

אי די בי חברה לפתוח בע"מ

דוח הצעת מדף

על-פי תשקיף המדף של אי די בי חברה לפתוח בע"מ ("החברה") הנושא תאריך 11 במאי 2017¹ ("תשקיף המדף") ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") של אגרות חוב (סדרה יד') של החברה כמפורט להלן ("דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה").

הנאמן לאגרות החוב (סדרה יד') הינו רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן")², עימו התקשרה החברה בשטר נאמנות מיום 23 ביולי 2017 המסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה יד'), המצ"ב כנספח א' לדוח ההצעה ("שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה יד')") או "שטר הנאמנות").

1. ניירות הערך המוצעים

1.1. עד 642,106,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה יד') של החברה ("אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה יד')"), המוצעות לציבור בתמורה לערך הנקוב, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז שתערוך החברה על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה יד'). שיעור הריבית על-פיו תוצענה אגרות החוב (סדרה יד') לא יעלה על 5% לשנה ("שיעור הריבית המרבי"). אגרות החוב (סדרה יד') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

1.2. קרן אגרות החוב (סדרה יד') תעמוד לפירעון (קרן) בתשלום אחד בתאריך 30 בדצמבר 2022.

1.3. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב (סדרה יד') תישא ריבית שנתית קבועה בשיעור שיקבע במכרז שתערוך החברה על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה יד') ולא יעלה על שיעור הריבית המרבי. בכפוף לאמור בסעיף 1.4 להלן ביחס לריבית בגין תקופת הריבית הראשונה, הריבית בגין אגרות החוב (סדרה יד') תשולם ב-4 תשלומים רבעוניים בכל שנה, ביום ה-30 של כל אחד מהחודשים מרס, יוני, ספטמבר ודצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2022 (כולל), בעד התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה במועד התשלום (לעיל ולהלן: "תקופת הריבית"). תשלום הריבית האחרון ישולם ביום 30 בדצמבר 2022.

1 אשר פורסם ביום 10 במאי 2017 (מס' אסמכתא: 0047526-01-2017).
2 להלן פרטי ההתקשרות של רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ ("הנאמן"): רח' יד חרוצים 14, תל אביב, טלפון: 03-6393311, איש קשר: רו"ח יוסי רוניק, כתובת דואר אלקטרוני: yossi@rpn.co.il. הנאמן עדכן את החברה, כי ביום 3.4.2016 הגיש מר טוביה פכטהולד, בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב, המחלקה הכלכלית לפי חוק התובענות הייצוגיות, התשס"ו-2006 נגד אורבנקורפ אינק נגד בעלי מניותיה, נושאי המשרה בה והנאמן בתפקידו כנאמן לאגרות החוב של אורבנקורפ (להלן: "הבקשה" ו-"הנתבעים"), שעניינה, בין היתר, אחריות הנאמן לכאורה ביחס לזיכרון ביצוע של התחייבויות תשקיפיות של אורבנקורפ אינק. על-פי האמור בבקשה סך התביעה הייצוגית כנגד כל הנתבעים הוערך בסך של כ-42 מיליון ש"ח. הנאמן דוחה מכל וכל את טענות פכטהולד.

1.4. התשלום הראשון של ריבית אגרות החוב (סדרה יד') ישולם ביום 30 בספטמבר 2017, עבור התקופה המתחילה ביום בו מלוא תמורת ההנפקה של אגרות החוב תתקבל בידי רכז ההנפקה של אגרות החוב והמסתיימת במועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, ביום 30 בספטמבר 2017) (לעיל ולהלן: "**תקופת הריבית הראשונה**"), אשר תחושב על-פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה ושיעור הריבית בגינה יהיה בשיעור שיקבע במכרז שתערוך החברה ולא יעלה על שיעור הריבית המרבי. כל תקופת ריבית נוספת של אגרות החוב (סדרה יד'), תתחיל ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה, ותסתיים בתום תקופת הריבית (קרי: במועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) והריבית בגינה תהיה בשיעור שיקבע במכרז שתערוך החברה על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה יד') ולא יעלה על שיעור הריבית המרבי. שיעור הריבית הרבעוני יהיה שיעור הריבית השנתית חלקי ארבע (למעט שיעור הריבית הראשון).

1.5. החברה תפרסם בדוח מידי על תוצאות המכרז נשוא דוח הצעת מדף זה, את שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה יד'), שייקבע במכרז כאמור, את שיעור הריבית הרבעוני ואת שיעור הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה.

1.6. לפרטים בדבר מנגנוני ההתאמה בשיעור הריבית כתוצאה משינוי בדירוג המנפיק של חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן: "**דיסק"ש**"), או כתוצאה מחריגה מאמות מידה פיננסיות, כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות, ראו סעיפים 5.2 ו-5.3 לשטר הנאמנות, בהתאמה.

2. אופן הצעת ניירות הערך המוצעים - הצעה אחידה לציבור בדרך של מכרז על שיעור הריבית

2.1. עד 642,106,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה יד') (להלן: "**הכמות המוצעת**") מוצעות לציבור בהצעה אחידה על פי תקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות הצעה לציבור**"), בתמורה לערכן הנקוב, ב- 642,106 יחידות (להלן: "**היחידות**") בדרך של מכרז על שיעור הריבית, כאשר הרכב כל יחידה ומחירה הינן כדלקמן:

1,000 ש"ח	1,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה יד')
1,000 ש"ח	סה"כ מחיר ליחידה

אגרות החוב (סדרה יד') מוצעות לציבור בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה יד'). שיעור הריבית השנתית אשר ייקבע במכרז לא יעלה על שיעור הריבית המרבי (שיעור הריבית המרבי הינו 5%).

2.2. רישום למסחר בבורסה

רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה יד') מותנה בקיום דרישות תקנון והנחיות הבורסה, כמפורט להלן:

2.2.1. בהתאם להנחיות הבורסה, הפיזור המזערי של החזקות הציבור הנדרש לצורך רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה יד') הוא 35 מחזיקים לפחות, כשכל אחד מחזיק בשווי החזקות מזערי של 200,000 ש"ח לפחות (כשלעניין זה "מחזיק" ייחשב - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור או מחזיק ביחד עם אחרים ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור).

2.2.2. שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה יד') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח.

2.2.3. שווי החזקות הציבור באגרות החוב המונפקות על ידי החברה עולה על 200 מיליון ש"ח, לפיכך על פי הנחיות הבורסה, החברה אינה נדרשת לעמידה בהון עצמי מזערי.

במידה ויתברר, כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיפים 2.2.1 עד 2.2.3 לעיל, אזי תבטל הנפקת אגרות החוב (סדרה יד'), הן לא תירשמה למסחר בבורסה, לא ייגבו כספים מהמזמינים, ניירות הערך לא יוקצו למזמינים והחברה תודיע על כך בדיווח מיידי.

2.3. ההצעה לציבור

2.3.1. **התקופה להגשת הזמנות ליחידות (רשימת החתימות)**

המכרז לרכישת היחידות יתקיים ביום ראשון, 23 ביולי 2017 (לעיל ולהלן: "יום המכרז" או "יום הגשת הבקשות"). התקופה להגשת הזמנות ליחידות תחל ביום המכרז בשעה 10:30, ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש (5) שעות מסחר לפחות ממועד פרסום דוח הצעת המדף, ולפיכך תיסגר ביום ראשון, 23 ביולי, בשעה 17:30 (לעיל ולהלן: "מועד סגירת רשימת החתימות").

עד מועד סגירת רשימת החתימות, תהא החברה רשאית לבטל את ההצעה מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם אותה הצעה, כבטלות.

2.3.2. **הגשת בקשות**

2.3.2.1. את הבקשות לרכישת יחידות במסגרת המכרז יש להגיש לחברה, על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו (שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות כהגדרתם להלן) באמצעות בנק אגוד לישראל בע"מ, מרחוב אחוזת בית 6-8 תל אביב, טלפון: 03-5191292 ("רכז ההנפקה") במישרין או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה ("המורשים לקבלת בקשות").

2.3.2.2. כל בקשה לרכישת יחידות במכרז שהוגשה למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על-ידי המורשה לקבלת בקשות עד לשעה 17:30 ביום המכרז, ובתנאי שתועבר על-ידי המורשה לקבלת הבקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על-ידי רכז ההנפקה, עד לשעה 18:30 ביום המכרז (להלן: "המועד האחרון להגשה לרכז").

2.3.2.3. כל מבקש רשאי להגיש עד שלוש (3) בקשות בשיעורי ריבית שונים, אשר לא יעלו על שיעור הריבית המרבי, ובלבד ששיעור הריבית המוצע על-ידו יהיה נקוב באחוזים במרווחים של 0.05% דהיינו, ניתן יהיה להגיש הצעות בשיעור הריבית המרבי ובשיעורים הנמוכים ממנו במרווחים של 0.05% (לדוגמא: 5%, 4.95%, 4.90%, 4.85% וכן הלאה). בקשה שלא תנקוב במרווחים כאמור לעיל, תעוגל למדרגה הקרובה ביותר כלפי מעלה.

"מבקש" או "מזמין" - ביחד עם בן משפחתו הגר עימו ולרבות משקיע מסווג עימו התקשרה החברה בהתקשרות מוקדמת לרכישת יחידות, כמפורט בסעיף 2.3.6 להלן.

2.3.2.4. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את שיעור הריבית המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי. בקשה שהוצע בה שיעור ריבית גבוה משיעור הריבית המרבי, יראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.3.2.5. הבקשות לרכישת היחידות במכרז הינן בלתי חוזרות. כל בקשה תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המבקש לרכוש את ניירות הערך שיוקצו לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא, על-פי תנאי דוח הצעת מדף זה, של ניירות הערך שיוקצו לו עקב היענות על-פי תנאי דוח ההצעה לבקשתו.

2.3.2.6. ניתן להגיש בקשות לרכישת יחידות שלמות בלבד. בקשה שתוגש לגבי חלק כלשהו של יחידה, יראו אותה כבקשה המוגשת לגבי מספר היחידות השלמות בלבד הנקוב בה, וחלק כלשהו של יחידה הנקוב בה, יראו אותו כאילו לא נכלל בה מלכתחילה. בקשה שמספר היחידות הנקוב בה פחות מיחידה אחת, לא תתקבל.

2.3.2.7. בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף.

2.3.2.8. המורשים לקבלת בקשות יהיו אחראים וחייבים כלפי החברה וכלפי רכז ההנפקה לתשלום מלוא התמורה שתגיע לחברה בגין בקשות שהוגשו באמצעותם ואשר נענו, במלואן או בחלקן.

2.3.2.9. בקשה שלא נקבע בה שיעור ריבית כלשהו יראוה כבקשה בה נקבע שיעור הריבית המרבי.

2.3.3. הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

2.3.3.1. הבקשות תועברנה, ביום המכרז, על- ידי המורשים לקבלת בקשות לרכז ההנפקה במעטפות סגורות אשר תשארנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה.

2.3.3.2. ביום המכרז, לאחר השעה 18:30, תיפתח תיבת הבקשות (וייפתחו המעטפות) בנוכחות נציג החברה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מועד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

2.3.4. קביעת שיעור הריבית במכרז והקצאת היחידות

כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה בשיעור ריבית אחיד ליחידה (להלן: "שיעור הריבית האחיד"). שיעור הריבית האחיד יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כשיעור הריבית ביחד עם בקשות שנקבו בשיעורי ריבית נמוכים יותר, יקיימו את התנאים הדרושים להקצאת היחידות המוצעות לציבור (כולל המשקיעים המסווגים) על-פי דוח הצעת מדף זה.

הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן:

2.3.4.1. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 2.3.6 להלן) יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות על פי דוח ההצעה - תיעננה כל הבקשות במלואן בכפוף להתקיימות הוראות הבורסה הרלוונטיות כאמור בסעיף 2.2 לעיל. במקרה כזה, שיעור הריבית האחיד יהיה שיעור הריבית המרבי. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בקשות בגין לא יונפקו.

2.3.4.2. על אף האמור בסעיף 2.3.4.1 לעיל, היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (לרבות היחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 2.3.6 להלן) יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור, יהיה שיעור

הריבית האחיד שווה לשיעור הריבית הנמוך ביותר שבו (ו/או בשיעורים נמוכים ממנו) הוגשו בקשות לרכישת כל היחידות המוצעות לציבור (כולל על-פי התחייבויות ממשקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.3.7 להלן) על-פי דוח ההצעה. במקרה כאמור, הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

(א) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.

(ב) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד - תענינה במלואן.

(ג) בקשות (לא כולל התחייבות ממשקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.3.7 להלן) הנוקבות בשיעור ריבית השווה לשיעור הריבית האחיד - תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד (בניכוי ההיענות להתחייבויותיהם של המשקיעים המסווגים, כאמור בסעיף 2.3.7 להלן), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בבקשה שבה נקב בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות הכלולות בכל הבקשות שהוגשו לחברה שבהן נקב בשיעור הריבית האחיד (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 2.3.7 להלן).

2.3.4.3. אם ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.4.2 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות החוב (סדרה יד') כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל (להלן: **"פיזור מזערי"**), אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים האמורה בסעיף 2.3.7 להלן, וכל הבקשות באותו מכרז, כולל הזמנות המשקיעים המסווגים, תענינה כדלקמן:

(א) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.

(ב) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד - תענינה במלואן.

(ג) בקשות (כולל בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.3.7 להלן) ששיעור הריבית הנקוב בהן שווה לשיעור הריבית האחיד תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות לציבור שיותר לחלוקה לאחר הענות לבקשות הנוקבות

בשיעור ריבית נמוך משיעור הריבית האחיד, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד לבין המספר הכולל של היחידות שהבקשות לרכישתן נקבו בשיעור הריבית האחיד (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות ממשקיעים מסווגים, כאמור בסעיף 2.3.7 להלן).

2.3.4.4. אם בעקבות ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.4.3 לעיל, לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות החוב (סדרה יד') כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, אזי תבוצע ההקצאה כדלקמן:

(א) בקשות הנוקבות בשיעור ריבית גבוה משיעור הריבית האחיד - לא תענינה.

(ב) בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.3.7 להלן) הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות, מספר השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות הנוקבות בשיעור הריבית האחיד ו/או בשיעור ריבית נמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות ממשקיעים מסווגים, כאמור בסעיף 2.3.7 להלן).

2.3.4.5. אם גם הקצאת יחידות כאמור בסעיף 2.3.4.4 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות החוב (סדרה יד') כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור ריבית אחיד חדש אשר לא יעלה על שיעור הריבית המרבי ואשר יהיה שיעור הריבית הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את היחידות המוצעות באופן שיתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, ובלבד שלמבקש לא תוקצנה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור ריבית נמוך יותר מזה שנקב בבקשתו ("שיעור הריבית האחיד החדש").

2.3.4.6. נקבע שיעור הריבית האחיד החדש כאמור בסעיף 2.3.4.5 לעיל, תיעשה ההקצאה כאמור בסעיף 2.3.4.4 לעיל ובמקום "שיעור הריבית האחיד" ייראו כאילו נאמר "שיעור הריבית האחיד החדש".

2.3.4.7. אם לא ניתן יהיה להשיג פיזור מזערי גם באופן ההקצאה המתואר בסעיף 2.3.4.5 לעיל, לגבי אגרות החוב (סדרה יד') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, אזי תבוטל ההנפקה ואגרות החוב (סדרה יד') לא יוקצו ולא

יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבו כספים מהמזמינים בגין אותה הצעה. במקרה של ביטול הנפקה כאמור, ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע על כך החברה בדוח מיידי (בהתאם למועדים הקבועים בדין). החברה תהא רשאית להנפיק את ניירות הערך שהנפקתם בוטלה כאמור, על פי דוחות הצעת המדף הבאים, ככל שיפורסמו, וזאת בכפוף להוראות כל דין, להוראות הבורסה ולהוראות תשקיף המדף.

2.3.4.8. אם כתוצאה מהקצאת אגרות החוב (סדרה יד') כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שיוותרו כתוצאה מהעיגול כאמור, יירכשו על-ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע בדוח ההצעה, ואגרות החוב תשאנה ריבית בשיעור הריבית האחיד (או בשיעור הריבית האחיד החדש, לפי העניין).

2.3.4.9. כל מבקש ייחשב כאילו התחייב בבקשתו לרכוש את כל היחידות שתוקצינה לו כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשתו, לפי הכללים המפורטים לעיל.

2.3.5. החשבון המיוחד והקצאת היחידות

2.3.5.1. סמוך לפני יום המכרז יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה ("החשבון המיוחד") וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו. חשבון זה ינוהל באופן בלעדי על-ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"). כל הכספים שיתקבלו בגין הזמנות לרכישת יחידות אגרות חוב (סדרה יד') הכלולות בהזמנות שנענו, יועברו לחשבון המיוחד. כספים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו על-ידי רכז ההנפקה בפקדונות נזילים, לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי.

2.3.5.2. המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד את כל הסכומים ששולמו בגין ניירות הערך שבקשות לרכישתם נענו על-פי תנאי דוח ההצעה ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על-פי תנאי דוח ההצעה.

2.3.5.3. היה ותתקיימנה כל הדרישות כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, יעביר רכז ההנפקה לחשבון הנאמנות שעל שם הנאמן, לא יאוחר מהשעה 12:30 בצהריים ביום המסחר השני שלאחר יום הגשת הבקשות, את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד, בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למשקיעים המסווגים ולמורשים לקבלת בקשות, וזאת כנגד העברת מכתבי הקצאה בגין אגרות החוב לחברה

לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("החברה לרישומים" ו-"מועד ההקצאה", בהתאמה).

2.3.5.4. באם בסיכום יום המכרז יתברר כי לא התקיימו התנאים כאמור בסעיף 2.2.1 לעיל, אזי תבוטל הנפקת אגרות החוב ולא ייגבו כספים מהמזמינים.

2.3.6. הודעה על תוצאות ההנפקה

2.3.6.1. עד השעה 10:00 בבוקר ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תימסר הודעה על-ידי רכז ההנפקה ובאמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים, אשר בקשותיהן נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את מספר היחידות שתוקצינה לכל מבקש ואת התמורה המגיעה מהם בעבורן.

2.3.6.2. עד השעה 12:30 בצהריים ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יעבירו המבקשים, אשר בקשותיהם ליחידות נענו, כולן או חלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

2.3.6.3. עד תום יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מיידי על תוצאות המכרז.

2.3.6.4. החברה רואה בהפקדת תמורת ההנפקה בחשבון של רכז ההנפקה כהעברת התמורה לידי החברה, ועל סמך זאת תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום את אגרות החוב למסחר.

2.3.7. משקיעים מסווגים

2.3.7.1. החברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת עם משקיעים מסווגים (כהגדרתם בתקנות הצעה לציבור³) אשר התחייבו להגיש הזמנות (במסגרת המכרז האמור בסעיף 2.3.1 לעיל) לרכישת 560,000 יחידות מתוך סך היחידות המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, כמפורט להלן. כמות היחידות בגין החברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת כאמור לעיל מהווה כ-87.21% מהיחידות המוצעות בהנפקה לציבור על-פי דוח הצעת מדף זה.

3 "משקיע מסווג" – כהגדרת מונח זה בתקנה 1 לתקנות הצעה לציבור.

2.3.7.2. ההקצאה למשקיעים המסווגים תעשה לפי העקרונות להלן:

[א] הגדרות לצרכי סעיף זה:

"חתימת יתר" – היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור הריבית האחיד שנקבע, לבין הכמות שנתרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד.

"הכמות שנתרה לחלוקה" – כמות ניירות הערך שהוצעה בדוח הצעת המדף, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית האחיד שנקבע.

[ב] לא עלתה חתימת היתר על חמש (5), יוקצו לכל משקיע מסווג מאה אחוזים (100%) מהכמות שהתחייב לרכוש; עלתה חתימת היתר על חמש (5), יוקצו לכל משקיע מסווג חמישים (50%) מהכמות שהתחייב לרכוש.

[ג] לא הייתה כמות ניירות הערך שנתרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בס"ק [א] לעיל, אזי תוקצה הכמות שנתרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור ריבית.

הזמנות המשקיעים המסווגים תיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית האחיד. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור הריבית האחיד כפי שנקבע במכרז.

[ד] במקרה שלא תתקיים חתימת יתר, תיחשבנה הזמנות המשקיעים המסווגים במסגרת המכרז כהזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך חלוקת ניירות הערך למזמינים.

2.3.7.3. כל אחד מהמשקיעים המסווגים המפורטים להלן ("המשקיעים

המסווגים"), התחייב במסגרת התחייבות מוקדמת להגיש הזמנות לרכישת יחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור ריבית שלא יעלה, על המפורט לצד שמם:

שם גוף	ריבית	הקצאה
א.נ.ג.י שופן ניהול השקעות בע"מ	4.7	1,504
אביב שגב ניהול השקעות בע"מ	4.4	1,015
אי בי אי בית השקעות	5	3,400
איילון קרנות נאמנות בע"מ	4.2	3,000
איירפורט סיטי בע"מ	4.8	1,600
אינפיניטי ניהול השתלמות וגמל בע"מ	4.7	7,790
אינפיניטי ניהול תיקי השקעות בארץ ובעולם	4.7	1,092

14,250	3.7	אלומות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	
12,200	4.9	אלומות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	
1,877	5	אלומות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	
7,000	4.6	אלטריס פיננסים בע"מ	*
8,000	4.75	אלטריס פיננסים בע"מ	*
11,706	5	אלפי בנדק ניהול תיקי השקעות בע"מ	
12,100	4.65	אמטרין 2 שותפות מוגבלת	*
4,549	4.95	אמטרין 2 שותפות מוגבלת	*
16,149	4.65	אמטרין שותפות מוגבלת	*
3,640	4.95	אמטרין שותפות מוגבלת	*
544	5	אניגמה שוקי הון בע"מ עבור ניהול תיקים	
3,000	4.7	אנליסט אי.אמ.אס שירותי ניהול השקעות בע"מ	
1,996	4.4	אנליסט קופות גמל בע"מ	
5,200	4.4	אנליסט קרנות נאמנות בע"מ	
4,400	4.95	אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ	
13,700	4.95	אקסלנס קרנות נאמנות בע"מ	
5,000	4.8	ארביטראז' גרופ בע"מ	*
3,400	5	ארביטראז' גרופ בע"מ	*
2,000	4.9	בנק איגוד נוסטרו	
800	4.2	ברומטר ניהול השקעות בע"מ	
1,261	4.9	ברומטר ניהול השקעות בע"מ	
9,660	4.9	ברוש קפיטל ש.מ.	
15,739	4.65	ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ	*
3,822	4.95	ברק קפיטל השקעות 2006 בע"מ	*
1,500	4.7	ג. ויליפוד אינטרנשיונל בע"מ	
1,500	4.9	ג. ויליפוד אינטרנשיונל בע"מ	
29,000	4.6	הלמן אלדובי גמל ופנסיה	
6,000	4.8	הלמן אלדובי גמל ופנסיה	
5,000	4.95	הפניקס נוסטרו	
13,000	4.7	הפניקס עמיתים שותפות אגח קונצרני סחיר	
1,547	4.9	ורדן בית השקעות בע"מ	
1,500	4.7	יוסי וילי ניהול והשקעות בע"מ	
1,500	4.9	יוסי וילי ניהול והשקעות בע"מ	
45,407	4.7	ילין לפידות ניהול קרנות נאמנות בע"מ	
1,000	4.6	כרם השקעות ותיירות בע"מ	
1,000	4.95	כרם השקעות ותיירות בע"מ	
7,500	4.9	כרמים שוקי הון (ניהול תיקי השקעות) בע"מ	
15,000	4.7	להבה ניהול תיקי השקעות בע"מ	
6,123	4.75	להבה ניהול תיקי השקעות בע"מ	
7,802	4.9	להבה ניהול תיקי השקעות בע"מ	
30,374	4.7	מגדל קרנות נאמנות בע"מ	
7,572	4.5	מודלים קרנות נאמנות בע"מ	

11,500	4.9	מודלים קרנות נאמנות בע"מ	
11,300	4.9	מונבז שותפות מוגבלת	*
1,000	4.8	מור השקעות אלטרנטיביות	
1,500	4.95	מור השקעות אלטרנטיביות	
1,200	4.75	מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ - להבה	
1,360	5	מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ- אניגמה קרנות נאמנות	
1,440	4.7	מרתון בית השקעות פ.ב. בע"מ	
1,200	4.8	נצבא החזקות (1995) בע"מ	
2,000	4	סייבל שוקי הון בע"מ	
24,500	4.9	ענבר נגזרים בע"מ	*
2,555	4.7	פידליטי הון סיכון בע"מ	*
1,555	4.8	פידליטי הון סיכון בע"מ	*
17,310	4.95	פיינאל קפיטל בע"מ	
4,000	4.35	פריוריטי ניהול נכסים בע"מ	
1,750	4.7	ק.ה.ר קרן השתלמות	
2,000	4.5	קבוצת לג'נדרי בע"מ	
3,000	4.7	קבוצת לג'נדרי בע"מ	
2,500	4.9	קרן אופטימוס שותפות מוגבלת	
10,000	4.8	קרן בזלת להשקעות בניירות ערך ש.מ.	*
6,801	5	קרן בזלת להשקעות בניירות ערך ש.מ.	*
2,000	4.9	קרן טריו	
4,300	4.7	ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	*
8,500	4.95	ר.י.ל ספיריט ניהול והשקעות בע"מ	*
4,500	4.8	רקורד פידליטי חיתום והנפקות בע"מ	*
23,940	4.7	שקף השקעות במעוף בע"מ	
44,570	4.85	שקף השקעות במעוף בע"מ	
560,000		סה"כ	

* גוף קשור למפיצים.

2.3.7.4. בקשות המשקיעים המסווגים תוגשנה במסגרת המכרז ותיחשבנה כבקשות שהוגשו על- ידי הציבור לצורך קביעת שיעור הריבית, ובהתאם לאמור בסעיף 2.3.4 לעיל. במקרה ולא תהיה חתימת יתר, הזמנות המשקיעים המסווגים יחשבו כהזמנות הציבור לעניין הקצאת היחידות, היחידות תימכרנה למשקיעים המסווגים בשיעור ריבית זהה לשיעור הריבית שייקבע במכרז.

2.3.7.5. קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים וההיענות להם על- פי סעיף 2.3.4 לעיל ערב פרסום דוח הצעת מדף זה, נעשתה על-פי העקרונות הקבועים בתקנות ההצעה לציבור.

2.3.7.6. המשקיעים המסווגים יוכלו להזמין ולרכוש יחידות בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת ואולם יחידות עודפות שיוזמנו ותירכשנה לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין דוח הצעת המדף, אלא כבקשות שהוגשו על-ידי הציבור לכל דבר ועניין.

2.3.7.7. המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.5% מהתמורה המיידית הכוללת ברוטו שתתקבל בפועל בידי החברה בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות ובכפוף לקיום התחייבותם להזמין כאמור. העמלה תחולק בין המשקיעים המסווגים לפי חלקם היחסי ביחידות למשקיעים המסווגים.

2.3.7.8. התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר שלאחר יום המכרז, עד השעה 10:30 בצהריים, ותופקד על-ידיו בחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.3.5.1 לעיל.

2.3.7.9. משקיע מסווג יהא רשאי, ביום המכרז, להוריד את שיעור הריבית בו נקב בהתחייבות המוקדמת כאמור לעיל (במדרגות של 0.05%), על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תתקבל בידי רכז ההנפקה עד לשעה 17:30 ביום המכרז.

2.4. הימנעות מעשיית הסדרים

2.4.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעת מדף זה, להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעה זה, בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף המדף ועל-פי דוח הצעה זה, הפצתם ופיזורם בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך על-פי דוח הצעה זה למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעה זה.

2.4.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' כלשהוא, בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי התשקיף ועל-פי דוח הצעה זה, הפצתם ופיזורם בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.4.1 לעיל.

2.4.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימותיהם על דוח הצעה זה, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף המדף ועל-פי דוח הצעה זה, הפצתם ופיזורם בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.4.1 לעיל.

2.4.4. התחייבות הדירקטורים כאמור לעיל תעמוד בתוקפה כל עוד הם מכהנים כדירקטורים בחברה.

2.5. יתר תנאי אגרות החוב (סדרה יד')

לתיאור תנאי אגרות החוב (סדרה יד') של החברה ראה שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה יד') המצ"ב **כנספת א'** לדוח ההצעה. להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי תנאי אגרות החוב (סדרה יד'). בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות ו/או לאגרות החוב, יגברו הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד דוח הצעת המדף אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב המתוארות בדוח ההצעה לבין הוראות שטר הנאמנות.

2.5.1. פרטי הנאמן ושטר הנאמנות

הנאמן לאגרות החוב (סדרה יד') הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, עימו התקשרה החברה בשטר נאמנות מיום 23 ביולי 2017 המסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה יד'), המצ"ב **כנספת א'** לדוח ההצעה.

פרטי קשר נאמן: רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, מרח' יד חרוצים 14, תל אביב, טלפון: 03-6393311, איש קשר: רו"ח יוסי רזניק.

2.5.2. תשלומים

התשלומים על חשבון הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה יד') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), כמפורט בטבלה להלן:

מועד קובע ריבית	שיעור תשלום ריבית	מועד קובע קרן	שיעור תשלום קרן	מועד תשלום
24.9.2017	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 של אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית	-	-	30.9.2017
24.12.2017	שיעור הריבית השנתית אשר תקבע במכרז, חלקי ארבע	-	-	30.12.2017
24.3.2018		-	-	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

מועד קובע ריבית	שיעור תשלום ריבית	מועד קובע קרן	שיעור תשלום קרן	מועד תשלום
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

2.5.2.1. תשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב ישולמו לאנשים

אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב במועדים הקובעים כמפורט 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.

2.5.2.2. מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב ביום הקובע, לא

יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

2.5.2.3. 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.

2.5.2.4. 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 2.5.2.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 13 לשטר הנאמנות.

2.5.2.5. 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.

2.5.2.6. לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שישלח 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.

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

2.5.2.8. אגרות החוב (סדרה יד') תעמודנה בדרגת בטחון שווה, פרי פסו, בין לבין עצמן בקשר עם התחייבויות החברה על-פי תנאי אגרות החוב, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

2.5.3. תנאים מוקדמים לשחרור תמורת ההנפקה והעברתה לידי החברה

2.5.3.1. שחרור מלא של 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 לשטר הנאמנות בקשר עם השעבודים על המניות המשועבדות ועל חשבון הנאמנות; 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 לשטר הנאמנות; וכן (ג) החברה הפקידה את המניות המשועבדות בחשבון הנאמנות.

2.5.3.2. היה והתנאים לשחרור תמורת ההנפקה לידי החברה המפורטים בסעיף 2.3.5.1 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 רכז 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 או אישור הארכת התקופה הקצובה) 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.

(א) תוך יום עסקים אחד מתום התקופה האמורה תפרסם החברה דיווח מיידי, 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 2.5.3.2 זה יחולו הוראות סעיפים 7.2.4 ו- 7.2.8 לשטר הנאמנות.

(ב) הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם כאמור בסעיף זה יהא:

1. מלוא הערך ההתחייבתי של אגרות החוב שבמחזור במועד הפדיון המוקדם בפועל (להלן בסעיף 2.5.3.2(ב) זה: "**הערך ההתחייבתי**"), 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 רכז ההנפקה והמסתיימת ביום שקדם ליום הפדיון המוקדם, כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה זו; בתוספת

2. 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 לשטר הנאמנות. עמלת הפדיון המוקדם העולה על הערך ההתחייבתי של אגרות החוב, תחשב כתוספת ריבית.

2.6. הרחבה של אגרות החוב (סדרה יד') והנפקה והקצאה של אגרות חוב וניירות ערך נוספים

2.6.1. החברה תהיה רשאית להנפיק אגרות חוב (סדרה יד') נוספות בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף 2.6 לשטר הנאמנות.

2.6.2. החברה תהיה רשאית 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; והכל כמפורט בסעיף 2.7 לשטר הנאמנות.

2.7. הבטחת אגרות החוב (סדרה יד') והתחייבויות נוספות

2.7.1. התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה יד') תהיינה מובטחות בשעבודים כמפורט בסעיף 6 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה יד'), ובכלל זאת שעבוד על מניות דסק"ש (להלן: "**המניות המשוועבדות**"). לפרטים נוספים אודות דסק"ש, שהינה תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, ראה דיווחיה השוטפים של דסק"ש, ובכלל זאת דוחותיה התקופתיים והרבעוניים, המפורסמים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il> ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: <http://maya.tase.gov.il>.

לחברה תעמוד, בכל עת הזכות למכור ו/או להעביר את המניות המשוועבדות, 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**"), ובמקרה כאמור החברה הנעברת תשעבד את המניות המועברות בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה וללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן וכן תשעבד את התמורה המגיעה לה מהחברה הנעברת בעד המניות המועברות בשעבוד קבוע, יחיד, ראשון בדרגה והמחאת זכות על דרך השעבוד, ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן; והכל כמפורט בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות.

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 הנאמנות הינה התחייבות החברה בלבד, והחברה הנעברת אינה חבה בהתחייבויות אלו. יובהר כי במקרה בו החברה איננה עומדת בהתחייבויותיה ו/או בכל מקרה אחר, למחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן לא תהיה כל זכות תביעה ו/או חזרה כלפי החברה הנעברת והם 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 אך ורק ביחס לנכסים והזכויות ששוועבדו על ידי החברה הנעברת לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), לרבות הנכסים שבחשבון הנאמנות הנוסף (כולל המניות המועברות ואו נכסים מחליפים), כהגדרתו בשטר הנאמנות.

יובהר, למען הסר ספק, כי לא מוטלת מגבלה או התחייבות כלשהי על החברה ו/או על החברה הנעברת בנסיבות המפורטות בסעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות 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.

2.7.2. החברה קיבלה על עצמה התחייבויות נוספות (מעבר לאמור בסעיף זה לעיל) בהן עליה לעמוד עד לפירעון מלוא הסכומים להם זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), כמפורט בסעיפים 17 ו-19 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה יד').

2.8. פירעון מיידי

אגרות החוב (סדרה יד') ניתנות להעמדה לפירעון מיידי במקרים המתוארים בסעיף 8 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה יד').

2.9. פדיון מוקדם

החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה יד') לפדיון מוקדם כמפורט בסעיף 7 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה יד').

3. מיסוי

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות בדוח הצעת מדף זה. ההוראות הכלולות בדוח הצעה זה בדבר מיסוי אגרות החוב המוצעות בו אינן מתיימרות להיות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעה זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע.

לפי הדין הקיים כיום חלים על אגרות החוב המוצעות לציבור על-פי דוח הצעת מדף זה הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

3.1. רווח הון ממכירת אגרות החוב המוצעות

בהתאם לסעיף 91 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), רווח הון ריאלי ממכירת אגרות חוב שאינן צמודות למדד⁴ על-ידי יחיד חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%),

4 כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת ובלבד שההכנסה ממכירת אגרות החוב אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ושלא תבע בניכוי הוצאות מימון. זאת, למעט לגבי מכירת אגרות חוב שאינן צמודות למדד על- ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁵, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁶ בחברה - במועד מכירת אגרות החוב או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על עשרים אחוזים (20%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי.

שיעורי המס המופחתים כאמור, לא יחולו לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת אגרות החוב היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 12(א) לפקודה, שאז יחול שיעור מס שולי כקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בנוסף לשיעורי המס האמורים, יחול מס הכנסות גבוהות ("מס ייסף") בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת של יחיד העולה על סכום של 640,000 ש"ח (בשנת 2017).

באשר ל**חבר בני אדם**, הרי שהוא יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת אגרות חוב בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (24% בשנת 2017, 23% החל משנת 2018).

קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת אגרות חוב כאמור, בהתקיים התנאים הקבועים באותו סעיף. בהתאם להוראות סעיף 129 לפקודה, על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת אגרות חוב יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

באשר ל**תושב חוץ** (יחיד וחברה), הרי שככלל הוא פטור ממס על רווחי הון ממכירת אגרות חוב הנסחרות בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו מיוחס למפעל הקבע שלו בישראל והכל בהתאם לתנאים ולמגבלות בסעיף 97(ב) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים, או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68 לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, וזאת בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.

3.2. קיזוז הפסדים במכירת אגרות החוב המוצעות

5 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.
6 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

הפסד שמקורו במכירת אגרות החוב המוצעות בשנת המס ושאלו היה רווח הון היה חייב במס, ניתן יהיה לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

הפסד הון כאמור יהיה בר קיזוז בשנת המס בה נוצר גם כנגד הכנסות ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר הערך או ששולמו בגין ניירות ערך אחרים באותה שנת מס, ובלבד ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד מנייר הערך האחר כאמור, לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (24% בשנת 2017, 23% החל משנת 2018).

הפסד הון ממכירת אגרות החוב שלא ניתן לקיזוז בשנת המס כאמור לעיל, יהיה ניתן לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין בלבד, כאמור בסעיף 92(ב) לפקודה, בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

3.3. ניכוי מס במקור במכירת אגרות החוב

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות הניכוי מרווח הון**"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח הון) המשלם למוכר תמורה במכירת אגרות חוב שאינן צמודות למדד⁷, ינכה מס בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (24% בשנת 2017, 23% החל משנת 2018) מרווח ההון הריאלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם.

כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על ידם.

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור.

כמן כן, קובעות תקנות הניכוי מרווח הון, כי בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור כאמור בתקנות אלה, יקוזז החייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח הון) את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך שהיו בניהולו, וזאת בכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

באשר ל**תושב חוץ**, נקבע כי הוראות תקנות הניכוי מרווח הון, לא תחולנה על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהוא תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם

⁷ כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח הון.

הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור.

3.4. הסדרי המס ביחס לריבית על אגרות חוב המוצעות

בהתאם לסעיף 125ג(1) לפקודה, **יחיד** יהא חייב במס בשיעור של 15% על הכנסות ריבית לרבות דמי ניכיון, שנצמחו ושמקורן באגרות חוב שאינן צמודות למדד⁸ או למטבע חוץ, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.

בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה, שיעור המס המופחת כאמור לא יחול בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבונותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב עליהן משולמת הריבית; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחברה ששילמה את הריבית, או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עם החברה, אלא אם כן, הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין החברה; (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחויב היחיד במס על הריבית או דמי הניכיון בשיעור המס השולי של היחיד, בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה כמפורט לעיל.

בנוסף יש לציין כי יחול מס ייסף בשיעור של 3% על חלק הכנסתו החייבת של היחיד העולה על סכום 640,000 ₪ (בשנת 2017).

באשר ל**חבר בני אדם**, הרי ששיעור המס החל על הכנסות הריבית או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל, אשר הוראות סעיף 9(2) לפקודה אינן חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, ושמקורן באגרות חוב נסחרות בבורסה, הינו שיעור מס החברות בהתאם לסעיף 126א(א) לפקודה (24% בשנת 2017, 23% החל משנת 2018).

בהתאם להוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, החל מיום 1.1.2009 ריבית, דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים ל**תושב חוץ**, על אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל, פטורים ממס, ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. הפטור לא יחול במקרים הבאים:

(1) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחבר בני אדם המנפיק; או

(2) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88, של חבר בני אדם המנפיק; או

⁸ כהגדרת מונח זה בסעיף 125ג(א) לפקודה.

(3) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית או דמי הניכיון נקבעו בתום לב, ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים בין תושב החוץ לחבר בני האדם המנפיק).

יצוין כי הפטור כאמור לעיל, לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ, אם תושבי ישראל הם בעלי השליטה בה, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה.

במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם) שמקורן באגרות חוב, עשויות להיות מחויבות בהתאם להוראות הפקודה והתקנות שהותקנו מכוחו, כמפורט לעיל, או בהתאם להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ (בכפוף לקבלת אישור מתאים מרשות המסים).

קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית כאמור, בכפוף להוראות סעיף 9(2) ולהוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית שנצברה בתקופת החזקתו של אחר. על רווחיה או הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם נקבע אחרת. לא נקבע להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מריבית ומדיבידנד"), שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל)⁹ המשולמת על אגרות חוב, נסחרות בבורסה, ואשר אינן צמודות למדד, הינו חמישה עשר אחוזים (15%) לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית.

שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או יחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, יהיה בהתאם לשיעור המס השולי המרבי לפי סעיף 121 לפקודה.

לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ) ינוכה מס במקור בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (24% בשנת 2017, 23% החל משנת 2018).

יצוין כי לגבי ריבית המשולמת לתושב חוץ שחלות עליה הוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, לא ינוכה מס במקור.

שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ, ככל שהינו חייב במס כאמור לעיל, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור אשר יתקבל מרשות המיסים, בכפוף להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל.

⁹ ריבית - ריבית, הפרשי הצמדה שאינם פטורים על-פי כל דין, לרבות הפרשי הצמדה חלקיים, כהגדרתם בסעיף 9(13) לפקודה ודמי ניכיון.

תשלום ריבית לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד, פטור מניכוי מס במקור וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים מראש על ידם.

יצוין, כי לפי הנחיית רשות המיסים, מיום 27 בינואר 2010, החל מיום 1 בינואר 2011, ניכוי המס במקור מריבית המשולמת בגין אגרות חוב נסחרות בבורסה, ינוכה ויועבר לרשות המיסים על ידי חברי הבורסה במקום החברות המנפיקות.

החברה תעביר לחברי הבורסה את סכום הריבית וכן את המידע שיש ברשותה כמפורט בהנחיה האמורה ביחס למחזיקים ולאגרת החוב שמכוחה משולמת הריבית כאמור. חברי הבורסה ינכו מס במקור מתשלומי הריבית שישולמו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד ויעברו אותו לרשות המיסים גם בהתבסס על המידע האמור. במקרה שבו משולמת ריבית לבעל מניות מהותי או ליחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המשלם את הריבית, החברה תהיה אחראית להשלמת ניכוי המס במקור מתשלומי הריבית לשיעור המס המרבי כקבוע בתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד.

3.5. הנפקת אגרות חוב (סדרה יד') נוספות בעתיד במסגרת הרחבת סדרה

אגרות חוב (סדרה יד') אשר מוצעות לראשונה על-ידי החברה בדוח הצעת מדף זה מונפקות ללא ניכיון. במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב (סדרה יד') נוספות על-פי תשקיף, בדרך כלשהי בשיעור ניכיון, החברה תפנה לרשות המסים, לפני הרחבת הסדרה של אגרות חוב (סדרה יד') (קרי, עד מועד קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות), על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה יד'), ייקבע לאגרות החוב (סדרה יד') שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו ("שיעור הניכיון המשוקלל"). החברה תחשב את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב (סדרה יד') בהתאם לאותו אישור, ותגיש דוח מיידי, טרם רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה יד') הנוספות שתונפקנה במסגרת הרחבת הסדרה, בו תודיע מהו שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה. חברי הבורסה ינכו מס במועדי הפדיון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, החברה תודיע בדיווח מיידי לפני הנפקת אגרות חוב כתוצאה מהגדלת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון אגרות חוב (סדרה יד'), בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור.

לפיכך, יתכנו מקרים בהם ינכו מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הניכיון המשוקלל שיקבע למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה הרלוונטית טרם הרחבת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפרעון

אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח לרשות המיסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי הדין.

כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס (לרבות היבטי מע"מ לפי העניין) הקשורות בהשקעה באגרות החוב המוצעות על - פי דוח הצעה זה. מובהר כי האמור לעיל משקף את הוראות הדין המתוארות בו כפי שהן למועד דוח הצעת המדף, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. בנוסף יש להדגיש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בדוח הצעת המדף; לפיכך, התיאור הכללי לעיל אינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על - ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש אגרות חוב על - פי דוח הצעה זה, לפנות לייעוץ מקצועי על - מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות.

4. תשלום אגרה

בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן היתר לפרסום תשקיף) התשנ"ה - 1995, החברה תשלם לרשות ניירות ערך את תוספת האגרה בעד ניירות הערך המוצעים במסגרת דוח הצעת המדף.

5. תמורת ההנפקה

5.1. התמורה המיידית הצפויה לחברה מההנפקה על-פי דוח הצעת המדף, בהנחה שכל היחידות המוצעות בדוח הצעת המדף תירכשנה, בניכוי ההוצאות הכרוכות בהנפקה על-פי דוח הצעת המדף, תהיה כמפורט להלן:

סעיף	סכום
התמורה המיידית הצפויה (ברוטו)	כ- 642,106 אלפי ש"ח
בניכוי עמלות ניהול, ייעוץ, ריכוז, הפצה ¹⁰	כ- (3,030) אלפי ש"ח
בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת למסווגים ¹¹	כ- (2,800) אלפי ש"ח
בניכוי הוצאות אחרות (מוערך)	כ- (389) אלפי ש"ח
התמורה הצפויה (נטו)	כ- 635,887 אלפי ש"ח

5.2. בכפוף לאמור בסעיף 2.2 לעיל, לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

10 אפסילון חיתום והנפקות בע"מ ("אפסילון חיתום"), לאומי פרטנרס חתמים בע"מ, אגוז הנפקות ופיננסים בע"מ, רוסאריו שרותי חיתום (א.ש.) בע"מ, לידר הנפקות (1993) בע"מ, ברק קפיטל חיתום בע"מ, אקטיב חיתום בע"מ, אינפין קפיטל בע"מ, ענבר הנפקות ופיננסים בע"מ, אמ. די. פרימיום הנפקות בע"מ, אלפא ביתא הנפקות בע"מ, א.ס. ברטמן השקעות בע"מ, י.א.צ השקעות ונכסים בע"מ ורקורד פידליטי חיתום והנפקות בע"מ (להלן ביחד: "המפציצים"), ישמשו כמפציצים לעניין הצעת אגרות החוב (סדרה יד') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה. עבור שירותיהם יקבלו המפציצים: (א) עמלת הפצה בשיעור של 0.4% מתמורת ההנפקה ברוטו בגין אגרות החוב המוצעות עפ"י דוח הצעת מדף זה ובתוספת מע"מ כדין; וכן עמלה נוספת בשיעור של 0.1% מתמורת ההנפקה ברוטו, ובתוספת מע"מ כדין שתיקבע על ידי החברה, ואשר יכול ותשולם למפציצים, בהתאם לשיקול דעת החברה. עמלת ההפצה תחולק בין המפציצים לפי שיקול דעתה של אפסילון חיתום ובאישור החברה. בנוסף, בנק אגוד לישראל בע"מ, רכז ההנפקה, יקבל עמלת ריכוז בסך של 25 אלפי ש"ח.

ראו סעיף 2.3.7.5 לעיל.

5.3. הואיל וההנפקה על-פי דוח הצעת מדף זה אינה מובטחת בחיתום, אין בטחון כי כל היחידות המוצעות תירכשנה. בהתאם, התמורה וכן ההוצאות הכרוכות בהנפקה, עשויות להיות שונות מן הנחזה לעיל.

5.4. תמורת ההנפקה, לכשתועבר לידי החברה (אם וככל שיתקיימו התנאים לכך כאמור בסעיף 2.5.3 לעיל), תצטרף ליתרות המזומנים הקיימות בחברה אשר ישמשו את החברה לכל שימוש כפי שייקבע בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שתהיינה מעת לעת. לפרטים אודות דוח תזרים מזומנים חזוי של החברה, ראה סעיף 1.6.3.4 לדוח הדירקטוריון על ענייני החברה המובא בדוח החברה לרבעון הראשון של שנת 2017 אשר פורסם ביום 25 במאי 2017 (מספר אסמכתא: 2017-01-053910). לפירוט מצבת התחייבויות החברה לפי מועדי פירעון, ראה דיווח מידי של החברה מיום 25 במאי 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-053880).

יובהר כי החברה עשויה, מעת לעת, על-פי שיקול דעתה הבלעדי, לשנות את ייעוד תמורת ההנפקה.

5.5. לאחר שתמורת ההנפקה תועבר מהנאמן אל החברה (אם וככל שיתקיימו התנאים לכך כאמור בסעיף 2.5.3 לעיל) ועד לשימוש בתמורת ההנפקה כאמור, החברה תפקיד ותשקיע את תמורת ההנפקה כפי שתמצא למתאים, בהשקעות ברמת סיכון נמוכה, כגון בפיקדונות במט"ח או בשקלים, אג"ח ממשלתיות או קונצרניות, מק"מ, כמפורט בבאור 1.א.19. לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016 (כפי שפורסמו ביום 23 במרס 2017, מס' אסמכתא: 2017-01-028113) וכפי שייקבע על-ידי דירקטוריון החברה מעת לעת. לצורך האמור לעיל, לא תחשב כהשקעה באפיקים סולידיים, השקעה במניות או בתעודות סל, אשר נכס הבסיס שלהן הינו מניות או מדדי מניות או אופציות במעוף או רכישת או כתיבת פוזיציות בנגזרים.

6. אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בפעילות החברה

לפרטים בדבר שינויים וחידושים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח ההצעה, ראה דיווחיה השוטפים של החברה המפורסמים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת: <http://www.magna.isa.gov.il> ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת: <http://maya.tase.gov.il>. דיווחים שוטפים כאמור נכללים בדוח הצעה זה על דרך ההפניה, בהתאם להוראות סעיף 4(א) לתקנות הצעת מדף.

7. הסכמה להכללה

7.1. לדוח הצעת מדף זה מצורף **כנספת ב'** מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה, בו נכללת הסכמתו, כי חוות הדעת ודוחות הסקירה שלו לדוחותיה הכספיים של החברה (כמפורט במכתב ההסכמה), יכללו, על דרך ההפניה, בדוח הצעת מדף זה, הכל בנוסח מכתב ההסכמה המצורף וכפוף לו.

בדוח הסקירה בקשר עם דוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2017 נכללה על ידי רואי החשבון של החברה פסקה כדלקמן:

"אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1.ב לדוחות הכספיים אשר, בין היתר, מתאר את המצב הכספי של החברה ואת תכניות ההנהלה בהתייחס להתחייבויות משמעותיות של החברה כלפי בעלי אגרות החוב אשר צפויות להיפרע בתום שנת 2019. בהתאם לאמור בביאור, התממשותן של תכניות ההנהלה תושפע מגורמים אשר אינם בשליטתה המלאה של החברה, בין היתר, בהתייחס ליכולת החברה להוציא לפועל את תכניותיה למימוש החזקות בכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, זאת בשים לב, בין היתר, למתווה שנקבע על ידי הממונה למכירת השליטה בכלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ, לדרישת החוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות וליכולת החברה להתמודד עם חוק הריכוזיות. עם זאת מעריכה הנהלת החברה כי תוכל לפרוע את התחייבויותיה במועדן ולהמשיך בפעילותה".

7.2. כמו כן, מצורף בזאת **כנספת ג'** מכתב הסכמה של מעריך השווי, לכלול בדוח הצעת מדף זה, על דרך ההפניה, את הערכת השווי אשר צורפה לדוח הרבעוני ליום 31 במרס 2017 כפי שפורסם ביום 25 במאי 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-053910), והכל בנוסח מכתב ההסכמה המצורף ובכפוף לו.

8. היתרים ואישורים

החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה והבורסה נתנה את אישורה לכך, בכפוף לאמור בסעיף 2.2 לעיל.

אין לראות באישור האמור של הבורסה אישור לפרטים המובאים בדוח הצעת המדף או למהימנותם או לשלמותם ואין בו משום הבעת דעה על החברה או על טיבם של ניירות הערך המוצעים או על המחיר בו הם מוצעים.

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :

GKH | גרוס • קלינהנדלר • חודק
| הלוי • גרינברג ושות' | משרד עורכי דין

23 ביולי 2017

לכבוד

אי די בי חברה לפתוח בע"מ

מרכז עזריאלי 3, הבניין המשולש, קומה 44

תל אביב 6702301

א.ג.נ.,

הנדון: דוח הצעת מדף של אי די בי חברה לפתוח בע"מ ("החברה") מיום 23 ביולי 2017 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 11 במאי 2017 ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף אשר מפורסם מכוחו, הננו לחוות דעתנו כדלקמן :

1. לדעתנו, הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
 2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים בדוח הצעת המדף בצורה המתוארת בדוח הצעת המדף.
 3. לדעתנו, הדירקטורים של החברה מונו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת המדף.
- הננו מסכימים שחוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

בן ליפץ, עו"ד **שי האגר, עו"ד**

גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות'

ירושלים
רח' שמואל הנגיד 1
ירושלים, 94592, ישראל
טל: 02-6232683

תל אביב
מרכז עזריאלי 1
תל-אביב 67021, ישראל
טל: 03-6074444
פקס: 03-6074422
law@gkh-law.com www.gkhlaw.com

נספח א' – שטר נאמנות

שטר נאמנות
שנערך ונחתם בתל אביב, ביום 23 בחודש יולי 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 (בהם אגרות חוב (סדרה יד'));

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 ו/או ההיתרים הנדרשים על פי דין ו/או הסכם 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 ו/או דוח הצעת 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"	מובנה, 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 תנאיהן 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 נאמנות 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).

מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 27 לשטר זה;	"המרשם"
משמעם כמשמעות המונחים "מחזיק" ו-"מחזיק בתעודות התחייבות", בסעיף 35 לחוק ניירות ערך;	"מחזיקי אגרות החוב" או "המחזיקים" או "בעלי אגרות החוב"
תעודת אגרת חוב אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה;	"תעודת אגרת החוב"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;	"החוק" או "חוק ניירות ערך"
סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה יד);	"קרן"
כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;	"יום מסחר"
כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;	"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"
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).	"המכרז"
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;	"החברה לרישומים"
חברת השקעות דיסקונט בע"מ	"דסק"ש"
יתרת קרן אגרות החוב שבמחזור בתוספת ריבית שנצברה וטרם שולמה, כפי שהצטברו למועד הבדיקה.	"ערך התחייבותי של אגרות החוב" או "הערך המתואם"
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.	"VTL"
כהגדרתן בסעיף 6.1.1 להלן.	"המניות המושעבדות"
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.	
כהגדרתן בסעיף 6.1.3 להלן.	"המניות המועברות"
אגרות חוב שהונפקו על ידי מדינת ישראל ונסחרות בבורסה ושמועד פירעונן אינו מאוחר לזה של אגרות החוב.	"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 של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב ממשלתיות מהסוג הרלוונטי בבורסה ביום המסחר שקדם למועד הבדיקה שיצוין בשטר הנאמנות להלן; ו (2) הערך הנקוב של אגרות החוב הממשלתיות מהסוג הרלוונטי.	"שווי אגרות חוב ממשלתיות"
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.	"שווי המניות המושעבדות"
חשבון בנק שיפתח על ידי הנאמן ועל שם הנאמן, באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב והחברה (באופן שהמניות המושעבדות שיופקדו בחשבון הנאמנות, יוחזקו על ידי הנאמן בעבור החברה כבעלים ועבור מחזיקי אגרות החוב כבעלי שעבוד), אשר זכויות החתימה בו תהיינה של הנאמן בלבד. הכספים בחשבון הנאמנות יושקעו על ידי הנאמן באפיקים המפורטים בסעיף 16 לשטר הנאמנות.	"חשבון הנאמנות"
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. הכספים בחשבון	"חשבון הנאמנות הנוסף"

הנאמנות הנוסף יושקעו על ידי הנאמן באפיקים המפורטים בסעיף 16 לשטר הנאמנות.	
החלטה רגילה"	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שהתכנסה לפי ס' 135יב3 ו-143יב3א(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 בספטמבר 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 בספטמבר 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 מיידי 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 לתשלומם 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 (לא יאוחר מהמועד בו יתקיים המכרז למשקיעים מסווגים או יפורסם מסמך ההצעה, לפי המוקדם) 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 מתקיימת עילת העמדה לפירעון מיידי (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 או יום מסחר אחד לפני המכרז למשקיעים מסווגים, לפי המוקדם (להלן בסעיף 2.6.1.1 זה להלן: **"המועד הקובע"**) הנו גבוה מ-155% - החברה תהא רשאית לבצע הרחבת סדרה כאמור ללא תוספת בטחונות 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	
X	כמות מניות דסק"ש הנוספות שתשועבדנה.
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 2.6.1.2 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, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, 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 שתתקבל 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 (להלן בסעיף זה: "**התקופה לרישום השעבוד**"); (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. אם וככל שהחברה לא תשלים את רישום שעבוד מניות דסק"ש הנוספות עד לתום התקופה לרישום השעבוד, אזי החברה תבצע פדיון מוקדם בסכום כולל השווה למלוא תמורת ההרחבה ויחולו הוראות סעיפים 6.12.5.1 עד 6.12.5.3 להלן, בשינויים המחויבים.

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.

2.6.5. החברה תראה בקבלת תמורת ההרחבה אצל רכז ההנפקה, כקבלת התמורה בחברה.

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, לרבות כל תוספת ריבית שהיא, 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. התאמת שיעור הריבית בגין שינוי בדירוג המנפיק של דסק"ש

לעניין סעיף זה יובהר, כי היה ודסק"ש תדורג בדירוג מנפיק על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, בחינת הדירוג לצורך התאמת שיעור הריבית לשינוי בדירוג (אם וככל שיהא שינוי כאמור) תיעשה, בכל עת, על-פי הדירוג הנמוך מביניהם.

שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה יד'), יותאם בגין שינוי בדירוג המנפיק לטווח ארוך של דסק"ש (להלן: **"דירוג מנפיק"** או **"דירוג המנפיק של דסק"ש"**), כמפורט להלן בסעיף זה.

יובהר, כי אם וככל שתידרש התאמה של ריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף זה לעיל ולהלן וכן על-פי המנגנון המתואר בסעיף 5.3 להלן, אזי בכל מקרה (למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים בהתאם לסעיף 3.3 לתנאים שמעבר לדף לאגרת החוב) השיעור המצטבר המקסימאלי של הריבית הנוספת, לא יעלה על 1.5% מעל שיעור הריבית השנתית שתיקבע במכרז (להלן: **"מגבלת עליית הריבית המקסימלית"**).

לעניין זה :

"דירוג" – דירוג שנעשה על-ידי חברה מדרגת בעלת רישיון לפי חוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד - 2014 והתקנות לפיו ;

"חברת דירוג" – מידרוג בע"מ או סטנדרד & פורס מעלות בע"מ או חברה אחרת בעלת רישיון לפי חוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד-2014 והתקנות לפיו ;

"דירוג ilBBB", **"דירוג ilBB+"**, **"דירוג ilBB"** – הדירוג האמור בדירוג מעלות או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת שתקבע את דירוג המנפיק של דסק"ש.

"דירוג הבסיס" – דירוג ilBBB.

"שיעור הריבית הנוסף" – שיעור של 0.5% לשנה בגין ירידה בשתי דרגות (Notch) מתחת לדירוג הבסיס (קרי: ירידה לדירוג ilBB+) וכן שיעור של 0.25% לשנה בגין ירידה נוספת בדרגה (Notch) (קרי: לדירוג ilBB) עד לתוספת ריבית מקסימלית של 0.75% לשנה לכל היותר (להלן: **"מגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין ירידת דירוג"**).

5.2.1. ככל שדירוג המנפיק של דסק"ש על-ידי חברת הדירוג (במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה) יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שדירוג המנפיק שייקבע לדסק"ש יהיה נמוך בשתי דרגות או יותר (להלן: **"הדירוג המופחת"**) מדירוג הבסיס, יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יד'), בשיעור הריבית הנוסף או בחלקו (כאמור להלן), בהתאם למדרגות שנקבעו כאמור ובכפוף למגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין ירידת דירוג, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג המופחת

על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יד'), או עד להעלאת דירוג המנפיק של דסק"ש לדירוג הבסיס, לפי המוקדם, למעט אם התקיימו נסיבות להפחתת שיעור הריבית בהתאם להוראות שטר זה, וזאת בכפוף לשינוי בשיעור הריבית בהתאם להוראות סעיף 5.3 לשטר זה. הועלה שיעור הריבית קודם לכן בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 5.3 לשטר זה, אזי עליית שיעור הריבית בגין ירידת דירוג כאמור תוגבל בהתאם למגבלת עליית הריבית המקסימלית.

5.2.2. לא יאוחר מתום יום מסחר אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג בדבר הורדת דירוג המנפיק של דסק"ש לדירוג המופחת (כהגדרתו בסעיף 5.2.1 לעיל), תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה: (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את דוח הדירוג ואת מועד תחילת דירוג המנפיק של דסק"ש בדירוג המופחת (להלן: "מועד הורדת הדירוג"); (ב) עמידה או אי עמידה באמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3 לשטר זה, בהתאם לנתוני הדוח הכספי המאוחד האחרון (סקור או מבוקר, לפי העניין) של דסק"ש שפורסם לפני מועד הדוח המיידי האמור וכן האם חל שינוי בריבית בגין עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות כאמור; (ג) את שיעור הריבית המדויקת שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה יד') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד הורדת הדירוג (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: "**ריבית המקור**" ו-"**תקופת ריבית המקור**"), בהתאמה; (ד) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה יד') החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: "הריבית המעודכנת"), וזאת בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית ולמגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין ירידת דירוג; (ה) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ג) ו-(ד) לעיל; (ו) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; ו-(ז) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית הרבעונית (הריבית הרבעונית תחושב כריבית השנתית חלקי ארבע) לתקופות הבאות.

5.2.3. היה ומועד תחילת דירוג המנפיק של דסק"ש בדירוג המופחת יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע האמור (להלן: "**תקופת הדחייה**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור, טרם השינוי, בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה (מחושב על-פי 365 ימים בשנה), ישולם במועד תשלום הריבית הבא, והכל בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית ולמגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין ירידת דירוג. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.2.4. במקרה של עדכון דירוג המנפיק של דסק"ש על-ידי חברת הדירוג, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה יד') כאמור בסעיף 5.2.1 לעיל או 5.2.5

להלן, תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום מסחר אחד ממועד פרסום הדוח המיידית כאמור.

5.2.5. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה יד') כאמור בסעיף 5.2.1 לעיל, תעדכן חברת הדירוג את דירוג המנפיק של דסק"ש כלפי מעלה, יופחת שיעור הריבית השנתית שתשא הקרן הבלתי מסולקת שלאגרות החוב (סדרה יד'), במועד התשלום הרלוונטי של הריבית, כך שבגין העלאה מדירוג ilBB עד לדירוג ilBB+ - שיעור הריבית יופחת במדרגות של 0.25% לשנה ובגין העלאה מדירוג ilBB+ לדירוג הבסיס - שיעור הריבית יופחת ב-0.5% לשנה בגין עליית שתי הדרגות (לפי העניין ובהתאם לקבוע בסעיף 5.2.1 לעיל בשינויים המחויבים) וזאת בגין התקופה בה דסק"ש דורגה בדירוג המנפיק הגבוה כאמור. מובהר, כי בכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב משיעור הריבית שייקבע במכרז. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.2.2 עד 5.2.4 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

5.2.6. ככל שדסק"ש תפסיק להיות מדורגת בדירוג מנפיק של חברת דירוג כלשהי, מסיבה התלויה בדסק"ש ו/או בחברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה דסק"ש כלפי חברת הדירוג) לתקופה העולה על עשרים ואחד (21) ימים, לפני פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה יד'), תיחשב הפסקת הדירוג (וכל עוד הדירוג כאמור אינו מחודש) כהורדת דירוג מתחת לדירוג הבסיס באופן ששיעור הריבית הנוסף יסתכם ב-0.75%, וזאת אף אם שיעור הריבית הועלה קודם לכן בגין חריגה מאמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 5.3 לשטר זה (אך בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית), והוראות סעיפים 5.2.2 עד 5.2.5 לעיל יחולו בהתאם. למען הסר ספק יובהר, כי היה ודסק"ש תחדל להיות מדורגת בדירוג מנפיק, לפני פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה יד'), מסיבה שאינה רק תלויה בחברה ו/או בדסק"ש, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיף 5.2.1 לעיל והוראות סעיף 5.2.6 זה לא יחולו.

5.2.7. במקרה בו תוחלף חברת הדירוג או שדסק"ש תפסיק להיות מדורגת בדירוג מנפיק על-ידי חברת דירוג, תפרסם החברה דוח מיידית, בתוך יום מסחר אחד ממועד השינוי ובו תודיע החברה על נסיבות החלפת החברה המדרגת או הפסקת הדירוג, לפי העניין. יובהר כי החלפת חברת דירוג כאמור לא תהווה עילה להעלאת שיעור הריבית.

5.2.8. למען הסר ספק, מובהר כי: (1) שינוי אופן דירוג המנפיק של דסק"ש לא יגרור שינוי בשיעור הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה יד') כאמור בסעיף 5.2 זה לעיל; (2) ככל שדסק"ש תהיה מדורגת בדירוג מנפיק במועד כלשהו על-ידי יותר מחברת דירוג אחת וכל עוד דסק"ש תהיה מדורגת על-ידי יותר מחברת דירוג אחת כאמור, סעיף 5.2.6 לעיל לא יחול, אלא במקרה שבו כל חברות הדירוג גם יחד יפסיקו לדרג את דסק"ש בדירוג מנפיק.

5.2.9. במקרה של הורדת דירוג, תפעל החברה על-פי סעיף 5.2.2 לעיל. ככל שלפני מועד הורדת הדירוג חלה עלייה בשיעור הריבית בגין חריגה מאחת או יותר מאמות המידה

הפיננסיות על-פי המנגנון המפורט בסעיף 5.3 להלן, השינוי שיחול בשיעור הריבית בגין מנגנון ההתאמה המפורט בסעיף 5.2 זה לעיל יוגבל במגבלת עליית הריבית המקסימלית.

5.3. התאמת שיעור הריבית כתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות

5.3.1. שיעור הריבית שתישאנה אגרות חוב (סדרה יד') יותאם אם החברה תחרוג מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן:

5.3.1.1. השווי הנכסי הנקי של דסק"ש יפחת מ- 1.1 מיליארד ש"ח, במועדים הקבועים בס"ק זה להלן.

"שווי נכסי של דסק"ש" – יקבע בהתאם לשווי הנכסים של דסק"ש בהתאם לאמור להלן: (א) ביחס להחזקות בתאגידים שניירות הערך שלהם אינם רשומים למסחר בבורסה וביחס לנכסים אחרים – על פי שווים בדוחות הכספיים של דסק"ש; ככל ושווי כאמור אינו מופיע בדוח רבעוני של דסק"ש, אזי הוא יחושב לפי דוחותיה הכספיים השנתיים האחרונים; (ב) ביחס להחזקות בתאגידים שניירות הערך שלהם רשומים למסחר בבורסה – על פי השווי הבורסאי;

"שווי נכסי נקי של דסק"ש" – שווי נכסי של דסק"ש בניכוי חוב פיננסי נטו.

"שווי בורסאי" – מכפלת מחיר הסגירה הממוצע של נייר הערך הרלוונטי בבורסה ב- 5 ימי המסחר שקדמו למועד הדוחות הכספיים הרלוונטיים; ו - (2) מספר ניירות הערך הרלוונטיים.

"חוב פיננסי נטו" – החוב של דסק"ש (לפי דיווחיה הפומביים במערכת המגנ"א) כלפי נושים פיננסיים (לרבות גופים מוסדיים), בניכוי - (א) מזומנים ושווי מזומנים; (ב) פיקדונות; (ג) השקעות סחירות וניירות ערך סחירים המוחזקים לזמן קצר ואינם נכללים במסגרת השווי הנכסי של דסק"ש.

"דסק"ש" - לעניין סעיף 5.3.1 זה – דסק"ש וחברות בבעלותה המלאה.

5.3.1.2. היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין השווי הנכסי של דסק"ש יעלה על 85%.

בסעיפים 5.2 ו-5.3 לעיל ולהלן תקרא כל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיפים 5.3.1.1 ו- 5.3.1.2 דלעיל: **"אמת מידה פיננסית"** וביחד **"אמות המידה הפיננסיות"**.

לעניין סעיף 5.3 זה:

יובהר כי אם וככל שתידרש התאמה של ריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף זה לעיל ולהלן וכן על-פי המנגנון המתואר בסעיף 5.2 לשטר זה, אזי בכל מקרה
--

(למעט במקרה שקמה זכאות לריבית פיגורים בהתאם לסעיף 3.3 לתנאים שמעבר לדף) השיעור המצטבר המקסימאלי של הריבית הנוספת, לא יעלה על מגבלת עליית הריבית המקסימלית (כהגדרת מונח זה בסעיף 5.2 לשטר זה).

לעניין זה :

"שיעור הריבית הנוסף" – שיעור של 0.25% לשנה בגין חריגה מאמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 5.3.1.1 ושיעור של 0.5% לשנה בגין חריגה מאמת המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 5.3.1.2. מובהר, כי העלאת שיעור הריבית תיעשה רק פעם אחת בגין חריגה מאמת מידה פיננסית, ככל שתהא חריגה כאמור, ושיעור הריבית לא יועלה פעם נוספת במקרה שהחריגה באותה אמת מידה פיננסית תימשך ו/או תחמיר. תוספת ריבית בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות כאמור בסעיף 5.3.1 זה תהא עד לתוספת ריבית מקסימלית של 0.75% לשנה לכל היותר (להלן: **"מגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות"**).

"מועד החריגה" - מועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על החריגה.

5.3.2. ככל שתחרוג דסק"ש ממי מאמות המידה הפיננסיות על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של דסק"ש הסקורים או המבוקרים (להלן: **"החריגה"**), יעלה שיעור הריבית השנתית שתישא יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יד'), בשיעור הריבית הנוסף בגין החריגה כאמור, מעל שיעור הריבית כפי שיהיה באותה עת, טרם השינוי, וזאת בגין התקופה שתתחיל ממועד החריגה ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יד') או עד למועד פרסום דוחות כספיים של דסק"ש לפיהם החברה עומדת באמת המידה הפיננסית, לפי המוקדם, והכל בכפוף למגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות ולמגבלת עליית הריבית המקסימלית, ובכפוף להוראות סעיף 5.3.6.

5.3.3. היה ותתקיים חריגה כאמור, תפרסם החברה דוח מיידי לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מפרסום דוחותיה הכספיים של דסק"ש, מבוקרים או סקורים (לפי העניין), בו תציין החברה: (א) את אי העמידה בהתחייבות האמורה, תוך פירוט אמות המידה הפיננסיות במועד הדוח הכספי; (ב) את הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרה יד') על-פי דוח הדירוג האחרון שפורסם לפני מועד הדוח המיידי; (ג) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב (סדרה יד') לתקופה שמתחילת תקופת הריבית הנוכחית ועד למועד החריגה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: **"ריבית המקור"** ו-**"תקופת ריבית המקור"**, בהתאמה); (ד) את שיעור הריבית שתישא יתרת קרן אגרות החוב (סדרה יד') החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב בפועל, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה (שיעור הריבית יחושב לפי 365 ימים בשנה) (להלן: **"הריבית המעודכנת"**), וזאת בכפוף למגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות ולמגבלת עליית הריבית המקסימלית; (ה) את שיעור הריבית המשוקללת שתשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') במועד תשלום הריבית הקרוב, הנובעת מן האמור בס"ק (ג) ו-(ד) לעיל; (ו) את שיעור הריבית השנתית המשתקפת משיעור הריבית המשוקללת; ו-(ז) את שיעור הריבית השנתית ואת שיעור הריבית הרבעונית (הריבית הרבעונית תחושב כריבית השנתית חלקי ארבע) לתקופות הבאות.

5.3.4. היה ומועד החריגה יחול במהלך הימים שתחילתם ארבעה (4) ימים לפני המועד הקובע לתשלום ריבית כלשהו וסיומם במועד תשלום הריבית הקרוב למועד הקובע האמור (להלן: "תקופת הדחייה"), תשלום החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), במועד תשלום הריבית הקרוב, את ריבית המקור בלבד, כאשר שיעור הריבית הנובע מתוספת הריבית בשיעור השווה לשיעור הריבית הנוסף לשנה במשך תקופת הדחייה (מחושב על בסיס 365 ימים בשנה), ישולם במועד תשלום הריבית הבא, והכל בכפוף למגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות ולמגבלת עליית הריבית המקסימלית. החברה תודיע בדוח מיידי את שיעור הריבית המדויק לתשלום במועד תשלום הריבית הבא.

5.3.5. במקרה של חריגה מאמת מידה פיננסית, באופן שישפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה יד'), תודיע החברה על כך לנאמן בכתב תוך יום עסקים אחד ממועד פרסום הדוחות הכספיים כאמור.

5.3.6. מובהר, למען הסר ספק, כי במקרה שלאחר החריגה, תפרסם החברה את דוחותיה הכספיים, מבוקרים או סקורים (לפי העניין), ועל-פיהם תעמוד החברה באמת המידה הפיננסית האמורה, אזי תבוטל עליית הריבית השנתית בגין החריגה מאמת המידה הפיננסית האמורה, באופן ששיעור הריבית השנתית שישאו אגרות החוב יקטן בשיעור של 0.25% או 0.5%, בהתאם לאמת המידה בה חזרה החברה לעמוד (או בשיעור של 0.75%, ככל והחברה חזרה לעמוד בשתי אמות המידה הפיננסיות), וזאת בגין התקופה בה החברה עמדה באמת המידה הפיננסית, אשר תחילתה במועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על עמידה באמת המידה הפיננסית, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 5.3 זה במקרה של חריגה נוספת מאותה אמת מידה פיננסית בעתיד. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.3.3 עד 5.3.5 לעיל, בשינויים המחויבים, לפי העניין, הנובעים מעמידת החברה באותה אמת מידה פיננסית. מובהר, כי בכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב משיעור הריבית שיקבע במכרז.

5.3.7. הבדיקה בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות תתבצע ארבע (4) פעמים בשנה ביום פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים על-ידי דסק"ש, החל ממועד החתימה על שטר הנאמנות וכל עוד אגרות חוב (סדרה יד') קיימות במחזור, ביחס לדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים שהיה על דסק"ש לפרסם עד לאותו מועד. הנתונים הנדרשים לצורך בחינת אמות המידה ייבחנו במועד הבדיקה נכון למועד הדוחות הכספיים האמורים (לרבות ביחס לשווי הבורסאי ולשערי החליפין), בהתאם לנתונים המופיעים בדוחות הכספיים, כאמור. החברה תפרט במסגרת דוח הדירקטוריון הרבעוני או השנתי, לפי העניין, את עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות וכן תמסור לנאמן אישור חתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיב רלוונטי, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר העמידה באמות המידה הפיננסיות.

למען הסר ספק יובהר, כי בכפוף לאמור לעיל ולמגבלת עליית הריבית המקסימלית, תשלומי הריבית הנוספת כתוצאה מהורדת דירוג כאמור בסעיף 5.2 לשטר זה ו/או כתוצאה מאי עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות כאמור בסעיף 5.3 זה לעיל, הינם מצטברים.

