



אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ

(“החברה”)

31 במאי, 2020

### דוח הצעת מדף

מכוח תשקיף המדף 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 זה להלן (“דוח הצעת המדף” או “דוח ההצעה”).

#### 1. מבוא

1.1. 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.

1.2. ביום 9 ביולי, 2019, אישר דירקטוריון החברה מתווה להקצאת כתבי אופציה על פי תכנית האופציות לפיו רשאית החברה להקצות לעובדי החברה וחברות קשורות, במצטבר, עד 12,226,334 כתבי אופציה, לא סחירים, אשר יהיו ניתנים למימוש ל-12,226,334 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה, אשר יהוו, בהנחה תיאורטית<sup>1</sup> 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).

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 21(2) לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), 2007.

1.3. נכון למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, הקצתה החברה 9,559,214 כתבי אופציה לא סחירים מתוך סך כתבי האופציה המוקצים. לפרטים נוספים בקשר עם ההקצאות כתבי האופציות כאמור ראו דוחות הצעת מדף שפורסמו על-ידי החברה בימים 15 בספטמבר, 2019, 26 בנובמבר, 2019 ו-30 במרץ, 2020 (מס' אסמכתא: 2019-01-096427, 2019-01-102399, ו-2020-01-032790 בהתאמה) (“דוח הצעת המדף הראשון”, “דוח הצעת המדף השני”, “דוח הצעת המדף השלישי” בהתאמה ויחדיו- “דוחות הצעת המדף הקודמים”) ודיווחים מיידיים של החברה מהימים 16 בספטמבר, 2019

<sup>1</sup> 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.

27 בנובמבר, 2019 ו-31 במרץ (מס' אסמכתא: 2019-01-096820, 2019-01-103365, ו-01-2020 033534 בהתאמה), הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

1.4. בהתאם לכך, ובהמשך לאמור בסעיף 4.1.3 לדוח הצעת המדף השלישי, נכון למועד פרסום דוח הצעת מדף זה, רשאית החברה להקצות עד 23,059,664<sup>2</sup> כתיבי אופציה, לא סחירים, אשר יהיו ניתנים למימוש ל-3,059,664 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה, וזאת מתוך כתיבי האופציה המוקצים ("מאגר כתיבי האופציה שטרם הוקצו")<sup>3</sup> אשר יהוו, בהנחה תיאורטית<sup>4</sup> של מימוש מלא בדרך של מימוש על בסיס מזומן 1.50% מהון המניות המנופק והנפרע של החברה (לאחר ההקצאה) (בדילול מלא). לפרטים נוספים בקשר עם חלוקת ואופן הקצאת כתיבי האופציה המוקצים ראו סעיף 4.1 לדוח הצעת מדף הראשון, הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

1.5. בהמשך לאמור, ביום 27 במאי 2020, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 378,031 כתיבי אופציה מתוך כתיבי האופציה של הפעימה השנייה (כהגדרתה בדוח הצעת המדף הראשון (כהגדרתו לעיל)), כמפורט בדוח הצעת מדף זה להלן ("כתיבי האופציה של ההקצאה הנוכחית" ו-"ההקצאה הנוכחית").

## 2. הניצעים

כתיבי האופציה המוקצים (לרבות כתיבי האופציה של ההקצאה הנוכחית) 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")<sup>5</sup>.

## 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 המנופק

### 4.1. כללי – תיאור כתיבי האופציה המוקצים

4.1.1. מכוח דוח הצעת המדף הקודמים שפרסמה החברה הוקצו 9,559,214<sup>2</sup> כתיבי אופציה, אשר יהיו ניתנים למימוש ל-9,559,214 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 4.69% מהון המניות של החברה ("ההקצאות הקודמות"). לפרטים נוספים בקשר עם ההקצאות הקודמות, ראו דוחות הצעת המדף הקודמים, הנכללים בזאת על דרך ההפניה.

