



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

(“החברה”)

15 בספטמבר, 2019

דוח הצעת מדף

מכוח תשקיף מדף של החברה מיום 10 ביולי 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-070528) (“תשקיף המדף” ו/או “התשקיף”) ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (“תקנות הצעת מדף”), מתכבדת החברה לפרסם בזאת דוח הצעת מדף ביחס להצעה לא אחידה של ניירות הערך המפורטים בדוח הצעת מדף זו להלן (“דוח הצעת המדף” או “דוח ההצעה”).

1. מבוא

ביום 12 ביוני, 2019, אישר דירקטוריון החברה תכנית אופציות (שאינן סחירות), לצורך קידום טובת החברה ויעדיה באמצעות מתן תמריצים הולמים לעובדים, לנושאי משרה ולנותני שירותים בחברה ובחברות קשורות, על מנת לעודדם לתרום לפיתוח עסקיה או עסקיהן של חברות קשורות, ולהגדיל את הזדהותם של עובדים ונושאי משרה אלו עם החברה ולרכוש זכות בהצלחתה ארוכת הטווח של החברה (“התכנית” או “תכנית האופציות”). לפירוט תנאיה העיקריים של התכנית ראה סעיף 3.5 לפרק 3 לתשקיף.

תכנית האופציות הוגשה לאישור רשות המיסים ביום 17 ביוני 2019 ובהתאם למועד פרסום דוח זה רשאית החברה להקצות כתבי אופציה מכוח תכנית האופציות.

ביום 9 ביולי, 2019 אישר דירקטוריון החברה את הקצאת כתבי האופציה של הפעימה הראשונה (כהגדרתה בסעיף 4.1.1 להלן) וכן מתווה להקצאת כתבי אופציה של הפעימה השנייה (כהגדרתה בסעיף 4.1.2 להלן), והכל על פי תכנית האופציות. בהתאם לכך, תהא רשאית החברה להקצות לעובדי החברה וחברות קשורות, במסגרת הפעימה הראשונה והפעימה השנייה במצטבר, עד 12,226,334 כתבי אופציה, לא סחירים, בשתי פעימות (כמפורט להלן) אשר יהיו ניתנים למימוש ל-12,226,334 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. של החברה, אשר יהוו, בהנחה תיאורטית¹ של מימוש מלא בדרך של מימוש על בסיס מזומן 6% מהון המניות המנופק והנפרע של החברה (לאחר ההקצאה) (“כתבי האופציה המוקצים” ו- “מניות המימוש”, בהתאמה).

למען הסר ספק, יצוין כי ככל שכתבי אופציה כלשהם הוקצו וחזרו למאגר כתבי האופציה על פי התוכנית וזאת כתוצאה מסיום העסקה של עובד כלשהו או מכל סיבה אחרת ו/או ככל שכתבי אופציה של הפעימה הראשונה (כהגדרתם להלן) לא הוקצו כתוצאה מסיום העסקה של עובד כלשהו או מכל סיבה אחרת (“כתבי אופציה חוזרים”), ניתן יהיה להורות על הקצאת כתבי אופציה חוזרים לעובדים נוספים, כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם ובכפוף לאמור בסעיף 4.1.2 להלן, לרבות פרסום דוח מתאים על ידי החברה וקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש אשר ינבעו מכתבי האופציה החוזרים.

¹ יובהר כי מדובר בהנחה תיאורטית בלבד, הואיל וכתבי האופציה עשויים להיות ניתנים למימוש למניות החברה בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספית הגלום בכתבי האופציה בלבד (מנגנון מימוש נטו) וזאת כמפורט בהרחבה בדוח זה.

בהמשך להחלטת דירקטוריון החברה, ציינה החברה בסעיף 3.6.1 בפרק 3 לתשקיף כי בסמוך לאחר ביצוע הצעת המכר על פי התשקיף, ובכפוף לקבלת האישורים הנדרשים לכך, תפרסם החברה דוח הצעת מדף לביצוע הקצאת כתבי האופציה המוקצים בדרך של הקצאה לא אחידה על פי סעיף 11(2) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), 2007.

2. הניצעים

כתבי האופציה המוקצים יוקצו לעובדים, נותני שירותים ונושאי משרה בחברה ("ניצעי החברה") וכן לעובדים, נותני שירותים ונושאי משרה באלטשולר שחם בע"מ ובחברות הבנות שלה (יחדיו – "הקבוצה" ו-"ניצעי הקבוצה" בהתאמה), וזאת בדרך של הצעה לא אחידה על פי דוח הצעה זה ובהתאם להוראות סעיף 11(א)(2) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור) תשס"ז-2007 ("ניצעי החברה" ו-"ניצעי הקבוצה", יחדיו – "הניצעים")².

3. היות הניצעים צדדים מעוניינים

למיטב ידיעת החברה, הניצעים אינם צדדים מעוניינים בחברה כמשמעות המונח בסעיף 270(5) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ולא יהפכו לצדדים מעוניינים מכוח אחזקותיהם בעקבות ביצוע ההקצאה.

4. תנאי ניירות הערך המוצעים, כמותם ושיעורם מההון המונפק

4.1. כללי

כתבי האופציה המוקצים מחלוקים לשתי פעימות:

4.1.1. 8,150,889 כתבי אופציה ("כתבי האופציה של הפעימה הראשונה"), אשר יהיו ניתנים למימוש ל- 8,150,889 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (באופן שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת של החברה), אשר יהוו, בהנחה תיאורטית של מימוש מלא 4% מהון המניות של החברה ("הפעימה הראשונה").

