

## **ELBIT IMAGING LTD. CALLS 2011 ANNUAL SHAREHOLDERS MEETING**

**Tel Aviv, November 10, 2011, Elbit Imaging Ltd. (NASDAQ: EMITF) ("Elbit")** announced today that it has scheduled its 2011 annual shareholders meeting to take place Thursday, December 15, 2011 at 11:00 a.m. (Israel time), at the offices of the Company, located at 2 Weitzman Street, Tel Aviv, Israel. The record date for the meeting is November 15, 2011.

Proxy statements describing the proposals on the agenda and proxy cards for use by shareholders that cannot attend the meeting in person will be sent by mail, on or about November 18, 2011, to the Company's shareholders of record and to shareholders that hold shares registered with the American Stock Transfer & Trust Company. The Company will also furnish the proxy statement to the Securities and Exchange Commission on Form 6-K.

The agenda of the meeting is as follows:

1. To re-elect the following members of the Company's Board of Directors: Mordechai Zisser, Shimon Yitzhaki, David Rubner, Moshe Lion and Shmuel Peretz;
2. To re-elect Elina Frenkel Ronen, as one of the Company's external directors;
3. To approve amendments to the Company's Articles of Association;
4. To approve an amendment to the indemnification letter of directors and controlling shareholders;
5. To approve liability insurance covering the Company's directors and controlling shareholders;
6. To re-appoint Brightman Almagor Zohar & Co., a member of Deloitte, as the Company's independent auditors until the next annual general meeting of shareholders; and
7. To discuss the Company's financial statements for the year ended December 31, 2010.

With respect to proposed resolution "B" under Item 5, holders of 1% or more of the outstanding shares may notify the Company in writing, no later than November 24, 2011, that they request a special vote on Item 5B. Such request must include appropriate evidence of share ownership in the Company.

Items 1 through 6 require the approval of a simple majority of the shares voted on the matter.

Approval of Item 2 also requires that either (i) at least a majority of the shares of non-controlling shareholders and shareholders who do not have a personal interest in the resolution (excluding personal interest that is not a result of ties to a controlling shareholder) are voted in favor of the election of the external director or (ii) the total number of shares of non-controlling shareholders and of shareholders who do not have a personal interest in the resolution (excluding personal interest that is not a result of ties to a controlling shareholder)

-2-

voted against the election of the external director does not exceed two percent of the outstanding voting power in the Company.

Approval of proposed resolution "A" under Item 3, approval of proposed resolution "B" under Item 4 and approval of proposed resolution "B" under Item 5 (if holders of 1% or more of the outstanding shares request a special vote on Item 5B as described above), also require that either (i) at least a majority of the shares voted on the matter by shareholders who do not have a personal interest in the matter are voted in favor or (ii) the total number of shares voted against the matter by shareholders who do not have a personal interest in the matter does not exceed two percent of the outstanding voting power in the Company.

Item 7 will not require a vote of the shareholders.

#### **About Elbit Imaging Ltd.**

Elbit Imaging Ltd. operates in the following principal fields of business: (i) Commercial and Entertainment Centers - Initiation, construction and sale of shopping and entertainment centers and other mixed-use real property projects, predominantly in the retail sector, located in Central and Eastern Europe and in India; (ii) U.S. Real Property - Investment in commercial real property in the United States; (iii) Hotels - Hotel operation and management, primarily in major European cities; (iv) Medical Industries - (a) research and development, production and marketing of magnetic resonance imaging guided focused ultrasound treatment equipment and (b) development of stem cell population expansion technologies and stem cell therapy products for transplantation and regenerative medicine; (v) Residential Projects - Initiation, construction and sale of residential projects and other mixed-use real property projects, predominately residential, located primarily in India and in Eastern Europe; (vi) Fashion Apparel - Distribution and marketing of fashion apparel and accessories in Israel; and (vii) Other Activities - (a) venture capital investments and (b) investments in hospitals and farm and dairy plants in India. We have presently decided to suspend our investment activities in hospitals and farm and dairy plants in India until we are satisfied that the economy has recovered sufficiently to resume such activities.

*Any forward-looking statements in our releases include statements regarding the intent, belief or current expectations of Elbit Imaging Ltd. and our management about our business, financial condition, results of operations, and its relationship with its employees and the condition of our properties. Words such as "believe," "expect," "intend," "estimate" and similar expressions are intended to identify forward-looking statements but are not the exclusive means of identifying such statements. Actual results may differ materially from those projected, expressed or implied in the forward-looking statements as a result of various factors including, without limitation, the factors set forth in our filings with the Securities and Exchange Commission including, without limitation, Item 3.D of our annual report on Form 20-F for the fiscal year ended December 31, 2010, under the caption "Risk Factors." Any forward-looking statements contained in our releases speak only as of the date of such release, and we caution existing and prospective investors not to place undue reliance on such statements. Such forward-looking statements do not purport to be predictions of future events or circumstances, and therefore, there can be no assurance that any forward-looking statement contained our releases will prove to be accurate. We undertake no obligation to update or revise any forward-looking statements.*

#### **For Further Information:**

##### **Company Contact:**

**Dudi Machluf**

Chief Executive Officer (Co-CEO)

Tel: +972-3-608-6024

[dudim@elbitimaging.com](mailto:dudim@elbitimaging.com)

##### **Investor Contact:**

**Mor Dagan**

Investor Relations

Tel: +972-3-516-7620

[mor@km-ir.co.il](mailto:mor@km-ir.co.il)

## **אלביט הדמיה בע"מ (להלן: "החברה")**

ניתנת בזאת הודעה בדבר זימון אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה ("האסיפה"), שתקיים **ביום חמישי, 15 בדצמבר 2011, בשעה 11:00**, במשרדי החברה ברחוב ויצמן 2, תל אביב, ישראל.

**הנושאים שעל סדר היום ותמצית ההחלטות:** (1) מינוי מחדש של חברי דירקטוריון החברה הבאים: מרדכי זיסר, שמעון יצחקי, דוד רובנר, משה ליאון ושמואל פרץ. (2) מינוי מחדש של גבי אלינה פרנקל רונן כדירקטורית חיצונית בחברה. (3) אישור תיקונים לתקנון ההתאגדות של החברה. (4) אישור תיקון לכתבי השיפוי לדירקטורים ולבעלי שליטה בחברה. (5) אישור ביטוח דירקטורים ובעלי שליטה בחברה. (6) מינוי מחדש של ברייטמן אלמגור זוהר ושות', החברים בקבוצת דלוייט, כרואי החשבון המבקרים של החברה עד האסיפה הכללית השנתית הבאה. (7) דיון בדוחות הכספיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010.

**עיון במסמכים:** ניתן לעיין בנוסח מוצע להחלטות הנ"ל במשרדי החברה בימים א'-ה', החל מיום **10 בנובמבר 2011** ועד ליום **14 בדצמבר 2011**, בשעות העבודה הרגילות (9:00 - 17:00), בתיאום בטלפון: 03-608-6063. נוסח כתב המינוי של מיופה הכוח באמצעותו ניתן להצביע באסיפה (Statement Proxy), הכולל, בין היתר, את תיאור ההחלטות אשר על סדר היום של האסיפה ("כתב המינוי") ישלח לבעלי מניות רשומים ולבעלי מניות אשר מחזיקים מניות באמצעות ה-American Stock Transfer & Trust Company בדואר ביום **18 בנובמבר 2011** או בסמוך לו. ניתן יהיה לעיין בכתב המינוי באתר ההפצה של הרשות לניירות ערך בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il>, באתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ, בכתובת: <http://www.sec.gov>, באתר האינטרנט של הרשות לניירות ערך בארה"ב, בכתובת: <http://maya.tase.co.il>, וכן במשרדי החברה. חבר בורסה ישלח, בלא תמורה, בדואר אלקטרוני, קישורית לנוסח כתב המינוי באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il>, לכל בעל מניות שאיננו רשום במרשם בעלי המניות של החברה ואשר מניותיו רשומות אצל אותו חבר בורסה, אם בעל המניות הודיע כי הוא מעוניין בכך, ובלבד שההודעה ניתנה לגבי חשבון ניירות ערך מסוים ובמועד קודם למועד הקובע כהגדרתו להלן. בעל מניות שמניותיו רשומות אצל חבר בורסה, 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.

**השתתפות והצבעה:** המועד הקובע לצורך קביעת הזכות להשתתף ולהצביע באסיפה כאמור נקבע ליום **15 בנובמבר 2011** ("המועד הקובע"). בעלי המניות שהחזיקו במניות החברה בתום יום המסחר במועד הקובע יכולים להשתתף ולהצביע באסיפה בעצמם או באמצעות מיופה כוח (כולל כתב המינוי), בתנאי שכתב ייפוי הכוח יופקד במשרדה הרשום של החברה לא יאוחר מ-48 שעות לפני מועד כינוס האסיפה. כל בעל מניות נדרש להוכיח את בעלותו במניה לצורך ההצבעה באסיפה הכללית וימצא לחברה אישור מאת חבר הבורסה אשר אצלו רשומה זכותו למניה בדבר בעלותו במניה במועד הקובע. המועד האחרון להמצאת כתבי עמדה לחברה הינו עד עשרה (10) ימים לאחר המועד הקובע. בעלי המניות המחזיקים אחוז אחד או יותר מזכויות ההצבעה בחברה, רשאים להודיע לחברה בכתב, עד ליום **24 בנובמבר 2011**, כי ברצונם לאשר את ההחלטה האמורה בסעיף 5 לעיל, ביחס לבעלי שליטה, ברוב מיוחד. בקשה כאמור תלווה שאישור בעלות כמתואר לעיל.

**הרוב הנדרש:** אישור הנושאים המפורטים בסעיפים 1 עד 6 לעיל כפוף להסכמת רוב רגיל של בעלי המניות הנוכחים והמצביעים. אישור הנושא המפורט בסעיף 2 לעיל כפוף גם לקיומו של אחד מאלה: (1) במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו לפחות רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינם בעלי שליטה בחברה ושאינן להם עניין אישי בהחלטה או מי מטעמם, המשתתפים בהצבעה; במניין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים; (2) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקה 1 לעיל לא עלה על שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה. אישור תיקון התקנון בסעיף 3 לעיל, ביחס להוראות שיפוי וביטוח נושאי משרה, אישור הנושא המפורט בסעיף 4 לעיל, ביחס לבעלי שליטה ואישור הנושא המפורט בסעיף 5 לעיל, ביחס לבעלי שליטה (במקרה ותתקבל הודעה מבעלי המניות המחזיקים אחוז אחד או יותר מזכויות ההצבעה בחברה, כי ברצונם לאשר את ההחלטה האמורה בסעיף 5 ביחס לבעלי שליטה ברוב מיוחד כמתואר לעיל) כפוף גם לקיומו של אחד מאלה: (1) במניין קולות הרוב באסיפה הכללית ייכללו לפחות רוב מכלל קולות בעלי המניות שאינן להם עניין אישי בהחלטה או מי מטעמם, המשתתפים בהצבעה; במניין כלל הקולות של בעלי המניות האמורים לא יובאו בחשבון קולות הנמנעים; (2) סך קולות המתנגדים מקרב בעלי המניות האמורים בפסקה 1 לעיל לא עלה על שיעור של שני אחוזים מכלל זכויות ההצבעה בחברה. הנושא המפורט בסעיף 7 איננו מצריך הצבעה.

האסיפה תתכנס במקום ובמועד המפורטים ברישא להודעה זו. אם לא יהיה מניין חוקי של בעלי מניות נוכחים באסיפה, תידחה האסיפה ליום **22 בדצמבר 2011** באותה שעה.

**ELBIT IMAGING LTD.**

**(THE "COMPANY")**

**PROXY**

**THIS PROXY IS SOLICITED BY THE BOARD OF DIRECTORS**

The undersigned hereby appoints Messrs. Adam Klein, Netanel Derovan and Yoni Henner, external counsel to the Company, and each of them, attorneys, agents and proxies of the undersigned, with full power of substitution to each of them, to represent and to vote on behalf of the undersigned all the Ordinary Shares in the Company which the undersigned is entitled to vote at the Annual General Meeting of Shareholders (the "**Meeting**") to be held at the offices of the Company, located at 2 Weitzman Street, Tel Aviv, Israel, on December 15, 2011 at 11:00 a.m. (Israel time), and at any adjournments or postponements thereof, upon the following matters, which are more fully described in the Notice of Annual General Meeting of Shareholders and Proxy Statement relating to the Meeting.

This Proxy, when properly executed, will be voted in the manner directed herein by the undersigned. If no direction is made with respect to any matter, this Proxy will be voted FOR such matter. Any and all proxies heretofore given by the undersigned are hereby revoked.

