

# אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ

(בעלת המניות" ו/או "אלרוב")

[הודעת עמדה מס' 4 מתוך סה"כ 4 הודעות עמדה מטעם אלרוב]

15 בדצמבר, 2022

לכבוד

כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ ("חברת כלל", "החברה" "כלל")

ג.א.נ.,

הנדון: הודעת עמדה, בהתאם לתקנה 6(ג) לתקנות הצבעה ועמדה<sup>1</sup>

נושא 5.6 לאסיפה השנתית הכללית: בחירה ומינוי של המועמד מר אהרון פוגל

בהתאם לתקנות הצבעה ועמדה:

א. פרטים בהתאם לתקנות הצבעה ועמדה

1. בהתאם לתקנה 8(א) לתקנות, הודעת העמדה נערכת בשפה בהירה תמציתית פשוטה ומובנת והיא כוללת לא יותר מ-500 מילים לכל נושא שעל סדר היום.
2. בהתאם לתקנה 8(ב) לתקנות, הודעת העמדה הינה של בעלת המניות אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ ("בעלת המניות" ו/או "אלרוב"), אשר, בין היתר בהתאם לדיווח כלל-ביטוח מיום 12.10.2022, מחזיקה ב-11,108,977 מניות בכלל-ביטוח ושיעור החזקתה בהון ובכח הצבעה בכלל-ביטוח הינה כ-15%. בעל השליטה בבעלת המניות אלרוב הינו מר אלפרד אקירוב וזאת כמפורט בדיווחי חברת כלל, בדיווחי בעלת המניות אלרוב לרבות ראו את הפירוט ביחס לתקנה 21א בפרק הרביעי לדוח השנתי של אלרוב שפורסם ביום 29.3.2022. למר אקירוב אין החזקות נוספות בכלל-ביטוח, וזאת למיטב ידיעת בעלת המניות אלרוב.

ב. הודעת עמדה - נושא 5.6 לאסיפה: בחירה ומינוי של המועמד מר אהרון פוגל

אלרוב בעמדה כי יש להצביע בעד פוגל, וכמפורט:

3. לקידום טובתה של החברה והשבחתה, קיימת חשיבות כי ימונו דירקטורים מליבת תחומי החברה: ביטוח, השקעות ופיננסים. חברי הדירקטוריון (למעט הדירקטור המכהן גרנות, מועמד אלרוב) הגיעו מדיספלינות אחרות.
4. חברת כלל גם סברה כך בזימון לאסיפת כלל מ-16.12.2022: "נבחנו והוגדרו בהתאם לצרכי החברה פרופילים מומלצים של מועמדים שרצוי שירכיבו את דירקטוריון החברה שעיקרם: 9.1. מומחיות בתחום הביטוח, הפנסיה והחיסכון ארוך הטווח. 9.2. מומחיות מקצועית בתחומי ההשקעות, הנדל"ן, האשראי... ("הפרופיל המומלץ")."
5. אנטרופי במרץ 2019 גם קבעה ביחס לחברות ללא גרעין שליטה: "...מצופה מדירקטוריון החברה כי יכלול אנשים בעלי הבנה בתחום פעילותה של החברה, ויכולת להכווין את פעילותה העסקית".

<sup>1</sup> תקנות החברות (הצבעה בכתב והודעות עמדה), תשס"ו-2005 ("תקנות הצבעה ועמדה" או "התקנות").

6. מר פוגל, בעל זכויות בתחומי הביטוח והפיננסים, וכיהן: (א) כיו"ר החברות - איילון; מגדל אחזקות ביטוח; צים; נס טכנולוגיות; אי.די.בי חברה לפיתוח, וכלכלית ירושלים (מטעם הנושים); (ב) כדח"צ באידיאיי חברה לביטוח; (ג) כמנכ"ל משרד האוצר; (ד) כיו"ר הוועדה והמועצה המייעצת לבנק ישראל.

7. מר פוגל בעל שיעור קומה בתחום הביטוח, ההשקעות, הפיננסים, הבנקאות והאשראי; בעל מומחיות חשבונאית או פיננסית; בעל מיומנות גבוהה והבנה בנושאים עסקיים וחשבונאים; בעל היכרות עם דוחות כספיים ובקרה חשבונאית ופנימית; בעל היכרות מעמיקה עם רגולציה ביטוחית ובנקאית, ועם כללי הציות והממשל התאגידי; ובעל מומחיות ניהולית והיכרות מעמיקה של הסביבה העסקית של החברה.

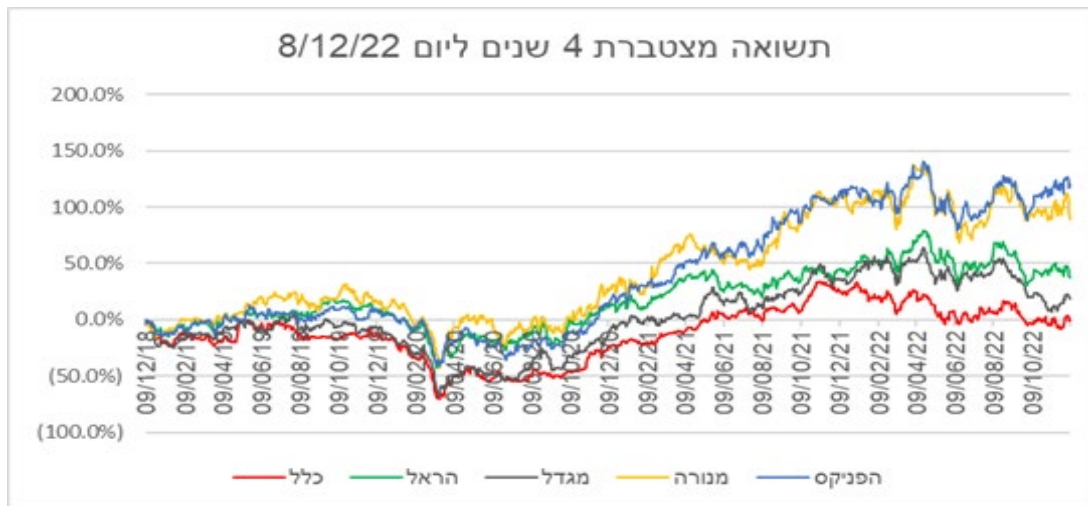
8. המועמד עומד גם ב"פרופיל המומלץ", באשר מתקיימים כמעט כלל הכשירויות שפורטו.

9. בנוסף, החברה דיווחה ביום 15.12.2022 כי לאור יפניות מצד גופים מוסדיים שהינם בעלי מניות בחברה, החליט הדירקטוריון לפעול לאחר האסיפה הכללית כדי לסווג לפחות דירקטור אחד מהדירקטורים שימונו באסיפה.. כדירקטור בלתי תלוי". בהמשך לכך, הבהיר המועמד מר פוגל כי הוא עומד בכלל התנאים הנדרשים לכהונה כ"דירקטור בלתי תלוי" (לרבות היעדר זיקה לארוב).

10. אישור מינוי מר פוגל נדרש גם בהתחשב בנסיבות הבאות (וכמובא בהרחבה בהודעת עמדה 2 של ארוב):

10.1. לחברה הביצועים הנחותים ביותר ביחס למתחרותיה בפרמטרים החשובים לבעלי מניות:

א. תשואת המניה (המנכ"ל מונה ב-6.2018, היו"ר מונה ב-2.2021):



ב. תשואת מכפיל הון:

הפניקס	מנורה	מגדל	הראל	כלל	
מיליארד ש"ח					
9.74	4.23	4.70	6.83	4.58	שווי שוק 8/12/22
1.01	0.74	0.61	0.83	0.57	מכפיל הון על בסיס דוחות ליום 30/9/22
					<b>תשואה מצטברת ליום 8/12/22</b>
119.7%	89.1%	18.5%	37.6%	(0.6%)	4 שנים
1.4%	(6.1%)	(13.1%)	(5.2%)	(22.5%)	מתחילת 2022

ג. חלוקת דיבידנד ורכישות עצמיות (חליף חלוקה):

דיבידנד שחולק\*

מצטבר	1-9/22	2021	2020	2019	2018	
מיליון ש"ח						
-	-	-	-	-	-	כלל
1,107	300	357	-	236	214	הראל
463	-	47	-	350	66	מגדל
250	-	100	-	100	50	מנורה
1,761	581	580	-	480	120	הפניקס

\* לא כולל רכישה עצמית של מניות

רכישת מניות עצמית

מצטבר	1-9/22	2021	2020	2019	
מיליון ש"ח					
-	-	-	-	-	כלל
95	55	40	-	-	הראל
-	-	-	-	-	מגדל
95	95	-	-	-	מנורה
156	56	74	26	-	הפניקס

10.2. לאחרונה נחשפו גילויים, לרבות על-ידי דח"צ בחברה, בדבר ליקויים חריפים בממשל התאגידי ובדבר 'שלטון מנהלים' וקיומה של קבוצת שליטה המנסה לבצר מעמדה על חשבון בעלי המניות ותשואת המניה ('המטבחון') (כמפורט בהודעת עמדה 2).

10.3. אלו רוב בעמדה, כי נוכח ביצועי החסר (תשואת מניה, דיבינד וכו'), בראשות הנהלתה ונוכח המתואר, יש לחזק את הידע של חברי הדירקטוריון בתחומי ליבת החברה (ביטוח, השקעות ופיננסים), לדרוש הבראה של תרבות הממשל התאגידי ולהפקיע את 'קבוצת השליטה' שנוצרה בידי הנהלה כאמור. אימוץ צעדי הבראה חיוניים, מחייב מינוי רוב דירקטורים צדדי ג' בלתי תלויים בקבוצת השליטה של המנהלים, שיפעלו לטובת החברה וביצועיה ללא כל אינטרס נוסף.

**ביאור:** (א) כמדווח בזימון לאסיפה, אלו רוב הציעה כמועמדים לאסיפה **2 דירקטורים** גרנות ופוגל (סאמט היו"ר **איננו** מועמד המוצע על-ידה). בזימון נקבע "בהתאם להוראות הממונה.. מי שהציע את מינויים של שליש מהדירקטורים .. והצעתו זו התקבלה, יראה כבעל שליטה בה..". (ב) ומכאן: (1) אף בהינתן שיבחרו 2 מועמדי אלו רוב, לא תתקיים שליטה. (2) עמדה זו, עניינה, אך בטובת החברה, תוצאותיה וכלל בעלי מניותיה.

11. אין ספק שמינויי המועמד מר פוגל יקדם את טובת כלל ויוסיף לה ערכים רבים וישביח אותה.