



אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

(החברה")

1 בינואר, 2024

לכבוד

הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ

www.maya.tase.co.il

לכבוד

רשות ניירות ערך

www.magna.isa.gov.il

הנדון: דיווח מיידי בדבר עסקה בין החברה לבין בעלת השליטה בה על פי תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה) תשס"א-2001, ובדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה

ניתן בזה דוח מיידי בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), תקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001 ("תקנות בעל שליטה"), תקנות החברות (הודעה ומודעה על אסיפה כללית ואסיפת סוג בחברה ציבורית והוספת נושא לסדר היום) ("תקנות הודעה ומודעה"), התש"ס-2000, ותקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), תשס"ו-2005 ("תקנות הצבעה בכתב"), בדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר תתכנס ביום ב', 5 בפברואר 2024, בשעה 14:00 במשרדי החברה אשר ברח' הברזל 19 תל-אביב (בהתאמה, "הדוח המיידי" ו- "האסיפה הכללית").

חלק א' – הנושאים וההחלטות שעל סדר יומה של האסיפה

1. דיון בדוח הדירקטוריון ובדוח הכספי של החברה לשנת 2022

יובאו לדיון דוח הדירקטוריון והדוחות הכספיים של החברה לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, אשר צורפו לדוח התקופתי של החברה לשנה שהסתיימה באותו מועד, כפי שפורסם ביום 22 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-029922) ("הדוח התקופתי").

בנושא זה לא תתקיים הצבעה.

2. מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקביעת שכרו

מוצע למנות מחדש את משרד ארנסט אנד יאנג ישראל, כמשרד רואה החשבון המבקר של החברה, עד לתום האסיפה השנתית הבאה, ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו. כמו כן, יימסר דיווח של דירקטוריון החברה על שכרו של רואה החשבון המבקר עבור פעולות הביקורת וכן עבור שירותים נוספים, ככל שהיו כאלה.

3. מינוי דירקטורים (שאינם דירקטורים חיצוניים) לכהונה בדירקטוריון החברה

3.1 מוצע לאשר את מינויים מחדש של הדירקטורים המפורטים להלן, המכהנים כיום בדירקטוריון החברה, אשר אינם דירקטורים חיצוניים, ה"ה רן שחם המכהן כיו"ר הדירקטוריון, יאיר לוינשטיין, ראובן אלקס, תומר כהן, ומירב סיגל (דירקטורית בלתי תלויה) לתקופת כהונה נוספת, וכן את מינויה של גב' רוני בנין-

בר¹ החל ממועד אישור מינויים על ידי האסיפה הכללית המזומנת לפי דוח מידי זה ועד לתום האסיפה השנתית הבאה.

3.2 המועמדים האמורים לכהונה כדירקטורים בחברה מסרו לחברה הצהרות בהתאם לסעיף 224 לחוק החברות, אשר העתק מהן מצורף **כנספח א'** לדוח מידי זה, וסווגו על-ידי דירקטוריון החברה כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית או כבעלי כשירות מקצועית כהגדרת מונחים אלה בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), התשס"ו-2005 ("**תקנות המומחיות**"). לאור השכלתם וניסיונם העסקי.

3.3 לפרטים אודות הגמול המשולם לדירקטורים עבור כהונתם, לרבות זכאותם להסדרי פטור, שיפוי וביטוח כמקובל בחברה, ראו בסעיפים 6.3 ו-19.2 לפרק ד' בדוח התקופתי.²

לפרטים נוספים אודות המועמדים לכהונה כחברי דירקטוריון, בהתאם לתקנה 26 לתקנות הדוחות, ראו סעיף 13 לפרק ד' בדוח התקופתי, אשר האמור בו נכלל בדוח זימון אסיפה זה על דרך ההפניה. למיטב ידיעת החברה, לא חל שינוי בפרטים הנדרשים על פי תקנה 26 לתקנות הדוחות, מאז פרסום הדוח התקופתי.

ההצבעה לגבי אישור מינויו של כל אחד מהמועמדים תיעשה בנפרד.

4. **התקשרות בהסכם ההעסקה עם מר יאיר לוינשטיין, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה**

4.1 מר יאיר לוינשטיין, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כמנכ"ל החברה בהתאם להסכם העסקה שנחתם עמו ביום 1 בינואר, 2017 (כפי שעודכן ביום 15 באפריל, 2019) קודם לביצוע השינוי המבני על-פיו הפכה אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("**אלטשולר גמל**") לחברה בת בבעלותה המלאה של החברה ("**ההעסקה הנוכחית**" ו-"**השינוי המבני**"). קודם להקמת החברה וביצוע השינוי המבני כאמור, כיהן מר לוינשטיין כמנכ"ל אלטשולר גמל. במקביל לכהונתו כמנכ"ל החברה, מר לוינשטיין מכהן כדירקטור בחברה וכיושב ראש דירקטוריון אלטשולר גמל וכן מכהן כדירקטור בחברות בנות של החברה, וזאת מבלי שהוא מקבל כל תגמול נוסף עבור כהונתו בתפקידים אלה.

4.2 לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר לוינשטיין בהתאם להסכם ההעסקה הנוכחי, ראו סעיפים 6.1 ו-6.3.2 לפרק ד' בדוח התקופתי, אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

4.3 מוצע לאשר את חידוש התקשרות החברה בהסכם ההעסקה הנוכחי, מבלי שינוי בתנאי ההעסקה של מר לוינשטיין, ואשר עיקרי תנאיו מפורטים להלן ("**ההסכם ההעסקה המוצע**"):

4.3.1 **שכר חודשי** – מר לוינשטיין יהיה זכאי לשכר חודשי בסך של 152,000 ש"ח (ברוטו) לחודש.

4.3.2 **הסדר פנסיוני וקרן השתלמות** – לשכר החודשי כאמור לעיל תתווסף הפרשת מעביד לקופת גמל או לקרן פנסיה, הפרשות לקרן פיצויי פיטורין ואובדן כושר עבודה, כדין. החברה תפריש למר לוינשטיין הפרשות לקרן השתלמות בהתאם לדין.

4.3.3 **חופשה שנתית, ימי הבראה וימי מחלה, אחזקת טלפון נייד, עיתון יומי** – מר לוינשטיין יהיה זכאי ל-20 ימי חופשה שנתית, אשר ניתנים לצבירה של עד 40 ימים, ולימי מחלה והבראה בהתאם

¹ יצוין כי ביום 28 בנובמבר, 2022, אישר דירקטוריון החברה את מינויה של גב' רוני בנין-בר לכהונה כדירקטורית רגילה בדירקטוריון החברה, חלף התפטרותה של גב' גליה זיאן בר וילף מכהונתה כדירקטורית בדירקטוריון החברה וזאת עד לתום האסיפה השנתית הבאה ובהתאם מובא מינויה לאישור האסיפה הכללית המזומנת על-פי דוח זה. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים של החברה מהימים 15 בנובמבר 2022 ו-29 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתאות: 2022-01-137227 ו-2022-01-143689, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

² בהקשר זה יוער כי ה"ה רן שחם, תומר כהן, יאיר לוינשטיין וגב' רוני בנין-בר אינם מקבלים תגמול נוסף כלשהו בגין כהונתם כדירקטורים (למעט הסדרי שיפוי פטור וביטוח כאמור לעיל).

לדין ולנהלי החברה. החברה תעמיד לרשות מר לוינשטיין טלפון נייד ותישא בהוצאותיו, וכן תספק לו עיתון יומי.

4.3.4 **תקופת ההסכם, ביטולו והודעה מוקדמת** – ההתקשרות עם מר לוינשטיין הינה לתקופה בלתי קצובה, וכל אחד מהצדדים יהיה רשאי לסיים את ההסכם ההעסקה בכל עת, בכפוף למתן הודעה מוקדמת בהתאם לדין.

4.3.5 **סודיות** – במסגרת ההסכם ההעסקה, מר לוינשטיין התחייב לשמירה על סודיות ללא הגבלת זמן, ואף לאחר סיום ההסכם מכל סיבה שהיא.

4.3.6 **פטור, שיפוי וביטוח** – לפרטים אודות זכאות להסדרי פטור, שיפוי וביטוח כמקובל בחברה, ראו בסעיפים 6.3 ו-19.2 לפרק ד' בדוח התקופתי.

4.4 הסכם ההעסקה המוצע יכנס לתוקף, בכפוף לאישור האסיפה המזומנת בזאת, החל ממועד אישור האסיפה המזומנת לפי דוח זה לתקופה בלתי קצובה. מובהר כי התגמול לו יהיה זכאי מר לוינשטיין מכח הסכם ההעסקה המוצע יובא לאישור מחדש בתום שלוש שנים ממועד האסיפה המזומנת בדוח זה.

4.5 תנאי הסכם ההעסקה המוצע הינם בהתאם למדיניות התגמול של החברה, אשר הינה בתוקף עד ליום 27 באוקטובר, 2025. לפרטים נוספים בקשר עם מדיניות התגמול של החברה, ראו דוח מיידי בדבר זימון אסיפה של החברה מיום 22 בספטמבר, 2022, כפי שתוקן ביום 19 באוקטובר, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-127945).

4.6 **נוסח ההחלטה המוצעת:**

לאשר את התקשרות החברה בהסכם ההעסקה המוצע עם מר יאיר לוינשטיין, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה, מבלי שינוי בתנאי ההעסקה, החל ממועד אישור האסיפה המזומנת לפי דוח, לתקופה בלתי קצובה, ובלבד שהתגמול בקשר עם העסקתו יובא לאישור מחדש בתום שלוש שנים ממועד אישור האסיפה המזומנת על פי דוח זה.

4.7 לפרטים נוספים בקשר עם נושא זה ראו סעיף 9.

5. **חידוש ההסכם שירותים והעמסות בין החברה לבין אלטשולר שחם בע"מ, מבעלי השליטה בחברה**

5.1 **רקע**

5.1.1 ביום 15 במאי, 2019 התקשרה אלטשולר גמל בהסכם עם אלטשולר שחם בע"מ, מבעלי השליטה בחברה ("אלטשולר בע"מ" או "בעלת השליטה") שעניינו מתן שירותי תפעול ושירותים שונים זו לזו לצורכי פעילותם השוטפת של הצדדים (לעניין זה – "הסכם שירותים גמל" ו-"הצדדים", בהתאמה).³ הסכם שירותים גמל נחתם לתקופה של חמש (5) שנים החל מיום 15 במאי 2019, בסופן יחודש ההסכם באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת בכפוף לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין.

³ ביום 30 בדצמבר, 2021 קיבלה אלטשולר גמל התחייבות חד צדדית מאלטשולר בע"מ, לפיה מתחייבת אלטשולר בע"מ לספק את השירותים מכוח הסכם שירותים גמל בהתאם להוראות הדין והרגולציה הספציפיות החלות על אלטשולר גמל (כולל הוראות והנחיות רגולטוריות להן כפופה אלטשולר גמל), לרבות ביחס להתחייבויות אלטשולר גמל לעמיתיה, בקשר עם השירותים, לאורך כל מתן השירותים. זאת מבלי לקבל כל תמורה נוספת בגין התחייבות חד צדדית זו, בכפוף להסדרי האחריות שנקבעו בהתחייבות. מובהר כי התחייבות כאמור שולבה בנוסח הסכם שירותים פנינסיים המוצע.

5.1.2 ביום 27 בפברואר, 2022, בעקבות השלמת השינוי המבני, בעקבותיו הפכה אלטשולר גמל לחברה בת בבעלות מלאה של החברה, אישרו הצדדים והחברה את התקשרותם בתיקון להסכם שירותים גמל, לפיו החברה תתווסף כצד להסכם, כך שהשירותים יועמדו בין הצדדים על ידי אלטשולר בע"מ לחברה ו/או לחברות בשליטתה, לרבות אלטשולר גמל, כפי שיידרש מעת לעת, ולהיפך.

5.1.3 הסכם שירותים גמל מסדיר את השירותים השונים המוענקים בין הצדדים ואת אופן העמסת העלויות כאמור על הצדדים באופן הנגזר מהיקף השירותים המועמדים בפועל על ידי אלטשולר בע"מ לחברה ו/או לחברות בשליטתה, ולהיפך.

5.1.4 נכון למועד זה, העמסת העלויות מוסדרת בהסכם שירותים גמל באמצעות קביעת מנגנונים קבועים המתבססים על אחד מבין: (א) שיעורים קבועים מראש אשר נקבעו בהסכם להעמסת עלויות כוח אדם, המשקפים את החלק היחסי של השירותים המסופקים על ידי עובדי המחלקות השונות לכל אחד מהצדדים. במסגרת מנגנון זה הוסדרה חלוקת עלויות כוח האדם, בין היתר, במחלקות כגון מחלקת המחקר ושיווק; (ב) מפתחות העמסה המוגדרים בהסכם ביחס להוצאות קבועות ומוגדרות, כגון ביטוח נושאי משרה ושכ"ד ואחזקת משרד, וזאת בהתבסס על אחד מן הבאים: יחס עובדים⁴; יחס נכסים⁵; ו-יחס שטחים⁶; (ג) הוצאות חד פעמיות כפי שייקבע בהסכמה בין הצדדים אחת לרבעון ובכל מקרה לא יותר מסך של 180,000 ש"ח לרבעון לכל אחד מהצדדים; (ד) הוצאות כלליות בגין עבודות ושירותים אשר יידרשו לחברה מעת לעת, בהיקף מצטבר שלא יעלה על שני מיליון ש"ח בשנה; ו-יחס למערכות או שירותים ספציפיים המשרתים אך ורק צד אחד (כאמור בהסכם) – אזי מועמסות עלויות אלו על אותו הצד.

5.1.5 בנוסף, זכאית אלטשולר בע"מ לקבלת סכום שנתי קבוע של 3.1 מיליון ש"ח בתוספת מע"מ ("הסכום הקבוע") וזאת תמורת ניהול מכלול השירותים הניתנים לחברה בהתאם להוראות הסכם שירותים גמל.

5.1.6 הסכם שירותים גמל כולל מנגנון בקרה, לפיו כחלק מתוכנית העבודה הרב שנתית של מבקר הפנים של החברה, יבחן מבקר הפנים ויצגי את מסקנותיו לוועדת הביקורת של החברה, בקשר עם אופן היישום של הוראות ההסכם, לרבות כי העמסת העלויות בפועל תואמת את המנגנונים הקבועים בהסכם, והצורך בהתאמת השיעורים הקבועים המשקפים את החלק היחסי של השירותים המסופקים לכל צד ואת מפתחות ההעמסה. בנוסף לכך, יבחן מבקר הפנים אחת לשנה את אופן יישום הוראות ההסכם ביחס לאותם מפתחות ההעמסה אשר יישומם מצריך הפעלת שיקול דעת. ככל שבדיקתו של המבקר תעלה ליקויים ביחס לאופן יישום ההסכם, ביצוע חישוב התשלומים על פיו, או כי יש להתאים את השיעורים הקבועים או את מפתחות ההעמסה כאמור לעיל, ידונו הצדדים בתום לב בביצוע ההתאמות הנדרשות לתשלום.

5.1.7 לפרטים נוספים אודות תנאי הסכם שירותים גמל, לרבות טיב השירותים המוענקים במסגרתו, אופן חישוב העמסת העלויות והתמורה, וכיו"ב, ראו סעיף 8.1 לפרק ד' לדוח התקופתי וכן באור 25(ה)(2)(א)(1) לדוחות הכספיים המצורפים לדוח התקופתי, אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

⁴ משמעו, שהתמורה שחייב צד אחד לאחר מהווה חלק יחסי מסך ההוצאות או עלות העסקה, ומחושבת פרו רטה למספר העובדים המועסקים על-ידי אותו הצד ביחס לכל עובדי קבוצת אלטשולר.

⁵ היחס שמתקבל מחלוקת סך הנכסים המנוהלים של אלטשולר גמל מתוך סך הנכסים המנוהלים בקבוצת אלטשולר בע"מ.

⁶ תוך הנחה שהשטח בו עושה החברה שימוש מכלל השטחים המושכרים על-ידי הקבוצה הינו בשיעור של 70%. יחס השטחים עשוי להתעדכן בהתאם לשינוי ביחס עובדי הקבוצה כמפורט בהסכם שירותים גמל.

5.2 עיקרי הסכם שירותים פיננסים המוצע:

5.2.1 לקראת מועד פקיעת תוקפו של הסכם שירותים גמל, שכרה הנהלת החברה יועצים כלכליים חיצוניים (מחלקת הייעוץ של ארנסט אנד יאנג ישראל) לצורך ביצוע הליך תשאול, מחקר ובחינה מחודשת של עלות השירותים והמשאבים המוקצים בפועל על ידי אלטשולר בע"מ לחברה ולחברות שבשליטתה⁷, ולהיפך, וכן של מפתחות העמסה הקבועים בהסכם שירותים גמל, לצורך בחינה ותיקוף של מכלול הוראות ההסכם והתאמתן לשירותים הנדרשים והמועמדים לחברה לאחר השלמת השינוי המבני לפיו הפכה אלטשולר גמל לחברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר תוצאתו עבודת מחירי העברה כוללת ("עבודת מחירי ההעברה"). במסגרת עבודת מחירי ההעברה, נבחנו מחדש הן השיעורים שנקבעו מראש בהסכם שירותים גמל (כמפורט בסעיף 5.1.4(א) לעיל) והן מפתחות ההעמסה (כמפורט בסעיף 5.1.4(ב) לעיל).

5.2.2 מוצע לאשר במסגרת האסיפה הכללית המזומנת לפי דוח מיידי זה, את התקשרות החברה בהסכם שירותים חדש אשר כולל את השינויים המפורטים להלן בהשוואה להסכם שירותים גמל ("הסכם שירותים פיננסים המוצע"):

5.2.2.1 בהתאם למסקנות עבודת מחירי ההעברה, שבמסגרתה נבחנו מהם מפתחות ההקצאה המתאימים ביותר לתאר את המהות הכלכלית של כל הוצאה ואת האופן בו היא משרתת את הפעילות במסגרת הסכם שירותים פיננסים המוצע נעשה שימוש במפתחות ההקצאה הבאים: יחס עובדים-כולל⁸; יחס עובדים-תל אביב⁹; יחס נכסים¹⁰; יחס משולב נכסים ועובדים¹¹; יחס שטחים¹²; ו-יחס היקף שירותים¹³.

⁷ "קבוצת אלטשולר בע"מ" – אלטשולר שחם בע"מ, וכל חברות הבנות, המסונפות והקשורות, וכל חברה בשליטתם של בעלי השליטה בה, למעט קבוצת אלטשולר פיננסים, ובלבד שמקום מושבן הפיזי הוא בסניף הקבוצה בתל אביב או בסניף הקבוצה בחיפה, ובכלל זאת גם אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ, אלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ, אלטשולר שחם פיננסים סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ, אלטשולר שחם הוריון בע"מ, אלטשולר שחם פיננשייל סרביס בע"מ.

⁸ "קבוצת אלטשולר פיננסים" – אלטשולר שחם פיננסים בע"מ, וכל חברות הבנות, המסונפות והקשורות, אשר בשליטת אלטשולר שחם פיננסים בע"מ, ובלבד שמקום מושבן הפיזי הוא בסניף הקבוצה בתל אביב או בסניף הקבוצה בחיפה, וכן אלטשולר שחם סוכנות לביטוח בע"מ ובכלל זאת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ, אלטשולר שחם אלטרנטיב בע"מ.

⁹ "קבוצה" – קבוצת אלטשולר בע"מ וקבוצת אלטשולר פיננסים.

¹⁰ היחס בין מספר העובדים המועסקים ב- (1) קבוצת אלטשולר פיננסים, לרבות העובדים המועמסים מקבוצת אלטשולר בע"מ לקבוצת אלטשולר פיננסים בהתאם לשיעור ההעמסה שלהם **או** (2) קבוצת אלטשולר בע"מ לרבות העובדים המועמסים מקבוצת אלטשולר פיננסים לקבוצת אלטשולר בע"מ בהתאם לשיעור ההעמסה שלהם, **לבין** כלל עובדי הקבוצה.

יחס העובדים יחושב על פי מצבת כח האדם הממוצעת בקבוצה בגין תקופת הדוח המצטברת מתחילת השנה הקלנדרית עבורה נערכת ההתחשבות.

¹¹ היחס בין מספר העובדים המועסקים ב- (1) קבוצת אלטשולר פיננסים, לרבות העובדים המועמסים מקבוצת אלטשולר בע"מ לקבוצת אלטשולר פיננסים, בסניף הקבוצה בתל אביב **או** (2) קבוצת אלטשולר בע"מ לרבות העובדים המועמסים מקבוצת אלטשולר פיננסים לקבוצת אלטשולר בע"מ בסניף הקבוצה בתל אביב, **לבין** כלל עובדי הקבוצה בניכוי עובדי סניף חיפה.

יחס העובדים יחושב על פי מצבת כח האדם הממוצעת בקבוצה בגין תקופת הדוח המצטברת מתחילת השנה הקלנדרית עבורו נערכת ההתחשבות.

¹² היחס שיתקבל מחלוקת סך הנכסים המנוהלים של (1) אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ **או** (2) אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ ואלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ **מתוך** סך הנכסים המנוהלים באלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ, באלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ ובאלטשולר שחם ניהול תיקי השקעות בע"מ (יחד), נכון ליום האחרון של כל תקופת חתך בגינה נערכת ההתחשבות.

¹¹ חישוב ממוצע (50-50%) בין (1) מפתח יחס עובדים-כולל ו-(2) מפתח יחס נכסים.

¹² השטח שבו עושה שימוש קבוצת אלטשולר פיננסים מכלל השטחים המושכרים על ידי הקבוצה, למעט משרדי אלטשולר גמל בסניף חיפה, לרבות השטחים הציבוריים, שהינו נכון למועד זה, בשיעור של 70% והשטח שבו עושה קבוצת אלטשולר בע"מ שימוש מכלל השטחים המושכרים על ידי הקבוצה, לרבות השטחים הציבוריים, שעומד, נכון למועד זה, על שיעור של 30%. מפתח יחס השטחים האמור, ייבחן ויעודכן (ככל שידרש) אחת לשנה או בכל מקרה בו במהלך השנה יבוצע שינוי מהותי בשטחים בהם עושות מי מחברות הקבוצה שימוש.

¹³ הערכה לגבי היקף השירותים (המשאבים) שניתנו לקבוצת אלטשולר פיננסים לעומת היקף השירותים שניתנו לקבוצת אלטשולר בע"מ באותו העניין הנבחן. שיעור זה נקבע בהתבסס על הערכת המשאבים הנדרשים ממחלקה ספציפית במתן השירותים. ככלל, יחס היקף השירותים נערך באופן תקופתי על-ידי מנהלי המחלקות באלטשולר בע"מ, כאשר הערכתם תיבחן על ידי מבקר הפנים בהתאם למנגנון הבקרה המפורט בסעיף 5.2.3 להלן.

5.2.2.2 כאמור לעיל, תיקוף ושינוי השיעורים שנקבעו בהסכם להעמסת עלויות כוח האדם במחלקות השונות, התבסס על מסקנות עבודת מחירי ההעברה והערכות מנהלי מחלקות ביחס להיקף השירותים והתשומות הניתנים בפועל לכל אחד מהצדדים.

5.2.2.3 מפתח הייחוס שנקבע לצורך הערכת המשאבים אשר הוקדשו מצד המנהלים והסמנכ"לים בכל אחת מחברות הקבוצה הוא יחס היקף השירותים (כהגדרתו לעיל). לשם ההמחשה בלבד, על-פי הסכם שירותים פיננסיים המוצע, ייערך שינוי לעניין אופן חישוב השיעורים שתישא החברה (לרבות אלטשולר גמל) מתוך עלות העסקתם של עובדי המחלקות הבאות:

(א) מחלקת שיווק – היקף העמסת עלות עובדי המחלקה ישונה כך שעלותם תועמס על החברה בהתאם ליחס היקף השירותים, חלף העמסת 70% מעלותם על החברה, כאשר לעניין שיעור העמסת עלות סמנכ"ל השיווק של אלטשולר בע"מ על החברה נותר ללא שינוי, כך שהחברה ממשיכה לשאת ב-70% מעלות העסקתו;

(ב) מחלקת השקעות – ייערך שינוי בשיעור העלות שבה תישא החברה מתוך עלות העסקה סמנכ"ל ההשקעות באלטשולר בע"מ, כך שהחברה תישא ב-60% מעלות העסקתו, חלף שיעור של 50% שהועמס על החברה במסגרת הסכם שירותים גמל. כמו כן, החברה תישא באופן מלא בעלות העסקתם של מנהלי ההשקעות והסוחרים של קופות הגמל והפנסיה, שכן עיסוקם של עובדים אלה ממוקד באלטשולר גמל.

(ג) מחלקת תפעול ובקרת השקעות – ייערך שינוי בשיעור העלות שבה תישא החברה בגין השירותים הניתנים על ידי מחלקת תפעול ובקרת השקעות, כך שהחברה תישא ב-80% מעלות העסקתו של סמנכ"ל תפעול ובקרת השקעות חלף 33% בהסכם שירותים גמל וב-80% מעלות העסקתה של רכזת מטה תפעול ובקרת השקעות. החברה תישא ב-50% מעלות העמסת צוות ניהול ידע, ותחדל לשאת ב-50% מעלות העסקת מנהל פרויקט. כמו כן, החברה תישא באופן מלא בעלות שירותיהם של עובדי תפעול ההשקעות, שכן עיסוקם של עובדים אלה ממוקד באלטשולר גמל. ביחס לעלות הכרוכה לשירותים הניתנים על ידי בקרי אשראי והשקעות, חלף העמסת שיעורים קבועים בגין שירותי פונקציות בקרה על החברה, מוצע שהחברה תישא בעלות העסקתם על פי המדרג הבא:

- בשנה הראשונה להעסקתם של עובדי מחלקת בקרת אשראי ו/או בקרת השקעות במחלקת תפעול ובקרת השקעות- אלטשולר בע"מ תישא במלוא (100%) עלות העסקתם.
- בחצי השנה השלישית להעסקתם (כלומר 12 חודשי העסקה עד 18 חודשי העסקה) של עובדי מחלקת בקרת אשראי ו/או בקרת השקעות במחלקת תפעול ובקרת השקעות- החברה תישא בעלות של 50% מעלות העסקתם.
- החל מחצי השנה הרביעית להעסקתם (לאחר תום 18 חודשי העסקה) של עובדי מחלקת בקרת אשראי ו/או בקרת השקעות במחלקת תפעול ובקרת השקעות- החברה תישא בעלות של 80% מעלות העסקתם.

כמו כן, ייערך שינוי בשיעור העלות שבה תישא החברה מתוך מחלקת בינה עסקית, כך שהחברה תישא ב-80% מעלות העסקת מחלקת בינה עסקית, חלף שיעור של 33% שהועמס על החברה בגין מנהל מערכות בינה עסקית במסגרת הסכם שירותים גמל.

(ד) מחלקת משאבי אנוש – ייערך שינוי באופן חישוב שיעור העמסה על החברה של עלות חלק מעובדי המחלקה, כך ששיעור העמסתם של עובדי מחלקת הגיוס, מנהלת ידע, עובדי הדרכה ואדמיניסטרציה, מנהלת הדרכה ורווחה, יחושב על-פי מפתח יחס היקף שירותים, וזאת במקום העמסת שיעורים הנעים בין 70% עד 100% מעלות כוח האדם במחלקה או בהתאם למפתח יחס עובדים. החברה תישא בעלות העסקת מנהלת פיתוח ארגוני בהתאם למפתח יחס עובדים חלף ב-50% מעלות העסקתה. יצוין כי לא חל שינוי לעניין השיעור שתישא החברה בגין עלות העסקתה של סמנכ"לית משאבי אנוש, עובדי הרווחה וחשבות השכר ועובדי הקבלה. כמו כן, נקבע כי אלטשולר בע"מ תישא ב-50% מעלות העסקתה של מנהלת מערך חשבות השכר, חלף בהתאם למפתח יחס עובדים, כי העמסת עלות העסקתם של רכזת גיוס ועובדי הדרכה יקבעו לפי יחס היקף שירותים וכן תחדל אלטשולר בע"מ לשאת בעלות העסקת משווקת פנסיונית עבור עובדי הקבוצה;

(ה) שיעור העמסת עלות עובדי מחלקת החדשנות¹⁴ ומחלקת המחקר יישאר ללא שינוי.

(ו) כמו כן, מוצע לערוך שינוי באופן העמסת עלותן של הוצאות מסוימות שהוגדרו בהסכם, כך שעלות השירותים שחושבה בהתאם למפתחות ההעמסה המפורטים בסעיף 5.1.4 לעיל, תשונה בהתאם לשיעורים מוגדרים או מפתחות העמסה שונים. לשם ההמחשה, השתנו מפתחות העמסה להוצאות הנוגעות לפרסום המותג, כך שחלף שימוש במפתח יחס נכסים תועמס עלות פרסום המותג בהתאם ליחס משולב נכסים ועובדים, כאשר עלות קמפיין מוצר ספציפי תיוחס לחברה הרלוונטית. עלותן של מערכות מחשוב משותפות תועמס בהתאם למספר המשתמשים בכל מערכת או לפי נחיצות המערכת לכל חברה, חלף מפתח יחס עובדים או נחיצות המערכת לכל חברה.

(ז) לעניין נשיאת החברה בעלויות ביטוח, יובהר כי לא חל שינוי באופן העמסת עלויות הביטוח הקבוצתי לדירקטורים ונושאי משרה, כך שזו תחולק בין אלטשולר בע"מ לחברה לפי מפתח יחס הנכסים, ובעלות ביטוח עסק תישא החברה בהתאם למפתח יחס עובדים- כולל.

(ח) הוצאות כלליות בגין עבודות ושירותים הנדרשים לצורך הפעילות השוטפת של מי מהחברות – לא חל שינוי באופן העמסת עלות הוצאות אלה (ככל שיידרשו), למעט כי נקבע שההיקף הכולל בסך 2 מיליון ש"ח בשנה הינו ברוטו ונקבעה תקרה בקשר עם כל עסקה בודדת שלא תעלה על סכום של 200,000 ש"ח.

5.2.3 במסגרת הסכם שירותים פיננסיים המוצע, נותר בעינו מנגנון הבקרה בידי מבקר הפנים, במסגרתו אחת לשנה יוצג בפני ועדת הביקורת של החברה אופן היישום בשנה החולפת של הוראות ההסכם,

¹⁴ בהתאם להוראות הסכם שירותים פיננסיים המוצע החברה תישא ב-50% מעלות העסקתם של עובדי מחלקת החדשנות, לרבות שכרה של גבי' חן אלטשולר, רעייתו של מר גלעד אלטשולר מבעלי השליטה בחברה, העומדת בראש המחלקה. יובהר, כי גם אם יוחלט לערוך שינוי בעלות העסקתה של גבי' חן אלטשולר, החברה לא תישא בסכום הגבוה מ-50% מהסכום עליו הוסכם בין הצדדים במסגרת הסכם שירותים גמל.

לרבות אלו אשר קבעו מפתחות העמסה אשר יישומן מצריך הפעלת שיקול דעת מצד נושאי משרה באלטשולר בע"מ.

5.3 תוקף ההסכם – הסכם שירותים פיננסיים המוצע יהא בתוקף לתקופה של 3 שנים מיום 1 בינואר, 2024, בכפוף לאישור האסיפה הכללית המזומנת על פי דוח זה. כל אחד מהצדדים רשאי להודיע, בכל עת, על ביטול ההסכם בהודעה מראש של מאה ושמונים יום.

5.4 נוסח ההחלטה המוצעת:

לאשר את התקשרות החברה בהסכם שירותים פיננסיים המוצע עם אלטשולר שחם בע"מ, מבעלי השליטה בחברה, החל ממועד אישור האסיפה הכללית המזומנת על-פי דוח זה, לתקופה של שלוש (3) שנים החל מיום 1 בינואר, 2024, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 5.2 לדוח זימון האסיפה.

5.5 לפרטים נוספים בקשר עם נושא זה ראו סעיף 10 להלן.

6. תיקון הסכם השירותים בין החברה לאלטשולר שחם נדל"ן בע"מ

6.1 ביום 1 ביולי, 2022, וכחלק מהקמת פעילות ניהול ההשקעות בענף הנדל"ן של החברה, המבוצעת באמצעות אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ, חברה בשליטת החברה ("אלטשולר נדל"ן"),¹⁵ התקשרה החברה בהסכם שירותים עם אלטשולר נדל"ן, כפי שתוקן ביום 23 במאי, 2023, במסגרתו מעמידות החברה ואלטשולר נדל"ן שירותים שונים זו לזו ("הסכם שירותים נדל"ן"). על-פי הסכם שירותים נדל"ן, החברה מעמידה לאלטשולר נדל"ן שירותי ניהול ומנכ"לות, ושירותים מקצועיים כגון שירות מחלקת מחשוב, כספים, משפטית ושיווק וזאת בתמורה לתשלום דמי ניהול המבוססים על מנגנון עלות בתוספת מרווח קבוע בגובה 6% (Cost+6%).

6.2 במקביל להסכם שירותים נדל"ן, ביום 1 ביולי, 2022, התקשרה אלטשולר נדל"ן בהסכם שירותים עם אלטשולר שחם פרופרטיז בע"מ ("אלטשולר פרופרטיז"), חברה בבעלות חלק מבעלי השליטה בחברה, על פיו מוסדר, בין היתר, אופן שרשור חלק מהשירותים שמוענקים לאלטשולר נדל"ן על ידי החברה לאלטשולר פרופרטיז כמו גם אופן חלוקת העלויות ביניהן בהתאם למנגנון עלות (cost) בעיני אלטשולר נדל"ן ומפתחות העמסה אובייקטיביים ("הסכם שירותים פרופרטיז"). לפרטים נוספים אודות הסכם שירותים נדל"ן והסכם שירותים פרופרטיז, ראו סעיף 3.2.1.6 לפרק א' וכן סעיף 8.2 לפרק ד' בדוח התקופתי של החברה, אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפנייה.

6.3 ביום 15 בספטמבר 2022, אושרה התקשרות החברה בהסכם שירותים נדל"ן (במישרין) ובהסכם שירותים פרופרטיז (בעקיפין), על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות, למען הזהירות, כעסקאות חריגות אשר לנושא משרה ולבעל השליטה בחברה, עניין אישי באישורן. לפרטים נוספים ראו דוח זימון האסיפה הכללית של החברה, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 11 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא: 2022-01-102046), הנכלל בזאת על דרך ההפנייה.

6.4 בהתבסס על הניסיון שנצבר בחברה מאז הקמת פעילות ניהול ההשקעות בענף הנדל"ן ומתן השירותים בפועל לאלטשולר נדל"ן מכוח הסכם השירותים האמור, הוחלט בהנהלת החברה, כחלק מעבודת מחירי ההעברה שנעשתה בקשר עם הסכם השירותים פיננסיים המוצע, לבחון ולטייב את אופן חישוב מנגנון העלות ו/או התמורה שבהסכם ביחס לשירותים שמועמדים לאלטשולר נדל"ן בידי החברה.

¹⁵ אלטשולר שחם נדל"ן בע"מ מוחזקת בכ-81% בידי החברה, כאשר יתרת ההחזקות באלטשולר נדל"ן מוחזקת על ידי מר ארל צין (כ-12%) מנכ"ל ודירקטור באלטשולר נדל"ן וגב' שרון גרשביין (כ-7%), המכהנת כנושאת משרה בחברה.

6.5 בהתאם לאמור ועל בסיס עבודת מחיר ההעברה, מוצע לאשר את תיקון הסכם שירותים נדל"ן, כמפורט להלן ("הסכם שירותים נדל"ן המוצע"):

6.5.1 בהתאם למסקנות עבודת מחירי ההעברה, נעשה במסגרת הסכם שירותים נדל"ן המוצע שימוש במפתחות ההקצאה הבאים לצורך חישוב העלות שתועמס על אלטשולר נדל"ן בקשר לשירותים הניתנים לה על ידי החברה: יחס עובדים¹⁶; יחס עובדים השקעות אלטרנטיביות¹⁷; יחס שטחים¹⁸; יחס נכסים¹⁹; יחס משולב של יחס נכסים ועובדים²⁰ ו-יחס היקף שירותים²¹. לשם ההמחשה, להלן אופן חישוב השיעורים שבהם תישא החברה מתוך עלות העסקתם של עובדים בחלק מן המחלקות:

(א) מחלקת רכש; מחלקת תפעול ולוגיסטיקה; מחלקת משאבי אנוש – אלטשולר נדל"ן תישא בחלקה בעלות העסקתם של כל אחת מהמחלקות האמורות בהתאם למפתח יחס עובדים.

(ב) מחלקת שיווק – אלטשולר נדל"ן תישא בעלות העסקתם של סמנכ"ל השיווק של החברה ושל כלל עובדי מחלקת השיווק בהתאם ליחס היקף שירותים.

(ג) שירותי פיתוח עסקי – אלטשולר נדל"ן תישא בעלות ההעסקה של נושאי המשרה בחברה להלן, בהתאם למפתח המורכב מ-75% יחס נכסים ו-25% על בסיס היחסים הקבועים להלן: מנכ"ל החברה – 10%; משנה למנכ"ל, מנהלת כספים החברה – 20%; משנה למנכ"ל, מנהל מכירות ופיתוח עסקי בחברה – 20%; סמנכ"ל, יועצת משפטית בחברה – 20%; סמנכ"ל שירות החברה – 20%.

(ד) כח אדם המיוחס באופן ישיר – ביחס לכח אדם אשר מעמיד שירותים באופן ישיר בתחום השקעות אלטרנטיביות, העמסה בין החברות הפעילות תחת החברה בהשקעות אלטרנטיביות נקבעה בשים לב להיקף גיוסים בפועל ויחס הבוחן את היקף העסקאות הפעילות בזמן נתון. כמו כן, כח אדם אשר מעמיד שירותים באופן ישיר בתחום המכירות מועמס בין החברות הפעילות תחת החברה בהשקעות אלטרנטיביות בהתאם למשקולות הבאות: 25% מעלות ההעסקה בניכוי עמלות; בתוספת 25% מעלות העסקה בניכוי עמלות, במכפלת יחס גיוס צפוי; בתוספת 25% מעלות העסקה בניכוי עמלות, במכפלת יחס גיוס בפועל; בתוספת עמלה (כהגדרתה להלן).

(ה) מחלקת מכירות – אלטשולר נדל"ן תישא בעלות העסקתם של העובדים הבאים אשר מעניקים שירותים לאלטשולר נדל"ן (שלא מיוחס באופן ישיר) כמפורט להלן:

¹⁶ היחס בין מספר העובדים המועסקים באלטשולר נדל"ן, לרבות העובדים המועמסים מקבוצת אלטשולר פיננסים לאלטשולר נדל"ן בהתאם לשיעור ההעמסה שלהם, לבין כלל עובדי קבוצת אלטשולר פיננסים.

יחס העובדים יחושב על פי מצבת כח האדם הממוצעת בקבוצת אלטשולר פיננסים בגין תקופת הדוח המצטברת מתחילת השנה הקלנדרית עבורה נערכת ההתחשבות.

¹⁷ היחס בין מספר העובדים המועסקים באלטשולר נדל"ן, לרבות העובדים המועמסים מקבוצת אלטשולר פיננסים לאלטשולר נדל"ן בהתאם לשיעור ההעמסה שלהם, לבין מספר העובדים המועסקים באלטשולר אלטרנטיב, לרבות העובדים המועמסים מקבוצת אלטשולר פיננסים לאלטשולר אלטרנטיב, לבין מספר העובדים המועסקים באלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ, לרבות העובדים המועמסים מקבוצת אלטשולר פיננסים לאלטשולר קרנות השקעה בהתאם לשיעור ההעמסה שלהם.

¹⁸ השטח שבו עושות שימוש אלטשולר נדל"ן, אלטשולר שחם אלטרנטיב ואלטשולר קרנות השקעה (יחד) בחלוקה לפי מפתח יחס עובדים השקעות אלטרנטיביות.

¹⁹ היחס שיתקבל מחלוקת סך הנכסים המנוהלים של אלטשולר נדל"ן מתוך סך הנכסים המנוהלים בקבוצת אלטשולר פיננסים, נכון ליום האחרון של כל תקופת חתך בגינה נערכת ההתחשבות.

²⁰ חישוב ממוצע (50%-50%) בין (1) מפתח יחס עובדים ו-(2) מפתח יחס נכסים.

²¹ המשאבים הנדרשים מנושא משרה מחלקה ספציפית במתן השירותים נערך באופן תקופתי על-ידי מנהלי המחלקות באלטשולר בע"מ, כאשר הערכתם תיבחן על ידי מבקר הפנים בהתאם לתכנית הביקורת השנתית של מבקר הפנים.

- כל אחת מהעלויות הכרוכות בהעסקת מפקחים ובהעסקת משווקים מורכבת מהרכיבים הבאים: (א) עמלת הפניית לקוחות, שהינה עמלה חד פעמית בגובה של עד 625 ש"ח עבור כל הפנייה; (ב) שכר הבסיס השעתי של העובד, היינו עלות העסקת שעתית של העובד בניכוי עמלות במכפלת 1.5 ובמכפלת מספר הלקוחות שהצטרפו לאלטשולר נדל"ן בעקבות השיווק שביצע העובד; (ג) העמלה לה זכאי העובד על פי הסכם ההעסקה שנחתם מולו בגין ביצוע פעולות המכירה על ידו באלטשולר נדל"ן ("העמלה").

- העלות הכרוכה בהעסקת מנהל צוות וכן בגין מחלקת מכירות מורכבת מהעמלה בלבד.

(ז) מערכות מידע – אלטשולר נדל"ן תישא בעלות העסקתם של עובדי מחלקת מערכות מידע בהתאם ליחס עובדים ובהתאם להיקף שעות עבודה בפועל במכפלת שכר שעתי קבוע, לפי סוג המחלקה הרלוונטית.

(ז) הוצאות חד פעמיות – כפי שייקבע אחת לרבעון בהסכמה בין הצדדים, ולא יותר מסך של 90,000 ש"ח לרבעון לכל אחד מהצדדים.

(ח) הוצאות כלליות בגין עבודות ושירותים כלליים, אשר ידרשו לאלטשולר נדל"ן בקשר עם ולצורך התנהלות תקינה ופעילותה השוטפת – ככל שהוצאות אלה יידרשו לאלטשולר נדל"ן, עלות השירותים האמורים תחושב בהתאם למפתחות העמסה, אשר יקבעו בהסכמה בין מנכ"ל אלטשולר פיננסים ומנכ"ל אלטשולר נדל"ן בהתאם למתודולוגיה העומדת בבסיס מפתחות ההעמסה המפורטים בסעיף 6.5.1 לעיל, ובכל מקרה לא יחרגו מסכום כולל של 1 מיליון ש"ח ברוטו בשנה וכל עסקה בודדת לא תעלה על סכום של 100,000 ש"ח. יצוין כי מפתחות ההעמסה בקשר עם ההוצאות הכלליות יוצגו בפני ועדת הביקורת של החברה לכל הפחות אחת לשנה.

6.5.2 ריכוז שירותי ניהול – אלטשולר נדל"ן תשלם לחברה סכום שנתי קבוע בגובה של 6% מסך העלות הכוללת של שירותי כח האדם הניתנים לאלטשולר נדל"ן במסגרת הסכם שירותים נדל"ן המוצע וזאת בגין ניהול מכלול השירותים הניתנים לאלטשולר נדל"ן בהתאם להוראות הסכם שירותים זה, בתוספת מע"מ. התשלום לחברה יעשה בארבעה תשלומים רבעוניים וזאת (קרי, אחת לרבעון) במועד פרסום הדוח הכספי הרבעוני של החברה.²²

6.6 למען הזהירות, היות והתמורה המשולמת לאלטשולר נדל"ן בידי אלטשולר פרופרטיז מכוח הסכם שירותים פרופרטיז, נגזרת, בין היתר, מגובה התמורה אשר בהסכם שירותים נדל"ן, ועל אף ההשפעה העקיפה והלא מהותית, בהתאם להערכות החברה, על התמורה אשר בהסכם שירותים פרופרטיז, ההתקשרות בהסכם שירותים נדל"ן המוצע מובאת לאישור האסיפה הכללית המוזמנת על פי דוח זה, כעסקה חריגה אשר לבעל השליטה בחברה עניין אישי באישורה.

6.7 הסכם שירותים נדל"ן המוצע יכנס לתוקף החל מיום 1 בינואר, 2024, בכפוף לאישור האסיפה המוזמנת על-פי דוח זה, ולתקופה של שלוש שנים מאותו מועד.

²² מובהר כי בגין שירותים אשר במהותם ניתנים כשירותי תיווך (היינו, כאשר החברה פועלת רק כסוכנת, או מתווכת, בין אלטשולר נדל"ן לבין ספקי שירותים) ולא כשירותי ניהול, לא ייגבה תשלום בגין שירותי הניהול כאמור.

לאשר את התקשרותה של החברה בהסכם שירותים נדל"ן המוצע, בין החברה לבין אלטשולר נדל"ן, חברה פרטית בשליטתה של החברה לתקופה של שלוש (3) שנים, החל החל מיום 1 בינואר, 2024.

6.9 לפרטים נוספים בקשר עם נושא זה ראו סעיף 11 להלן.

7. התקשרות בהסכם לרכישת מניות א.ש. גלובל מידי אלטשולר שחם בע"מ

מוצע לאשר את התקשרות אלטשולר שחם אלטרנטיב בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה, ("אלטשולר אלטרנטיב")²³ בהסכם מיום 1 בינואר, 2024, לרכישת מניות מידי אלטשולר בע"מ, מבעלי השליטה בחברה, לפיו תרכוש אלטשולר אלטרנטיב את מניות אלטשולר שחם גלובל אופורטוניטיז בע"מ ("א.ש. גלובל") המוחזקות בידי אלטשולר בע"מ, המהוות נכון למועד ההסכם 50% מהון המניות המונפק והנפרע של א.ש. גלובל ואת הלוואת הבעלים (כהגדרתה להלן), כנגד תמורה בסך של 6,500 אלפי ש"ח ("הסכם הרכישה"), ובכלל זאת, לאשר את כל הפעולות וההתקשרויות בקשר עם הסכם הרכישה, המובאות כמקשה אחת, ולמען הזהירות, כחלק מהסכם הרכישה, לרבות: (1) התקשרות בהסכם בעלי מניות בין בעלי המניות בא.ש. גלובל, אשר עיקריו יובאו בסעיף 7.2.1 להלן, לרבות התחייבותה של החברה (באמצעות אלטשולר אלטרנטיב) להעמיד הלוואות בעלים בהתאם לאמור בסעיף 7.2.1.3 להלן; (2) התקשרות בהסכם להעמדת שירותים על ידי החברה ו/או אלטשולר אלטרנטיב לאיי פאנדס קפיטל בע"מ חברה בשליטתה של א.ש. גלובל ("אייפנדס"), כמפורט בסעיף 7.2.2 להלן; (3) התקשרות בהסכם שירותים בין אייפנדס לבין אצ'טי.אס. השקעות בע"מ ("אצ'טי.אס."), באמצעות מר משה ויינגרטן ("ויינגרטן"), להעמדת שירותי יו"ר פעיל לאייפנדס, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 7.2.3 להלן; (4) הסכמי שירותי שיווק בין אייפנדס לבין כל אחד מבין אלטשולר שחם קרנות השקעה אלטרנטיביות בע"מ, חברה בבעלותה המלאה של אלטשולר אלטרנטיב ("אלטשולר קרנות השקעה") ואלטשולר נדל"ן, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 7.2.4 להלן, והכל בהתאם ובכפוף לתנאים המפורטים בדוח זה להלן (הסכם הרכישה יחד עם כל הפעולות הנלוות לו, יקראו יחד "העסקה").

נכון למועד הסכם הרכישה, מחזיקה א.ש. גלובל ב-80% מהון המניות המונפק והנפרע של אייפנדס, ועם השלמת העסקה, בכפוף לאישור האסיפה הכללית המוזמנת על פי דוח זה, א.ש. גלובל תוחזק על ידי אלטשולר אלטרנטיב ועל ידי אמ.דבליו.איי השקעות ותקשורת בע"מ (חברה בבעלותה המלאה, בעקיפין, של ויינגרטן) ("בעלת המניות הנוספת"), בשיעורים שווים (50%/50%), ובהתאם תחזיק אלטשולר אלטרנטיב, בעקיפין, בכ-40% מהון המניות המונפק והמוחזק של אייפנדס. יצוין, כי בכוונת אייפנדס להקצות לנושאי משרה באייפנדס מניות או אופציות המירות למניות בהיקף של עד 5% מהונה המונפק.

במועד השלמת העסקה, לחברת א.ש. גלובל אין כל פעילות, למעט החזקת מניות אייפנדס.

אייפנדס הינה חברה פרטית המאוגדת בישראל, אשר הוקמה בשנת 2021 ומאפשרת גישה נוחה למשקיעים כשירים באמצעות פלטפורמה להשקעות אלטרנטיביות דוגמת קרנות הון פרטיות וקרנות גידור, שהגישה אליהם מוגבלת וקשה להשגה למשקיע הכשיר הפרטי. אייפנדס נותנת שירותים בישראל לבנקים, פמילי אופיס, חברות פרטיות וציבוריות בעזרת הפלטפורמה של iCapitalNetwork, חברה פיננסית טכנולוגית אמריקאית שפועלת בשוק ההשקעות האלטרנטיבי בעולם ("הפלטפורמה"). אייפנדס היא הנציגה הבלעדית של iCapitalNetwork בישראל.

²³ לפרטים בקשר עם פעילותה של החברה באמצעות אלטשולר אלטרנטיב, ראו סעיף 2.3 לדוח הרבעוני שפרסמה החברה לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-127224).

הפלטפורמה מספקת גישה למבחר גדול של קרנות השקעה אלטרנטיביות של קרנות המשתייכות לגופי הניהול המובילים בעולם, עם רמות סיכון שונות ולתקופות השקעה שונות וזאת בסכומי כניסה נמוכים באופן יחסי. כמו כן הפלטפורמה מאפשרת גישה נוחה ליועצי השקעות למידע זמין על ההשקעה לאורך כל מחזור החיים של ההשקעה. במהלך חודש אוקטובר שנת 2022 חתמה אייפנדס על הסכם עם בנק לאומי בעקבותיו החל בנק לאומי לייעץ בתחום האלטרנטיבי באמצעות פלטפורמת אייפנדס.

כמו כן, לאחר השלמת העסקה, אייפנדס עשויה להפיץ את מוצרי החברה ו/או ליזום ולהפיץ מוצרים אלטרנטיביים על ידי גיוס כספי השקעה לשותפויות מזינות לקרנות אלטרנטיביות שאינן קיימות בפלטפורמה במועד הייצור והעלאתן לפלטפורמה.

רכישת מניות א.ש. גלובל מובאת לאישור כחלק מיישום אסטרטגיית החברה לכניסה לתחומי פעילות נוספים שהינם סינרגטיים לתחומי הפעילות של החברה,²⁴ ובהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 26 בינואר 2023, בדבר תחילת פעילות החברה להקמת פעילות לניהול השקעות אלטרנטיביות. במסגרת הפעילות כאמור תפעל החברה, באמצעות חברות בנות שיוקמו או יירכשו, כשותף כללי בשותפויות וקרנות ייעודיות אשר יפעלו לגיוס והשקעת כספים בנכסים אלטרנטיביים ("פעילות השקעות אלטרנטיביות").

אישור העסקה מובא בזאת לאישור האסיפה הכללית לאחר שהתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בימים 24 ו-26 בדצמבר, 2023, בהתאמה, בהתאם להליך שנוהל מראשיתו על פי עקרונות שהותוו על ידי ועדת הביקורת להתקשרות החברה בהסכם הרכישה.

נוסח ההחלטה המוצעת:

"לאשר את התקשרות אלטשולר אלטרנטיב, חברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה, בהסכם מיום 1 בינואר, 2024 לרכישת מניות מידי אלטשולר בע"מ, מבעלי השליטה בחברה, לפיו אלטשולר אלטרנטיב תרכוש את מניות א.ש. גלובל המוחזקות בידי אלטשולר בע"מ, המהוות, נכון למועד הסכם הרכישה, 50% מהון המניות המונפק והנפרע של א.ש. גלובל ואת הלוואת הבעלים, כנגד תמורה בסך של 6,500 אלפי ש"ח, ובכלל זאת לאשר את כל הפעולות וההתקשרויות בעסקה ובקשר עם ביצועו של הסכם הרכישה המובאות כמקשה אחת, ולמען הזהירות, כחלק מהסכם הרכישה, לרבות: (1) התקשרות בהסכם בעלי מניות בא.ש. גלובל, לרבות להתחייבותה של החברה (באמצעות אלטשולר אלטרנטיב) להעמיד הלוואות בעלים בהתאם לאמור בסעיף 7.2.1.3 לדוח הזימון; (2) התקשרות בהסכם העמדת שירותים על ידי החברה ו/או אלטשולר אלטרנטיב לאייפנדס, חברה בשליטתה של א.ש. גלובל; (3) התקשרות בהסכם שירותים בין אייפנדס לבין חברה בשליטתו של ויינגרטן, להעמדת שירותי יו"ר פעיל לאייפנדס; ו- (4) התקשרות בהסכמי שירותי שיווק בין אייפנדס לבין כל אחת מבין אלטשולר קרנות השקעה ואלטשולר נדל"ן, והכל בהתאם ובכפוף לתנאים המפורטים בדוח זה#.

7.1 תיאור עיקרי ההתקשרות בהסכם הרכישה

7.1.1 כללי

בכפוף לאישור האסיפה הכללית המזומנת על פי דוח מיידי זה, אלטשולר אלטרנטיב תרכוש מאלטשולר בע"מ את מניות א.ש. גלובל המוחזקות בידי אלטשולר בע"מ, המהוות 50% מהון המניות המונפק והנפרע של א.ש. גלובל, אשר מחזיקה ב-80% מהון המניות המונפק והנפרע של אייפנדס, כך שלאחר השלמת הרכישה תחזיק החברה (בעקיפין) ב-40% מהון המניות המונפק

²⁴ לפרטים ראו בסעיף 4.9 לדוח התקופתי וכן בתשקיף רישום למסחר והנפקה ראשונה לציבור מסוים של החברה מיום 28 בפברואר, 2022, כפי שתוקן ביום 30 במרץ, 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-039427 ("התשקיף")).

של אייפנדס ("המניות הנמכרות"). יצוין, כי בכוונת אייפנדס להקצות לנושאי משרה באייפנדס מניות או אופציות המירות למניות בהיקף של עד 5% מהונה המונפק.

בנוסף למניות הנמכרות, תרכוש אלטשולר אלטרנטיב את הלוואת הבעלים אשר העמידה אלטשולר בע"מ לאייפנדס, נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, בסך מצטבר של 5,800,000 ש"ח (קרן וריבית), אשר נכון למועד זה טרם נפרעה על ידי אייפנדס ("הלוואת הבעלים"). הלוואת הבעלים נושאת ריבית שנתית בשיעור מינימלי לפי פקודת מס הכנסה.

7.1.2 התמורה

כאמור בסעיף 7.1.1 לעיל, במועד ההשלמה, אלטשולר אלטרנטיב תשלם תשלום כולל של 6,500 אלפי ש"ח כנגד רכישת המניות הנמכרות והלוואת הבעלים מאלטשולר בע"מ ("התמורה").

7.1.3 הצהרות והתחייבויות אלטשולר בע"מ

ההתקשרות בהסכם הרכישה מהווה עסקת "as is", למעט כמפורט להלן, ובמסגרתה התחייבה אלטשולר בע"מ למכור לאלטשולר אלטרנטיב את המניות הנמכרות ולהמחות את הלוואת הבעלים במצבן כמו שהן. בהתאם, הסכם הרכישה כלל התחייבויות ומצגים בסיסיים בלבד מצד אלטשולר בע"מ, אשר עיקריהם מפורטים להלן:

(א) סמכותה להתקשר בהסכם; התאגדות והון מניות, קבלת החלטות; בעלות במניות; כי מלבד האישורים התאגידיים, לא נדרשת הסכמת צד שלישי כשלהו לביצוע ההתקשרות בהסכם הרכישה. בהקשר זה, יצוין כי בעלת המניות הנוספת נתנה את הסכמתה לביצוע העסקה.

(ב) הסכם הרכישה כלל התחייבות מצד אלטשולר בע"מ לוודא כי עד ליום 6 בפברואר, 2024 ("מועד החתך"), א.ש. גלובל תפרע או תמחה לצדדים שלישיים (ובכלל זה למי מבעלי מניותיה) כל התחייבות או זכות הקשורים לפעילותה של א.ש. גלובל שהתגבשו עד למועד החתך (לרבות הלוואות בעלים וחובות וזכויות בין א.ש. גלובל לבין מי מבעלי מניותיה), למעט: (א) מניות אייפנדס שבבעלות א.ש. גלובל; ו-(ב) חובות אייפנדס לא.ש. גלובל ("הנכסים או התחייבויות הנותרים"), ובלבד שלצורך כך א.ש. גלובל לא תידרש ליטול הלוואות כלשהן (בין מבעלי מניותיה ובין מצדדים שלישיים).

כמו כן, התחייבה אלטשולר בע"מ, כי ככל שישתבר, בכל מועד שהוא לאחר ההשלמה, כי קיים חוב, חבות או התחייבות כלשהי בא.ש. גלובל שאינם בגדר הנכסים או התחייבויות הנותרים, ושעילתם נוצרה לפני מועד החתך, אלטשולר בע"מ תשפה את אלטשולר אלטרנטיב בסכום השווה ל-50% מסך אותה חוב, חבות או התחייבות.

בנוסף, אלטשולר אלטרנטיב התחייבה מצדה כי ככל שיתגלו לאחר מועד ההשלמה זכויות או נכסים או זכויות (לרבות, יתרות מזומנים שעשויים להיווצר בא.ש. גלובל) מעבר לנכסים או ההתחייבויות הנותרים ("יתרות עודפות"), אלטשולר אלטרנטיב תגרום לא.ש. גלובל להעביר 50% מהיתרות העודפות לאלטשולר בע"מ ו-50% מהם לבעלת המניות הנוספת (תוך שאלטשולר בע"מ ובעלת המניות הנוספת נושאים במלוא העלויות (לרבות עלויות המס) הנובעות מהעברת היתרות העודפות כאמור.

7.1.4 תנאי מתלה להשלמת העסקה

כאמור לעיל, אלטשולר אלטרנטיב בע"מ הינה חברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה, ולאור עניינה האישי של אלטשולר בע"מ, מבעלות השליטה בחברה, בעסקה (כמפורט בסעיף 12.2 להלן), השלמת העסקה מותנית בקבלת אישור האסיפה הכללית ברוב מיוחד הקבוע בסעיף 275(3) לחוק החברות ("התנאי המתלה").

7.1.5 פעולות והתחייבויות לתקופת הביניים

עד להתקיימות התנאי המתלה, התחייבה אלטשולר בע"מ ש.א. גלובל ואייפנדס יתנהלו במהלך העסקים הרגיל בלבד, ויימנעו מביצוע כל עסקה או פעולה שתכליתה או תוצאתה הצפויה היא סיכול ההתקשרות בהסכם.

7.1.6 ביטול ההסכם

ככל שהתנאי המתלה לא יתקיים בתוך שישים (60) ימים ממועד החתימה על הסכם הרכישה, לכל צד תוקנה הזכות לבטלו בהודעה בכתב לצד האחר, ולאף צד לא תהיה טענה כלשהי כלפי הצד האחר בגין ביטול הסכם הרכישה כאמור.

7.2 הסכמים נוספים אגב העסקה

7.2.1 הסכם בעלי המניות באייפנדס

עם השלמת העסקה יתקשרו אלטשולר אלטרנטיב, בעלת המניות הנוספת, ו.א. ש. גלובל בהסכם בעלי מניות אשר יסדיר את מערכת היחסים בין אלטשולר אלטרנטיב ובעלת המניות הנוספת בקשר עם הבעלות במניות א.ש. גלובל (לרבות השליטה באייפנדס) ובקשר עם תפקידה של כל אחת מהן בניהולן של א.ש. גלובל ואייפנדס ("הסכם בעלי המניות"). כפי שיפורט להלן, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, תיחשב אלטשולר אלטרנטיב בעלת השליטה בא.ש. גלובל ובאייפנדס (באופן עקיף).

תנאיו העיקריים של הסכם בעלי המניות הינם כדלקמן:

7.2.1.1 כפי שיפורט להלן, הסכם בעלי המניות כולל הוראות בקשר עם מינוי דירקטוריון א.ש. גלובל ודירקטוריון איפנדס ואופן פעילותם, כינוס האסיפה הכללית של א.ש. גלובל ושל איפנדס ואופן ההצבעה בכל אחת מהן, כמו גם פירוט החלטות מיוחדות בא.ש. גלובל אשר יאושרו רק בכפוף להסכמת שתי בעלות המניות בא.ש. גלובל.

(א) הצבעה באסיפה הכללית של א.ש. גלובל: בעלת המניות הנוספת תעניק לאלטשולר אלטרנטיב ייפוי כוח בלתי חוזר המסמיך אותה להצביע מכוח מניותיה של בעלת המניות הנוספת בכל האסיפות הכלליות בא.ש. גלובל ("ייפוי הכוח"), למעט בהצבעות בנושאים שבהם הוענקה לבעלת המניות זכות וטו, כמפורט בסעיף 7.2.1.1(ד) להלן.²⁵

²⁵ ייפוי הכוח יפקע במוקדם מבין המועדים המפורטים להלן: (א) במועד בו א.ש. גלובל או איפנדס תבצענה הנפקה ראשונה לציבור ו-(ב) במועד בו שיעור החזקה (הישיב או העקיף) של אלטשולר אלטרנטיב באייפנדס ירד מתחת לשיעור מצטבר של 20% (ובלבד שבכל מועד כאמור שיעור אחזקותיה הישיר והעקיף של בעלת המניות הנוספת באייפנדס, לא ירד מתחת לשיעור האחזקה (הישיב ו/או העקיף) של אלטשולר אלטרנטיב), אך בכל מקרה רק לאחר שהלוואת הבעלים שאלטשולר אלטרנטיב העמידה תיפרע בהתאם לאמור בסעיף 7.2.1.3 להלן.