במקרה ותחול ירידה בדירוג וכן תחול חריגה מאמת מידה פיננסית, אחת או יותר, יהיו זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד') לעלייה בשיעור הריבית בהתאם לאמור לעיל וזאת בכפוף למגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות, למגבלת שיעור הריבית הנוסף ולמגבלת עליית ריבית המקסימלית.

5.4. מגבלות על חלוקה

5.4.1. עד לפירעון המלא של כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה יד') (לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול וכל סכום נוסף לרבות עמלת פירעון מוקדם), החברה מתחייבת לא לבצע חלוקה כמשמעותה בחוק החברות (לרבות בדרך של רכישה עצמית של מניותיה), אלא בכפוף להתקיימות כל התנאים להלן:

5.4.1.1. לאחר החלוקה, ההון של החברה בתוספת הלוואות נחותות, לא יפחת מ- 800 מיליון ש"ח.

"הון" לעניין סעיף 5.4 זה - סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו בטרם מועד החלטת החלוקה, הרבעוניים או השנתיים, הסקורים או המבוקרים, לפי העניין (אשר יפורסמו החל ממועד חתימת שטר נאמנות זה), כהגדרתו בכללי חשבונאות בינלאומיים.

"הלוואות נחותות" - יתרת קרן הלוואות נחותות שקיבלה החברה מבעלי מניותיה, במישרין או בעקיפין, כפי שתהיה בסמוך למועד החלטת החלוקה, בהתאם לדוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שפורסמו בטרם מועד החלטת החלוקה, הרבעוניים או השנתיים, הסקורים או המבוקרים, לפי העניין. החברה מצהירה כי בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שפורסמו בסמוך לחתימת שטר נאמנות זה, יתרת ההלוואות הנחותות כאמור הינה כ- 515 מיליון ש"ח;

5.4.1.2. בעת ההכרזה על חלוקה כאמור לא מתקיימת איזו מהעילות לפירעון מיידי של אגרות החוב ו/או למימוש בטוחות (כולן או חלקן) (כפוף להוראות סעיף 8.2.11 להלן).

5.4.2. החברה תמסור לנאמן אישור, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידתה בהתחייבות שבסעיף זה לעיל, לרבות תחשיבים רלוונטיים, וזאת לא יאוחר מ- 3 ימי עסקים לאחר מועד ההכרזה על ביצוע חלוקה כאמור.

5.4.3. מובהר, כי נכון למועד החתימה על שטר זה לא חלה על החברה כל מגבלה שהיא ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניותיה, למעט כמפורט בדוחותיה הכספיים של החברה.

5.5. 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.

5.6. 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. שעבוד מניות דסק"ש

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 (להלן: "**הסכומים המובטחים**"), 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 ו/או יידרש על פי דין ו/או הסכם, וזאת בהקדם האפשרי ועל חשבון החברה), כמות מסויימת של מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. 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 בגינן¹ (המניות וכן כל הזכויות הנלוות ו/או שתנבענה מהן יקראו להלן: "**המניות המשועבדות**").

המניות המשועבדות תופקדנה בחשבון הנאמנות.

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

¹ יובהר, למען הסר ספק, כי לא מוטלת מגבלה או התחייבות 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.

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 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 ממשד התקשורת, כפי שיתעדכנו מעת לעת (להלן בסעיף זה: "הרישיונות"), ולפיהן לא נדרש אישור מראש ליצירת שעבוד אם הסכם השעבוד כולל סייג לפיו לא ניתן לממש את השעבוד ללא הסכמה מראש משר התקשורת.

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 התקשורת.²

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 10 ימי עסקים טרם ביצוע ההעברה של המניות המועברות מבעלות החברה לבעלות החברה הנעברת (להלן: "מועד ההעברה"). לפחות 10 ימי עסקים טרם מועד ההעברה, החברה הנעברת תמציא התחייבות בנוסח **שנספח ב'** לשטר הכוללת הוראות כדלקמן:

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>

(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.

(ג) מידי רבעון, בתוך 30 ימי עסקים ממועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה, החברה תמסור לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בכיר בחברה בדבר עמידה בהתחייבות שבס"ק (ב) לעיל. **מובהר כי אין בידי הנאמן יכולת לוודא כי החברה הנעברת עומדת בהתחייבות שבס"ק זה לעיל והוא יסתמך לעניין זה על האישור האמור ולא יבצע כל בדיקה בעניין.**

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 ו/או יידרש על פי דין ו/או הסכם, וזאת בהקדם האפשרי ועל חשבון החברה), את המניות המועברות וכן את כל הזכויות הנלוות ו/או שתנבענה ממניות אלו, לרבות כל מניות נוספות או נייר ערך אחר שיופקו 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) יותר בידי החברה בלבד; (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 בלבד והחברה היא זו 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) יותר בידי החברה בלבד; (ב) חובת מתן

הודעה לנאמן ו/או פרסום דוח מיידי 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 ואת חשבון הנאמנות הנוסף כאמור
בסעיף 6.10 להלן. ויובהר שחובת מתן ההודעה לנאמן
ופרסום הדוח המיידי תחול על החברה בלבד ולא על
החברה הנעברת.

12. מתן הודעות מטעם החברה הנעברת לנאמן או מטעם
הנאמן לחברה הנעברת, היכן שקמה למי מהם חובת
הודעה על פי שטר נאמנות זה, יבוצע בהתאם לאמור
בסעיף 25.3 להלן.

ויובהר, 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 הנעברת.

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 הנעברת
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 הנעברת 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 ו/או החברה הנעברת 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 בגינן (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 זכויות החברה בקשר עם העברת 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, ראשון בדרגה וכן תמחה בהמחאת זכות על דרך שעבוד קבוע, ראשון בדרגה, ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, את התמורה (בתוספת ריבית והפרשי הצמדה, ככל שיחולו) המגיעה לה מהחברה הנעברת בעד המניות המועברות (להלן: "**תמורת המניות המועברות**").

מובהר בזאת, כי יכול שבמסגרת מכירת או העברת המניות המועברות לידי החברה הנעברת תעמיד החברה הלוואה לחברה הנעברת לשם רכישת המניות הנעברות (להלן: "**הלוואת מוכר**"), במקרה כאמור תשעבד החברה לטובת הנאמן, בהתאם לסעיף זה לעיל, בקשר להלוואת המוכר (ככל שתועמד) אך ורק את זכויותיה להחזיר ההלוואה (קרן, בתוספת ריבית והפרשי הצמדה, ככל שיחולו), מכוח הסכם ההלוואה.

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 ויחולו עליו הוראות סעיף 6.1.3.6 להלן.

בנסיבות בהן מחזיקי אגרות החוב יהיו רשאים לממש את השעבודים שניתנו להם במסגרת שטר נאמנות זה, אזי סדר מימוש השעבודים יהיה כדלהלן: (א) תחילה ימומשו מזומנים בחשבון הנאמנות ו/או בחשבון הנאמנות הנוסף; (ב) לאחר מכן ימומשו ערבויות בנקאיות שהופקדו בידי הנאמן; (ג) לאחר מכן ימומשו אגרות חוב ממשלתיות בחשבון הנאמנות ו/או בחשבון הנאמנות הנוסף; (ד) לאחר מכן ימומשו המניות המשועבדות ו/או המניות המועברות; (ה) לאחר מכן ימומשו השעבודים על תמורת המניות המועברות ו/או על הזכויות מכח הלוואת המוכר; והכל בלבד שמחזיקי אגרות החוב לא יפרעו מעבר לגובה הסכומים המובטחים.

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. יובהר, כי המסמכים הנזכרים בסעיפים 6.7.1 עד 6.7.3 יומצאו לנאמן בטרם העברת המניות המועברות לחשבון הנאמנות הנוסף ואילו המסמכים הנזכרים בסעיפים 6.7.4 ו- 6.7.5 יימסרו לנאמן עד לא יאוחר משבעה ימי עסקים לאחר העברת המניות המועברות לחשבון הנאמנות הנוסף.

(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

מבלי לגרוע מהוראות שטר נאמנות זה (לרבות הוראות סעיפים 6.8 ו- 6.9 לשטר נאמנות זה), ככל שהחברה הנעברת תפקיד בחשבון הנאמנות את תמורת המניות המועברות, כולה או חלקה, אזי יראו בכך כנכס מחליף ויחולו הוראות סעיף 6.9.1 להלן 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. יובהר כי במקרה בו החברה איננה עומדת בהתחייבויותיה ו/או בכל מקרה אחר, למחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן לא תהיה כל זכות תביעה ו/או חזרה כלפי החברה הנעברת והם 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 אך ורק

ביחס לנכסים והזכויות ששועבדו על ידי החברה הנעברת לטובת הנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), לרבות הנכסים והזכויות שבחשבון הנאמנות הנוסף (כולל המניות המועברות ו/או נכסים מחליפים שבחשבון הנאמנות הנוסף).

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 מידי 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, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידה ביחס ה-VTL האמור לעיל במועד הרלוונטי.

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, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידה ביחס ה-VTL כאמור לעיל במועד הרלוונטי.

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

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

6.2.1.3. 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 3.33. לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, אשר נכללו בדוח לשנת 2016) וצפויה להתבצע לאחר מועד חתימת שטר נאמנות זה (להלן: "**הדיבידנד שאושר**"), וביחס לכל או חלק מכספי הדיבידנד שאושר ואשר אמורים להיוותר בחשבון הנאמנות בהתאם להוראות סעיף 6.2.1.2 לעיל ("**כספי הדיבידנד המשלימים**"), ועל אף האמור בסעיף 6.2.1.2 לעיל, יחולו ההוראות להלן:

(א) החברה תהיה רשאית להורות לנאמן לשחרר לידיה את כספי הדיבידנד המשלימים, כולם או חלקם 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 המשלימים, 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) ⁵

(ב) כספי הדיבידנד המשלימים 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 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.

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

6.2.2.3. לצורך ביצוע רכישה עצמית של אגרות החוב (סדרה יד') 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 מידי 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, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, 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 מידי 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 בהקדם האפשרי 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. הנאמן יפעל בהתאם להוראות החברה כאמור מבלי שיישא באחריות כלשהי בקשר לכך.

ככל שהורתה החברה לנאמן למכור את הזכויות כאמור, אזי התמורה שתקבל 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, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי:

(א) יחושב מספר מניות המימוש בגובה מרכיב ההטבה בזכויות, בהתאם לנוסחה להלן; והללו יופקדו בחשבון הנאמנות בתוך שלושה (3) ימי עסקים ממועד ניצול הזכויות 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.

$X = \tilde{B} \times (P_s - \bar{P}_s)$		
X	-	התשלום שיופקד בחשבון הנאמנות.
$\tilde{B}$	-	מספר המניות המשועבדות אשר בגין נוצלו הזכויות.
P_s	-	שער הנעילה של מניית דסק"ש ביום המסחר בבורסה הקודם ליום האקס.

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.	-	$\bar{P}_s$
--	---	-------------

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 **כנספת 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 ותשרשם: (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 ממשרד התקשורת, קיימת מגבלה על מימוש השעבוד על המניות המשועבדות, כמפורט בסעיף 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. מקור 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, ככל שיתקבל בידי הנאמן פלט רשם החברות לפיו נרשמו השעבודים הרלוונטיים כאמור, קבלת תעודת שעבוד לא תהווה תנאי להעברת תמורת ההנפקה כאמור בסעיף 6.12 להלן.

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, אופן רישומם, דרגת נשייתם, חוקיותם והיותם ברי מימוש כנגד החברה בישראל, מאת עו"ד הישראליים 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 מלוא 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 מלוא 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 השעבדים בפועל על חשבונה ולהמציא לנאמן את המסמכים המעידים על הסילוק כאמור.

6.8.2. שחרור בטוחות 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, בנוסח לשביעות רצון הנאמן. 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, 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 60 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 מידי 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
הערך המתואם של אגרות החוב במועד ביצוע ההחלפה	V
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.	T

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, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, 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 עסקאות 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 יותרו 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 יפתחו 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 משלוש 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 (סדרה יד') 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 ו/או את חשבון הנאמנות

מובהר ומוסכם, כי החברה רשאית, לפי שיקול דעתה הבלעדי והמלא, לשעבד בשעבודים קבועים, נחותים בדרגה (קרי שעבוד מדרגה שניה ומדרגה שלישית וכן הלאה), לטובת צד ג' (להלן: **"בעל השעבוד הנחות"**), את המניות המשועבדות ו/או את חשבון הנאמנות (להלן בסעיף 6.10 זה: **"הנכסים המשועבדים"**), 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 ו/או על חשבון הנאמנות.

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 מהנכסים המשועבדים, אזי בעל השעבוד הנחות 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 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 שתקבל במסגרת מימוש הנכסים המשועבדים 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 זכאי לקבל כל יתרה שתיוותר, ככל שתיוותר.

6.10.4. בעל השעבוד הנחות 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 הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן על הנכסים המשועבדים על פי שטר נאמנות זה והוא לא

יהיה רשאי להתערב בשום צורה ואופן בהליכי מימוש השעבוד מדרגה ראשונה על הנכסים המשועבדים 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 יערך 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 הבטחונות שהועמדו על-ידי החברה. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בה כדי לגרוע מחובות 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 שתקבל 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 ; וכן (ג) החברה הפקידה את המניות המשועבדות בחשבון הנאמנות.

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 רכז 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 או אישור הארכת התקופה הקצובה) 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 מידי, 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 רכז 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 ההתחייבותי ; 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 ההתחייבותי 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 תירשמה 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') לפדות. 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 לפדות. 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 מחלוף 60 ימים ממועד רישומן למסחר 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 מיידי 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 (קרב בתוספת ריבית) כשהיא מהווה לפי תשואת האג"ח הממשלתית (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור 1.75%. 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 משוקלל של תשואה לפדיון (ברוטו), בתקופה של 7 ימי עסקים, המסתיימת 2 ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של 2 סדרות אגרות חוב ממשלתיות שאינן צמודות, ושמשיך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשיך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי, היינו סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב הממשלתיות א' במועד הרלוונטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הנמוך למח"מ אגרות החוב הממשלתיות ב' במועד הרלוונטי ואשר, שקלולן יסקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי.

לדוגמא : אם מח"מ של אג"ח ממשלתי א' הוא 4 שנים והתשואה לפדיון שלו הינה 1%, המח"מ של אג"ח ממשלתי ב' הוא 2 שנים והתשואה לפדיון שלו הינה 0.5% ומח"מ יתרת ההלוואה הוא 3.5 שנים, תחושב התשואה כדלקמן :

$$4X + 2(1-X) = 3.5$$

$$X = \text{משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'}$$

$$1-X = \text{משקל התשואה של אג"ח ממשלתי ב'}$$

על פי החישוב, התשואה השנתית של אג"ח ממשלתי א' תשוקלל בשיעור של 75% מ"התשואה" והתשואה השנתית של אג"ח ממשלתי ב' תשוקלל בשיעור של 25% מהתשואה.

תשואת אגח הממשלתי הינה :

$$0.75 \cdot 1\% + 0.25 \cdot 0.5\% = 0.875\%$$

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. פירעון מיידי ומימוש בטוחות

8.1. בכפוף לאמור בסעיף 8 זה, הנאמן וכן המחזיקים רשאים להעמיד לפירעון מיידי 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 7 ימים מהמועד הקבוע לפירעון או ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה, לפי העניין.

8.1.3. אם הועמד לפירעון מיידי כדין אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; (2) חוב ו/או חובות במצטבר של החברה כלפי נושה פיננסי לרבות גוף מוסדי אשר יתרתו במועד העמדתו לפירעון מיידי עולה על 30 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, 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.

- 8.1.15. אם החברה הפרה אילו מהתחייבויותיה בקשר עם מכירת המניות המשועבדות כמפורט בסעיף 6.9.2 לעיל.
- 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 מניהול עסקיה כפי שיהיו מעת לעת.
- 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 ההפרה לא תוקנה תוך 30 ימים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה הנעברת תפעל לתיקונה.
- 8.1.21. אם החברה הנעברת תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, כאמור בסעיף 8.1.8 לעיל, בשינויים המחויבים) או אם יינתן ביחס לחברה הנעברת צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע.
- 8.1.22. אם החברה תבצע חלוקה בניגוד למגבלות כאמור בסעיף 5.4 לעיל.
- 8.1.23. אם אגרות החוב (סדרה יד') תחלנה להיות מדורגות בהתאם להחלטת החברה, כמפורט בסעיף 35 להלן ולאחר מכן הן תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטתה של החברה.
- לעניין סעיף 8.1 זה כולו, "**רוב נכסי החברה**" - נכס או צירוף של מספר נכסים, של החברה או של 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 עד 8.1.21 לעיל.

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

8.2.1. בקורות 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 מיידי 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 מיידי ו/או למימוש בטוחות, רשאים הנאמן ו/או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב (סדרה יד') לפירעון מיידי 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 מיידי 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 בסיפא של סעיף 8.2.2 לעיל).

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 שתישלח 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 מידי 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 הוראותיה 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 מידי, 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 כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב (סדרה יד') לפירעון מידי 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.

לכשתגונה 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 יד') את הסכום שנצבר בידו כאמור. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה יד'), 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 יד').

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 יד') 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 יד') זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב (סדרה יד'), 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 לתשלומי ("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 שבעה (7) ימי עסקים מהמועד שנקבע לתשלום, תעביר החברה ביום השמיני (8) 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 מחזיק אגרות החוב (סדרה יד'), והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה. היה הסכום האמור התשלום האחרון בגין אגרות החוב (סדרה יד') - 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 ממיוש 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 הנותנים 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 שתתקבל מממוש 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 ו/או כל בעל תפקיד דומה שתוארו שונה, 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 חשבוניות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, ולשמור את הפנקסים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות במשרדה, כנדרש על-פי דין וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר ובהקדם האפשרי, 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. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר ובהתאם להוראות שטר זה וכל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות זה.

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

17.13. למסור לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקי אגרות החוב, ככל שתעבירם בהתאם להוראות סעיף 25 להלן.

17.14. 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.

17.15. 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 ושיימסר 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 מיידי (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 מיידי 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 המיידי כאמור לעיל;

19.3. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשן באופן סביר בקשר עם הפירעון המיידי 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 הוראותיה 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 יידרש 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 וכל נושא משרה בו ועובדיו (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 הנ"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 ברשלנות חמורה שאינה פטורה על פי דין כפי שיהיה מעת לעת ;

[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 ברשלנות חמורה שאינה פטורה על פי דין כפי שיהיה מעת לעת ; 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 הנ"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 הדרושה 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 יעדכן את החברה לפני כל דיווח לפי סעיפים 135ח(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.
- 24.8. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר, כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 40 מיליון ש"ח לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה יד') יופחת סכום הכיסוי מסך של 32 מיליון ש"ח, מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתן לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

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 שתישלח בדואר רשום תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד האחר כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות שליח תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד האחר במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה שתישלח באמצעות פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד השני כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה. כל הודעה או דרישה שתישלח 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 שיתן 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 בבטוחות שיועמדו לטובת מחזיקי אגרות החוב, מנגנוני התאמה בשיעור הריבית ובכלל זה שיעור הריבית הנוסף כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות ו/או משינויי דירוג מנפיק של דסק"ש, 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 מהוראותיו האחרות של שטר נאמנות זה ושל אגרות החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, 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.

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 35 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.

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.

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 שאינן ניתנות להתנאה של עמדת סגל רשות ניירות ערך⁶ (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 1ח35 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:

⁶ עמדה משפטית 103-29 : ממצאים בקשר עם נאותות הגילוי בדבר בטוחות ו/או שעבדים 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 וכל עוד דסק"ש מפרסמת את דוחותיה הכספיים 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 30,000 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 40,000 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(א) 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, לא תזכה את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום או סעד אחר כלשהו ואינה מהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפרעון מיידי.

35.2. 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 ידה 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.

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

[יתרת העמוד הושארה ריקה במתכוון]

ולראיה באו הצדדים על החתום

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, וחתים 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, _____

נספח ב' – התחייבות החברה הנעברת

לכבוד

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

החתומה מטה, _____ בע"מ ("החברה הנעברת") מאשר ומתחייבת, בהתאם להחלטת דירקטוריון מיום _____ ב _____, כי:

1. להבטחת הקיום המלא והמדויק של מלוא התחייבויות אי די בי חברה לפתוח בע"מ (להלן: "החברה") לפירעון כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה יד') של החברה (להלן: "אגרות החוב") (לרבות ריבית פיגורים, ככל שתחול) וכל סכום נוסף (לרבות עמלות פירעון מוקדם) בהתאם להוראות שטר הנאמנות שנחתם בין החברה לבינכם ביום 23 ביולי 2017 (להלן: "שטר הנאמנות" ו-"הסכומים המובטחים", בהתאמה), אנו נשעבד לטובתכם את המניות המועברות ואת חשבון הנאמנות הנוסף, כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות, כמפורט בסעיפים 6.1.3.2 ו-6.1.3.3 לשטר הנאמנות (להלן: "הבטחות").

2. אנו נפעל בהתאם להוראות סעיף 6.1.3 לשטר הנאמנות הנוגעות לנו.

3. ידוע לנו כי כל עוד הסכומים המובטחים לא נפרעו במלואם, התחייבותנו זו הינה בלתי חוזרת הואיל וניתנה להבטחת זכויות צדדים שלישיים.

4. האורגנים המוסמכים של החברה הנעברת אישרו כנדרש את העמדת הבטחות להבטחת הסכומים המובטחים.

5. יובהר, כי ההתחייבויות לפירעון כל הסכומים המובטחים הינה התחייבות החברה בלבד, ואנו אינם חבים בהתחייבויות אלו. יובהר כי במקרה בו החברה איננה עומדת בהתחייבויותיה ו/או בכל מקרה אחר, למחזיקי אגרות החוב ו/או לכם לא תהיה כל זכות תביעה ו/או חזרה כלפינו ואתם אינכם זכאים ולא תהיו זכאים, לפעול כנגדנו, נכסינו ו/או רכושנו (לרבות בעת העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או בעת הליכי חדלות פירעון נגד החברה), אלא אך ורק ביחס לבטחות.

_____ בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד _____, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי _____ בע"מ, באמצעות ה"ה _____ ו- _____, וחתמתם מחייבת את _____ בע"מ לכל דבר ועניין.

_____, 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 בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות שנחתם ביום 23 ביולי 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 3% 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 קובע ריבית	שיעור תשלום ריבית	מועד קובע קרן	שיעור תשלום קרן	מועד תשלום
24.9.2017	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 של אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית	-	-	30.9.2017
24.12.2017		-	-	30.12.2017

מועד קובע ריבית	שיעור תשלום ריבית	מועד קובע קרן	שיעור תשלום קרן	מועד תשלום
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 שמוטיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב במועדים הקובעים כמפורט בסעיף 4 לעיל, פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמוטיהם 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 שמוטיהם 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 כמות 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 חוב. זימנה החברה אסיפה של מחזיקי אגרות חוב, 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

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 שזמנה 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 הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.
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 ידרש 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 זה 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 כך: 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 שיומין, 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 וייחתם 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 ההצבעה 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 ושיישמר 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.

* * * *

נספח ב' - מכתב הסכמה של רואי החשבון המבקרים



קסלמן וקסלמן
מגדל הסחר
רחוב המרד 25
תל-אביב 6812508
ישראל



סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

23 ביולי 2017

לכבוד
הדירקטוריון של
אי די בי חברה לפתוח בע"מ ("החברה")
מגדלי עזריאלי, מגדל משולש, קומה 44

ג.א.נ,

הנדון: דוח הצעת מדף של חברת אידיבי חברה לפתוח בע"מ (להלן - "החברה") המיועד להתפרסם בחודש יולי 2017

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בדוח הצעת מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

(1) דוח סקירה מיום 25 במאי 2017 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

(2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 25 במאי 2017 על תמצית מידע כספי נפרד של החברה ליום 31 במרס 2017 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, לפי תקנה 38 ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

נספח ג' - מכתב הסכמה להכללה של מעריך השווי

23 ביולי 2017

לכבוד

אי די בי חברה לפתוח בע"מ ("החברה")

הנדון: הסכמה להכללת חוות דעת בדבר שווי ההוגן של הלוואות נחותות המירות למניות ליום 31 במרס 2017 בדוח הצעת מדף של החברה

אנו מסכימים כי עבודתנו בקשר לשווי ההוגן של הלוואות נחותות המירות למניות החברה, שקיבלה החברה מבעל השליטה שלה, ליום 31 במרס 2017, אשר נכללה בדוחותיה הכספיים של החברה לרבעון הראשון של שנת 2017, תיכלל בדוח הצעת מדף של החברה הצפוי להתפרסם במהלך חודש יולי 2017.

אנו מסכימים כי מכתבנו זה ייכלל בדוח הצעת המדף האמור, ככל שהחברה תפרסמו.

בכבוד רב,



שווי הוגן בע"מ

חתימות

החברה

אי די בי חברה לפתוח בע"מ

הדירקטורים

אדוארדו אלשטיין

שולם לפידות

אלחנדרו גוסטבו אלשטיין

דיאנה אינגריד אלשטיין דן

סאול זאנג

גיורא ענבר

אלינה פרנקל רונן

שמואל ארי קנטרביץ