<sup>2</sup> כולל 392,544 כתיבי אופציות אשר פקעו וחזרו למאגר כתיבי האופציה לאור עזיבת עובדים.  
<sup>3</sup> יצוין כי החברה תהא רשאית להורות על הקצאת כתיבי אופציה כלשהם אשר לא הוקצו בפועל כתוצאה מסיום העסקה של עובד כלשהו ו/או אשר הוקצו וחזרו למאגר כתיבי האופציה על פי התוכנית וזאת כתוצאה מסיום העסקה של עובד כלשהו או מכל סיבה אחרת ("כתיבי האופציה החוזרים"), לניצעים נוספים, כפי שיהיו מעת לעת, וזאת באמצעות פרסום דוח מתאים על ידי החברה וקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש אשר יבצעו מכתבי האופציה החוזרים (למעט כך שביחס לניצעי החברה, אשר לגביהם מתקיימים יחסי עובד-מעביד, שאינם בעלי עניין ולא יהפכו להיות בעלי עניין מכוח החזקותם בחברה לאחר ההקצאה, תהא רשאית החברה להקצות כתיבי אופציה חוזרים מבלי לקבל שוב את אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש אשר יבצעו מכתבי האופציה החוזרים). בהתאם לכך, עשוי מספר כתיבי האופציה הנמצאים במאגר כתיבי האופציה שטרם הוקצו להשתנות מעת לעת. במסגרת דוח הצעת מדף זה, עומד מספר כתיבי האופציה שיוקצו לניצעי החברה (עמם מתקיימים יחסי עובד-מעביד) על סך של 334,366 כתיבי אופציות. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.2.2 להלן.  
<sup>4</sup> יובהר כי מדובר בהנחה תיאורטית בלבד, הואיל וכתיבי האופציה עשויים להיות ניתנים למימוש למניות החברה בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספית הגלום בכתיבי האופציה בלבד (מנגנון מימוש נטו) וזאת כמפורט בהרחבה בדוח זה.  
<sup>5</sup> יובהר, כי בעקבות ההקצאה מכוח דוח הצעת מדף זה אף אחד מהניצעים לא יהפוך לבעל עניין בחברה מכוח החזקותיו.

4.1.2. במסגרת דוח הצעת מדף זה, יוקצו בסה"כ 378,031 כתבי אופציה, כמפורט בסעיף 4.2.1 להלן ואלו בלבד.

4.1.3. בהמשך לאמור בסעיף 1.4 לעיל, החברה תהא רשאית להקצות בעתיד 2,681,633 כתבי אופציה, אשר יהיו ניתנים למימוש ל- 2,681,633 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 1.32% מהון המניות של החברה, המהווים את שארית מאגר כתבי האופציה בניכוי כתבי האופציה של ההקצאה הנוכחית, וכן תהא רשאית להקצות 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.נ. של החברה ("כתבי האופציה העתידיים"), ואשר יוקצו במועד או במספר מועדים כפי שייקבע על ידי דירקטוריון החברה.<sup>6</sup> כתבי האופציה העתידיים יוקצו במספר מקבצים.

יצוין כי הקצאה של כתבי האופציה העתידיים תעשה מכוח דוח או דוחות מתאימים שיפורסמו על-ידי החברה במסגרתם תציין את מספר כתבי האופציה המוקצים לניצעי החברה וניצעי הקבוצה, מחיר המימוש של כתבי האופציה שיוקצו מכוחם, 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, החברה טרם פנתה לבורסה בבקשה לקבלת אישורה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה העתידיים ובהתאם טרם התקבל אישור כאמור. החברה תשוב ותפנה לבורסה בעת הרלבנטית לקבלת האישור האמור. אישור הבורסה לרישומן למסחר של המניות שתנבענה ממימוש כתבי האופציה העתידיים כאמור יהיה כפוף להוראות כל דין ולהוראות תקנון והנחיות הבורסה כפי שיהיו במועד ההקצאה, לרבות לעניין המחיר המזערי למניה.

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

4.2.1. מכוח דוח הצעת מדף זה, תקצה החברה 378,031 כתבי אופציה, אשר יהיו ניתנים למימוש ל- 378,031 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 0.19% מהון המניות של החברה, אשר יוקצו לניצעים מכוח דוח הצעת מדף זה יום מסחר אחד לאחר פרסומו, כמפורט בסעיף 14 להלן.

<sup>6</sup> הקצאת כתבי האופציה העתידיים תהיה כפופה להחלטת דירקטוריון החברה, כאשר זהותם של ניצעי הקבוצה תיקבע על בסיס הודעה של אלטשולר שחם בע"מ למנהל התוכנית ואישור דירקטוריון החברה.

4.2.2. להלן חלוקת כתבי האופציה של ההקצאה הנוכחית 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 מזומן<sup>7</sup>):

מספר כתבי האופציה שיוקצו לנאמן להקצאה נוכחית עבור ניצעי הקבוצה (עמם לא מתקיימים יחסי עובד מעביד)	מספר כתבי האופציה לנאמן להקצאה נוכחית ועתידית עבור ניצעי החברה (עמם מתקיימים יחסי עובד מעביד <sup>8</sup> )	סך הכול כתבי האופציה המוקצים מכוח דוח הצעת המדף	
43,665	334,366	378,031	<b>כמות כתבי אופציה</b>
0.02%	0.17%	0.19%	<b>אחוזים אשר יהוו כתבי האופציה, מהון החברה בהנחה תיאורטית של מימוש מלא</b>

4.2.3. כתבי האופציה המוקצים (כהגדרתם לעיל) על ידי החברה יוקצו בהתאם לתנאים המפורטים להלן ובתכנית האופציות. הקצאה לניצעי החברה (עמם מתקיימים יחסי עובד-מעביד) וניצעי הקבוצה (עמם לא מתקיימים יחסי עובד-מעביד) תבוצע כהקצאה במסלול רווח הון באמצעות נאמן כהגדרתו בסעיף 102(ב)(29) לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א – 1961 ("הפקודה"). 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 כתבי האופציה המוקצים ומימושו הינם בהתאם לתכנית האופציות. יצוין כי בקשר עם הבשלת האופציות ומימושו יחולו התנאים הבאים:

##### 4.3.1. מחיר ואופן המימוש

###### 4.3.1.1. מחיר ואופן המימוש של כתבי האופציה של ההקצאה הנוכחית

א. מחיר המימוש של כתבי האופציה של ההקצאה הנוכחית יקבע כמוצע שערי הנעילה של מניית החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב ("הבורסה") ב-30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור ההקצאה הנוכחית על-ידי הדירקטוריון, קרי שקדמו ליום 27 במאי, 2020, ובהתאם יעמוד על 12.08 ש"ח למניה.

<sup>7</sup> 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.  
<sup>8</sup> שאינם בעלי עניין בחברה מכוח החזקת מניות ולא יהיו בעלי עניין בחברה מכוח החזקה במניות החברה לאחר ההקצאה.

ב. מימוש כתבי האופציה של ההקצאה הנוכחית 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.

#### 4.3.1.2. מחיר ואופן המימוש של כתבי האופציה העתידיים

א. מחיר המימוש של כתבי האופציה העתידיים, יקבע כממוצע 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 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 העתידיים 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 העתידיים יהיו ניתנים למימוש בדרך של מימוש נטו, אזי יחולו הוראות סעיף 4.3.1.1.4ב לעיל.

#### 4.3.2. תקופת האופציות ותנאי ההבשלה

4.3.2.1. כתבי האופציה של ההקצאה הנוכחית 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 ההקצאה ויהיו ניתנים למימוש החל ממועד הבשלתם ועד 10 שנים ממועד ההקצאה של כתבי האופציה.

4.3.2.2. יובהר, כי, בהתאם לאמור לעיל, ככל שבעתיד יוקצו כתבי אופציה מתוך כתבי האופציה העתידיים לניצעים אשר הינם נושאי משרה או בעלי תפקיד מרכזי בחברה, הזכאות לכתבי האופציה כאמור תהא מותנית בהתקיימות כל תנאי הסף לזכאות לאופציות, ולעמידת החברה בדרישות ההון העצמי המזערי קבוע 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, והכל כפי שיפורט בדוח המתאים אשר מכוחו תבוצע ההקצאה.

#### 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 מנכות<sup>9</sup> 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 שעתידים 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.

#### 4.3.3.3. סיום העסקה או שירות בעילה

במקרה של סיום העסקה או שירות בעילה (cause)<sup>10</sup>, 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, זכות 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.

<sup>9</sup> כאשר הגדרת ניצע כבעל נכות תיעשה לפי שיקול דעתו המוחלט של מנהל התוכנית.

<sup>10</sup> "עילה" – סיבה או בסיס לסיום עבודה או שירות או כהונה כאמור, בנסיבות 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.

4.3.4.2. מניות הטבה – אם תחלק החברה לבעלי המניות מניות הטבה והמועד הקובע לחלוקתן (לעניין זה – "תאריך ההטבה") 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 הנ"ל, במלוא סכום הדיבידנד אשר חולק כאמור, ואשר היה מתקבל אילו מומש כתב האופציה עובר למועד החלוקה. למען הסר ספק, מחיר המימוש לא יפחת בשום מקרה מהערך הנקוב של המניה או המחיר המזערי, לפי העניין.

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 לא תרשמנה למסחר בבורסה. מחיר הסגירה של מניית החברה ביום המסחר האחרון<sup>11</sup> שלפני מועד פרסום דוח זה היה 13.65 ש"ח, מחיר הגבוה ב-12.99% ממחיר המימוש של כתבי האופציה של ההקצאה הנוכחית המוקצים על פי דוח הצעת מדף זה.

להלן פרטים, בדבר השער הגבוה ביותר והנמוך ביותר של מניית החברה ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה ביום 22 ביולי, 2019:

13.65 ש"ח ביום 27 במאי, 2020

שער נעילה גבוה ביותר:

11.05 ש"ח ביום 14 במאי, 2020

שער נעילה נמוך ביותר:

<sup>11</sup> ביום 27 במאי, 2020.

**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, נכון למועד פרסום דוח הצעת המדף, הינו 5.71 ש"ח עבור אופציה לעובד. השווי חושב על פי מודל בלאק אנד שולס בהתבסס על ההנחות הבאות:

- נכס הבסיס: 13.65 ש"ח
- מחיר מימוש: 12.08 ש"ח
- סטיית תקן: 33.99%
- ריבית חסרת סיכון: חיובית: 0.78%
- תקופת ההבשלה: 3 מנות שנתיות שוות
- תקופת מימוש: 10 שנים

**7. הון המניות המונפק בחברה, הכמות ושיעור ההחזקות 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 ש"ח ע.נ.

להלן פרטים בדבר כמות ושיעור ההחזקות של הניצעים, של בעלי עניין בחברה וסך החזקות שאר בעלי המניות בהון המונפק והנפרע ובזכויות ההצבעה בחברה, לאחר השלמת הקצאת כתבי האופציה המוקצים לניצעים ובהנחה תיאורטית של מימוש מלא בדרך של מימוש על בסיס מזומן<sup>12</sup>:

שם	לפני השלמת ההקצאה הנוכחית			לאחר השלמת ההקצאה הנוכחית			לאחר השלמת הקצאת כתבי האופציה העתידיים		
	כמות	% בהון	% בהצבעה	כמות	% בהון	% בהצבעה	כמות	% בהון	% בהצבעה
אלטשולר שחם בע"מ	88,708,502	44.20%	44.20%	88,708,502	44.11%	44.11%	88,708,502	43.53%	43.53%
פרפקט (י.א.) שוקי הון בע"מ	54,950,398	27.38%	27.38%	54,950,398	27.33%	27.33%	54,950,398	26.97%	26.97%
אלטשולר שחם ניהול קרנות נאמנות בע"מ <sup>13</sup>	1,836,238	0.91%	0.91%	1,836,238	0.91%	0.91%	1,836,238	0.90%	0.90%
בעלי מניות מקרב הציבור	46,050,762	22.94%	22.94%	46,050,762	22.90%	22.90%	46,050,762	22.60%	22.60%
הניצעים	9,166,670	4.57%	4.57%	9,544,701	4.75%	4.75%	12,226,334	6.00%	6.00%

<sup>12</sup> יובהר כי מדובר בהנחה תיאורטית בלבד, הואיל וכתבי האופציה עשויים להיות ניתנים למימוש למניות החברה בכמות המשקפת את סכום ההטבה הכספי הגולם בכתבי האופציה בלבד (מנגנון מימוש נטו) וזאת כמפורט בהרחבה בדוח זה.

<sup>13</sup> נכון ליום 31 במרץ, 2020



**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 נושא 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 מתווה הקצאת כתבי האופציה לניצעים (לרבות לניצעי הקבוצה).

**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 ביחס למניות המימוש שינבעו מכתבי האופציה של ההקצאה הנוכחית המפורטים בסעיף 4.2.1 לעיל כאמור בסעיף 15.2 ובכפוף לו.

ביצוע הקצאת שארית כתבי האופציה לניצעים, מותנה בקבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של מניות המימוש שינבעו מכתבי האופציות כאמור. למועד פרסום דוח הצעת מדף זה החברה טרם פנתה לקבלת רישום הבורסה לרישום למסחר ובהתאם טרם התקבל אישור 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 4.3.2 לעיל.

**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 ההקצאה הנוכחית יהא יום מסחר אחד לאחר פרסום דוח הצעת מדף זה. מועד הקצאת כתבי האופציה העתידיים יהא בהתאם להחלטת הדירקטוריון הפרטנית על ההקצאה בפועל.

#### 15. היתרים ואישורים

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 ההקצאה הנוכחית 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 של ההקצאה הנוכחית 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](http://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

31 במאי, 2020

לכבוד

אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ ("החברה")

רח' הברזל 19

תל אביב- יפו 6791026

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף מיום 31 במאי, 2020 ("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 | בקס 03-6966464

[hfn@hfn.co.il](mailto:hfn@hfn.co.il) | [www.hfn.co.il](http://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 קנז ברייר

אהוד נחתומי

ארל צין

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

נספח א' – מכתב הסכמה

27 במאי, 2020

לכבוד  
הדירקטוריון של  
חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ (להלן "החברה")  
כתובת: הברזל 19א', תל אביב  
ג.א.ג.

**הנדון: מכתב הסכמה בקשר לדוחות הצעת מדף של חברת אלטשולר שחם גמל ופנסיה בע"מ  
(להלן – "החברה")**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפנייה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בדוחות הצעת המדף שתפרסם החברה, ככל שתפרסם, מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 10 ביולי, 2019:

- (1) דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרס, 2020 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2019 ו 2018 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019.
- (2) דוח רואה החשבון המבקר מיום 29 במרס, 2020 על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019.
- (3) דוח הסקירה של רואה החשבון המבקר מיום 27 במאי, 2020 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרס, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון