

January 15, 2025

To:

Phoenix Financial Ltd. (the “**Company**”)

Attn: Adv. Menachem Neeman, Deputy CEO, Chief Legal Counsel

Dear Sir,

Re: **Grant of a Permit to Hold Means of Control in the Company and Preparation for Additional Purchase of Shares**

AP Investments III Ltd (“**AP**”) and its holding entities, Affinity Partners Fund I LP and Affinity Partners Parallel Fund I LP (the “**Funds**”), are pleased to inform you as follows:

1. On January 15, 2025, the Commissioner of the Capital Market, Insurance and Savings Authority (the “**Capital Market Authority**”) granted the ultimate control holder of the Funds, Mr. Jared Kushner, and his spouse (the “**Holders**”) a permit allowing them to hold (indirectly) up to 10% of the means of control in the Company and the insurers controlled by the Company (the “**Holding Permit**”).
2. The Holding Permit contains provisions limiting the exercise by the Holders and AP of voting rights at the general meeting of the Company to a certain rate of the Company’s share capital, which is lower than the rate permitted for holding under the Holding Permit.
3. As previously announced to the Company on July 16, 2024, by its former controlling entities, Centerbridge Partners, L.P. and Gallatin Point Capital LLC, the entities controlling (indirectly) Belenus Lux S.à.r.l. (“**Belenus**”), on July 15, 2024, Belenus entered into a transaction with AP for the sale of ordinary shares of the Company, pursuant to which AP holds 12,447,675 of the Company’s shares as of the date hereof.

In addition, at the time of execution of said transaction, AP and Belenus entered into a forward agreement (the “**Forward Agreement**”), whereby, subject to AP obtaining a holding permit from the Capital Market Authority, AP will purchase additional shares in the Company constituting 4.95% of the issued shares of the Company on the date of closing of the transaction under the Forward Agreement, and at the same price as the shares sold in the first transaction (NIS 37.50), subject to certain adjustments.

4. With the Holding Permit now received, the conditions precedent for the consummation of the transaction under the Forward Agreement have been satisfied. The parties are preparing for the closing of this transaction, which is to occur on a mutually agreed date (and no later than five (5) business days from the receipt of the Holding Permit).
5. Upon closing of the Forward Agreement, AP will purchase from Belenus additional 12,418,930 shares of the Company at a price per share of NIS 37.50 (adjusted for dividends distributed since the date of the Forward Agreement, i.e. for an adjusted price per share of NIS 36.43), and, based on information available in the public filings of the Company, will hold, in the aggregate, approximately 9.91% of the issued share capital of the Company.

Sincerely,

AP Investments III Ltd.

15 בינואר 2025

לכבוד

הפניקס פיננסים בע"מ ("החברה")

לידי: עו"ד מנחם נאמן, משנה למנכ"ל ויועץ משפטי ראשי

מנחם שלום רב,

הנדון: מתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בחברה והיערכות לרכישת מניות נוספות

AP Investments III Ltd ("AP") והישויות המחזיקות בה, Affinity Partners Parallel Fund I LP ו-Affinity Partners Fund I LP ("הקרנות"), מתכבדות לעדכןכם כדלקמן:

- ביום 15 בינואר 2025, הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות שוק ההון"), העניק למחזיק השליטה הסופי בקרנות, מר ג'ארד קושנר, ולרעייתו (להלן: "המחזיקים") היתר המאפשר להם להחזיק (בעקיפין) עד 10% מאמצעי השליטה בחברה ובמבטחים הנשלטים על ידה (להלן: "היתר ההחזקה").
- היתר ההחזקה כולל הוראות המגבילות את מימוש זכויות ההצבעה על ידי המחזיקים ו-AP באסיפה הכללית של החברה לשיעור מסוים מהון המניות של החברה, הנמוך משיעור ההחזקה המותר תחת היתר ההחזקה.
- בהתאם לעדכון שנמסר לחברה (בתאריך 16 ביולי, 2024), על ידי בעלות השליטה הקודמות בחברה, Centerbridge Partners, L.P ו-Gallatin Point Capital LLC, השולטות (בעקיפין) ב-Belenus Lux S.à.r.l. ("Belenus"), בתאריך 15 ביולי, 2024, התקשרה Belenus עם AP בעסקה למכירת מניות רגילות של החברה, שכתוצאה ממנה AP מחזיקה 12,447,675, מהמניות של החברה נכון למועד זה.
- בנוסף, במועד ההתקשרות בעסקה האמורה, AP ו-Belenus התקשרו בהסכם נוסף (להלן: "Forward Agreement"), לפיו, בכפוף לכך ש-AP תקבל היתר החזקה מרשות שוק ההון, AP תרכוש מניות נוספות בחברה, המייצגות 4.95% מהמניות המונפקות של החברה במועד השלמת העסקה תחת ה-Forward Agreement, ובמחיר למניה כפי שהיה בעסקה הראשונה (37.50 ש"ח), בכפוף להתאמות מסוימות.
- עם קבלת היתר ההחזקה כעת, התקיימו התנאים המתלים להשלמת העסקה תחת ה-Forward Agreement. הצדדים נערכים להשלמת עסקה זו, במועד שיסוכם בין הצדדים (ולא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד קבלת היתר ההחזקה).
- עם השלמת ה-Forward Agreement, תרכוש AP מ-Belenus 12,418,930 מניות נוספות של החברה במחיר למניה של 37.50 ש"ח (מותאם בגין חלוקות דיבידנד שבוצעו מאז מועד ה-Forward Agreement, כלומר במחיר מותאם של 36.43 ש"ח למניה), ותחזיק, על סמך המידע הזמין בדיווחיה הפומביים של החברה, בסך כולל של כ-9.91% מההון המונפק של החברה.

בכבוד רב,

AP Investments III Ltd.