

שטר נאמנות
שנערך ונחתם בתל אביב, ביום בחודש 2017

ב י ן

אי די בי חברה לפתוח בע"מ

מרכז עזריאלי 3, המגדל המשולש, תל-אביב

טלפון: 03-6075666 פקס: 03-6075667

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

והואיל והחברה פרסמה ביום 10 במאי 2017 תשקיף מדף (להלן: "תשקיף המדף"), לפיו עשויה החברה להנפיק סוגים שונים של ניירות ערך;

והואיל והחברה מעוניינת לפרסם דוח הצעת מדף, מכח תשקיף המדף, להנפקה של אגרות חוב (סדרה יד') של החברה;

והואיל והנאמן הינו חברה רשומה בישראל מוגבלת במניות, שהתאגדה בישראל לפי פקודת החברות, התשמ"ג-1983, אשר עיקר עיסוקו ניהול עסקים ומפעלים בנאמנות ופעולות נוספות המבוצעות בדרך כלל על-ידי חברה לנאמנות;

והואיל והנאמן הצהיר כי אין כל מניעה על-פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה, לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור, כי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 לשמש נאמן להנפקת אגרות החוב נשוא שטר זה, וכן כי אין לו כל עניין מהותי בחברה;

והואיל והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן שישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), והנאמן הסכים לכך, הכל בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה;

והואיל והחברה מצהירה כי אין עליה כל מניעה על-פי כל דין להתקשר עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה וכי אין לה כל עניין אישי בנאמן;

והואיל והחברה מצהירה כי התקבלו כל האישורים הנדרשים על פי דין לביצוע ההנפקה בהתאם לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות וכי יש לה את הסמכות להנפיק את אגרות החוב בהתאם לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות וכי אין מניעה לפי הסכם ו/או דין לביצוע ההנפקה נשוא שטר נאמנות זה.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו מהווים חלק מהותי ובלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתנאה.
- 1.4. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.5. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבן של אגרות החוב או כדאיות ההשקעה בהן.
- 1.6. בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר נאמנות זה (על נספחיו השונים) לבין הוראות תשקיף המדף, ביחס לאגרות החוב (סדרה יד'), יגברו הוראות שטר זה.
- 1.7. בשטר נאמנות זה ובנספחיו ותוספותיו תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם :

"החברה הנעברת"	כהגדרתה בסעיף 6.1.3 להלן.
"הבורסה"	הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
"מסלוקת הבורסה"	מסלוקת הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ;
"הוראות הבורסה"	הוראות תקנון הבורסה, ההנחיות מכוחו וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה (לפי העניין).
"אסיפה נדחית" או "אסיפת מחזיקים נדחית"	מובחר, כי על אגרות החוב, תנאיהן ותנאי שטר הנאמנות, יחולו הוראות הבורסה בנוסחן כפי שיהיה מעת לעת, וזאת מבלי שיידרש תיקון לשטר הנאמנות ;
"אסיפה נדחית" או "אסיפת מחזיקים נדחית"	אסיפת מחזיקים אשר נדחתה למועד אחר מזה אשר נקבע לפתיחת האסיפה כאמור בסעיפים 20 עד 22 לתוספת השנייה לשטר זה ;
"שטר זה" או "שטר הנאמנות"	שטר נאמנות זה לרבות הנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו, בנוסחם כפי שיהיה מעת לעת ;
"התשקיף" או "תשקיף המדף"	תשקיף מדף של החברה שפורסם ביום 10 במאי 2017, בגין, בין היתר, אגרות החוב ;
"דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה"	דוח הצעת מדף אשר יפורסם על-פי תשקיף המדף, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968, בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים להצעת אגרות החוב (סדרה יד'), בהתאם להוראות כל דין ובהתאם להוראות הבורסה ;
"דוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה יד')"	דוח ההצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב (סדרה יד') ;
"אגרות החוב (סדרה יד')"	סדרה יד' של אגרות חוב של החברה, רשומות על שם, ואשר תנאיה יהיו בהתאם לתעודת אגרות החוב ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה יד'), אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.
"הנאמן הראשון"	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ;
"הנאמן"	הנאמן הראשון או כל נאמן אחר שיכהן כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה ;
"הנכסים המחליפים"	כהגדרתם בסעיף 6.9.1 להלן (בין שהם מופקדים בחשבון הנאמנות ובין שהם מופקדים בחשבון הנאמנות הנוסף ובין בידי הנאמן).

"המרשם"	מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 27 לשטר זה;
"מחזיקי אגרות החוב" "המחזיקים" "בעלי אגרות החוב"	משמעם כמשמעות המונחים "מחזיק" ו-"מחזיק בתעודות החתיבות", בסעיף 35 לחוק ניירות ערך;
"תעודת אגרת החוב"	תעודת אגרת חוב אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה;
"החוק" או "חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
"קרן"	סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד');
"יום מסחר"	כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;
"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
"המכרז"	מכרז על שיעור הריבית השנתית הקבועה שתישאנה אגרות החוב (סדרה יד) שתונפקנה לראשונה על-ידי החברה בהתאם לדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה יד).
"החברה לרישומים"	החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת עימה תתקשר החברה, לפי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;
"דסק"ש"	חברת השקעות דיסקונט בע"מ
"ערך התחייבותי של אגרות החוב" או "הערך המתואם"	יתרת קרן אגרות החוב שבמחזור בתוספת ריבית שנצברה וטרם שולמה, כפי שהצטברו ליום מסויים.
"VTL"	היחס המתקבל מחלוקה של: (א) שווי המניות המושעבדות (כהגדרתו להלן); ב- (ב) יתרת הערך המתואם של אגרות החוב במועד הבדיקה (או מועד אחר ככל שיצוין במפורש בהוראות שטר הנאמנות) (קרי, קרן וריבית ולרבות ריבית פיגורים ככל שתחול, שנצברו עד למועד האמור) בניכוי מזומנים ואגרות חוב ממשלתיות בחשבון הנאמנות ו/או בחשבון הנאמנות הנוסף ובניכוי ערבויות בנקאיות שהופקדו בידי הנאמן.
"המניות המושעבדות"	כהגדרתן בסעיף 6.1.1 להלן. למען הסר ספק, ככל שהמניות המושעבדות יועברו, כולן או חלקן, לחברה הנעברת, כמפורט בסעיף 6.1.3 להלן, אזי המניות המושעבדות יכללו את המניות המושעבדות שהועברו כאמור.
"המניות המועברות"	כהגדרתן בסעיף 6.1.3 להלן.
"אגרות חוב ממשלתיות"	אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל ונסחרות בבורסה.
"שווי אגרות חוב ממשלתיות"	צירוף שווין הכולל של אגרות החוב הממשלתיות מהסוגים השונים המופקדות בחשבון הנאמנות ו/או בחשבון הנאמנות הנוסף, שיחושב בגין כל סוג אגרת חוב ממשלתית באמצעות התוצאה המתקבלת ממכפלת: (1) מחיר הסגירה הממוצע של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב ממשלתיות מהסוג הרלוונטי בבורסה ב- 20 ימי המסחר שקדמו למועד הבדיקה שיצוין בשטר הנאמנות להלן; ו - (2) הערך הנקוב של אגרות החוב הממשלתיות מהסוג הרלוונטי.
"שווי המניות המושעבדות"	תוצאה המתקבלת ממכפלת: (1) מחיר הסגירה הממוצע של מניית דסק"ש בבורסה ב- 20 ימי המסחר שקדמו למועד שיצוין בשטר הנאמנות להלן; ו - (2) מספר המניות המושעבדות.
"חשבון הנאמנות"	חשבון בנק שיפתח על ידי הנאמן ועל שם הנאמן, באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב והחברה (באופן שהמניות המושעבדות והזכויות הנלוות להן והפירות שינבעו מהן, שיופקדו בחשבון הנאמנות, יוחזקו על ידי הנאמן בעבור החברה כבעלים ועבור מחזיקי אגרות החוב כבעלי שעבוד), אשר זכויות החתימה בו תהיינה של הנאמן בלבד.
"חשבון הנוסף"	חשבון בנק שיפתח על ידי הנאמן ועל שם הנאמן, באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב והחברה הנעברת (באופן שהמניות המועברות (כהגדרתן בסעיף 6.1.3 להלן) והזכויות הנלוות להן והפירות שינבעו מהן, שיופקדו בחשבון הנאמנות הנוסף, יוחזקו על ידי הנאמן בעבור החברה הנעברת כבעלים ועבור מחזיקי אגרות החוב כבעלי שעבוד), אשר זכויות החתימה בו תהיינה של הנאמן בלבד.

"החלטה רגילה" החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שהתכנסה לפי ס' 135ב3 ו-143ב35(א) לחוק, (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.	"החלטה מיוחדת" החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
--	--

2. הנפקת אגרות החוב ותחולת שטר הנאמנות

2.1. החברה תנפיק אגרות חוב רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר תעמודנה לפירעון (קרן) בתשלום אחד בתאריך 30 בדצמבר 2022.

2.2. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית קבועה (שאיננה צמודה) בשיעור אשר ייקבע במכרז. הריבית תשולם בארבעה תשלומים מדי שנה, ביום ה- 30 של כל אחד מהחודשים מרץ, יוני, ספטמבר ודצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022, כאשר תשלום הריבית הראשון יעשה ביום 30 ב- 2017 ותשלום הריבית האחרון יעשה ביום 30 בדצמבר 2022 בעד תקופה של שלושה חודשים שהסתיימה במועד התשלום, ובשיעור הריבית השנתית אשר תקבע במכרז, חלקי ארבע (4), וזאת פרט לתשלום הריבית הראשון אשר יעשה ביום 30 ב- 2017 בגין התקופה המתחילה ביום בו תמורת ההנפקה של אגרות החוב תתקבל בידי רכז ההנפקה של אגרות החוב ותסתיים במועד התשלום הראשון של הריבית, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב, תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה). החברה תפרסם בדוח מידי על תוצאות המכרז, את שיעור הריבית שיקבע במכרז, את שיעור הריבית הראשון ואת שיעור הריבית הרבעוני.

לפרטים אודות ריבית פיגורים ראו סעיף 3.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף.

2.3. אגרות החוב (קרן וריבית) לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

2.4. לפרטים נוספים ראה גם סעיפים 2 ו-3 לתנאים הרשומים מעבר לדף. לזכות החברה לפדיון מוקדם של אגרות החוב ראו סעיף 7.2 לשטר זה.

2.5. אם לאחר מועד הנפקתן לראשונה של אגרות החוב, תורחב סדרת אגרות החוב על-ידי החברה, מחזיקי אגרות החוב אשר יונפקו במסגרת הרחבת הסדרה, לא יהיו זכאים לקבל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב שהמועד הקובע לתשלומן יחול קודם למועד הנפקתן במסגרת הרחבת סדרת אגרות החוב כאמור.

2.6. הרחבת סדרה

2.6.1. החברה תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה יד'), להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה יד') ולהנפיק אגרות חוב נוספות מאותה סדרה (בין בהצעה פרטית, בין במסגרת תשקיף,

בין על-פי דוח הצעת מדף ובין בדרך אחרת (כל אחד מהאמורים לעיל יקרא להלן בסעיף זה: **"מסמך ההצעה"**), לרבות למחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 4 להלן), בכל מחיר ובכל אופן שייראו לחברה, לרבות בשיעור ניכיון או פרמיה (לרבות העדר ניכיון או העדר פרמיה) שונים מהנפקות אחרות שבוצעו מאותה סדרה, ובלבד שתמסור על כך הודעה מראש לנאמן אשר תכלול אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה או היועץ המשפטי של החברה לפיו במועד הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה יד'): (א) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') מכח שטר הנאמנות; (ב) לא התקבלה (והיא עדיין תלויה ועומדת) החלטת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או למימוש בטוחות (כפוף להוראות סעיף 8.2.11 להלן); וכן (ג) הרחבת הסדרה לכשעצמה, לא תביא להתקיימות עילה לפירעון מיידי או לפגיעה בכושר פירעון אגרות החוב, מיד לאחר ביצוע הרחבת הסדרה כאמור.

הנאמן יכהן, כפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה יד') ואגרות חוב נוספות, כפי שתהיינה מעת לעת במחזור (אגרות החוב ואגרות החוב הנוספות יחדיו - **"הסדרה המורחבת"**), וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב (סדרה יד') שתהיינה במחזור ואגרות חוב נוספות מאותה סדרה, אשר תונפקנה (אם בכלל) על-פי סעיף זה לעיל, תהווה (ממועד הנפקתן) סדרה אחת לכל דבר ועניין, ושטר הנאמנות, יחול גם לגבי כל אגרות חוב נוספות (סדרה יד') כאמור שתונפקנה על-ידי החברה, והכל בלבד שיתקיים לפחות אחד מבין התנאים הבאים:

2.6.1.1. ככל שה-VTL נכון ליום המסחר שלפני פרסום מסמך ההצעה (להלן בסעיף 2.6.1.1 זה להלן: **"המועד הקובע"**) הנו גבוה מ-155% - החברה תהא רשאית לבצע הרחבת סדרה כאמור ללא תוספת בטוחות ובלבד שה-VTL לאחר הרחבת הסדרה (מחושב על בסיס שווי המניות המשועבדות ושווי אגרות חוב ממשלתיות (ככל שמופקדות בחשבון הנאמנות) ב-20 ימי המסחר בבורסה שקדמו למועד נעילת המכרז המוסדי להרחבת הסדרה (או 20 ימי המסחר בבורסה שקדמו למועד הקובע ככל ולא מתקיים מכרז מוסדי) והערך המתואם הצפוי של אגרות החוב מיד לאחר הרחבת הסדרה) לא יפחת מ-155%. או-

2.6.1.2. ככל שה-VTL נכון למועד הקובע הנו שווה או נמוך מ-155% - החברה תהא רשאית לבצע הרחבת סדרה כאמור באופן שכנגד כל 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב שהחברה תנפיק במסגרת הרחבת הסדרה, החברה (ו/או החברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 להלן) תשעבד לטובת הנאמן מניות דסק"ש נוספות (להלן בסעיף זה: **"הוספת הבטחונות"**) בשווי שלא יפחת מ-133% מהערך הנקוב שהוקצה במסגרת הרחבת הסדרה בלבד. החישוב של כמות מניות דסק"ש הנוספות שתשועבדנה יעשה לפי מחיר ממוצע של מניית דסק"ש בבורסה ב-20 ימי המסחר שקדמו למועד הקובע בהתאם לנוסחה להלן:

$X=1.33V/P$	
כמות מניות דסק"ש הנוספות שתשועבדנה.	X

V	הערך הנקוב של אגרות החוב הנוספות שהונפקו במסגרת הרחבת סדרה כשה-VTL נמוך מ-155%.
P	מחיר ממוצע של מניית דסק"ש בבורסה ב-20 ימי המסחר שקדמו למועד נעילת המכרז המוסדי להרחבת הסדרה (או 20 ימי המסחר בבורסה שקדמו למועד הקובע ככל ולא מתקיים מכרז מוסדי).

יובהר, כי החברה תוכל לבצע הרחבת סדרה בהתאם להוראות סעיף 2.6.1.1 ו-2.6.1.2 במשולב. **לדוגמה:** אם וככל שיחס ה-VTL במועד הקובע הנו 160%, אזי החברה תהא רשאית לבצע באותו מועד הרחבת סדרה בהתאם להוראות סעיף 2.6.1 לעיל (קרי, ללא הוספת הבטחונות) אשר תפחית את יחס ה-VTL ל-155% וכן לבצע באותו מועד הרחבה נוספת של הסדרה ובלבד שכנגדה תבוצע הוספת בטחונות בהתאם להוראות סעיף 2.6.1.2 לעיל.

2.6.2. החברה תמסור לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב מפורט, בדבר ה-VTL נכון למועד הקובע כאמור, אשר יכלול פירוט בדבר כמות מניות דסק"ש הנוספות שעל החברה (ו/או החברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 להלן) לשעבד (כאשר מדובר בהרחבת סדרה לפי סעיף 2.6.1.2 לעיל) וזאת בתוך 2 ימי מסחר ממועד פרסום דוח ההצעה הפרטית או דוח על תוצאות ההצעה לציבור, לפי העניין (להלן: "**אישור נושא המשרה**").

2.6.3. תמורת ההנפקה שתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הרחבת הסדרה (להלן: "**תמורת ההרחבה**"), תועבר לחברה בכפוף לאמור להלן:

2.6.3.1. **ככל שהרחבת הסדרה נעשית בהתאם למפורט בסעיף 2.6.1.1 לעיל בלבד** – החברה תהא זכאית לקבל לידיה את תמורת ההרחבה ישירות מרכז ההנפקה וזאת בכפוף להמצאת אישור נושא המשרה. הנאמן ימסור לרכז ההנפקה, בתוך יום עסקים אחד ממועד שיתקבל אצלו אישור נושא המשרה, אישור להעביר את תמורת ההרחבה לחברה כאמור.

2.6.3.2. **ככל שהרחבת הסדרה נעשית בהתאם למפורט בסעיף 2.6.1.2 לעיל בלבד** – תמורת ההרחבה תועבר אל חשבון הנאמנות והחברה תהא זכאית לקבל את תמורת ההרחבה כאמור בתוך שני ימי עסקים לאחר שיתקיימו כל התנאים להלן: (א) תשועבדנה מניות דסק"ש נוספות כמפורט בסעיף 2.6.1.2 לעיל וזאת עד לא יאוחר מ-30 ימי עסקים לאחר מועד שבו תמורת ההרחבה התקבלה בידי רכז ההנפקה; (ב) המצאת כל המסמכים המפורטים בסעיף 6.7 להלן בקשר עם שעבוד מניות דסק"ש הנוספות כאמור בשינויים המחויבים הנובעים מכך שמדובר בתיקון שעבוד קיים.

2.6.3.3. **ככל שתבוצע הרחבת סדרה בהתאם להוראות סעיף 2.6.1.1 ו-2.6.1.2 במשולב** – החברה תהא זכאית לקבל לידיה, ישירות מרכז ההנפקה, את החלק מתמורת ההרחבה שהינו בגין חלק ההרחבה שנעשתה בהתאם לסעיף 2.6.1.1 לעיל (בהתבסס על אישור נושא המשרה) ולגבי היתרה יחולו הוראות סעיף 2.6.3.2 לעיל.

2.6.4. במקרה של הרחבת סדרה כאמור, תחולנה השלכות המס, לרבות בקשר עם חישוב שיעור הניכיון, ככל שיידרש, כמפורט בתשקיף המדף ובדוח ההצעה הרלוונטי.

2.7. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק בכל עת סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, בין שיקנו זכות המרה במניות החברה ובין שלא יקנו זכות כאמור, ובתנאי פירעון, ריבית, הצמדה, בטוחות, ותנאים אחרים כפי שתמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב, שווים להם או נחותים מהם, ללא צורך בקבלת הסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך. החברה תודיע בדיווח מיידי על הנפקה כאמור ככל שתחול עליה חובה על-פי דין לעשות כן.

אין באמור בסעיף זה לעיל, כדי לגרוע מזכויות כלשהן של הנאמן ומחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות.

2.8. ככל שהנפקת אגרות החוב על-פי תשקיף המדף תיצור ניגוד עניינים עבור הנאמן, תפעל החברה בעניין זה בהתאם להנחיות רשות ניירות ערך והדין החל באותו מועד.

3. מינוי הנאמן כהונה, תפקידים ואחריות

3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב מכח פרק ה'1 לחוק ניירות ערך גם עבור מחזיקי אגרות החוב שהינם זכאים לתשלומים מכח אגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם (אם וככל שיהיו כאלה). הנאמן הראשון יכהן החל מהמועד האמור בסעיף 3.3 להלן וכהונתו תסתיים על-פי הקבוע בחוק או על-פי הוראות שטר זה.

3.2. הנאמנות למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה ייכנסו לתוקפם במועד הקצאה לראשונה של אגרות החוב (סדרה יד') על-ידי החברה, ככל שיוקצו.

3.3. על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, סיום כהונתו או פקיעתה, התפטרותו ופיטוריו יחולו הוראות חוק ניירות ערך, וזאת ככל שלא נקבע אחרת בשטר הנאמנות (ביחס להוראות החוק כאמור אשר ניתנות להתנאה).

3.4. על אף האמור, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר תתקבל באסיפה אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב או אסיפה נדחית אשר נכחו בה מחזיקים אשר להם לפחות עשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור וברוב של שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

3.5. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש (ככל שמונה נאמן חדש חלף הנאמן) את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יד'), ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

3.6. תפקידי הנאמן יהיו על-פי כל דין ושטר זה.

3.7. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל עניין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי לשם כך, לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי החוק או לפי שטר זה.

3.8. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.

3.9. אחריות הנאמן תהא על-פי הדין.

3.10. הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב, לרבות כתב הוראות, הודעה, בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על-ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על-ידו.

4. רכישה עצמית של אגרות חוב (ו/או על-ידי חברה בת ו/או על-ידי בעלי שליטה)

החברה שומרת על זכותה לרכוש בכל עת אגרות חוב אשר הונפקו מתוך אגרות החוב (סדרה יד'), במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים שייבחרו לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים), ובמקרה של רכישה כאמור תפקענה אגרות החוב הנרכשות באופן אוטומטי, תמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה שאגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בבורסה, תפנה החברה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות אגרות החוב. החברה תגיש דוח מיידי על רכישה של אגרות חוב, שבוצעה על-ידה כאמור, ככל שנדרש על-פי דין.

חברה בת של החברה, בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו, תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה (כל אחד מהם - "מחזיק קשור") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה ו/או מחוצה לה (לרבות במקרה של הנפקה על-ידי החברה), אגרות חוב על-פי שיקול דעתם (בכפוף לכל דין). אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור בחברה תיחשבנה כנכס שלו, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, והן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב.

5. התחייבויות החברה

5.1. החברה מתחייבת בזה לשלם במועדים הקבועים לכך את כל סכומי הקרן והריבית, אשר ישתלמו על-פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי אגרות החוב, על-פי דוח הצעת המדף ועל-פי שטר זה.

5.2. בכפוף להוראות סעיף 6.6.7 להלן, החברה תהיה רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת סדרות של אגרות חוב או התחייבויות אחרות, וללא צורך בהסכמת הנאמן או המחזיקים באגרות החוב. כמו-כן, בכפוף להוראות סעיף 8.1.8 להלן, החברה תהיה רשאית למכור, להחכיר, למסור ו/או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה, כולו או חלקו, בכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב.

5.3. אגרות החוב (סדרה יד') תעמודנה בדרגה שווה (פרי פסו), בין לבין עצמן, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

6. בטוחות והתנאים להעברת תמורת ההנפקה לידי החברה

6.1.1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות פירעון מוקדם) בהתאם להוראות שטר זה, החברה תשעבד, בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה (ויובהר כי לא ירשם לטובת גורם אחר שעבוד בכיר או שווה בדרגה על המניות המשועבדות) ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, בדרך של רישום שעבוד אצל רשם החברות (וכל מרשם אחר שנדרש על פי דין ו/או הסכם), כמות מסויימת של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של דסק"ש שבבעלות החברה וכן את כל הזכויות הנלוות ו/או שתנבענה ממניות אלו, לרבות כל מניות נוספות או נייר ערך אחר שיונפקו בקשר למניות האמורות, כל הזכויות הגלומות והנלוות למניות אלו וכן הפירות הנובעים ממניות אלו וכל הזכויות וטובות ההנאה והקניין מכל מין וסוג המוקנות ושתוקנינה בגין ו/או מכוחן, לרבות הכספים והנכסים שיגיעו או יוצאו במקומן או בגין או מכוחן, לרבות, הזכות לדיבידנד בכסף ו/או בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות אלו וכן זכויות לני"ע אשר יונפקו בגין ו/או בקשר עם מניות אלו וכל תמורה או הטבה מכל מין וסוג בקשר לזכויות כאמור, מניות הטבה, זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל סוג שהוא, וכן התמורה שתתקבל ממכירתן ו/או בגין¹ (המניות וכן כל הזכויות הנלוות ו/או שתנבענה מהן יקראו להלן: "המניות המשועבדות").

המניות המשועבדות תופקדנה בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן).

במסגרת ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה יד'), כמות מניות דסק"ש שתשועבדנה תהא כזו אשר תספיק לצורך עמידה ביחס VTL של 133%, כאשר החישוב יעשה לפי: (א) שווי מחיר ממוצע של מניית דסק"ש בבורסה ב- 20 ימי המסחר שקדמו למועד נעילת המכרז המוסדי; ו- (ב) ההיקף הכולל של אגרות חוב שיוקצו במסגרת ההנפקה הראשונה של אגרות החוב (סדרה יד').

למען הסר ספק, יובהר, כי שעבוד מניות דסק"ש ניתן כפי שהוא (as-is). כמו כן, מלבד קיום יחס VTL במועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב, כאמור לעיל, ובעת ביצוע הרחבת סדרה (כאמור בסעיף 2.6 לעיל), ובעת חלוקת דיבידנד (כאמור בסעיף 6.2 לעיל) ובעת מכירה חלקית של המניות המשועבדות (כאמור בסעיף 6.9.2.2 להלן), לחברה (ו/או החברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 להלן) אין ולא תהא מחויבת להמשיך לעמוד ביחס VTL כלשהו (לרבות לא: לאורך חיי האג"ח ו/או במקרה של החלפת בטוחות

¹ יובהר, למען הסר ספק, כי לא מוטלת מגבלה כלשהי על החברה ו/או על החברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 להלן ו/או על דסק"ש, מכח שטר הנאמנות, לצורך הבטחת שווי המניות המשועבדות, לרבות בכל הנוגע לנושאים הבאים: (1) שינוי תחום פעילותה של דסק"ש ו/או מכירת נכסיה; (2) הקצאות ניירות ערך או ביצוע פעולות אחרות המביאות לדילול החזקות החברה ו/או החברה הנעברת כבעלת מניות בדסק"ש וכפועל יוצא דילול שיעור המניות המשועבדות; (3) ביצוע עסקאות בדסק"ש, לרבות עם בעלי עניין ו/או נושאי משרה ו/או בעלי שליטה; ו- (4) ביצוע חלוקה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

ו/או הנפקת זכויות וכו'). שינוי בשווי מניות דסק"ש המשועבדות כפי שיהיה בבורסה מעת לעת לא יפגע בתוקף הבטוחה ולא יקנה כל סעד למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') ועל החברה (ו/או החברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 להלן) לא תחול כל חובה לתוספת בטוחות או כל נכס אחר לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד').

