

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

12 בפברואר 2023

| לכבוד | לכבוד |
|----------------------------------|----------------------|
| הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ | רשות ניירות ערך |
| <u>באמצעות המגנא</u> | <u>באמצעות המגנא</u> |

הנדון: דוח מיידי על התקשרות בהסכם מיזוג משולש הופכי לרכישת 100% ממניות ישראלכרט בע"מ

בהמשך לדיווחים מיידיים של החברה מהימים 8 ו-19 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-004000 ו-2023-01-007861, בהתאמה), החברה מודיעה כי ביום 12.2.2023, לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה, התקשרה החברה עם ישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט") וחברה בת ייעודית בבעלות מלאה של החברה ("חברת היעד")¹, בהסכם מחייב מכוחו תרכוש החברה את מלוא (100%) הון המניות המונפק של ישראלכרט, בדילול מלא ("הסכם המיזוג"), והכול כמפורט להלן ("העסקה"):

1. העסקה תבצע בדרך של מיזוג משולש הופכי במסגרתו חברת היעד תתמזג במלואה עם ולתוך ישראלכרט, כך שמיד עם השלמת המיזוג חברת היעד תתחיל וישראלכרט תהפוך לחברה בת בבעלות מלאה (100%) של החברה ("המיזוג") ומניותיה ימחקו מהמסחר בבורסה.
2. יצוין כי עם השלמת העסקה אגרות החוב (סדרה א') שהנפיקה ישראלכרט לציבור ימשיכו להיסחר בבורסה ומשכך, לאחר מועד ההשלמה, ישראלכרט תמשיך להיחשב "תאגיד מדווח" כמשמעות מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
3. ישראלכרט הנה אחת מחברות כרטיסי האשראי המובילות בישראל, הפועלת בעיקר בתחומי הנפקה וסליקה של כרטיסי חיוב מהמותגים ישראלכרט, Mastercard, American Express ו-VISA, וכן בתחום המימון שבמסגרתו מציעה ללקוחותיה מגוון מוצרים ופתרונות מימון ואשראי (לעסקים, בעיקר קטנים, ולאנשים פרטיים).

לפרטים נוספים בדבר ישראלכרט, לרבות תיאור פעילותה, הסביבה העסקית בה פועלת ונתונים כספיים, ראו את הדוח השנתי של ישראלכרט ליום 31.12.2021, אשר פורסם לציבור ביום 9.3.2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-023307), וכן את הדוחות הרבעוניים של ישראלכרט לימים 31.3.2022, 30.6.2022 ו-30.9.2022 אשר פורסמו לציבור בימים 18.5.2022, 11.8.2022 ו-23.11.2022 מס' אסמכתאות: 2022-01-048825, 2022-01-082752 ו-2022-01-112221 בהתאמה), אשר נכללים בזאת על דרך ההפניה. לאחר פרסום הדוחות הרבעוניים ליום 30.9.2022 פרסמה ישראלכרט דיווחים מיידיים על אירוע או ענין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים, אשר אף הם נכללים בזאת על דרך ההפניה².

¹ חברת מטרה ייעודית (SPC) שהוקמה במיוחד על ידי החברה לטובת המיזוג.

² להלן פירוט דיווחים מיידיים אלו: דוח מיום 23.11.2022 בענין חתימת הסכם הנפקה ותפעול עם בנק הפועלים (אסמכתא 2022-01-140622); דוח מיום 29.12.22 בענין חתימה על הסכמות להתקשרויות בהסכמי מאגד במותגים 'אמריקן אקספרס' ו'דיינרס' (אסמכתא 2022-01-143593); דוח מיום 7.12.22 בענין אישור תוכנית התייעלות ע"י הדירקטוריון (אסמכתא 2002-01-117576); דוח מיום 29.12.22 בענין הגדלת מסגרת אשראי ומסגרת נוספת חדשה (אסמכתא 2022-01-123972); דוח מיום 2.1.23 בענין מזכר הבנות עם הפניקס למיזם משותף להעמדת אשראי צרכני



4. רכישת ישראלכרט, ככל שתושלם, צפויה לאפשר לחברה להיכנס לשוק האשראי הצרכני שנמצא במגמת צמיחה משמעותית באמצעות חברה פיננסית ותיקה עם תשתית תפעולית מוכחת בתחום זה, לגוון את מקורות ההכנסה והרווח של החברה לתחומים חדשים בנוסף לעסקי הביטוח או שוק ההון ולאפשר לישראלכרט ליהנות מהמוניטין ומהעוצמה הפיננסית של החברה ובכך לשפר את מיצובה התחרותי ואת היעילות העסקית שלה.
5. בתמורה לכל מניה של ישראלכרט תשלם החברה סך של 14.6522 ש"ח, צמוד לעליה במדד המחירים לצרכן של חודש דצמבר 2022 ובתוספת ריבית שנתית בשיעור של 1.2% החל ממועד חתימת ההסכם ("המחיר למניה").
- בהתאם התמורה הכוללת שהחברה צפויה לשלם לבעלי המניות בישראלכרט בגין העסקה תהיה כ- 2.934 מיליארד ש"ח ("התמורה הכוללת"), בתוספת ריבית והצמדה כאמור³.
6. המחיר למניה מגלם פרמיה של כ- 359 מיליון ש"ח (כ- 14%) ביחס לשווי השוק של ישראלכרט בהתאם לשער הסגירה של מניית ישראלכרט בבורסה ביום 12 בפברואר 2023 – יום המסחר שקדם למועד חתימת ההסכם המיזוג; פרמיה של כ- 811 מיליון ש"ח (כ- 38%) ביחס לשווי השוק של ישראלכרט בהתאם לשער הסגירה של מניית ישראלכרט בבורסה ביום 5 בינואר 2023 – יום המסחר שקדם ליום הגשת הצעת המיזוג של החברה; ופרמיה של כ- 555 מיליון ש"ח (כ- 23%) ביחס לשווי השוק של ישראלכרט בהתאם לשער הסגירה הממוצע של מניית ישראלכרט ב- 30 ימי המסחר שקדמו למועד אישור דירקטוריון החברה את עסקת המיזוג.
7. בכוונת החברה לממן כשני מיליארד ש"ח מתשלום התמורה ממקורותיה העצמיים ואת היתרה מנטילת חוב שמתכוונת ותנאיו טרם נקבעו.
8. בהסכם נקבע כי ישראלכרט תהא רשאית עד השלמת העסקה לשלם בונוס לעובדים בקשר עם העסקה, לבצע תשלומים ליועציה לעסקה, להקצות אופציות נוספות לעובדים ונושאי משרה בה וכן לבצע תשלומים לעובדים ונושאי משרה בגין ביטול האופציות שהוקצו להם, והכל בעלות מצטברת של עד כ- 180 מיליון ש"ח.
9. השלמת העסקה כפופה להתקיימות תנאים מתלים עד למועד ההשלמה, לרבות כמפורט להלן: (א) אישור האסיפה הכללית של ישראלכרט לביצוע העסקה; (ב) קבלת אישורים רגולטורים ככל הנדרש - הממונה על התחרות, המפקח על הבנקים והממונה על רשות שוק ההון, ביטוח

(אסמכתא 004860-01-2023); דוח מיום 8.1.23 בענין הצעת הראל לבחינת מיזוג עם ישראלכרט (אסמכתא 004860-01-2023); דוח מיום 9.1.23 בענין אישור ביהמ"ש של הסתלקות מייצוגית נגד ישראלכרט, המנכ"ל ואחרים נוכח קיומה של ייצוגית נוספת (אסמכתא 004033-01-2023); דוח מיום 11.1.23 בענין קבלת מכתב מהפניקס בטענה לחוסר תום לב והפרת מזכר ההבנות בקשר למיזוג משותף להעמדת אשראי צרכני ודחיית הטענות ע"י ישראלכרט (אסמכתא 004825-01-2023); דוח מיום 19.1.23 בענין הסכמת הראל להאריך את תוקף הפניה לבחינת המיזוג (אסמכתא 009231-01-2023); דוח מיום 29.1.23 על קבלת הלוואה בנקאית (אסמכתא 010366-01-2023); דוח מיום 5.2.23 על קבלת מפרט הצעת רכש מטעם מנורה מבטחים החזקות (אסמכתא 014463-01-2023).

³ התמורה עשויה לגדול בסכום זניח ביחס לסכום התמורה ככל שישראלכרט תקצה עד למועד השלמת העסקה מניות לדירקטורים בהתאם להתחייבויות קיימות וכן ככל שמחזיקי אופציות של ישראלכרט יבחרו לממשן לפני מועד השלמת העסקה.

וחיסכון⁴; (ג) קבלת אישורי הצדדים להסכמים מהותיים של ישראלכרט כפי שהוגדרו בהסכם; (ד) נכון למועד ההשלמה לא יחול בישראלכרט שינוי מהותי מאוד לרעה⁵.

10. המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים יחול 6 חודשים לאחר מועד חתימת הסכם המיזוג. במקרה של אי קבלת האישורים הנדרשים לעסקה, כל צד יהא רשאי להאריך את המועד הנ"ל בעד 3 חודשים (בכל מקרה המועד האחרון להתקיימות התנאים המתלים יחול לא יאוחר מ-9 חודשים לאחר מועד החתימה או במועד מאוחר יותר שיוסכם בין הצדדים).

11. בהסכם נקבע תנאי מפסיק לפיו ככל שיוחלט על ידי דירקטוריון ישראלכרט, לפי שיקול דעתו, כי הערכת השווי אשר הזמין דירקטוריון ישראלכרט, איננה תומכת בשווי העסקה על פי ההסכם, אזי תהיה ישראלכרט רשאית להודיע, עד ליום 19.2.2023, על ביטול ההסכם, מבלי שתקום לחברה זכות פיצוי כלשהיא.

12. ההסכם כולל מצגים של הצדדים, כאשר מצגיה העיקריים של ישראלכרט הם ביחס לסמכותה והעדר מגבלות להתקשרות בהסכם ונכונות ונאותות דיווחיה הציבוריים. מצגיה העיקריים של החברה הם ביחס לסמכותה והעדר מגבלות להתקשרות בהסכם ויכולתה הכספית לתשלום התמורה לפי ההסכם. מצגי הצדדים נדרשים להיות נכונים ומלאים מכל בחינה מהותית גם נכון למועד ההשלמה, כאשר הוסכם ביחס למצג של ישראלכרט לגבי דיווחיה הציבוריים, שאי נכונות או שלמות שאין בה לגרום לשינוי מהותי מאד לרעה⁶ לא תהווה הפרה. מצגי הצדדים יפקעו במועד ההשלמה.

13. הוסכם כי במהלך התקופה שבין מועד החתימה למועד ההשלמה, ישראלכרט תמשיך לפעול באותו אופן פעילות בה פעלה עד למועד החתימה על ההסכם, ובכלל זה לא תבצע שינויים בהון מניותיה (למעט כמפורט לעיל) ולא תבצע חלוקת דיבידנד שאינה בהתאם ובכפוף למדיניות חלוקת הדיבידנדים כפי שהייתה נהוגה בישראלכרט ערב חתימת ההסכם (הובהר כי חלוקות שעומדות בתנאי הנ"ל לא יפחיתו את מחיר העסקה).

14. בנוסף לאמור לעיל, בהסכם נקבעו הוראות מסוימות בקשר לפטור, ביטוח ושיפוי נושאי משרה בישראלכרט, לרבות זכותה של ישראלכרט להתקשר בפוליסת ביטוח Run-Off.

15. כמו כן, ההסכם כולל ויתור מצד החברה לרבות חברות בנות שלה על טענות נגד נושאי משרה בישראלכרט בגין אירועים שקדמו למועד ההשלמה וכנגד עובדים ביחס לעסקה, בכפוף להוראות הדין.

16. בהסכם נקבע מנגנון המקנה לישראלכרט זכות ביטול של ההסכם, במקרה של קבלת הצעה לעסקת רכישה נוגדת ל- 100% ממניות החברה, מצד ג', אשר לדעת דירקטוריון ישראלכרט עדיפה על העסקה עם החברה, ובלבד שהצעה כאמור תתקבל עד למועד האסיפה הכללית שתזמן ישראלכרט

⁴ לענין תנאי האישורים הרגולטורים נקבע כי החברה רשאית להתנגד לקבלת אישור שיותנה בתנאים העשויים לפגוע או להכביד באופן מהותי בחברה או בישראלכרט (לא כולל העברה או חיסול עסק או נכס לא מהותיים), ונקבע מנגנון בורות למקרה של מחלוקת בנושא זה.

⁵ "שינוי מהותי מאד לרעה" הוגדר בהסכם כירידה של 10% מההון העצמי של ישראלכרט ליום 30.9.2022, בקיזוז אירועים מפצים וכן אירועים חריגים נוספים, כגון: ביטול רישיון הסולק לתקופה של 30 יום, פתיחת חקירות פליליות בנושאים מהותיים בליבת הפעילות של ישראלכרט, שינוי מהותי בדין שאוסר או מגביל באופן מהותי את פעילותה וכיו"ב.

⁶ ר' הערת השוליים הקודמת.

לצורך אישור עסקת המיזוג עם החברה, וכנגד תשלום פיצוי במזומן לחברה בסך 5% מסכום התמורה הכוללת.

קיום המו"מ בין החברה וישראל כמפורט בתחילת דיווח זה. החברה עיכבה דיווח על התפתחות במו"מ בהתאם לתקנה 36(ב) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, וזאת לאור העובדה כי במסגרת המו"מ על העסקה לא נחתם הסכם מקדים ונוכח החשש כי דיווח מיידית במהלך המו"מ עלול היה לסכן את השלמת העסקה. עיכוב הדיווח הסתיים עקב חתימת ההסכם.

המידע האמור לעיל בקשר להשלמת הסכם המיזוג הינו "מידע צופה פני עתיד", כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. החברה מבהירה ומדגישה כי אין ודאות כי כלל התנאים הנדרשים לצורך השלמת המיזוג יתממשו. הערכות החברה לעניין השלמת המיזוג, עשויות שלא להתממש, לרבות באופן שבו עסקת המיזוג לא תושלם, וזאת בין היתר בשל גורמים אשר אינם ידועים לחברה נכון למועד זה ו/או אינם בשליטה, לרבות קבלת אישורים רגולטוריים והסכמות נדרשות של צדדים שלישיים.

בכבוד רב,

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ

ע"י: גלעד שפירא - היועץ המשפטי