נכון למועד דוח הצעת מדף זה, יוקצו במסגרת הפעימה הראשונה כתבי האופציה כמפורט בסעיף 4.2.1 להלן ואלו בלבד (וסה"כ 7,938,826 כתבי אופציה). בתקופה שבין אישור תכנית האופציות לבין פרסום דוח הצעת מדף זה, סך של 212,063 כתבי אופציה של הפעימה הראשונה אשר הדירקטוריון אישר להקצות אך טרם הוקצו על ידי החברה הוחזרו למאגר כתבי האופציה של החברה והחברה רואה בהם כ"כתבי אופציה חוזרים" כהגדרתם לעיל. החברה אינה רואה בהם עוד חלק מכתבי האופציה של הפעימה הראשונה לעניין דוח הצעת מדף זה ולפיכך, המונח "כתבי האופציה של הפעימה הראשונה" בדוח הצעת מדף זה מתייחס אך ורק לכתבי האופציה אשר יוקצו מכוח דוח הצעת מדף זה כמפורט בסעיף 4.2.1 להלן.

4.1.2. 4,075,445 כתבי אופציה, אשר יהיו ניתנים למימוש ל- 4,075,445 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה (באופן שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת של החברה), אשר יהוו, בהנחה תיאורטית של מימוש מלא 2% מהון המניות של החברה, וכן כתבי אופציה חוזרים (כהגדרתם לעיל), כפי שיהיו מעת לעת, אשר יהיו ניתנים למימוש באופן שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת בת 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה ("כתבי האופציה של הפעימה השנייה"), ואשר יוקצו במועד או במספר מועדים כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה ("הפעימה השנייה")³. כתבי האופציה של הפעימה השנייה יוקצו במספר מקבצים.

² יובהר, כי בעקבות ההקצאה מכוח דוח הצעת מדף זה אף אחד מהניצעים לא יהפוך לבעל עניין בחברה מכוח החזקותיו.
³ הקצאת כתבי האופציה של הפעימה השנייה תהיה כפופה להחלטת דירקטוריון החברה, כאשר זהותם של ניצעי הקבוצה תיקבע על בסיס הודעה של אלטשולר שחם בע"מ למנהל התוכנית ואישור דירקטוריון החברה.

יצוין כי הקצאה של כתבי אופציה כלשהם מהפעימה השנייה תעשה מכוח דוח מתאים שיפורסם על-ידי החברה במסגרתו תציין את מספר כתבי האופציה המוקצים לניצעי החברה וניצעי הקבוצה, מחיר המימוש של כתבי האופציה המוקצים, וכן פרטים ביחס לשווי ההוגן של כתבי האופציה כמפורט בסעיף 6 של דוח זה וכן כל שינוי ו/או השלמות הנדרשות בקשר עם תנאי כתבי האופציה ביחס לתנאים המפורטים בדוח זה. נכון למועד זה טרם התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה של הפעימה השנייה ובהתאם כתבי האופציה של הפעימה השנייה טרם הוקצו. אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות כאמור יהיה כפוף להוראות כל דין ולהוראות תקנון והנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד ההקצאה, לרבות לעניין המחיר המזערי למניה.

4.1.3. להלן חלוקת כתבי האופציה המוקצים בין ניצעי החברה לבין ניצעי הקבוצה, מתוך ההון המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא (לאחר ההקצאה ובהנחה תיאורטית של מימוש מלא בדרך של מימוש על בסיס מזומן⁴):

מספר כתבי האופציה לניצעי שיוקצו לקבוצה	מספר כתבי האופציה שיוקצו לניצעי החברה	הון המניית המונפק והנפרע של החברה		
3,076,961	5,073,928	8,150,889	כמות כתבי אופציה ⁵	פעימה ראשונה
1.51%	2.49%	4%	אחוזים	
2,424,890	1,650,555	4,075,445	כמות כתבי אופציה	פעימה שניה
1.19%	0.81%	2%	אחוזים	
5,501,851	6,724,483	12,226,334	כמות כתבי אופציה	סה"כ
2.7%	3.3%	6%	אחוזים	

4.2. סוג וכמות ניירות הערך המוצעים מכוח דוח הצעת מדף זה

4.2.1. מכוח דוח הצעת מדף זה, תקצה החברה 7,938,826 כתבי אופציה, אשר יהיו ניתנים למימוש ל- 7,938,826 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. של החברה (באופן שכל כתב אופציה יהיה ניתן למימוש למניה אחת של החברה), אשר יהוו, בהנחה תיאורטית של מימוש מלא 3.9% מהון המניות של החברה, אשר יוקצו לניצעים מכוח דוח הצעת מדף זה יום מסחר אחד לאחר פרסומו, כמפורט בסעיף 13.414 להלן.

⁴ יובהר כי מדובר בהנחה תיאורטית בלבד, הואיל וכתבי האופציה עשויים להיות ניתנים למימוש למניות החברה בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה בלבד (מנגנון מימוש נטו) וזאת כמפורט בהרחבה בדוח זה.
⁵ יצוין כי כמפורט בסעיף 4.1.1 לעיל ו- 4.2.1 להלן, מכוח דוח הצעת מדף זה יוקצו סה"כ 7,938,826 כתבי אופציה ויתרת 212,063 כתבי האופציה של הפעימה הראשונה הינם כתבי אופציה חוזרים אשר יוקצו במועד מאוחר יותר. בהתאם לכך יתכנו התאמות זניחות במספר כתבי האופציה של הפעימה הראשונה אשר יוקצו בין ניצעי החברה וניצעי הקבוצה.

4.2.2. להלן חלוקת כתבי האופציה של הפעימה הראשונה המוקצים על פי דוח הצעת מדף זה, בין ניצעים לגביהם מתקיימים יחסי עובד-מעביד לבין ניצעים לגביהם לא מתקיימים יחסי עובד מעביד:

4,274,023

ניצעים לגביהם מתקיימים יחסי עובד מעביד⁶:

3,664,803

ניצעים לגביהם לא מתקיימים יחסי עובד מעביד:

4.2.3. כתבי האופציה המוקצים על ידי החברה יוקצו בהתאם לתנאים המפורטים להלן ובתכנית האופציות. הקצאה לניצעי החברה וניצעי הקבוצה שהינם עובדים תבוצע כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(29) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א – 1961 ("הפקודה") והקצאה לנותן שירותים לחברה תהיה לפי הוראות סעיף 3(ט) לפקודה. החברה מינתה את אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ כנאמן שיחזיק בנאמנות לטובת הניצעים את כתבי האופציה ואת מניות המימוש שיוקצו עם מימוש כתבי האופציה. יצוין, כי אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ הינה חברה קשורה של החברה. לפרטים בדבר הסכם בין החברה לבין אלטשולר שחם נאמנויות בע"מ לצורך קבלת שירותי נאמנות על ידי החברה, ראו סעיף 8.2.5 לתשקיף.

4.3. תנאי ניירות הערך המוצעים

התנאים החלים על האופציות המוצעות ומימושן הינם בהתאם לתכנית האופציות. יצוין כי בקשר עם הבשלת האופציות ומימושן יחולו התנאים הבאים:

4.3.1. מחיר ואופן המימוש

4.3.1.1. מחיר ואופן המימוש של כתבי האופציה של הפעימה הראשונה

א. מחיר המימוש של כתבי האופציה של הפעימה הראשונה המוקצים על פי דוח הצעת מדף זה יהיה זהה למחיר של כל מניה במועד השלמת הצעת המכר מכוח התשקיף ורישום המניות למסחר ביום 22 ביולי, 2019, ובהתאם יעמוד על 6.02 ש"ח למניה.

ב. מימוש כתבי האופציה של הפעימה הראשונה המוקצים על פי דוח הצעת מדף זה יהיה בדרך של מימוש נטו בלבד וזאת במנגנון כמפורט בסעיף 3.5.2.3 לתשקיף וכקבוע בתוכנית. יובהר כי בכל הקצאת מניות מימוש תהווה החברה להון מניות את ערכן הנקוב של מניות המימוש שיוקצו וזאת מתוך רווחים כמשמעותם בסעיף 302(ב) לחוק החברות, מפרמיה על מניות או מכל מקור אחר הכלול בהונה העצמי, בדוחותיה הכספיים, והכול בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 304 לחוק החברות. יובהר, כי ביחס לניצעים אשר לא מתקיימים לגביהם יחסי עובד-מעביד תהווה החברה להון מניות את ערכן הנקוב של מניות המימוש או את המחיר המזערי למניה הקבוע בהנחיות הבורסה (העומד כיום על 30 אג'), לפי הגבוה מבניהם, כמפורט לעיל.

4.3.1.2. מחיר ואופן המימוש של כתבי האופציה של הפעימה השנייה

א. מחיר המימוש של כתבי האופציה של הפעימה השנייה (לרבות, למען הסר ספק, כתבי האופציה החוזרים), יקבע כמוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה העתידית על-ידי דירקטוריון

⁶ שאינם ולא יהיו בעלי עניין בחברה מכוח החזקתם לאחר ההקצאה.

החברה (או, ביחס לניצעי החברה, מחיר מימוש אחר שייקבע על ידי דירקטוריון החברה), הכול ובלבד שבכל מקרה לא יהיה מחיר המימוש נמוך מהמחיר המזערי למניה בהתאם לתקנון הבורסה וההנחיות על פיו.

ב. מימוש כתבי האופציה של הפעימה השנייה יהיה בדרך של מימוש במזומן או בדרך של מימוש נטו, והכול לבחירת הניצעים ולמעט אם יקבע אחרת על ידי מנהל התוכנית. יובהר כי ככל שכתבי אופציה של הפעימה השנייה יהיו ניתנים למימוש בדרך של מימוש נטו, אזי יחולו הוראות סעיף 4.3.1.1 לעיל.

4.3.1.3. מימוש כפוי (תקרה במועד המימוש)

ביחס לניצעים שהינם נושאי משרה או בעלי תפקיד מרכזי בחברה⁷, נקבעה תקרה לשווי האופציות במועד המימוש אשר תגלם עלייה בשיעור של 500% ממחיר המימוש ("מחיר התקרה") כך שככל שמחיר המניה יגיע למחיר התקרה תמומשנה כל האופציות ממנה שהבשילה באופן אוטומטי ללא שיקול דעת לניצע ביחס לביצוע פעולת מימוש האופציות, בדרך של מימוש נטו.⁸

יצוין כי בהמשך לתיקונים שנעשו לחוזר המאוחד, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בישיבותיהם הנפרדות מיום 15 באוגוסט, 2019 להשמיט ממדיניות התגמול של החברה ומתנאי כתבי האופציה, את ההוראות הנוגעות למימוש כפוי ומחיר התקרה כאמור בסעיף זה. התיקון למדיניות התגמול לנושאי המשרה כאמור כפוף עדיין לאישור האסיפה הכללית של החברה אשר בכוונת החברה לזמן. בהתאם, ככל שלא תאשר האסיפה הכללית של החברה את התיקון כאמור אזי ימשיכו לחול הוראות סעיף זה ביחס למימוש הכפוי ומחיר התקרה.

4.3.2. תקופת האופציות ותנאי ההבשלה

4.3.2.1. כתבי האופציה של הפעימה הראשונה המוקצים על פי דוח הצעת מדף זה יוקצו לניצעים ביום המסחר הראשון שלאחר מועד פרסום דוח הצעת מדף זה ותנאי הבשלתם יהיו בהתאם למפורט בסעיפים 3.5.2.2 ו-3.6 לתשקיף, וכמפורט להלן:

כתבי האופציה יבשילו ב-3 מנות שנתיות שוות, החל ממועד ההקצאה⁹, בכפוף לכך שהניצע יועסק או יכהן כנושא משרה בחברה או בחברה קשורה או יספק שירותים לחברה או לחברה קשורה במועד ההבשלה¹⁰, ויהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ועד 10 שנים ממועד ההקצאה של כתבי האופציה.

4.3.2.2. יובהר, כי הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם נושאי משרה או בעלי תפקיד מרכזי בחברה מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות, כמפורט בסעיף 3.6 לתשקיף.

⁷ בעל תפקיד מרכזי כמשמעו במדיניות התגמול של החברה על פי הוראות החוזר המאוחד של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, חלק 1, שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמול" ("החוזר המאוחד").

⁸ למעט הסר ספק, ככל שבמועד ההבשלה של מנה מחיר המניה עמד לפחות על שער התקרה, תמומשנה כל האופציות מאותה מנה באופן אוטומטי בתום מועד ההבשלה (או ביום המסחר הראשון לאחריו ככל שמועד ההבשלה לא יחול ביום מסחר) ויחולו יתר ההוראות לעיל בשינויים המחויבים.

⁹ למעט ביחס לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בחברה, אשר ביחס אליהם נקבע כי המנה הראשונה של כתבי האופציה תבשיל ביום 1 באפריל, 2021; המנה השנייה תבשיל ביום 1 באפריל, 2022; והמנה השלישית של כתבי האופציה תבשיל ביום 1 באפריל, 2023.

¹⁰ למעט אם סיום ההעסקה / שירות בחברה או בחברה קשורה היה כתוצאה ממוות או נכות כאמור בסעיף 4.2.3.2 להלן.

4.3.2.3. בנוסף, כל מנה מהאופציות שיוקצו לניצע אשר הינו נושא משרה או בעל תפקיד מרכזי בחברה, תבשיל במועד ההבשלה הקובע, כאמור בסעיף 4.3.2.1 לעיל, בכפוף לעמידת החברה בדרישות ההון העצמי המזערי, כמפורט בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), התשע"ב-2012, או כל הוראת דין שתחליפה בעתיד, הכול – כמפורט בסעיף 3.6 לתשקיף ("התנאי המשלים להבשלה").

אם התקיים התנאי המשלים להבשלה, במועד ההבשלה הקובע הרלוונטי יבשילו האופציות הכלולות במנה הרלבנטית והניצע יהיה זכאי לממשן כאמור בתוכנית האופציות. לא התקיים התנאי המשלים להבשלה במועד ההבשלה הקובע הרלוונטי, הניצע לא יהיה רשאי לממש אף אופציה מהאופציות הכלולה במנה הרלבנטית (מבלי לפגוע באופציות שכלולות במנות האחרות) וזכאות הניצע להן תיפקע.

כמו כן, על ניצע שהינו נושא משרה או בעל תפקיד מרכזי בחברה יחולו ההוראות בדבר סמכות הדירקטוריון להפחתת כמות כתבי האופציה והוראות ההשבה הקבועות בסעיפים 10 ו-14 למדיניות התגמול לנושאי המשרה בחברה שצורפה כנספח ב' לפרק 8 לתשקיף.

4.3.3. הוראות שיחולו במקרה של סיום העסקה/שירות של ניצע בחברה או בחברה קשורה

4.3.3.1. סיום העסקה/שירות

במקרה של סיום העסקה/מתן שירותים על-ידי הניצע לחברה או לחברה קשורה, מכל סיבה, למעט כאמור בסעיפים 4.3.3.2 - 4.3.3.4 שלהלן, זכות הניצע לממש כתבי אופציה (שטרם מומשו) תהיה רק בגין כתבי האופציה שהבשילו, עד למועד סיום העסקה או השירות, לפי העניין, וכתבי אופציה שהבשילו כאמור יהיו ניתנים למימוש אם לא פקעו קודם לכן למשך 90 ימים. יובהר כי כתבי אופציה שטרם הגיע מועד הבשלתם במועד סיום העסקה או סיום השירות, לפי העניין, תפקענה ותבוטלנה, בכפוף לאפשרות לקבוע במכתב הענקה האצת הבשלה.

4.3.3.2. סיום העסקה או שירות בשל מוות או נכות

במקרה של סיום העסקה/מתן שירותים על-ידי הניצע לחברה או לחברה קשורה, כתוצאה מנכות¹¹ או פטירה של ניצע, אזי הזכות למימוש כתבי האופציה שהוענקו לניצע תהיה רק בגין: (א) כתבי אופציה אשר הבשילו אך טרם מומשו עד למועד סיום ההתקשרות או סיום השירות, לפי העניין; (ב) כמות כתבי אופציה השווה למספר הרבעונים המלאים שחלפו מאז מועד ההבשלה הקודם ועד למועד סיום ההתקשרות או סיום השירות, לפי העניין, חלקי 4, כשתוצאת משוואה זו מוכפלת במספר כתבי האופציה שעתידיים להבשיל במועד ההבשלה הבא של כתבי האופציה, ובכפוף להתקיימות שאר תנאי ההבשלה שנקבעו כאמור לעיל (למעט התנאי שהניצע יהיה מועסק על ידי החברה או חברה קשורה או ייתן להן שירותים) וכל עוד כתבי האופציה כאמור לא פקעו קודם לכן. כתבי האופציה כאמור יהיו ניתנים למימוש על ידי הניצע או היורשים של הניצע במשך תקופה של 12 חודשים מקרות אירוע הנכות או הפטירה כאמור, או עד תום תקופת האופציה, לפי המוקדם.

¹¹ כאשר הגדרת ניצע כבעל נכות תיעשה לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל התוכנית.

4.3.3.3. סיום העסקה או שירות בעילה

במקרה של סיום העסקה או שירות בעילה (cause)¹², כל כתבי האופציה של הניצע שטרם מומשו, בין אם הבשילו ובין אם לאו, יפקעו באופן מיידי, וזאת בין אם התקיימו תנאי ההבשלה ובין אם לאו.

4.3.3.4. שינוי מקום העבודה

למעט אם נקבע אחרת על ידי מנהל התוכנית, הניצע לכתבי אופציה שהוענקו לו תחת התכנית או להבשלתם לא תסתיים או תפקע רק כתוצאה מהעובדה שהניצע עבר לעבוד כעובד או נושא משרה או נותן שירותים בחברה ו/או בחברה קשורה או להפך או בין חברה קשורה אחת לחברה קשורה אחרת.

4.3.3.5. חריגים

במקרים חריגים הקשורים לסיום יחסי עבודה בין החברה או חברה קשורה לניצע מסוים, או אירועים הקשורים בחברה עצמה, רשאי מנהל התוכנית, לפי שיקול דעתו הבלעדי, להאריך את התקופות הנקובות בסעיפים 4.3.3.1 – 4.3.3.4 לעיל.

4.3.4. התאמות

4.3.4.1. שינוי מבנה – במקרה של שינוי מבנה החברה (כהגדרתו בתוכנית), יהא הדירקטוריון רשאי להחליט, בין היתר, לפי בחירתו וכפוף לכל דין: (1) אם וכיצד תקופת ההבשלה של כתבי אופציה שאינם בשלים תואץ ואם כתבי אופציה שתקופת ההבשלה שלהם לא תואץ, יבוטלו, יימכרו, ייפדו על ידי החברה או יוחלפו בכתבי אופציה בחברה אחרת ולבצע לשם כך שינויים במחיר המימוש אם וככל שידרשו; (2) אם וכיצד כתבי אופציה שהבשילו (כולל כתבי אופציה שתקופת ההבשלה שלהם הואצה כאמור לעיל) יבוטלו, ימומשו, יוחלפו ו/או יימכרו על ידי הנאמן או החברה (לפי העניין) עבור הניצעים; (3) כיצד מניות מימוש המוחזקות עבור הניצע על ידי הנאמן יוחלפו ו/או יימכרו ו/או יומרו על ידי הנאמן עבור הניצע; וכן – (4) לקבוע כל הוראה ולבצע כל פעולה ו/או התאמה בקשר עם כתבי האופציה ותנאיהם, ככל שיידרש לפי שיקול דעתו.

4.3.4.2. מניות הטבה – אם תחלק החברה לבעלי המניות מניות הטבה והמועד הקובע לחלוקתן (לעניין זה – "תאריך הטבה") יחול לאחר מועד ההקצאה של כתבי האופציה אך לפני מועד המימוש שלהן בפועל (וטרם פקיעתן) יגדל מספר מניות המימוש במספר המניות שהניצע היה זכאי להן כמניות הטבה אילו מימש את כתבי האופציה (שטרם מימש). מחיר המימוש של כל כתב אופציה לא ישתנה כתוצאה מהגדלת מספר מניות המימוש שהניצע זכאי להן עקב חלוקת מניות הטבה. כמו כן, זכות הניצע להגדלת מספר המניות בשל חלוקת מניות הטבה כאמור, תחול בפועל רק ביחס לכתבי אופציה שימומשו בפועל על-ידי הניצע, על פי תנאי התוכנית.

4.3.4.3. חלוקת דיבידנד – אם תחלק החברה דיבידנד במזומן לכל בעלי מניותיה, והתאריך הקובע את הזכות לקבל דיבידנד זה יחול לאחר מועד הקצאת כתבי האופציה אך לפני מועד המימוש שלהן בפועל (וטרם פקיעתם), יופחת מחיר המימוש של כל כתב אופציה שלא מומש לפני חלוף התאריך הקובע הני"ל, במלוא סכום הדיבידנד אשר חולק כאמור, ואשר היה מתקבל אילו מומש כתב האופציה

¹² "עילה" – סיבה או בסיס לסיום עבודה או שירות או כהונה כאמור, בניסבות שבהן הניצע לא יהיה זכאי לפיצויי פיטורין בהתאם להוראות הדין, לרבות אך לא רק: חוסר יושר כלפי החברה או חברה קשורה, אי ציות, זדון, הפרת חובת אמונים, גילוי מידע סודי מהותי אודות עסקי החברה או חברה קשורה, התנהגות הפוגעת בעסקי החברה או חברה קשורה, והפרה מהותית על ידי הניצע של: (1) הסכם העסקה או שירות, (2) כל התחייבות אחרת כלפי החברה או החברה הקשורה.

עובר למועד החלוקה. למען הסר ספק, מחיר המימוש לא יפחת בשום מקרה מהערך הנקוב של המניה.

4.3.4.4. פיצול/ איחוד הון המניות – בכל מקרה של פיצול או איחוד הון המניות של החברה, החברה תבצע את השינויים או ההתאמות הדרושים לשם מניעת דילול או הגדלת זכויותיו של ניצע במסגרת התוכנית ביחס למספר מניות המימוש בגין כתבי אופציה שטרם מומשו על ידי הניצע וטרם פקעו ו/או ביחס מחיר המימוש של כל כתב אופציה.

4.3.4.5. הנפקת זכויות – במקרה של הנפקת זכויות על ידי החברה לבעלי מניותיה לאחר מועד הענקת כתבי האופציה אך לפני מועד המימוש שלהם (וטרם פקיעתם), אזי מספר המניות להן יהיה זכאי מחזיק כתב האופציה יותאם למרכיב ההטבה בזכויות. לעניין זה, "מרכיב ההטבה בזכויות" משמע: היחס שבין שער הנעילה של המניה בבורסה ביום המסחר האחרון לפני יום ה"אקס" לבין שער הבסיס של המניה "אקס זכויות".

בכל מקרה בו כתוצאה מהתאמה המפורטת לעיל, תידרש החברה להקצות שברי מניה, לא תקצה החברה שברי מניה, כאמור, ומספר הזכויות שיוקצו לניצע יעוגל למספר השלם הקרוב (כלפי מעלה או כלפי מטה, לפי המקרה).

5. מחיר המניה בבורסה

האופציות שתוענקנה לניצעים אינן רשומות למסחר בבורסה. מחיר מניית החברה כפי שהיה במועד השלמת הצעת המכר מכוח התשקיף הינו 6.02 ש"ח למניה. מחיר מניית הסגירה של מניית החברה ביום המסחר האחרון¹³ שלפני מועד פרסום דוח זה היה 8.628, מחיר הגבוה ב- 43.32% ממחיר המימוש של כתבי האופציה של הפעימה הראשונה המוקצים על פי דוח הצעת מדף זה.

6. השווי ההוגן של ניירות הערך הניתנים להמרה או למימוש למניות, בציון אופן ונוסחת חישוב השווי וההנחות ששימשו בסיס לחישובו

השווי ההוגן של כל כתב אופציה המוקצה על פי דוח הצעת מדף זה הינו 2.16 ש"ח עבור אופציה לעובד ו-2.30 ש"ח עבור אופציה לנושא משרה ובעל תפקיד מרכזי. השווי חושב על פי מודל בלאק אנד שולס בהתבסס על ההנחות הבאות:

- נכס הבסיס : 6.02 ש"ח
- מחיר מימוש : 6.02 ש"ח
- סטיית תקן : 29.97%
- ריבית חסרת סיכון : שלילית/ חיובית : 0.96%
- תקופת ההבשלה : 3 מנות שנתיות שוות
- תקופת מימוש : 10 שנים
- בהתאם להנחות לעיל, שווי כל כתב אופציה ממוצע בקירוב : 2.16 ש"ח עבור אופציה לעובד ו- 2.30 ש"ח עבור אופציה לנושא משרה.

7. הון המניות המונפק בחברה, הכמות ושיעור החזקות של הניצעים, של בעלי עניין בחברה וסך החזקות שאר בעלי המניות בהון המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בחברה

נכון למועד דוח הצעת מדף זה, הונה הרשום של החברה כולל 400,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ע.נ. והונה המונפק והנפרע של החברה כולל 191,545,900 בנות 0.01 ע.נ.

להלן פרטים בדבר כמות ושיעור החזקות של הניצעים, של בעלי עניין בחברה וסך החזקות שאר בעלי המניות בהון המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בחברה, לאחר השלמת ההקצאה לניצעים ובהנחה תיאורטית של מימוש מלא בדרך של מימוש על בסיס מזומן¹⁴:

שם	לפני השלמת הפעימה הראשונה			לפני השלמת הפעימה השנייה			לאחר השלמת הפעימה השנייה		
	כמות	% בהון	% בהצבעה	כמות	% בהון	% בהצבעה	כמות	% בהון	% בהצבעה
אלטשולר שחם בע"מ	88,708,502	46.31%	46.31%	88,708,502	44.46%	44.46%	88,708,502	43.53%	43.53%
פרפקט (י.א.) שוקי הון בע"מ	54,950,398	28.69%	28.69%	54,950,398	27.54%	27.54%	54,950,398	26.97%	26.97%
בעלי מניות מקרב הציבור	47,887,000	25%	25%	47,887,000	24%	24%	47,887,000	23.5%	23.5%
הניצעים	0	0	0	8,150,889	4%	4%	12,226,334	6%	6%

8. התמורה בעד ניירות הערך המוצעים והדרך שבה נקבעה

כתבי האופציות המוקצים יוקצו ללא תמורה, כחלק מהתגמול במסגרת העסקתם בקבוצה.

9. שמו של כל בעל מניות מהותי או נושא משרה בחברה שיש לו עניין אישי בתמורה

למיטב ידיעת החברה, אין לבעל מניות מהותי או לנושא משרה בחברה עניין אישי בהקצאת האופציות, למעט הניצעים שהינם נושאי משרה בקבוצה, מעצם היותם הניצעים. יצוין כי לאלטשולר שחם בע"מ, מבעלות השליטה בחברה, קיים עניין אישי בהקצאת האופציות על פי דוח זה שכן בין הניצעים נכללים גם עובדים של אלטשולר שחם בע"מ וחברות הקשורות לה. כמפורט בסעיף 8.1.2 לפרק 8 לתשקיף המדף, טרם השלמת ההנפקה הראשונה לציבור של החברה אישרו האורגנים המוסמכים של החברה את הקצאת כתבי האופציה של הפעימה הראשונה לניצעים (לרבות לניצעי הקבוצה) וכן את מתווה הקצאת כתבי האופציה מהפעימה השנייה לניצעים (לרבות לניצעי הקבוצה).

¹⁴ יובהר כי מדובר בהנחה תיאורטית בלבד, הואיל וכתבי האופציה עשויים להיות ניתנים למימוש למניות החברה בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגלום בכתבי האופציה בלבד (מנגנון מימוש נטו) וזאת כמפורט בהרחבה בדוח זה.

10. רישום למסחר

כתבי האופציה המוקצים לא ירשמו למסחר בבורסה. עם מימושם של כתבי האופציה המוקצים, תרשמנה מניות המימוש על שם החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ותהיינה שוות בזכויותיהן למניות החברה לכל דבר ועניין, ובכלל כן, תכלולנה זכות לדיבידנד, להטבה או זכות אחרת, אשר התאריך הקובע את הזכות לקבלן חל ביום הענקתן לניצע באמצעות נאמן או לאחריו (בסעיף זה – "הזכויות"). יובהר, כי כתבי האופציה לא יזכו את הניצע ו/או את הנאמן באמצעותו יוענקו כתבי האופציה כאמור בזכויות הצמודות למניות החברה או בזכות כלשהי אחרת שלא נקבעה במפורש בתוכנית האופציות, בתוכנית התגמול של החברה או במכתב ההענקה.

11. אישורים הנדרשים או תנאים שנקבעו לביצוע ההקצאה

ביצוע ההקצאה לניצעים מותנה בקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש שינבעו מכתבי האופציות המוקצות לניצעים. למועד פרסום דוח הצעת המדף התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר כאמור ביחס לכתבי האופציה של הפעימה הראשונה המפורטים בסעיף 4.2.1 לעיל כאמור בסעיף 15.2 ובכפוף לו.

ביצוע הקצאת כתבי האופציה של הפעימה השנייה לניצעים, מותנה בקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש שינבעו מכתבי האופציות כאמור. למועד פרסום דוח הצעת מדף זה טרם התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר כאמור.

בנוסף, הזכאות לכתבי האופציה אשר יוקצו לניצעים אשר הינם נושאי משרה או בעלי תפקיד מרכזי בחברה מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות, כמפורט בסעיף 3.6 לתשקיף.

12. הסכמים בנוגע למניות החברה אשר הניצעים צד להם

למיטב ידיעת החברה, ולאחר בדיקה שערכה החברה עם הניצעים, נכון למועד דו"ח זה, לא קיימים כל הסכמים, בכתב או בעל פה, בין הניצעים לבין בעלי מניות בחברה, בנוגע לרכישה או מכירה של ניירות ערך של החברה או בנוגע לזכויות ההצבעה בחברה.

13. מניעה או הגבלה בביצוע פעולות בניירות הערך המוצעים

13.1. על הניצע יחולו הוראות התוכנית, לרבות המגבלות שנקבעו בה וכן, לפי העניין, הוראות סעיף 102 לפקודה.

13.2. הניצע יוכל לממש את האופציות רק במהלך תקופת המימוש, כמפורט בסעיף 4.3.2 לעיל.

13.3. על-פי חוק ניירות ערך והוראות תקנות ניירות ערך (פרטים לעניין סעיפים 15א עד 15ג לחוק), התש"ס-2000, יחולו המגבלות המפורטות להלן על מכירה תוך כדי המסחר בבורסה של מניות המימוש שיוקצו עם מימוש האופציות כמפורט להלן:

א. איסור להציע תוך כדי המסחר בבורסה את מניות המימוש למשך שישה חודשים ממועד הקצאת האופציות ("התקופה הראשונה").

ב. במשך ששה רבעונים עוקבים מתום התקופה הראשונה ("התקופות הנוספות"), יהיה הניצע רשאי להציע בכל יום מסחר כמות מניות שלא תעלה על הממוצע היומי של מחזור המסחר בבורסה במניות החברה בתקופה בת שמונה שבועות שקדמה ליום ההצעה, ובלבד שלא יציע ברבעון אחד כמות מניות העולה על אחוז אחד מההון המונפק והנפרע של החברה.

לעניין זה "הון מונפק ונפרע": למעט מניות שינבעו ממימוש או המרה של ניירות ערך המירים שהוקצו עד ליום ההצעה וטרם מומשו או הומרו.

13.4. על אף האמור לעיל, מובהר כי לא תבוצע המרה של כתבי האופציה למניות מימוש ביום הקובע לחלוקת מניות הטבה, לחלוקת דיבידנד, להצעה בדרך של זכויות, לאיחוד הון, לפיצול הון או להפחתת הון (כל אחד מהנ"ל יקרא: "אירוע חברה"). כמו כן, מובהר, כי מקום שיום האקס של אירוע חברה חל לפני היום הקובע של אירוע חברה, לא תבוצע המרה ב"יום האקס" כאמור.

14. מועד הקצאת ניירות הערך

מועד הקצאת כתבי האופציה של הפעימה הראשונה יהא יום מסחר אחד לאחר פרסום דוח הצעת מדף זה. מועד הקצאת כתבי האופציה של הפעימה השנייה יהא בהתאם להחלטת הדירקטוריון הפרטנית על ההקצאה בפועל.

15. היתרים ואישורים להצעה ראשונה של ניירות הערך על פי תשקיף להשלמה

15.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, להנפקתם ולפרסום דוח הצעת המדף.

15.2. החברה פנתה לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") בבקשה לרשום בה למסחר את מניות המימוש שינבעו מכתבי האופציה של הפעימה הראשונה המוקצים על פי דוח הצעת מדף זה בלבד והבורסה נתנה את אישורה לכך.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף, למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה כלשהי על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף או על המחיר בו הם מוצעים.

16. הימנעות מדילול הון

בתקופה שהחל מתאריך פרסום דוח הצעת המדף ועד להשלמת הקצאת כתבי האופציה מהפעימה הראשונה על-פי דוח הצעת מדף זה, לא תעשה החברה כל פעולה, להוציא הקצאה לפי דוח הצעת מדף זה, אשר יש בה משום 'דילול הון' כמשמעותו תקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969.

17. עדכונים בדבר שינויים או חידושים מהותיים מיום פרסום תשקיף המדף ועד מועד פרסום דוח הצעת המדף

בהתאם לאמור בתקנה 4 לתקנות ההצעה, כלל הדיווחים שהגישה החברה לאחר פרסום תשקיף המדף נכללים בדוח הצעת מדף זה על דרך ההפניה. ניתן לעיין בנוסח המלא של הדיווחים המיידים האמורים, באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: <https://www.magna.isa.gov.il> וכן באתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: www.maya.tase.co.il.

18. מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

לחברה ניתן מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה בהם נכללת הסכמתם, כי חוות הדעת ודוחות הסקירה של רואה החשבון על הדוחות הכספיים של החברה, יכללו על דרך ההפניה בדוח הצעת המדף. למכתב ההסכמה האמור ראו **נספח א'** לדוח הצעת מדף זה.

להלן חוות דעת משפטית שקיבלה החברה מאת הרצוג פוקס נאמן ושות' - עורכי-דין, מבית אסיה, רח' ויצמן 4, ת"א

15 בספטמבר, 2019

לכבוד

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה")
רח' הברזל 19
תל אביב- יפו 6791026
א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף מיום 15 בספטמבר, 2019 ("דוח הצעת המדף")

לבקשתכם, הרינו לאשר בזאת כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים באופן המתואר בדוח הצעת המדף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.
4. הרינו לאשר את הסכמתנו כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

קרן נכטיגל, עו"ד

יהודה אהרוני, עו"ד

ניר דאש, עו"ד

הרצוג, פוקס, נאמן, עורכי דין

בית אסיה | רח' ויצמן 4 | תל-אביב 6423904 | טל. 03-6922020 | פקס 03-6966464

hfn@hfn.co.il | www.hfn.co.il    



החברה :

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

הדירקטורים :

בארי בן זאב

שי דתיקה

יעקב רוזין

רן שחם

דפנה בסה

ראובן אלקס

תומר כהן

נגה קנזו ברייר

אהוד נחתומי

ארל צין

תאריך: 15 בספטמבר, 2019

לכבוד

הדירקטוריון של

חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה")

כתובת: הברזל 19 א', תל אביב

ג.א.ג.

הנדון: דוח הצעת מדף של אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ המיועד להתפרסם

בחודש ספטמבר, 2019

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) את הדוחות שלנו המפורטים להלן בדוח הצעת מדף שבנדון:

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 ביוני, 2019 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו- 2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018.
2. דוח רואה החשבון המבקר מיום 26 ביוני, 2019 על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018.
3. דוח סקירה מיום 15 באוגוסט, 2019 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני, 2019 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

בכבוד רב,
קאט, פנינה זקאי, א.מ. קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון