסוימים ואופציית Put למכירת מניותיו במצפן לחברה, על פי שוויון ההוגן בעת מימוש האופציה וכפי שיתואר להלן. כמו כן נקבעו הוראות נוספות בדבר ניהולה של המצפן והזכות למנות בה דירקטורים.

כמו כן, נקבע במסגרת הסכם המייסדים המקורי ומערכת ההסכמים הנלווית לו מנגנון למימון פעילותה של המצפן לפיו יעמידו בעלי המניות למצפן, בשלב ראשון, הלוואות בעלים בסך כולל

של 40 מיליון ש"ח בהתאם לשיעור החזקותיהם במצפן. כן נקבע, כי לצורך העמדת חלקו של הצד השלישי בהלוואת הבעלים, העומד על 8 מיליון ש"ח, תעמיד החברה לצד השלישי הלוואת Non-Recourse בסך של 5.4 מיליון ש"ח, אשר תישא ריבית של 1.8%.

עוד נקבע בהסכם המייסדים המקורי, כי היה ודירקטוריון המצפן יקבע, כי מטעמים רגולטוריים נדרש להגדיל את ההון העצמי של המצפן מעבר לאמור לעיל, לשם הרחבת פעילותה העסקית של המצפן, יעמידו בעלי המניות של המצפן את ההון הנדרש כאמור, כאשר החברה תעמיד לצד השלישי את חלקו היחסי כהלוואות Non Recourse נוספות, וזאת כך שההון העצמי של המצפן יעמוד בדרישות ההון לשם העמדת תיק אשראי על ידי המצפן בסכומים הקבועים בהסכם המייסדים המקורי. ההלוואות הנוספות תישאנה ריבית שנתית של 1.8% כאשר מדובר בהלוואות לשם העמדת תיק אשראי על ידי המצפן בסכומים הקבועים בהסכם המייסדים המקורי, וכאשר מדובר בהלוואות לשם העמדת תיק אשראי על ידי המצפן מעבר לסכומים כאמור, הריבית תקבע על ידי החברה בהתאם להערכה כלכלית חיצונית שתוזמן באותה עת, אם וכאשר, על ידי החברה.

כל הלוואות ה-Non Recourse שתעמיד החברה לצד השלישי, תיפרענה מתוך דיבידנדים ותשלומים נוספים להם יהא הצד השלישי זכאי מאת המצפן ו/או מתמורת מכירת מניות המצפן על-ידי הצד השלישי. לשם הבטחת החזר ההלוואות, נקבע בהסכם המייסדים המקורי, כי תשועבדנה לחברה מלוא מניות המצפן בשעבוד ראשון בדרגה ובהמחאה על דרך השעבוד וכן כל הפירות והזכויות, אשר יגיעו מכוח מניות אלו.

2.2. מר מישל סיבוני, מנכ"ל החברה, הוביל מטעמה של החברה את כניסתה לתחום הפעילות החדש ואת הקמתה של המצפן.

2.3. החל ממועד הקמתה של המצפן, המצפן מצויה בתקופת התארגנות לצורך תחילת פעילותה העסקית במהלכה היא פועלת לקבלת רישיון מורחב למתן אשראי בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו - 2016 וכן נערכת ארגונית, מיכונית ותפעולית לתחילת פעילותה, אשר צפויה במהלך חודש נובמבר 2019.

2.4. במהלך תקופת התארגנות זו של המצפן, החליטה החברה להציע למר מישל סיבוני להשתתף בפעילות זו גם באופן אישי ולהצטרף כבעל מניות נוסף במצפן בתנאים דומים בעיקרם לתנאי ההתקשרות של החברה עם בעל המניות הנוסף במצפן (הצד השלישי כאמור). החברה מאמינה, כי הצטרפותו של מר מישל סיבוני כשותף במצפן, וזאת בנוסף על הצטרפותו כיו"ר הדירקטוריון של המצפן, יתרמו רבות לפיתוח פעילותה של המצפן ולהשאת רווחיה.

3. תיאור ההתקשרות

3.1. בהתאם לאמור בסעיף 2 לעיל, התקשרה החברה עם מר מישל סיבוני ביום 23 בספטמבר 2019, בהסכם (להלן: "**הסכם המכר**"), לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המוקדמים שנקבעו בהסכם המכר, והמפורטים בסעיף 3.3.1 להלן, תמכור החברה למר מישל סיבוני מניות במצפן, המהוות 10% מהונה המונפק והנפרע של המצפן, על הזכויות והחובות הנלוות להן בהתאם להוראות הסכם המייסדים המקורי (אשר יתוקן בעקבות הצטרפותו של מר מישל סיבוני למצפן, כפי שמפורט בסעיף 3.3.2 להלן), כך שלאחר המכירה כאמור תחזיק החברה 70% מהונה המונפק והנפרע של המצפן. כמו כן, בכפוף להתקיימות התנאים המוקדמים שנקבעו בהסכם המכר כאמור בסעיף 3.3.1 להלן ובהתאם להוראות הסכם המייסדים שייחתם בהתאם לסעיף 3.3.2 להלן, תעמיד החברה לטובת מר מישל סיבוני הלוואת Non-Recourse בסך של 2.7 מיליון ש"ח, וריבית של 3.8% (שהינה גבוהה מהריבית בהלוואה שיקבל, כאמור, הצד השלישי),

לצורך העמדת חלק מהלוואת הבעלים (4 מיליוני ש"ח) שיהיה עליו להעמיד למצפן בסמוך לאחר רכישתן של מניות המצפן מהחברה.

3.2. בנוסף, צפוי מר מישל סיבוני להתמנות ליו"ר דירקטוריון המצפן ובכך לתרום מזמנו ומניסיונו לצורך הקמתה, התפתחותה והצלחתה של המצפן, וזאת ללא תשלום של תמורה נוספת כלשהי.

3.3. להלן פרטים בדבר ההתקשרות עם מר מישל סיבוני וההסכמים לצורך ביצועה:

3.3.1. **הסכם המכר** - במסגרת הסכם המכר התחייבה החברה למכור למר מישל סיבוני 10% מהונה המונפק והנפרע של המצפן (להלן: "**המניות הנמכרות**").

מכיוון שהמצפן טרם החלה את פעילותה והיא נעדרת נכון למועד חתימת הסכם המכר, כל פעילות עסקית שהיא וטרם הועמד לה ההון העצמי בגין המניות הנמכרות, תימכרנה המניות למר מישל סיבוני ללא תמורה והשקעתו במצפן תתבצע על פי שווי ההון העצמי של המצפן. בהתאם לחוות דעת חשבונאית שקבלה החברה, כמפורט להלן, מאסכולה-וריאנס ייעוץ כלכלי ומימוני, השקעתו של מר מישל סיבוני במצפן לפי שווי ההון העצמי אינה מהווה הטבה.

ביצוע מכירת והעברת המניות הנמכרות למר מישל סיבוני הותנה בקבלת אישורי האורגנים הנדרשים של החברה.

3.3.2. **תיקון הסכם המייסדים המקורי** – לאחר ובכפוף לקבלת אישורה של האסיפה הכללית של החברה להתקשרות עם מר מישל סיבוני המתוארת בדוח זה, יוחלף הסכם המייסדים המקורי בהסכם מייסדים חדש (להלן: "**הסכם המייסדים החדש**") במסגרתו יתווסף מר מישל סיבוני כבעל מניות נוסף במצפן ויקבל זכויות וחובות של בעל מניות מיעוט במצפן, בדומה לזכויות הקיימות כיום לצד השלישי בהסכם המייסדים המקורי.

במסגרת הסכם המייסדים החדש יוקנו לצד השלישי ולמר מישל סיבוני זכות הצעה ראשונה, זכות הצטרפות למכירת המניות, חובת הצטרפות למכירת המניות, וכן תוקנה לחברה זכות סירוב ראשונה, הכל בהתאם לתנאים המפורטים בהסכם המייסדים החדש (השקולים לאלו שבהסכם המייסדים הקיים עם הצד השלישי) וכן תיקבענה הוראות נוספות בדבר ניהולה של המצפן והזכות למנות דירקטורים בה.

כמו כן, תקבע בהסכם המייסדים החדש תקופת חסימה בת ארבע שנים ממועד תחילת פעילותה של המצפן (להלן: "**תקופת החסימה**") במהלכה לא יהיו רשאים המייסדים למכור ו/או להעביר את מניותיהם במצפן לצד שלישי כלשהו למעט בהעברות המותרות באופן מפורש בהתאם להוראות הסכם המייסדים החדש.

עוד יוקנו לחברה במסגרת הסכם המייסדים אופציות Call לרכישת כל מניותיו של הצד השלישי במצפן וכל מניותיו של מר מישל סיבוני במצפן במהלך תקופה של שלוש שנים שתחילתן עם תום תקופת החסימה (או ללא הגבלת זמן היה ויתעורר סכסוך עסקי בין הצדדים, אשר לפי שיקול דעתה של החברה יסכן את המשך פעילותה התקינה של המצפן), בתמורה שתחושב על בסיס הערכת שווי שתינתן למצפן על ידי מעריך שווי שייקבע בהסכמה בין החברה ובין בעל המניות שאת אופציית ה-Call כלפיו תבקש החברה לממש, ובהעדר הסכמה על-ידי מעריך שווי שייקבע על-ידי יו"ר לשכת רואי החשבון בישראל.

במקביל יוקנו לצד השלישי ולמר מישל סיבוני אופציות Put, נפרדות ובלתי תלויות זו בזו, למכירת מלוא מניותיהם במצפן לחברה במהלך תקופה של שלוש שנים שתחילתן בסיום תקופת החסימה, בתמורה שתחושב על בסיס הערכת שווי שתינתן למצפן על ידי מעריך שווי שייקבע בהסכמה בין החברה ובין בעל המניות שיבקש לממש את אופציית

ה-Put, ובהעדר הסכמה על-ידי מעריך שווי שייקבע על-ידי יו"ר לשכת רואי החשבון בישראל.

במקביל, יתמנה מר מישל סיבוני ליו"ר הדירקטוריון של המצפן, מבלי שיהא זכאי לתמורה נוספת כלשהי בגין הכהונה כאמור.

כן ייקבע במסגרת הסכם המייסדים החדש מנגנון למימון פעילותה של המצפן, לפיו יעמידו המייסדים למצפן, בשלב ראשון, הלוואות בעלים בסך כולל של 40 מיליון ש"ח בהתאם לשיעור החזקותיהם במצפן. חלקו של מר מישל סיבוני בהלוואות בעלים זו, הינו בסך של 4 מיליון ש"ח.

הצד השלישי ומר מישל סיבוני יהיו זכאים לקבל מהחברה לצורך העמדת הלוואות הבעלים, כאמור לעיל, הלוואות Non Recourse בסך 5.4 מיליון ש"ח לצד השלישי ו- 2.7 מיליון ש"ח למר מישל סיבוני. ההלוואה לצד השלישי תישא ריבית שנתית של 1.8% וההלוואה למר מישל סיבוני תישא ריבית שנתית של 3.8%.

היה ודירקטוריון המצפן יקבע כי מטעמים רגולטוריים נדרש להגדיל את ההון העצמי של המצפן מעבר לאמור לעיל, לשם הרחבת פעילותה העסקית של המצפן, יעמידו בעלי המניות של המצפן את ההון הנדרש כאמור, כאשר החברה תעמיד לצד השלישי ולמר מישל סיבוני את חלקם היחסי בסכומים שיידרשו כאמור, כהלוואות Non Recourse נוספות, וזאת כך שההון העצמי של המצפן יעמוד בדרישות ההון לשם העמדת תיק אשראי על ידי המצפן בסכומים הקבועים בהסכם המייסדים החדש. הריבית שתישאנה ההלוואות כאמור תהיה בשיעור של 1.8% עבור הצד השלישי ו-3.8% עבור מר מישל סיבוני, כאשר מדובר בהלוואות לשם העמדת תיק אשראי על ידי המצפן בסכומים הקבועים בהסכם המייסדים החדש, וכאשר מדובר בהלוואות לשם העמדת תיק אשראי על ידי המצפן מעבר לסכומים כאמור, הריבית תקבע על ידי החברה בהתאם להערכה כלכלית חיצונית שתוזמן באותה עת, אם וכאשר, על ידי החברה.

כל הלוואות ה-Non Recourse תיפרענה מתוך דיבידנדים ותשלומים נוספים להם יהיו הצד השלישי ומר מישל סיבוני זכאים מאת המצפן ו/או מתמורת מכירת מניות המצפן על-ידיהם. לשם הבטחת החזר ההלוואות, יקבע בהסכם המייסדים החדש, כי תשועבדנה לחברה מלוא מניות המצפן שיהיו בידיהם של הצד השלישי ומר מישל סיבוני, בשעבוד ראשון בדרגה ובהמחאה על דרך השעבוד, וכן כל הפירות והזכויות, אשר יגיעו מכוח מניות אלו.

3.3.3. הסכם הלוואה בין החברה לבין מר מישל סיבוני - לאחר ובכפוף לקבלת אישורה של האסיפה הכללית להתקשרות עם מר מישל סיבוני ייחתם הסכם הלוואה, בנוסח שצורף להסכם המכר, במסגרתו תעמיד החברה למר מישל סיבוני הלוואות Non-Recourse בסך של 2.7 מיליון ש"ח בריבית של 3.8%.

ההלוואה והריבית בגינה לא תהיינה צמודות למדד או לנכס בסיס כלשהו.

ההלוואה תיפרע מעת לעת, מתוך הסכומים שיגיעו למר מישל סיבוני מהמצפן ו/או מתמורת מכירת מניותיו במצפן ו/או כל סכום שיגיע למר מישל סיבוני מהמצפן על חשבון החזר הלוואות בעלים (ו/או ריבית בגינה), דיבידנד (כאשר לעניין זה יילקחו בחשבון 80% מהדיבידנדים שיגיעו למר מישל סיבוני מהמצפן) ו/או כל תשלום אחר שיגיע למר מישל סיבוני מהמצפן ו/או כל תמורת מכירה כאמור.

לצורך כך תינתן על-ידי הצדדים הוראה בלתי חוזרת למצפן בדבר העברת הסכומים שיגיעו למר מישל סיבוני מהמצפן במישרין לחברה וכן ישועבדו מניותיו של מר מישל

סיבוני בשעבוד קבוע ראשון בדרגה ובהמחאה על דרך השעבוד כבטחון לסילוקם המלא של הסכומים שטרם נפרעו בגין ההלוואה.

כן נקבעו בהסכם הוראות בדבר העמדה לפרעון מיידי של ההלוואה וכן בדבר זכותו של מר מישל סיבוני לפרעון מוקדם של ההלוואה בכל עת ללא כל עמלה.

בהתאם לחוות דעת כלכלית שקיבלה החברה מאת סומך חייקין, כמפורט בסעיף 4.1 להלן, מצויה הריבית שנקבעה בהסכם ההלוואה עם מר מישל סיבוני מעבר לממוצע טווח הריביות ההולם תנאי שוק.

ככל שתועמדה הלוואות ה-Non Recourse הנוספות למר מישל סיבוני, כאמור לעיל, ייחתמו הסכמי הלוואה נוספים עימו, אשר הוראותיהם תהיינה דומות להוראות הסכם הלוואה זה בשינויים המחוייבים.

3.3.4. שטר משכון והסכם שעבוד – במקביל לחתימת הסכם ההלוואה ייחתם שטר המשכון והסכם השעבוד במסגרתו ישועבדו מלוא מניותיו של מר מישל סיבוני במצפן בשעבוד ראשון קבוע בדרגה ובהמחאה על דרך השעבוד וכן כל הפירות והזכויות מכול סוג המגיעות ו/או שיגיעו בקשר עם ו/או מכוח מניותיו של מר מישל סיבוני במצפן כבטוחה להשבת ההלוואה, אשר תועמד לו על-ידי החברה, במסגרת הסכם ההלוואה כאמור בסעיף 3.3.3 לעיל.

בד בבד עם ביצוע השעבוד יופקדו המניות המשועבדות בנאמנות אצל נאמן שזהותו תוסכם בין הצדדים והן תוחזקנה בידי עד למועד פקיעת השעבוד עם הפרעון הסופי של מלוא קרן ההלוואה והריבית בגינה או עד למועד דילול החזקותיו של מר מישל סיבוני ככל שההלוואה תועמד לפרעון מיידי בהתאם להוראות הסכם המייסדים באופן שלא יוותר בגינה כל חוב שהוא.

3.4. מובהר, כי האסיפה הכללית המזומנת בדוח זה, מתבקשת ליתן אישורה להתקשרות בעסקה ולביצועה על כל פרטיה, באופן שמימוש הוראות ההסכמים השונים במהלך התקופה בה יהיו ההסכמים המתוארים בין הצדדים בתוקף (כגון: הפעלת אופציות שונות בהסכם ומנגנונים שונים, וכן העמדת הלוואות נוספות בהתאם להוראות ההסכמים השונים) לא יידרשו לאישורים נוספים של האסיפה הכללית של החברה, והם יובאו, למען הסדר הטוב, לאישורם של ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה (וככל שיידרש אזי גם אישור ועדת התגמול של החברה), אשר יוצג בפניהם כי הליך מימוש הוראות ההסכמים כאמור נעשה בהתאם להוראות ההסכמים בין הצדדים.

4. הטיפול החשבונאי והמשפטי בהתקשרות

4.1. החברה קיבלה חוות דעת כלכלית מ-KPMG סומך חייקין, בדבר טווח שיעורי הריבית ההולם תנאי שוק עבור הלוואות ה-Non Recourse, למר מישל סיבוני על מנת ששיעור הריבית בו ייעשה שימוש בפועל יהיה עקבי עם תנאי הריבית שהיו נקבעים בתנאי שוק בין צדדי ג' בלתי תלויים (להלן: "חו"ד סומך חייקין"). בהתאם לחו"ד סומך חייקין, טווח שיעורי הריבית ההולם תנאי שוק בעסקה הנבחנת נע בין מעל 2.12 אחוזים אל מתחת ל-4.84 אחוזים. כמו כן צויין בחו"ד סומך חייקין כי שיעור ריבית סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה לשנת 2019 עומד על 3.41 אחוזים, ולקביעת שיעור ריבית נמוך מכך להלוואה למר מישל סיבוני ייתכנו השלכות עבור החברה בתור מעסיק החייב בניכוי המס בשאר למשכורות עובדיו. החברה קבעה, לשם הזהירות, שיעור ריבית של 3.8%, אשר הינו שיעור ריבית גבוה מממוצע הטווח שנקבע בחוות דעת סומך חייקין, וכן משיעור הריבית לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה לשנת 2019.