6.1.2. בקשר עם המניות המשועבדות (לרבות הזכויות הנלוות) מצהירה ומבהירה החברה, כי שעבודן, החזקתן ומימושן כפופים לכל האמור להלן:

מאחר שדסק"ש מחזיקה במניות סלקום ישראל בע"מ (להלן: "סלקום"), אזי שעבודן, החזקתן ומימושן של מניות דסק"ש כפופים להוראות הקבועות ברישיונות השונים שניתנו לסלקום ממשדד התקשורת, כפי שיתעדכנו מעת לעת (להלן בסעיף זה: "הרישיונות") ואשר נכון למועד פרסום שטר נאמנות זה קובעים, בין היתר, כדלהלן:

בעל מניות בסלקום או בעל מניות בבעל עניין בסלקום- אינו רשאי לשעבד את מניותיו באופן שמימוש השעבוד יגרום לשינוי בבעלות ב. 21 & או יותר מאמצעי השליטה כלשהם בסלקום- אלא אם כן כלל הסכם השעבוד סייג- לפיו לא ניתן לממש את השעבוד ללא הסכמה מראש משרד התקשורת.

אופן חישוב השינוי "בבעלות ב- 10% או יותר מאמצעי השליטה" יעשה בהתאם להוראות הרישיונות. לפרטים נוספים בדבר הרישיונות והמגבלות מכוחם ראו הדו"ח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, פרק א' (תיאור עסקי התאגיד), סעיפים 9.17.3.1 ו-9.17.4.1, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 23 במרס 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-028113) (להלן: "הדוח לשנת 2016") ובאתר משרד התקשורת².

6.1.3. העברת המניות המשועבדות, לחברה נעברת

על אף כל האמור לעיל או בכל מקום אחר בשטר נאמנות זה, לחברה תעמוד, בכל עת הזכות למכור ו/או להעביר את המניות המשועבדות, כולן או חלקן, לתאגיד אחר שהתאגד בישראל, הנשלט (כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך), במישרין או בעקיפין, על ידי מר אדוארדו אלשטיין (לרבות באמצעות תאגידים בשליטתו של מר אדוארדו אלשטיין) (להלן: "החברה הנעברת" ו- "המניות המועברות", בהתאמה) ובלבד שיתקיימו התנאים להלן:

6.1.3.1. החברה תודיע בכתב לנאמן על כוונתה להעביר את המניות המועברות, לחברה הנעברת, לפחות 7 ימים טרם ביצוע ההעברה של המניות המועברות מבעלות החברה לבעלות החברה הנעברת (להלן: "מועד

ההעברה"). טרם מועד ההעברה, החברה הנעברת תמציא לנאמן אישור חתום על ידי החברה הנעברת לפיו החברה הנעברת מתחייבת לפעול בהתאם להוראות להלן:

(א) החברה הנעברת תפעל בהתאם להוראות סעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות הנוגעות לה, כמפורט להלן.

(ב) החברה הנעברת תהא רשאית ליטול התחייבויות כלפי צד ג' (להלן: "**הצד להתחייבות**") ובלבד שאותו צד ג' יאשר לחברה הנעברת, בכתב ומראש, כי גם אם החברה הנעברת לא תעמוד בהתחייבותה הוא לא יוכל לפעול על מנת להיפרע מהמניות המועברות, כולן או חלקן, לרבות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור, תפיסתן, כינוסן, ומכירתן של המניות המועברות, והכל מבלי לגרוע מהזכות של החברה הנעברת ליצור שעבוד נחות כאמור בסעיף 6.1.3.2(ב)(11) להלן.

6.1.3.2. **שעבוד המניות המועברות**

(א) להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות פירעון מוקדם) בהתאם להוראות שטר זה, החברה הנעברת תשעבד (עד לא יאוחר ממועד ההעברה), בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה (ויובהר כי לא ירשם לטובת גורם אחר שעבוד בכיר או שווה בדרגה על המניות המועברות) ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן, בדרך של רישום שעבוד אצל רשם החברות (וכל מרשם אחר שנדרש על פי דין ו/או הסכם), את המניות המועברות וכן את כל הזכויות הנלוות ו/או שתנבענה ממניות אלו, לרבות כל מניות נוספות או נייר ערך אחר שיונפקו בקשר למניות המועברות, כל הזכויות הגלומות והנלוות למניות המועברות וכן הפירות הנובעים מהמניות המועברות וכל הזכויות וטובות ההנאה והקניין מכל מין וסוג המוקנות ושתוקנינה בגין ו/או מכוחן, לרבות הכספים והנכסים שיגיעו או יוצאו במקומן או בגין או מכוחן, לרבות, הזכות לדיבידנד בכסף ו/או בעין וכל חלוקה אחרת בגין המניות המועברות וכן זכויות לני"ע אשר יונפקו בגין ו/או בקשר עם המניות המועברות וכל תמורה או הטבה מכל מין וסוג בקשר לזכויות כאמור, מניות הטבה, זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל סוג שהוא, וכן התמורה שתתקבל ממכירתן ו/או בגין.

(ב) עם שעבוד המניות המועברות כאמור לעיל ומסירת המסמכים הנזכרים בסעיף 6.1.3.5(א) להלן בקשר עם כך, יחולו על החברה הנעברת הוראות שטר הנאמנות שיפורטו להלן (בשינויים המחויבים) והן בלבד:

1. שימוש בכספי דיבידנד בגין המניות המועברות כאמור בסעיף 6.2 להלן. יובהר, כי: (א) שיקול הדעת להורות לנאמן כיצד לנהוג בכספי הדיבידנד שיוותרו בחשבון הנאמנות הנוסף (כאמור בסעיף 6.2.2 להלן) יוותר בידי החברה; (ב) חובת פרסום הדוח המיידית הנזכרת בסעיף 6.2 להלן תחול על החברה בלבד.
2. פעולות במקרה של הקצאת זכויות נוספות בקשר עם המניות המועברות (ככל שיוקצו) כאמור בסעיף 6.3 להלן. יובהר, כי חובת פרסום הדוח המיידית הנזכרת בסעיף האמור תחול על החברה בלבד.
3. זכויות ההצבעה במניות המועברות כאמור בסעיף 6.4 להלן.
4. המצאת המסמכים הנזכרים בסעיפים 6.7.1 עד 6.7.5 להלן בקשר עם השעבודים שהחברה הנעברת תרשום לטובת הנאמן.
5. הודעה לחברה על אירועים מסוימים כאמור בסעיף 6.6.9 ו- 17.3 להלן ויובהר שחובת ההודעה של החברה הנעברת הנה להודיע לחברה והחברה היא שתדווח לנאמן או לכל גורם רלוונטי אחר.
6. חתימה על מסמכים כאמור בסעיף 6.6.10 להלן.
7. שחרור בטחונות לאחר ביצוע פירעון מלא של אגרות החוב כאמור בסעיף 6.8.1 להלן.
8. שחרור בטחונות לאחר ביצוע פדיונות מוקדמים על חשבון קרן אגרות החוב כאמור בסעיף 6.8.2 להלן.
9. החלפת בטוחות כאמור בסעיף 6.9.1 לעיל.
10. מכירת המניות המועברות על ידי החברה הנעברת כאמור בסעיפים 6.9.2-6.9.3 להלן. יובהר, כי: (א) שיקול הדעת להורות לנאמן כיצד לנהוג בכספים שיתקבלו ממכירת המניות המועברות (כאמור בסעיף 6.9.2.4 להלן) יוותר בידי החברה; (ב) חובת מתן ההודעה לנאמן ו/או פרסום דוח מיידית הנזכרת בסעיפים 6.9.2 ו- 6.9.3 האמורים תחול על החברה בלבד.
11. זכות החברה הנעברת לשעבד בשעבוד נחות בדרגה את המניות המועברות כאמור בסעיף 6.10 להלן. יובהר

שחובת מתן ההודעה לנאמן ופרסום הדוח המידי
תחול על החברה בלבד ולא על החברה הנעברה.

12. השקעת כספים בחשבון הנאמנות הנוסף, כמפורט
בסעיף 16 להלן.

13. מתן הודעות כאמור בסעיף 25.3 ו- 25.5 להלן.

יובהר, כי על אף האמור לעיל, החובה להמציא לנאמן אישור
מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה ו/או תחשיב
רלוונטי (לרבות בקשר עם עמידת החברה ביחס VTL מסוים)
תחול אך ורק על החברה ולא על החברה הנעברה.

6.1.3.3. **שעבוד חשבון הנאמנות הנוסף**

(א) להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה
לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (לרבות
ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות
פירעון מוקדם) בהתאם להוראות שטר זה, החברה הנעברה
תיצור ותתחייב (עד לא יאוחר ממועד ההעברה) : (א) שעבוד קבוע
ראשון בדרגה (ויובהר כי לא ירשם לטובת גורם אחר שעבוד
בכיר או שווה בדרגה על חשבון הנאמנות הנוסף לטובת גורם
אחר) ללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות
החוב על מלוא זכויות החברה הנעברה מכל מין וסוג ככל
שקיימות בקשר עם חשבון הנאמנות הנוסף על כל תתי
חשבוניותיו ועל המופקד בו ; וכן (ב) שעבוד שוטף ראשון בדרגה
ללא הגבלה בסכום על כל הכספים ו/או הפיקדונות ו/או ניירות
הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות הנוסף וכל תמורה
שתתקבל בגינם, לרבות פירותיהם.

(ב) כל עלויות פתיחת חשבון הנאמנות הנוסף, ניהולו וסגירתו יחולו
על החברה. מדיניות ניהול הכספים בחשבון הנאמנות הנוסף,
ככל שיופקדו בחשבון הנאמנות הנוסף כספים מעת לעת,
וביצועה תיקבע על ידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 16 לשטר
זה והנאמן לא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או
החברה הנעברה לכל הפסד שיגרם בשל ההשקעות כאמור.

(ג) עם פתיחת חשבון הנאמנות הנוסף, שעבודו כאמור לעיל ומסירת
המסמכים הנזכרים בסעיף 6.1.3.5 (א) להלן, המניות המועברות
והזכויות בגין (אם וככל שישנן) יועברו אל חשבון הנאמנות
הנוסף וכל הוראות שטר נאמנות זה החלות על חשבון הנאמנות
יחולו גם על חשבון הנאמנות הנוסף. יובהר, כי ככל שבמועד
ההעברה מחשבון הנאמנות אל חשבון הנאמנות הנוסף ישנם
מזומנים בחשבון הנאמנות, אזי הללו יוותרו בחשבון הנאמנות

(ולא יועברו אל חשבון הנאמנות הנוסף) וינהגו בהם בהתאם להוראות שטר הנאמנות בנוגע לאותם סכומים במזומן.

6.1.3.4. **שעבוד התמורה העתידית בגין המניות המועברות**

להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות פירעון מוקדם) בהתאם להוראות שטר זה, החברה תשעבד בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה והמחאת זכות על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, בדרך של רישום שעבוד אצל רשם החברות (וכל מרשם אחר שנדרש על פי דין ו/או הסכם), את התמורה המגיעה לה מהחברה הנעברת בעד המניות המועברות (להלן: **"תמורת המניות המועברות"**).

אם וכאשר החברה הנעברת תבצע תשלום על חשבון תמורת המניות המועברות, כולה או חלקה, וזאת בטרם פירעון המלא של אגרות החוב, אזי היא תעבירו ישירות לחשבון הנאמנות הנוסף ויחולו עליו הוראות סעיף 6.1.3.6 להלן.

6.1.3.5. **רישום השעבוד על המניות המועברות, על חשבון הנאמנות הנוסף, ועל הזכות לקבלת התמורה העתידית**

(א) החברה תגרום לכך שהחברה הנעברת תמציא לנאמן את המסמכים הנזכרים בסעיפים 6.7.1 עד 6.7.5 להלן בקשר עם שעבוד המניות המועברות, חשבון הנאמנות הנוסף והזכות לקבלת התמורה העתידית, ככל ועתידה להתקבל (מסמכים כאמור יומצאו לנאמן גם בקשר עם כל שעבוד אחר שהחברה הנעברת תהא מחוייבת בעתיד לרשום לטובת הנאמן בהתאם להוראות שטר זה) ואולם מוסכם, כי אין חובה למסור מקור של תעודות רישום השעבוד וכי די במסירת העתק שלהן.

(ב) ביום בו יומצאו לנאמן המסמכים הנזכרים בסעיף 6.1.3.5(א) לעיל ייחשב השעבוד על כמות מניות משועבדות (יחד עם כל הנכסים ו/או זכויות הנלווים להם ושיועברו עימם לחשבון הנאמנות הנוסף) השווה לכמות המניות המועברות כבטל ומבוטל וחסר תוקף וזאת ללא כל צורך בפעולה ו/או אישור, לרבות מצד הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב והנאמן ימסור לחברה (עד לא יאוחר משבעה ימי עסקים לאחר שנמסרו לו המסמכים הנזכרים בסעיף 6.1.3.5(א) לעיל) מסמכים, חתומים במקור, הדרושים לצורך ביטול השעבוד האמור.

6.1.3.6. **הפקדת התמורה בגין המניות המועברות בחשבון הנאמנות הנוסף**

מבלי לגרוע מהוראות שטר נאמנות זה (לרבות הוראות סעיפים 6.8 ו-6.9 לשטר נאמנות זה), ככל שהחברה הנעברת תפקיד בחשבון הנאמנות הנוסף את תמורת המניות המועברות, כולה או חלקה, אזי יראו בכך כנכס מחליף ויחולו הוראות סעיף 6.9.1.2 או 6.9.1.3 להלן, לפי העניין, באופן שהנאמן ישחרר לידי החברה הנעברת את המניות המועברות, כולן או חלקן, לפי העניין.

6.1.3.7. יובהר, כי ההתחייבויות לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות פירעון מוקדם) בהתאם להוראות שטר זה הינה התחייבות החברה בלבד, והחברה הנעברת אינה חבה בהתחייבויות אלו ו/או ערבה לפירעון, לרבות במקרים בהם החברה אינה עומדת בהתחייבויותיה האמורות. אף אם משתמע אחרת מאיזה מהוראות שטר נאמנות זה, במקרה כאמור (בו החברה איננה עומדת בהתחייבויותיה) ו/או בכל מקרה אחר, מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן אינם זכאים ולא יהיו זכאים, לפעול כנגד החברה הנעברת, נכסיה ו/או רכושה (לרבות בעת העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או בעת הליכי חדלות פירעון נגד החברה), אלא ביחס לנכסים והזכויות שבחשבון הנאמנות הנוסף (כולל המניות המועברות ואו נכסים מחליפים).

6.2. שימוש בכספי דיבידנד בגין המניות המשועבדות

ככל שיחולק דיבידנד בגין המניות המשועבדות, כספי הדיבידנד יועברו לחשבון הנאמנות, וכל עוד לא התקבלה (והיא עדיין תלויה ועומדת) החלטת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או למימוש בטוחות (כפוף להוראות סעיף 8.2.11 להלן) יחולו ההוראות להלן:

6.2.1. שחרור כספי דיבידנד לידי החברה

6.2.1.1. אם וככל שה-VTL, אשר יחושב נכון ליום המסחר הראשון שלאחר המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד (קרי אקס דיבידנד)³, שווה או עולה על 133% אזי מלוא כספי הדיבידנד שהתקבלו בחשבון הנאמנות בגין המניות המשועבדות יועברו על ידי הנאמן לידי החברה, כפי שתורה לו החברה וזאת עד לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שכספי דיבידנד כאמור הופקדו בחשבון הנאמנות והחברה מסרה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב, בדבר עמידה ביחס ה-VTL האמור לעיל במועד הרלוונטי.

3 לצורך ביצוע החישוב האמור ילקחו בחשבון מחירי הסגירה של מניית דסק"ש בבורסה מתואם לחלוקת הדיבידנד האמורה.

6.2.1.2. אם וככל שה-VTL, אשר יחושב נכון ליום המסחר הראשון שלאחר המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד (קרי אקס דיבידנד)⁴, פחת מ-133%, אזי כספי הדיבידנד בגין המניות המשועבדות (אם וככל שיחולקו) בסכום הנדרש על מנת להביא את יחס ה-VTL (נכון ליום המסחר הראשון שלאחר המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד כאמור (קרי אקס דיבידנד)), ל-133%, ייוותרו בחשבון הנאמנות ואילו יתרת כספי הדיבידנד (אם וככל שתיוותר לאחר הבאת יחס VTL ל-133%) תשוחרר לידי החברה באופן שהם יועברו על ידי הנאמן לידי החברה, כפי שתורה לו החברה וזאת עד לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שכספי דיבידנד כאמור הופקדו בחשבון הנאמנות והחברה מסרה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב, בדבר עמידה ביחס ה-VTL כאמור לעיל במועד הרלוונטי.

6.2.1.3. על אף האמור בסעיף 6.2.1.2 לעיל, ביחס לחלוקת דיבידנד בסכום של 1.2 ש"ח למניית דסק"ש, אשר אושרה על ידי דירקטוריון דסק"ש ביום 22 במרס 2017 (כמפורט בבאור 3.3.1. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, אשר נכללו בדוח לשנת 2016), יחולו ההוראות להלן:

(א) אף אם ה-VTL, אשר יחושב נכון ליום המסחר הראשון שלאחר המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד (קרי אקס דיבידנד)⁵, פחת מ-133%, החברה תהיה רשאית להורות לנאמן לשחרר לידיה את כספי הדיבידנד, כולם או חלקם (להלן: "**כספי הדיבידנד המשוחררים**") ובלבד שתשעבד לטובת הנאמן מניות דסק"ש נוספות (להלן בסעיף זה: "**הוספת הבטחונות**"), וזאת בהתאם לנוסחה להלן:

$V = X/P$	
V	כמות מניות דסק"ש הנוספות שתשועבדנה
X	סכום כספי הדיבידנד המשוחררים, אשר הנאמן יעביר לידי החברה
P	מחיר ממוצע של מניית דסק"ש בבורסה ב-20 ימי המסחר שקדמו ליום המסחר הראשון שלאחר המועד הקובע לחלוקת הדיבידנד (קרי אקס דיבידנד) ⁶

(ב) כספי הדיבידנד המשוחררים יועברו על ידי הנאמן לידי החברה, כפי שתורה לו החברה וזאת עד לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר המצאת כל המסמכים המפורטים בסעיף 6.7 להלן בקשר עם הוספת הבטחונות כאמור (בשינויים המחויבים הנובעים מכך שמדובר בתיקון שעבוד קיים) וקבלת אישור מאת נושא

4 לצורך ביצוע החישוב האמור ילקחו בחשבון מחירי הסגירה של מניית דסק"ש בבורסה מתואם לחלוקת הדיבידנד האמורה.

5 לצורך ביצוע החישוב האמור ילקחו בחשבון מחירי הסגירה של מניית דסק"ש בבורסה מתואם לחלוקת הדיבידנד האמורה.

6 לצורך ביצוע החישוב האמור ילקחו בחשבון מחירי הסגירה של מניית דסק"ש בבורסה מתואם לחלוקת הדיבידנד האמורה.

המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב כספי
הדיבידנד המשוחררים.

6.2.2. כל עוד לא התקבלה (והיא עדיין תלויה ועומדת) החלטת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי
אגרות החוב להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או למימוש בטוחות (כפוף
להוראות סעיף 8.2.11 להלן), החברה תהא רשאית להורות לנאמן לעשות שימוש
בכספי הדיבידנד שיוותרו בחשבון הנאמנות כאמור בסעיף 6.2.1.2 לעיל לפי אחת
החלופות להלן וזאת בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה ומבלי שתידרש
לשמור על יחס VTL כלשהו:

6.2.2.1. לצורך ביצוע תשלומי הקרן ו/או הריבית למחזיקי אגרות החוב בהתאם
ללוח הסילוקין של אגרות החוב.

6.2.2.2. לצורך ביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 7.2
להלן.

6.2.2.3. לצורך ביצוע רכישה עצמית של אגרות החוב במסגרת עסקאות בבורסה
בלבד, בהתאם להוראות מפורטות שהחברה תמסור לנאמן ועל פי
שיקול דעתה המלא והבלעדי של החברה ובלבד שאגרות חוב שירכשו
כאמור יועברו לחברה ויתבטלו.

לצורך יישום האמור בסעיף 6.2.2 זה לעיל תודיע החברה בדוח מיידי לא יאוחר מ-
2 ימי עסקים לפני המועד הקובע לתשלום קרן ו/או ריבית ו/או מועד הפדיון
המוקדם, על כוונתה לבצע את התשלום האמור מתוך הכספים שבחשבון הנאמנות
כאמור, בצירוף תחשיב מפורט ביחס לסכום להעברה מחשבון הנאמנות לשם ביצוע
האמור (הכל עד לסכום המרבי של הכספים שקיימים בחשבון הנאמנות כפי שיהיו
בניכוי ההוצאות והעמלות הקשורות עם ניהול חשבון הנאמנות). הנאמן ישתף פעולה
עם החברה בעניין זה, יסתמך על דיווח החברה ולא יבצע מיוזמתו או ידרש לבצע
בדיקה מטעמו.

6.3. זכויות נוספות שיוקצו בקשר עם המניות המשועבדות (ככל שיוקצו)

6.3.1. בכפוף להוראות סעיף 6.3.2 להלן, ככל שיוקצו לחברה מכוחן של המניות
המשועבדות, זכויות מכל מין וסוג ו/או ניירות ערך נוספים בדסק"ש, הזכויות ו/או
ניירות הערך הנוספים, לפי העניין, יהיו משועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי
אגרות החוב בהתאם לאמור לעיל וכחלק מן השעבוד האמור, זאת מיד עם
הקצאתם, ויכללו בגדר "המניות המשועבדות" ויהיו חלק מהן לכל דבר ועניין.
החברה תפרסם דיווח מיידי עם כל הקצאת זכויות כאמור ו/או ניירות ערך נוספים
כאמור. בהקדם האפשרי לאחר מכן החברה והנאמן יפעלו לתיקון השעבוד בקשר
עם המניות המשועבדות ו/או לרישום שעבוד חדש, כך שישקף גם את השעבוד על
הזכויות האמורות ו/או ניירות ערך הנוספים שיוקצו כאמור, וכן ימסרו לנאמן כל
המסמכים כאמור בסעיף 6.7 להלן גם בקשר לתיקון/רישום שעבוד זה. החברה
תדאג לבצע תוך זמן סביר ועל חשבונה את התיקון ו/או הרישום, לפי העניין.

6.3.2. ככל שיוקצו זכויות בקשר עם המניות המשועבדות תחולנה ההוראות שלהלן:

6.3.2.1. החברה תעדכן את הנאמן, עד לא יאוחר משני ימי עסקים לפני יום המסחר בזכויות, בדבר כוונתה לנצל את הזכויות כולן או חלקן או שאיננה מעוניינת לנצל אותן כלל.

6.3.2.2. ביחס לזכויות שהחברה החליטה שלא לנצל, היא תורה לנאמן לפעול בהתאם לאחת מהחלופות להלן: (א) לא למכור את אותן זכויות ולאפשר להן לפקוע ללא קבלת תמורה כלשהי בעדן; (ב) למכור במסגרת יום המסחר בזכויות את מלוא הזכויות שהחברה החליטה שלא לנצל.

התמורה שתתקבל מהמכירה של הזכויות שהחברה הורתה לנאמן למכור, תשוחרר לחברה או תיוותר בחשבון הנאמנות וינהגו בה כפי שנוהגים בכספי דיבידנד בהתאם להוראות סעיף 6.2 לעיל, בשינויים המחויבים, כאשר בדיקת עמידת החברה ביחס ה VTL המפורט בסעיף 6.2 לעיל תעשה ביחס למועד שהנו יום המסחר בזכויות.

6.3.2.3. ביחס לזכויות שהחברה החליטה לנצל, זכויות כאמור יועברו לחשבון של החברה עליו תורה החברה לנאמן וינוצלו על ידה.

לאחר ניצול הזכויות האמורות וקבלת מניות המימוש בידי החברה, החברה תפעל בהתאם לאחת החלופות להלן:

(א) יחושב מספר מניות המימוש בגובה מרכיב ההטבה בזכויות, בהתאם לנוסחה להלן; והללו יופקדו בחשבון הנאמנות וישועבדו בשעבוד מדרגה ראשונה לטובת הנאמן ויראו בהן כחלק מהמניות המשועבדות לכל דבר ועניין. כל יתר המניות שינבעו מניצול הזכויות לא תשועבדנה ותיוותרנה בידי החברה.

$A = \frac{\tilde{B} \times (P_s - \bar{P}_s)}{\bar{P}_s}$		
A	-	מספר מניות מימוש בגובה מרכיב ההטבה בזכויות. ככל שמספר זה איננו מספר שלם, אזי הוא יעוגל כלפי מעלה למספר השלם הקרוב ביותר.
$\tilde{B}$	-	מספר המניות המשועבדות אשר בגין נוצלו הזכויות.
P_s	-	שער הנעילה של מניית דסק"ש ביום המסחר בבורסה הקודם ליום האקס.
$\bar{P}_s$	-	שער הבסיס של מניית דסק"ש בבורסה "אקס זכויות" המחושב בהתאם לנוסחה הקבועה בסעיף 3 א בנספח שערי בסיס להנחיות הבורסה לחלק השלישי לתקנון הבורסה (מדריך המסחר בבורסה) בנוסח כפי שיעודכן מעת לעת.

(ב) כל הנכסים שינבעו מניצול הזכויות יוותרו בחשבון החברה ולא ישועבדו. החברה תפקיד בחשבון הנאמנות תשלום בגובה מרכיב ההטבה בגין הזכויות שנוצלו, בהתאם לנוסחה להלן, וינהגו בכספים הללו כפי שנוהגים בכספי דיבידנד בהתאם להוראות סעיף 6.2 לעיל, בשינויים המחויבים, כאשר בדיקת עמידת

החברה ביחס ה VTL המפורט בסעיף 6.2 לעיל תעשה ביחס למועד שהנו יום המסחר בזכויות.

$X = \bar{B} \times (P_s - \bar{P}_s)$		
X	-	התשלום שיופקד בחשבון הנאמנות.
$\bar{B}$	-	מספר המניות המשועבדות אשר בגין נוצלו הזכויות.
P_s	-	שער הנעילה של מניית דסק"ש ביום המסחר בבורסה הקודם ליום האקס.
$\bar{P}_s$	-	שער הבסיס של מניית דסק"ש בבורסה "אקס זכויות" המחושב בהתאם לנוסחה הקבועה בסעיף 3 א' בנספח שערי בסיס להנחיות הבורסה לחלק השלישי לתקנון הבורסה (מדריך המסחר בבורסה) בנוסח כפי שיעודכן מעת לעת.