(ב) הרכב דירקטוריון א.ש. גלובל: דירקטוריון א.ש. גלובל ימנה עד שלושה (3) דירקטורים, כאשר לאלטשולר אלטרנטיב תהיה זכות למנות עד שני (2) דירקטורים, בתנאי שתעמוד בשיעור החזקות של 20% מהונה המונפק של א.ש. גלובל, וכל עוד לא פקע ייפוי הכוח בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות.²⁶ הדירקטור השלישי ימונה על ידי בעלת המניות הנוספת, כל עוד זו תחזיק בלפחות 10% מהון המניות המונפק של א.ש. גלובל.²⁷

(ג) הצבעה בדירקטוריון א.ש. גלובל: למעט ביחס להחלטות מיוחדות, כמפורט בסעיף 7.2.1(ד) להלן, ההחלטות בדירקטוריון א.ש. גלובל יתקבלו ברוב רגיל של הדירקטורים המשתתפים בהצבעה, כאשר לכל דירקטור יהיה קול אחד.²⁸

(ד) החלטות מיוחדות באסיפה הכללית של א.ש. גלובל ובדירקטוריון א.ש. גלובל: כל עוד בעלת המניות הנוספת תחזיק לפחות ב-20% מהונה המונפק של א.ש. גלובל, קבלת החלטה בכל אחד מהנושאים המפורטים להלן תחייב את הסכמת בעלת המניות הנוספת (במקרה של קבלת החלטה באסיפה הכללית) או את הדירקטור שימונה על ידי בעלת המניות הנוספת (במקרה של קבלת החלטה בדירקטוריון א.ש. גלובל) ("החלטות מיוחדות א.ש. גלובל"):

i. שינוי תחום פעילותה של א.ש. גלובל (אשר נכון למועד דוח זה משמשת לצורך החזקת מניות אייפנדס בלבד) או כניסה לתחום פעילות חדש;

ii. החלטה על פירוק א.ש. גלובל או כינוס נכסיה או חיסול פעילות א.ש. גלובל;

iii. העברה, מכירה או שעבוד של מניות אייפנדס כולן או חלקן, מיזוג אייפנדס עם חברה אחרת כלשהי וכן העברה או מכירה של כל נכסי א.ש. גלובל ו/או אייפנדס ו/או רוב נכסיהן המהותיים ו/או עיקר זכויותיה של א.ש. גלובל ו/או אייפנדס (בסעיף זה: "עסקת מיזוג ורכישה"). למרות האמור לעיל, החלטה על ביצוע עסקת מיזוג ורכישה לא תחשב כהחלטה מיוחדת, אם היא תעמוד בשתי הדרישות שלהלן: (א) היא תבוצע שנה או יותר ממועד החתימה על הסכם בעלי המניות; ו- (ב) אגב ביצועה תוקנה לבעלת המניות הנוספת זכות סירוב ראשונה לביצוע עסקת המיזוג ורכישה, בהתאם לעקרונות הקבועים בהסכם בעלי המניות ביחס למכירה כפויה.

iv. שינוי מבנה ההון של א.ש. גלובל, הקצאת מניות/אופציות/אג"ח להמרה/ כל נייר ערך אחר שניתן להמיר למניות, שינוי זכויות הצמודות למניות, יצירת סוג חדש של מניות ושינויים מבניים בא.ש. גלובל, לרבות, רה ארגון, מיזוג, הגדלת הון,

²⁶ כן יצוין כי נכון למועד זה, מר רן שחם משמש כדירקטור מטעמה של אלטשולר בע"מ בא.ש. גלובל, ומר תומר כהן משמש כדירקטור בדירקטוריון של אייפנדס; בהתאם להוראות ההסכם, במועד השלמת העסקה אלטשולר אלטרנטיב רשאית להחליט לסיים את כהונתם בדירקטוריון א.ש. גלובל או אייפנדס, לפי העניין.

²⁷ בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, במקרה ששיעור החזקות של אלטשולר אלטרנטיב ירד מ-20% ויעמוד לפחות על 10% היא תהיה ראשית למנות דירקטור אחד (1) בלבד, ומתחת ל-10% תפקע זכותה של אלטשולר אלטרנטיב. במקרה שבו ירד שיעור החזקה של בעלת המניות הנוספת מתחת ל-10%, תפקע זכותה של בעלת המניות הנוספת. במקום הדירקטורים שסיימו את כהונתם בשל ירידה בשיעור החזקות כאמור, ימונו דירקטורים על ידי האסיפה הכללית של א.ש. גלובל.

²⁸ יובהר, כי במקרה שבו שאלטשולר אלטרנטיב תבחר למנות רק דירקטור אחד מטעמה לדירקטוריון א.ש. גלובל, שעה שהיא זכאית למנות שני (2) דירקטורים מטעמה, או במקרה שבו רק דירקטור אחד מבין הדירקטורים שמונו מטעמה ישתתף בהצבעה, לדירקטור כאמור יהיו שני קולות.

איחוד הון, פיצול הון והחלפת מניות, והכל למעט בקשר עם גיוס הון לא.ש. גלובל בהתאם להוראות סעיף 7.2.1.3 להלן.

v. אישור עסקאות בין א.ש. גלובל לבין בעלי עניין בא.ש. גלובל (לרבות העסקת עובדים הקשורים למי מבעלי המניות), למעט עסקאות ו/או הסכמים בין חברתיים בקבוצת אלטשולר שחם לצורך מתן שירותים לא.ש. גלובל ובלבד שעסקאות אלו הינם בתנאי או במחירי שוק. על אף האמור לעיל, בנוגע להחלטות הנוגעות לעסקאות ו/או הסכמים בין חברתיים בקבוצת אלטשולר שחם, ככל שיהיו כאלה ומבלי לגרוע מהאמור בסעיף 7.2.1.3 להלן, אלטשולר אלטרנטיב תתייעץ עם בעלת המניות הנוספת.

vi. תיקון/שינוי תקנון א.ש. גלובל, למעט כזה הנדרש לצורך גיוס הון לחברה בהתאם להוראות סעיף 7.2.1.3 להלן, ככל שנדרש, ובלבד שזכותה של בעלת המניות הנוספת למנות דירקטור מטעמה לא תישלל כל עוד היא מחזיקה 20% מהון המונפק של א.ש. גלובל ;

vii. תיקון מדיניות חלוקת דיבידנד של א.ש. גלובל, המפורטת בהסכם בעלי המניות, או סטייה ממנה ;

viii. נקיטת הליכים משפטיים בעלי השפעה מהותית על פעילותה של א.ש. גלובל, מטעם א.ש. גלובל ; "הליכים בעלי השפעה מהותית על פעילות א.ש. גלובל" – כל תביעה כנגד iCapital Network ו/או חברת בת שלה וכל תביעה בסכום העולה על 250,000 ₪.

ix. החלטה על שעבוד נכס מנכסיה של א.ש. גלובל או מתן ערבות על ידי א.ש. גלובל לטובת צד שלישי כלשהו, שלא לצורך הבטחת התחייבויות של א.ש. גלובל.

(ה) הצבעה באסיפה הכללית של אייפנדס : בהתאם להסכם בעלי המניות, ההחלטות באסיפה הכללית של אייפנדס יובאו תחילה להצבעה מקדימה בדירקטוריון א.ש. גלובל, אשר יקבע את אופן הצבעתה של א.ש. גלובל ביחס לכל החלטה למעט החלטות מיוחדות, כמפורט בסעיף 7.2.1(ח) להלן ("ההצבעה המקדימה" ו-"החלטות מיוחדות אייפנדס", בהתאמה).

(ו) הרכב דירקטוריון אייפנדס : דירקטוריון אייפנדס ימנה עד חמישה (5) דירקטורים, כאשר ארבעה (4) מהם ימונו מטעם א.ש. גלובל כמפורט להלן : כל עוד אלטשולר אלטרנטיב (בעקיפין או במישרין) תחזיק לפחות ב-20% מהון המניות המונפק של אייפנדס, לאלטשולר אלטרנטיב תהיה זכות למנות עד שלושה (3) דירקטורים מטעמה;²⁹ וכל עוד בעלת המניות הנוספת תחזיק (בעקיפין או במישרין) לפחות ב-10%

²⁹ ככל שייפוי הכוח יפקע (בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות), כל עוד אלטשולר אלטרנטיב תחזיק (בעקיפין או במישרין) לפחות 10% מהון המניות המונפק של אייפנדס, תיוותר לה זכות למנות עד שני (2) דירקטורים. למען הסר ספק, החזקה באמצעות ייפוי כח כמוזכר לעיל לא תיחשב להחזקה לעניין זה.

מהון המניות המונפק של אייפנדס, תהיה לה זכות למנות דירקטור אחד (1).³⁰ למר דני צוקרמן ("דני"), מבעלי המניות באייפנדס,³¹ תהיה זכות למנות דירקטור אחד (1), כל עוד הוא יחזיק לפחות 10% מההון המונפק של אייפנדס.

(ז) הצבעה בדירקטוריון אייפנדס: למעט ביחס להחלטות מיוחדות, ההחלטות בדירקטוריון אייפנדס תתקבלנה ברוב רגיל של קולות הדירקטורים המשתתפים בהצבעה, כאשר לכל דירקטור יהיה קול אחד.³²

(ח) החלטות מיוחדות באסיפה הכללית של אייפנדס: קבלת החלטה בכל אחד מהנושאים המפורטים להלן ("החלטות מיוחדות אייפנדס"), תחייב את (א) הסכמת רוב קולות הדירקטורים באייפנדס ובכלל זה הדירקטור שימונה על ידי דני או הדירקטור שימונה מטעם בעלת המניות הנוספת (במקרה של קבלת החלטה בדירקטוריון); ו-(ב) תמיכת רוב קולות בעלי המניות באייפנדס, לרבות תמיכתו של דני, במקרה שבו הדירקטורים שמונו על ידי בעלת המניות הנוספת לדירקטוריון של א.ש. גלובל הצביעו נגד אימוץ ההחלטה בישיבה המקדימה שהתקיימה לעניין קביעת אופן ההצבעה של א.ש. גלובל באסיפה הכללית ואילו הדירקטורים שמונו על ידי אלטשולר אלטרנטיב הצביעו בעד אימוץ אותה ההחלטה, בהתאם להסכם בעלי המניות (במקרה של קבלת החלטה באסיפה הכללית):³³

ההחלטות מיוחדות של א.ש. גלובל, בשינויים המחויבים, כך שיתייחסו לאייפנדס חלף א.ש. גלובל או ביחס לזכויות הפרטניות של בעלת המניות באייפנדס, ולמעט החלטה בקשר לעסקת מיזוג ורכישה שלא תחשב להחלטה מיוחדת בקשר לאייפנדס.

7.2.1.2 יצוין כי בהסכם בעלי המניות נכלל מנגנון היפרדות מסוג BMBY למקרה שבו אלטשולר אלטרנטיב ובעלת המניות לא יצליחו להשיג הסכמות ביחס להחלטות מיוחדות של א.ש. גלובל או החלטות מיוחדות באייפנדס בדירקטוריון או באסיפה הכללית של א.ש. גלובל ו/או אייפנדס.

7.2.1.3 כן כולל הסכם בעלי המניות הוראות בקשר עם מימון נוסף אשר תעמיד אלטשולר אלטרנטיב עבור פעילות א.ש. גלובל, כמפורט להלן:

(א) העמדת הלוואות נוספות על ידי אלטשולר אלטרנטיב

מעבר להלוואות הבעלים שתרכוש אלטשולר אלטרנטיב מאלטשולר בע"מ במסגרת הסכם הרכישה, אלטשולר אלטרנטיב התחייבה להעמיד לאייפנדס הלוואה (או הלוואות) נוספת בשנים 2024 עד 2026 (כולל) בסכומים שיידרשו לאייפנדס מעת לעת

³⁰ על אף האמור לעיל, אם ירד שיעור האחזקה של דני באייפנדס מתחת ל-10%, ובעלת המניות הנוספת תחזיק (בעקיפין או במישרין) לכל הפחות ב-10% מהון המניות המונפק של אייפנדס, א.ש. גלובל המניות הנוספת תהיה זכות למנות דירקטור נוסף, כך שתהיה לה זכות למנות בסך הכל שני (2) דירקטורים.

³¹ נכון למועד דוח זה וכן עם ועם השלמת העסקה דני יחזיק בכ-15% מהון המניות של אייפנדס.

³² ככל שאלטשולר אלטרנטיב תמנה רק דירקטור אחד מטעמה לדירקטוריון החברה או שרק דירקטור אחד מטעמה ישתתף בהצבעה בישיבת דירקטוריון כלשהי, יהיו לדירקטור כאמור מספר קולות השווה למספר הדירקטורים שאלטשולר אלטרנטיב רשאית למנות בהתאם להסכם בעלי המניות.

³³ יובהר, כי ככל שבמסגרת ההצבעה המקדימה רוב הדירקטורים מטעם אלטשולר אלטרנטיב יתמכו באימוץ ההחלטה ואילו הדירקטור מטעם בעלת המניות הנוספת יתנגד לאימוץ ההחלטה כאמור, אופן ההצבעה של החברה באסיפה הכללית יוכרע בהתאם לאופן ההצבעה של דני באסיפה הכללית כאשר אם דני יתנגד לאימוץ ההחלטה, א.ש. גלובל תצביע במלוא מניותיה נגד אימוץ ההחלטה או לחלופין ההחלטה תוסר מסדר היום מבלי שתתקבל החלטה בעניין. בהקשר זה, יצוין כי הזכות המוקנית לבעלת המניות הנוספת ולדני (לרבות הדירקטורים שיומונו מטעמם) היא זכות וטו, אשר משמעותה למנוע קבלת החלטה, אולם אין בזכות זו כדי להקנות לבעלת המניות הנוספת ולדני או לדירקטורים מטעמם את הזכות לכפות החלטה שאלטשולר אלטרנטיב או הדירקטורים מטעמה מתנגדים לה.

על מנת לעמוד ברכיבים שנקבעו בתקציב השנתי בהתאם לתוכנית עסקית שתאושר על ידי דירקטוריון א.ש. גלובל ("התוכנית העסקית") ובהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם בעלי המניות ("הלוואות הבעלים הנוספות"). להערכת החברה, היקף הלוואות הבעלים הנוספות שתידרש החברה (באמצעות אלטשולר אלטרנטיב) להעמיד לאייפנדס הינם בגובה של עד כ-4,000 אלפי ש"ח בכל אחת מהשנים 2024-2026.

המידע האמור לעיל בדבר הערכות החברה ביחס להיקף הלוואות הבעלים הנוספות הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה ואשר עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל, מסיבות שאינן בשליטתה הבלעדית של החברה, לרבות, התוצאות הכספיות של אייפנדס או התממשות איזה מגורמי הסיכון המפורטים בדוח התקופתי של החברה.

הלוואות הבעלים הנוספות של אלטשולר שחם כאמור יישאו ריבית שנתית בשיעור המינימלי בהתאם לפקודת מס הכנסה.

בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, ככל שבשנים 2024 עד 2026 (כולל) אייפנדס תזדקק למימון בקשר לרכיבים הכלולים בתוכנית העסקית, אלטשולר אלטרנטיב תהיה מחוייבת לממן אותן באמצעות הלוואות הבעלים הנוספות רק בכפוף לכך שהוחלט על ידי דירקטוריון אייפנדס להוציא. ככל שהמימון הנדרש הוא ביחס לסכומים החורגים מהאמור בתוכנית העסקית, והוחלט על ידי הדירקטוריון אייפנדס להוציא הוצאות אלה, המימון שלהן יעשה בהתאם להוראות סעיף קטן (ב) להלן (סדר עדיפות להעמדת המימון הנוסף).

התחייבות אלטשולר אלטרנטיב להעמיד את הלוואות הבעלים הנוספות תפקע במועד המוקדם מבין: (א) המועד בו ייווצר לאייפנדס תזרים מזומנים אשר יאפשר לה לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות עד לתום שנת 2026 ללא צורך בקבלת מימון נוסף הנדרש לה על מנת לעמוד בתוכנית העסקית ובתקציב השנתי (לפי העניין); או (ב) עד לתום שנת 2026.

(ב) יצוין, כי בהתאם להסכם בעלי המניות ככל שיידרש מימון נוסף על פני האמור לעיל, אייפנדס תפעל לממנו בעדיפות ראשונה ממקורותיה העצמיים. ככל שיהיה צורך במימון נוסף, אייפנדס תפעל לגייסו ממוסדות פיננסיים; ורק ככל שלא יהיה ניתן לגייסו ממוסדות פיננסיים, בכפוף להחלטת קבלת החלטה בדירקטוריון אייפנדס (אשר לא תיחשב כהחלטה מיוחדת של אייפנדס), אייפנדס תפנה לבעלי מניותיה הישירים ו/או העקיפים. בעלי המניות כאמור לא יהיו מחויבים להיענות למימון, ובמקרה בו לא כל בעלי המניות יענו לבקשה למימון כאמור, דירקטוריון אייפנדס יציע לבעלי המניות להעמיד את המימון כהשקעה בהון המניות של אייפנדס כנגד הקצאת מניות רגילות חדשות באייפנדס על פי שווי אייפנדס שיקבע בתום לב על ידי דירקטוריון אייפנדס. לחילופין, אלטשולר אלטרנטיב תהיה רשאית (אך לא מחוייבת) להעמיד לאייפנדס את המימון הדרוש בדרך של הלוואת בעלים נוספת או להעמיד את המימון הדרוש לא.ש. גלובל כאשר המימון כאמור יועבר לאייפנדס כהלוואת

בעלים של א.ש. גלובל לאייפנדס, כך שתינתן לבעלת המניות הנוספת הזכות להשתתף בהעמדת המימון כאמור (ובמקרה של אי השתתפותה בזכויותיה בא.ש. גלובל ידוללו). ככל שאף אחד מבעלי המניות (הישרים או העקיפים) לא יסכים להעמיד את המימון הנדרש לאייפנדס, אייפנדס תפעל לאיתור משקיעים, בכפוף לזכות המצרנות הקבועה בהסכם בעלי המניות.

(ג) בנוסף, כלל הסכם בעלי המניות הוראות לעניין סדר העדיפות בשימוש ביתרת המזומנים שיווצרו בחברה (ככל שיווצרו), כך שימשו ראשית לפירעון הלוואות בעלים של בעלי המניות, לרבות הלוואות הבעלים שתרכוש אלטשולר אלטרנטיב במסגרת הסכם הרכישה, הלוואות הבעלים הנוספות (ככל שיועמדו הלוואות כאמור), וככל שיתאפשר לצורך חלוקת דיבידנדים, בהתאם לתנאים הקבועים בהסכם בעלי המניות.

בין היתר, הוסכם כי במקרה בו יידרש מימון כספי לכיסוי פעילות א.ש. גלובל, שלא לצורך מימון פעילות אייפנדס, וככל שהמימון האמור יועמד לא.ש. גלובל כהלוואות בעלים, הלוואות אלה ייפרעו לפני חלוקת דיבידנדים על ידי א.ש. גלובל. למרות האמור לעיל, כל עוד א.ש. גלובל מהווה חברת החזקות אשר אין בה פעילות מלבד החזקת מניות באייפנדס, הוצאה שוטפת של א.ש. גלובל (עד לתקרה שלא תעלה על 20,000 ש"ח לשנה קלנדארית) תעשה במימון של אלטשולר אלטרנטיב, בהלוואות בעלים שיועמדו על ידה לטובת עניין זה.

7.2.1.4 מדיניות חלוקה – בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, בכל עת שתזרים המזומנים של אייפנדס יאפשר זאת, ובכפוף לצרכי ההון החוזר שלה, צרכי הפיתוח העסקי ועמידה בכל התשלומים וההתחייבויות החלות עליה, אייפנדס תפעל לפרוע ראשית את הלוואות הבעלים (לרבות הלוואות הבעלים של אלטשולר אלטרנטיב), ולאחר מכן תפעל לחלוקת דיבידנדים בשיעור של לפחות 75% מהרווח הראוי לחלוקה בכל שנה נתונה. עוד קובע ההסכם כי ככל שהלוואות בעלים שהועמדו לא.ש. גלובל הועמדו לאייפנס ונפרעו על ידה (או כל חלק מהן), א.ש. גלובל תפרע, גב אל גב, את הסכום כאמור לבעלי המניות בה.

7.2.1.5 בהסכם בעלי המניות נכללו אף הוראות בקשר עם זכות מצרנות לבעלי מניות א.ש. גלובל וכן לבעלי המניות הישרים והעקיפים באייפנדס (כפי חלקם היחסי) בקשר עם כל הקצאת מניות אייפנדס (וכן אופציות, אג"ח או כל נייר ערך אחר אשר המיר למניות).³⁴

7.2.1.6 הגבלות על העברת מניות בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות:

כפי שיפורט להלן, נכללו בהסכם בעלי המניות הוראות לעניין הגבלת על עבירות מניות א.ש. גלובל:³⁵

(א) בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, חלה הגבלה על העברת מניות בחברה (או זכויות אחרות) לצדדים שלישיים לתקופה של 24 חודשים החל ממועד החתימה על הסכם בעלי המניות ("**תקופת החסימה**") כאשר בתום תקופת החסימה, כל העברת

³⁴ למעט בקשר עם (א) החלטה להקצות לנושאת משרה באייפנדס בתום שנת 2024 ניירות ערך באייפנדס כך שמיד לאחר ההקצאה כאמור תחזיק ב-5% מההון המונפק של אייפנדס, בדילול מלא, בתנאי שבמועד האמור היא תהיה מועסקת על ידי אייפנדס; ו-(ב) הקצאת אופציות לעובדים במסגרת של תוכנית תגמול לעובדים ומנהלים של אייפנדס שתאומץ על ידי הדירקטוריון של אייפנדס.

³⁵ יצוין כי הסכם בעלי המניות כולל גם הוראות לעניין העברות לנעברים מורשים, אשר לגביהן לא יחולו ההגבלות לעניין עבירות המניות.

מניות בא.ש. גלובל תותנה במכירת כל החזקות של בעל המניות (ולא רק חלק מהן) ותהיה כפופה לאישור הדירקטוריון, אשר יינתן בתנאי שיתקיימו כל התנאים בתקנון א.ש. גלובל ובהסכם בעלי המניות, ובכפוף לכך שהנעבר יסכים להיות צד להסכם בעלי המניות וליטול על עצמו את התחייבויותיו של בעל המניות המעביר את החזקותיו.

(ב) בהתאם להסכם בעלי המניות, על העברת מניות כאמור בחלוף תקופת החסימה, יחולו תניות של זכות סירוב ראשון וזכות הצטרפות.

(ג) בנוסף, כולל הסכם בעלי המניות הוראות לעניין זכות גרירה, החל מתום שנה ממועד החתימה על הסכם בעלי המניות, למקרה שבו מי מבעלי מניות א.ש. גלובל יבקש להתקשר בהסכם למכירת החזקותיו בא.ש. גלובל והצד השלישי ידרוש כתנאי לביצוע העסקה לרכוש את כל ההון המונפק של א.ש. גלובל.

7.2.1.7 הגבלות על עבירות במניות אייפנדס בהתאם לתקנון אייפנדס :

(א) בהתאם לתקנון ההתאגדות של אייפנדס, שיאומץ עם השלמת העסקה ("תקנון אייפנדס"), כל העברת מניות באיפנדס תותנה במכירת כל החזקותיו של בעל המניות (להבדיל מחלק מהן) ותהיה כפופה לאישור הדירקטוריון, אשר יינתן ככל יתקיימו כל התנאים הקבועים בתקנון איפנדס בקשר עם העברת המניות, ובכפוף לכך שהנעבר יסכים ליטול על עצמו את כל התחייבויות בעל המניות המעביר את החזקותיו לפי תקנון אייפנדס.³⁶

(ב) תקנון אייפנדס כולל זכות סירוב ראשונה הנתונה לבעלי מניות המחזיקים לפחות 10% מהון המניות המונפק של אייפנדס, וכן זכות הצטרפות.

(ג) כמו כן, תקנון אייפנדס כולל הוראה המקנה לבעלי מניות המחזיקים לפחות 60% מהון המניות המונפק באיפנדס זכות גרירה, למקרה שאלה ירצו להתקשר בהסכם למכירת החזקותיהם באיפנדס והצד השלישי יתנה את רכישת החזקותיהם ברכישת מלוא ההון המונפק של אייפנדס.

7.2.1.8 אופציית ה-Put: בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, אלטשולר אלטרנטיב תעניק

לבעלת המניות הנוספת אופציה, לפיה, במקרה שבו בעלי השליטה באלטשולר אלטרנטיב, יחדלו מלהיות בעלי השליטה באלטשולר אלטרנטיב או בחברה, במהלך תקופת האופציה³⁷, בעלת המניות הנוספת תהא רשאית לחייב את אלטשולר אלטרנטיב לרכוש ממנה את מניות האופציה³⁸ כשהן נקיות וחופשיות, בתמורה לתמורה במימוש³⁹ ("אופציית ה-Put"). יצוין, כי ככל שבמועד הפעלת אופציית ה-Put תהיה לבעלת המניות הנוספת גם אחזקה ישירה באיפנדס, אופציית ה-Put תחול גם ביחס למניותיה של אייפנדס, והתמורה במימוש תכלול גם תמורה בגין מניות אלה, כך שאופן חישוב התמורה יתחשב גם בשווייה של אייפנדס.

³⁶ כל ההגבלות על עבירות מניות המפורטות בתקנון האיפנדס יפקעו אם אייפנדס תבצע הנפקה ראשונה לציבור.

³⁷ "תקופת האופציה" – תקופה שתחל אם בעלי השליטה באלטשולר אלטרנטיב, יחדלו מלהיות בעלי השליטה באלטשולר אלטרנטיב או בחברה, למשך 60 ימים מהמועד האמור.

³⁸ "מניות האופציה" – כל מניות א.ש. גלובל שיהיו מוחזקות על ידי בעלת המניות הנוספת.

³⁹ "התמורה במימוש" – סכום המשקף שווי חברה אשר חושב בהתאם למכפיל 8 על ה-EBITDA של א.ש. גלובל בהתאם לדוחות כספיים מבוקרים של א.ש. גלובל לשנה שקדמה למועד המימוש, שיתבצע לפי כללי חשבונאות מקובלים.

7.2.1.9 אי-תחרות:

(א) בהסכם בעלי המניות נכללה תניית אי תחרות, לפיה כל אחת מבעלות המניות בא.ש. גלובל לא תתחרה (בעצמה, או באמצעות בעלי השליטה (השירים או העקיפים בה) ו/או נושאי המשרה שלה ו/או תאגידים מוחזקים על ידה) כל עוד הינה בעל מניות בא.ש. גלובל ולתקופה נוספת של חמישה עשר (15) חודשים מהמועד שבו חדלה להיות בעלת מניות בא.ש. גלובל, בתחום ההפצה של מוצרי iCapital - iFunds וזאת ללקוחות Retail בלבד ("תחום הפעילות לעניין אי התחרות").

לפרטים בקשר עם התחייבות בעלת המניות הנוספת בתניית אי תחרות מכוח הסכם הייעוץ (כהגדרתו להלן) ראו סעיף 7.2.3 להלן.

(ב) על אף האמור, בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות, אלטשולר אלטרנטיב רשאית להמשיך לפעול באמצעות אלטשולר קרנות השקעה, חברה פרטית בבעלותה המלאה של אלטשולר אלטרנטיב, ולא תיחשב בגין כך גורם מתחרה, כל עוד היא עומדת בהוראות הסכם בעלי המניות. כאמור בסעיף 7 זה לעיל, במסגרת פעילותה אייפנדס תיזום ותפיץ על ידי גיוס כספי השקעה לשותפויות מזינות לקרנות אלטרנטיביות שאינן קיימות בפלטפורמה במועד הייצור והעלאתן לפלטפורמה. במסגרת עסקאות הקשורות לפעילות זו כאמור, אלטשולר אלטרנטיב תחליט על ניתוב עסקאות אלה אל מול פעילות אלטשולר קרנות השקעה ו/או חברות אחרות בקבוצת אלטשולר שחם פיננסים.

7.2.2 הסכם שירותים בין החברה, אלטשולר אלטרנטיב ואייפנדס

עם השלמת העסקה, החברה תתקשר עם אלטשולר אלטרנטיב ואייפנדס בהסכם, במסגרתו יעמידו החברה ו/או אלטשולר אלטרנטיב (בעצמן או באמצעות עובדים או נותני שירותים מטעמן) לאייפנדס שירותים שונים לצורך פעילותה השוטפת של אייפנדס, כמפורט להלן: שירותי חשבות וניהול כספים, הנהלת חשבונות, שירותים משפטיים; חשבות שכר; שכר דירה ואחזקת משרד; פיתוח עסקי באמצעות הנהלת החברה; וכן שירותי מכירות/ניהול מכירות ("השירותים" ו-"הסכם שירותים אייפנדס").

הסכם שירותים אייפנדס ייכנס לתוקפו החל ממועד השלמת הסכם הרכישה לתקופה בלתי קצובה, והוא לא יהיה ניתן לביטול כל עוד אלטשולר אלטרנטיב הינה בעלת מניות בא.ש. גלובל בע"מ, אלא אם אייפנדס תסיים את ההתקשרות באופן מיידי בגין התקיימות אחת מהעילות המפורטות בהסכם שירותים אייפנדס, כגון הטלת עיקול זמני או קבוע על נכסיה של והגשת בקשה להקפאת הליכים או צו כינוס על נכסי החברה (אשר לא הוסרו תוך 30 ימים); שינוי מהותי במבנה התאגידי של החברה; הפרת חובת הסודיות המוטלת על החברה מכוח הסכם שירותים אייפנדס וכיוצ"ב.

בתמורה לשירותים, תשלם אייפנדס לחברה דמי ניהול חודשיים בתוספת מע"מ (ככל שיחול), בהתאם למפתחות התשלום שנקבעו בהסכם. לשם המחשה בלבד, להלן תיאור של אופן חישוב חלק מן השירותים אשר יועמדו לאייפנדס מכוח הסכם שירותים אייפנדס:

(א) שירותי חשבות וניהול כספים; הנהלת חשבונות; שירותים משפטיים – בגין שירותים אלה, אשר לא יעלו על שיעור כולל של תקן עובד אחד, תשלם אייפנדס תמורה חודשית קבועה בסך של 30,000 ש"ח;

(ב) חשבות שכר - בגין שירותים אלו, תשלם אייפנדס תמורה חודשית בהתאם למפתח יחס עובדים, אשר יחושב לפי היחס בין מספר העובדים המועסקים באיפנדס, לבין כלל העובדים המועסקים בחברה ובחברות הבנות שלה.

(ג) שירותי פיתוח עסקי- אייפנדס תישא בעלות ההעסקה של נושאי המשרה בחברה להלן, בהתאם למפתח המורכב מ-75% יחס היקף נכסים מנוהלים⁴⁰ ו-25% על פי היחסים הקבועים להלן: משנה למנכ"ל, מנהל מכירות ופיתוח עסקי – 5%; סמנכ"ל, יועצת משפטית – 5%.

(ד) שירותי מכירות/ניהול מכירות - בגין שירותים אלו, ככל שידרשו ע"י אייפנדס תשלם אייפנדס תמורה בגובה עלות העמלה לה יהיו זכאים העובדים המועסקים על ידי החברה וחברות הבנות שלה, המבצעים מכירה של מוצרי אייפנדס, בגין מכירת מוצרי אייפנדס.

(ה) שירותים נוספים, שיידרשו באופן חד פעמי או בגין עבודות ושירותים מסוגים נוספים (על המפורטים לעיל), אשר יידרשו לאי פאנדס בקשר עם ולצורך התנהלותה התקינה ואשר החברה תסכים לספקם לאי פאנדס וזאת עד לתקרה שלא תעלה על 90,000 ש"ח ברבעון.

7.2.3 הסכם שירותי יו"ר פעיל

בהתאם להוראות הסכם בעלי המניות והסכם מתן השירותים בין אייפנדס ואצ"ט.אס. (כהגדרתה לעיל) ("הסכם הייעוץ") אשר יחתם עם השלמת העסקה, אייפנדס תמשיך לקבל שירותי יו"ר דירקטוריון וייעוץ מבעלת המניות הנוספת, אשר יועמדו על ידה באמצעות בעל השליטה בה, מר משה וינגרטון, אשר נכון למועד זה מכהן כדירקטור ויו"ר פעיל, בתמורה לסכום חודשי של 50,000 ש"ח בתוספת מע"מ כדין, וזאת ביחס לשירותי ייעוץ בהיקף חצי משרה, אילו היה מועסק וינגרטון כעובד. בתום שנת 2024, הסכם שירותי הייעוץ יוארך באופן אוטומטי לתקופה אחת של 24 חודשים נוספים באותם התנאים, אלא אם יוחלט על אי חידוש הסכם השירותים על ידי בעלת המניות הנוספת במסירת הודעה מוקדמת בכתב. ההסכם אינו ניתן לביטול בידי אייפנדס.

במסגרת הסכם הייעוץ, התחייבה בעלת המניות הנוספת כי בכל התקופה בה תעניק שירותים לאיפנדס: (א) לא תעסיק, לא תשתתף ולא תהיה מעורבת, בתמורה או שלא בתמורה, במישרין ובעקיפין, בעצמה ו/או באמצעות מי מטעמה ו/או או צד שלישי כלשהו בכל עניין או פעילות עסקית המתחרים בעסקיה של אייפנדס בתחום תחום הפעילות לעניין אי התחרות (כהגדרתו בסעיף 7.2.1.9 (א) לעיל) ולא תנצל הזדמנות עסקית של אייפנדס בתחום הפעילות לעניין אי התחרות, שלא באמצעות ועבור החברה; (ב) לא תייצר ולא תקים שלא באמצעות אייפנדס קשר עסקי כלשהו בתחום הפעילות לעניין אי התחרות עם ספקיה של אייפנדס ו/או נותני שירותים לאיפנדס ו/או לקוחותיה של אייפנדס, אשר פרטיהם הגיעו לידיה ו/או היו בקשר עימה בזמן כלשהו, עקב ובקשר למעורבותה באיפנדס; (ג) לא תשדל את עובדי, נותני השירותים, ספקי ו/או לקוחות אייפנדס, בכל אופן שהוא, להביא לידי סיום את התקשרותם עם אייפנדס או להפחית את היקף קשריהם עם אייפנדס; ו- (ד) לא תעסיק את עובדיה של אייפנדס ולא תיצור, שלא באמצעות אייפנדס, קשר עסקי כלשהו עם עובדי אייפנדס ו/או יסייעו להם במציאת עבודה אצל גורמים המתחרים באיפנדס.

⁴⁰ היחס שיתקבל מחלוקת סך הנכסים המנוהלים באיפנדס מתוך סך הנכסים המנוהלים בחברה לרבות בחברות הבנות שלה, נכון ליום האחרון של כל תקופת חתך בגינה תערך ההתחשבות.

הסכמי שיווק בין כל אחת מאלטשולר קרנות השקעה ואלטשולר נדל"ן עם אייפנדס

כחלק מפעילותן, משמשות כל אחת מבין אלטשולר קרנות השקעה ואלטשולר נדל"ן, כמנהלת קרנות השקעה אלטרנטיביות או קרנות השקעה בנדל"ן, בהתאמה, המגייסות באמצעות גיוסים פרטיים כספים כנגד הנפקה פרטית של זכויות בקרנות או בנכסים כאמור ("קרנות ההשקעה").

כחלק מההתקשרות בהסכם הרכישה, עם השלמת העסקה, תתקשר כל אחת מבין אלטשולר קרנות השקעה ואלטשולר נדל"ן עם אייפנדס בהסכם שיווק ("הסכם השיווק"), אשר לפיו בהתאם להחלטות שתתקבלנה מעת לעת בידי הצדדים, תציג אייפנדס למפיצי המשנה שלה ("מפיצי המשנה") על גבי המערכת שלה, זכויות בקרנות ההשקעה לצורך שיווק ללקוחותיהם של מפיצי המשנה ("עסקאות ההשקעה").

כל אחד מהצדדים להסכמי השיווק יהיה רשאי להביא לסיום ההסכם בכל עת בהודעה בכתב ובהתראה של שלושים (30) יום מראש. בנוסף, ההסכם יסתיים באופן מיידי, בין היתר, במקרה של הפרה יסודית או באירועי חדלות פירעון של מי מהצדדים.

התמורה לה תהיה זכאית אייפנדס בגין הסכם השיווק תהא זכאות לעמלה בגובה של עד 50% מכל הכנסה שנתקבלה בפועל בידי אלטשולר קרנות השקעה או אלטשולר נדל"ן בגין השירותים שהעמידה אייפנדס כאמור לעיל ואשר הובילו להצטרפות לעסקת השקעה בקרנות השקעה.

7.3. לפרטים נוספים בקשר עם נושא זה ראו סעיף 12 להלן.

8. התקשרות עם פיננשייל סרביס בע"מ, חברה בשליטתה של אלטשולר בע"מ, מבעלות השליטה בחברה,

להפניית לקוחות בידי החברה

מוצע לאשר את התקשרותה של החברה בהסכם המסדיר שירות הפניית לקוחות בידי החברה לאלטשולר שחם פיננשייל סרביס בע"מ, חברה המצויה תחת שליטתה של אלטשולר בע"מ ("פיננשייל"), מבעלות השליטה בחברה, לצורך קבלת שירותים בנכסים פיננסיים שבניהול פיננשייל, בפרט שירותי פיקדונות ו/או שירות של החלפה של נכס פיננסי בנכס פיננסי אחר (למשל, המרת מט"ח).

בתמורה להפניית הלקוחות בידי החברה לפיננשייל, תהיה זכאית החברה לעמלה כמפורט להלן בגין כל לקוח אשר התקשר עם פיננשייל בהסכם למתן שירות בנכס פיננסי, כתוצאה מפעילותה הישירה וממאמציה של החברה. לצד זאת, מובהר כי זכאותה של החברה לקבלת עמלות תחול גם אם הלקוח יפסיק לקבל שירותים מפיננשייל וישוב לקבל שירותים כלשהם בנכס פיננסי המנוהל בידי פיננשייל אף ללא הפנייה ו/או פעילות כלשהי מצד החברה. ככל שהפניית הלקוח לא תביא להתקשרות בעסקה מול פיננשייל בתוך פרק זמן של 60 ימים מיום הפניית הלקוח, פיננשייל לא תעשה כל שימוש במידע אודות הלקוחות, לרבות לא תעבירו לאחר. ככל ולקוח לא קיבל כל שירות בנכס פיננסי מאת פיננשייל במהלך תקופה של חמש שנים ממועד הפניית הלקוח או ממועד פתיחת החשבון (לפי המאוחר מבין השניים), החברה לא תהא זכאית לקבלת עמלה עבור שירות בנכס פיננסי שקיבל לקוח לאחר תום 5 השנים ממועד הפניית הלקוח או ממועד פתיחת החשבון (לפי המאוחר מבין השניים), כמו כן, היה ושוחרר הפיקדון לפני תום תקופת הפיקדון- החברה לא תהא זכאית לקבלת עמלה. לאחר שהלקוח התקשר בהסכם למתן שירות בנכס פיננסי פיננשייל תהא זכאית לשמור את המידע אודות הלקוח ולעשות בו שימוש מותר עפ"י דין, אולם על אף האמור פיננשייל לא תעביר את המידע על לקוחות כאמור לאחר, לרבות לא לחברות מקבוצת אלטשולר שחם ללא הרשאה מפורשת ובכתב מהחברה וכן לא תעשה ו/או תתיר לעשות במידע כאמור שימוש גם במקרה בו ניתנה הסכמת הלקוח להעברה ולשימוש במידע אודותיו.

בגין שירות בנכס פיננסי (שאינו פיקדון) תהיה זכאית החברה לעמלה בסכום השווה ל-50% מתוך ההכנסה⁴¹ שנוצרה לפיננשייל בפועל מדי חודש מהלקוח כאמור, בניכוי הוצאות תפעוליות ישירות ששולמו על ידי פיננשייל בקשר עם העסקה, כפי שאלו יוסכמו בין הצדדים, אך למעט הוצאות כאמור שאינן בשליטת פיננשייל, ככל שתהיינה כאלה (כגון: עמלות בנקים, משמורנים וכיו"ב). בגין שירותי פיקדונות ביחס לפיקדון מזכה⁴², תהיה זכאית החברה לעמלה בסכום השווה ל-50% מתוך ההכנסה⁴³ שנוצרה לפיננשייל בפועל מדי רבעון מהלקוח כאמור, בניכוי הוצאות תפעוליות ישירות שהוצאו על ידי פיננשייל בקשר עם העסקה, כפי שאלו יוסכמו בין הצדדים, אך למעט הוצאות כאמור שאינן בשליטת פיננשייל, ככל שתהיינה כאלה (כגון: עמלות בנקים, משמורנים וכיו"ב).

ההסכם נחתם לתקופה בלתי קצובה, אך מובהר כי יובא לאישור מחדש בתום שלוש שנים ממועד אישור האסיפה המזומנת על פי דוח זה. כל אחד מהצדדים להסכם רשאי להביא את ההסכם לסיומו תוך מתן התראה בכתב של 60 ימים מראש.

אישור העסקה מובא בזאת לאישור האסיפה הכללית לאחר שהתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בימים 24 ו-26 בדצמבר, 2023, בהתאמה.

נוסח ההחלטה המוצעת:

לאשר את התקשרותה של החברה בהסכם שירות הפניית לקוחות, בין החברה לבין אלטשולר שחם פיננשייל סרביס בע"מ, חברה בשליטתה של אלטשולר בע"מ (מבעלות השליטה בחברה), לתקופה של שלוש (3) שנים, החל ממועד אישור האסיפה הכללית המוזמנת על-פי דוח זה.

לפרטים נוספים בקשר עם נושא זה ראו סעיף 13 להלן.

חלק ב' – פרטים נוספים בהתאם לתקנות בעל שליטה בקשר עם הנושאים שעל סדר יום האסיפה

להלן יובאו פרטים נוספים אודות החלטות שבסעיפים 4, 5, 6, 7 ו-8 לעיל, בהתאם לתקנות בעל שליטה:

9. התקשרות בהסכם ההעסקה עם מר יאיר לוינשטיין, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה:

9.1 עיקרי תנאי ההסכם

עיקרי תנאי הסכם ההעסקה הנוכחי הינם כמפורט בסעיפים 4.3 לעיל.

9.2 תפקידים נוספים בחברה

כאמור בסעיף 4.1 לעיל, במקביל לכהונתו כמנכ"ל החברה, מר לוינשטיין מכהן כדירקטור בחברה וגם כיושב ראש דירקטוריון אלטשולר גמל וחברות בנות נוספות בקבוצה וזאת ללא תגמול נוסף מעבר לתנאי התגמול להם זכאי במסגרת כהונתו כמנכ"ל החברה.

⁴¹ ההפרש/המרווח שבין השער שבו בוצעה עסקה בנכס פיננסי עבור לקוח לבין שער השוק כפי שתועד על ידי פיננשייל במועד ביצוע העסקה.

⁴² "פיקדון מזכה" – פיקדון שהוקם על ידי פיננשייל עבור לקוח בתנאים כפי שיוסכמו בין הצדדים מעת לעת.

⁴³ ההפרש/מרווח שבין שער הריבית שפיננשייל התחייבה לתת ללקוח בהתאם לתנאי הפיקדון שיוסכמו עמו לבין (א) שער הריבית שפיננשייל קיבלה בפועל בגין אותה עסקה או (ב) שער הריבית הנהוגה במועד ביצוע העסקה כפי שתועד על ידי החברה במועד ביצוע העסקה, ככל שהחברה לא התכסתה כנגד אותה עסקה.

9.3 תנאי התגמול במונחי עלות לחברה, לפי התוספת השישית לתקנות הדוחות

(א) לפירוט אודות ריכוז תנאי התגמול, באלפי ש"ח, במונחי עלות לחברה, בהתאם לתנאי העסקתו של מר יאיר לוינשטיין (במונחים שנתיים) לשנת 2022, ראו פירוט בסעיפים 6.1 ו-6.3.2 בפרק ד' לדוח התקופתי.

(ב) להלן ריכוז תנאי התגמול, באלפי ש"ח, במונחי עלות לחברה, בהתאם לתנאי הסכם ההעסקה המוצע עם מר יאיר לוינשטיין, במונחים שנתיים (פרופורמה), בהנחה כי יאושר הסכם ההעסקה המוצע על-ידי האסיפה הכללית:

פרטי מקבל התגמולים													
תגמולים עבור שירותים				תגמולים אחרים									
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	עלות שכר ⁽¹⁾	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי יעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר*
סה"כ													
יאיר לוינשטיין	מנכ"ל	100%	14.13%	1,934	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1,934													

- הנתונים בטבלה אינה כוללים מע"מ ו/או מס שכר.

⁽¹⁾ גם בהתאם להסכם ההעסקה המוצע וללא שינוי מהסכם העסקה הנוכחי, עלות השכר תכלול, בנוסף לשכר החודשי, גם הוצאות אחזקה ושימוש בטלפון נייד, עיתון יומי והפקדות להסדר פנסיוני וקרן השתלמות. בנוסף כולל הסכם ההעסקה של מר לוינשטיין הוראות ביחס לזכויות לחופשה שנתית; ימי הבראה; תקופת הודעה מוקדמת; והתחייבות לסודיות.

9.4 הדרך שבה נקבעה התמורה

9.4.1 תנאי הסכם ההעסקה המוצע נקבעו במשא ומתן בין מר לוינשטיין ובין החברה, ומובאים לאישור על פי דוח זה, מבלי שחל שינוי בתנאי ההעסקה של מר לוינשטיין ביחס להסכם ההעסקה הנוכחי, לאחר שנמצאו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כסבירים וראויים בנסיבות העניין, וזאת לאחר שהוצגה לחברי ועדת התגמול והדירקטוריון החברה עבודה השוואתית (Benchmark) אשר בחנה את רמות השכר ביחס לחברות בעלות מאפיינים דומים. חברי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בחנו את תנאי הסכם ההעסקה המוצע בהתחשב בהיקף השירותים שמעניק מר לוינשטיין לחברה כמנכ"ל, מחויבותו ארוכת השנים לחברה, ניסיונו של מר לוינשטיין המוניטין שלו, אי שינוי התנאים של מר לוינשטיין מאז התיקון להסכם ההעסקה הנוכחי בשנת 2019 (ואף לא בעקבות השינוי המבני שעברה החברה בשנת 2022), ומידת האחריות שמוטלת עליו, בין היתר לאור השינוי המבני שעברה החברה בשנת 2022 כמו גם תרומתו הקיימת והצפויה של מר לוינשטיין לפעילות החברה ולמאמצי החברה בכניסתה לתחומי פעילות נוספים.

9.4.2 כמו כן, תנאי התגמול של מר לוינשטיין נקבעו בהתאם למדיניות התגמול של החברה ובכפוף להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בכירים בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016 ("חוק התגמול").

9.4.3 לפרטים נוספים אודות נימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה באשר לאופן שבו נקבעה התמורה, ראו סעיף 9.8 להלן.

9.5 פירוט התקשרויות מסוגן של ההתקשרות או התקשרויות דומות בשנתיים האחרונות

בשנתיים הקודמות למועד הדוח, לא נעשו עסקאות מסוגה של ההתקשרות הנדונה או עסקאות דומות לה בין החברה לבין בעל השליטה או שלבעל השליטה עניין אישי באישורן ולא קיימות במועד זה עסקאות כאמור אשר הינן בתוקף, והכל למעט הסכם העסקתו של מר לוינשטיין כמנכ"ל החברה, אשר תיקונו מובא לאישור האסיפה המוזמנת על-פי דוח זה.

9.6 שמות בעלי השליטה שהינם בעלי עניין אישי בהחלטה ומהות העניין האישי

9.6.1 למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח זה, בעלי השליטה בחברה הם יאיר לוינשטיין, המחזיק באמצעות לוינשטיין יאיר אחזקות בע"מ 14.13% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה (ו-13.6% בדילול מלא) וכן אלטשולר בע"מ המחזיקה 55.67% מהון המניות המונפק והנפרע ומזכויות ההצבעה בחברה (ו-53.58% בדילול מלא). למיטב ידיעת החברה, בעלי השליטה הסופיים בחברה הם ה"ה יאיר לוינשטיין, גלעד אלטשולר וקלמן שחם. לפרטים נוספים בדבר ההחזקות במניות החברה ובדבר השליטה בחברה ראו סעיף 1.2 לדוח הרבעוני וכן דיווח מיידי מיום 5 באוקטובר, 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-113364).

9.6.2 עניינם האישי של בעלי השליטה הסופיים כאמור בהחלטה שעל סדר היום, נובע לאור הסכם בעלי המניות הקיים בין בעלי השליטה. לפרטים בדבר הסכם בעלי המניות בין בעלי השליטה כאמור מיום 21 בנובמבר, 2022, ראו סעיף 3.4.1 לפרק 3 בתסקיף החברה מיום 28 בפברואר 2022, כפי שתוקן ביום 30 במרץ 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-039427) ("התסקיף") וכן סעיף 7.1 בפרק ד' לדוח התקופתי, אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

9.6.3 בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות, ההתקשרות של החברה עם מר יאיר לוינשטיין בהסכם ההעסקה המוצע מהווה התקשרות של החברה עם בעל שליטה בה באשר לתנאי כהונתו והעסקתו.

9.7 אישורים נדרשים ותנאים לביצוע ההתקשרות

9.7.1 ביום 24 בדצמבר, 2023, אישרה ועדת התגמול את הסכם ההעסקה המוצע, פה אחד, וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון החברה. בישיבת ועדת התגמול השתתפו כלל הדירקטוריון החברות בוועדת התגמול: גב' עדי בלומנפלד פנחס (דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת התגמול); גב' יעל נפתלי (דירקטורית חיצונית) וגב' מירב סיגל (דירקטורית בלתי תלויה).

9.7.2 ביום 26 בדצמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה את הסכם ההעסקה המוצע, פה אחד, בהתבסס על המלצותיה של ועדת התגמול. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו כלל חברי הדירקטוריון, ה"ה ראובן אלקס, מירב סיגל, עדי בלומנפלד פנחס ויעל נפתלי, וכן ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר כהן, רוני בנין-בר, אשר נוכחותם נדרשה לצורך הצגת הנושא. לאור עניינם האישי של מר יאיר לוינשטיין ושל מר רן שחם בהחלטה, וכן למען הזהירות בשל עניינם האישי הפוטנציאלי של מר תומר כהן המכהן כנושא משרה באלטשולר בע"מ; ושל גב' רוני בנין-בר לאור החזקותיה של בתה (גב' גליה בר וילף) באלטשולר בע"מ,⁴⁴ ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר

⁴⁴ למיטב ידיעת החברה, אלטשולר שחם בע"מ מוחזקת בין היתר, על-ידי גב' גליה בר וילף בשיעור של 4.95% (מתוכם 26.73% מוחזקים בנאמנות על-ידי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ) ודניאל בנין-בר בשיעור של 4.95% (מתוכם 26.73% מוחזקים בנאמנות על-ידי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ), אשר הינם ילדיה של גב' רוני בנין-בר.

כהן ורוני בנין-בר לא נטלו חלק בהצבעה לצורך קבלת ההחלטה בעניין זה בישיבת הדירקטוריון האמורה.

לאחר שנתקבלו אישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כאמור, כפוף הסכם ההעסקה המוצע לאישור האסיפה הכללית המוזמנת בזאת ברוב כמפורט בסעיף 15.1 להלן.

9.8 תמצית נימוקי ועדת התגמול ודירקטוריון לאישור הסכם ההעסקה המוצע

(א) כהונתו של מר לוינשטיין בחברה דרושה לצורך המשך פעילותה הסדיר והתקין של החברה והינה, להערכת ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, חיונית על מנת להמשיך ולפתח את עסקי החברה, למקסם את ביצועיה. כמו כן לתרום בצורה משמעותית לקידום מטרותיה העסקיות ויעדיה האסטרטגיים להרחבת פעילות החברה לתחומי פעילות נוספים המשיקים לפעילות אלטשולר גמל.

(ב) מר לוינשטיין בעל ניסיון ניהולי ועסקי בתחום, בעל היכרות והבנה עמוקה של הסביבה העסקית בה פועלת החברה ולאורך השנים הינו גורם מוביל ומכריע בהצלחתה. בהתאם, לדעת הוועדה ודירקטוריון החברה מר לוינשטיין הינו בעל חשיבות מכרעת להמשך הצלחתה של החברה. הוועדה ודירקטוריון החברה סבורים כי ניסיונו וקשריו של מר לוינשטיין, כמו גם הובלתו את החברה בשנים האחרונות, מעידים על כישוריו המיוחדים, ועל היתרון, מנקודת ראותה של החברה, הגלום בהמשך כהונתו כמנכ"ל החברה לאור האתגרים הניצבים לחברה.

(ג) הסכם ההעסקה מול מר לוינשטיין נחתם בשנת 2017 ולא נערך בו כל שינוי מאז התיקון שנערך בו בשנת 2019, לרבות במועד בו הושלם השינוי המבני בחברה בשנת 2022 וזאת למרות התמורות הרבות שעברו על החברה ופעילותה מאז נחתם הסכם העסקה עם מר לוינשטיין עוד בהיותו מנכ"ל אלטשולר גמל.

(ד) להערכת הוועדה ודירקטוריון החברה, תנאי הסכם ההעסקה המוצע הולמים את מידת האחריות והיקף המשרה וההשקעה שנדרשים ממר לוינשטיין כמנכ"ל החברה, בהתחשב בניסיונו המוכח ובהתחשב באתגרים העומדים לפתחה של החברה וחברות קבוצתה. בהקשר זה, התחשבו הוועדה ודירקטוריון החברה, בין היתר, בכך שמר לוינשטיין משקיע משאבים נוספים מכוח תפקידיו כדירקטור בחברה וכיושב ראש דירקטוריון אלטשולר גמל, וזאת ללא תגמול נוסף מעבר לתגמול לו הוא זכאי מכוח כהונתו כמנכ"ל החברה.

(ה) תנאי הסכם ההעסקה המוצע תואמים את מדיניות התגמול של החברה, ובפרט את הוראות חוק התגמול.

(ו) לאור האמור לעיל, סבורים הוועדה ודירקטוריון החברה, כי תנאי כהונתו והעסקתו של מר לוינשטיין הינם הוגנים, מקובלים וסבירים בנסיבות העניין, בהתחשב בהיקף המשרה, במידת האחריות שמוטלת על מר לוינשטיין, בניסיונו ובמידת תרומתו הצפויה לחברה.

(ז) הוועדה ודירקטוריון החברה דנו בתנאי הסכם ההעסקה המוצע וקבעו כי ההתקשרות בו הינה לטובת החברה וכי אינה כוללת "חלוקה", כהגדרתה בחוק החברות.

10. חידוש הסכם השירותים בין החברה לבין אלטשולר בע"מ

10.1 עיקרי תנאי ההסכם

עיקרי תנאי הסכם השירותים הינם כמפורט בסעיף 8.1 לפרק ד' לדוח התקופתי, אשר המידע האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה, ולא יחול בהם כל שינוי גם לאחר אישור אסיפה זו, למעט עיקרי

* מובהר כי נתוני הפרופורמה לעיל מבוססים על הנתונים הידועים להנהלת החברה בקשר עם השירותים שהועמדו בידי אלטשולר בע"מ בשנת 2023 ובשים לב לתקציב החברה לשנת 2024. כמו כן הנתון המוצג הוא במונחי נטו לאחר קיזוז התשלומים לחברה בקשר עם הסכם השירותים.

המידע האמור לעיל בדבר הערכות החברה ביחס להיקף התגמולים להם תהא זכאית אלטשולר בע"מ על פי הסכם שירותים פיננסיים המוצע הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה ואשר עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהמתואר לעיל, מסיבות שאינן בשליטתה הבלעדית של החברה.

10.4 פירוט התקשרויות מסוגן של ההתקשרויות או התקשרויות דומות בשנתיים האחרונות

בשנתיים הקודמות למועד הדוח, לא נעשו עסקאות מסוגה של העסקה הנידונה בסעיף זה או עסקאות דומות לה בין החברה לבין בעלי השליטה בחברה או שלבעלי השליטה עניין אישי באישורן ולא קיימות במועד זה עסקאות כאמור אשר הינן בתוקף, והכל למעט הסכם שירותים גמל ותיקונו, כמפורט בסעיף 5 לעיל, הסכמי השירותים בין החברה לבין אלטשולר נדל"ן ופרופרטיז המפורטים בסעיף 6 לעיל וההסכמים המפורטים בסעיפים 8.2, 8.6 עד 8.13 לפרק ד' בדוח התקופתי, אשר המידע האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

10.5 שמות בעלי השליטה שהינם בעלי עניין אישי בהחלטה ומהות העניין האישי

10.5.1 לפרטים אודות בעלי השליטה בחברה ראו סעיף 9.6.1 לעיל. בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות, התקשרותן של אלטשולר גמל ואלטשולר בע"מ מהווה עסקה חריגה של חברה ציבורית עם בעל השליטה בה. לאלטשולר בע"מ, מבעלי השליטה בחברה, עניין אישי באישור ההחלטה שעל סדר היום, מאחר שהינה צד להסכם השירותים.

10.5.2 בנוסף, לאור קיומו הסכם בעלי המניות בין בעלי השליטה בחברה, כמפורט בסעיף 9.6.2 לעיל, אף ליתר בעלי השליטה בחברה עניין אישי באישור ההחלטה.

10.6 אישורים נדרשים ותנאים לביצוע ההתקשרויות

10.6.1 ביום 24 בדצמבר, 2023, אישרה ועדת הביקורת, פה אחד, את התקשרות החברה בהסכם שירותים פיננסיים המוצע וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון החברה. בישיבת ועדת הביקורת השתתפו כלל הדירקטוריות החברות בוועדת הביקורת: עדי בלומנפלד פנחס (דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת הביקורת); יעל נפתלי (דירקטורית חיצונית) ומירב סיגל (דירקטורית בלתי תלויה).

10.6.2 ביום 26 בדצמבר, 2023, בהתבסס על המלצותיה של ועדת הביקורת אישר דירקטוריון החברה את התקשרות החברה בהסכם שירותים פיננסיים המוצע, פה אחד. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו כלל חברי הדירקטוריון, ה"ה ראובן אלקס, מירב סיגל, עדי בלומנפלד פנחס ויעל נפתלי, וכן ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר כהן, רוני בנין-בר, אשר נוכחותם נדרשה לצורך הצגת הנושא. לאור עניינם האישי של ה"ה יאיר לוינשטיין, רן שחם בהחלטה, וכן למען הזהירות בשל עניינם האישי הפוטנציאלי של מר תומר כהן, המכהן כנושא משרה באלטשולר בע"מ; ושל גבי רוני בנין-בר לאור החזקותיה של בתה (גבי גליה בר וילף) באלטשולר בע"מ, ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר כהן ורוני בנין-בר לא נטלו חלק בהצבעה לצורך קבלת ההחלטה בעניין זה בישיבת הדירקטוריון האמורה.

10.6.3 לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כאמור, התיקון להסכם שירותים פיננסיים כפוף לאישור האסיפה הכללית המוזמנת בזאת ברוב כמפורט בסעיף 15.3 להלן.

10.7 תמצית נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור התקשרות החברה בהסכם שירותים פיננסיים המוצע

10.7.1 במהלך השנים שמאז התקשרות אלטשולר גמל בהסכם שירותים גמל, נהנו החברה ואלטשולר גמל מתרומת הידע, הניסיון והכישורים של נושאי המשרה והעובדים של אלטשולר בע"מ אשר שירותיהם הועמדו, מכוח ההסכם האמור, לחברה ו/או לאלטשולר גמל באיכות ומקצועיות הנדרשת לפעילות החברה. כמו כן, מכוח ההסכם כאמור העניקו החברה ו/או אלטשולר גמל שירותים הדדיים לאלטשולר בע"מ, בהתאם למומחיות הקיימת אצל החברה בתמורה ראויה והוגנת. לפיכך לדעת חברי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, המשך התקשרות החברה בהסכם לקבלת והעמדת שירותים הדדיים מאלטשולר בע"מ, הינו לטובת החברה.

10.7.2 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה סבורים כי יתרון הגודל והניסיון הרב הקיים בקבוצת בעלת השליטה, והסינרגיה החיובית בין קבוצת אלטשולר בע"מ לקבוצת החברה, מאפשרים לחברה, כחלק מאשכול החברות כאמור, ליהנות מחסכון בעלויות על ידי ריכוז השירותים להם נדרשת החברה במהלך עסקיה הרגיל בתוך הבית. ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה סבורים כי מכלול השיקולים כאמור מצדיק את המשך ההתקשרות בהסכם שירותים פיננסיים המוצע, בכפוף לאישור התנאים המוצעים.

10.7.3 לצורך בחינת ההתקשרות בהסכם שירותים פיננסיים המוצע, שכרה החברה יועצים כלכליים חיצוניים, למטרת בחינה מחודשת של מכלול הוראות ההסכם והתאמתן לשירותים הנדרשים והמועמדים לחברה לאחר השלמת השינוי המבני והתמורות שחלו בתחום פעילות החברה לניהול קופות גמל וקרנות פנסיה מאז התקשרה אלטשולר גמל בהסכם שירותים גמל בשנת 2019. עבודת מחירי ההעברה נועדה, בין היתר, לבחון, לאור הנסיבות כאמור והמשאבים שמשקיעה החברה במימוש האסטרטגיה העסקית שלה לכניסה לתחומי פעילות נוספים, כי מפתחות ההעמסה, חלוקת עלויות כוח האדם (כמפורט בסעיף 5.1.4 לעיל), היקף הסכום הקבוע המשולם לאלטשולר בע"מ בגין ניהול מכלול השירותים המועמדים לחברה וכן היקף המצטבר של ההוצאות הכלליות והחד פעמיות (כמפורט בסעיף 5.1.5 לעיל) ישקפו באופן מיטבי את עלות השירותים שמהם נהנה כל צד להסכם בפועל.

10.7.4 מנגנוני חישוב שיעור העמסת עלות השירותים הניתנים על ידי הצדדים להסכם השירותים נקבעו, על בסיס מהותם והיקפם של השירותים הכלולים בהסכם השירותים, כאשר כל אחד מהצדדים להסכם נושא בחלקו היחסי בגין השירותים כאמור. התמורה בגין שיעור העמסה כאמור נגזרת מהעלויות בהן נושאות אלטשולר בע"מ והחברה בגין העסקת כוח האדם המספק את השירותים הכלולים בהסכם, בהתחשב בהיקף השירותים המועמדים, בין על-פי שיעורים שנקבעו בהסכם במסגרת ההסכם ובין על-פי הערכה תקופתית של השירותים שהועמדו בפועל בתקופות ההסכם או מפתחות העמסה קבועים. הכל בתוספת הסכום הקבוע המשולם לאלטשולר בע"מ, המשקף את הידע, הניסיון והכישורים הספציפיים של כוח האדם המעמיד את שירותיו לחברה והאחריות המוטלת בצידם.

10.7.5 ההליך שקיימה ועדת הביקורת לצורך בחינת הסכם שירותים פיננסיים המוצע, התבצע בליווי היועצים הכלכליים החיצוניים אשר נתבקשו לחוות דעתם לגבי תנאי השוק של השירותים המוענקים על ידי אלטשולר בע"מ ואשר ניתנים לאלטשולר בע"מ, ובפרט לעניין העמסת עלות כח האדם בה נושא כל צד. הנהלת החברה קיימה מספר ישיבות בנוכחות היועצים הכלכליים, בהן נבחנה עבודת מחירי ההעברה וגובש מתווה ההתקשרות המוצעת. כמו כן, הוצגה העבודה מסקנותיה לוועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כחלק מהליך אישור ההתקשרות.

10.7.6 ועדת הביקורת והדירקטוריון קבעו כי ההתקשרות בהסכם שירותים פיננסיים המוצע עם בעלת השליטה בחברה אינה מהווה ו/או כוללת חלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות, וכי מנגנון התמורה שנקבע (המתבסס על אופן חישוב עלות השירותים שבה תישא החברה) הינו הוגן וסביר.

10.7.7 כן קבעה ועדת הביקורת כי בנסיבות העניין אין חובה לקיים הליך תחרותי, והתקיים "הליך אחר" כנדרש בסעיף 117 לחוק החברות.

11. תיקון אופן חישוב התמורה בהסכם השירותים בין החברה לאלטשולר שחם נדל"ן בע"מ

11.1 עיקרי תנאי ההסכם

עיקרי תנאי הסכם השירותים הינם כמפורט בסעיף 8.2 לפרק ד' לדוח התקופתי, אשר המידע האמור בו נכלל בזאת על דרך ההפניה, ולא יחול בהם כל שינוי גם לאחר אישור אסיפה זו, למעט תיקון התמורה כמפורט בסעיף 6.5 לעיל, בכפוף לאישור האסיפה המזומנת לפי דוח מיידי זה.

11.2 הדרך שבה נקבעה התמורה

11.2.1 לצורך בחינת מנגנון התמורה בהסכם שירותים נדל"ן המוצע, שכרה החברה יועצים כלכליים חיצוניים, למטרת טיוב ותיקוף מנגנון התמורה הקבוע בהסכם השירותים כמפורט לעיל. עבודת מחירי ההעברה נועדה, בין היתר, לבחון, את אופן חלוקת עלויות מתן השירותים על פי מספר מפתחות הקצאה אשר פורטו לעיל, כאשר היחסים השונים הוקצו לכל סוג של פעילות בהתאם להגיון כלכלי, כך למשל הקצאת עלויות בגין שכר דירה תתבצע על בסיס יחס שטחים, הקצאת עלויות בגין רווחת עובדים תתבסס על יחס עובדים וכך הלאה.

11.2.2 תנאי ההתקשרות המוצעים ותיקון מנגנון התמורה, נקבעו בשים לב למהות והיקף השירותים, ובהסתמך על הניסיון שנצבר בחברה מאז הקמת פעילות ניהול ההשקעות בענף הנדל"ן ומתן השירותים בפועל, מתוך מטרה לטייב את אופן חישוב העלות כאמור לחברה ביחס לשירותים המועמדים במסגרת הסכם השירותים נדל"ן וכן בראיה צופה פני עתיד בקשר עם פעילויות נוספות שעשויה החברה לקדם. טיוב המנגנון כאמור, הינו תוצאה של עבודה כלכלית שבוצעה עבור החברה על ידי יועצים כלכליים חיצוניים, אשר נסמכת על מודלים כלכליים למדידת תשומות וצמיחה בהענקת שירותים בשוק החופשי.

11.2.3 לפרטים נוספים ראו סעיף 8.1 לדוח התקופתי, אשר המידע האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

11.2.4 לפרטים אודות נימוקי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה באשר לאופן שבו נקבעה התמורה, ראו סעיף 11.6 להלן.

11.3 פירוט התקשרויות מסוגה של ההתקשרות או התקשרויות דומות בשנתיים האחרונות

לא קיימות עסקאות מסוגה של העסקה המובאת לאישור האסיפה הכללית בסעיף זה או עסקאות דומות לה, בין החברה לבין בעלות השליטה בה או שלבעלות השליטה היה בהן עניין אישי, שנחתמו בתוך השנתיים שקדמו לתאריך אישור העסקה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, או שהן עדיין בתוקף במועד אישור הדירקטוריון כאמור, למעט כמפורט בסעיפים 8.1, 8.6 עד 8.13 בפרק ד' לדוח התקופתי, אשר המידע האמור בהם נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

11.4 שמות בעלי השליטה שהינם בעלי עניין אישי בהחלטה ומהות העניין האישי

11.4.1 לפרטים אודות בעלי השליטה בחברה ראו סעיף 9.6.1 לעיל. אלטשולר בע"מ, מבעלי השליטה בחברה, מחזיקה ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר פרופרטיז אשר כמפורט בסעיף 6.2 לעיל, נושאת בחלק יחסי מעלויות אלטשולר נדל"ן על-פי הסכם שירותים נדל"ן. מר יאיר לוינשטיין, גב' שרון גרשביין, המכהנת כמשנה למנכ"ל וסמנכ"לית הכספים של החברה ומר ארל צין, מחזיקים באמצעות ג.ל.צ. השקעות נדל"ן חו"ל בע"מ ("ג.ל.צ.")⁴⁵ ביתרת 50% מהון המניות המונפק והנפרע של אלטשולר פרופרטיז. כמו כן, גב' שרון גרשביין ומר ארל צין מחזיקים בכ-7% וכ-12%, בהתאמה, מהונה המונפק של אלטשולר נדל"ן. לפיכך לבעלי השליטה ולנושאי המשרה כאמור, עניין אישי בהתקשרות כאמור.

11.4.2 בהתאם, התקשרותה של החברה עם אלטשולר נדל"ן, מהווה עסקה שלבעלי השליטה ולנושאי משרה, עניין אישי באישורה (וזאת בשים לב להתקשרות של אלטשולר נדל"ן עם אלטשולר פרופרטיז, אליה משורשים חלק מהשירותים שמוענקים לאלטשולר נדל"ן בידי החברה).

11.5 אישורים נדרשים ותנאים לביצוע ההתקשרות

11.5.1 ביום 24 בדצמבר, 2023, אישרה ועדת הביקורת, פה אחד, את התקשרות החברה בהסכם שירותים נדל"ן המוצע וגיישה המלצותיה לדירקטוריון החברה. בישיבת ועדת הביקורת השתתפו כלל הדירקטוריות החברות בוועדת הביקורת: גב' עדי בלומנפלד פנחס (דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת הביקורת); גב' יעל נפתלי (דירקטורית חיצונית) וגב' מירב סיגל (דירקטורית בלתי תלויה).

11.5.2 ביום 26 בדצמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות האמורה, פה אחד, בהתבסס על המלצותיה של ועדת הביקורת. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו כלל חברי הדירקטוריון, ה"ה ראובן אלקס, מירב סיגל, עדי בלומנפלד פנחס ויעל נפתלי, וכן ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר כהן, רוני בנין-בר, אשר נוכחותם נדרשה לצורך הצגת הנושא. לאור עניינם האישי של מר יאיר לוינשטיין, מר רן שחם בהחלטה, ולמען הזהירות לאור עניינם האישי הפוטנציאלי של מר תומר כהן, המכהן כנושא משרה באלטשולר בע"מ; ושל גב' רוני בנין-בר לאור החזקותיה של בתה (גב' גליה בר וילף) באלטשולר בע"מ, ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר כהן ורוני בנין-בר לא נטלו חלק בהצבעה לצורך קבלת ההחלטה בעניין זה בישיבת הדירקטוריון האמורה.

11.5.3 לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כאמור, כפופה ההחלטה שעל סדר היום לאישור האסיפה הכללית המוזמנת בזאת ברוב כמפורט בסעיף 15.3 להלן.

⁴⁵ ג.ל.צ. השקעות נדל"ן חו"ל בע"מ, מוחזקת ב-45% על ידי מר יאיר לוינשטיין, כאשר גב' שרון גרשביין מחזיקה ב-20% ומר ארל צין ב-35%.

11.6 תמצית נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור התיקון המוצע להסכם

11.6.1 הסכם שירותים נדל"ן מאפשר קיומו של חלק אינטגרלי מפעילות החברה, הנדרש ליישום יעדיה האסטרטגיים, ובמסגרתם, הרחבת תחומי הפעילות של החברה, לרבות פעילויות אשר משיקות לפעילות אלטשולר גמל, ובפרט בתחום ניהול השקעות אלטרנטיביות בנדל"ן.

11.6.2 השינוי המוצע במנגנון חישוב העלות, נקבע בהסתמך על הניסיון שנצבר בחברה מאז הקמת פעילות ניהול ההשקעות בענף הנדל"ן ומתן השירותים בפועל, מתוך מטרה לטייב את אופן חישוב העלות כאמור לחברה, ביחס לשירותים המועמדים במסגרת הסכם השירותים נדל"ן וכן בראיה צופה פני עתיד בקשר עם פעילויות נוספות שעשויה החברה לקדם.

11.6.3 טיוב המנגנון כאמור, הינו תוצאה של עבודה כלכלית חיצונית שהוצגה יחד עם מסקנותיה לוועדת הביקורת והדירקטוריון החברה, אשר נסמכת על מודלים כלכליים למדידת תשומות וצמיחה בהענקת שירותים בשוק החופשי.

11.6.4 בין היתר, התבססה עבודת מחירי ההעברה כאמור על הנחות בדבר השוואת עסקאות שנערכו בין צדדים קשורים למול עסקאות הנערכות בין צדדים שאינם קשורים תוך נטרול השפעת היחסים בין חברות הקבוצה. כמו כן, התיקון מייצר ודאות ומבטיח תשלום קבוע בקשר עם שירותי הפיתוח העסקי שמעניקה החברה, וכן מייצר את הצורך בהערכות הנהלה ותשומות ניהוליות בקשר עם כך.

11.6.5 ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה בדעה כי תנאי הסכם שירותים נדל"ן המוצע הינם סבירים וראויים בנסיבות העניין, בהתאם לאמדן ההוצאות שהוצג בפני ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה על ידי היועצים הכלכליים כאמור. בהתאם לכל האמור לעיל, סברו ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה כי התקשרות בהסכם שירותים נדל"ן המוצע הינה לטובת החברה.

11.6.6 כאמור בסעיף 6.6 לעיל, היות והתמורה המשולמת לאלטשולר נדל"ן בידי אלטשולר פרופרטיז מכוח הסכם שירותים פרופרטיז, נגזרת, בין היתר, מגובה התמורה אשר בהסכם שירותים נדל"ן השינוי האמור במנגנון חישוב העלות, צפוי להביא לשינוי לא מהותי בעלות שבה תישא אלטשולר פרופרטיז בגין השירותים הניתנים לה על ידי החברה (באמצעות אלטשולר נדל"ן), וועדת הביקורת והדירקטוריון בדעה כי התמורה הינה סבירה, ראויה, לטובת החברה ועומדת בתנאי שוק.

11.6.7 ועדת הביקורת והדירקטוריון קבעו כי ההתקשרות בתיקון להסכם שירותים נדל"ן אינה מהווה ו/או כוללת חלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות.

11.6.8 ועדת הביקורת קבעה כי בנסיבות העניין אין חובה לקיים הליך תחרותי, והתקיים "הליך אחר" כנדרש בסעיף 117 לחוק החברות.

12. התקשרות בהסכם לרכישת מניות א.ש. גלובל מידי אלטשולר שחם בע"מ

12.1 עיקרי תנאי העסקה

עיקרי תנאי העסקה, הינם כמפורט בסעיף 7 לעיל.

12.2 שמות בעלי השליטה בעלי העניין האישי בעסקה ומהות עניינם האישי

לפרטים אודות בעלי השליטה בחברה ראו סעיף 9.6.1 לעיל. כמו כן, יצוין, כי מאחר שנכון למועד דוח זה, ה"ה רן שחם ותומר כהן, אשר מכהנים כנושאי משרה בחברה, משמשים מטעם אלטשולר בע"מ

כחברי דירקטוריון בא.ש. גלובל ובאייפנדס, ובהתאם להוראות הסכם הרכישה, אלטשולר אלטרנטיב תהיה רשאית לסיים את כהונתם בדירקטוריון א.ש. גלובל ואייפנדס, לפי העניין, לה"ה רן שחם ותומר כהן עשוי להיווצר עניין אישי באישור העסקה.

התקשרותה של אלטשולר אלטרנטיב, שהינה חברה פרטית בבעלותה המלאה של החברה, עם אלטשולר בע"מ בהסכם הרכישה הינה התקשרות עם בעלי שליטה בחברה, בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות. עניינה האישי של אלטשולר בע"מ, מבעלי השליטה בחברה, נובע מכך שאלטשולר בע"מ מחזיקה נכון למועד דוח זה, ב-50% מהון המניות המונפק והנפרע של א.ש. גלובל.

יובהר, כי למען הזהירות, רואה החברה בעסקה בכללותה כעסקה חריגה, ובהתאם, הובאה לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, לרבות ביחס להתקשרות החברה בהסכם בעלי המניות ובהסכמי השירותים, כמפורט להלן בסעיף 7 לעיל.

12.3 הדרך שבה נקבעה התמורה

12.3.1 התמורה בהסכם הרכישה נקבעה על ידי דירקטוריון החברה, לאחר שאומצו המלצות ועדת הביקורת. זאת לאחר שוועדת הביקורת בחנה את העסקה, בהתחשב במכלול נכסיה והתחייבויותיה של החברה, תוך הסתייעות ביועצים החיצוניים, כאשר הוועדה הייתה מעורבת וליוותה את תהליך ההתקשרות והמו"מ למול אלטשולר בע"מ מראשיתו, התוותה עקרונות לניהול, ודנה בהתקשרות זו במסגרת ארבע ישיבות נפרדות, ובחלקן נועדה עם מעריך השווי אשר הציג את הערכת השווי בפני הוועדה. במסגרת דיוני הוועדה הוצגו ונבחנו בידי הוועדה המבנים האפשריים לביצוע העסקה, תנאיה המסחריים והשיקולים העסקיים.

12.3.2 כמו כן, הוצגה לוועדה הערכת השווי שנערכה בידי יועצים חיצוניים, אשר נערכה בשיטת היוון תזרימי המזומנים עתידיים, והתבססה על נתונים ומקורות מידע, הערכות ותחזיות של הנהלות החברה ואייפנדס לשנים הבאות, שיחות עם הנהלות אלו, נתונים תפעוליים נוספים, מחקרי שוק, וכן מידע ציבורי הנוגע לתחומי הפעילות של איפנדס.

כיוון שהונח כי פעילותה של איפנדס הינה בחזקת "עסק חי", וכי היא תמשיך להתקיים לאחר תקופת התחזית, נקבע בהתאם, שווי הוגן בתום תקופת התחזית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לאינסוף על בסיס תזרים מייצג לתקופה ותוך הנחה כי התזרים הנומינלי יצמח בשיעור של כ-2.0% לשנה. מחיר ההון המשוקלל לפיו הונו זרמי המזומנים החופשיים המבטא את רמת הסיכון העסקי באייפנדס נקבע ל-33% (לאחר מס). שווי הפעילות של איפנדס נאמד בכ-10,778 אלפי ש"ח. בהתאם לשווי הפעילות של החברה, נאמד שווי הלוואת הבעלים באמצעות מודל מרטון, ואת שווי המניות כשווי הפעילות בניכוי שווי השוק ההוגן של החוב, אשר נאמדו יחדיו בסך כולל של כ-7,160 אלפי ש"ח.

12.3.3 ביחס להסכם שירותים איפנדס, במסגרת עבודת מחירי ההעברה התייחסו היועצים הכלכליים גם להקצאת העלויות בפועל בין איפנדס לחברה. לצורך כך, התחשבו היועצים הכלכליים בטיב והיקף השירותים שיתקבלו באייפנדס. תמחורם של השירותים הקשורים בשירותי כספים; שירותי חשבות שכר; ונושאים משפטיים שונים נעשה בהתאם לעלות ממוצעת של תקן עובד; ותמחורם של שירותי הניהול שתעמיד הנהלת פיננסים לאייפנדס חושב בהתאם ליחס המשלב את יחס נכסים ואת יחס היקף השירותים, כאשר משקל היקף הנכסים הוא 75% ויחס היקף השירותים במשקל של 25%.

12.3.4 ביחס להסכם שירותי יו"ר פעיל, התמורה במסגרתו נקבעה כחלק ממשא ומתן במסגרת העסקה הכוללת, לאור ניסיונו, קשריו ויכולותיו ובשים לב למעמדו באיפנדס וא.ש. גלובל.

12.3.5 התמורה בהסכמי השיווק נקבעה בשים לב לתנאי שוק נהוגים בהסכמים דומים מסוג זה, וכפי שנקבעו בהסכמי השיווק עם צדדים שלישיים. בהתאם להסכמי השיווק, איפנדס תהיה זכאית לעמלה שוטפת בגין סכומי ההשקעה של לקוחות מפיצי המשנה באמצעות המערכת.

12.4 פירוט התקשרויות מסוגה של ההתקשרות או התקשרויות דומות בשנתיים האחרונות

לא קיימות עסקאות מסוגה של העסקה המובאת לאישור האסיפה הכללית בסעיף זה או עסקאות דומות לה, בין החברה לבין בעלות השליטה בה או שלבעלות השליטה היה בהן עניין אישי, שנחתמו בתוך השנתיים שקדמו לתאריך אישור העסקה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, או שהן עדיין בתוקף במועד אישור הדירקטוריון כאמור, למעט כמפורט בסעיף 6 לעיל, סעיף 3.2.1.6 בפרק א' סעיפים 8.6, 8.9, 8.11, ו-8.12 לפרק ד' לדוח התקופתי אשר המידע האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

12.5 אישורים נדרשים ותנאים לביצוע ההתקשרות

12.5.1 ביום 24 בדצמבר, 2023, אישרה ועדת הביקורת את התקשרות החברה בעסקה (כהגדרתה לעיל), פה אחד, וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון החברה. בישיבת ועדת הביקורת השתתפו כלל הדירקטוריון החברות בוועדת הביקורת: גב' עדי בלומנפלד פנחס (דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת הביקורת); גב' יעל נפתלי (דירקטורית חיצונית) וגב' מירב סיגל (דירקטורית בלתי תלויה).

12.5.2 ביום 26 בדצמבר, 2023, אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות האמורה, פה אחד, בהתבסס על המלצותיה של ועדת הביקורת. בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו כלל חברי הדירקטוריון, ה"ה ראובן אלקס, מירב סיגל, עדי בלומנפלד פנחס ויעל נפתלי, וכן ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר כהן, רוני בנין-בר, אשר נוכחותם נדרשה לצורך הצגת הנושא. לאור עניינם האישי של מר יאיר לוינשטיין ושל מר רן שחם בהחלטה, וכן למען הזהירות בשל עניינם האישי הפוטנציאלי של מר תומר כהן המכהן כנושא משרה באלטשולר בע"מ; ושל גב' רוני בנין-בר לאור החזקותיה של בתה (גב' גליה בר וילף) באלטשולר בע"מ, ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר כהן ורוני בנין-בר לא נטלו חלק בהצבעה לצורך קבלת ההחלטה בעניין זה בישיבת הדירקטוריון האמורה.

12.5.3 לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כאמור, כפופה ההחלטה שעל סדר היום לאישור האסיפה הכללית המוזמנת בזאת ברוב כמפורט בסעיף 15.3 להלן.

12.6 תמצית נימוקי ועדת הביקורת והדירקטוריון לאישור העסקה

12.6.1 העסקה נעשית כחלק מיישום אסטרטגיית החברה לכניסה לתחומי פעילות נוספים שהינם סינרגטיים לתחומי הפעילות של החברה, ובהמשך לאישור דירקטוריון החברה מיום 26 בינואר 2023, בדבר תחילת פעילות החברה להקמת פעילות לניהול השקעות אלטרנטיביות, והיא תאפשר לחברה להכניס פעילות עסקית חדשה ונוספת בעלת תוכן כלכלי, ולהערכת החברה צפויה היא להטיב עם החברה.

12.6.2 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחרו לאשר את העסקה ואת ההתקשרויות הנלוות לה לאחר שבחנו את העסקה על כלל היבטיה. הבחינה כללה בין היתר שיחות עם מנהלי החברה

ואייפנדס, וכן הערכת השווי בקשר עם אייפנדס שנתקבלה מידי מעריך שווי חיצוני ואשר נסקרה בישיבות הועדה והדירקטוריון.

12.6.3 ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה בחנו את תנאי ההתקשרות בהסכם השירותים עם אייפנדס, בהסכם שירותי יו"ר הדירקטוריון עם מר ויינגרטן, ובהסכם השיווק שבין אייפנדס לבין אלטשולר נדל"ן ואלטשולר אלטרנטיב ומצאו אותם לטובת החברה, סבירים והוגנים בנסיבות העניין.

12.6.4 ועדת הביקורת והדירקטוריון קבעו כי ההתקשרות בעסקה אינה מהווה ו/או כוללת חלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות.

12.6.5 ועדת הביקורת קבעה כי בנסיבות העניין אין חובה לקיים הליך תחרותי, והתקיים "הליך אחר" כנדרש בסעיף 117 לחוק החברות.

13. התקשרות עם פיננשייל סרביסס בע"מ, חברה בשליטתה של אלטשולר בע"מ, מבעלות השליטה בחברה,

להפניית לקוחות בידי החברה

13.1 עיקרי תנאי ההסכם

עיקרי תנאי הסכם השירותים הינם כמפורט בסעיף 8 לעיל.

13.2 שמות בעלי השליטה בעלי העניין האישי בעסקה ומהות עניינם האישי

לפרטים אודות בעלי השליטה בחברה ראו סעיף 9.6.1 לעיל.

התקשרותה של החברה עם פיננשייל, חברה בשליטת אלטשולר בע"מ, מבעלות השליטה בחברה הינה התקשרות עם בעלי שליטה בחברה, בהתאם להוראות סעיף 270(4) לחוק החברות.

13.3 הדרך שבה נקבעה התמורה

תנאי ההסכם בין החברה ופיננשייל נקבעו במשא ומתן בין הצדדים, ובפרט בשים לב לתנאי שוק נהוגים בהסכמים דומים מסוג זה, ומובאים לאישור על פי דוח זה, לאחר שנמצאו על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה כסבירים וראויים בנסיבות העניין.

13.4 פירוט התקשרויות מסוגה של ההתקשרות או התקשרויות דומות בשנתיים האחרונות

לא קיימות עסקאות מסוגה של העסקה המובאת לאישור האסיפה הכללית בסעיף זה או עסקאות דומות לה, בין החברה לבין בעלות השליטה בה או שלבעלות השליטה היה בהן עניין אישי, שנחתמו בתוך השנתיים שקדמו לתאריך אישור העסקה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון החברה, או שהן עדיין בתוקף במועד אישור הדירקטוריון כאמור, למעט כמפורט בסעיף 8.7 לפרק ד' לדוח התקופתי אשר המידע האמור בו נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

13.5 אישורים נדרשים ותנאים לביצוע ההתקשרות

13.5.1 ביום 24 בדצמבר, 2023, אישרה ועדת הביקורת, פה אחד, את התקשרות החברה בהסכם הלידים וגיבשה המלצותיה לדירקטוריון החברה. בישיבת ועדת הביקורת השתתפו כלל הדירקטוריון החברות בוועדת הביקורת: גב' עדי בלומנפלד פנחס (דירקטורית חיצונית, יו"ר ועדת הביקורת); גב' יעל נפתלי (דירקטורית חיצונית) וגב' מירב סיגל (דירקטורית בלתי תלויה).

13.5.2 בישיבת הדירקטוריון האמורה השתתפו כלל חברי הדירקטוריון, ה"ה ראובן אלקס, מירב סיגל, עדי בלומנפלד פנחס ויעל נפתלי, וכן ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר כהן, רוני בנק-

בר, אשר נוכחותם נדרשה לצורך הצגת הנושא. לאור עניינם האישי של מר יאיר לוינשטיין ושל מר רן שחם בהחלטה, וכן למען הזהירות בשל עניינם האישי הפוטנציאלי של מר תומר כהן המכהן כנושא משרה באלטשולר בע"מ; ושל גב' רוני בנין-בר לאור החזקותיה של בתה (גב' גליה בר וילף) באלטשולר בע"מ, ה"ה רן שחם, יאיר לוינשטיין, תומר כהן ורוני בנין-בר לא נטלו חלק בהצבעה לצורך קבלת ההחלטה בעניין זה בישיבת הדירקטוריון האמורה.

13.5.3 לאחר שנתקבלו אישורי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כאמור, כפופה ההחלטה שעל סדר היום לאישור האסיפה הכללית המוזמנת בזאת ברוב כמפורט בסעיף 15.3 להלן.

13.6 תמצית נימוקי ועדת הביקורת ודירקטוריון לאישור ההסכם

13.6.1 ההתקשרות בהסכם הלידים נעשית מתוך הבנה של צרכי לקוחות קבוצת החברה, בשים לב למצב המאקרו הכלכלי בשוק הון תוך הרחבת סל המוצרים אשר יכולים לשרת את צרכי הלקוחות בתקופה זו.

13.6.2 אחד מנכסי החברה הינו מערך הפצה מנוסה ויעיל אשר שימוש בו, לצד בסיס הלקוחות הקיים של קבוצת החברה, יכול להשיא ערך כלכלי הן לחברה והן ללקוחותיה. שימוש במנגנון לידים במסגרת ההסכם המוצע צפוי לתרום להכנסות החברה ללא לקיחת סיכונים הקמה וייזום פעילות חדשה.

13.6.3 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בחרו לאשר את הסכם הלידים, בשים לב לאמצעים ומגבלות הקיימות ביחס להפניית לקוחות החברה, ולאחר שבחנו את הוראות ההסכם ותנאיו, ומצאו אותו לטובת החברה, סביר והוגן בנסיבות העניין.

13.6.4 ועדת הביקורת והדירקטוריון קבעו כי ההתקשרות בעסקה אינה מהווה ו/או כוללת חלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות.

13.6.5 ועדת הביקורת קבעה כי בנסיבות העניין אין חובה לקיים הליך תחרותי, והתקיים "הליך אחר" כנדרש בסעיף 117 לחוק החברות.

חלק ג' – פרטים בדבר כינוס האסיפה, הרוב הדרוש, המניין החוקי ואופן ההצבעה

14. מועד ומיקום כינוס האסיפה

זומנה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת אשר תתקיים ביום ב', 5 בפברואר, 2024, בשעה 14:00, במשרדי החברה אשר ברח' הברזל 19א תל-אביב, בה כל המשתתפים יוכלו לשמוע את זה. פרטי השיחה יימסרו על-ידי נציגי החברה לעניין דוח זה (כמפורט בסעיף 25 לדוח זה) וזאת כנגד הצגת אישור בעלות, תעודה מזהה וייפוי כוח להשתתפות באסיפה (ככל שרלבנטי).

15. הרוב הנדרש לקבלת ההחלטות שעל סדר היום

15.1 הרוב הנדרש לקבלת ההחלטה המפורטת בסעיפים 2 ו-3 לעיל, הינו רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הרשאים להצביע והצביעו בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

15.2 הרוב הנדרש לקבלת ההחלטה המפורטת בסעיף 4 שעל סדר היום, בהתאם לסעיף 275(א) לחוק החברות וכן בהתאם לסעיף 2(א) לחוק התגמול, הינו רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הרשאים להצביע והצביעו בה, ובלבד שיתקיים אחד מאלה:

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

(ב) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקה (א) לא עלה על שיעור של שני (2%) אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה.

15.3 הרוב הנדרש לקבלת ההחלטות המפורטות בסעיפים 5, 6, 7 ו-8 שעל סדר היום, בהתאם לאמור בסעיף 275 לחוק החברות, הינו רוב רגיל מכלל קולות בעלי המניות הנוכחים באסיפה הרשאים להצביע והצביעו בה, ובלבד שיתקיים אחד מאלה:

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

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

16. מניין חוקי לקיום האסיפה

על פי תקנון החברה, המניין החוקי הוא נוכחות של לפחות שני בעלי מניות, בעצמם, באמצעות שלוח או באמצעות כתב הצבעה, שלהם עשרים וחמישה אחוזים (25%) לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה.

אם כעבור חצי שעה מן המועד שנקבע לתחילת האסיפה הכללית לא יימצא מנין חוקי, תדחה האסיפה הכללית בשבוע ימים, באותה שעה ובאותו מקום, וזאת מבלי שתימסר על כך הודעה נוספת ("האסיפה הנדחית").

לא נכח באסיפה הנדחית מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא. באסיפה הנדחית בעל מניות אחד יהווה מנין חוקי לפתיחת האסיפה, ללא קשר לשיעור החזקתו במניות החברה.

17. המועד הקובע, הזכאות להשתתף באסיפה ואופן ההצבעה

בהתאם לסעיף 182(ג) לחוק החברות ותקנה 3 לתקנות ההצבעה בכתב, המועד הקובע לעניין הזכאות להשתתף ולהצביע באסיפה הכללית יחול בתום יום המסחר בניירות הערך של החברה בבורסה ביום ב', 8 בינואר, 2024 ("המועד הקובע").

בהתאם לתקנות החברות (הוכחת בעלות במניה לצורך הצבעה באסיפה הכללית), התש"ס-2000 ("תקנות הוכחת בעלות במניה"), בעל מניות שלזכותו רשומה מניה אצל חבר בורסה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם חברה לרישומים ("בעל מניות לא רשום"), זכאי להוכיח את בעלותו במניות החברה במועד הקובע, לצורך הצבעה באסיפה הכללית, בדרך של המצאת אישור לחברה מאת חבר הבורסה אשר אצלו רשומה זכותו למניה, לא יאוחר מ-24 שעות לפני מועד כינוס האסיפה. בעל מניות לא רשום 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. בקשה לעניין זה תינתן מראש לחשבון ניירות ערך מסוים.

בהתאם להוראות תקנה 44 לתקנות הוכחת בעלות במניה, מסר אלקטרוני מאושר לפי סעיף 44א5 לחוק ניירות ערך, שעניינו נתוני המשתמשים במערכת ההצבעה האלקטרונית - דינו כדין אישור בעלות לגבי כל בעל מניות הנכלל בו.

בעל מניות בחברה במועד הקובע יהיה זכאי להשתתף באסיפה ולהצביע בה בעצמו או על ידי שלוח מיופה כוח, לאחר שיופקד כתב מינוי במשרדי החברה לפחות 24 שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית ("כתב המינוי"). כתב המינוי ייערך בכתב וייחתם על ידי הממנה, ואם הממנה הוא תאגיד, ייערך כתב המינוי בכתב, וייחתם בדרך המחייבת את התאגיד. הדירקטוריון רשאי לדרוש כי יימסר לחברה לפני כינוס האסיפה, אישור בכתב, להנחת דעתו, בדבר סמכותם של החותמים לחייב את התאגיד.

18. הצבעה באמצעות כתב הצבעה

בעל מניות רשאי להצביע באסיפה הכללית, בהצבעה לאישור הנושאים המפורטים בחלק א לעיל, באמצעות כתב ההצבעה המצורף כנספח לדוח מיידי זה. ההצבעה בכתב תיעשה על גבי חלקו השני של כתב ההצבעה כפי שפורסם באתר ההפצה. כתובות אתר ההפצה של רשות ניירות ערך ואתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, שבהם ניתן למצוא את נוסח כתבי ההצבעה והודעות העמדה כמשמעותן בסעיף 88 לחוק החברות, הינן, כדלקמן: אתר ההפצה של רשות ניירות ערך: www.magna.isa.gov.il, אתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ: <http://maya.tase.co.il>.

בעל מניה רשאי לפנות לחברה ישירות ולקבל ממנה, בלא תמורה, את נוסח כתב ההצבעה, או בהסכמתו, קישורית לנוסח כתב ההצבעה באתר ההפצה. חבר בורסה ישלח, בלא תמורה, בדואר אלקטרוני, קישורית לנוסח כתב ההצבעה וכתבי העמדה, באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך, לכל בעל מניות לא רשום ואשר מניותיו רשומות אצל אותו חבר הבורסה, אלא אם כן הודיע בעל המניות כי אינו מעוניין בכך, ובלבד שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים ובמועד קודם למועד הקובע.

בעל מניות לא רשום המעוניין להצביע באמצעות כתב הצבעה, יציין על גבי החלק השני של כתב ההצבעה את אופן הצבעתו, וימסור אותו לחברה או ישלח לה אותו בדואר רשום בצירוף אישור בעלות, כך שכתב ההצבעה יגיע למשרדה הרשום של החברה לא יאוחר מארבע (4) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית. בעל מניות הרשום במרשם בעלי המניות של החברה והמעוניין להצביע באמצעות כתב הצבעה, יציין על גבי החלק השני של כתב ההצבעה את אופן הצבעתו, וימסור אותו לחברה או ישלח לה אותו בדואר רשום, בצירוף צילום תעודת הזהות שלו או צילום דרכונו או צילום תעודת ההתאגדות, כך שכתב ההצבעה יגיע למשרדה הרשום של החברה עד שש (6) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית.

בעל מניה המשתתף בהצבעה יודיע לחברה לפני ההצבעה באסיפה, או אם ההצבעה היא באמצעות כתב הצבעה, על גבי כתב ההצבעה, אם יש לו ענין אישי באישור ההחלטה אם לאו; לא הודיע בעל מניה כאמור, לא יצביע וקולו לא יימנה.

19. הצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית

בנוסף על האמור, רשאי בעל מניות לא רשום להצביע באסיפה הכללית בקשר עם אישור הנושאים המפורטים בחלק א' לזימון זה לעיל, באמצעות כתב הצבעה שיועבר לחברה במערכת ההצבעה האלקטרונית (כהגדרתה בתקנות הצבעה בכתב) ("מערכת ההצבעה האלקטרונית"). חבר הבורסה יזין למערכת ההצבעה האלקטרונית רשימה ובה הפרטים הנדרשים לפי סעיף 44א(4)א(3) לחוק ניירות ערך לגבי כל אחד מבעלי המניות הלא רשומים המחזיקים ניירות ערך באמצעותו במועד הקובע ("רשימת הזכאים להצביע במערכת"); ואולם, חבר בורסה לא יכלול ברשימת הזכאים להצביע במערכת בעל מניות שהעביר לו עד השעה 12:00 בצהריים של המועד

הקובע הודעה כי אינו מעוניין להיכלל ברשימת הזכאים להצביע במערכת ההצבעה האלקטרונית, לפי תקנה 13(ד) לתקנות הצבעה בכתב. חבר בורסה יעביר, סמוך ככל האפשר לאחר קבלת אישור מאת מערכת ההצבעה האלקטרונית על קבלה תקינה של רשימת הזכאים להצביע במערכת ההצבעה האלקטרונית ("אישור מסירת הרשימה"), לכל אחד מבעלי המניות המנויים ברשימת הזכאים להצביע במערכת ההצבעה האלקטרונית ואשר מקבלים מחבר הבורסה הודעות באמצעים אלקטרוניים או באמצעות מערכות התקשורת המקושרות למחשב חבר הבורסה, את הפרטים הנדרשים לשם הצבעה במערכת ההצבעה האלקטרונית. בעל מניות המופיע ברשימת הזכאים להצביע במערכת ההצבעה האלקטרונית רשאי לציין את אופן הצבעתו ולהעביר אותה לחברה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית.

ההצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית תתאפשר החל ממועד אישור מסירת הרשימה ועד שש (6) שעות לפני מועד כינוס האסיפה הכללית ("מועד נעילת המערכת"), ותהיה ניתנת לשינוי או לביטול עד למועד נעילת המערכת.

בהקשר זה יצוין, כי בהתאם להודעת רשות ניירות ערך מיום 29 באוקטובר 2023, בתקופה הרלוונטית לאסיפה המוזמנת על-פי דוח זה, עלולים להתעורר קשיים זמניים ביכולת הגישה למערכות הרשות מחו"ל. במקרה של קשיים כאמור, ניתן ליצור קשר עם מוקד התמיכה של מערכת ההצבעה האלקטרונית בטלפון 077-2238333. לדרכי ההצעה הנוספות ראו פרק ג' זה לעיל.

20. הודעה על עניין אישי

20.1 בעל מניה המשתתף בהצבעה על ההחלטות שעל סדר יום האסיפה, יסמן בחלק ב' של כתב ההצבעה במקום המיועד לכך, אם הוא נחשב בעל שליטה בחברה או מי מטעמו או אם יש לו עניין אישי באישור כל החלטה כאמור או אם לאו. לא הודיע בעל מניה כאמור, לא יצביע וקולו לא יימנה ביחס להחלטה כאמור.

20.2 בהתאם לתקנות הצבעה בכתב ולהנחיית רשות ניירות ערך מיום 30 בנובמבר 2011 בנושא גילוי בדבר אופן ההצבעה של בעלי עניין, נושאי משרה בכירה וגופים מוסדיים באסיפות ("ההנחיה"), בעל עניין, נושא משרה בכירה ומשקיע מוסדי ("המצביע") כהגדרתם שם, המשתתף בהצבעה על ההחלטות שעל סדר יומה של האסיפה, ימציאו לחברה במסגרת הצבעתם את הפרטים הנדרשים בהתאם לסעיף 2(ב) להנחיה ואם הצביעו באמצעות מיופה הכוח, ימציא המצביע או מיופה הכוח גם את הפרטים ביחס למיופה הכוח. כמו כן, יינתן פירוט בדבר קשר כלשהו בין המצביע או מיופה הכוח (שאינו בעל עניין אישי) לבין החברה או מי מבעלי השליטה, לרבות קשרי עובד מעביד, קשרים עסקיים וכד' ו/או לבין נושא משרה בכירה בחברה ופירוט טיבם.

21. המועד האחרון להמצאת בקשה לכלול נושא בסדר היום

21.1 בהתאם לסעיף 66(ב) לחוק החברות, בעל מניה, אחד או יותר, שלו אחוז אחד לפחות מזכויות ההצבעה באסיפה הכללית, רשאי לבקש מהדירקטוריון לכלול נושא בסדר היום של האסיפה הכללית, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה הכללית. ככל שהוגשה בקשה כאמור, קיימת אפשרות כי נושאים יתווספו לסדר יום האסיפה ופרטיהם יופיעו באתר ההפצה של רשות ניירות ערך: www.magna.isa.gov.il ובאתר הבורסה לניירות ערך בתל אביב: <http://maya.tase.co.il>.

21.2 בהתאם לתקנה 5א(א) לתקנות הודעה ומודעה, המועד האחרון להמצאת בקשה של בעל מניות לכלול נושא בסדר היום של האסיפה הכללית כאמור הינו עד 7 ימים לאחר מועד פרסום זימון אסיפה זה, קרי, עד ליום ב', 8 בינואר, 2024.

22. הודעות עמדה

22.1 בהתאם לתקנה 6(ג) לתקנות הצבעה בכתב, המועד האחרון להמצאת הודעות עמדה לחברה, הינו עד עשרה (10) ימים לפני מועד האסיפה הכללית המזומנת לפי דוח זה, קרי, עד ליום ו', 26 בינואר, 2024. בעל מניה רשאי לפנות לחברה ישירות ולקבל ממנה, בלא תמורה, את נוסח הודעות העמדה שנשלחו אליה.

22.2 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 כי אין הוא מעוניין בכך, ובלבד שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים ובמועד קודם למועד הקובע.

23. עיון בכתבי הצבעה וברישומי ההצבעה

23.1 בעל מניות אחד או יותר, אשר במועד הקובע, מחזיק מניות בשיעור המהווה חמישה אחוזים (5%) או יותר מסך כל זכויות ההצבעה בחברה, וכן מי שמחזיק בשיעור כאמור מתוך סך כל זכויות ההצבעה שאינן מוחזקות בידי בעלי השליטה בחברה, כהגדרתו בסעיף 268 לחוק החברות, זכאי בעצמו או באמצעות שלוח מטעמו, לעיין בכתבי ההצבעה וברישומי ההצבעה באמצעות מערכת ההצבעה האלקטרונית שהגיעו לחברה, במשרדה הרשום של החברה, לאחר כינוס האסיפה הכללית, בשעות העבודה המקובלות.

23.2 כמות המניות המהווה חמישה אחוזים (5%) מסך כל זכויות ההצבעה בחברה הינה 9,878,084 מניות רגילות של החברה. כמות המניות המהווה חמישה אחוזים (5%) מסך כל זכויות ההצבעה שאינן מוחזקות בידי בעלי השליטה בחברה כהגדרתו בסעיף 268 לחוק החברות הינה 2,983,697 מניות רגילות של החברה.

24. סמכות רשות ניירות ערך

בהתאם לתקנה 10 לתקנות בעלי שליטה, בתוך עשרים ואחד (21) ימים מיום הגשת דוח מיידי זה, רשאית רשות ניירות ערך או עובד שהסמיכה לכך להורות לחברה לתת, בתוך מועד שתקבע, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בנוגע להתקשרות נשוא דוח העסקה בסעיפים 4, 5, 6, 7 ו-8 לעיל, וכן להורות לחברה על תיקון הדוח באופן ובמועד שתקבע. ניתנה הוראה לתיקון הדוח כאמור, רשאית רשות ניירות ערך להורות על דחיית מועד האסיפה הכללית למועד שיחול לא לפני עבור שלושה (3) ימי עסקים ולא יאוחר משלושים וחמישה (35) ימים ממועד פרסום התיקון לדוח העסקה.

25. נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח

עורכי הדין ניב סיון או אוהד גראוב או אורי אורן ממשרד הרצוג, פוקס, נאמן, מרח' יצחק שדה 6, ת"א (טל': 03-6922020 ; פקס: 03-6966464), הינם נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח זה.

26. המקום והמועד בהם ניתן לעיין בדוח

ניתן לעיין בדוח מיידי זה ובמסמכים הנזכרים בו, במשרדי החברה שכתובתם ברח' הברזל 19א תל-אביב, על-פי תיאום מראש עם גב' שרון גרשביין, משנה למנכ"ל ומנהלת כספים, ו/או עו"ד אסנת ענתבי, סמנכ"ל ויועצת משפטית, ו/או עו"ד אלי גדעון, בטלפון 073-2331933 בימים א' עד ה', בין השעות 10:00 – 15:00, וזאת עד למועד כינוס האסיפה הכללית. כמו כן, ניתן לעיין בדוח באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו <http://maya.tase.co.il> ובאתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו www.magna.isa.gov.il.

בכבוד רב,

אלטשולר שחם פיננסים בע"מ

ע"י עו"ד אסנת ענתבי, סמנכ"ל, יועצת משפטית

נספח א'

הצהרות הדירקטורים