4.2. החברה קיבלה חוות דעת חשבונאית-כלכלית מאסכולה וריאנס ייעוץ כלכלי ומימוני (להלן: **"חו"ד וריאנס"**).

בהתאם לחוות הדעת, על פי המדרג החשבונאי של שווי הוגן, עצם ההשקעה של מר מישל סיבוני לפי שווי ההון העצמי, אינה מהווה הטבה למר מישל סיבוני. בנוסף, בהתאם לחוות הדעת, הערך הפנימי של אופציית ה-PUT במועד המימוש הינו אפס, שכן מדובר באופציה שמחיר המימוש שלה הוא מחיר השוק של מניות מימוש האופציה, ובהתאם לכך ערך ההטבה במועד ההתקשרות יעמוד גם הוא על אפס.

בהתאם לחוות הדעת, הלוואת ה-Non-recourse בריבית של 3.8% מהווה הטבה אל מול הלוואה רגילה בשיעור ריבית דומה ללא מרכיב ה-Non recourse. שווי ההטבה נע בין 3,959- ש"ח במקרה של פרעון מלא של ההלוואה לאחר תום תקופת החסימה של 4 שנים לבין 249,481 ש"ח במקרה של פרעון מלא של ההלוואה לאחר 7 שנים, בתום תקופת המימוש של אופציות ה-PUT וה-CALL, כמפורט בסעיף 3.3.2 לעיל. שווייה של ההטבה, בהתאם לחוות הדעת, במקרה של פרעון מלא של ההלוואה לאחר 5.5 שנים (תקופה ממוצעת של שתי נקודות הקיצון האפשריות) הינו 156,913 ש"ח. הערכת החברה הינה, כי פירעון מלא של ההלוואה יתבצע לאחר תקופה של כ-6 שנים, דבר המשקף הטבה בשווי של כ-180,000 ש"ח, בהתאם למתודולוגיה שעליה מבוססת חו"ד וריאנס.

4.3. כאמור לעיל, ובהתאם לחוות הדעת שקיבלה החברה, מכר המניות למר מישל סיבוני והשקעתו בחברה אינם מהווים הטבה וכך גם שיעור הריבית שנקבע להלוואה. יחד עם זאת, בהתאם לחו"ד וריאנס, מאפיין ה-Non recourse של ההלוואה מהווה הטבה ותירשם לחברה בגינו הוצאה חשבונאית בסך כולל של 180,000 ש"ח, סכום אשר בהתאם למתודולוגיה שעליה מבוססת חו"ד וריאנס, משקף הנחת פירעון מלא של ההלוואה לאחר תקופה של כ-6 שנים. בהתאם, ההתקשרות עם מר מישל סיבוני המתוארת בדוח זה (המובאת לאישור האסיפה הכללית בדוח זה) מגלמת הטבה חד פעמית למר מישל סיבוני בסך של 180,000 ש"ח (להלן: **"ההטבה החד פעמית"**).

4.4. מר מישל סיבוני יישא באופן מלא בהטבה החד פעמית, והיא תופחת מהתגמול הכולל לו יהיה זכאי בגין שנת 2019 כמפורט להלן.

4.5. ההוצאה בגין ההטבה החד פעמית תרשם ותדווח גם במסגרת תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ה – 1970) אשר תיכלל בדוח התקופתי של החברה לשנת 2019, כחלק מההוצאה החשבונאית בגין העסקת מר מישל סיבוני והיא תובא בחשבון כתגמול לצורך החישובים של תקרת התגמול המותרת לפי חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידי פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו – 2016 (להלן: **"חוק מגבלת התגמול"**).

4.6. על פי הסכם ההעסקה הנוכחי של מר מישל סיבוני, זכאי מר מישל סיבוני לתגמול קבוע בלבד, בהצמדה מלאה לתקרה המקסימלית שמתיר חוק מגבלת התגמול.

4.7. מאחר שמר מישל סיבוני מקבל כיום תגמול במלוא התקרה המותרת על פי חוק מגבלת התגמול, משמעות הדבר היא שכל ההוצאה החשבונאית הנרשמת בגין ההטבה החד פעמית, תהיה על חשבון התגמול שמר מישל סיבוני כבר זכאי לו לפי ההסכם הקיים. לפיכך, לא נוצרת לחברה כל הוצאה עודפת בגין ההטבה החד פעמית, שכן ההוצאה מקווצת במלואה מהתגמול הנוכחי של מר מישל סיבוני ולא ניתן לראות בעלות ההטבה החד פעמית משום שינוי בהיקף התגמול של מר מישל סיבוני.

4.8. לפיכך, ומשום שמר מישל סיבוני נושא בעצמו בעלותה של ההטבה החד פעמית, ניתן לראות בכך שינוי לא מהותי בתמהיל התגמול של מר מישל סיבוני באופן שחלק קטן מהרכיב הקבוע לו זכאי מר מישל סיבוני במסגרת תגמולו הנוכחי מומר ברכיב קבוע אחר – הרכיב הנוצר מרכיב ה-Non recourse בהלוואה, כך שאין כל שינוי בעלות הכוללת של התגמול לו יהיה זכאי מר מישל סיבוני בגין שנת 2019 אלא רק ברכיבי התגמול, ועל כן, ניתן היה לאשר את ההתקשרות עם מר מישל סיבוני המתוארת בדוח זה, ובכלל זה מתן ההטבה החד פעמית, בוועדת התגמול בלבד, כשינוי לא מהותי בתגמול של מר מישל סיבוני, בהתאם להוראת סעיף 272(ד) לחוק החברות.

4.9. יחד עם זאת, מכיוון שרכיב תגמול זה אינו נזכר במפורש במדיניות התגמול של החברה, החליטה החברה, למען הזהירות בלבד, לבקש גם את אישורה של האסיפה הכללית של החברה להתקשרות עם מר מישל סיבוני המתוארת בדוח זה, ובכלל זה לשינוי רכיבי התגמול בגין שנת 2019, כפי שהיה נדרש ביחס לשינוי מהותי בתגמול.

4.10. מובהר בזאת, כי אישור האסיפה הכללית המבוקש בזימון זה, הינו לכלל מערכת ההסכמים המתוארת בסעיף 3.3 לעיל, לרבות להעמדת הלוואות עתידיות בהתאם למתואר בסעיף האמור. ככל שיועמדו למר מישל סיבוני הלוואות Non-recourse נוספות, בהתאם למתואר בסעיף 3.3 לעיל, ייבחן מרכיב ההטבה הגלום בהעמדת הלוואות כאמור למר מישל סיבוני, בהתאם לחוות דעת חשבונאיות-כלכליות שתקבל החברה, בדומה לחוות דעת וריאנס, וככל שייקבע בחוות הדעת כאמור כי קיימת הטבה בהלוואות הללו, תובא ההטבה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, וככל שנדרש אזי גם ועדת התגמול של החברה, וזאת מבלי שיידרש בנוסף לכך גם אישורה של האסיפה הכללית של החברה.

5. תיאור התפקיד ותנאי העסקתו הנוכחיים של מר מישל סיבוני

מר מישל סיבוני מכהן כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל הראל ביטוח. לפרטים אודות מר מישל סיבוני ותנאי העסקתו הנוכחיים ראו תקנה 26 ותקנה 21, בפרק הפרטים הנוספים הנכלל בדוח התקופתי של החברה לשנת 2018 (דיווח מיידי מיום 31 במרץ 2019, אסמכתא: 2019-01-029593).

6. עמידת ההתקשרות במדיניות התגמול

ההתקשרות עם מר מישל סיבוני המתוארת בדוח זה, ובכללה הענקת הלוואת ה-Non recourse יוצרת, כביכול, רכיב תגמול שאינו נזכר במפורש במדיניות התגמול של החברה. מדיניות התגמול של החברה מאפשרת מתן תגמול קבוע למר מישל סיבוני בהיקף המקסימלי המותר לפי חוק מגבלת התגמול.

בהתאם להסכם העסקה של מר מישל סיבוני, זכאי מר מישל סיבוני לתגמול קבוע בהיקף המקסימלי המותר לפי חוק מגבלת התגמול.

מדיניות התגמול של החברה אינה שוללת את רכיב התגמול החד פעמי והקבוע, אשר נובע לכאורה מהלוואת ה-Non recourse, אך אין בה אזכור מפורש לרכיב זה.

רכיב התגמול החד פעמי כאמור, אינו מתווסף לעלות התגמול הכוללת של מר מישל סיבוני, והוא נושא בעלות הרכיב החד פעמי במלואה בעצמו, על דרך הפחתה בתגמול לו יהיה זכאי בגין שנת 2019. על כן, רכיב התגמול החד פעמי כאמור יהווה רק שינוי לא מהותי בתמהיל התגמול הכולל של מר מישל סיבוני.

לפיכך, ולמען הזהירות, מובא אישור ההתקשרות עם מר מישל סיבוני המתוארת בדוח זה, ובכלל זה מתן הרכיב החד פעמי, לאישורה של האסיפה הכללית של החברה, כפי שהיה נדרש ביחס לשינוי מהותי בתגמול של מר מישל סיבוני.

6.1 היחס בין תנאי הכהונה וההעסקה של מר מישל סיבוני לשכר כלל עובדי החברה

היחס בין העלות הכוללת של תנאי העסקת מר מישל סיבוני לעלות הכוללת הממוצעת של העסקת עובדים בקבוצה הינו: 15.6.

היחס בין העלות הכוללת של תנאי העסקת מר מישל סיבוני לעלות הכוללת החציונית של העסקת עובדים בקבוצה הינו: 22.1.

6.2 להלן יפורטו פרטים בדבר העלות הכוללת לחברה של תנאי העסקתו של מר מישל סיבוני:

להלן פירוט התגמול הצפוי עבור שנת 2019:

תגמולים בעבור שירותים			פרטי מקבל התגמולים		
סה"כ	אחר*	מענק	שכר	תפקיד	שם
3,477	248		3,229	מנכ"ל החברה	סיבוני מישל

*פיצויי פיטורין שוטפים.

מובהר, כי עלות התגמול הכוללת הצפויה של מנכ"ל החברה לא תשתנה כתוצאה מההתקשרות עם מר מישל סיבוני המתוארת בדוח זה, וזאת עקב כך שמנכ"ל החברה נושא באופן מלא בהטבה הנובעת מההתקשרות המתוארת בדוח זה.

6.3 תמצית נימוקי ועדת התגמול, ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור ההתקשרות עם מר מישל סיבוני:

6.3.1 מר מישל סיבוני יזם והוביל את כניסתה של החברה לתחום הפעילות החדש - הלוואות לעסקים בינוניים וקטנים, אשר לצורך פיתוחו התקשרה החברה עם הצד השלישי והוקמה המצפן.

6.3.2 כניסתו של מר מישל סיבוני כשותף נוסף במצפן, תחזק את המצפן תוך שמר מישל סיבוני יתרום ממרצו, מזמנו, מניסיונו ומהידע הרב שלו לטובת פעילותה של המצפן. החברה סבורה, שכל אלו בשים לב לידע והניסיון הרב של מר מישל סיבוני בתחומים המשיקים לתחום האשראי, יהוו משום חיזוק ומתן ערך מוסף משמעותי למצפן, אשר יסייע להתפתחותה ולהצלחתה.

6.3.3 ההתקשרות הינה לטובת החברה ומקדמת את ענייניה. החברה סבורה, כי הצטרפותו של מר מישל סיבוני כבעל מניות במצפן, בד בבד עם מינויו כיו"ר דירקטוריון המצפן, יתרמו רבות להצלחתה של המצפן. מר מישל סיבוני מכהן בתפקידי מפתח בקבוצה מזה שנים רבות, ובהובלתו הגיעה החברה להצלחות רבות, וכן הטמיעה אסטרטגיה חדשה ומובילה בענף הביטוח. החברה סבורה, כי יכולותיו של מר מישל סיבוני וההשקעה מזמנו וממרצו במצפן, תוך שיתוף פעולה מלא עם הצד השלישי, יביאו את המצפן להישגים טובים בתוך תקופה קצרה. צירופו של מר מישל סיבוני למצפן כשותף, יהווה תמריץ חיובי למר מישל סיבוני וישרת נאמנה את החברה, בהשאת תשואה טובה על השקעתה במצפן.

6.3.4 מכיוון שהמצפן טרם החלה את פעילותה וטרם הועמדה הלוואות הבעלים בגין המניות הנמכרות וזו תועמד על-ידי מר מישל סיבוני לאחר השלמת העסקה, מבוצעת השקעתו של מר מישל סיבוני במצפן לפי שווי ההון העצמי של המצפן. בהתאם לחוות דעת וריאנס שקיבלה החברה, כאמור לעיל, השקעתו של מר מישל סיבוני במצפן לפי שווי ההון העצמי אינה מהווה הטבה.

- 6.3.5 על כן, אין במכירת 10% ממניות המצפן מאת החברה למר מישל סיבוני בתנאים אלו, משום מתן הטבה.
- 6.3.6 הלוואת ה-Non Recourse שתועמד על ידי החברה למר מישל סיבוני, בסכום של 2.7 מיליון ש"ח, תועמד בריבית שוק של 3.8%, הגבוהה משמעותית מהריבית בה תועמד ההלוואה המקבילה לצד השלישי. הריבית גבוהה מממוצע טווח הריבית ההולם תנאי שוק בעסקה בהתאם לחוות דעת סומך חייקין שקיבלה החברה.
- 6.3.7 יחד עם זאת, מרכיב ה-Non-Recourse בהלוואה הינו בעל ערך חשבונאי ועל כן הוא מהווה הטבה.
- 6.3.8 בהתאם לחוות דעת וריאנס שקיבלה החברה, כאמור לעיל, שווייה של הטבה זו מצוי בטווח שבין 3,959- ש"ח במקרה של פירעון מלא של ההלוואה לאחר תום תקופת החסימה של 4 שנים, לבין 249,480.5 ש"ח, במקרה של פירעון מלא של ההלוואה לאחר 7 שנים, בתום תקופת המימוש של אופציות ה-PUT וה-CALL, כמפורט בסעיף 3.3.2 לעיל. שווייה של ההטבה, במקרה של פירעון מלא של ההלוואה לאחר תקופה של 5.5 שנים (התקופה הממוצעת של שתי נקודות הקיצון האפשריות), הינו 153,913 ש"ח. החברה מעריכה, כי פירעון מלא של ההלוואה יתבצע לאחר תקופה של כ-6 שנים, אשר כפי שניתן לראות משקף הטבה של כ-180,000 ש"ח, אשר הינה גבוהה משווי ההטבה בהנחת פירעון מלא של ההלוואה לאחר תקופה של 5.5 שנים (התקופה הממוצעת, כאמור, של שתי נקודות הקיצון האפשריות).
- 6.3.9 מר מישל סיבוני יישא בעצמו בעלותה של הטבה זו, באופן שמלוא עלותה תופחת מעלות שכרו הכוללת בגין שנת 2019.
- 6.3.10 מאחר שמר מישל סיבוני מקבל כיום תגמול במלוא התקרה המותרת על פי דין, משמעות הדבר היא שכל הוצאה החשבונאית הנרשמת בגין הלוואת ה-Non Recourse, תהיה על חשבון התגמול שמר מישל סיבוני כבר זכאי לו לפי ההסכם הקיים.
- 6.3.11 מכאן שלחברה לא נוצרת כל הוצאה עודפת בגין הלוואת ה-Non Recourse, שכן ההוצאה מקוזזת כאמור במלואה מהתגמול של מר מישל סיבוני. השינוי בתגמול הוא, אם כן, שינוי בתמהיל התגמול אך לא בהיקפו בדרך של המרת חלק קטן מהרכיב הקבוע בתגמול הנוכחי של מר מישל סיבוני ברכיב קבוע אחר – הרכיב הנוצר מהעמדת הלוואת ה-Non Recourse.
- 6.3.12 החברה קיבלה חוות דעת משפטית מאת פרופ' שרון חנס, לפיה הטיפול המשפטי בהתקשרות בעסקה, הינו נאות.
- 6.4 הדירקטורים אשר השתתפו בהחלטה בנוגע לאישור תנאי העסקתו של מר מישל סיבוני**
- 6.4.1 ועדת התגמול של החברה, בישיבתה ביום 25 באוגוסט 2019 החליטה להמליץ, פה אחד, בכפוף לאישור ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, על אישור ההתקשרות. המשתתפים בישיבה היו כל חברי ועדת התגמול: ישראל גלעד (יו"ר), אודי ניסן, חוה פרידמן שפירא ומירי לנט שריר.
- 6.4.2 ועדת הביקורת של החברה, בישיבתה ביום 25 באוגוסט 2019 החליטה להמליץ, פה אחד, בכפוף לאישור דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, לאשר את ההתקשרות. המשתתפים בישיבה היו כל חברי ועדת הביקורת (למעט דורון כהן,

שלא יכול היה להשתתף בישיבה): ישראל גלעד (יו"ר), אודי ניסן, חוה פרידמן-שפירא, מירי לנט שריר ואלי דפס.

6.4.3. דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 23 בספטמבר 2019 החליט לאשר, פה אחד, בכפוף לאישור האסיפה הכללית של החברה, את ההתקשרות עם מר מישל סיבוני. המשתתפים בישיבה היו כל חברי הדירקטוריון: יאיר המבורגר (יו"ר), גדעון המבורגר, יואב מנור, בן המבורגר (טלפונית), דורון כהן, יוסף צ'חנובר, אלי דפס, אודי ניסן, ישראל גלעד, חוה פרידמן שפירא ומירי לנט שריר.

6.4.4. לדירקטורים בחברה אין עניין אישי בהחלטה.

6.5. החברה אינה חברה נכדה ציבורית.

6.6. לפרטים אודות בעל השליטה בחברה ראו סעיף 7 להלן.

7. בעלי השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה, בעלי השליטה בחברה, כמשמעות המונח "שליטה" בסעיף 268 לחוק החברות, הינם ה"ה יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור (להלן: "בעלי השליטה"), מחזיקים בכ- 49.49% מזכויות ההצבעה ומהון המניות המונפק של החברה. בעלי השליטה מחזיקים בחברה באמצעות "ג.י.ן ייעוץ כלכלי וניהול השקעות 2017 שותפות מוגבלת" אשר נמצאת בשליטתם ובבעלותם המלאה, בה הם מחזיקים, כשותפים מוגבלים, באמצעות חברות פרטיות בבעלותם המלאה של כל אחד מבעלי השליטה (להלן: "השותפות ג.י.ן") וכן מחזיקים בשותף הכללי בשותפות ג.י.ן.

8. פרטים בדבר כינוס האסיפה

8.1. מקום כינוס האסיפה ומועדה

האסיפה תתקיים ביום ה', 31 באוקטובר 2019, בשעה 14:00, במשרדי החברה אשר ב"בית הראל", דרך אבא הלל סילבר 3, רמת גן.

ככל שלא יתקיים מניין חוקי תוך חצי שעה מהמועד האמור, תידחה האסיפה ליום ה', 7 בנובמבר 2019, באותו מקום ובאותה השעה (להלן: "האסיפה הנדחית").

8.2. מנין חוקי

מנין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים בעצמם, ע"י בא כוח או באמצעות כתב הצבעה, שני בעלי מניות המחזיקים יחד מניות המקנות לא פחות מרבע מזכויות ההצבעה בחברה והמשתתפים מכוחן של כל המניות האמורות בהצבעה.

באסיפה נדחית אם לא ימצא מנין חוקי כעבור מחצית השעה יהוו שני מחזיקי מניות הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוח מנין חוקי.

8.3. הרוב הנדרש

8.3.1. הרוב הנדרש לאישור ההחלטה האמורה לעיל הינו רוב מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה והרשאים להצביע בה, מבלי להביא בחשבון קולות הנמנעים ובלבד שיתקיים אחד מאלו:

(א) במנין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי השליטה בחברה או בעלי עניין אישי באישור ההתקשרות, המשתתפים בהצבעה; במנין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים;

(ב) סך קולות המתנגדים בקרב בעלי המניות האמורים בפסקה (א) לא עלה על שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

על אף האמור בסעיף זה לעיל, דירקטוריון החברה יהיה רשאי לאשר את ההתקשרות עם מר סיבוני גם אם האסיפה הכללית התנגדה לאישורה, ובלבד שוועדת התגמול ולאחריה הדירקטוריון החליטו, על יסוד נימוקים מפורטים ולאחר שדנו מחדש בתנאי ההתקשרות של מר מישל סיבוני כי תנאי ההתקשרות הינם לטובת החברה.

8.4. הזכאים להצביע באסיפה

8.4.1. המועד הקובע לעניין זכאות בעל מניות להשתתף ולהצביע באסיפה האמורה לעיל, כאמור בסעיף 182(ב) ו-(ג) לחוק החברות, ובתקנה 3 לתקנות הצבעה בכתב, הינו סוף יום המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שיחול ביום ד', 2 באוקטובר 2019 (להלן: "**המועד הקובע**"). אם לא יתקיים מסחר במועד הקובע אזי היום הקובע יהיה יום המסחר האחרון שקדם למועד זה.

8.4.2. בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התשי"ס-2000 (להלן: "**תקנות הוכחת בעלות**"), בעל מניה שלזכותו רשומה מניה אצל חבר הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומה במרשם בעלי המניות על שם חברה לרישומים, ימציא לחברה אישור בדבר בעלותו במניה במועד הקובע בהתאם לטופס שבתוספת לתקנות הוכחת בעלות.

8.4.3. בעלי המניות של החברה במועד הקובע, רשאים להצביע בהחלטות שעל סדר היום, באופן אישי או על ידי שלוח, או באמצעות כתב הצבעה המצורף לדוח זה או באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית. כתב מינוי שלוח להצבעה יש להפקיד במשרדי החברה לפחות שני ימי עסקים לפני המועד הקובע לאסיפה. שלוח אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

8.4.4. בעל מניות שמניותיו רשומות אצל חבר בורסה, זכאי לקבל את אישור הבעלות מחבר הבורסה שבאמצעותו הוא מחזיק את מניותיו, בסניף של חבר הבורסה או בדואר אל מענו תמורת דמי משלוח בלבד, אם ביקש זאת, וכי בקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

8.5. הצבעה באמצעות כתב הצבעה

8.5.1. בעלי המניות רשאים להצביע ביחס להחלטה שעל סדר היום המפורטת לעיל, באמצעות כתב הצבעה המצורף לדוח זה. נוסח כתב הצבעה והודעת עמדה (ככל שיהיו) בגין האסיפה האמורה ניתן למצוא באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: www.magna.isa.gov.il (להלן: "**אתר ההפצה**") ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "**הבורסה**") בכתובת www.tase.co.il.

8.5.2. בעל מניות רשאי לפנות ישירות לחברה ולקבל ממנה את נוסח כתב ההצבעה והודעות העמדה (ככל שיהיו).

8.5.3. בעל מניות זכאי לקבל את אישור הבעלות בסניף של חבר הבורסה או במשלוח בדואר, אם ביקש זאת, וכי בקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים. כן, בעל מניות לא רשום רשאי להורות שאישור הבעלות שלו יועבר לחברה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

8.5.4. חבר הבורסה ישלח לא יאוחר מחמישה ימים לאחר המועד הקובע, בדואר אלקטרוני, בלא תמורה, קישורית לנוסח כתב ההצבעה, באתר ההפצה, לכל בעל מניות לא רשום המחזיק

ניירות ערך באמצעותו, אלא אם כן הודיע בעל המניות לחבר הבורסה כי אין הוא מעוניין לקבל קישורית כאמור או שהודיע כי הוא מעוניין לקבל כתבי הצבעה בדואר תמורת דמי משלוח בלבד.

8.5.5. בהצבעה בכתב יציין בעל המניות על גבי החלק השני של כתב ההצבעה את אופן הצבעתו, וימסור אותו לחברה או ישלח לה אותו בדואר רשום בצירוף אישור בעלות – אם מדובר בבעל מניה לא רשום (כמשמעו לפי סעיף 177(1) לחוק החברות), ובצירוף צילום תעודת הזהות של בעל המניה או צילום דרכונו או צילום תעודת ההתאגדות. כתב ההצבעה והמסמכים כאמור חייבים להגיע למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר מארבע שעות לפני מועד כינוס האסיפה.

8.5.6. בעל מניות רשאי לפנות למשרדה הרשום של החברה ולאחר שהוכיח את זהותו למשך את כתב ההצבעה ואישור הבעלות שלו, עד 24 שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית. היה ועשה כן, יוכל להצביע רק במהלך האסיפה הכללית עצמה.

8.5.7. בעל מניות אחד או יותר המחזיק במועד הקובע מניות בשיעור המהווה חמישה אחוזים או יותר מסך כל זכויות ההצבעה בחברה (היינו 10,718,939 מניות), וכן מי שמחזיק בשיעור כאמור מתוך סך כל זכויות ההצבעה אשר אינן מוחזקות בידי בעל שליטה בחברה כהגדרתו בסעיף 268 לחוק (היינו 6,516,108 מניות), זכאי בעצמו או באמצעות שלוח מטעמו, לאחר כינוס האסיפה הכללית, לעיין במשרדה הרשום של החברה, בשעות העבודה המקובלות, בכתבי ההצבעה.

8.6. הצבעה באמצעות המערכת האלקטרונית

8.6.1. בעלי מניות רשאים להצביע באמצעות כתב הצבעה שיועבר לחברה במערכת ההצבעה האלקטרונית, כהגדרתה בתקנות הצבעה בכתב (להלן: **"מערכת ההצבעה האלקטרונית"**).

8.6.2. חבר בורסה ישלח לא יאוחר מחמישה ימים לאחר המועד הקובע, בדואר אלקטרוני, בלא תמורה, קישורית לנוסח כתב ההצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית, לכל בעל מניות לא רשום המחזיק ניירות ערך באמצעותו, אלא אם כן הודיע בעל המניות לחבר הבורסה כי אין הוא מעוניין לקבל קישורית כאמור.

8.6.3. חבר הבורסה יזין למערכת ההצבעה האלקטרונית רשימה ובה הפרטים הנדרשים לפי סעיף 44א(3) לחוק ניירות ערך לגבי כל אחד מבעלי המניות הלא רשומים המחזיקים ניירות ערך באמצעותו במועד הקובע (להלן: **"רשימת הזכאים להצביע במערכת"**), ואולם חבר בורסה לא יכלול ברשימת הזכאים להצביע במערכת בעל מניות שהעביר לו עד השעה 12:00 של המועד הקובע, הודעה כי אינו מעוניין להיכלל ברשימת הזכאים להצביע במערכת, לפי תקנה 13(ד) לתקנות הצבעה בכתב.

8.6.4. חבר בורסה יעביר בסמוך ככל האפשר לאחר קבלת אישור מאת מערכת ההצבעה האלקטרונית על קבלה תקינה של רשימת הזכאים להצביע במערכת (להלן: **"אישור מסירת הרשימה"**), לכל אחד מבעלי המניות המנויים ברשימת הזכאים להצביע במערכת ואשר מקבלים מחבר הבורסה הודעות באמצעים אלקטרוניים או באמצעות מערכות התקשורת המקושרות למחשב הבורסה, את הפרטים הנדרשים לשם הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית.

8.6.5. בעל מניות המופיע ברשימת הזכאים להצביע במערכת, רשאי לציין את אופן הצבעתו ולהעביר אותה לחברה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית. הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית תתאפשר החל ממועד אישור מסירת הרשימה ועד שש (6)

שעות לפני מועד כינוס האסיפה (להלן: "מועד נעילת המערכת"), ותהיה ניתנת לשינוי ולביטול עד למועד נעילת המערכת.

8.7. הודעות עמדה

8.7.1. המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה על-ידי בעלי המניות לחברה הוא עד 10 ימים לפני מועד האסיפה. בעל מניות רשאי לפנות לחברה ולקבל ממנה, בלא תמורה, את הודעות העמדה שהגיעו אליה. החברה רשאית להמציא לרשות ניירות ערך ולבורסה הודעת עמדה שתכלול את תגובת הדירקטוריון כאמור בסעיף 88(ג) לחוק החברות, עד חמישה (5) ימים לפני מועד האסיפה.

8.7.2. חבר בורסה ישלח בדואר אלקטרוני, בלא תמורה, קישורית לנוסח הודעות העמדה באתר ההפצה לכל בעל מניות לא רשום המחזיק מניות באמצעותו, לא יאוחר מתום יום העסקים שלאחר יום פרסומן באתר ההפצה או שלאחר המועד הקובע, לפי המאוחר, אלא אם כן הודיע בעל המניות, כאמור בתקנה 4(ג)2 לתקנות הצבעה בכתב, לחבר הבורסה כי הוא אינו מעוניין לקבל קישורית כאמור, או שהוא מעוניין בקבלת כתבי הצבעה בדואר תמורת תשלום דמי משלוח בלבד; הודיע בעל המניות כי הוא מעוניין לקבל את כתבי הצבעה תמורת דמי משלוח, ישלח חבר הבורסה גם את הודעות העמדה תמורת דמי משלוח בלבד.

8.7.3. החברה תשלח לבעלי מניות הרשומים במרשם בעלי המניות נוסח של כל הודעת עמדה, לא יאוחר מיום עסקים אחד שלאחר קבלתו; הודעת עמדה הכוללת את תגובת הדירקטוריון כאמור בסעיף 88(ג) לחוק החברות, תישלח לבעלי מניות כאמור, ביום המצאתה לרשות ניירות ערך ולבורסה.

8.8. המועד האחרון להמצאת בקשה לכלול נושא בסדר היום

היה ולאחר פרסום זימון זה יבקש בעל מניות לכלול נושא בסדר היום של האסיפה, בהתאם להוראות סעיף 66(ב) לחוק החברות, יתכן שהנושא יתווסף לסדר היום, ובמקרה זה ניתן יהיה לעיין בסדר היום העדכני של האסיפה בדיווחי החברה שבאתר ההפצה ובאתר הבורסה. המועד האחרון להמצאת בקשה של בעל מניות לכלול נושא בסדר היום של האסיפה כאמור הוא עד שבעה (7) ימים לאחר מועד זימון האסיפה.

9. נציג החברה ועיון במסמכים

נציגת החברה לעניין הטיפול בדוח מיידי זה הינה עו"ד נטלי משען-זכאי, היועצת המשפטית של החברה, מרחוב אבא הלל 3, רמת-גן. טלפון: 03-7547090; פקס: 03-7548001.
ניתן לעיין בדו"ח מיידי זה בשעות העבודה המקובלות, בתיאום מראש בטלפון: 03-7547090.

בכבוד רב,

נטלי משען-זכאי, היועצת המשפטית
הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