6.4. זכויות הצבעה בגין המניות המשועבדות

כל עוד לא מונה כונס נכסים לשם מימוש השעבוד על המניות המשועבדות (כולן או חלקן), זכויות ההצבעה בגין המניות המשועבדות תהיינה מוקנות לחברה אשר תהא רשאית לעשות בהן שימוש על פי שיקול דעתה הבלעדי ובלבד שלא יהיה בכך כדי לפגוע בתוקף השעבוד על המניות המשועבדות או להטיל מגבלות נוספות על מימוש השעבוד על המניות המשועבדות, מעבר למגבלות המפורטות בשטר זה. לצורך כך, הנאמן ימסור לחברה, במועד הפקדת המניות המשועבדות בחשבון הנאמנות, יפוי כח המיועד לחברה לצורך מימוש זכויות ההצבעה של החברה בגין המניות המשועבדות, בנוסח המצורף **בנספח א'** לשטר הנאמנות.

6.5. חשבון הנאמנות

להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות פירעון מוקדם) בהתאם להוראות שטר זה (לרבות ההתחייבות לביצוע פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 6.12.5 להלן, החברה תיצור ותרשום: (א) שעבוד קבוע ראשון בדרגה (ויובהר כי לא ירשם לטובת גורם אחר שעבוד בכיר או שווה בדרגה על חשבון הנאמנות לטובת גורם אחר) ללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב על מלוא זכויות החברה מכל מין וסוג ככל שקיימות בקשר עם חשבון הנאמנות על כל תתי חשבונותיו ועל המופקד בו (לרבות תמורת ההנפקה אשר תופקד בחשבון הנאמנות והנה משועבדת לטובת מחזיקי אגרות החוב עד שיתקיימו התנאים לשחרורה לידי החברה כאמור בסעיף 6.12.3 להלן וככל ולא יתקיימו התנאים לשחרור תמורת ההנפקה לידי החברה, אזי השעבוד על הכספים כאמור ישמש לצורך הבטחת ביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 6.12.5 להלן); וכן (ב) שעבוד שוטף ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום על כל הכספים ו/או הפיקדונות ו/או ניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות וכל תמורה שתתקבל בגינם, לרבות פירותיהם.

כל עלויות פתיחת חשבון הנאמנות, ניהולו וסגירתו יחולו על החברה. מדיניות ניהול הכספים בחשבון הנאמנות, ככל שיופקדו בחשבון הנאמנות כספים מעת לעת, וביצועה תיקבע על ידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 16 לשטר זה והנאמן לא יהיה אחראי כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או החברה לכל הפסד שיגרם בשל ההשקעות כאמור.

6.6. הצהרות והתחייבויות החברה ביחס למניות המשועבדות

החברה מצהירה ומתחייבת בזאת, כי :

6.6.1. נכון למועד חתימת שטר זה, המניות המשועבדות הינן בבעלותה המלאה של החברה.

6.6.2. נכון למועד חתימת שטר זה ובכפוף לאמור בסעיף 6.1.2 לעיל ובסעיף 6.6 זה, אין כל מניעה על פי כל דין, הסכם או התחייבות, לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה, לחתימת החברה על שטר הנאמנות, ולביצוע כל התחייבויות החברה על פיו וכן ליצירת השעבודים המפורטים בשטר זה וכי אין כל הגבלה או תנאי על יצירת השעבודים המפורטים בשטר זה וכן אין כל מגבלה או תנאי על מימושם וכי דירקטוריון החברה קיבל החלטה כדין בדבר יצירת השעבודים המפורטים לעיל וכי לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים ולמימושם מכל גורם שהוא.

6.6.3. נכון למועד חתימת שטר זה ובכפוף לאמור בסעיף 6.1.2 לעיל ובסעיף 6.6 זה, המניות המשועבדות וכל הזכויות הנלוות להן אינן משועבדות או מעוקלות לזכות אחרים והן חופשיות ונקיות מכל חוב ו/או תביעה ו/או דרישה ו/או זכות צד שלישי ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין או הסכם על העברת הבעלות בהן או על שעבודן ו/או מימושן ו/או העברת הבעלות בהן בעת מימוש.

6.6.4. נכון למועד חתימת שטר זה, החברה לא קיבלה הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה במניות המשועבדות, כולן או חלקן. החברה מתחייבת בזאת להודיע לנאמן בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך זמן סביר מהמועד שבו יודע לה הדבר.

6.6.5. נכון למועד חתימת שטר זה למיטב ידיעת החברה בהתבסס על דיווחיה הפומביים של דסק"ש : (א) דסק"ש אינה מצויה בהליכי פירוק ו/או כינוס נכסים (זמני או קבוע) ו/או הקפאת הליכים ולא הוגשה נגדה בקשה לפירוק ו/או לכינוס נכסים ו/או להקפאת הליכים כאמור ולא ידוע לחברה על איום בהגשת בקשה כאמור ; (ב) דסק"ש לא קיבלה החלטת פירוק.

6.6.6. נכון למועד חתימת שטר זה ובכפוף לאמור בסעיף 6.1.2 לעיל ובסעיף 6.6 זה, לא ידוע לחברה על כל פגם בזכויותיה במניות המשועבדות, וכי אם יתגלה פגם בזכויותיה במניות המשועבדות היא תפעל לתיקון הפגם בהקדם האפשרי מיד כשיודע לה על פגם כאמור וכן תודיע לנאמן, בכתב, מיד אודות הפגם, כיצד היא מתכוונת לתקן אותו, בתוך כמה זמן צפוי הליך התיקון להסתיים וכן על תיקון הפגם.

6.6.7. למעט כאמור בסעיף 6.1.3 לעיל, החברה מתחייבת לא לעשות כל עסקה או דיספוזיציה (לרבות משכון או המחאה או הענקת זכות כלשהי) במניות המשועבדות, כולן או חלקן, וכן לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בגין הנכסים המשועבדים או כל חלק מהם בניגוד להוראות שטר נאמנות זה (למען הסר ספק ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מובהר כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכויות החברה לבצע פעולות במניות המשועבדות בהתאם להוראות סעיפים 6.9 ו- 6.10 להלן) או שעשויות לפגוע ביכולת הנאמן לממש את המניות המשועבדות על פי שטר זה, והכל

אלא אם כן תתקבל הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, לפעולה מן הפעולות לעיל.

6.6.8. במועד החתימה על שטר זה לא רשום שעבוד צף על כלל נכסי החברה מכוחו על החברה לקבל הסכמת נושה כלשהו לרישום השעבודים על פי שטר הנאמנות וכן החברה לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד צף כאמור.

6.6.9. להודיע לנאמן, מיד ולא יאוחר מאשר בתוך 2 (שני) ימי עסקים ממועד שנודע לה על כך, על כל מקרה בו הוטל עיקול, או ננקטו פעולות הוצאה לפועל, או הוגשה בקשה למינוי כונס נכסים בקשר עם המניות המשועבדות, כולן או חלקן, וכן להודיע לרשות שעיקלה ו/או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שיזם או ביקש את אלה או חלק מאלה על היות המניות המשועבדות משועבדות לטובת הנאמן וכן לנקוט מיד, על חשבונה, בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים.

6.6.10. לחתום על כל מסמך שלפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן יהיה נחוץ לצורך יצירה ושכלול הבטוחות על פי שטר נאמנות זה לרבות רישום השעבודים על המניות המשועבדות וחשבון הנאמנות או בקשר לרישום כאמור.

6.6.11. בהתאם להוראות הרישיונות השונים שניתנו לסלקום ממשד התקשורת, כפי שיתעדכנו מעת לעת, ככל שמיומש השעבוד על המניות המשועבדות יגרום לשינוי בבעלות ב- 10% או יותר מאמצעי השליטה כלשהם בסלקום, אזי לא ניתן לממש את השעבוד ללא הסכמה מראש משר התקשורת. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1.2 לעיל.

6.7. רישום השעבודים

החברה תמציא לנאמן את המסמכים שלהלן בקשר עם כל אחד מהשעבודים על פי שטר זה (מסמכים כאמור יומצאו לנאמן גם בקשר עם כל שעבוד אחר שהחברה תהא מחוייבת בעתיד לרשום לטובת הנאמן בהתאם להוראות שטר זה):

6.7.1. העתק של אגרת חוב וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים", אשר נוסחם יהיו בנוסח המקובל על הנאמן, אליהם צורף העתק של שטר הנאמנות, חתומים בחותמת של 'הוגש לבדיקה' ותאריך, של רשם החברות וזאת לא יאוחר מ-21 ימים ממועד חתימת אגרת החוב והטופס כאמור.

6.7.2. העתק של תעודות רישום השעבוד אצל רשם החברות לטובת הנאמן.

6.7.3. תדפיס ממרשם החברה אצל רשם החברות של החברה המעיד, בין השאר, על רישום נכון ומדויק של כל השעבודים לטובת הנאמן.

6.7.4. תצהיר מקורי של נושא משרה בחברה, מאושר על ידי עו"ד, לפיו בין היתר, השעבודים אינם עומדים בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות של החברה ו/או כל דין, והשעבודים הינם בני מימוש, בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

6.7.5. חוות דעת ביחס לכל שעבוד כאמור, בדבר תוקפם של השעבודים והיותם ברי מימוש, מאת עוה"ד החיצוניים של החברה, בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

6.8. שחרור בטחונות

6.8.1. שחרור בטחונות לאחר פירעון מלא של אגרות החוב

6.8.1.1. עם ביצוע מלוא התשלומים החלים על החברה על פי שטר זה ובכלל זאת תשלומי קרן, ריבית, שכר טרחה והוצאות הנאמן ושלוחיו (להלן יחד: "פירעון מלא חובות והתחייבויות החברה") יפקעו הבטוחות מכוח שטר זה והן תחשבנה כבטלות ומבוטלות מאליהן, ללא צורך בנקיטת פעולה נוספת.

6.8.1.2. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, תוך שבעה ימי עסקים לאחר קבלת אישור בכתב של נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר פירעון מלא חובות והתחייבויות החברה (כהגדרת מונח זה לעיל), הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא ידרש לבצע מיוזמתו בדיקה נוספת מטעמו. יחתום הנאמן על מסמכי ביטול השעבוד על כל הנכסים והזכויות (לרבות המניות המשועבדות וכספים ו/או הנכסים האחרים שיהיו באותה העת בחשבון הנאמנות) שיוותרו בחשבון הנאמנות, ככל שיוותרו בנוסח כמקובל לשם מחיקת רישום הבטוחות, ככל שיידרש ויעביר את יתרת הנכסים המצויים בידיו (בכפוף להעדר מניעה חוקית) לחברה. במקרה של מחלוקת בין החברה לנאמן באשר לחובות החברה לנאמן, ישיב הנאמן לחברה כל סכום שאינו שנוי במחלוקת. והחברה תדאג לבצע תוך זמן סביר את סילוק השעבודים בפועל על חשבונה ולהמציא לנאמן את המסמכים המעידים על הסילוק כאמור.

6.8.2. שחרור בטחונות לאחר ביצוע פדיונות מוקדמים על חשבון קרן אגרות החוב

בכל מקרה של פדיון מוקדם של קרן אגרות החוב (הן פדיון מוקדם שהחברה מחוייבת בו על פי שטר זה והן פדיון מוקדם על פי שיקול דעת החברה) – בכפוף להוראות סעיף זה להלן וכל עוד לא התקבלה (והיא עדיין תלויה ועומדת) החלטת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או למימוש בטוחות (כפוף להוראות סעיף 8.2.11 להלן), החברה תהא זכאית לקבל לידיה או להורות לנאמן להעביר לצד ג', כמות מסוימת מתוך המניות המשועבדות (להלן בסעיף זה: "המניות המשתחררות"), שתחושב כדלהלן:

יבוצע חישוב של יחס VTL נכון ליום המסחר הראשון לאחר ביצוע הפדיון המוקדם (להלן בסעיף זה: "המועד הרלוונטי") וככל שיחס ה-VTL למועד הרלוונטי הנו גבוה מ-133%, אזי הנאמן ישחרר מהשעבוד ויעביר לידי החברה (ויחתום על כל מסמך שיידרש לצורך שחרור המניות האמורות מהשעבוד לטובת הנאמן) כמות מסוימת של מניות משועבדות, באופן שיביא את יחס ה-VTL נכון למועד הרלוונטי ל-133%.

החברה תמציא לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר עמידת החברה ביחס VTL כאמור לעיל, בצירוף תחשיב רלוונטי. הנאמן

יסתמך על אישור החברה ולא ידרש לבצע מיוזמתו בדיקה נוספת מטעמו (להלן בסעיף זה: **"אישור נושא משרה"**).

הנאמן ישחרר מהשעבוד את המניות המשתחררות, עד לא יאוחר משלושה ימי עסקים ממועד בקשת החברה אליה צורף אישור נושא משרה כאמור.

6.9. החלפת בטוחות ומכירת המניות המשועבדות

6.9.1. החלפת בטוחות

החברה, על פי שיקול דעתה הבלעדי והמלא, תהיה זכאית, מעת לעת, וזאת מבלי שיהיה עליה לקבל את הסכמת הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), להחליף את השעבוד על המניות המשועבדות, כולן או חלקן, ב: (א) מזומן אשר יופקד בחשבון הנאמנות; ו/או (ב) ערבות בנקאית אוטונומית בלתי תלויה (לא צמודה), בלתי חוזרת, שתונפק על ידי בנק הנמנה על אחד מחמשת (5) הבנקים הגדולים בישראל ואשר דירוגו אינו נמוך מדירוג (AA) הישראלי של מעלות (או דירוג המקביל לו) שתהא תקפה עד 30 ימים לאחר מועד פירעון הסופי של קרן אגרות החוב אשר תופקד בידי הנאמן; ו/או (ג) אגרות חוב ממשלתיות (הנכסים שישועבדו תחת אחת מהחלופות לעיל או שילוב של שלושתן, חלק המניות המשועבדות, יקראו להלן: **"הנכסים המחליפים"**); לרבות באמצעות שילוב של אחד או יותר מהנכסים המחליפים, כפי שתבחר החברה, על פי שיקול דעתה הבלעדי, ובלבד ש:

6.9.1.1. במועד החלפת הבטוחות כאמור לא התקבלה (והיא עדיין תלויה ועומדת) החלטת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או למימוש בטוחות (כפוף להוראות סעיף 8.2.11 להלן).

6.9.1.2. שווי סך כל הנכסים המחליפים (שיכול שיהיה אחד או יותר, לפי העניין), לא יפחת מהגבוה מבין הבאים:

(א) הסכום בש"ח המתקבל מהמכפלה של: (א) כמות המניות המשועבדות שהחברה מבקשת להחליף (להלן בסעיף זה: **"המניות המוחלפות"**); ב- (ב) שווי המניות המוחלפות, כאשר מועד הבדיקה של שווי המניות המוחלפות יהא 30 ימי מסחר לפני מועד ביצוע ההחלפה בפועל.

(ב) חלק יחסי מיתרת הערך המתואם של אגרות החוב במועד ביצוע ההחלפה בניכוי מזומנים ו/או ערבויות בנקאיות ו/או שווי אגרות החוב הממשלתיות הקיימים בחשבון הנאמנות במועד ביצוע ההחלפה (להלן: **"החלק היחסי מיתרת הערך המתואם"**), שיחושב לפי הנוסחה להלן:

$X = (V - T) * (R / S)$	
החלק היחסי מיתרת הערך המתואם	X

V	הערך המתואם של אגרות החוב במועד ביצוע ההחלפה
T	מזומנים ו/או ערבויות בנקאיות ו/או שווי אגרות חוב ממשלתיות הקיימים בחשבון הנאמנות במועד ביצוע ההחלפה, לרבות נכסים מחליפים שהתקבלו במסגרת החלפות בטוחות קודמות. למען הסר ספק יובהר, כי לא יילקחו בחשבון: (1) כספים הקיימים בחשבון הנאמנות ואמורים להשתחרר לידי החברה בהתאם להוראות שטר הנאמנות; (2) הנכסים המחליפים שהחברה מציעה לצורך החלפת הבטוחות הנוכחית.
R	כמות המניות המשועבדות שהחברה מבקשת להחליף.
S	סך המניות המשועבדות.

לדוגמה: החברה הנפיקה 100 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה יד') ושעבדה לטובת מחזיקי אגרות החוב 100 מניות דסק"ש. כעת החברה מעוניינת לשחרר מהשעבוד 25 מניות של דסק"ש. החברה מעוניינת לבצע את שחרור המניות ביום 31 בדצמבר 2018. שווי מניית דסק"ש, נכון למועד שהנו 30 ימי מסחר לפני המועד המתוכנן לשחרור המניות ובהתבסס על המחיר הממוצע בבורסה ב-20 ימי מסחר שקדמו לאותו מועד הנו – 2.5 ש"ח למניה. לפי הוראות סעיף 6.9.1.2(א) לעיל, החברה נדרשת להפקיד נכסים מחליפים בשווי 62.5 ש"ח. לפי הוראות סעיף 6.9.1.2(ב) לעיל, החברה נדרשת להפקיד נכסים מחליפים בשווי 25 ש"ח. בהתאם, החברה תפקיד נכסים מחליפים בשווי 62.5 ש"ח ומיד עם הפקדת הנכסים כאמור היא תקבל לידיה 25 מניות של דסק"ש (מתוך המניות המשועבדות) וכמות המניות המשועבדות תפחת ל-75 מניות דסק"ש והתמורה המשועבדת תכלול את הנכסים המחליפים ו-75 מניות דסק"ש.

לאחר החלפת הבטוחות כאמור, כל הוראות שטר נאמנות זה הנוגעות למניות המשועבדות יחולו, בשינויים המחויבים, על הנכסים המחליפים.

החלפת הבטוחות כאמור לעיל תבוצע על ידי החברה ועל חשבונה, בהקדם האפשרי, בדרך של תיקון השעבוד הקיים לטובת הנאמן, והנאמן ישתף פעולה ויחתום על כל מסמך נדרש לצורך שחרור הבטוחות כאמור.

החברה תמציא לנאמן, עובר למועד ההחלפה, אישור בכתב מאת נושא המשרה הבכיר בחברה בתחום הכספים, בצירוף תחשיב בדבר שווי כלל הנכסים המחליפים בהתאם להוראות שבסעיף 6.9.1.2 לעיל.

שחרור המניות המוחלפות מהשעבוד והעברתן אל החברה יבוצע עד לא יאוחר מיום עסקים לאחר הפקדת הנכסים המחליפים בידי הנאמן.

ביחס לנכסים מחליפים שהנם מזומן שהופקד בחשבון הנאמנות – ינהגו בהם בהתאם להוראות סעיף 6.2.2 לעיל (קרי, שהכספים הללו ישמשו לפידיון מוקדם של אגרות החוב או לצורך ביצוע תשלומי הקרן ו/או הריבית בהתאם ללוח הסילוקין).

6.9.2. מכירת המניות המשועבדות על ידי החברה

החברה תהא רשאית למכור את המניות המשועבדות, כולן או חלקן, בעסקה/אות בבורסה או מחוצה לה, בכל עת (להלן בסעיף 6.9.2 זה: "המניות הנמכרות") ובלבד שלא התקבלה (והיא עדיין תלויה ועומדת) החלטת הנאמן ו/או אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או למימוש בטוחות (כפוף להוראות סעיף 8.2.11 להלן).

הנאמן ישתף פעולה עם החברה ויחתום על כל המסמכים לצורך מכירת המניות המשועבדות, כולן או חלקן, באופן שתורה לו החברה ובכל מחיר עליו תורה החברה והנאמן לא יהיה רשאי להתנגד להוראות המכירה שיקבל מהחברה כאמור לעיל ובלבד שהמכירה עומדת בתנאים להלן:

6.9.2.1. החברה תמסור לנאמן הודעה בכתב על כוונתה לבצע עסקה/אות למכירת המניות הנמכרות, בבורסה או מחוצה לה (להלן בסעיף 6.9.2 זה: "הודעת מכירה"). הודעת המכירה תכלול את הנתונים להלן:

- (א) כמות המניות המשועבדות שהחברה מבקשת למכור.
- (ב) האם המכירה תעשה בבורסה או מחוץ לבורסה.
- (ג) ככל שמדובר במכירה מחוץ לבורסה - התמורה ברוטו (לפני מס המנוכה במקור והוצאות מכירה) הצפויה בעד המניות הנמכרות על פי ההסכם.
- (ד) ככל שמדובר במכירה בבורסה - החברה תמסור לנאמן הוראה בכתב לביצוע המכירה (כולל מחירים, כמויות ומועדים).
- (ה) תחשיבים וכן אישור נושא משרה בכיר בחברה בתחום הכספים, בדבר מחיר המכירה המינימאלי (לאחר מס שינוכה במקור והוצאות מכירה לצורך עמידת החברה בתנאים בסעיף 6.9.2.2 או 6.9.2.3 להלן, לפי העניין, ואשר עסקאות המכירה (בהתאם להוראות החברה) יעשו במחירים שלא יפחתו ממנו (להלן בסעיף 6.9.2 זה: "המחיר המינימאלי").

הנאמן יסתמך על הודעת המכירה ועל התחשיבים שתמסור לו החברה ועל אישור נושא המשרה הבכירה, כאמור ולא יבצע מיוזמתו או יידרש לבצע בדיקה כלשהי מטעמו.

6.9.2.2. ככל שמדובר במכירה של חלק מהמניות המשועבדות (באופן שלאחר המכירה יותרו מניות משועבדות בחשבון הנאמנות), אזי יחס ה-VTL ביחס למועד שהנו יום עסקים אחד לפני מסירת הודעת המכירה לנאמן, לא יפחת מ- 133% וזאת בהתבסס על: (א) התמורה הצפויה ממכירת המניות כאמור לפי המחיר המינימאלי או המחיר שנקבע ביחס לעסקה מחוץ לבורסה, לפי העניין; (ב) שווי המניות המשועבדות שיוותרו (קרי

המניות המשועבדות בניכוי המניות הנמכרות), כאשר הוא מחושב ליום עסקים אחד לפני מועד מסירת הודעת המכירה לנאמן; (ג) מזומן המופקד בחשבון הנאמנות או ערבות בנקאית או שווי אגרות החוב הממשלתיות (ביחס למועד שהנו יום עסקים אחד לפני מועד מסירת הודעת המכירה לנאמן) שבידי הנאמן ביום עסקים אחד לפני מועד מסירת הודעת המכירה לנאמן, ככל שישנם; (ד) יתרת הערך המתואם של אגרות החוב נכון ליום עסקים אחד לפני מועד מסירת הודעת המכירה לנאמן).

6.9.2.3. ככל שמדובר במכירה של כל (100%) המניות המשועבדות (באופן שלאחר המכירה לא יוותרו עוד מניות משועבדות בחשבון הנאמנות), אזי הנכסים שיוותרו בחשבון הנאמנות, לרבות התמורה הצפויה ממכירת המניות כאמור (לפי המחיר המינימאלי או המחיר שנקבע ביחס לעסקה מחוץ לבורסה, לפי העניין) ומזומן המופקד בחשבון הנאמנות ו/או ערבות בנקאית ו/או שווי אגרות חוב ממשלתיות שבידי הנאמן באותה עת (ביחס למועד שהנו יום עסקים אחד לפני מסירת הודעת המכירה לנאמן) (ככל שישנם), לא יפחתו מהערך המתואם של אגרות החוב נכון למועד שהנו יום עסקים אחד לפני מועד מסירת הודעת המכירה לנאמן. אין באמור לעיל כדי לגרוע מהתחייבות החברה לפי סעיפים 6.9.2.4 ו- 7.2.7 להלן.

6.9.2.4. מלוא התמורה נטו (בניכוי מס שנוכה במקור והוצאות מכירה) בגין המניות הנמכרות תופקד ישירות בחשבון הנאמנות במועד המוקדם האפשרי והחברה תורה לנאמן לעשות שימוש בתמורה בהתאם לאחת משתי החלופות להלן או שילוב שלהן, על פי שיקול דעתה הבלעדי: (א) ביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 7.2 להלן; או (ב) ביצוע תשלומים על חשבון קרן וריבית במועד על פי לוח הסילוקין; או (ג) לצורך ביצוע רכישה עצמית של אגרות החוב במסגרת עסקאות בבורסה בלבד, בהתאם להוראות מפורטות שהחברה תמסור לנאמן ועל פי שיקול דעתה המלא והבלעדי של החברה ובלבד שאגרות חוב שירכשו כאמור יועברו לחברה ויתבטלו; וכל עוד הסכומים כאמור מוחזקים בחשבון הנאמנות הם יושקעו על ידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 16 להלן.

עד לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר המועד שבו התקבלה בחשבון הנאמנות תמורת המכירה של המניות הנמכרות, הנאמן ישחרר מהשעבוד ויעביר לידי החברה את החלק מהתמורה שהנו מעבר לנדרש לצורך עמידה בהוראות סעיף 6.9.2.2 או 6.9.2.3 לעיל, לפי העניין, וזאת בהתאם לאישור נושא משרה בכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב, שיימסר לנאמן.

יובהר, למען הסר ספק, כי הוראות סעיף זה לעיל לא יחולו על העברה ו/או מכירה של מניות משועבדות לחברה נעברת, בהתאם להוראות סעיף 6.1.3 לעיל.

6.9.3. עם ביצוע המכירה של המניות המשועבדות, כולן או חלקן, על ידי החברה וקבלת התמורה בעדן, בחשבון הנאמנות, ייחשב השעבוד על המניות המשועבדות שנמכרו, בטל ומבוטל וחסר תוקף וזאת ללא כל צורך בפעולה ו/או אישור נוספים, לרבות לא מצד הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב. תוך 3 ימי עסקים לאחר הפקדת התמורה כאמור בסעיף 6.9.2.2 או 6.9.2.3 לעיל, לפי העניין, יחתום הנאמן על כל המסמכים הנדרשים לשם תיקון מסמכי השעבוד הרלבנטיים, והכל בנוסח המקובל על הנאמן. והחברה תדאג לבצע תוך זמן סביר את תיקון השעבוד בפועל על חשבונה ולהמציא לנאמן את המסמכים המעידים על ביצוע התיקון הנ"ל בפועל.

כמו כן, לבקשת החברה, הנאמן יחתום על כתב התחייבות לפיו הוא יסכים לסילוק השעבוד הרשום לטובתו על המניות הנמכרות כנגד ובד בבד לביצוע העברת התמורה בעדן לחשבון הנאמנות.

6.9.4. לאחר השלמת מכירה של המניות הנמכרות, החברה תפרסם בדיווח מיידי את כמות המניות הנמכרות שנמכרה והתמורה נטו בגין.

6.10. זכות החברה לשעבד בשעבוד נחות בדרגה את המניות המשועבדות

מובהר ומוסכם, כי החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי והמלא, לשעבד בשעבדים קבועים, נחותים בדרגה (קרי שעבוד מדרגה שניה ומדרגה שלישית וכן הלאה), לטובת צד ג' (להלן: "**בעל השעבוד הנחות**"), את המניות המשועבדות, לרבות למחזיקים באגרות חוב מסדרות אחרות של החברה (קיימות או עתידיות) וזאת מבלי שיהיה עליה לקבל את הסכמת הנאמן או מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), בכפוף לתנאים המצטברים שלהלן, ביחס לכל שעבוד נחות בדרגה:

6.10.1. השעבוד הנחות בדרגה לא יפגע בזכויות הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב מכח השעבוד מדרגה ראשונה על המניות המשועבדות.

6.10.2. כל עוד אגרות החוב (סדרה יד') לא נפרעו במלואן, השעבוד הנחות בדרגה לא יהיה ניתן למימוש, אלא בכפוף להתקיימות איזה מהתנאים להלן:

6.10.2.1. לקבלת הסכמת אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), מראש, בהחלטה מיוחדת ולא תהיה לנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') אחריות כלשהי בגין נזקים – ככל שייגרמו - למאן דהו, בגין השיהוי שדרוש היה לשם כינוס האסיפה ו/או בקבלת ההחלטה ו/או קבלת החלטה שלא לאשר את מימוש השעבוד; או

6.10.2.2. לאחר שמחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') קיבלו החלטה כדין בדבר מימוש השעבוד על הנכסים המשועבדים; ובמקרה שמחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') החליטו על מימוש חלק מהמניות המשועבדות, אזי בעל השעבוד הנחות בדרגה יהיה רשאי לממש את השעבוד הנחות בדרגה רק ביחס לאותו חלק מהנכסים המשועבדים שמחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') החליטו לממש ותשלום התמורה לבעל השעבוד הנחות בדרגה תהיה כפופה להוראות סעיף 6.10.3 להלן.

6.10.3. השעבוד הנחות בדרגה יהיה נחות לשעבוד לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), באופן שכל תמורה שתתקבל במסגרת מימוש המניות המשועבדות תשולם קודם למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') עד לפירעון המלא של כל התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה יד'), ורק לאחר פירעון מלא התחייבויות החברה כאמור יהיה בעל השעבוד הנחות בדרגה זכאי לקבל כל יתרה שתיוותר, ככל שתיוותר.

6.10.4. בעל השעבוד הנחות בדרגה ו/או מי מטעמם לא יהיה רשאי להתנגד ו/או למנוע ו/או לעכב ו/או להגביל בכל צורה שהיא את מימוש השעבוד מדרגה ראשונה על המניות המשועבדות לטובת הנאמן על הנכסים המשועבדים על פי שטר נאמנות זה והוא לא יהיה רשאי להתערב בשום צורה ואופן בהליכי מימוש השעבוד מדרגה ראשונה על המניות המשועבדות לטובת הנאמן.

6.10.5. כל אימת שהחברה תיצור שעבוד נחות בדרגה כאמור, היא תודיע בכתב על כך לנאמן לפחות 7 ימי עסקים מראש תוך התייחסות לעמידת החברה בתנאים הנקובים בסעיף זה לעיל, תדווח על כך למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') באמצעות מערכת המגני"א וכן תמסור לנאמן אישור מאת עורכי הדין של החברה או יועץ משפטי של החברה כי כל התנאים שבסעיף 6.10 זה חלים על השעבוד הנחות בדרגה וכלולים במסמכי השעבוד הנחות בדרגה.

6.10.6. מסמכי יצירת השעבוד הנחות בדרגה יכללו הסכמה לכל האמור לעיל בסעיף זה לעיל.

6.11. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את טיב הביטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך ולא יערוך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות הבת שלה. בהתקשרותו בשטר הנאמנות האמור, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ובאשר לערכן הכלכלי של הבטחות שהועמדו על-ידי החברה. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בה כדי לגרוע מחובותו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על פי כל דין) לבחון השפעתם של שינויים בחברה מתאריך הנפקת אגרות החוב ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

6.12. העברת תמורת ההנפקה לחברה

6.12.1. תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה יד'), תועבר על ידי רכז ההנפקה, במלואה, על פירותיה (אך למען הסר ספק בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים), לחשבון הנאמנות, כהגדרתו לעיל.

החברה רואה בקבלת תמורת ההנפקה אצל רכז ההנפקה, כקבלת התמורה בחברה ולאור זאת תבקש את רישום אגרות החוב (סדרה יד') למסחר בבורסה עם קבלת התמורה אצל רכז ההנפקה.

6.12.2. החברה תעביר לנאמן הוראות בכתב באשר לאופן השקעות הכספים המופקדים בחשבון הנאמנות והנאמן יפעל בהתאם להוראות אלה ובלבד שיושקעו הכספים כאמור בסעיף 16 לשטר. הנאמן לא יהיה אחראי לבחון את טיב השקעות הכספים בחשבון הנאמנות ולא יהיה אחראי לתוצאות ההשקעה. החברה תישא בהוצאות ובעמלות הכרוכות בפתיחת חשבון הנאמנות ניהולו וסגירתו.

6.12.3. שחרור של מלוא תמורת ההנפקה

הנאמן יעביר את תמורת ההנפקה שהתקבלה בחשבון הנאמנות לחשבון בנק על שם החברה או לחשבון בנק אחר עליו תורה החברה בכתב, תוך שני (2) ימי עסקים, לאחר שהתקיימו כל התנאים להלן (במצטבר): (א) החברה מסרה לנאמן את כל המסמכים המפורטים בסעיף 6.7 לעיל בקשר עם השעבודים על המניות המשועבדות ועל חשבון הנאמנות, בהתאמה; וכן (ב) החברה מסרה לנאמן אישור מאת נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר כמות מניות דסק"ש שיש לשעבד לטובת מחזיקי אגרות החוב לצורך עמידה ביחס VTL כאמור בסעיף 6.1.1 לעיל.

6.12.4. נמחק

6.12.5. היה והתנאים לשחרור תמורת ההנפקה לידי החברה המפורטים בסעיף 6.12.3 לעיל לא יתקיימו עד תום התקופה הקצובה (כהגדרתה להלן), אזי החברה תבצע פדיון מוקדם כפוי של היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יד') כפי שיפורט להלן.

"התקופה הקצובה" - 90 ימים מהמועד שבו מלוא תמורת ההנפקה התקבלה בידי רכוז ההנפקה. ואולם, אם במהלך תקופת 90 הימים האמורה תבקש החברה לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב לצורך קבלת אישור מחזיקי אגרות החוב לפעולה כלשהי (לרבות לצורך אישור שינויים בשטר הנאמנות) בקשר עם שחרור תמורת ההנפקה, אזי התקופה של 90 ימים האמורים לעיל תוארך ב- 45 ימים נוספים. הארכת התקופה ליצירת ורישום השעבודים מעבר לאמור לעיל תתאפשר בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפת מחזיקי אגרות החוב.

6.12.5.1. תוך יום עסקים אחד מתום התקופה האמורה תפרסם החברה דיווח מייד, על פדיון מוקדם של אגרות החוב בתשלום אחד (שישולם למחזיקים בהקדם האפשרי על פי כללי הבורסה) (להלן בסעיף זה: **"יום הפדיון המוקדם"**). על פדיון מוקדם בהתאם להוראות סעיף 6.12.5 זה יחולו הוראות סעיפים 7.2.4 ו- 7.2.8 להלן.

6.12.5.2. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם כאמור בסעיף זה יהא: (א) מלוא הערך ההתחייבותי של אגרות החוב שבמחזור במועד הפדיון המוקדם בפועל (להלן בסעיף 6.12.5.2 זה: **"הערך ההתחייבותי"**), כאשר הריבית בגין התקופה שעד יום הפדיון המוקדם תחושב לפי הריבית בשיעור שנקבע במכרז, שאגרות החוב היו אמורות לשאת בגין התקופה המתחילה ביום בו מלוא תמורת ההנפקה הופקדה בידי רכוז ההנפקה והמסתיימת ביום שקדם ליום הפדיון המוקדם,

כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו; בתוספת (ב) עמלת פדיון בגובה הסכום המתקבל ממכפלה של: (1) הערך ההתחייבתי; ב- (2) 3%; ב- (3) מספר הימים בתקופה המתחילה ביום בו מלוא תמורת ההנפקה הופקדה בידי רכז ההנפקה והמסתיימת ביום שקדם ליום הפדיון המוקדם חלקי 365. הפדיון המוקדם יבוצע בהתאם להוראות סעיפים 7.2.1 עד 7.2.5 להלן. עמלת הפדיון המוקדם העולה על הערך ההתחייבתי של אגרות החוב, תחשב כתוספת ריבית.

6.12.5.3. היה ועד ליום העסקים הקודם ליום הפדיון המוקדם הסתכמו כספי תמורת ההנפקה שבחשבון הנאמנות, על הפירות שנצטברו עליהם (בניכוי עמלות ודמי ניהול) בסכום הנמוך מן הסכום שיש לשלם למחזיקים ביום הפדיון המוקדם (להלן בסעיף 6.12.5.3 זה: **"סכום הפדיון המוקדם"**), תעביר החברה לחשבון הנאמנות, ביום העסקים הקודם ליום הפדיון המוקדם, את ההפרש שבין הסכום שבחשבון הנאמנות לבין סכום הפדיון המוקדם. והנאמן יעביר את כל הכספים הדרושים לצורך ביצוע הפדיון המוקדם לחברה לרישומים; אם תיוותר יתרה בחשבון הנאמנות לאחר ביצוע הפדיון המוקדם כאמור אזי היא תועבר לחברה.

7. פדיון מוקדם

7.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב (סדרה יד') למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה יד') מפני ששווי אגרות החוב (סדרה יד') פחת מהסכום שנקבע בהוראות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, אזי החברה תפעל לביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב כדלקמן:

7.1.1. תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב (סדרה יד') לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מידי ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב (סדרה יד').

7.1.2. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב (סדרה יד'), יחול לא לפני עבור שבעה-עשר (17) ימים מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מארבעים וחמישה (45) ימים מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

7.1.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב (סדרה יד') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד') בתוספת ריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב (סדרה יד').

7.1.4. קביעת מועד פדיון מוקדם כאמור לעיל אין בה כדי לפגוע בזכויות הפדיון הקבועות באגרות החוב (סדרה יד') של מי ממחזיקי אגרות החוב שלא יפדו אותן במועד הפדיון המוקדם כאמור לעיל, אך אגרות החוב (סדרה יד') תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

7.1.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה יד') כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה יד') שייפדו כאמור את הזכות לתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

7.2. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

7.2.1. החברה תהא רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי, להחליט, החל ממועד הנפקתן של אגרות החוב, לפדות את אגרות החוב (סדרה יד'), כולן או חלקן, בפדיון מוקדם ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכל בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות הבורסה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.

7.2.2. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.

לעניין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר - מרץ, אפריל - יוני, יולי - ספטמבר, אוקטובר - דצמבר.

7.2.3. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה.

כל סכום שייפרע בפירעון מוקדם על-ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), פרו-רטה, לפי הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד') המוחזקות באותה עת.

7.2.4. עם קבלת החלטת החברה בעניין ביצוע פדיון מוקדם כאמור לעיל, תפרסם החברה דוח מיידי לא פחות משבעה-עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לפני מועד הפדיון המוקדם.

7.2.5. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (סדרה יד') לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח המיידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם, בהתאם לאמור להלן.

7.2.6. במקרה של פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תשלם למחזיקי אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם החלקי את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון מוקדם חלקי ולא על כל היתרה הבלתי מסולקת. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק

מסדרת אגרות החוב (סדרה יד') אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מידי על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעורי הפדיונות החלקיים שנותרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם; והכל לפי העניין.

7.2.7. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') במקרה של פדיון מוקדם (למעט פדיון מוקדם לפי סעיף 6.12.5 לעיל שלגביו לא יחולו הוראות סעיף 7.2.7 זה להלן), יהיה הסכום הגבוה מבין:

7.2.7.1. שווי שוק של יתרת אגרות החוב (סדרה יד') שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת החברה בדבר ביצוע הפדיון המוקדם;

7.2.7.2. יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתית (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית לפי אחת מהחלופות להלן: (א) במקרה שמועד ביצוע הפדיון המוקדם בפועל הנו עד ליום 1 באוגוסט 2018 (כולל) – תוספת ריבית בשיעור 2.25%; (ב) במקרה שמועד ביצוע הפדיון המוקדם בפועל הנו לאחר יום 1 באוגוסט 2018 – תוספת ריבית בשיעור 2.75%. היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב.

לעניין זה "תשואת האג"ח הממשלתית" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת שני (2) ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שלוש (3) סדרות אגרות חוב ממשלתיות שמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה יד') במועד הרלוונטי.

7.2.7.3. הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור.

ככל שתשולם ריבית בהתאם להוראות סעיפים 7.2.7.1 ו-7.2.7.2, הסכום העודף מעבר לערך ההתחייבותי יחשב כתוספת ריבית.

החברה תמציא לנאמן אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר חישוב הסכום לפירעון, וזאת במקביל לפרסום הדו"ח המידי הנזכר בסעיף 7.2.4 לעיל.

7.2.8. מי שהחזיק באגרות החוב שתיפדינה כאמור לא יהיה זכאי לתשלומים כלשהם בקשר עם אגרות החוב בגין התקופה שלאחר הפדיון המוקדם.

8.1. בכפוף לאמור בסעיף 8 זה, הנאמן וכן המחזיקים רשאים להעמיד לפירעון מיידִי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יד') ו/או לממש בטוחות (כפוף להוראות סעיף 8.2.11 להלן), והנאמן יהיה חייב לעשות כן במקרה שהתקבלה על כך החלטה כדין באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב בהתאם לאמור בסעיף 8.2 לשטר, והכל בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

8.1.1. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה של אגרות החוב, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה יד') במועדן.

8.1.2. אגרות החוב (סדרה יד') לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והכל אם ההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

8.1.3. אם הועמד לפירעון מיידִי כדין אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; (2) חוב של החברה כלפי נושה פיננסי לרבות גוף מוסדי אשר יתרתו במועד העמדתו לפירעון מיידִי עולה על 60 מיליון ש"ח.

8.1.4. החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו.

8.1.5. אגרות החוב (סדרה יד') נמחקו מהמסחר בבורסה.

8.1.6. קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד').

8.1.7. אם מר אדוארדו אלשטיין (במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתו) יחדל מלהיות בעל השליטה בחברה, מכל סיבה שהיא וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה יד') במלואן במועדן.

בסעיף 8.1 זה, "שליטה" משמעה - כמשמעה בחוק ניירות ערך.

8.1.8. בוצע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת (וככל שהחברה איננה החברה הקולטת, אזי גם עותק מההצהרה שהחברה נדרשת לתת מכח הוראות סעיף 315 לחוק החברות, ככל שהחברה אכן נדרשת לתת הצהרה כאמור), כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

8.1.9. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, כאמור בסעיף 8.1.8 לעיל) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.

8.1.10. אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין.

על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.11. אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור, והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין.

על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.12. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני (על נכסי החברה, כולם או רובם) - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסי החברה, כולם או רובם.

על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.13. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינם בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או – (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

8.1.14. אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר עם הרחבת סדרה כמפורט בסעיף 2.6 לעיל והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 14 ימים ממועד ההודעה.

8.1.15. אם החברה הפרה אילו מהתחייבויותיה בקשר עם מכירת המניות המשועבדות כמפורט בסעיף 6.9.2 לעיל והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 14 ימים ממועד ההודעה.

8.1.16. אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים.

8.1.17. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול מפעילותה.

8.1.18. אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא והכל אם ההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

8.1.19. אם וככל שהמניות המשועבדות יועברו, כולן או חלקן, לידי החברה הנעברת וישועבדו לטובת הנאמן, כאמור בסעיף 6.1.3 לעיל ומר אדוארדו אלשטיין (במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתו) יחדל מלהיות בעל השליטה בחברה הנעברת.

8.1.20. אם החברה הנעברת הפרה איזו מהתחייבויותיה כמפורט בסעיף 6.1.3.1 לעיל והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה הנעברת לתקן את ההפרה והחברה הנעברת לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 30 ימים ממועד ההודעה.

לעניין סעיף 8.1 זה כולו, "רוב נכסי החברה" - נכס או צירוף של מספר נכסים, שבעלות החברה או בבעלות חברות המאוחדות בדוחותיה הכספיים, אשר ערכו ו/או ערכם המצרפי (לפי העניין) בדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו טרם קרות האירוע הרלוונטי עולה על 50% מהיקף נכסי החברה במאזן על פי הדוחות הכספיים כאמור.

במקרים כאמור, יחולו ההוראות שבסעיף 8.2 לשטר זה, לפי העניין.

יודגש, כי מחזיקי אגרות החוב לא יהיו רשאים להעמיד לפירעון מידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יד') ו/או לממש בטוחות בקרות אירוע כלשהו ביחס לחברה הנעברת, למעט ביחס לאירועים המנויים בסעיפים 8.1.19 ו- 8.1.20 לעיל.

8.2. מבלי לגרוע מהוראות כל דין, בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לשטר זה, יחולו ההוראות הבאות:

8.2.1. בקרות איזה מהאירועים שבסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יד') או מימוש בטוחות.

8.2.2. נקבעה בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, לעניין מסוים, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי ו/או למימוש בטוחות, רשאים הנאמן ו/או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב (סדרה יד') לפירעון מידי רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה כאמור, אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

8.2.3. מועד כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') אשר על סדר יומה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של סך היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ו/או מימוש

בטוחות בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתאם לאמור בסעיף 8.2.6 להלן).

8.2.4. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה כאמור לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') כאמור בדבר העמדתן לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות התקבלה באסיפת מחזיקים כמפורט בסעיף 8.2.5 להלן, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יד'), ובלבד שנתן לחברה הודעה מוקדמת בת חמישה-עשר (15) ימים לכל הפחות, על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו. ואולם, הנאמן ו/או המחזיקים באגרות החוב (סדרה יד') לא חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש את הבטוחות או תפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד').

8.2.5. פרסום במגנ"א של הודעת זימון האסיפה שעל סדר יומה העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות יהווה הודעה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול כאמור.

8.2.6. בוטל.

8.2.7. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב (סדרה יד') לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים המחזיקים, בעצמם או על-ידי באי כוחם, או באמצעות כתב הצבעה, בלפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד'), ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד') המיוצג בהצבעה, או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי כוחם, או באמצעות כתב הצבעה, מחזיקים המחזיקים בלפחות עשרים אחוזים (20%) מהיתרה כאמור.

8.2.8. משלוח הודעה לחברה על העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה יד') ו/או מימוש בטוחות יכול שיעשה גם בדרך של פרסום הודעה על החלטת אסיפה או החלטת נאמן בהתאם להוראות סעיף 8.2.4 לעיל ויהווה העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה יד').

8.2.9. מובהר בזאת, כי חובות הנאמן לפי סעיף 8.2 זה, כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו, בין מכוח פרסומים פומביים אותם פרסמה החברה, בין מכוח הודעות שתשלח אליו החברה בהתאם להוראות שטר זה ובין מכוח ידיעות שהגיעו אליו באופן אחר במסגרת מילוי תפקידו כנאמן לאגרות החוב (סדרה יד').

אין בכך בכדי לפגוע בחובות ו/או בזכויות הנאמן על-פי כל דין.

8.2.10. יובהר, כי אין באמור בסעיף 8.2 זה לעיל כדי לגרוע מסמכויות הנאמן המוקנות לו על-פי כל דין.

8.2.11. יובהר, למען הסר ספק ואף אם משתמע אחרת מאיזו מהוראות שטר הנאמנות, כי לא ניתן יהיה לקבל החלטה ולנקוט בפעולות למימוש בטוחות, אלא לאחר שנתקבלה החלטה כדין להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי, וזאת למעט ביחס לעילות פירעון מיידי שבסעיפים 8.1.1, 8.1.2, 8.1.4 ו- 8.1.5 לעיל, אשר בהתקיימות מי מהן ניתן יהיה לקבל החלטה להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות.

8.2.12. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מיידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי אגרות החוב או לנאמן על פי תנאי אגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, וכי בכפוף להוראות כל דין, אי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.

9. תביעות והליכים בידי הנאמן

9.1. בנוסף לכל הוראה אחרת בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו, ויהיה חייב לעשות כן על-ידי החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד'), או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם או באמצעות כתבי הצבעה, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים, וללא צורך במתן הודעה מוקדמת לחברה, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין, לשם אכיפת התחייבויות החברה על-פי שטר הנאמנות ולשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') על-פי שטר הנאמנות.

על אף האמור בסעיף זה, זכות להעמדה לפירעון מיידי ומימוש בטוחות תקום רק בהתאם להוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות ולא מכוח סעיף זה.

9.2. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות, ובלבד שכינוס האסיפה ייעשה במועד הראשון האפשרי ולא יהיה בדחיית ההליכים כדי לסכן את זכויות המחזיקים האמורים.

9.3. הנאמן רשאי, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על-ידו על-פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לבית המשפט ייעשו במועד הראשון האפשרי.

9.4. למען הסר כל ספק מובהר בזאת, כי אין באיזה מההוראות המפורטות לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת לפנות על-פי שיקול דעתו הבלעדי לערכאות משפטיות, גם לפני שאגרות החוב (סדרה יד') יעמדו לפירעון מיידי, ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

10. חלוקת התקבולים

10.1. כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפי, בכל דרך שהיא, לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב (סדרה יד') לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידו בנאמנות וישמשו בידו למטרות ולפי סדר העדיפות הבא:

תחילה לסילוק ההוצאות, התשלומים ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על-ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר זה, לרבות שכרו, והכל ביחס לאגרות החוב (סדרה יד'), וישתמש ביתרה, **ראשית** - לתשלום כל סכום אחר על-פי 'התחייבות השיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 לשטר); **שנית** - לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים יותר מחלקם היחסי לפי סעיף 23.6.2 לשטר, בגין אותם סכומים העולים על חלקם היחסי, ולאחר מכן לתשלום חלקם היחסי של המחזיקים אשר נשאו בתשלומים כאמור בסעיף 23.5 לשטר; **שלישית** - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') את פיגורי הריבית (לרבות ריבית הפיגורים ככל שתהא) המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה יד'), פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **רביעית** - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב (סדרה יד') המוחזקות על-ידם, שמועד תשלומם טרם הגיע, וזאת פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב (סדרה יד') על-ידי החברה או באופן אחר. **חמישית** כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') את פיגורי הקרן המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה יד'), פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם. **שישית** - כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב (סדרה יד') המוחזקות על-ידם, שמועד תשלומם טרם הגיע, וזאת פרי-פסו ובאופן יחסי לסכומי הקרן המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב (סדרה יד') על-ידי החברה או באופן אחר. **שביעית** - את העודף לאחר ביצוע התשלומים כאמור לעיל, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה. מן התשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

10.2. תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') ייעשה בהתאם להוראות הדין.

11. סמכות לעכב חלוקת כספים

למרות האמור בסעיף 10 לשטר הנאמנות, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסך של 1 מיליון ש"ח ("**הסכום המינימאלי**"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 16 לשטר זה.

לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), אם יגיעו, לסכום המינימאלי, או במועד הקרוב הקבוע לביצוע תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב (לפי המוקדם מביניהם), אף אם הסכום שנצבר בידי הנאמן פחות מהסכום המינימאלי, יהיה הנאמן חייב לחלק למחזיקי אגרות החוב (סדרה

ידי' את הסכום שנצבר בידו כאמור. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ידי'), לפי החלטה רגילה מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על-ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 10 לשטר הנאמנות, אף אם סכומם עומד על פחות מהסכום המינימאלי ואף אם טרם הגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית על-פי תנאי אגרות החוב (סדרה ידי').

אין באמור בסעיף זה לעיל לגרוע מהוראות סעיף 10 לשטר הנאמנות בדבר סדר קדימות חלוקת כספים שיתקבלו בידי הנאמן ויובהר, כי תשלומים הקודמים בסדר הקדימות לתשלום למחזיקים, כאמור בסעיף 10 לשטר הנאמנות, יחולקו ו/או ישולמו, לפי העניין, סמוך לאחר קבלתם, אף אם בידי הנאמן הצטבר סכום הנמוך מהסכום המינימאלי. על אף האמור לעיל, תשלום שכר הנאמן והוצאותיו ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיעם לידי הנאמן ואף אם הינם נמוכים מהסכום המינימאלי.

12. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן

12.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב (סדרה ידי') על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כלשהו מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו-11 לשטר, וזאת בהודעה מוקדמת של ארבעה-עשר (14) יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 25 לשטר.

12.2. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב (סדרה ידי') זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב (סדרה ידי'), אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע להם לתשלום כאמור.

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

13.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק ואשר לא שולם בפועל, במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו והיה ביכולתה לשלמו במלואו במועד הקבוע לתשלום ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית מהמועד האמור והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית.

13.2. לא שולם סכום כאמור תוך ארבעה-עשר (14) ימים מהמועד שנקבע לתשלום, תעביר החברה ביום החמישה-עשר (15) לאחר המועד הקבוע לתשלום (ובמקרה שיום זה אינו יום עסקים, אזי ביום העסקים הראשון אחריו) את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ידי'), והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה. היה הסכום האמור התשלום האחרון בגין אגרות החוב (סדרה ידי') - תהווה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים וישקיעו בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 16 לשטר הנאמנות. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים מממוש השקעתם, בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון, שכר נותני שירותים וכו'), וכל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום ייעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

13.3. בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרות החוב (סדרה יד'), יעביר הנאמן לחברה את הסכומים שהצטברו בידו, בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון, שכר נותני שירותים וכו'), והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור לעיל עבור המחזיק לתקופה של שלוש (3) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה יד') ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור לעיל בסעיף 13 לשטר, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על-ידו כאמור.

13.4. החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') כאמור ותתחייב לשפות את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא, שייגרם לו בגין העברת הכספים כאמור, ובלבד שפעל בסבירות ושלא בחוסר תום לב ו/או בזדון ו/או ברשלנות חמורה שאינה פטורה על-פי דין. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי מחזיק אגרות החוב (סדרה יד') בתום שלוש (3) השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה יד'), יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב

14.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב (סדרה יד') או אסמכתא של חבר בורסה על ביצוע ההעברה או ביצוע ההעברה באמצעות מסלקת הבורסה בגין סכומי הקרן ו/או הריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן ו/או החברה בגין אגרת החוב (סדרה יד'), תשחרר את הנאמן ו/או החברה (לפי העניין) בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בה.

14.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, ו/או הריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') כאמור בסעיף 13.2 לשטר, תיחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב (סדרה יד') לצורך האמור בסעיף 14.1 לשטר.

14.3. למען הסר ספק, כספים שיחולקו כאמור בסעיפים 10 עד 13 לשטר, ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

15. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך (שאינן ניתנות להתנאה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, וזאת מבלי שנדרש יהיה לתקן את הוראותיו של שטר זה.

16. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על-ידו, בבנק הנמנה על אחד מחמשת (5) הבנקים הגדולים בישראל ו/או כל בנק ישראלי אחר אשר דירוגו אינו נמוך מדירוג (AA) הישראלי של מעלות (או דירוג המקביל לו), בשמו או בפקודתו, בהשקעות שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות, וזאת כפי שימצא למתאים, והכל כפוף לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות כל דין, ובלבד שכל השקעה תהיה אך ורק באג"ח ממשלתי, במק"מ ו/או בפיקדונות שיקליים. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי

שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, וכן בניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על-פי הוראות שטר הנאמנות, לפי העניין.

17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מקבלת על עצמה, כלפי הנאמן, את ההתחייבויות הבאות כל זמן שאגרות החוב לא נפרעו במלואן, כדלקמן:

- 17.1. להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה ונאותה;
- 17.2. להחזיק ולשמור את נכסיה (כפי שיהיו מעת לעת) במצב טוב ותקין;
- 17.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על כל נכסי החברה או רובם (כהגדרתם בסיפא של סעיף 8.1 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לכל נכסיה או לרובם כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 כנגד החברה, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול.
- 17.4. לתת, ולהורות לרואי החשבון שלה לתת, לנאמן ולרואי חשבון, עורכי דין או יועצים אחרים מטעמו, וזאת בהקדם האפשרי ממועד בקשתו של הנאמן, כל אינפורמציה שתהיה דרושה באופן סביר לשם הגנת המחזיקים בנוגע לכל הנתונים הקשורים בעסקיה או נכסיה (בכפוף להוראות כל דין) ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כקבוע בחוק ובסעיף 18 להלן, אשר יחולו ביחס לנאמן, לרואי חשבון, עורכי דין או יועצים אחרים מטעמו;
- 17.5. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, ולשמור את הפנקסים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות במשרדיה, כנדרש על-פי דין וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר ובתאום מראש, בכל פנקס ו/או מסמך ו/או אישור כאמור ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כקבוע בחוק ובסעיף 18 להלן, אשר יחולו ביחס לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו;
- 17.6. להזמין את הנאמן ולאפשר לו להיות נוכח באסיפות הכלליות של בעלי המניות של החברה (ללא זכות השתתפות או הצבעה כבעל מניות בחברה);
- 17.7. לתת לנאמן את הדוחות והדיווחים, כמפורט בסעיף 30 לשטר;
- 17.8. למסור לנאמן, על-פי דרישתו, תצהיר ו/או הצהרות ו/או מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שיידרשו על-ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי, לשם ישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שהינם סבירים;
- 17.9. לדווח בדוח מיידי, ללא דיחוי, בשם הנאמן, כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר לה בכתב על-ידי הנאמן שעניינו אגרות החוב ו/או הנאמנות בגין לפי שטר זה;

17.10. להודיע לנאמן מייד ובכתב לאחר שנודע לה, על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לשטר על סעיפיו הקטנים וזאת מבלי להביא בחשבון את תקופות הריפוי וההמתנה המנויות באותו סעיף;

17.11. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 15 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב לראשונה ובמסגרת הרחבת הסדרה העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב המונפקות.

17.12. ככל שהחברה תחדל להיות תאגיד מדווח, למסור לנאמן, אחת לשנה קלנדרית, על פי דרישתו הראשונה בכתב, אישור בכתב חתום ע"י רואה החשבון המבקר של החברה, כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועדם, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

17.13. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה של החברה.

18. סודיות

18.1. הנאמן מתחייב בזאת לשמור בסודיות ולחייב את כל הפועלים מטעמו לשמור בסודיות, כל מידע שיקבל מהחברה ו/או ממי מטעמה, לרבות חברות המוחזקות על ידה ולא לעשות בו כל שימוש אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן, לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר זה או לפי צו של בית משפט, ובלבד שגילוי מידע כאמור יצומצם למידה וההיקף המינימאליים הנדרשים כדי לעמוד בדרישות הדין וכי הנאמן יתאם עם החברה מראש, ככל שניתן ומותר, את תוכן ועיתוי הגילוי, באופן שיותיר בידי החברה שהות סבירה לפנות לערכאות במידת הצורך למניעת גילוי המידע כאמור.

18.2. העברת מידע למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי אגרת החוב (סדרה יד') או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, אינה מהווה הפרה של התחייבות לסודיות כאמור ובלבד שככל שניתן ומותר תיעשה בתיאום עם החברה ושימסר המידע המינימלי הנדרש לשם קבלת ההחלטה.

18.3. ההתחייבות הנ"ל לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של התחייבות זו לסודיות) או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה ו/או מנציגיה ו/או משלוחיה - החל ממועד קבלתו.

19. התחייבויות נוספות

לאחר שאגרות החוב (סדרה יד') תעמודנה לפירעון מידי (ככל שתעמודנה), כמוגדר בסעיף 8 לשטר, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן על-פי שטר זה, ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות תוך פרק זמן סביר ממועד בקשת הנאמן:

19.1. תעביר ותמסור לידי הנאמן את תמורת אגרות החוב (סדרה יד') שטרם שולמה למחזיקי אגרות החוב ועומדות לפירעון מידי על-פי תנאיהן. העבירה החברה את מלוא סכום הקרן ו/או הריבית כאמור בסעיף זה, יראו את החברה כמי שמילאה אחר מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') ביחס לתשלום הרלוונטי של הקרן ו/או הריבית, ולמחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמן לא תהיה כל תביעה כנגד החברה בקשר לתשלומים האמורים;

19.2. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בקשר עם הפירעון המידי כאמור לעיל;

19.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן באופן סביר בקשר עם הפירעון המידי כאמור לעיל.

20. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות הדין, לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן לפי שטר זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע ממנו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עסקאות עימה במהלך הרגיל של עסקיו, למעט ככל שאלו מעמידים אותו במצב של ניגוד עניינים.

21. סמכויות מיוחדות

21.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין.

21.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה וכפוף להוראות כל דין ושטר הנאמנות, להזמין חוות דעתו ו/או עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, ולפעול בהתאם למסקנותיהם, בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או לבקשת החברה. הנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שייגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחדל שנעשו על-ידו על סמך חוות דעת ו/או עצה כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל בזדון או בחוסר תום לב או ברשלנות חמורה (שאינה פטורה על פי דין). הנאמן יעמיד לרשות החברה, על-פי בקשתה, העתק מכל חוות דעת או עצה כאמור ובלבד שלא יהא בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.

21.3. כפוף לאמור להלן, החברה תישא במלוא עלות העסקת היועצים כאמור ובלבד שהנאמן ימסור לחברה, זמן סביר מראש, הודעה על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור, בצירוף פירוט שכר טרחתו של השלוח ומטרת מינויו (וזאת ככל שלדעת הנאמן הדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין ושלא יהיה בכך בכדי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד')), ובלבד שעלות שכרם של היועצים אינה חורגת מגבולות הסביר והמקובל, ושחוות דעת או עצה כאמור לא יינתנו על-ידי מי שנמצא בניגוד עניינים ו/או בתחרות עם עסקי החברה. הנאמן והחברה יגיעו, תוך פרק זמן סביר בנסיבות העניין, להסכמה על רשימה של לא יותר משלושה מומחים בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כיועצים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו, ותהיה רשאית לנהל משא ומתן עם המומחים על הצעתם. יובהר, כי אין באמור לעיל כדי לעכב פעולות הנדרשות לביצוע לפי שיקול דעתו של הנאמן לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'). סך הסכומים בהם תישא החברה בגין האמור לעיל לא יעלה על סכום סביר ומקובל בהתאם לנסיבות העניין.

21.4. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע בכתב והנאמן לא יהיה אחראי בגין

פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל על אף שנפלו בה שגיאות ו/או שלא היו אותנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה.

21.5. כפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

21.6. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ואינו רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה, אלא על-פי הסמכויות אשר הוענקו לנאמן בשטר זה.

22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, במסגרת ניהול עסקי הנאמנות, למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים, ובלבד שהנאמן נתן הודעה לחברה בדבר מינוי שלוח כאמור ושלוח כאמור יתחייב כלפי החברה בהתחייבות לשמירת סודיות כאמור בסעיף 18 לשטר. כן, יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה בגין עשיית הפעולות המיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות, והחברה תחזיר לנאמן, מיד עם דרישתו הראשונה, הוצאות אלו, והכל בתנאי שהנאמן פעל לפי הוראות סעיף 21.3 לשטר, בשינויים המחויבים, בקשר עם מינוי שלוחים כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לשחרר את הנאמן מכל אחריות שהייתה מוטלת עליו אלמלא אותו מינוי ו/או לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה.

הנאמן, ככל הניתן, יתייעץ עם החברה, וככל הניתן יתחשב בעמדתה, בעת מינוי שלוח כאמור לעיל.

הנאמן והחברה יגיעו להסכמה תוך פרק זמן סביר בנסיבות העניין על רשימה של לא יותר משלושה (3) שלוחים בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כשלוחים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו, ותהיה רשאית לנהל משא ומתן עם השלוחים על הצעתם.

למען הסר ספק, החברה לא תישא בשכרו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר זה כאשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה על-פי הוראות שטר זה. עם זאת, פעולות מיוחדות אשר הנאמן ידרש לנקוט בקשר עם הגנה על זכויות המחזיקים לרבות הליכים לצורך או לאחר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה יד') ו/או מימוש בטוחות (ככל שהתקיימה עילה למימוש בטוחות), לא ייחשבו כפעולות רגילות כאמור (על-פי הוראות סעיף זה).

23. שיפוי הנאמן

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.7 לשטר), כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.5 לשטר, מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן (להלן: "הזכאים לשיפוי") לפי העניין ותוך זמן סביר ממועד דרישתו הראשונה:

23.1.1. בגין כל חיוב כספי לרבות על-פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסייתמה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה, ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') ו/או לפי דרישת החברה; וכן

23.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הני"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון.

והכל בתנאי כי:

[1] הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום להם זכות כאמור;

[2] לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה, כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב או שפעולה זו נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על-פי שטר נאמנות זה;

[3] לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו;

[4] לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

מובהר, כי אין באמור בסעיף זה לגרוע מהוראות סעיפים 21.3 ו-22 לשטר זה בקשר עם אופן העסקת יועצים ושלוחים על-ידי הנאמן.

התחייבויות השיפוי על-פי סעיף 23.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

23.2. מוסכם כי בכל מקרה בו ייטען כי הזכאים לשיפוי: (1) פעלו שלא בתום לב, שלא במסגרת מילוי תפקידם ו/או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2) התרשלו; ו/או (3) פעלו בזדון - יהיו הזכאים לשיפוי זכאים מיד עם דרישתם לתשלום סכום 'התחייבות השיפוי', אך לאחר שייקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי אכן פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ככל ששולמו להם.

23.3. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הני"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים

הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה פעולה של הנאמן שאושרה על ידי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, תיחשב כפעולה שהיתה דרושה באופן סביר.

23.4. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 23.1 לשטר, כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר הנאמנות ו/או על-פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות, אך לא רק, פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (להלן: **"כרית המימון"**) בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את מלוא 'כרית המימון' במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקים שהחזיקו אגרות חוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 לשטר הנאמנות), בבקשה כי יפקידו בידו את סכום 'כרית המימון', כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון', לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד').

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על-ידו באופן סביר לפי נסיבות העניין.

23.5. 'התחייבות השיפוי':

23.5.1. תחול על החברה בכל מקרה של: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.5.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו אגרות חוב (סדרה יד') במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 לשטר) בכל מקרה של: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') (ולמעט פעולות כאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' החלה עליה על-פי סעיף 23.5 לשטר (כפוף להוראות סעיף 23.8 לשטר).

23.6. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את מלוא סכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.4.5 לשטר ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף לשטר, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים יגבו באופן הבא:

23.6.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 13 לשטר ;

23.6.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו באגרות החוב (סדרה יד') במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 לשטר), בידי הנאמן, את הסכום החסר, וזאת בהתאם לחלקם היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 10 לשטר.

"**החלק היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב (סדרה יד') אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי (כאמור בסעיף 23.7 לשטר) מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד') שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד') שבידי המחזיק.

אין באמור לעיל כדי למנוע ממחזיק, ככל שהדבר דרוש בנסיבות העניין, להפקיד סכום כדי לכסות את "התחייבות השיפוי" מעבר לחלקו היחסי ובמקרה כאמור ישולם הסכום בקדימות בהתאם להוראות סעיף 10 לשטר.

23.7. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק ב'התחייבות השיפוי' ו/או בתשלום 'כרית המימון' הינו כדלקמן :

23.7.1. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') - יהיה המועד הקובע לחבות, תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה, ואם אותו יום אינו יום מסחר - יום המסחר הקודם לו.

23.7.2. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב (סדרה יד') - יהיה המועד הקובע לחבות, המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת זימון האסיפה) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

23.8. אין בתשלום של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 23 זה, על-ידי המחזיקים (במקום החברה), כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור ומחובתו של הנאמן לפעול לגביית סכומים אלו מהחברה.

24. דיווח על-ידי הנאמן

24.1. החל ממועד הנפקת אגרות החוב, הנאמן יערוך בכל שנה ויפרסם עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית, דוח שנתי על ענייני הנאמנות ("**הדוח השנתי**"). הדוח השנתי יכלול את הפירוט שייקבע מעת לעת בחוק ו/או על-ידי רשות ניירות ערך.

- 24.2. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.
- 24.3. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה' לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד'), בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ובשטר זה.
- 24.4. הנאמן יעביר למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות לפי דרישה סבירה של מחזיקים בחמישה (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (יד'), והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ובשטר זה.
- 24.5. הנאמן יעדין את החברה לפני כל דיווח לפי סעיפים 135(א) עד (ג) לחוק.
- 24.6. נודע לנאמן בפועל על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.
- 24.7. הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

25. הודעות

- 25.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') תינתן על-ידי דוח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך (לעיל ולהלן: "מגנ"א") ובמקרים המפורטים להלן בלבד תפרסם החברה בנוסף מודעה בשני (2) עיתונים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג, ובלבד שפרסום בעיתון נדרש על-פי דין.
- 25.2. כל הודעה שניתנה על ידי החברה באמצעות המגנ"א או בעיתון, תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב והנאמן במועד הפרסום במערכת המגנ"א או בעיתון, לפי העניין והמוקדם מביניהם. במקרה בו תחדל החברה לדווח בהתאם לחוק ניירות ערך, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') תינתן על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל אחד מבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), לפי כתובתו האחרונה הרשומה במרשם (ובמקרה של מספר מחזיקים במשותף, המחזיק המשותף הרשום ראשון במרשם). כל הודעה שנשלחה כאמור, תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר.
- 25.3. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה, או מטעם החברה לנאמן, תוכל להינתן על-ידי מכתב שישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיעו הצדדים בכתב (לרבות בדואר אלקטרוני), או - גם באמצעות שיגורה בפקסימיליה או בדוא"ל. כל הודעה או דרישה שתשלח בדואר רשום תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד האחר כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתשלח באמצעות שליח תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד האחר במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתשלח באמצעות פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תיחשב כאילו נתקבלה

על-ידי הצד השני כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה. כל הודעה או דרישה שתשלח באמצעות דואר אלקטרוני תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד השני במועד קבלת אישור בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) בדבר קבלתה.

25.4. העתקים מהודעות שתיתן החברה למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידה גם לנאמן (ולעניין זה - פרסום דיווח מיידי על-ידי החברה במערכת המגנ"א ייחשב גם כמשלוח העתק הודעה כאמור לנאמן), והעתקים מהודעות שייתן הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידו גם לחברה (ולעניין זה - פרסום דיווח מיידי במערכת המגנ"א ייחשב גם כמשלוח העתק הודעה כאמור לחברה).

25.5. הנאמן יעדכן את החברה מבעוד מועד לפני כל דיווח או הודעה שהוא מגיש בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו והוראות סעיף 25 זה.

26. ויתורים, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות

26.1. בכפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב (סדרה יד') תעמוד לפירעון מיידי, לשנות את שטר הנאמנות, אם נתקיים אחד מאלה:

26.1.1. אם הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'). ואולם לא ניתן יהיה לשנות את הוראות שטר הנאמנות (לפי המנגנון בסעיף 26.1.1 זה) לגבי הנושאים הבאים: שינוי בלוח הסילוקין של אגרות החוב, הקטנת שיעור הריבית הנקובה בתנאי אגרת החוב, שינוי עילות להעמדה לפירעון מיידי, השמטת איזה מהדיווחים למחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמן כאמור בשטר הנאמנות, שינוי מגבלות על הרחבת סדרה כאמור בסעיף 2.6 לשטר הנאמנות, שינוי בשיעור יחסי VTL הקבועים בשטר זה, שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו.

26.1.2. המחזיקים באותה סדרה הסכימו לשינוי המוצע באסיפת מחזיקים בהחלטה מיוחדת.

26.2. בנוסף לאמור בסעיף 26.1 לשטר, וכפוף להוראות כל דין:

26.2.1. הנאמן יהיה רשאי מזמן לזמן ובכל עת, כאשר לדעתו אין בדבר משום פגיעה בזכויות המחזיקים, לוותר על כל הפרה או אי-מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על-ידי החברה.

26.2.2. הנאמן יהיה רשאי, לאחר קבלת אישורם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם, ולוותר על כל זכות או תביעה שלהם כלפי החברה על-פי שטר הנאמנות בהתאם להוראות סעיף 35(2) לחוק ניירות ערך.

26.3. החברה תודיע בדוח מיידי על כל שינוי ו/או ויתור כאמור בסעיפים קטנים 26.1 או 26.2 לשטר, בסמוך לאחר ביצועו.

26.4. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה לעיל ביחס לאגרות חוב (סדרה יד'), יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמחזיקים למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב (סדרה יד'), לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות אגרות החוב (סדרה יד') שימסרו לה.

26.5. כפוף להוראות הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, תנאי אגרות החוב (סדרה יד') יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט לפי סעיף 350 לחוק החברות.

26.6. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר נאמנות זה ושל אגרות החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתירה, הימנעות מפעולה (להלן: "ויתור") מצד הנאמן או החברה, לפי העניין לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות כלפי הנאמן או כלפי מחזיקי אגרות החוב על-פי שטר זה ואגרת החוב, או כלפי החברה, לפי העניין לא יחשבו כוויתור מצד הנאמן או החברה, לפי העניין על זכות כלשהי, אלא כהסכמה מוגבלת לוויתור המסוים בהתאם לתנאיו. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר נאמנות זה ואגרת החוב, הרי כל הפחתה בהתחייבויות כלפי הנאמן, שנקבעו בשטר זה או שנעשו על פיו, מחייבת קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב ולא יהיה תוקף לכל הסכמה באופן אחר, בין בעל פה ובין בהתנהגות לגבי הפחתה כאמור. זכויות הנאמן לפי הסכם זה הינן עצמאיות ובלתי תלויות זו בזו, ובאות בנוסף לכל זכות שקיימת ו/או שתהיה לנאמן על פי דין ו/או הסכם אחר.

27. מרשם מחזיקי אגרות החוב

החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה יד') שיהיה פתוח לעיונו של כל אדם (בכל זמן סביר) ובו יירשמו כל המחזיקים הרשומים, כפי שיהיו מעת לעת, וכן פרטים נוספים, כקבוע בסעיף 353 לחוק ניירות ערך. כן, יירשמו במרשם מחזיקים אחרים, ככל שיהיו כאלה עקב פיצול או העברת בעלות באגרת החוב (סדרה יד'), היה ותתבצענה פעולות כאמור בהתאם לסעיף 7 לתנאים הרשומים מעבר לדף. החברה רשאית לסגור את המרשם מפעם לפעם לתקופה או לתקופות שלא תעלינה במצטבר על שלושים (30) ימים בשנה.

החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא, או כל זכות שביטול, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב (סדרה יד'). החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב (סדרה יד'). יורשי החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות החוב (סדרה יד') עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו), יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן, לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהן.

28. שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל אגרות החוב (סדרה יד') נפרעו או נפדו, או לכשתפקיד החברה בנאמנות בידי הנאמן סכומי כסף אשר יספיקו לפדיון כאמור, וכן לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל ההתחייבויות וההוצאות שנעשו או נגרמו על-ידי הנאמן בקשר לשטר זה ועל-פי הוראותיו שולמו במלואן, אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה, לפעול בכספים שהופקדו בגין אגרות החוב (סדרה יד') שלא נדרש פדיון, על-פי התנאים הקבועים בשטר זה.

29. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

30. דיווח של החברה לנאמן

החברה תמסור לנאמן, כל עוד לא נפרעו כל אגרות החוב (סדרה יד') :

30.1. במקרה בו החברה תפסיק להיות תאגיד מדווח על פי חוק ניירות ערך, החברה תמסור לנאמן דוחות שנתיים מבוקרים ודוחות רבעוניים סקורים עד ולא יאוחר מ- 30 ימים מהמועד האחרון שבו תאגידים מדווחים נדרשים לפרסם, על פי דין, את הדוחות הכספיים שלהם.

כמו כן, כל עוד מניות דסק"ש משועבדות לנאמן, החברה תפעל בהתאם להוראות המחייבות של עמדת סגל רשות ניירות ערך⁷ (להלן: "**עמדת הרשות**") ותפנה אל דוחותיה הכספיים של דסק"ש או תצרף לדוחותיה הרבעוניים והשנתיים את דוחותיה הכספיים של דסק"ש, או תמציתם, והכל בהתאם להוראות המחייבות של עמדת הרשות, כפי שיהיו במועד הרלוונטי.

30.2. עד ליום 1 באפריל של כל שנה רלוונטית או שבעה ימי עסקים לפני המועד בו הנאמן מפרסם דוח בהתאם להוראות סעיף 135 לחוק ניירות ערך, המאוחר מביניהם, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי מורשי החתימה של החברה על כך שבתקופה שמתאריך חתימת שטר זה או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של הוראות שטר זה (לרבות הפרה של תנאי אגרות החוב), אלא אם כן צוין בו במפורש אחרת.

30.3. על-פי דרישת הנאמן בכתב, אישור בכתב של החברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') שולמו במועדם וכן בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד') שבמחזור.

30.4. לפרסם במגנ"א דיווחים בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או חברה בת, כאמור בסעיף 4 לשטר, ככל שדיווחים כאמור נדרשים על פי חוק ניירות ערך והתקנות מכוחו.

דיווחים של החברה במערכת המגנ"א ייחשבו כמסירה לנאמן. על אף האמור לעיל, לבקשת הנאמן, תעביר החברה לנאמן עותק מודפס של הדוח או המידע כאמור.

31. שכר הנאמן

שכר טרחת הנאמן, בגין כהונתו כנאמן בהנפקה לציבור על-פי תשקיף המדף של אגרות חוב (סדרה יד') כולל בטחונות והתחייבויות שיהיה על הנאמן לבדוק, יהיה כדלקמן :

⁷ עמדה משפטית 103-29 : ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבודים שניתנו ע"י תאגידים מדווחים להבטחת פירעון תעודות התחייבות, מיום 1 בנובמבר 2013, כפי שעודכנה ביום 1 בנובמבר 2016, וכן כל פרסום של רשות ניירות ערך שיעדכן או יחליף עמדה זו. יובהר כי נכון למועד חתימת שטר הנאמנות תפנה החברה במסגרת דוחותיה הרבעוניים והשנתיים אל דוחות דסק"ש.

- 31.1. בגין כל שנת נאמנות או חלק ממנה (באופן יחסי) שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה יד') בהתאם לשטר זה, ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 25,000 ש"ח (להלן: **"השכר השנתי"**).
- 31.2. כל אימת שתבוצע, לאחר ההנפקה המקורית של אגרות החוב (סדרה יד'), הנפקה של אגרות חוב נוספות, או שהיקף הסדרה יורחב בכל דרך אחרת, יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן בסכום המשקף את מלוא שיעור הגידול בנפח הסדרה וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות, אך בכל מקרה השכר השנתי של הנאמן לא יעלה על 35,000 ש"ח.
- 31.3. בגין הטיפול בשטר הנאמנות וליווי תהליך ההנפקה של אגרות החוב (סדרה יד') ישולם גם במקרה של ביטול או דחיית ההנפקה מכל סיבה שהיא, שכ"ט בסך 500 ש"ח לשעה ובכל מקרה לא יותר מ- 15,000 ש"ח.
- 31.4. בנוסף יהיה הנאמן זכאי מהחברה להחזר ההוצאות הסבירות כהגדרתן להלן:
- "הוצאות סבירות"** – סכומים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ופרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה.
- 31.5. מבלי לפגוע בכלליות האמור בסעיף 31 זה לעיל, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 500 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לו בגין פעולות מיוחדות אשר יבצע במסגרת תפקידו כנאמן (הכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות), ולרבות:
- 31.5.1. פעולות הנובעות מהפרה של השטר על ידי החברה;
- 31.5.2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי לרבות כל הנובע מכך;
- 31.5.3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;
- 31.5.4. עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי בדין ו/או בהוראות החוק ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות החלות על הנאמן לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות;
- 31.5.5. פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם בטוחות שהועמדו לטובת מחזיקי אגרות החוב לרבות רישומן, החלפתן, מכירתן ועדכוןן, במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל), ולמעט רישום השעבודים בקשר עם ההנפקה לראשונה של אגרות החוב.
- 31.6. בגין כל אסיפת בעלי מניות שהנאמן יטול בה חלק, לרבות נוכחותו באסיפת בעלי מניות שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם לנאמן שכר נוסף של 500 ש"ח לאסיפה.

- 31.7. מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.
- 31.8. כל הסכומים האמורים יהיו צמודים למדד הידוע במועד החתימה על שטר זה אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בשטר זה.
- 31.9. שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות הכלולה בשטר זה אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות לפי שטר זה תנוהל בהשגחת בית המשפט אם לאו ובלבד שכהונת הנאמן נמשכת ולא הסתיימה.
- 31.10. השכר השנתי האמור לעיל ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.
- 31.11. כל הסכומים האמורים בסעיף 31 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב.
- 31.12. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א1) או 35ד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים בתעודות התחייבויות מהסדרה הרלוונטית בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד החלפה כאמור.
- נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו ע"י החברה ישירות לנאמן.

32. אחריות הנאמן

- 32.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות כפי שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35ח(ד1) או 35ט1 לחוק ניירות ערך, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.
- 32.2. פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35ח(ד2) או 35ח(ד3) לחוק ניירות ערך, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

33. הסמכה למגנ"א

בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני) התשס"ג-2003, הנאמן מאשר בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות לניירות ערך על שטר נאמנות זה.

34. הדין החל וסמכות השיפוט

הדין החל על שטר הנאמנות ועל אגרות החוב (סדרה יד'), הינו הדין הישראלי בלבד. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה יד').

35.1. אגרות החוב אינן מדורגות והחברה איננה מתחייבת שהן ידורגו בעתיד וגם אם וככל שאגרות החוב ידורגו בעתיד, אזי החברה תהא רשאית, במשך תקופת אגרות החוב, להחליף חברה מדרגת, על פי שיקול דעתה הבלעדי ומבלי שלמחזיקי אגרות החוב תהא טענה ו/או דרישה ו/או תביעה כנגד החברה בקשר עם כך ואולם החברה מתחייבת, כי החל ממועד דירוגן לראשונה של אגרות החוב (סדרה יד'), ככל שהדבר בשליטתה של החברה, אגרות החוב (סדרה יד') ימשיכו להיות מדורגות על ידי חברה מדרגת וזאת עד למועד פירעון המלא.

מבלי לגרוע מההתחייבות לעיל, כל אימת שאגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות (מסיבה שאיננה בשליטת החברה) בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, תמסור על כך החברה הודעה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 25 לעיל. במקרה שהחלפת החברה המדרגת נעשתה ביוזמת החברה, החברה תמסור לנאמן הודעה בכתב המפרטת את הסיבות לכך, וזאת תוך יום מסחר אחד ממועד אירוע המקרה.

יובהר כי ירידת דירוג, ככל שידורגו אגרות החוב או הפסקת דירוג, ככל שידורגו אגרות החוב, לא תזכה את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום או סעד אחר כלשהו ואינה מהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי.

35.2. לא נקבעו בשטר הנאמנות מגבלות כלשהן ביחס לחלוקת דיבידנד על ידי החברה.

35.3. בכפוף לקבלת החלטה שתתקבל ברוב רגיל של מחזיקי אגרות החוב, ובכפוף לכך כי נטען על ידי הנאמן כי החברה הפרה את תנאי שטר הנאמנות, הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) חלק מן התשלום (ריבית ו/או קרן) אותו חייבת החברה למחזיקים וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה ואולם סכום זה ייחשב לכל דבר ועניין כסכום ששולם על ידי החרה על חשבון תשלום קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב, לפי העניין.

מובהר כי העברה כאמור מהחברה תתבצע על ידיה אך ורק במועדים הקבועים לתשלומי קרן ו/או ריבית האמורים על פי שטר זה, ואין בדרישה כאמור לעיל כדי להקדים ו/או לשנות את מועדי התשלום החלים על החברה בהתאם לשטר זה. החברה לא תתנגד לפעולה בהתאם להודעה כאמור אלא מטעמים סבירים ויראו את החברה כמי שמילאה את התחייבויותיה כלפי המחזיקים לגבי תשלום קרן ו/או ריבית על פי הוראות שטר זה, במועד העברת הסכומים כאמור אשר יהיו על חשבון תשלומי קרן ו/או ריבית למחזיקי אגרות החוב.

אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין.

35.4. החברה מתחייבת לרשום את אגרות החוב למסחר בבורסה וזאת בסמוך לאחר מועד הנפקתן.

[יתרת העמוד הושארה ריקה במתכוון]

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אי די בי חברה לפתוח בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד לאריסה כהן, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי אי די בי חברה לפתוח בע"מ, באמצעות ה"ה גיל קוטלר ואהרון קאופמן, וחתומתם מחייבת את אי די בי חברה לפתוח בע"מ.

לאריסה כהן, עו"ד

נספח א' - ייפוי כח

אנו הח"מ, רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ח.פ. 4-368347-51 מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב (להלן: "הנאמן" המחזיקים ב [] מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של חברת השקעות דסקונט בע"מ (להלן: "דסק"ש"), בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') כבטוחה מייפיים את כוחה של וממנים בזה, בע"מ מספר ברשם מ _____ (להלן: "בעלת המניות") בעצמה ו/או באמצעות שלוח ו/או שלוחים ו/או מיופה כח מטעמה, להשתתף ולהצביע באסיפות הכלליות מכל סוג שהוא של דסק"ש כפי שיהיו מעת לעת ובכל אסיפה נדחית של אסיפות כאמור, לרבות באמצעות כתבי הצבעה ובכל אופן אחר לפי דין, וזאת בגין כל מניות דסק"ש המוחזקות ושיוחזקו על ידינו, המשמשות בטוחה לפירעון אגרות החוב (סדרה יד'), יהא מספרן כפי שיהא במועד הרלוונטי.

כתב מינוי זה יהא ניתן לביטול על ידי הנאמן, בהודעה בכתב לבעלת המניות ולדסק"ש, רק לאחר שמונה כונס נכסים לשם מימוש השעבוד על המניות המשוועדות (כולן או חלקן).

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, אנו נמסור לכם סמוך לאחר דרישתכם אישור בעלות בגין מניות דסק"ש המוחזקות על ידינו נכון למועד הקובע לצורך השתתפות באסיפות כלליות של בעלי המניות של דסק"ש (בהתאם להוראות סעיף 182 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999), ובכלל זה נפנה לבנק לצורך קבלת אישור בעלות כאמור.

ולראיה באנו על החתום ביום ____ ב _____, _____.

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אישור עורך דין

אני הח"מ, עו"ד _____, כעוה"ד של רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן"), מאשר/ת בזאת כי כתב מינוי זה נחתם על ידי ה"ה _____, אשר חתימתו, בצירוף חותמת הנאמן מחייבות את הנאמן לעניין הנ"ל.

תאריך: _____
עו"ד, _____

אי די בי חברה לפתוח בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרת החוב (סדרה יד')

סדרה של _____ אגרות חוב (סדרה יד'), רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת העומדת לפירעון בתשלום אחד ביום 30 בדצמבר 2022, והנושאת ריבית שנתית כמפורט להלן ובתנאים מעבר לדף.

מספר תעודה: [_____]

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו [_____] ש"ח

שיעור ריבית שנתי: [_____] %

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו [_____]

1. תעודה זו מעידה, כי אי די בי חברה לפתוח בע"מ (להלן: "החברה") תשלם ביום 30 בדצמבר 2022 את מלוא (100%) ערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כמפורט בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום, והכל בכפופות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות שנחתם ביום _____ ב-2017 בין החברה מצד אחד לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("הנאמן" ו-"שטר הנאמנות" בהתאמה).
2. אגרת חוב זו נושאת ריבית בהתאם לאמור בסעיף 2.2 לשטר הנאמנות ובשיעור האמור לעיל, אשר תשולם במועדים כמפורט בתנאים שמעבר לדף.
3. אגרת חוב זו איננה צמודה לבסיס הצמדה כלשהו.
4. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרת חוב זו ויחייבו את החברה ואת המחזיקים באגרות החוב הכלולות בסדרה הנ"ל. בכל מקרה של סתירה בין האמור בתעודה זו לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.
5. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב במועד התשלום לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד התשלום.
6. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
7. כל העברה של אגרות החוב כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 7 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.
8. אגרות החוב מובטחות בשעבוד כמפורט בסעיף 6 בשטר הנאמנות.
9. כל האמור במסמך זה כפוף להוראות שטר הנאמנות על יתר נספחיו.

נחתם על ידי החברה ביום _____ ב_____

אי די בי חברה לפתוח בע"מ

על-ידי:

מורשה חתימה: [_____] מורשה חתימה: [_____]

אישור עורך דין

אני הח"מ, [_____] עו"ד, מאשר כי תעודת אגרות חוב זו זה נחתמה על ידי חברת אי די בי חברה לפתוח בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: [_____] וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

[_____] עו"ד

התנאים הרשומים מעבר לדף

1. כללי

- 1.1. למונחים שאגרת חוב זו עושה בהם שימוש והוגדרו בשטר הנאמנות תהא המשמעות שניתנה להם בשטר הנאמנות, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם.
- 1.2. תנאי אגרות החוב (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי אגרות חוב אלו.

2. קרן אגרות החוב מסדרה יד' והעדר הצמדה

- 2.1. קרן אגרות החוב עומדת לפירעון כמפורט בסעיף 2.1 לשטר הנאמנות.

2.2. העדר הצמדה

הקרן והריבית של אגרות החוב אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

3. הריבית של אגרות החוב מסדרה יד'

- 3.1. אגרות החוב נושאות ריבית כמפורט בסעיף 2.2 לשטר הנאמנות ובשיעור שיקבע במכרז.
- 3.2. התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.
- 3.3. ריבית פיגורים: כל תשלום על חשבון קרן ו/או ריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומם על פי תנאי אגרות החוב, וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים החל מהמועד הקבוע לתשלומם ועד למועד תשלומם בפועל. לעניין זה, "ריבית פיגורים" פירושה ריבית בשיעור של 2% על בסיס שנתי אשר תתווסף לשיעור הריבית שנושאות אגרות החוב, מחושבת פרו ראטה לתקופה שמהמועד הקבוע לתשלום ועד למועד התשלום בפועל, על בסיס 365 ימים בשנה. במקרה שתשלום ריבית פיגורים, תפרסם החברה דיווח מיידי לפחות שני (2) ימי מסחר לפני תשלום כאמור בו תודיע על שיעורה של ריבית הפיגורים ושיעור הריבית שתשלום הכוללת את שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב בתוספת ריבית הפיגורים ומועד תשלומה של הריבית הכוללת לאותה תקופה.

4. לוח סילוקין (קרן וריבית) של אגרות החוב

- 4.1. שיעור הריבית השנתית והקרן המשולמים עד פירעון מלא של אגרות החוב בתאריך 30 בדצמבר 2022 הינו כדלהלן:

מועד תשלום	שיעור תשלום קרן	מועד קובע קרן	שיעור תשלום ריבית	מועד קובע ריבית
30.12.17	-	-	שיעור הריבית השנתית אשר תקבע במכרז כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה שבין קבלת תמורת ההנפקה של אגרות החוב בידי רכז ההנפקה	24.12.2017

מועד קובע ריבית	שיעור תשלום ריבית	מועד קובע קרן	שיעור תשלום קרן	מועד תשלום
	של אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית			
24.3.2018	שיעור הריבית השנתית אשר תקבע במכרז, חלקי ארבע	-	-	30.3.2018
24.6.2018		-	-	30.6.2018
24.9.2018		-	-	30.9.2018
24.12.2018		-	-	30.12.2018
24.3.2019		-	-	30.3.2019
24.6.2019		-	-	30.6.2019
24.9.2019		-	-	30.9.2019
24.12.2019		-	-	30.12.2019
24.3.2020		-	-	30.3.2020
24.6.2020		-	-	30.6.2020
24.9.2020		-	-	30.9.2020
24.12.2020		-	-	30.12.2020
24.3.2021		-	-	30.3.2021
24.6.2021		-	-	30.6.2021
24.9.2021		-	-	30.9.2021
24.12.2021		-	-	30.12.2021
24.3.2022		-	-	30.3.2022
24.6.2022		-	-	30.6.2022
24.9.2022		-	-	30.9.2022
30.12.2022		30.12.2022	100%	30.12.2022

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

5.1. התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב במועדים הקובעים כמפורט בסעיף 4 לעיל, פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום התשלום ושייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

5.2. מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום הקובע, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

5.3. בכל מקרה שבו מועד פירעון התשלום על חשבון קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום, והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

5.4. תשלום הקרן והריבית איננו צמוד לבסיס הצמדה כלשהו.

5.5. התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב

לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 5.6 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 13 לשטר הנאמנות.

5.6. מחזיק רשום באגרות החוב יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב מאותה סדרה כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף חמישה-עשר (15) ימי עסקים מיום שהודעתו של המחזיק הגיעה לחברה.

5.7. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

5.8. מכל תשלום בגין אגרות החוב ינוכה כל תשלום חובה (לרבות ניכוי מס במקור) כנדרש על-פי דין.

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לפרטים בעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה בידי הנאמן ראה סעיף 13 לשטר הנאמנות.

7. פיצול תעודות אגרות החוב והעברתן

7.1. אגרות החוב ניתנות להעברה במלוא סכום הקרן הנקוב, ואף לגבי חלקו, ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (למעט העברה המתבצעת באמצעות המסחר בבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה בנוסח מקובל, חתום כיאות על-ידי המחזיק הרשום ונציגיו החוקיים ועל-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, אשר יימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב המועברות על-פיו וכל הוכחה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. כל ההוצאות הכרוכות בהעברת אגרות החוב, כולל תשלומי חובה, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה. אם יחול מס או כל תשלום חובה אחר על כתב העברה של אגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתה של החברה.

תקנון ההתאגדות של החברה החל על העברת מניות נפרעות במלואן ועל הסבתן יחול, בשינויים המחויבים, לפי העניין, על אופן העברת אגרות החוב ועל הסבתן. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב בתעודה של אגרת חוב, יש לפצל תחילה את תעודת אגרת החוב למספר תעודות אגרות חוב על-פי הוראות סעיף 7.2 לתנאים הרשומים מעבר לדף, כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרת החוב האמורה.

לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה במרשם, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים

המפורטים בתעודת אגרות החוב המועברות, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר", והוא ייחשב כ"מחזיק" לצורכי שטר הנאמנות.

7.2. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות עד לכמות סבירה כפי שייקבע על-ידי החברה (התעודות הנזכרות בסעיף זה תיקראנה להלן: "התעודות").

כל תעודת אגרות חוב ניתנת לפיצול למספר תעודות אגרות חוב אשר סך כל הערך הנקוב שלהן שווה לסכום הערך הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, ובלבד שתעודות כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה תעודת אגרת חוב לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול יחד עם בקשת פיצול חתומה כדין על-ידי המבקש. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מסים והיטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

8. פדיון מוקדם

לפרטים אודות פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה ו/או החברה, ראה סעיף 7 לשטר הנאמנות.

9. ויתורים, פשרות ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב

לפרטים אודות סמכותם של החברה ו/או הנאמן לבצע ויתורים, פשרות ו/או שינויים בתנאי שטר הנאמנות, ראה סעיף 26 לשטר הנאמנות.

10. אסיפות מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

11. החלפת תעודות אגרות חוב

במקרה שתעודת אגרת החוב תתבלה, תאבד או תושמד, החברה תוציא במקומה תעודה חדשה באותם תנאים. מסים והיטלים אחרים, וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, יחולו על מבקש התעודה האמורה (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרת החוב, ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש, בקשר לכך). במקרה של בלאי, התעודה הבלויה תוחזר לחברה בד בבד וכנגד הוצאת התעודה החדשה.

12. פירעון מיידי

לעניין פירעון מיידי של אגרות החוב, יחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות.

13. הודעות

לעניין הודעות, יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.

* * * *

תוספת שנייה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד')

1. הנאמן או החברה רשאים לזמן אסיפות של מחזיקי אגרות החוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות החוב, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בה תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת מחזיק אחד או יותר, באגרות החוב שלו/הם חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן אגרות החוב שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
3. יובהר, כי דרישת השיפוי על ידי הנאמן לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
4. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; (עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס).
5. למרות האמור בסעיף 4 לעיל, הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים.
6. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 4 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
7. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.

הודעה על כינוס אסיפה

8. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה ("אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
9. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן. פרסום זימון במגנ"א יחשב כמסירת הזימון לחברה.

10. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.
11. מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב וניהול האסיפה

12. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים.
13. מחזיק באגרות חוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו.
14. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.
15. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה אצל כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה במערכת המגנ"א.
16. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.
17. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:
- 17.1 כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר זה, יהיו מנין חוקי באסיפה כללית לפחות שני (2) מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת.
- 17.2 לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 20 להלן, מניין חוקי (כאמור בסעיף 17.1 לעיל) כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה הנדחית בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.
- 17.3 באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי אגרות חוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור המייצגים יחד לפחות עשרים אחוזים (20%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.
18. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק שהינו בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין

19. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 17 לעיל. מיד עם פרסום תוצאות ההצבעה הנאמן יעביר לחברה טבלת אקסל מפורטת הכוללת את פרטי המחזיקים המצביעים, כדלהלן: (א) שם מלא של המחזיק כולל מספר ת.ז. / מספר חברה; (ב) כמות החזקות המחזיק באגרות החוב (בערך נקוב); (ג) אופן הצבעת המחזיק באגרות החוב; (ד) לגבי הצבעות שסווגו כבעלי עניין מנוגד יצוין מדוע הם סווגו ככאלה; (ה) פרטי מיופה כח (ככל שהמחזיק אכן מינה מיופה כח) (להלן: **"טבלת הצבעות"**). הנאמן לא יידרש להעביר לחברה את הפרטים לפי סעיפים (ג) עד (ה) לעיל לטבלת ההצבעות, אם תתקבל החלטה של בית המשפט המורה לנאמן שלא להעביר לחברה את הפרטים האמורים ובלבד שהבקשה (קרי, הבקשה של הנאמן להורות לו שלא להעביר לחברה את הפרטים לפי סעיפים (ג) עד (ה) לעיל לטבלת ההצבעות) תוגש לבית המשפט עד לא יאוחר מ-21 ימים לאחר מועד פרסום תוצאות ההצבעה (סמכות הנאמן להגיש את הבקשה למתן הוראות הינה בהתאם לאמור בסעיף 9.3 לשטר הנאמנות). בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתיב הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתיב הצבעה באסיפת הצבעה [לרבות באסיפה נדחית שלה] אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתיב הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.
20. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.
21. על אף האמור בסעיף 17.2 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 2 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בתעודות התחייבות לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).
22. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.
23. לפי החלטה של הנאמן או החלטה רגילה של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, יידחה המשכה של האסיפה (**"האסיפה המקורית"**) מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שייקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (**"אסיפה נמשכת"**). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.
24. נדחה המשך קיומה של אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 23 לעיל, מבלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 3, 4 לעיל.
25. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן או מי מטעמו יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. על אף האמור בסעיף 25 לעיל, החברה תוכל

להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

החלטות

26. כל החלטה שתקבל בהצבעה במניין קולות.
27. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יופץ למחזיקים, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד (כהגדרתו להלן) שיש לו, בהתאם לשיקול דעתו של הנאמן. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות התוספת השנייה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 17 לעיל.
28. כונסה אסיפת מחזיקי אגרות חוב, (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן קיומו של ניגוד עניינים אצל מחזיקי אגרות החוב, בין עניין הנובע מהחזקתם באגרות החוב לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין מנוגד"). הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפה להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.
- מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד:
- 28.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בס' 4 לשטר הנאמנות);
- 28.2 מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה;
- 28.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כן: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, ייחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 28 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
- קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.
29. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו

עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

30. יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור לעיל, ככל והיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כעל בעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.

31. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 28.3 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כהגדרתו לעיל. על אף האמור, פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

32. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.

33. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

34. מחזיק אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

35. הרוב הדרוש לאישור החלטה באסיפה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת באסיפה כזו הוא רוב של לא פחות משני שלישים ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים (להלן: "**החלטה מיוחדת**").

36. כל החלטה העומדת על סדר היום של אסיפת מחזיקים ונערכת בגינה הצבעה, תתקבל ברוב רגיל, למעט אם קבוע אחרת בשטר הנאמנות, והכול בכפוף להוראות הדין.

37. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב ויחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.

37.1 כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.

37.2 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.

37.3 כתב מינוי וייפוי הכוח או העתק נאמן למקור של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה. ככל שהחברה תבקש, הנאמן יעביר לחברה את רשימת מחזיקי אגרות החוב שהשתתפו באסיפה תוך 2 ימי עסקים ממועד נעילת האסיפה, ככל ואין מניעה מכח החוק לעשות כן.

38. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או

(3) לאחר הצבעה הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה או בידי הנאמן (ובלבד שהחברה מסרה לנאמן העתק מכל הודעה שהתקבלה בידיה כאמור), לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

39. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב, שיירשם במרשם הפרוטוקולים וישמש במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כהחלטה שנתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

40. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב והעתק ממנו יישלח למחזיק באגרות חוב שיבקש. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

41. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.

* * * *

הסכם שעבוד ואגרת חוב

שנחתם בתל אביב ביום ____ ב____, 2017

על ידי: אי די בי חברה לפתוח בע"מ

ח.פ. : 520032285

ממרכז עזריאלי 3, המגדל המשולש, קומה 44

טלפון : 03-6075666, פקס : 03-6075667

(להלן : "החברה")

מצד אחד;

לטובת: רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ. 513683474

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה, כפי שיהיו מעת לעת (להלן :

"הנאמן")

ולטובת: מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה, כפי שיהיו מעת לעת

(להלן : "מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד')")

מצד שני;

הואיל: וביום ____ ב____, 2017, נחתם בין החברה לבין הנאמן שטר נאמנות בקשר עם אגרות

חוב (סדרה יד') שהנפיקה החברה (להלן : "שטר הנאמנות"; "אגרות החוב (סדרה

יד')") לפיו משמש הנאמן כנאמן לאגרות החוב (סדרה יד'). שטר הנאמנות מצורף

כנספח א' להסכם שעבוד זה ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו;

והואיל: ובהתאם להוראות שטר הנאמנות, אגרות החוב (סדרה יד') מובטחות במניות

המשועבדות (כהגדרתן להלן), המצויות בבעלות החברה, והכל בהתאם לתנאי הסכם

שעבוד זה להלן וכן באמצעות השעבודים שיווצרו בקשר עם חשבון הנאמנות, כמפורט

בסעיף 6.5 לשטר הנאמנות, ובהתאם למפורט בהסכם השעבוד בקשר עם חשבון

הנאמנות;

והואיל: וברצון הצדדים לעגן את יחסיהם המשפטיים בכל הקשור לשעבוד המניות המשועבדות

כאמור והנובע ממנו, במסגרת הסכם זה, והכל בכפוף וכמפורט להלן;

אשר על כן הוצהר, הותנה והוסכם כדלהלן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

1.1. המבוא להסכם שעבוד ואגרת חוב זה (לעיל ולהלן : "הסכם השעבוד") מהווה

חלק בלתי נפרד ממנו.

1.2. כותרות סעיפי הסכם השעבוד נועדו לשם הנוחות בלבד ולא תשמשנה אף לא

לצרכי פרשנות הסכם השעבוד.

1.3. לכל המונחים אשר לא הוגדרו מפורשות בהסכם השעבוד תהיה המשמעות שניתנה להם בשטר הנאמנות.

2. מהות השעבוד

הסכם שעבוד זה נערך להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות פירעון מוקדם) המגיע ו/או שיגיע לנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') מהחברה בהתאם להוראות שטר הנאמנות (להלן: "**הסכומים המובטחים**").

3. השעבוד

3.1. כבטוחה לקיום ולסילוק המלא של הסכומים המובטחים, משעבדת בזה החברה לטובת הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה (ויובהר כי לא ירשם לטובת גורם אחר שעבוד בכיר או שווה בדרגה על המניות המשועבדות) וללא הגבלה בסכום _____ מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן: "**דיסק"ש**") שבבעלות החברה, וכן את כל הזכויות הנלוות ו/או שתבענה מהמניות המשועבדות, לרבות כל מניות נוספות או נייר ערך אחר שיונפקו בקשר למניות האמורות, כל הזכויות הגלומות והנלוות למניות אלו וכן הפירות הנובעים ממניות אלו וכל הזכויות וטובות ההנאה והקניין מכל מין וסוג המוקנות ושתוקנינה בגין ו/או מכוחן, לרבות הכספים והנכסים שיגיעו או יוצאו במקומן או בגין או מכוחן, לרבות הזכות לדיבידנד בכסף ו/או בעין וכל חלוקה אחרת בגין מניות אלו וכן זכויות לני"ע אשר יונפקו בגין ו/או בקשר עם מניות אלו וכל תמורה או הטבה מכל מין וסוג בקשר לזכויות כאמור, מניות הטבה, זכות קדימה ו/או זכויות לקבלת ניירות ערך אחרים בגין מכל סוג שהוא, וכן התמורה שתתקבל ממכירתן ו/או בגין (להלן בהתאמה: "**הזכויות הנלוות**" ו-"**המניות המשועבדות**") והכל בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות ולזכויות החברה במניות המשועבדות ו/או מגבלות עליהן כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות.

3.2. שעבוד המניות המשועבדות ייעשה בדרך של רישום אצל רשם החברות וכל מרשם אחר שנדרש על פי דין ו/או על פי שטר הנאמנות והפקדתן בחשבון הנאמנות.

3.3. החברה מתחייבת לרשום כדין ובמועד את השעבודים הנוצרים על פי הסכם שעבוד זה בהתאם להוראות שטר הנאמנות והסכם שעבוד זה.

3.4. על אף כל האמור באגרת חוב זו, לחברה תעמוד, בכל עת הזכות למכור ו/או להעביר את המניות המשועבדות, כולן או חלקן (להלן: "**המניות המועברות**"), לתאגיד אחר שהתאגד בישראל, הנשלט (כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך), במישרין או בעקיפין, על ידי מר אדוארדו אלשטיין (לרבות באמצעות תאגידים בשליטתו של מר אדוארדו אלשטיין) (להלן: "**החברה הנעברת**") וכי במקרה כאמור החברה הנעברת תשעבד את המניות המועברות בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'); והכל כמפורט בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות.

4. הצהרות והתחייבויות החברה

החברה מצהירה ומתחייבת בזה כדלקמן:

4.1. נכון למועד חתימת הסכם זה, המניות המשועבדות הינן בבעלותה המלאה של החברה.

- 4.2 בהתאם להוראות הרישיונות השונים שניתנו לסלקום ישראל בע"מ (להלן: **"סלקום"**) ממשרד התקשורת, כפי שיתעדכנו מעת לעת, ככל שמימוש השעבוד על המניות המשועבדות יגרום לשינוי בבעלות ב- 10% או יותר מאמצעי השליטה כלשהם בסלקום, אזי לא ניתן לממש את השעבוד ללא הסכמה מראש משר התקשורת. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1.2 ו- 6.6.11 לשטר הנאמנות.
- 4.3 נכון למועד חתימת הסכם זה ובכפוף לאמור בסעיפים 6.1.2 ו- 6.6 לשטר הנאמנות ובסעיף 4 זה, אין כל מניעה על פי כל דין, הסכם או התחייבות, לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה, לחתימת החברה על הסכם שעבוד זה, ולביצוע כל התחייבויות החברה על פיו וכן ליצירת השעבודים המפורטים בהסכם שעבוד זה וכי אין כל הגבלה או תנאי על יצירת השעבודים המפורטים בהסכם שעבוד זה וכן אין כל מגבלה או תנאי על מימושם וכי דירקטוריון החברה קיבל החלטה כדין בדבר יצירת השעבודים המפורטים לעיל בהסכם שעבוד זה וכי לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבודים ולמימושם מכל גורם שהוא.
- 4.4 נכון למועד חתימת הסכם זה ובכפוף לאמור בסעיף 6.1.2 לשטר הנאמנות ובסעיף 4 זה, המניות המשועבדות וכל הזכויות הנלוות להן אינן משועבדות או מעוקלות לזכות אחרים והן חופשיות ונקיות מכל חוב ו/או תביעה ו/או דרישה ו/או זכות צד שלישי ואין כל הגבלה או תנאי החלים על פי דין או הסכם על העברת הבעלות בהן או על שעבודן ו/או מימושן ו/או העברת הבעלות בהן בעת מימוש.
- 4.5 נכון למועד חתימת הסכם שעבוד זה, החברה לא קיבלה הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה במניות המשועבדות, כולן או חלקן. החברה מתחייבת בזאת להודיע לנאמן בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך זמן סביר מהמועד שבו ייוודע לה הדבר.
- 4.6 נכון למועד חתימת הסכם זה ולמיטב ידיעת החברה, בהתבסס על דיווחיה הפומביים של דסק"ש : (א) דסק"ש אינה מצויה בהליכי פירוק ו/או כינוס נכסים (זמני או קבוע) ו/או הקפאת הליכים ולא הוגשה נגדה בקשה לפירוק ו/או לכינוס נכסים ו/או להקפאת הליכים כאמור ולא ידוע לחברה על איום בהגשת בקשה כאמור ; (ב) דסק"ש לא קיבלה החלטת פירוק.
- 4.7 נכון למועד חתימת הסכם זה ובכפוף לאמור בסעיפים 6.1.2 ו- 6.6 לשטר הנאמנות ובסעיף 4 זה, לא ידוע לחברה על כל פגם בזכויותיה במניות המשועבדות, וכי אם יתגלה פגם בזכויותיה במניות המשועבדות היא תפעל לתיקון הפגם בהקדם האפשרי מיד כשייוודע לה על פגם כאמור וכן תודיע לנאמן, בכתב, מיד אודות הפגם, כיצד היא מתכוונת לתקן אותו ובתוך כמה זמן צפוי הליך התיקון להסתיים וכן על תיקון הפגם.
- 4.8 למעט כאמור בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות ובסעיף 3.4 לעיל, החברה מתחייבת לא לעשות כל עסקה או דיספוזיציה (לרבות משכון או המחאה או הענקת זכות כלשהי) במניות המשועבדות, כולן או חלקן, וכן לא לנקוט בהליכים או פעולות כלשהם בגין הנכסים המשועבדים או כל חלק מהם בניגוד להוראות שטר הנאמנות (למען הסר ספק ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מובהר כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכויות החברה לבצע פעולות במניות המשועבדות בהתאם להוראות סעיפים 6.9

ו- 6.10 לשטר הנאמנות) או שעשויות לפגוע בתוקף השעבוד ו/או ביכולת הנאמן לממש את המניות המשועבדות על פי הסכם זה, והכל אלא אם כן תתקבל הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, לפעולה מן הפעולות לעיל.

4.9 במועד החתימה על הסכם זה לא רשום שעבוד צף על כלל נכסי החברה מכוחו על החברה לקבל הסכמת נושה כלשהו לרישום השעבודים על פי שטר הנאמנות וכן החברה לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד צף כאמור.

4.10 להודיע לנאמן, בכתב, מיד ולא יאוחר מאשר בתוך 2 (שני) ימי עסקים ממועד שנודע לה על כך, על כל מקרה בו הוטל עיקול, או ננקטו פעולות הוצאה לפועל, או הוגשה בקשה למינוי כונס נכסים בקשר עם המניות המשועבדות, כולן או חלקן, וכן להודיע, בכתב, לרשות שעיקלה ו/או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שיזם או ביקש את אלה או חלק מאלה על היות המניות המשועבדות משועבדות לטובת הנאמן וכן לנקוט מיד, על חשבונה, בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים.

4.11 החברה מצהירה כי נתקבלו כל האישורים הנדרשים במוסדותיה השונים וכי נכון למועד חתימת הסכם זה לא ידוע לה על מניעה מכח הדין ו/או מסמכי ההתאגדות של החברה ו/או בהתאם לכל הסכם ו/או התחייבות שנטלה על עצמה החברה לצורך שעבוד המניות המשועבדות בהתאם להוראות הסכם זה.

4.12 בכפוף לאמור בסעיפים 6.1.2 ו- 6.6 בשטר הנאמנות, שעבוד הנכסים המשועבדים אינו עומד בסתירה לכל הוראת הסכם כלשהו שהחברה הינה צד לו ו/או התחייבות כלשהי החלה על החברה ו/או לזכות של צד ג' כלשהו כלפי החברה ואינם טעונים מתן הודעה לצד שלישי כלשהו.

4.13 כי ככל שלפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן ידרשו פעולות נוספות לשם שכלול השעבוד על פי הסכם שעבוד זה, תבצע החברה בתוך זמן סביר את כל אותן הפעולות הנדרשות ותמציא לנאמן כל אישור ו/או מסמך אשר ידרשו באופן סביר לצורך כך לרבות הסכמתה.

כמו כן, ככל שידרשו אישורים שלפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן יהיו נחוצים לצורך יצירה ושכלול השעבוד על פי הסכם שעבוד זה, תמציא החברה בתוך זמן סביר את כל אותם אישורים.

4.14 במועד החתימה על הסכם שעבוד זה החברה אינה מצויה בהליכי פירוק ו/או כינוס נכסים (זמני או קבוע) ו/או הקפאת הליכים ולא הוגשה נגדה בקשה לפירוק ו/או לכינוס נכסים ו/או להקפאת הליכים כאמור ולא ידוע לחברה על איום בהגשת בקשה או בנקיטת הליכים כאמור. החברה מתחייבת להודיע לנאמן בכל מקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה בהתאם להוראות הדין ולשטר הנאמנות.

5. מימוש

בכפוף להוראות שטר הנאמנות, בדגש על סעיף 6.1.2 ו- 6.6.11 לשטר הנאמנות בדבר כפיפות השעבוד על המניות המשועבדות וזכויות מחזיקי אגרות החוב להוראות

הרישיונות השונים שניתנו לסלקום ממשרד התקשורת, כפי שיתעדכנו מעת לעת, לרבות שבנסיבות מסוימות מימוש השעבוד על המניות המשועבדות מחייב קבלת אישור שר התקשורת מראש :

- 5.1 הנאמן יהיה רשאי לנקוט בהליכים ובפעולות למימוש השעבוד על המניות המשועבדות (אם וככל שיתקיימו התנאים לכך) בהתאם להוראות שטר הנאמנות.
- 5.2 בכפוף לאמור לעיל, בהתקיים התנאים שנקבעו לכך בשטר הנאמנות, לנאמן הסמכות לנקוט בכל הליכי המימוש וההוצאה לפועל המוקנים על פי הוראות כל דין לבעלי שעבודים, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בשטר הנאמנות.
- 5.3 הנאמן רשאי לממש את הנכסים המשועבדים בכל סדר שימצא לנכון. למען הסר ספק מובהר בזאת כי אין במימוש של בטוחה כלשהי כדי לפגוע או לגרוע מזכויותיו של הנאמן בקשר עם כל בטוחה אחרת הקיימת ושתהיה קיימת לטובתו.
- 5.4 הנאמן יהיה רשאי, בכל עת לאחר שהשעבוד יהיה נתון למימוש, בהתאם ובכפוף להוראות הסכם שעבוד זה ולהוראות שטר הנאמנות, לפנות לבית המשפט ו/או למשרד ההוצאה לפועל ולבקשו לממש את המניות המשועבדות, לרבות על ידי מינוי כונס נכסים על המניות המשועבדות ו/או מנהל מיוחד לשם ניהול המניות המשועבדות, ולחזור ולפנות לבית המשפט לשם ביטול מינוי כזה או החלפתו. כונס הנכסים שימונה כאמור וכן המנהל המיוחד, יהיה רשאי בין היתר, בכפוף להוראות בית המשפט, מבלי לגרוע מסמכותו לנקוט בכל הליך על פי הוראות כל דין (ובכל מקרה בלי להיזקק להסכמה נוספת מצד החברה או חליפיה) ובכפוף לאמור בכל דין :
 - 5.4.1 לתפוס ולקבל לרשותו, בכפוף להוראות הדין שתהיינה בתוקף באותה עת, את המניות המשועבדות ולהחזיק בהן ולגבות כל הכנסה המופקת מהן ;
 - 5.4.2 לעשות או לגרום לעשיית כל הפעולות, התקשרויות בהסכמים שונים, בנוגע למניות המשועבדות, ובנוגע למימושן ;
 - 5.4.3 למכור או להסכים למכירת המניות המשועבדות בשלמות או בחלקים, להעבירן או להסכים להעברתן בכל אופן אחר לפי תנאים שימצא לנכון, ולעשות את כל הנדרש על מנת לקבל פטור, הנחה או החזר מתשלום כל מס, אגרה, ארנונה, היטל וכיו"ב שיחול ו/או המוטל ו/או שיוטל ו/או חל בקשר עם מכירת המניות המשועבדות ;
 - 5.4.4 מובהר כי כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד ו/או הנאמן, לפי העניין יהיה רשאי בכפוף להוראות כל דין, לפנות לבית המשפט בבקשה כי מתוך הכספים שיתקבלו מניהול המניות המשועבדות, ישולמו תחילה כל ההוצאות הסבירות שייגרמו אגב ניהול המניות המשועבדות ו/או בקשר עימן או תוך השימוש בסמכויות אשר ניתנו לנאמן ו/או לבאים מכוחו ו/או מטעמו לרבות כונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד.
- 5.5 אין בפירוט בסעיף 5 זה לעיל, של הסמכויות המוקנות לכונס הנכסים ו/או למנהל המיוחד ו/או לנאמן, כדי להוות הסכמה מראש של החברה לביצוע הפעולות כאמור ואין בו כדי לגרוע מזכותה של החברה לפנות לבית המשפט ולטעון כנגד פעולות (לרבות אלה המנויות לעיל) שכונס הנכסים ו/או המנהל המיוחד ו/או הנאמן ו/או

מי מטעמים של מי מאלה מבצע ו/או לא מבצע.

מהות הבטוחות .6

6.1 בהתאם להוראות שטר הנאמנות, וכפוף לפירעון המלא או סילוק הסכומים המובטחים בכל דרך שהיא (לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), ולרבות תשלום כל שכר טרחת הנאמן והוצאותיו לרבות של שלוחיו, והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות, יפקעו השעבודים על פי הסכם שעבוד זה וייחשבו כבטלים מאליהם, ללא צורך בנקיטת פעולה נוספת והנאמן יחתום על כל מסמך שיידרש לצורך ביטול השעבודים השונים הרשומים ברשם החברות (או בכל מרשם אחר) ושחרור המניות המשועבדות. אין באמור כדי לגרוע מזכות החברה להעביר את המניות המשועבדות, כולן או חלקן, לחברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות.

6.2 הבטוחות הניתנות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') על פי אגרת חוב זו הן בעלות אופי מתמיד ותשארנה בתוקף עד לפירעונם המלא של הסכומים המובטחים או שהנאמן יאשר בכתב שאגרת חוב זו בטלה (לפי המוקדם מבין השניים) והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות. אין באמור כדי לגרוע מזכות החברה להעביר את המניות המשועבדות, כולן או חלקן, לחברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות.

6.3 ניתנו ו/או תינתנה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') בטוחות נוספות או אחרות לפירעון הסכומים המובטחים, תהיינה כל הבטוחות מצטברות, ובלתי תלויות זו בזו, אלא ככל ויקבע אחרת בתנאי הבטוחות הנוספות או האחרות, ככל ותועמדנה. השעבוד הנוצר בזה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), לא ישפיע על הבטוחות ו/או הערובות האחרות ולא יושפע מהן, וכל הבטוחות ו/או הערובות תהיינה מצטברות ובלתי תלויות זו בזו, והן לא תשפיענה על בטוחות אחרות כל שקיימות ו/או שתהיינה קיימות בידי הנאמן או מחזיקי אגרות החוב ולא תושפענה מהן, וכן לא יהיה בקיומן של בטוחות נוספות כדי למנוע או לעכב את מימוש הנכסים המשועבדים על פי אגרת חוב זו.

6.4 בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן רשאי להפקיד את הבטוחות שנמסרו ו/או שתימסרנה לו על פי הסכם שעבוד זה או חלק מהן בידי שומר שיבחר על ידו ולהחליף את השומר מדי פעם בפעם. כן יהיה הנאמן רשאי לרשום את הבטוחות הנ"ל כולן או חלקן אצל כל רשות מוסמכת על פי כל דין ו/או בכל מרשם ציבורי והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות.

6.5 יתפשר או ייתן הנאמן ארכה או הקלה לחברה, ישנה הנאמן התחייבות מהתחייבויות החברה בקשר לסכומים המובטחים, ישחרר או יוותר על בטוחות אחרות שניתנו לו - לא ישנו דברים אלה את מהות הבטוחות שאגרת חוב זו חלה עליהן וכל הבטוחות וההתחייבויות של החברה שאגרת חוב זו חלה עליהן תשארנה בתוקף מלא.

שונות .7

7.1 שטר הנאמנות נחשב ככלול בהסכם זה ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו ויראו את כל

הוראותיו ככלולות בהסכם זה.

- 7.2 הוראות הסכם זה באות להוסיף על הוראות שטר הנאמנות ולא לגרוע ממנו ובכל מקרה שתתגלה סתירה או אי התאמה בין הוראות הסכם זה והוראות שטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות. את שטר הנאמנות ואת הסכם זה ייקראו כמשלימים האחד את השני (במקשה אחת).
- 7.3 הכתובת של החברה הינה כמפורט במבוא להסכם זה או כל כתובת אחרת בישראל, שעליה תודיע לנאמן במכתב בדואר רשום, אשר את קבלתו יאשר הנאמן בכתב. על משלוח הודעות על פי הסכם זה יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.
- 7.4 משלוח התראות או הודעות אחרות, בקשר להסכם זה, יעשה בהתאם לקבוע בענין זה בשטר הנאמנות.
- 7.5 על הסכם זה יחול הדין הישראלי. הצדדים קובעים בזה את העיר תל אביב יפו למקום השיפוט הבלעדי לכל צרכי הסכם זה.
- 7.6 כל ההוצאות בקשר לעריכת הסכם זה ובקשר לרישום השעבוד על פיו או ביטולו לרבות הוצאות הקשורות למימוש הנכס המשועבד, כולו או חלקו, יחולו וישולמו בכפוף ובהתאם להוראות שטר הנאמנות.
- 7.7 בהסכם שעבוד זה, ייחשב המונח "החברה", ככולל את נעבריה (ואולם למען הסר ספק יובהר, כי הוא אינו כולל את החברה הנעברת לאחר העברת המניות אליה כאמור בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות). המונח "הנאמן", ייחשב ככולל את הבאים מכוח הנאמן.
- 7.8 כל שינוי בהסכם זה ייעשה במסמך בכתב חתום על ידי הצדדים.
- 7.9 החברה והנאמן מצהירים כי הם רשאים על פי כל דין והסכם להתקשר בהסכם זה ולבצעו.
- 7.10 כל ויתור, שתיקה, הימנעות מפעולה או הימנעות משימוש בזכות כלשהי ע"י הנאמן במקרה של הפרת התחייבות כלשהי מהתחייבויות החברה עפ"י שטר הנאמנות ו/או אגרת חוב זו, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב על זכות כלשהי אלא כהסכמה המוגבלת להזדמנות בה ניתנה. כמו כן, כל ארכה או הנחה שינתנו, ככל שינתנו, ע"י הנאמן ו/או על ידי מחזיקי אגרות החוב, יחשבו חד פעמיים, ביחס להזדמנות בה ניתנו, ואין לראות בהם הסכמה למתן ארכות ו/או הקלות במקרים אחרים.

לראיה באו הצדדים על החתום:

אי די בי חברה לפיתוח בע"מ

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד _____, מרחוב _____, מאשר/ת בזאת כי אי די בי חברה לפיתוח בע"מ, באמצעות

מורשי החתימה ה"ה _____ ו- _____, חתמה על הסכם זה וכי
חתימתם של מורשי החתימה הנ"ל מחייבת את החברה הנ"ל בצירוף חותמת החברה או שמה
המודפס לכל דבר ועניין. עוד הריני לאשר כי כל ההחלטות הנדרשות לשם מתן השעבודים נשוא
ההסכם דלעיל, התקבלו כדין ובהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה.

עו"ד, _____

הסכם שעבוד ואגרת חוב

שנחתם בתל-אביב ביום ____ ב ____ 2017

על ידי: אי די בי חברה לפתוח בע"מ

ח.פ. : 520032285

מרכז עזריאלי 3, המגדל המשולש, תל-אביב

טלפון : 03-6075666, פקס : 03-6075667

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

לטובת: רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ. : 513683474

מרחוב יד חרוצים 14, תל אביב

כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה, כפי שיהיו מעת לעת

(להלן: "הנאמן")

ולטובת: מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה, כפי שיהיו מעת לעת

(להלן: "מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד')")

מצד שני;

הואיל: וביום ____ ב ____ 2017, נחתם בין החברה לבין הנאמן שטר נאמנות בקשר עם אגרות החוב (סדרה יד')

שהנפיקה החברה (להלן: "שטר הנאמנות ו-"אגרות החוב (סדרה יד')") לפיו משמש הנאמן כנאמן לאגרות החוב (סדרה יד'). שטר הנאמנות מצורף בנספח א' להסכם שעבוד זה ומהווה חלק בלתי נפרד ממנו;

והואיל: ובהתאם להוראות שטר הנאמנות, אגרות החוב (סדרה יד') מובטחות, בנכסים המשועבדים (כהגדרתם להלן), והכל בהתאם לתנאי הסכם שעבוד זה להלן וכן באמצעות המניות המשועבדות כהגדרתן בשטר הנאמנות (להלן: "המניות המשועבדות"), כמפורט בסעיף 6.1.1 לשטר הנאמנות, ובהסכם השעבוד בקשר עם המניות המשועבדות;

והואיל: וברצון הצדדים לעגן באגרת חוב זו את יחסיהם המשפטיים בכל הקשור והנוגע לשעבוד חשבון הנאמנות לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') והכל בכפוף וכמפורט להלן;

אשר על כן הוצהר, הותנה והוסכם כדלהלן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא להסכם שעבוד ואגרת חוב זה (לעיל ולהלן: "הסכם השעבוד") מהווה חלק בלתי נפרד ממנו.
- 1.2. כותרות סעיפי הסכם השעבוד נועדו לשם הנוחות בלבד והן לא תשמשנה לצרכי פרשנות הסכם השעבוד.
- 1.3. לכל המונחים אשר לא הוגדרו מפורשות בהסכם השעבוד תהיה המשמעות שניתנה להם בשטר הנאמנות.

2. מהות אגרת החוב

הסכם שעבוד זה נערך להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות פירעון מוקדם)

המגיע ו/או שגיע לנאמן ו/או למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') מהחברה בהתאם להוראות שטר הנאמנות (להלן: "הסכומים המובטחים").

השעבוד

3.

כבטוחה לקיום ולסילוק המלא של הסכומים המובטחים, משעבדת בזה החברה לטובת הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'): (א) שעבוד קבוע, ראשון בדרגה (ויובהר כי לא ירשם לטובת גורם אחר שעבוד בכיר או שווה בדרגה על חשבון הנאמנות) וללא הגבלה בסכום את מלוא זכויות החברה מכל מין וסוג ככל שקיימות בקשר עם חשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן) על כל תתי חשבונותיו ועל המופקד בו (לרבות תמורת ההנפקה אשר תופקד בחשבון הנאמנות והנה משועבדת לטובת מחזיקי אגרות החוב עד שיתקיימו התנאים לשחרורה לידי החברה כאמור בסעיף 6.12.3 לשטר הנאמנות וככל ולא יתקיימו התנאים לשחרור תמורת ההנפקה לידי החברה, אזי השעבוד על הכספים כאמור ישמש לצורך הבטחת ביצוע פדיון מוקדם של אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 6.12.5 לשטר הנאמנות); וכן (ב) שעבוד שוטף ראשון בדרגה ללא הגבלה בסכום (ויובהר כי לא ירשם לטובת גורם אחר שעבוד בכיר או שווה בדרגה על חשבון הנאמנות) על כל הכספים ו/או הפיקדונות ו/או ניירות הערך שיופקדו מעת לעת בחשבון הנאמנות (כהגדרתו להלן) וכל תמורה שתתקבל בגינם לרבות פירותיהם (להלן יחד: "השעבדים" ו- "הנכסים המשועבדים", בהתאמה).

"חשבון הנאמנות" חשבון מספר _____ אשר מתנהל על שם הנאמן בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה ועבור החברה (באופן שהמניות המשועבדות והזכויות הנלוות להן והפירות שינבעו מהן, שיופקדו בחשבון הנאמנות, יוחזקו על ידי הנאמן בעבור החברה כבעלים ועבור מחזיקי אגרות החוב כבעלי שעבוד), בסניף מס' _____ (_____) של בנק _____ בע"מ, וכן כל חשבון אשר יחליף את החשבון האמור וכן אם ישתנה סימנו המזהה מכל סיבה שהיא.

על אף כל האמור באגרת חוב זו, לחברה תעמוד, בכל עת, הזכות למכור ו/או להעביר את המניות המשועבדות, כולן או חלקן (להלן: "המניות המועברות"), לתאגיד אחר שהתאגד בישראל, הנשלט (כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך), במישרין או בעקיפין, על ידי מר אדוארדו אלשטיין (לרבות באמצעות תאגידי בשליטתו של מר אדוארדו אלשטיין) (להלן: "החברה הנעברת") וכי במקרה כאמור, החברה הנעברת תשעבד את המניות המועברות בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'); והכל כמפורט בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות.

הצהרות והתחייבויות החברה

4.

החברה מצהירה ומתחייבת בזה כדלקמן:

4.1. נכון למועד החתימה על הסכם זה לא רשום שעבוד צף על כלל נכסי החברה מכוחו על החברה לקבל הסכמת נושה כלשהו לרישום השעבדים על פי שטר הנאמנות וכן החברה לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד צף כאמור.

4.2. בכפוף לאמור בסעיפים 6.1.2 ו- 6.6 לשטר הנאמנות (ביחס למניות המשועבדות שיופקדו בחשבון הנאמנות), נכון למועד חתימת הסכם זה אין כל מניעה על פי כל דין, הסכם או התחייבות, לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה, לחתימת החברה על הסכם שעבוד זה ולביצוע כל התחייבויות החברה על פיו וכן ליצירת השעבדים המפורטים בהסכם שעבוד זה וכי אין כל הגבלה או תנאי על יצירת השעבדים המפורטים בהסכם שעבוד זה וכן אין כל מגבלה או תנאי על מימושם וכי דירקטוריון החברה קיבל החלטה כדין בדבר יצירת השעבדים המפורטים לעיל בהסכם שעבוד זה וכי לא נדרשת הסכמה ליצירת השעבדים ולמימושם מכל גורם שהוא.

- 4.3. נכון למועד חתימת הסכם שעבוד זה, החברה לא קבלה הודעה כלשהי על תביעות כלשהן ביחס לזכויותיה של החברה הנכסים המשועבדים, כולם או חלקם. החברה מתחייבת בזאת להודיע לנאמן בכתב במקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה תוך זמן סביר מהמועד שבו ייוודע לה הדבר.
- 4.4. בכפוף לאמור בסעיפים 6.1.2 ו- 6.6 בשטר הנאמנות (ביחס למניות המשועבדות שיופקדו בחשבון הנאמנות), שעבוד הנכסים המשועבדים אינו עומד בסתירה לכל הוראת הסכם כלשהו שהחברה הינה צד לו ו/או התחייבות כלשהי החלה על החברה ו/או לזכות של צד ג' כלשהו כלפי החברה ואינם טעונים מתן הודעה לצד שלישי כלשהו.
- 4.5. ככל שידרשו פעולות סבירות נוספות לשם שכלול השעבוד על פי הסכם שעבוד זה, תבצע החברה בתוך זמן סביר את כל אותן הפעולות הסבירות הנדרשות.
- 4.6. ככל שיידרש, תחתום החברה על כל מסמך ו/או אישור שלפי שיקול דעתו הסביר של הנאמן יהיה נחוץ לצורך יצירה ושכלול השעבוד על פי הסכם שעבוד זה לרבות רישום השעבודים על הנכסים המשועבדים או בקשר לרישום כאמור.
- 4.7. במועד החתימה על הסכם שעבוד זה החברה אינה מצויה בהליכי פירוק ו/או כינוס נכסים (זמני או קבוע) ו/או הקפאת הליכים ולא הוגשה נגדה בקשה לפירוק ו/או לכינוס נכסים ו/או להקפאת הליכים כאמור ולא ידוע לחברה על איום בהגשת בקשה או בנקיטת הליכים כאמור. החברה מתחייבת להודיע לנאמן בכל מקרה בו יחול שינוי באמור בס"ק זה בהתאם להוראות הדין ולשטר הנאמנות.
- 4.8. בכפוף להוראות סעיפים 6.9 ו- 6.10 לשטר הנאמנות (ביחס למניות המשועבדות שיופקדו בחשבון הנאמנות וביחס לזכות החברה להחליפן או למכרן או לשעבד את הנכסים המשועבדים בשעבוד נחות בדרגה), לא לשעבד ולא למשכן בכל אופן ודרך ולכל מטרה שהיא את הנכסים המשועבדים, בזכויות שוות, נחותות או עדיפות לשעבודים על פי אגרת חוב זו ולא למכור, לא להעביר, לא להמחות ולא למסור את הנכסים המשועבדים, ולא להרשות לאחר לעשות פעולה מהפעולות הנ"ל.
- 4.9. כי לא תנקוט בהליכים כלשהם בקשר עם הנכסים המשועבדים שיש בהם לפגוע ביכולת לממש את השעבודים.
- 4.10. להודיע לנאמן בכתב, מיד ולא יאוחר מאשר תוך 2 (שני) ימי עסקים ממועד שנודע לה על כך, על כל מקרה בו הוטל עיקול, או ננקטו פעולות הוצאה לפועל, או הוגשה בקשה למינוי כונס נכסים על הנכסים המשועבדים, כולם או חלקם. וכן להודיע בכתב לרשות שעיקלה ו/או נקטה פעולת הוצאה לפועל או שנתבקשה למנות כונס נכסים כאמור ו/או לצד שלישי שזם או ביקש את אלה או חלק מאלה על היות הנכסים המשועבדים משועבדים לטובת הנאמן וכן לנקוט מיד, על חשבונה, בכל האמצעים הסבירים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או פעולת ההוצאה לפועל או מינוי כונס הנכסים.

5. מימוש השעבוד

- בכפוף לאמור בסעיפים 6.1.2 ו- 6.6.11 בשטר הנאמנות (בדבר כפיפות השעבוד על המניות המשועבדות וזכויות מחזיקי אגרות החוב להוראות הרישיונות השונים שניתנו לסלקום ישראל בע"מ ממשרד התקשורת, כפי שיתעדכנו מעת לעת, לרבות שבנסיבות מסוימות מימוש השעבוד על המניות המשועבדות מחייב קבלת אישור שר התקשורת מראש; כל זאת ביחס למניות המשועבדות שיופקדו בחשבון הנאמנות):
- 5.1. הנאמן יהיה רשאי לנקוט בהליכים ובפעולות למימוש הנכסים המשועבדים (אם וככל שיתקיימו התנאים לכך) על פי הוראות שטר הנאמנות.

- 5.2. בכפוף לאמור לעיל, בהתקיים התנאים שנקבעו לכך בשטר הנאמנות, לנאמן הסמכות לנקוט בכל הליכי המימוש וההוצאה לפועל המוקנים על פי הוראות כל דין לבעלי שעבודים, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בשטר הנאמנות.
- 5.3. הנאמן רשאי לממש את הנכסים המשועבדים בכל סדר שימצא לנכון. למען הסר ספק מובהר בזאת כי אין במימוש של בטוחה כלשהי כדי לפגוע או לגרוע מזכויותיו של הנאמן בקשר עם כל בטוחה אחרת הקיימת ושתהיה קיימת לטובתו.
- 5.4. הנאמן יהיה רשאי, בכל עת לאחר שהשעבוד יהיה נתון למימוש, בהתאם ובכפוף להוראות הסכם זה ולהוראות שטר הנאמנות, לפנות לבית המשפט ו/או למשרד ההוצאה לפועל ולבקשו לממש את הנכסים המשועבדים, לרבות על ידי מינוי כונס נכסים על הנכסים המשועבדים ו/או מנהל מיוחד לשם ניהול הנכסים המשועבדים, ולחזור ולפנות לבית המשפט לשם ביטול מינוי כזה או החלפתו. כונס הנכסים שימונה כאמור וכן המנהל המיוחד, יהיה רשאי בין היתר, בכפוף להוראות בית המשפט, מבלי לגרוע מסמכותו, לנקוט בכל הליך על פי הוראות כל דין (ובכל מקרה בלי להיזקק להסכמה נוספת מצד החברה או חליפיה) ובכפוף לאמור בכל דין.
- אין בפירוט בסעיף 5.4 זה לעיל, כדי לגרוע מזכות החברה לפנות לבית המשפט ולטעון נגד פעולות (לרבות אלה המנויות לעיל) שכונס נכסים ו/או מנהל מיוחד ו/או הנאמן ו/או מי מטעמם של מי מאלה כאמור מבצע ו/או לא מבצע.

6. מהות הבטוחות

- 6.1. בהתאם להוראות שטר הנאמנות, וכפוף לפירעון המלא או סילוק הסכומים המובטחים בכל דרך שהיא (לרבות בדרך של רכישה עצמית ו/או פדיון מוקדם), ולרבות תשלום כל שכר טרחת הנאמן והוצאותיו לרבות של שלוחיו, והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות, יפקעו השעבודים על פי הסכם שעבוד זה וייחשבו כבטלים מאליהם, ללא צורך בנקיטת פעולה נוספת והנאמן יחתום על כל מסמך שיידרש לצורך ביטול השעבודים השונים הרשומים ברשם החברות (או בכל מרשם אחר) ושחרור הנכסים המשועבדים. אין באמור כדי לגרוע מזכות החברה להעביר את המניות המשועבדות, כולן או חלקן, לחברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות.
- 6.2. הבטוחות הניתנות לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') על פי אגרת חוב זו הן בעלות אופי מתמיד ותשארנה בתוקף עד לפירעונם המלא של הסכומים המובטחים או שהנאמן יאשר בכתב שאגרת חוב זו בטלה (לפי המוקדם מבין השניים) והכל בהתאם להוראות שטר הנאמנות. אין באמור כדי לגרוע מזכות החברה להעביר את המניות המשועבדות, כולן או חלקן, לחברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות.
- 6.3. ניתנו ו/או תינתנה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') בטוחות נוספות או אחרות לפירעון הסכומים המובטחים, תהיינה כל הבטוחות מצטברות ובלתי תלויות זו בזו, אלא ככל ויקבע אחרת בתנאי הבטוחות הנוספות או האחרות, ככל ותועמדנה. השעבוד הנוצר בזה לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), לא ישפיע על הבטוחות ו/או הערובות האחרות ולא יושפע מהן, וכל הבטוחות ו/או הערובות תהיינה מצטברות ובלתי תלויות זו בזו, והן לא תשפענה על בטוחות אחרות כל שקיימות ו/או שתהיינה קיימות בידי הנאמן או מחזיקי אגרות החוב ולא תושפענה מהן, וכן לא יהיה בקיומן של בטוחות נוספות כדי למנוע או לעכב את מימוש הנכסים המשועבדים על פי אגרת חוב זו.
- 6.4. יתפשר או ייתן הנאמן ארכה או הקלה לחברה, ישנה הנאמן התחייבות מהתחייבויות החברה בקשר לסכומים המובטחים, ישחרר או יוותר על בטוחות אחרות שניתנו לו - לא ישנו דברים אלה את מהות הבטוחות שאגרת חוב זו חלה עליהן וכל הבטוחות וההתחייבויות של החברה שאגרת חוב זו חלה עליהן תשארנה בתוקף מלא.

6.5. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן רשאי להפקיד את הבטוחות שנמסרו ו/או שתימסרנה לו על פי אגרת חוב זו או חלק מהן בידי שומר שיבחר על ידו ולהחליף את השומר מדי פעם בפעם. כן יהיה הנאמן רשאי לרשום את הבטוחות הנ"ל כולן או חלקן אצל כל רשות מוסמכת על פי כל דין ו/או בכל מרשם ציבורי והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות.

7. שונות

- 7.1. שטר הנאמנות נחשב ככלול בהסכם זה ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה ויראו את כל הוראותיו ככלולות בהסכם זה.
- 7.2. הוראות הסכם זה באות להוסיף על הוראות שטר הנאמנות ולא לגרוע ממנו ובכל מקרה שתתגלה סתירה או אי התאמה בין הוראות הסכם זה והוראות שטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות. את שטר הנאמנות ואת הסכם זה ייקראו כמשלימים האחד את השני (במקשה אחת).
- 7.3. הכתובת של החברה הינה כמפורט במבוא להסכם זה או כל כתובת אחרת בישראל, שעליה תודיע לנאמן במכתב בדואר רשום, אשר את קבלתו יאשר הנאמן בכתב. על משלוח הודעות על פי הסכם זה יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.
- 7.4. משלוח התראות או הודעות אחרות, בקשר להסכם זה, יעשה בהתאם לקבוע בעניין זה בשטר הנאמנות.
- 7.5. על הסכם זה יחול הדין הישראלי. מקום השיפוט הבלעדי לצורך הסכם זה נקבע בבית המשפט המוסמך בתל אביב - יפו.
- 7.6. כל ההוצאות בקשר לעריכת הסכם זה ובקשר לרישום השעבוד על פיו או ביטולו לרבות הוצאות הקשורות למימוש הנכס המשועבד, כולו או חלקו, יחולו וישולמו ע"י החברה בכפוף ובהתאם להוראות שטר הנאמנות.
- 7.7. בהסכם זה, ייחשב המונח "החברה", ככולל את נעבריה. המונח "הנאמן", ייחשב ככולל את הבאים מכוח הנאמן.
- 7.8. כל שינוי בהסכם זה ייעשה במסמך בכתב חתום על ידי הצדדים.
- 7.9. החברה והנאמן מצהירים כי הם רשאים על פי כל דין והסכם להתקשר בהסכם זה ולבצעו.
- 7.10. כל ויתור, שתיקה, הימנעות מפעולה או הימנעות משימוש בזכות כלשהי ע"י הנאמן במקרה של הפרת התחייבות כלשהי מהתחייבויות החברה עפ"י שטר הנאמנות ו/או אגרת חוב זו, לא יחשבו כויתור מצד הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב על זכות כלשהי אלא כהסכמה המוגבלת להזדמנות בה ניתנה. כמו כן, כל ארכה או הנחה שינתנו, ככל שינתנו, ע"י הנאמן ו/או על ידי מחזיקי אגרות החוב, יחשבו חד פעמיים, ביחס להזדמנות בה ניתנו, ואין לראות בהם הסכמה למתן ארכות ו/או הקלות במקרים אחרים.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

אי די בי חברה לפתוח בע"מ

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אישור

אני הח"מ, עו"ד _____, מאשר בזאת כי _____, חתמו בפני על אגרת חוב זו בשם חברת אי ה"ח _____ ו- _____, עוד הריני לאשר כי כל ההחלטות הנדרשות לשם מתן די בי חברה לפיתוח בע"מ וכי חתימתם מחייבת את החברה הנ"ל.

השעבוד נשוא אגרת החוב דלעיל, התקבלו כדין בהתאם למסמכי ההתאגדות של החברה.

תאריך: _____

עו"ד, _____

אי די בי חברה לפתוח בע"מ

תאריך: ____ ב' ____ 2017

תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטת שטר הנאמנות (על נספחיו) לאגרות החוב (סדרה יד') (להלן: "אגרות החוב") שהחברה פרסמה במסגרת דיווח מיידי מיום 6 ביולי 2017 (להלן: "שטר הנאמנות"), ובהמשך לתשקיף מדף מיום 11 במאי 2017 (להלן: "תשקיף המדף"), להלן תמצית תניות בהנפקה.

נכון למועד דוח זה אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה שטרם נקבעו סופית. ביצוע ההנפקה כפוף, בין היתר, לקיומם של תנאי שוק מתאימים ולקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, ובכלל זה, אישור דירקטוריון החברה, היתר רשות ניירות ערך ואישור הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

החברה תהא רשאית לבטל את ההנפקה, לדחותה ו/או לשנות את תנאיה, מכל סיבה שהיא ועל פי שיקול דעתה הבלעדי וכי ההצעה לציבור, ככל שתבוצע, תעשה כאמור במסגרת דוח הצעת מדף שבמסגרתו יפורט, בין היתר, היקף ההצעה לציבור, אופי הבטוחות ויתר התנאים וכי הנוסח המחייב של שטר הנאמנות יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף לדוח הצעת המדף שיפורסם, ככל שיפורסם, מכוח תשקיף המדף של החברה על פיו תוצענה אגרות החוב לציבור.

ככל שתתקיים סתירה בין נוסח הוראות שטר הנאמנות (אם וככל שאכן יפורסם וההנפקה תצא אל הפועל) לבין מסמך זה, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

אין באמור במסמך זה בכדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך.

- מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים¹.
- במסמך זה: "החוזר" משמעו חוזר גופים מוסדיים 3-9-2010 שעניינו הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות (בנוסחו העדכני ביותר, וכולל כל הבהרה שניתנה לו).

מעמד אגרות החוב:

☒ אגרות החוב מובטחות בביטחונות.

פירוט תמציתי של הביטחונות:

להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות החברה לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות פירעון מוקדם) בהתאם להוראות שטר הנאמנות, החברה תשעבד, בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה (ויובחר כי לא ירשם לטובת גורם אחר שעבוד בכיר או שווה בדרגה על המניות המשועבדות), ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, בדרך של רישום שעבוד אצל רשם החברות (וכל מרשם אחר שנדרש על פי דין ו/או הסכם), כמות מסויימת של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. של חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן: "דיסק"ש") בבעלות החברה (להלן: "המניות המשועבדות").

המניות המשועבדות תופקדנה בחשבון הנאמנות.

במסגרת ההנפקה הראשונה של אגרות החוב, כמות מניות דסק"ש שתשועבדנה תהא כזו אשר תספיק לצורך עמידה ביחס VTL של 133%, כאשר החישוב יעשה לפי: (א) שווי מחיר ממוצע של מניית דסק"ש בבורסה ב- 20 ימי המסחר

¹ נכון למועד זה, טרם נתקבלו כל האישורים הנדרשים לצורך הנפקתן של אגרות החוב, ככל שתונפקנה. מובהר, כי אין כל וודאות שהאישורים כאמור יתקבלו ו/או שאגרות החוב תונפקנה.

שקדמו למועד נעילת המכרז המוסדי ; ו- (ב) ההיקף הכולל של אגרות חוב שיוקצו במסגרת ההנפקה הראשונה של אגרות החוב.

לחברה תעמוד, בכל עת הזכות למכור ו/או להעביר את המניות המשועבדות, כולן או חלקן (להלן: "המניות המועברות") לתאגיד אחר שהתאגד בישראל, הנשלט (כמשמעות המונח בחוק ניירות ערך), במישרין או בעקיפין, על ידי מר אדוארדו אלשטיין (לרבות באמצעות תאגידים בשליטתו של מר אדוארדו אלשטיין) (להלן: "החברה הנעברת") וכי במקרה כאמור החברה הנעברת תשעבד את המניות המועברות בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן והכל כמפורט בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות.

למען הסר ספק, יובהר, כי שעבוד מניות דסק"ש ניתן כפי שהוא (AS-IS). כמו כן, מלבד קיום יחס VTL במועד ההנפקה הראשונה של אגרות החוב, כאמור לעיל, ובעת ביצוע הרחבת סדרה (כאמור בסעיף 2.6 לשטר הנאמנות), ובעת חלוקת דיבידנד (כאמור בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות) ובעת מכירה חלקית של המניות המשועבדות (כאמור בסעיף 6.9.2.2 לשטר הנאמנות), לחברה (ו/או החברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות) אין ולא תהא מחויבת להמשיך לעמוד ביחס VTL כלשהו (לרבות לא: לאורך חיי האג"ח ו/או במקרה של החלפת בטוחות ו/או הנפקת זכויות וכו'). שינוי בשווי מניות דסק"ש המשועבדות כפי שיהיה בבורסה מעת לעת לא יפגע בתוקף הבטוחה ולא יקנה כל סעד למחזיקי אגרות החוב ועל החברה (ו/או החברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות) לא תחול כל חובה לתוספת בטוחות או כל נכס אחר לטובת מחזיקי אגרות החוב.

יובהר, כי מאחר שדסק"ש מחזיקה במניות סלקום ישראל בע"מ (להלן: "סלקום"), אזי שעבודן, החזקתן ומימושן של מניות דסק"ש כפופים להוראות הקבועות ברישיונות השונים שניתנו לסלקום ממשד התקשורת, כפי שיתעדכנו מעת לעת (להלן בסעיף זה: "הרישיונות") ואשר נכון למועד פרסום שטר הנאמנות קובעים, בין היתר, כדלהלן:

בעל מניות בסלקום או בעל מניות בבעל עניין בסלקום, אינו רשאי לשעבד את מניותיו באופן שמימוש השעבוד יגרום לשינוי בבעלות ב- 10% או יותר מאמצעי השליטה כלשהם בסלקום, אלא אם כן כלל הסכם השעבוד סייג, לפיו לא ניתן לממש את השעבוד ללא הסכמה מראש משר התקשורת.

אופן חישוב השינוי "בבעלות ב- 10% או יותר מאמצעי השליטה" יעשה בהתאם להוראות הרישיונות. לפרטים נוספים בדבר הרישיונות והמגבלות מכוחם ראו הדו"ח השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, פרק א' (תיאור עסקי התאגיד), סעיפים 9.17.3.1 ו- 9.17.4.1, כפי שפורסם על ידי החברה ביום 23 במרס 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-028113) ובאתר משרד התקשורת.²

במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

- ☐ אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה.
- ☐ אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה.
- ☐ אגרות החוב אינן מובטחות ותנאיהן אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות.

רישום למסחר

☒ קיימת קביעה בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה ("רצף מוסדיים").

מגבלות על פעולות "מדללות"

² <http://www.moc.gov.il/116-he/MOC.aspx?SearchListCatId=54&SearchText=%d7%a1%d7%9c%d7%a7%d7%95%d7%9d&sf=0&mo=1>

☐ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף : לא.

☐ קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי") : לא.

אמות מידה פיננסיות

☐ קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות : לא.

מגבלות על "חלוקה"

☒ קיימת קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות

☒ קיימות מגבלות על "חלוקה" : לא.

☐ קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים : לא.

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

☐ קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה" : לא.

שינויי מבנה

☒ קיימות מגבלות על שינוי שליטה : ראו בטבלת "עילות להעמדה לפירעון מיידי" (סעיף 8.1 לשטר הנאמנות).

☒ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה : ראו בטבלת "עילות להעמדה לפירעון מיידי" (סעיף 8.1 לשטר הנאמנות).

דירוג

☒ אגרות החוב אינן מדורגות.

אגרות החוב אינן מדורגות והחברה איננה מתחייבת שהן ידורגו בעתיד וגם אם וככל שאגרות החוב ידורגו בעתיד, אזי החברה תהא רשאית, במשך תקופת אגרות החוב, להחליף חברה מדרגת, על פי שיקול דעתה הבלעדי ומבלי שלמחזיקי אגרות החוב תהא טענה ו/או דרישה ו/או תביעה כנגד החברה בקשר עם כך ואולם החברה מתחייבת, כי החל ממועד דירוגן לראשונה של אגרות החוב (סדרה יד'), ככל שהדבר בשליטתה של החברה, אגרות החוב (סדרה יד') ימשיכו להיות מדורגות על ידי חברה מדרגת וזאת עד למועד פירעון המלא.

מבלי לגרוע מההתחייבות לעיל, כל אימת שאגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות (מסיבה שאיננה בשליטת החברה) בידי חברה מדרגת או שתוחלף החברה המדרגת את אגרות החוב בחברה מדרגת אחרת, תמסור על כך החברה הודעה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות. במקרה שהחלפת החברה המדרגת נעשתה ביוזמת החברה, החברה תמסור לנאמן הודעה בכתב המפרטת את הסיבות לכך, וזאת תוך יום מסחר אחד ממועד אירוע המקרה.

יובהר כי ירידת דירוג, ככל שידורגו אגרות החוב או הפסקת דירוג ככל שידורגו אגרות החוב לא תזכה את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום או סעד אחר כלשהו ואינה מהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

☒ קיימת התחייבות לשמירת רצף דירוג : כן, במידה ואגרות החוב ידורגו, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה

☐ קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג : לא

☒ קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה : החברה תהא רשאית, במשך תקופת אגרות החוב, להחליף חברה מדרגת. ואולם החברה תמסור על כך הודעה לנאמן ולמחזיקי אגרות החוב ובמקרה שהפסקת הדירוג נעשתה ביוזמת החברה, החברה תמסור דיווח מיידי בו תפרט את סיבת השינוי.

עילות העמדה לפירעון מיידי

נוסח העילה/הערות ³	קיים (מס') סעיף/לא קיים	העילה
"חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה של אגרות החוב, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה יד') במועדן." וכן- "אגרות החוב (סדרה יד') לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והכל אם ההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה." וכן- "קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד')."	+ 8.1.2 + 8.1.1 8.1.6	אי תשלום
"חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה של אגרות החוב, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה יד') במועדן." וכן- "אגרות החוב (סדרה יד') לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והכל אם ההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה." וכן- "קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד')." וכן- "אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר עם הרחבת סדרה כמפורט בסעיף 2.6 לשטר הנאמנות והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 14 ימים ממועד ההודעה." וכן- "אם החברה הפרה אילו מהתחייבויותיה בקשר עם מכירת המניות המשועבדות כמפורט בסעיף 6.9.2 לעיל." וכן- "אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא והכל אם ההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה." וכן- "אם החברה הנעברת הפרה איזו מהתחייבויותיה כמפורט בסעיף 6.1.3.1 לשטר הנאמנות והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה הנעברת לתקן את ההפרה והחברה הנעברת לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 30 ימים ממועד ההודעה."	+ 8.1.2 + 8.1.1 8.1.14 + 8.1.6 + 8.1.15 + 8.1.20 + 8.1.18	הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות
"אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא והכל אם ההפרה לא תוקנה תוך 14 ימים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה."	8.1.18	אי נכונות מצגים
"אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר עם הרחבת סדרה כמפורט בסעיף 6.2 לעיל והכל אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 14 ימים ממועד	8.1.14	הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל

³ יצוין בתמצית האם ההוראה לא נוסחה באופן מלא, או אם נוספו לה חריגים.

הרחבת סידרה		ההודעה."
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	לא קיים	-
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	לא קיים	-
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיים	-
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	8.1.4	"החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו."
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	לא קיים	-
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	8.1.9	"אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, כאמור בסעיף 8.1.8 לעיל) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע."
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	8.1.10	"אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה."
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	8.1.11	"אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור, והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה."
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	8.1.12	"אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני (על נכסי החברה, כולם או רובם) - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסי החברה, כולם או רובם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה."
בקשת הקפאת הליכים; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	8.1.13	"(א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או - (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה."
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	8.1.17	"אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול מפעילותה."
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	8.1.1	"חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה יד') במועדן."
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	8.1.6	"קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד')."

השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	8.1.16 + 8.1.5	"אגרות החוב (סדרה יד') נמחקו מהמסחר בבורסה." וכן- "אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים."
Cross Default/Cross Acceleration : הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	8.1.3	"אם הועמד לפירעון מיידי כדן אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; (2) חוב של החברה כלפי נושה פיננסי לרבות גוף מוסדי אשר יתרתו במועד העמדתו לפירעון מיידי עולה על 60 מיליון ש"ח."
הפסקת דירוג	לא רלוונטי	-
ירידת דירוג	לא רלוונטי	-
שינוי שליטה	8.1.19 + 8.1.7	"אם מר אדוארדו אלשטיין (במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתו) יחדל מלהיות בעל השליטה בחברה, מכל סיבה שהיא וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה יד') במלואן ובמועדן." וכן- "אם וככל שהמניות המשועבדות יועברו, כולן או חלקן, לידי החברה הנעברת וישועבדו לטובת הנאמן, כאמור בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות ומר אדוארדו אלשטיין (במישרין או בעקיפין, לרבות באמצעות תאגידים בשליטתו) יחדל מלהיות בעל השליטה בחברה הנעברת."
הפרת התחייבויות מבניים, מיזוגים ורכישות	8.1.8	"בוצע מיזוג ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה רגילה, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת (וככל שהחברה איננה החברה הקולטת, אזי גם עותק מההצהרה שהחברה נדרשת לתת מכח הוראות סעיף 315 לחוק החברות, ככל שהחברה אכן נדרשת לתת הצהרה כאמור), כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים."

נציגות דחופה

☐ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה: אין.

בתאגיד שאינו מדווח:

א. דוחות ודיווחים - לא רלוונטי

☐ מזכר ההנפקה כולל את המידע המפורט בנספח א' לחוזר.

☐ קיימת התחייבות למסור את הדיווחים השנתיים, הרבעוניים והמיידיים המפורטים בנספחים ד', ה' ו-ו' לחוזר. הערות: _____.

ב. דרישות נוספות בתאגיד שאינו מדווח – לא רלוונטי

☐ החברה התחייבה לשאת בכל הוצאות ההנפקה כאמור בסעיף 8. ב. לחוזר.

☐ החברה מינתה נאמן לאגרות החוב כאמור בסעיף 8. ג. 1 לחוזר.

☐ החברה התחייבה למסור לנאמן דיווח על פי דרישתו כאמור בסעיף 8. ג. 2 לחוזר.

☐ החברה התחייבה בכתב בקשר לחתימות על מסמכים כאמור בסעיף 8. ד. לחוזר.

הדין החל וסמכות השיפוט

☒ נקבע הדין החל: הדין הישראלי בלבד – סעיף 34 לשטר הנאמנות.



נקבעה סמכות השיפוט : בתי המשפט המוסמכים בתל אביב-יפו - סעיף 34 לשטר הנאמנות.

אי די בי חברה לפתוח בע"מ