**(Continued and to be signed on the reverse side)**

**THE BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY RECOMMENDS A VOTE “FOR” ALL THE PROPOSALS. PLEASE SIGN, DATE AND RETURN PROMPTLY IN THE ENCLOSED ENVELOPE. PLEASE MARK YOUR VOTE IN BLUE OR BLACK INK AS SHOWN HERE ☒.**

Proposal 1: To re-elect the following members of the Company's Board of Directors:

- |                       |                              |                                  |                                  |
|-----------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1.1. Mordechay Zisser | <input type="checkbox"/> FOR | <input type="checkbox"/> AGAINST | <input type="checkbox"/> ABSTAIN |
| 1.2. Shimon Yitzhaki  | <input type="checkbox"/> FOR | <input type="checkbox"/> AGAINST | <input type="checkbox"/> ABSTAIN |
| 1.3. David Rubner     | <input type="checkbox"/> FOR | <input type="checkbox"/> AGAINST | <input type="checkbox"/> ABSTAIN |
| 1.4. Moshe Lion       | <input type="checkbox"/> FOR | <input type="checkbox"/> AGAINST | <input type="checkbox"/> ABSTAIN |
| 1.5. Shmuel Peretz    | <input type="checkbox"/> FOR | <input type="checkbox"/> AGAINST | <input type="checkbox"/> ABSTAIN |

Proposal 2: To re-elect Ms. Elina Frenkel Ronen as an external director of the Company.

**By signing this Proxy, the undersigned hereby certifies that the undersigned is not a controlling shareholder of the Company and has no “personal interest” (excluding a personal interest that is not a result of ties to a controlling shareholder) in Proposal 2 under the Israeli Companies Law. See page 7 of the Proxy Statement for more information.**

☐ FOR                      ☐ AGAINST                      ☐ ABSTAIN

Proposal 3: To approve amendments to the following Articles in the Company's Articles of Association:

- 3.1. Article 57                      ☐ FOR                      ☐ AGAINST                      ☐ ABSTAIN

**By signing this Proxy, the undersigned hereby certifies that the undersigned has no “personal interest” in Proposal 3.1 under the Israeli Companies Law. See page 11 of the Proxy Statement for more information.**

- 3.2. Article 42(b)                      ☐ FOR                      ☐ AGAINST                      ☐ ABSTAIN  
3.3. Article 33(a)                      ☐ FOR                      ☐ AGAINST                      ☐ ABSTAIN

Proposal 4: To approve an amendment to the indemnification letter of directors and controlling shareholders.

- 4.1. For directors who are not controlling shareholders                      ☐ FOR                      ☐ AGAINST                      ☐ ABSTAIN  
4.2. For directors who are controlling shareholders                      ☐ FOR                      ☐ AGAINST                      ☐ ABSTAIN

**By signing this Proxy, the undersigned hereby certifies that the undersigned has no “personal interest” in Proposal 4.2 under the Israeli Companies Law. See page 12 of the Proxy Statement for more information.**

Proposal 5: To approve liability insurance covering directors and controlling shareholders.

- 5.1. For directors who are not controlling shareholders                      ☐ FOR                      ☐ AGAINST                      ☐ ABSTAIN  
5.2. For directors who are controlling shareholders                      ☐ FOR                      ☐ AGAINST                      ☐ ABSTAIN

**By signing this Proxy, the undersigned hereby certifies that the undersigned has no “personal interest” in Proposal 5.2 under the Israeli Companies Law. See page 14 of the Proxy Statement for more information.**

Proposal 6: To re-appoint Brightman Almagor Zohar & Co., a member of Deloitte, as the Company's independent auditors.

☐ FOR                      ☐ AGAINST                      ☐ ABSTAIN

In their discretion, the proxies are authorized to vote upon such other matters as may properly come before the Meeting or any adjournment or postponement thereof.

The undersigned acknowledges receipt of the Notice and Proxy Statement of the Company relating to the Annual General Meeting.

\_\_\_\_\_, Date: \_\_\_\_\_, 2011  
Signature of Shareholder

\_\_\_\_\_, Date: \_\_\_\_\_, 2011  
Signature of Shareholder

Please sign exactly as your name or names appear on this Proxy. When shares are held jointly, each holder should sign. When signing as executor, administrator, attorney, trustee or guardian, please give full title as such. If the signer is a corporation, please sign full corporate name by duly authorized officer, giving full title as such. If signer is a partnership, please sign in partnership name by authorized person.