



תשקיף מדף של

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

מכוח תשקיף מדף זה החברה תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין ובכללם - מניות של החברה, אגרות חוב (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, ככל שיהיו ומעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה וניירות ערך מסחריים (כל אלה יכוננו יחד להלן: "ניירות הערך הכלולים בתשקיף").

הצעתם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ניירות הערך ותנאיהם והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") ולעמדות סגל רשות ניירות ערך, כפי שיהיה באותה עת.

גורמי הסיכון העיקריים העלולים להשפיע על תוצאות הפעילות של החברה הינם כדלקמן: **סיכונים מאקרו**: (1) האטה כלכלית בישראל; (2) סיכונים שוק: (א) סיכון ריבית, (ב) סיכון מרווח אשראי, (ג) סיכון אינפלציה, (ד) סיכון שערי חליפין, (ה) סיכון מחירי מניות, (ו) סיכון מחירי נכסים אחרים; (3) סיכונים אשראי; **סיכונים ענפיים**: (4) שימור תיק; (5) אריכות חיים לרבות מימוש גמלא; (6) תחלואה; (7) סיכונים אסטרטגיים, כולל שינויים בסביבת התחרות, ברמת שימור תיק, בטעמי הציבור ואיומי חדשנות טכנולוגית; (8) שינויים לרעה בשוקי מבטחי משנה בעולם; (9) סיכונים קטסטרופות: (א) מגיפה, (ב) טרור או מלחמה, (ג) רעידת אדמה או אסון טבע גדול אחר בישראל; (10) שינויים רגולטוריים; (11) תקדימים משפטיים; **סיכונים מיוחדים לחברה**: (12) סיכונים תפעוליים; (13) סיכונים סייבר ואבטחת מידע; (14) סיכונים טכנולוגיות מידע; (15) סיכונים מיקור חוץ; (16) סיכונים נזילות; (17) אי התאמה בין נכסים והתחייבויות; (18) תובענות ייצוגיות והליכים משפטיים מהותיים; (19) סיכונים ציות; (20) סיכון מוניטין. לפרטים נוספים בדבר גורמי הסיכון האמורים, ראו סעיף 3.12 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 ובדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לשנת 2022, שפרסמה החברה ביום 30 במרץ 2023 (מספר אסמכתא: 2023-01-031432), המובא כאן על דרך ההפניה ("הדוח התקופתי לשנת 2022").

מבלי לסייג את חוות דעתו בקשר עם הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 במרץ 2023, הפנה רואה החשבון המבקר של החברה את תשומת הלב לאמור בביאור 39 א לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2022 הנכללים במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2022 (כפי שפורסם ביום 30 במרץ 2023, אסמכתא: 2023-01-031432, להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2022") ולביאור 7א' לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה ליום 31 במרץ 2023, הנכללים במסגרת הדוח הרבעוני של החברה ליום 31 במרץ 2023 כפי שפורסם ביום 29 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-057105) ("דוח רבעון ראשון") המובאים בזאת על דרך של הפניה, בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

לפרטים אודות מגבלות על חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראו באור 4ח24 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 שצורפו לדוח התקופתי לשנת 2022.

לפרטים אודות אפשרות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב של החברה, ראו סעיף 1.4 להלן.

למועד התשקיף אגרות החוב של החברה (סדרה א') מדורגות בדירוג Aa2.il עם אופק יציב על ידי מידרוג בע"מ מיום 31 במאי 2023. לפרטים ראו דוח מיידי של החברה על דירוג תעודות התחייבות מיום 31 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-059037), המובא בזאת על דרך ההפניה.

עותק מהתשקיף ניתן למצוא באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ שכתובתו: www.maya.fase.co.il

תאריך התשקיף: 27 ביולי 2023

תוכן עניינים

פרק 1 - מבוא	1-א
1.1 כללי	1-א
1.2 היתרים ואישורים	1-א
1.3 הון מניות, קרנות ועודפים	2-א
1.4 אגרות חוב	3-א
פרק 2 - פרטי הצעת הניירות הערך	1-ב
פרק 3 - הון החברה והמחזיקים בו	1-ג
3.1 הון המניות לתאריך התשקיף	1-ג
3.2 השינויים שחלו בהון הרשום ובהון המונפק והנפרע של החברה	1-ג
3.3 החזקות בעלי עניין	1-ג
3.4 בעל השליטה בחברה במועד התשקיף	1-ג
3.5 ניירות ערך המירים למניות החברה	1-ג
3.6 פרטים אודות שער הסגירה הגבוה והנמוך של מניית החברה בבורסה	1-ג
פרק 4 - זכויות ההצבעה הנלוות למניות החברה	1-ד
4.1 הזכויות העיקריות הנלוות למניות החברה	1-ד
4.2 הסדרים שנקבעו בתקנון החברה בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות	1-ד
פרק 5 - תמורת ההנפקה ויעודה	1-ה
5.1 התמורה הצפויה	1-ה
5.2 ייעוד התמורה	1-ה
פרק 6 - תיאור עסקי החברה	1-ו
6.1 כללי	1-ו
6.2 דוח דירקטוריון	1-ו
6.3 פרטים אודות חברות בת וחברות קשורות	1-ו
פרק 7 - ניהול החברה	1-ז
7.1 דירקטוריון החברה	1-ז
7.2 נושאי משרה בכירה	1-ז
7.3 הוראות תקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה	1-ז
7.4 מורשי חתימה עצמאיים בחברה	1-ז
7.5 פרטים נוספים	1-ז
פרק 8 - בעלי עניין בחברה	1-ח
8.1 תגמולים לנושאי משרה בכירה ולבעלי עניין בחברה	1-ח
8.2 עסקאות עם בעל השליטה	3-ח
8.3 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה	3-ח

פרק 9 - דוחות כספיים ודוח אירועים	ט-1
9.1 הדוחות הכספיים הנכללים בתשקיף	ט-1
9.2 דוחות אפקטיביות הבקרה הפנימית והצהרות מנהלים	ט-1
9.3 מצבת התחייבויות	ט-1
9.4 הסכמת רואה החשבון המבקר	ט-1
9.5 הסכמת האקטוארים	ט-3
9.6 דוח אירועים	ט-8
פרק 10 - פרטים נוספים	י-1
10.1 חוות דעת משפטית	י-1
10.2 הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם	י-3
10.3 עיון במסמכים	י-3
פרק 11 - חתימות	יא-1

פרק 1 - מבוא

1.1. כללי

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל בשנת 1982 כחברה פרטית. בשנת 1982 הנפיקה החברה חלק ממניותיה לציבור, והפכה לחברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה").

נכון למועד התשקיף, עיקר פעילותה של החברה הוא בתחומי הביטוח השונים והחיסכון ארוך הטווח; ובתחום השירותים הפיננסיים ושוק ההון. פעילות החברה בתחומי הביטוח השונים והחיסכון ארוך הטווח מתבצעת, בין היתר, באמצעות החברות הבנות הראל לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח"), הראל פנסיה וגמל בע"מ ("הראל פנסיה וגמל"), קרן החיסכון לצבא הקבע – חברה לניהול קופות גמל בע"מ ("קחצ"ק"), לעתיד חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ ("לעתיד"), אי.אם.אי - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ ("אי.אם.אי") וב.ס.ח - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ. פעילות החברה בתחום השירותים הפיננסיים ושוק ההון מתבצעת באמצעות החברה הבת הראל פיננסיים אחזקות בע"מ והחברות הבנות העיקריות שלה.

לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.5 לדוח התקופתי לשנת 2022.

נכון למועד התשקיף, יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור (בסעיף זה להלן: **בעלי המניות והשולטים הסופיים בחברה**) מחזיקים בחברה בעיקר באמצעות ג.י.י. ייעוץ כלכלי וניהול השקעות 2017, שותפות מוגבלת ("השותפות ג.י.י."), שהינה שותפות בשליטתם ובעלותם המלאה, בה הם מחזיקים כשותפים מוגבלים באמצעות חברות פרטיות בבעלותם המלאה וכן מחזיקים בשותף הכללי בשותפות ג.י.י. בעלי המניות והשולטים הסופיים בחברה מחזיקים בכ-47.78% מזכויות ההצבעה בחברה ומהות המניות המונפק של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 1.1.4 לדוח התקופתי לשנת 2022.

1.2. היתרים ואישורים

1.2.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי דין לפרסום תשקיף מדף זה ("התשקיף" או "תשקיף המדף").

1.2.2. תשקיף זה הינו תשקיף מדף, כהגדרתו בסעיף 23 לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") והצעת ניירות ערך על פיו תיעשה על פי דוח הצעת מדף, אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה ("דוח הצעת מדף").

1.2.3. אין בהיתר של רשות ניירות ערך לפרסום את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף זה.

1.2.4. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני המתייחס לרישום למסחר של מניות רגילות של החברה, אגרות

¹ קחצ"ק ולעתיד הינן חברות בנות של הראל ביטוח.

חוב (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה מעת לעת), אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה, ככל שיהיו ומעת לעת), כתבי אופציה הניתנים למימוש למניות רגילות של החברה, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב, כתבי אופציה הניתנים למימוש לאגרות חוב הניתנות להמרה למניות רגילות של החברה וניירות ערך מסחריים ("ניירות הערך"), אשר יוצעו בדוחות הצעת מדף ("האישור העקרוני").

אין לראות באישור העקרוני של הבורסה אישור לפרטים המובאים בתשקיף, או למהימנותם, או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה, או על טיבם של ניירות הערך אשר יוצעו על פי התשקיף באמצעות דוחות הצעת מדף או על המחיר שבו הם יוצעו.

מתן האישור העקרוני אינו מהווה אישור לרישום ניירות הערך האמורים למסחר, והרישום למסחר של ניירות הערך יהיה כפוף לקבלת אישור לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף.

אין במתן האישור העקרוני משום התחייבות למתן אישור לרישום ניירות הערך הנ"ל למסחר על פי דוח הצעת מדף. על אישור בקשה לרישום ניירות ערך למסחר על פי דוח הצעת מדף תחולנה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הבקשה לרישום על פי דוח הצעת המדף.

1.3. הון מניות, קרנות ועודפים

1.3.1 הון מניות רשום ומונפק לתאריך תשקיף המדף

הון המניות הרשום של החברה, בסמוך לפרסום התשקיף הינו 50,000,000 ש"ח, המחולק ל- 500,000,000 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.נ. כל אחת (לעיל ולהלן: "מניות רגילות"). הון המניות המונפק והנפרע של החברה בסמוך לפרסום התשקיף הינו 222,836,923 מניות רגילות (231,634,923 בדילול מלא)².

1.3.2 הרכב ההון העצמי החברה ליום 31 במרץ 2023 (במיליוני ש"ח)

359	הון מניות ופרמיה על מניות
(237)	מניות באוצר – המוחזקות על ידי החברה וחברות מאוחדות
493	קרנות הון
7,759	עודפים
8,374	סה"כ הון המיוחס לבעלי המניות והשולטים הסופיים בחברה
54	זכויות שאינן מקנות שליטה
8,428	סה"כ הון

² כולל 12,743,192 מניות רגילות המוחזקות בידי החברה עצמה (אשר אינן מקנות זכויות בהון ובהצבעה).

1.4. אגרות החוב

להלן פרטים אודות אגרות החוב שהנפיקה החברה ועודן במחזור סמוך למועד פרסום תשקיף המדף:

סדרה	מועד ההנפקה	ערך נקוב במועד ההנפקה (בש"ח)	שווי נקוב ליום 31 במרץ 2023 (באלפי ש"ח)	שווי נקוב מוערך למועד סמוך לפרסום התשקיף (באלפי ש"ח)	סכום ריבית שנצברה ליום 31 במרץ 2023 (באלפי ש"ח)	סוג הריבית ושיעור הריבית	מועד תשלום הקרן	מועדי תשלומי ריבית	בסיס הצמדה קרן וריבית	זכות החברה לבצע פדיון מוקדם	תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב	דירוג
א'	25.7.2021	250,000,000	1,185,666	כ- 1,140,083	1,132 אש"ח	ריבית שנתית קבועה בשיעור של 1.95%	תשלומים חצי שנתיים בתאריכים ה-30 ביוני וה-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022-2035 (כולל)	תשלומים חצי שנתיים בתאריכים ה-30 ביוני וה-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022-2035 (כולל)	-	יש, כמפורט בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות כפי שפורסם ביום 22 ביולי 2021 (אסמכתא: 01-121119) ("שטר הנאמנות"), המובא כאן על דרך ההפניה.	יש כמפורט בסעיפים 6.5.3 ו-6.9 לשטר הנאמנות	אגרות החוב מדורגות בידי מדרוג בע"מ בדירוג Aa2.il

אגרות החוב (סדרה א') של החברה הינן מהותיות לחברה כהגדרת מונח זה בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, אינן ניתנות להמרה, אינן מובטחות בבטוחות כלשהן ולא ניתנה ערבות לתשלומן.

הנאמן לאגרות החוב (סדרה א') הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ מרחוב ששת הימים 30, בני ברק, טלפון: 03-5170777. בתקופה שממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה א') ועד לפרסום תשקיף זה עמדה החברה בכל התחייבויותיה לפי תנאי תעודות ההתחייבות.

פרק 2 - פרטי הצעת ניירות הערך

בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ולהוראות תקנה 25א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ח-1968 ("תקנות פרטי תשקיף"), הצעתם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף תיעשה באמצעות דוחות הצעת מדף. הפרטים שיש לכלול בתשקיף בדבר הצעת ניירות ערך, הקבועים בפרק ג' לתקנות פרטי תשקיף, יובאו במסגרת דוחות הצעת מדף שעל פיהם יוצעו ניירות ערך לציבור ובהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות ויתר תנאי ניירות הערך המוצעים ואופן הצעתם. הכול - בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה ולעמדות סגל רשות ניירות ערך, כפי שיהיו באותה עת, ובהתאם לסוג ניירות הערך שיוצעו על פי הדוח כאמור.

פרק 3 - הון המניות של החברה והמחזיקים בו

- 3.1 הון המניות לתאריך התשקיף**
- כאמור בסעיף 1.3.1 לעיל, הון המניות הרשום של החברה הוא 50,000,000 ש"ח, והוא מחולק ל- 500,000,000 ש"ח ע.ג. מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת.
- הון המניות המונפק והנפרע של החברה בסמוך לפרסום התשקיף הינו 222,836,923 מניות רגילות (231,634,923 בדילול מלא)¹.
- 3.2 השינויים שחלו בהון הרשום ובהון המונפק והנפרע של החברה בשלוש השנים שקדמו לתאריך התשקיף**
- במהלך שלוש השנים שקדמו לתאריך תשקיף המדף לא חלו שינויים בהון הרשום של החברה, למעט רכישות עצמיות של מניות החברה, בהיקף כולל של 4,113,542 מניות החברה, כמפורט בסעיף 1.1.6.9 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2021 כפי שפורסם על ידי החברה ביום 28 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-030726), המובא על דרך של הפניה, וכמפורט בסעיף 1.1.7.11 ובבאור 2ב15 לדוחות הכספיים שצורפו לדוח התקופתי לשנת 2022 ובבאור 8 לתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה שצורפו לדוח רבעון ראשון.
- 3.3 החזקות בעלי עניין**
- לפרטים אודות החזקות בעלי עניין בניירות ערך של החברה בסמוך למועד התשקיף, ראו דיווח מידי מיום 4 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-074817) המובא על דרך ההפניה².
- 3.4 בעלי השליטה בחברה במועד התשקיף**
- לפרטים אודות בעלי השליטה בחברה במועד התשקיף, ראו סעיף 1.1.4 ותקנה 21א ו-24 לחלק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022, המובא כאן על דרך ההפניה.
- 3.5 ניירות ערך המירים למניות החברה**
- נכון למועד התשקיף, קיימות 8,798,000 אופציות שאינן רשומות למסחר, הניתנות להמרה לעד 8,798,000 מניות החברה. לפרטים אודות האופציות האמורות, לרבות תוכנית האופציות של החברה לנושאי משרה ועובדים בקבוצה, ראו ביאור 38 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר שצורפו לדוח התקופתי לשנת 2022, המובא כאן על דרך ההפניה.

¹ כולל 12,743,192 מניות רגילות המוחזקות בידי החברה עצמה (אשר אינן מקנות זכויות בהון ובהצבעה).

² הנתונים המופיעים בדיווח נכונים ליום 31 במרץ 2023. כמו כן, יתכן כי היו שינויים בהחזקות ניירות ערך של החברה ו/או של חברות קשורות ו/או של חברות בנות מהותיות, על ידי הראל קרנות. בהתאם להוראות הדין ולהנחיות רשות ניירות ערך שינויים אלו אינם מדווחים באופן יומיומי, אלא במסגרת דוח מצבה רבעוני בלבד, ובלבד ששינויים אלו אינם עוברים באופן מצטבר שיעור של 2% ביחס להון המונפק והנפרע של החברה.

3.6 **פרטים אודות שער הסגירה הגבוה והנמוך של מניית החברה בבורסה**

להלן פרטים אודות השער (שער נעילה מתואם דיבידנד) הגבוה ביותר והנמוך ביותר (באגורות), בו נסחרה מניית החברה בבורסה בשנים 2021-2022, ובשנת 2023 עד סמוך למועד פרסום התשקיף:

*2023 (עד ליום 20 ביולי)		2022		2021		
תאריך	מחיר מניה	תאריך	מחיר מניה	תאריך	מחיר מניה	
18 בינואר	3,430	20 באפריל	4,208	19 באוקטובר	3,675	שער גבוה
10 ביולי	2,875	26 בדצמבר	2,968	4 בפברואר	2,709	שער נמוך

* עד ליום 20 ביולי 2023.

פרק 4 - זכויות ההצבעה הנלוות למניות החברה

- 4.1. הזכויות העיקריות הנלוות למניות החברה
- לפרטים בדבר הזכויות הנלוות למניות החברה, ראו תקנון ההתאגדות של החברה כפי שפורסם ביום 26 באוגוסט 2013 (אסמכתא: 126894-01-2013) ("התקנון").
- 4.2. הסדרים שנקבעו בתקנון בהתאם להוראות מסוימות בחוק החברות
- 4.2.1. שינוי תקנון: החברה רשאית לשנות את תקנון בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית ברוב מיוחד. החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית ברוב הנדרש לשינוי התקנון, המשנה הוראות מהוראות התקנון, תיחשב כהחלטה לשינוי, אף אם הדבר לא צוין במפורש בהחלטה. בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה.
- 4.2.2. מניין חוקי באסיפה כללית: אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מנין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח, בעל מניות או בעלי מניות, אשר לו או להם רבע לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון.
- 4.2.3. יושב ראש אסיפה כללית: יושב ראש הדירקטוריון או, בהעדרו, כל דירקטור שמונה לכך על ידי הדירקטוריון, יושב בראש כל אסיפה כללית של החברה. באין יושב ראש, כאמור או אם באסיפה כלשהי אין מי מהם נוכח אחרי עבור חמש עשרה דקות מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה או אם סרבו לשמש כיושב ראש האסיפה, רשאים הדירקטורים הנוכחים, ברוב קולות ביניהם, לבחור ביושב ראש מביניהם או מבין נושאי המשרה בחברה הנוכחים באסיפה, ואם לא יעשו כן – יבחרו בעלי המניות הנוכחים בעצמם או על ידי שלוח באחד הדירקטורים או באחד מבין נושאי המשרה הנוכחים לשבת בראש האסיפה. אם לא יהיו נוכחים דירקטורים או נושאי משרה או שהדירקטורים או נושאי המשרה כולם יסרבו לשבת בראש האסיפה, יבחרו באחד מבעלי המניות או בשלוחו של בעל מניות כאמור, לשבת בראש האסיפה.
- 4.2.4. העברת סמכויות בין האורגנים לפי התקנון: הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכל לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול לעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו; נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעילן במקומו.
- 4.2.5. הצבעה בדירקטוריון: בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור (לרבות יו"ר הדירקטוריון, אשר לא יהיה לו קול מכריע). החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.
- 4.2.6. רוב באסיפה הכללית: החלטות באסיפה הכללית תתקבלנה בהצבעה במניין קולות. ההצבעה לפי מנין קולות תיערך באותו אופן, באותו הזמן ובאותו המקום כפי שיושב ראש האסיפה יורה.

החלטות האסיפה תתקבלנה ברוב רגיל של הנוכחים והזכאים להצביע באסיפה, אלא אם כן נקבע רוב אחר בדין או בתקנון. ליושב ראש האסיפה לא יהיה קול נוסף או קול מכריע.

4.2.7. מיזוג: אישור מיזוג על פי הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, טעון רוב מיוחד באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי הענין, והכל בכפוף להוראות כל דין.

תיאור הוראות התקנון בנושאים המנויים בסעיף 4.2 לעיל הינו תיאור תמציתי של הוראות התקנון בקשר עם אותם נושאים, והוא אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של תקנון החברה.

פרק 5 - תמורת ההנפקה וייעודה

- 5.1 התמורה הצפויה
במועד תשקיף מדף זה החברה אינה מציעה ניירות ערך כלשהם ולפיכך, לא תהיה כל תמורה מיידיית בעקבות פרסום תשקיף מדף זה.
- 5.2 ייעוד התמורה
- 5.2.1 אם בעתיד יוצעו ניירות ערך על פי תשקיף מדף זה ועל פי דוחות הצעת מדף, התמורה שתתקבל מהנפקות אלה תשמש את החברה בהתאם לצרכיה ועל פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.
- 5.2.2 אם ייקבע ייעוד ספציפי או שונה מהאמור לתמורת ההנפקה על פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה, הוא יפורט בדוח הצעת המדף.

פרק 6 - תיאור עסקי החברה

6.1 כללי

6.1.1 בהתאם לתקנה 44(א1) ותקנה 6 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"), החברה מפנה לפרק תיאור עסקי החברה בדוח התקופתי לשנת 2022 וכן לדוח רבעון ראשון, אשר המידע הכלול בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

6.1.2 לפרטים בדבר שינויים וחידושים מהותיים בקשר עם עסקי החברה שחלו לאחר מועד חתימת דוח רבעון ראשון ראו דוח אירועים, כהגדרתו בתקנה 56 לתקנות פרטי תשקיף, המובא בסעיף 9.6 לפרק 9 להלן.

6.2 דוח הדירקטוריון באשר למצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023

בהתאם לתקנה 44 ותקנה 6 לתקנות פרטי תשקיף, החברה מפנה לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2022 ולדוח הדירקטוריון שנכלל בדוח רבעון ראשון. המידע הכלול בדוחות האמורים, מובא כאן על דרך ההפניה.

6.3 פרטים אודות חברות בת וחברות קשורות

6.3.1 למיטב ידיעת החברה, למעט כמפורט להלן, אין מי שמחזיק בלמעלה מ-25% מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה או מהסמכות למנות דירקטורים בחברות בת ובחברות קשורות (מהותיות) של החברה. מובהר כי החזקות באמצעות כספי עמיתים המנוהלים בידי החברה ו/או החברות הבנות שלה, בשיעור החזקה העולה על 25%, אינן נכללות בעמודת "המחזיק האחר" בטבלה להלן.

המחזיק האחר	החברה המוחזקת*	שיעור החזקה (באחוזים)		
		בהון	בהצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
גלרן החזקות מקרקעין (1992) בע"מ (50%) תום החזקות מקרקעין (1992) בע"מ (25%)	אלדן פיתוח מפעלי תיירות בע"מ ^(א)	75	75	75
Capernel B.V .1 SCI Vendome Activite .2 YEGRE (AXA-LC) LTD.) .3 (ATRF LTD	^(א) Logistic Development Club S.C.A	25	100	100
Pan European Value Added Venture II S.C.A	TCB co-invest Sarl ^(א)	57	⁽²⁾ 100	100
מרכזי מסחר (אזו-ריט) בע"מ	אזוריט בילו סנטר בע"מ ^(א)	72	⁽²⁾ 72	72
Euler Hermes	ב.ס.ס.ח. החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ	50	50	50
מדנס אחזקות בע"מ	מדנס סוכנות לביטוח בע"מ	74	74	75
מדנס אחזקות בע"מ	ש. מדנס סוכנות לביטוח (1989) בע"מ	74	74	75
מדנס אחזקות בע"מ ופט מונצנגר גלזשא	מדיקל קונסלטנס אינטרנשיונל (א.מ.סי.א.י.) בע"מ	74	74	75
השקעות ש.ט.ג. (תשתיות) בע"מ	תשתיות ישראל ניהול 3 בע"מ	39	39	39
ווי.אר.ייעוץ בע"מ - 26%, צ'סטנט הולדינגס בע"מ - 25%	תשתיות ישראל ניהול 4 בע"מ	51	51	51
Limited S.T.G. Investments	תשתיות ישראל ניהול 1 בע"מ	39	39	39

שיעור החזקה (באחוזים)			החברה המוחזקת*	המחזיק האחר
בהצבעה	בהון	בסמכות למנות דירקטורים		
39	39	39	תשתיות ישראל ניהול 2 בע"מ	השקעות ש.ט.ג. (תשתיות) בע"מ
60	51 ⁽²⁾	51	הראל תדהר מניבים בע"מ	תדהר מיזם מניבים שותפות רשומה 45% נובארד מניבים בע"מ 6%
29	20	20	המצפן שותפים לדרך בע"מ	אלון המצפן שותפות מוגבלת
67	80	80	אלמוג כ.ד.א.י בע"מ	אלמוג כ.ד.א.י. החזקות (2022) בע"מ
50	73	73	עץ השקד נדלן בע"מ	א.מנדלר השקעות 2020 בע"מ

* כולל החזקה באמצעות עמיתים ונוסטרו של הראל ביטוח. לא כולל החזקה בשותפויות.

⁽¹⁾ מוחזקת על ידי החברה באמצעות הראל חברה לביטוח בע"מ.

⁽²⁾ על אף החזקה במלוא או ברוב זכויות ההצבעה, בהחלטות מהותיות המחזיק האחר יפעל בהתאם להסכמות עם החברה.

6.3.2 לפרטים אודות הרווח הכולל של חברות בת וחברות קשורות של החברה, לפני הפרשה למס ואחריה (חלק החברה) בשתי שנות הכספים האחרונות שהסתיימו לפני תאריך התשקיף ולפרטים בדבר הדיבידנדים, דמי הניהול והריבית שנתקבלו בידי החברה בגין התקופה האמורה, או שהיא זכאית לקבל מהן בגין התקופה האמורה, ראו תקנות 11 ו-13 בפרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2022 ופרק ד' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2021 אשר פורסם ביום 30 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2023-01-031432) (להלן: "הדוח התקופתי לשנת 2021"), הכלול בתשקיף זה על דרך ההפניה.

6.3.3 להלן פרטים אודות הדיבידנד, דמי הניהול והריבית שנתקבלו בידי החברה או שהיא זכאית לקבל מכל חברה בת וחברה קשורה שערכה בדוח הכספי הנפרד ליום 31 בדצמבר 2022 עולה על 1 מיליון ש"ח, בגין התקופה שמיום 31 בדצמבר 2022 ועד למועד הסמוך לפרסום התשקיף (באלפי ש"ח):

שם החברה	רווח (הפסד) (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל אחר (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל אחרי מס (א)	דיבידנד (ב)	דמי ניהול	רבית והצמדה	עיסוקי החברה
הראל חברה לביטוח בע"מ	(136,000)	115,000	(12,000)	-	21,463	-	חברה לביטוח
יהודה חברה לביטוח בע"מ	147	-	141	-	-	-	השקעה בני"ע סחירים
ורייטס סוכנויות לביטוח בע"מ	(1,005)	-	(1,016)	-	-	-	סוכנות לביטוח
אי. בי. סי. אוטומוטיב בע"מ	321	-	162	-	-	-	יבוא ושיווק חלקי חילוף לכלי רכב
תכנון מתקדם- סוכנות לביטוח פנסיוני (2013) בע"מ	260	-	200	-	-	-	סוכנות לביטוח
קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ	137	60	138	-	107	-	ניהול קופות גמל
אלדן פיתוח מפעלי תירות בע"מ	250	-	193	-	-	-	השקעה בנדל"ן
לעתיד חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ	900	(9)	594	-	-	-	ניהול קרנות פנסיה
Harel Surrey Street Company (Nostro1) Lmt.	1,968	-	1,968	-	-	184	נדל"ן חו"ל
Harel Surrey Street Company (Nostro2) Lmt.	766	-	766	-	-	72	נדל"ן חו"ל
Harel Leipzig BV	7,775	-	7,775	-	-	-	נדל"ן חו"ל
Harel 3990 ESSEX LP	876	-	876	-	-	-	נדל"ן חו"ל
Harel IDS Minneapolis	5,560	-	5,560	-	-	-	נדל"ן חו"ל
Harel 200 West Monroe LP	1,561	-	1,561	-	-	-	נדל"ן חו"ל
Harel 230 West Monroe, LP	(6,502)	-	(6,502)	-	-	-	נדל"ן חו"ל
Harel 50 Beale Street SF, LP	17,891	-	17,891	-	-	-	נדל"ן חו"ל

שם החברה	רווח (הפסד) (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל אחר (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל (א) אחרי מס	דיבידנד (ב)	דמי ניהול	רבית והצמדה	עיסוקי החברה
Harel Westwood NJ, LP	1,951	-	1,951	-	-	-	נדלין חוייל
Logistic Development Club S.C.A	(6,782)	-	(6,782)	-	-	162	נדלין חוייל
Harel Acc LP	1,328	-	1,328	-	-	-	נדלין חוייל
Harel Student Housing Corp.	8,467	-	8,467	-	-	-	נדלין חוייל
Harel -20times square - General Partnership	7,435	-	7,435	-	-	-	נדלין חוייל
Harel MSP Portfolio Blocker LP	51,745	-	51,745	-	-	-	נדלין חוייל
Fattal European Partnership II LP	29,411	-	29,411	-	-	-	נדלין חוייל
Harel Mill Creek VAF Blocker LP	24,768	-	24,768	-	-	-	נדלין חוייל
Harel 1515 Market, LP	1,729	-	1,729	-	-	-	נדלין חוייל
HGHQK 2 Sarl	9,793	-	9,793	-	-	456	נדלין חוייל
Harel 7700 Parmer LP	13,415	-	13,415	-	-	-	נדלין חוייל
Leonardo Haymarket Ltd.	8,766	-	8,766	-	-	23	נדלין חוייל
Harel LPKC	6,965	-	6,965	-	-	821	נדלין חוייל
Harel One Cal LP	(6,350)	-	(6,350)	-	-	-	נדלין חוייל
Harel Turtle Creek LP	(15,172)	-	(15,172)	-	-	-	נדלין חוייל
Harel Fuse 9 LP	1,206	-	1,206	-	-	-	נדלין חוייל
TCB co-invest Sarl	817	-	817	-	-	-	נדלין חוייל
Europa UK Debt LP	6,742	-	6,742	-	-	14	אשראי לנדלין חוייל
ריתניה	62,351	-	62,351	-	-	-	השקעה בנדלין
אזוריט בילו סנטר	38,639	-	38,639	-	-	-	השקעה בנדלין
אורסט	6,211	-	6,211	-	-	-	השקעה במאגר הגז תמר
אול יו ניד בע"מ ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	השקעות
Harel 55 2nd LP RH	4,521	-	4,521	-	-	-	נדלין חוייל
Harel Market Center	6,758	-	6,758	-	-	-	נדלין חוייל
LRC RE-2	4,972	-	4,972	-	-	-	נדלין חוייל

שם החברה	רווח (הפסד) (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל אחר (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל אחרי מס (א)	דיבידנד (ב)	דמי ניהול	רבית והצמדה	עיסוקי החברה
Europa UK Debt II	1,843	-	1,843	-	-	20	אשראי לנדליין לחו"ל
ק.מ. מדף 3 בע"מ ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	נדליין ישראל
השקעה באלמוג כ.ד.א.י בע"מ ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	נדליין ישראל
השקעה במניות עץ השקד נדל"ן ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	נדליין ישראל
עץ השקד דיור להשכרה שותפות מוגבלת – מיזם ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	נדליין ישראל
הראל תדהר מניבים בע"מ ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	נדליין ישראל
CDH UK Holdings	1,277	-	1,277	-	-	-	נדליין חו"ל
JH&H Venture RH LP	767	-	767	-	-	-	נדליין חו"ל
LRC RE- 3	34,049	-	34,049	-	-	-	נדליין חו"ל
החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ	9,577	31	6,394	-	-	-	החברה מחזיקה בחברת הביטוח אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ
אי.אם.איי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ	9,648	(150)	6,330	-	73	-	ביטוח אשראי למגורים
הראל פנסיה וגמל בע"מ	7,561	1,654	6,226	-	12,853	-	ניהול קרנות פנסיה וקופות גמל
ב.ס.ח. החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ	14,585	-	9,310	-	-	-	ביטוח אשראי וסחר חוץ
Interasco Societe Anonyme General Insurances S.A.G.I	576	3,191	3,421	-	-	-	חברה לביטוח
Turk Nippon Sigorta A.S.	(9,638)	(1,000)	(9,000)	-	-	-	חברה לביטוח
המשמר סוכנות לבטוח בע"מ	574	-	574	-	-	-	סוכנות לביטוח
דקלה סוכנות בע"מ	192	126	66	-	-	-	סוכנות לביטוח
הראל פיננסים אחזקות בע"מ	439	-	323	-	-	-	חברת אחזקות
הראל מסחר מדדים בע"מ (לשעבר : הראל חיתום והנפקות בע"מ)	1,610	-	1,045	-	-	-	חברת לעשיית שוק של קרנות הסל

שם החברה	רווח (הפסד) (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל אחר (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל (א) אחרי מס	דיבידנד (ב)	דמי ניהול	רבית והצמדה	עיסוקי החברה
הראל קרנות נאמנות בע"מ (לשעבר הראל פיא קרנות נאמנות בע"מ)	7,674	-	4,770	-	-	-	חברה לניהול קרנות נאמנות
הראל פיננסים ניהול השקעות בע"מ	1,275	-	1,275	-	-	-	חברה לניהול תיקי השקעות ללקוחות פרטים, תאגידים ומוסדיים
הראל פיננסים שירותי תפעול בע"מ	(34)	-	(181)	-	-	-	החברה מעניקה שירותי תפעול ומשאבי ניהול לכל חברות קבוצת הראל פיננסים
הראל פיננסים אסטרטגיות בע"מ	1,051	-	691	-	-	-	החברה מעניקה שירותי תפעול ומשאבי ניהול לכל חברות קבוצת הראל פיננסים
אלפא טק ניהול השקעות בע"מ	(432)	-	(432)	-	-	-	החברה עוסקת בניהול השקעות
הראל פיננסים אלטרנטיב בע"מ	1,427	-	1,081	-	-	-	ניהול קרנות השקעה
הראל פיקדון סחיר בע"מ	50	-	32	-	-	-	חברת ייעודית להנפקת תעודות התחייבות
Harel UK Ltd.	476	-	364	1,063	-	-	תיווך
מדנס סוכנות לביטוח בע"מ	3,938	-	2,929	-	-	-	סוכנות ביטוח ומחזיקה מספר חברות בנות העוסקות בתחום הביטוח ותחומים משקים
ש. מדנס סוכנות לביטוח (1989) בע"מ	605	-	468	-	-	-	סוכנות ביטוח
מדיקל קונסולטנס אינטרנשיונל (א.מ.סי.אי.) בע"מ	25	-	22	-	-	-	עוסקת בניהול תביעות וניהול סיכונים בתחום האחריות המקצועית הרפואית
ציון החזקות בע"מ	324	-	248	-	-	-	חברת החזקות
ציון נדל"ן בע"מ	325	-	249	-	-	-	חברת החזקות
בר תוואי חברה לנכסים בע"מ	325	-	249	-	-	-	השקעות בנדל"ן מניב
ידידים הסדרים פנסיוניים סוכנות לביטוח בע"מ	869	-	809	-	-	-	סוכנות לביטוח
קידמה י.ג. סוכנות לביטוח בע"מ	1,403	-	1,083	-	-	-	סוכנות לביטוח

שם החברה	רווח (הפסד) (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל אחר (א) לפני מס	רווח (הפסד) כולל (א) אחרי מס	דיבידנד (ב)	דמי ניהול	רבית והצמדה	עיסוקי החברה
עמרי סוכנות בטוח בע"מ	119	-	89	-	-	-	סוכנות לביטוח
בית ישראל לנאמנות בע"מ	(2)	-	(2)	-	-	-	מתן אשראי לחברה אם
תשתיות ישראל ניהול 1 בע"מ(*)	-	-	-	-	-	-	חברה לניהול קרן הון פרטית המשקיעה בפרוייקטים של תשתיות בעיקר בישראל
תשתיות ישראל ניהול 2 בע"מ(*)	-	-	-	-	-	-	חברה לניהול קרן הון פרטית המשקיעה בפרוייקטים של תשתיות בעיקר בישראל
תשתיות ישראל ניהול 3 בע"מ(*)	-	-	-	-	582	-	חברה לניהול קרן הון פרטית המשקיעה בפרוייקטים של תשתיות בעיקר בישראל
תשתיות ישראל ניהול 4 בע"מ(*)	-	-	-	-	1,288	-	חברה לניהול קרן הון פרטית המשקיעה בפרוייקטים של תשתיות בעיקר בישראל
המצפן שותפים לדרך בע"מ	7,975	-	6,078	-	-	-	מתן פתרונות מימון לעסקים ויזמים איכותיים, התורמים לפיתוח המשק הישראלי, לרבות מתן הלוואות
Harel Security Bulding LP	(6)	-	(6)	-	-	-	נדלין חו"ל
Harel Greenwich Studio LP	533	-	533	-	-	-	נדלין חו"ל
מרפאט בע"מ	1,664	-	1,281	1,497	-	-	שירותים רפואיים

(*) הנתונים המובאים בקשר עם התקופה אינם סקורים.

(א) משקף את רווחי (הפסדי) החברה המוחזקת במלואם.

(ב) דיבידנד שחולק על ידי החברה המוחזקת ישירות לחברה.

פרק 7 - ניהול החברה

- 7.1 דירקטוריון החברה**
- למועד התשקיף, הדירקטורים המכהנים בדירקטוריון החברה הינם ה"ה יאיר המבורגר (יו"ר), בן המבורגר (סגן יו"ר הדירקטוריון), גדעון המבורגר, יואב מנור, דורון כהן, יוסף צ'חנובר, אלי דפס, חוה פרידמן-שפירא (דירקטורית חיצונית), נעים נגיאר (דירקטור חיצוני), אפרת יעבץ (דירקטורית חיצונית) ואיילת בן עזר (דירקטורית חיצונית). לפרטים אודות חברי הדירקטוריון, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022.
- 7.2 נושאי משרה בכירה בחברה**
- למועד התשקיף, נושאי המשרה הבכירה (שאינם דירקטורים) המכהנים בחברה הינם ה"ה מישל סיבוני (מנכ"ל החברה), ניר כהן (מנכ"ל הראל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של החברה), גלעד שפירא (היועץ המשפטי), סמי בבקוב (מנהל תחום השקעות בקבוצת הראל), חגית ציטיאט לוי (מנכ"לית הראל פיננסים אחזקות בע"מ, חברה בת של החברה), אריק פרץ (מנהל הכספים של החברה), אסנת מנור זיסמן (מבקרת פנים) ותומר גולדברג (מנהל השקעות אסטרטגיות ואלטרנטיביות). לפרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 26א בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022.
- 7.3 הוראות תקנון החברה המתייחסות לדירקטוריון החברה**
- לפרטים בדבר הוראות תקנון החברה המתייחסות למספר המרבי והמזערי של הדירקטורים, דרכי מינויים או בחירתם, משך כהונתם, מילוי מקומם, סיום כהונתם, שכרם ומינוי ועדות של הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן, ראו התקנון (כהגדרתו בסעיף 4.1 לעיל).
- 7.4 מורשי חתימה עצמאיים בחברה**
- נכון למועד התשקיף, בחברה אין גורם יחיד אשר יכול לחייב בחתימתו את החברה מבלי להידרש לחתימתו של גורם נוסף בחברה.
- 7.5 פרטים נוספים**
- עוה"ד של החברה לתשקיף זה: **פישר ושות', עורכי דין**
 מנחם בגין 146, תל אביב
- רואי החשבון של החברה: **סומך חייקין, רו"ח**
 רחוב הארבעה 17, תל אביב
- משרדה הרשום של החברה: **בית הראל, רחוב אבא הלל 3, ת.ד. 1951 רמת גן**
 5211802

פרק 8 - בעלי עניין בחברה

8.1 תגמולים לנושאי משרה בכירה ובעלי עניין בחברה

- 8.1.1 לפרטים אודות התגמולים (לרבות פירוט תנאי העסקתם של נושאי משרה בכירה ובעלי עניין רלוונטיים המועסקים בחברה) שניתנו בשנים 2021-2022 לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ו/או בתאגידים שבשליטתה בקשר עם כהונתם בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה, לשלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה עצמה, ולבעלי עניין בחברה בקשר עם שירותים שהעניקו לחברה ו/או לתאגידים בשליטתה, ראו תקנה 21 בפרק ד' לדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2021 ולשנת 2022, הנכללים בתשקיף זה על דרך ההפניה.
- 8.1.2 להלן פירוט אודות התגמולים (לרבות פירוט תנאי העסקתם של נושאי משרה בכירה ובעלי עניין רלוונטיים המועסקים בחברה) שניתנו בתקופה שבין תחילת שנת 2023 ועד לתאריך 31 במרץ 2023, לחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה ו/או בתאגידים שבשליטתה בקשר עם כהונתם בחברה ו/או בתאגידים בשליטתה, לשלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה עצמה, ולבעלי עניין בחברה בקשר עם שירותים שהעניקו לחברה ו/או לתאגידים בשליטתה (הנתונים להלן הינם כפי שהוכרו בדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2023) (באלפי ש"ח):

		תגמולים בעבור שירותים ^{1,2}					פרטי מקבל התגמולים		
ס"ה"כ	תגמולים אחרים	תשלום					שיעור		
		דמי שכירות	דמי אחר (5)	דמי ייעוץ עמלה אחר (4)	דמי מניות (4)	דמי מענק	החזקה בהון	היקף משרה (3)	
869			62		136	671	100%	סיבוני מישל	מנכ"ל החברה
857			55		136	666	100%	כהן ניר	מנכ"ל הראל ביטוח
836			284			552	18.86% 100%	יאיר המבורגר	יו"ר דירקטוריון החברה ודירקטור בהראל ביטוח
816			78		136	54 548	100%	אלירז אלון	משנה למנכ"ל הראל ביטוח ומנהל חטיבת בריאות וחיים
810			33		136	164 477	100%	חגית ציטיאט לוי	מנכ"ל הראל פיננסים

(2) גמול לבעלי עניין נוספים

		תגמולים בעבור שירותים ^{1,2}					פרטי מקבל התגמולים		
ס"ה"כ	תגמולים אחרים	תשלום					שיעור		
		דמי שכירות	דמי אחר (5)	דמי ייעוץ עמלה אחר (4)	דמי מניות (4)	דמי מענק	החזקה בהון	היקף משרה (3)	
751			225			526	13.88% 100%	יואב מנור	דירקטור בחברה, דירקטור בהראל ביטוח ויו"ר הראל המשמר מחשבים
753			225			528	13.88% 100%	גדעון המבורגר	דירקטור בחברה ונשיא קבוצת הראל

העלות החשבונאית בפועל לרבעון הראשון לשנת 2023 כוללת רישומים חשבונאיים חד-פעמיים שבוצעו ברבעון הראשון של השנה ואשר צפויים להיפרס על פני שנת 2023. לפיכך, סכומי הגמול והתגמולים בטבלאות לעיל נערכו בהתאם לאומדן העלות השנתית לשנת 2023 ומציגים את בעלי התגמולים הגבוהים ביותר כפי שהיה צפוי בשנת 2023.

הערות לטבלאות

- (1) מענקים מובטחים ורכיבי תגמול קבועים אחרים נכללים במסגרת השכר.
- (2) התגמול המפורט בטבלה הינו עבור הכהונה בכלל החברות בקבוצת הראל. חלק מנושאי המשרה מקבלים שכר מחברות בנות שהינן "מוסד כספני". הנתונים דלעיל אינם כוללים מס שכר שמשולם על-ידי המוסדות הכספיים.
- (3) ההחזקה במרביתה הינה באמצעות ג.י.ן ייעוץ כלכלי וניהול השקעות 2017, שותפות מוגבלת.
- (4) בהתאם לתכנית האופציות של החברה שאושרה בחודש אוגוסט 2021.
- (5) הסכום כולל הפרשות בגין פיצויי פיטורים.

תנאי העסקה כלליים

מדיניות תגמול לנושאי משרה: לפרטים בדבר מדיניות התגמול של החברה ראו תקנה 21(א) בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022, המובא כאן על דרך ההפניה וביאור 37 לדוחות הכספיים המצורפים לו.

8.1.3 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה והתחייבות לשיפוי

לפרטים בדבר הסדרי הביטוח והתחייבות לשיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה ראו תקנה 22 ו-29א בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022, המובא על דרך ההפניה וביאור 38 לדוחות הכספיים המצורפים לו.

8.2 עסקאות עם בעל השליטה בחברה

לפרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעל השליטה בחברה או שלבעל השליטה בחברה יש עניין אישי באישורו, שבהן התקשרו החברה, חברות בשליטתה או חברות קשורות של החברה במהלך השנתיים שקדמו לפרסום תשקיף המדף, או שהן עדיין בתוקף במועד תשקיף מדף זה, ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2022 המובא על דרך ההפניה וביאור 38 לדוחות הכספיים המצורפים לו.

ביום 29 במרץ 2023 זימנה החברה אסיפה שנתית של בעלי מניותיה שהתכנסה ביום 5 ביולי 2023. בין הנושאים שאושרו באסיפה עדכון תנאי העסקתו של עידן טמיר, נכדו של מר יאיר המבורגר, מבעלי השליטה בחברה, בגין העסקתו בתפקיד פיתוח עסקי ושיווק בחברה הבת הראל חברה לביטוח בע"מ. לפרטים ראו דוח מיידי על אסיפה מיום 29 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-057276) ודוח מיידי על תוצאות אסיפה מיום 5 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-075351), המובאים על דרך ההפניה.

8.3 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה

8.3.1 למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, החזקות בעלי עניין בניירות הערך של החברה או בכל חברה בת של החברה או בכל חברה קשורה של החברה, סמוך למועד פרסום התשקיף הינן כמפורט בדיווחים מיידיים מהימים 4 ביולי 2023 ו-5 ביולי 2023 (אסמכתאות: 2023-01-063070 ו-2023-01-074817)¹, המובאים על דרך ההפניה.

למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, החזקות בעלי עניין בניירות הערך של החברה או בכל חברה בת של החברה או בכל חברה קשורה של החברה, בתאריך שקדם ב-12 חודשים למועד התשקיף הינן כמפורט בדיווחים מיידיים של החברה מיום 5 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-070554) ומיום 7 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-071508)², המובאים על דרך ההפניה

¹ הנתונים המופיעים בדיווחים נכונים ליום 30 ביוני 2023. יוער, כי ביחס לדוחות המצוינים בסעיף 8.3.1 יתכן כי היו שינויים בהחזקות ניירות ערך של החברה ו/או של חברות קשורות ו/או של חברות בנות מהותיות, על ידי הראל קרנות נאמנות בע"מ. בהתאם להוראות הדין ולהנחיות רשות ניירות ערך שינויים אלו אינם מדווחים באופן יומיומי, אלא במסגרת דוח מצבה רבעוני בלבד, ובלבד ששינויים אלו אינם עוברים באופן מצטבר שיעור של 2% ביחס להון המונפק והנפרע של החברה.

² הנתונים המופיעים בדיווחים היו נכונים ליום 30 ביוני 2022.

פרק 9 - דוחות כספיים ודוח אירועים

- 9.1. בהתאם להוראות תקנות 60 ו-66 לתקנות פרטי תשקיף, החברה מפנה לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 של החברה כפי שנכללו בדוח התקופתי לשנת 2022, וכן לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2023, כפי שנכללו בדוח רבעון ראשון, לרבות הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה לאותם מועדים (ביחד: "הדוחות הכספיים"). המידע הכלול בדוחות הכספיים, מובא על דרך ההפניה.
- 9.2. בהתאם להוראות תקנה 60 לתקנות פרטי תשקיף, הדוחות בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לרבות הצהרות המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה, בהתאם לתקנות 9 ו-38 לתקנות הדוחות, כפי שצורפו במסגרת הדוחות הכספיים, מובאים על דרך ההפניה.
- 9.3. בהתאם להוראות תקנה 1א60 לתקנות פרטי תשקיף, דוח מצבת התחייבויות של החברה ושל החברות המאוחדות בדוחות הכספיים, לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 במרץ 2023, כפי שפורסמו בימים 30 במרץ 2023 ו-29 במאי 2023, בהתאמה (אסמכתאות: 2023-01-031333 ו-2023-01-057037, בהתאמה), בהתאם לתקנות 9 ו-38 לתקנות הדוחות, מובא על דרך ההפניה.
- 9.4. **הסכמת רואי חשבון** - לחברה ניתנה הסכמת רואי החשבון המבקרים של החברה להכללה בתשקיף מדף זה, לרבות בדרך של הפניה, את דוחות רואי החשבון המבקרים ואת דוח רואי החשבון המבקרים על הביקורת של רכיבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי של החברה, ואת דוח הסקירה של רואי החשבון המבקרים, בהתאם לעניין, לדוחות הכספיים והדוחות המפורטים בסעיף 9.2 לעיל. מכתב ההסכמה של רואי החשבון האמורים מצורף להלן:



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

26 ביולי, 2023

לכבוד

הדירקטוריון של

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

אבא הלל 3, רמת גן

הנדון: תשקיף מדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ

המיועד להתפרסם בחודש יולי 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בתשקיף המדף שבנדון:

1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 30 במרץ 2023 על הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 30 במרץ 2023 על ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.
3. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 30 במרץ 2023 על המידע הכספי הנפרד של החברה לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, לימים 31 בדצמבר 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022.
4. דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 29 במאי 2023 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
5. דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים 29 במאי 2023 על מידע כספי ביניים נפרד של החברה לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
6. אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בדוח האירועים הנכלל בסעיף 9.6 בתשקיף המדף שבנדון בדבר ההתפתחויות בתביעות התלויות.

בכבוד רב,

סומך חייקין

רואי חשבון

9.5. הסכמת אקטוארים של הראל ביטוח

לחברה ניתנה הסכמת האקטוארים של הראל חברה לביטוח בע"מ להכללה בתשקיף מדף זה, לרבות בדרך של הפניה, את הצהרות האקטוארים המצורפים במסגרת הדוחות הכספיים. מכתבי ההסכמה של האקטוארים האמורים מצורפים להלן:

תאריך: 26 ביולי 2023

לכבוד
הדירקטוריון של
הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ
אבא הלל 3, רמת גן

הנדון: הסכמה להכללה – תשקיף מדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ שיפורסם
בחודש יולי 2023

הנני להודיעכם כי אני מסכים להכללה על דרך של הפניה בתשקיף מדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("החברה") העתיד להתפרסם בחודש יולי 2023 של הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי שלי מיום 30 במרץ 2023 שנערכה לדוחות הכספיים של הראל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2022 כפי שנכללה בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

שם האקטואר:

גיפרי כהן

חתימה:

תאריך: 26 ביולי 2023

לכבוד
הדירקטוריון של
הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ
אבא הלל 3, רמת גן

הנדון: הסכמה להכללה – תשקיף מדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ שיפורסם
בחודש יולי 2023

הנני להודיעכם כי אני מסכים להכללה על דרך של הפניה בתשקיף מדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("החברה"), העתיד להתפרסם בחודש יולי 2023 של הצהרת האקטואר בענף ביטוח בריאות שלי מיום 30 במרץ 2023 שנערכה לדוחות הכספיים של הראל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2022 כפי שנכללה בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

שם האקטואר:

יונתן ברודי

חתימה:

תאריך: 26 ביולי 2023

לכבוד
הדירקטוריון של
הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ
אבא הלל 3, רמת גן

הנדון: הסכמה להכללה – תשקיף מדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ שיפורסם
בחודש יולי 2023

הנני להודיעכם כי אני מסכים להכללה על דרך של הפניה בתשקיף מדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("החברה") העתיד להתפרסם בחודש יולי 2023 של הצהרת אקטואר בענף ביטוח חיים שלי מיום 30 במרץ 2023 שנערכה לדוחות הכספיים של הראל חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר 2022 כפי שנכללה בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

שם האקטואר:

יונתן ברודי

חתימה:

9.6. דוח אירועים - בהתאם להוראות תקנה 60ב(ב) לתקנות פרטי תשקיף, מובא להלן דוח אירועים כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף, בדבר אירועים מהותיים שהתרחשו לאחר מועד חתימת הדוח הכספי של החברה לרבעון הראשון לשנת 2023 ועד מועד מתן ההיתר לתשקיף מדף זה:

דוח אירועים בהתאם לתקנה 56 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט התשקיף – מבנה וצורה).

התשכ"ט-1969

להלן פירוט האירועים המהותיים שאירעו מיום 29 במאי 2023 (תאריך חתימת הדוחות הכספיים של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ לרבעון הראשון של שנת 2023) ועד למועד מתן ההיתר לתשקיף מדף זה, עליהם יש לתת גילוי במסגרת דוח אירועים, כהגדרתו בתקנה 56 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט תשקיף – מבנה וצורה), התשנ"ט-1969:

1. הנפקת אגרות חוב סדרה א' בדרך של הרחבת סדרה

ביום 29 במאי 2023 הודיעה החברה על בחינת אפשרות הנפקת אגרות חוב (סדרה א') של החברה על דרך של הרחבת סדרה, בימים 30 ו-31 במאי פרסמה החברה דוחות דירוג לאגרות החוב (סדרה א'), ביום 31 במאי פרסמה החברה דוח הצעת מדף וביום 1 ביוני פרסמה החברה את תוצאות ההנפקה. לפרטים ראו דוח מידי מיום 29 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-057132), דוחות דירוג מהימים 30 ו-31 במאי 2023 (אסמכתאות: 2023-01-058020 ו-2023-01-059037), דוח הצעת מדף מיום 31 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-059376) ודוח מידי על תוצאות ההנפקה מיום 1 ביוני 2023 (אסמכתא: 2023-01-060264), המובאים על דרך ההפניה. ביום 2 ביולי 2023 הודיעה החברה על פדיון חלקי של אגרות החוב (סדרה א'), לפרטים ראו מצבת הון, הענקת זכויות לרכישת מניות ומרשמי ניירות הערך של התאגיד והשינויים בה מיום 2 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-073404), המובאת על דרך ההפניה.

2. זימון אסיפה כללית של החברה

ביום 29 במאי 2023 הודיעה החברה על זימון אסיפה שנתית ומיוחדת שתתכנס ביום 5 ביולי 2023 ועל סדר יומה הנושאים הבאים: (1) דיון בדוח התקופתי לשנת 2022; (2) מינוי מחדש של רואה החשבון המבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (3) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה, ה"ה יאיר המבורגר, בן המבורגר, גדעון המבורגר, יואב מנור, דורון כהן, יוסף צ'חנובר ואלי דפס; ו-(4) עדכון תנאי העסקתו של עידן טמיר, נכדו של מר יאיר המבורגר, מבעלי השליטה בחברה, בגין העסקתו בתפקיד פיתוח עסקי ושיווק בחברה הבת הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח"). לפרטים נוספים ראו דוח מידי על אסיפה מיום 29 במאי 2023 (אסמכתא: 2023-01-057276), המובא על דרך ההפניה. כל ההחלטות שהובאו לאישור האסיפה אושרו, לפרטים ראו דוח מידי על תוצאות אסיפה מיום 5 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-075351), המובא על דרך ההפניה.

3. זימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') של החברה

ביום 22 ביוני 2023 הודיע הנאמן על אגרות חוב (סדרה א') של החברה על זימון אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה א') שעל סדר יומה דיון בדוח השנתי מטעם הנאמן ומינוי הנאמן ליתרת תקופת הנאמנות. לפרטים נוספים ראו דוח מידי על אסיפה מיום 22 ביוני 2023 (אסמכתא: 2023-01-068712), המובא על דרך ההפניה. מינוי הנאמן כאמור אושר באסיפה, לפרטים ראו דוח מידי מטעם הנאמן על תוצאות האסיפה מיום 5 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-10-078546), המובא על דרך ההפניה.

4. מכתב הממונה על רשות שוק ההון בנוגע לעסקה לרכישת ישראלכרט בע"מ

בהמשך לדיווחי החברה מהימים 12 בפברואר 2023, 19 בפברואר 2023, 27 בפברואר 2023 ו-19 במרץ 2023 (אסמכתאות 2023-01-013969, 2023-01-015745, 2023-01-024046 ו-2023-01-028774 - בהתאמה), בדבר התקשרותה בהסכם מיזוג עם ישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט" ו-"הסכם המיזוג", לפי העניין), ובצורך בקבלת שלושה אישורים רגולטוריים להשלמת העסקה על פיו, ביניהם אישור רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ("הרשות"), ביום 3 ביולי 2023 קיבלה החברה מכתב מהממונה על הרשות ("הממונה")

המפרט את עמדת הרשות לגבי סוגיות שעלו, במועד המכתב, מבחינת העסקה נשוא הסכם המיזוג. המכתב כולל, בין היתר, התייחסות לסוגיות הבאות: קביעת מגבלות שיחולו על ישראלכרט סוכנות לביטוח (2020) בע"מ, שמירה על היציבות הפיננסית של החברה, מגבלות ביחס להלוואה שהעמידו גופים מוסדיים בקבוצת הראל לורבורג פינקוס החזקות 4 פיננסיות (ישראל) בע"מ וממשקים בין הגופים המוסדיים בקבוצת הראל לישראלכרט. לפרטים ראו דוח מידי של החברה מיום 4 ביולי 2023 (אסמכתא: 2023-01-062476), המובא על דרך ההפניה.

5. התפתחויות בתביעות תלויות

1. תובענות חדשות שהוגשו

א. בחודש יוני 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברות הבנות הראל ביטוח, הראל פנסיה וגמל בע"מ, נגד שתי חברות ביטוח נוספות ונגד שתי חברות מנהלות נוספות ("הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות ניכו מס, כביכול, ממרכיב "הקצבה המוכרת" שהיה פטור ממס, מה שהקטין כביכול את גובה הקצבה שקיבלו חברי הקבוצה, בניגוד לדין. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקש לייצג ב-297 מיליוני ש"ח.

ב. בחודש יולי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח מעבירה, כביכול, למבוטחיה כספים באמצעות המחאות, חלף העברה בנקאית או זיכוי כרטיס האשראי, וזאת, כביכול, בניגוד להוראות הדין. הקבוצה שהתובעת מבקשת לייצג היא כל לקוחות הראל ביטוח, לרבות חברות קשורות וחברות שבשליטת הראל ביטוח, אשר הראל ביטוח העבירה להם כספים באמצעות המחאות ולא באמצעות זיכוי כרטיס האשראי או העברה בנקאית ("הקבוצה"). התובעת מכמתת את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה במעל לשלושה מיליוני ש"ח.

2. תובענות שהסתיימו

ג. בקשר עם התביעה המפורטת בסעיף 25 בביאור 7(א) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2023, המצורפים לדוח רבעון ראשון (בסעיף זה: "הדוחות הכספיים"), העוסקת בחידוש ביטוח חיים קבוצתי קרנות השוטרים, ביום 8 ביוני 2023 דחה בית המשפט העליון את הערעור ובכך הסתיים ההליך.

ד. בקשר עם התובענה המפורטת בסעיף 10 בביאור 7(א) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2023, המצורפים לדוח רבעון ראשון (בסעיף זה: "הדוחות הכספיים"), העוסקת בגביית רכיב "הוצאות ניהול השקעות", לכאורה ללא הסכמה חוזית בתנאי הפוליסה המתירה להראל ביטוח לגבותו, ביום 22 ביוני 2023 קיבל בית המשפט העליון בקשת רשות ערעור שהגישה הראל ביטוח על ההחלטה לאשר את ניהול התובענה כייצוגית, הורה על ביטול ההחלטה לנהל את התובענה כייצוגית ועל דחיית הבקשה לנהל את התובענה כייצוגית. בכך הסתיים ההליך.

3. התפתחות בתביעות תלויות ועומדות

ה. בקשר עם התביעה המפורטת בסעיף 2 בביאור 7(ג) לדוחות הכספיים, העוסקת בשינוי גיל פרישה אובדן כושר עבודה, ביום 29 במאי 2023 הוגשה לבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט גבוה לצדק (בג"ץ), עתירה למתן צו על תנאי, במסגרתו מתבקש בג"ץ ליתן צו לביטול פסק הדין בערעור

ולהורות על בירור עניינו של העותר והקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. לחילופין מתבקש בג"ץ לבטל את ההוצאות שנפסקו לחובת העותר בשתי הערכאות הקודמות.

ו. בקשר עם התביעה המפורטת בסעיף 50 בביאור 7(א) לדוחות הכספיים, העוסקת במבצע מטעה ביטוח כללי שירביט, ביום 6 ביוני 2023, הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור הסכם פשרה במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי הראל ביטוח תזכה כל חבר קבוצה שרכש ביטוח במסגרת הטבת "חודשיים מתנה" לתקופה של שנה ומעלה ואשר היה בתוקף לכל אורך תקופת הביטוח, בעלות של חודש אחד, בהתאם לפוליסה אותה רכש. תוקפו של הסכם הפשרה מותנה באישור בית המשפט. ככל שיאושר הסכם הפשרה, תשלם הראל ביטוח גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבא כוחו, בסכומים לא מהותיים. ליישום הסכם הפשרה לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה או על הראל ביטוח.

ז. בקשר עם התביעה המפורטת בסעיף 2 בביאור 7(א) לדוחות הכספיים, העוסקת בטענה כי הנתבעות (הראל ביטוח ושלוש חברות ביטוח נוספות) גובות שלא כדין, כביכול, תשלום הקרוי "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים" ללא הסכמתם או ידיעתם, כביכול, של המבוטחים, ביום 20 ביוני 2023, הוגשה לבית המשפט על-ידי התובעים הייצוגיים ועל-ידי הראל ביטוח וחמש חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "**המבקשות**"), בקשה לאישור הסכם פשרה במסגרתו הוסכם כדלקמן: (א) הראל ביטוח תשיב לחברי הקבוצה (כהגדרתם בהסכם הפשרה) בגין תקופת העבר (התקופה החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור) ועד תחילת הגבייה העתידית (כמפורט בסעיף ב' להלן) סכום חד פעמי בשיעור של 42% מסך גביית "גורם הפוליסה" שלפי הנטען הייתה אמורה להיות מועברת לחיסכון. על פי הערכה ראשונית ובלתי מחייבת של הראל ביטוח, סכום השבה זה (בערכים נומינליים), צפוי להיות בטווח שבין 46-54 מיליון ש"ח (נכון ליום 31 במרץ 2023). ביחס לתקופה שעד סוף שנת 2012 יושבו הסכומים כשהם כוללים תשואות, וביחס לתקופה שמתחילת שנת 2013 ואילך, שיערוך הסכומים ייעשה בהתאם להחלטת בית המשפט. (ב) הראל ביטוח תפחית את הגבייה העתידית של "גורם הפוליסה" מחברי הקבוצה הרלוונטיים, בדרך של הקטנת "גורם הפוליסה" שיגבה בשיעור של 50% כאמור בהסדר הפשרה. תוקפו של הסכם הפשרה מותנה באישור בית המשפט. ככל שיאושר הסכם הפשרה, תידרשנה המבקשות לשאת בגמול לתובעים הייצוגיים ובשכר טרחת באי כוחם, בסכום המוסכם בהסדר הפשרה, או בסכום שייפסק על ידי בית המשפט. ליישום הסכם הפשרה לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה או על הראל ביטוח. הדוחות הכספיים של הראל ביטוח כוללים הפרשה מספקת בגין הסכם הפשרה.

ח. בקשר עם התובענה המפורטת בסעיף 4 בביאור 7(ב) לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 במרץ 2023, המצורפים לדוח רבעון ראשון (בסעיף זה: "**הדוחות הכספיים**"), העוסקת בארבע בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד שירביט חברה לביטוח בע"מ ("**שירביט**") בטענה לכשל באבטחת מידע על רקע אירוע פריצה לשרתי שירביט ופרסום מידע אישי השייך ללקוחות שירביט, ובקשר לבקשת האישור המחודשת שהגישו המבקשים בארבע הבקשות בחודש יוני 2021 לפיה מחדלי אבטחה, לכאורה, בשירביט גרמו לדליפת מידע ונתונים שהיו בידי שירביט, ביום 29 ביוני 2023 הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור הסכם פשרה במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי הראל ביטוח תשלם פיצוי כספי לחברי הקבוצה כהגדרתם בהסכם הפשרה, לגביהם פורסם "מידע רגיש" ו/או "מידע שאינו רגיש", כהגדרתם בהסכם הפשרה. תוקפו של הסכם הפשרה מותנה באישור בית המשפט, ככל שיאושר תשלם הראל ביטוח

גמול לתובעים הייצוגיים ושכר טרחה לבא כוחם, בסכומים לא מהותיים. ליישום הסכם הפשרה לא צפויה להיות השפעה מהותית על החברה או על הראל ביטוח.

אריק פרץ
סמנכ"ל כספים

מישל סיבוני
מנכ"ל

יאיר המבורגר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 26 ביולי 2023

פרק 10: פרטים נוספים

10.1 חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

26 ביולי 2023

לכבוד
הראל השקעות בביטוח
ושירותים פיננסיים בע"מ
אבא הלל 3, רמת גן

א.ג.נ.,

הנדון: תשקיף המדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ
("החברה" ו-"תשקיף המדף")

בהתאם לבקשתכם, הרינו לאשר בזאת כי הדירקטורים של החברה נתמנו כדין וכי שמותיהם נכללים בתשקיף המדף.

אנו מסכימות כי חוות דעת זו תיכלל בתשקיף המדף.

בכבוד רב,

ורד אורן, עו"ד אנה קוזלובסקי, עו"ד

פישר ושות'

10.2 הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם

- 10.2.1 הסכום המשוער של כל ההוצאות הקשורות בפרסום תשקיף מדף זה הוא כ-110 אלפי ש"ח. הוצאות אילו אינן כוללות את ההוצאות שיהיו כרוכות בהצעת ניירות הערך על פי תשקיף המדף, אם וככל שיוצעו במסגרת הצעת דוחות המדף.
- 10.2.2 בהתאם סעיף 4א לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף), התשס"ו-2005, החברה שילמה לרשות ניירות ערך אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף מדף, ואולם תוספת האגרה תשולם בעד ניירות ערך המוצעים במועד פרסום דוח הצעת המדף בסכומים ובמועדים הקבועים בתקנות כאמור.

10.3 עיון במסמכים

העתקים מתשקיף מדף זה, מההיתר לפרסומו, מהדוחות הכספיים, מדיווחיה השוטפים של החברה, מתקנון ההתאגדות, מהאישורים ומחוות הדעת הכלולים או הנזכרים בתשקיף מדף זה עומדים לעיון במשרדה של החברה, בשעות העבודה הרגילות. בנוסף, ניתן לראות עותק מתשקיף המדף שפורסם, באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ שכתובתו www.maya.tase.co.il.

פרק 11 - חתימות

החברה

הראל השקעות בביטוח

ושירותים פיננסיים בע"מ

הדירקטורים

יאיר המבורגר, יו"ר

בן המבורגר, סגן יו"ר

גדעון המבורגר

יואב מנור

דורון כהן

יוסף צ'חנובר

אלי דפס

חנה פרידמן שפירא

נעים נג'אר

אפרת יעבץ

איילת בן עזר
