

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

25 בספטמבר 2017

לכבוד	לכבוד
<u>רשות ניירות ערך</u>	<u>הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ</u>
(באמצעות המג"א)	(באמצעות המג"א)

ג.א.נ.,

הנדון: תיקון דוח הצעת מדף (המהווה גם מפרט הצעת רכש) בדרך של הצעת רכש חליפין

בהמשך לדוח הצעת מדף (המהווה גם מפרט הצעת רכש) בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית שפרסמה חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("החברה") ביום 18 בספטמבר 2017 (אסמכתא מספר: 2017-01-082768) ("דוח ההצעה"), מתכבדת החברה להודיע בזאת על תיקון דוח ההצעה, באופן המיטיב את תנאי הצעת רכש החליפין (להלן: "דוח ההצעה המתוקן"). להלן עיקרי השינויים:

- שינוי הכמויות המרביות של אגרות החוב (סדרה ו') שמוצע להחליפן בתמורה לאגרות החוב (סדרה י'):
 - כמות אגרות החוב (סדרה ו') המרבית, שמוצע להחליפן בתמורה לאגרות החוב (סדרה י') של החברה, תעודכן ותעמוד על 1.4 מיליארד ש"ח ערך נקוב (המהוות כ-39.45% מסך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו') הרשומות למסחר), חלף 700 מיליון ש"ח ערך נקוב.
 - בהתאם גם תוקנו נתוני הכמות המרבית של אגרות החוב (סדרה י') שהחברה עשויה להנפיק על-פי דוח ההצעה. כמו כן תוקנו בדוח ההצעה המתוקן נתונים נלווים (כגון: שער נעילה אחרון של אגרות החוב (סדרה ו')) המעודכנים נכון ליום הסמוך למועד פרסום דוח ההצעה המתוקן.
 - לדוח ההצעה המתוקן נוסף דוח דירוג מעודכן בגין הכמות המרבית של אגרות החוב (סדרה י') שהחברה עשויה להנפיק על-פי דוח ההצעה במקרה של היענות מלאה.
 - נוסחי הודעות הקיבול (המצורפים לדוח ההצעה המתוקן כנספחים ב' ו-ג') תוקנו כך שההתייחסות בהודעות כאמור תהא לדוח ההצעה המתוקן.
- שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י')
 - לדוח ההצעה המתוקן מצורף כנספח א' נוסח מעודכן של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י') בהתאם להתייחסות שנתקבלה ממשקיעים מסווגים.

רכז ההצעה, בנק לאומי לישראל בע"מ, אישר לחברה כי התחייבותו להבטיח את ביצוע התחייבויותיה של החברה להעברת התמורה על-פי דוח ההצעה, תקפה גם ביחס לדוח ההצעה כפי שתוקן מכוח תיקון זה.

אין שינוי במועד הקיבול האחרון להיענות להצעת החברה, אשר הינו 28 בספטמבר 2017, בשעה 14:30. דוח ההצעה המתוקן (על נספחיו), בנוסח סימון שינויים, מצורף במלואו לתיקון זה.

חברת השקעות דיסקונט בע"מ
על-ידי: גיל קוטלר, סמנכ"ל כספים
אהרון קאופמן, סמנכ"ל ויועץ משפטי

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

דוח הצעת מדף (המהווה גם מפרט הצעת רכש) בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית

על-פי תשקיף מדף של חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("החברה") הנושא תאריך 31 במאי 2016¹ ("תשקיף המדף" או "התשקיף"), ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 ("תקנות הצעת מדף"), מתכבדת בזאת החברה לפנות לכלל מחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה ("הניצעים"), בהצעה לרכוש מהם כמות של בין 160 מיליון ש"ח ע.נ. לבין ~~1.4-700~~ 1.4-700 מיליארד ~~מיליון~~ ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') של החברה שבמחזור המוחזקות על-ידם כמפורט בסעיף 1.4 להלן (המהוות בין כ-4.5% לבין ~~39.45-19.72~~ 39.45-19.72% מסך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו')), בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית, בתמורה לאגרות חוב (סדרה ו') של החברה (סדרה חדשה), שתונפקנה ותירשמנה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), לפי יחס החלפה שייקבע במכרז ואשר לא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי (כמפורט בסעיף 3.3 לדוח ההצעה); והכל בכפוף ליתר התנאים כמפורט בדוח הצעת מדף זה להלן ("דוח הצעת המדף" או "דוח ההצעה" ו-"הצעת רכש החליפין", בהתאמה).

דוח הצעת המדף כולל ומהווה גם מפרט הצעת רכש בהתאם לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התשס"ס-2000 ("תקנות הצעת רכש"), בשינויים המחויבים ("המפרט").

במקרה שהצעת רכש החליפין תתקבל במלואה לפי דוח הצעה זה וביחס ההחלפה המקסימלי הנקוב בסעיף 3.3 לדוח ההצעה, תרכוש החברה, סך הכל, ~~1.4-700~~ 1.4-700 מיליארד ~~מיליון~~ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') בתמורה להנפקה לניצעים של, סך הכל, ~~1.988-994~~ 1.988-994 מיליארד ~~מיליון~~ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') (בהנחה של החלפה לפי יחס ההחלפה המקסימלי).

תוקפה של הצעת רכש החליפין נשוא דוח זה מותנה בכך שהיקף ההיענות להצעת רכש החליפין לא יפחת מ-160 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו'). לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 לדוח זה.

לנימוקי דירקטוריון החברה לביצוע הצעת רכש החליפין, ראו סעיף 12 להלן.

1. פרטים אודות אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות לרכישה על-ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין

1.1. אגרות החוב (סדרה ו') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה בשיעור של 4.95%, צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן שפורסם בגין חודש נובמבר 2006. אגרות החוב (סדרה ו') (קרן) עומדות לפירעון בתשעה (9) תשלומים שנתיים, כדלקמן: 8 תשלומים בשיעור של 11.1111% כל אחד ותשלום תשיעי ואחרון בשיעור של 11.1112%, אשר ישולמו ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2025 (כולל). מועד התשלום הראשון של קרן אגרות החוב (סדרה ו') הינו 31 בדצמבר 2017 ומועד התשלום האחרון של קרן אגרות החוב (סדרה ו') הינו 31 בדצמבר 2025.

1.2. הריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') משולמת פעם בשנה, ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2025 (כולל) החל מיום 31 בדצמבר 2007 ועד מועד פירעון הסופי ביום 31 בדצמבר 2025 בעד התקופה של שנים עשר (12) חודשים שנסתיימה במועד התשלום². מועד תשלום הריבית הקרוב של אגרות החוב (סדרה ו') הינו 31 בדצמבר 2017 ומועד התשלום האחרון של ריבית אגרות החוב (סדרה ו') הינו 31 בדצמבר 2025.

1 אשר פורסם ביום 30 במאי 2016. לנוסח התשקיף המלא ראו אתר ההפצה של רשות ניירות ערך: <http://www.magna.isa.gov.il> (מס' אסמכתא: 2016-01-038913).

2 פרט לתשלום הריבית הראשון, לגביו חושבה הריבית בגין תקופת הריבית הראשונה לפי מספר הימים בתקופה זו על בסיס של 365 ימים בשנה. עד למועד פרסום דוח ההצעה שילמה החברה 10 (עשרה) תשלומי ריבית בגין אגרות החוב (סדרה ו') ביום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2007 עד 2016 (כולל).

- 1.3. אגרות החוב (סדרה ו') אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
- 1.4. נכון למועד פרסום דוח ההצעה קיימות במחזור 3,549,063,851 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו'). במקרה שהצעת רכש החליפין החלקית תתבצע ביחס לכמות המירבית של אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות לרכישה לפי דוח ההצעה וביחס ההחלפה המקסימלי כאמור לעיל, יוותרו במחזור כ-2,149,063,851 ~~2,849,063,851~~ ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו'), המהוות כ-60.55% ~~80-28~~ מערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור נכון למועד פרסום דוח ההצעה.
- 1.5. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב (סדרה ו') ראו: (א) שטר נאמנות שצורף לדוח הצעת המדף שפרסמה החברה ביום 29 במרס 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-033003); (ב) נספח א' (גילוי יעודי למחזיקי אגרות החוב) לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה הנכלל בדוחותיה של החברה לרבעון השני לשנת 2017, אשר פורסמו ביום 28 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-075040).
- 1.6. לא יחול שינוי בתנאי הפירעון של אגרות החוב (סדרה ו') שיוותרו במחזור לאחר השלמתה של הצעת רכש החליפין על-פי דוח הצעה זה.
- 1.7. להלן פירוט שערי הסגירה הגבוהים ושערי הסגירה הנמוכים של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') בבורסה, בכל אחד משנים-עשר (12) החודשים אשר קדמו למועד פרסום דוח ההצעה, היינו בתקופה שבין 1 בספטמבר 2016 לבין ~~17-24~~ בספטמבר 2017 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), בהתאם לנתונים שפורסמו על-ידי הבורסה (באגורות)³:

שער גבוה*		שער נמוך*		חודש/שנה
שער	יום בחודש	שער	יום בחודש	
132 <u>134.85</u> <u>15</u>	11/09/2017	172 <u>174</u>	09/2017	ספטמבר 2017 (עד ליום 17-24 בספטמבר 2017)
129.82	10/08/2017	132.3	28/08/2017	אוגוסט 2017
129.01	02/07/2017	131.2	31/07/2017	יולי 2017
128.57	15/06/2017	129.77	27/06/2017	יוני 2017
126.91	07/05/2017	129.21	16/05/2017	מאי 2017
124.37	03/04/2017	127.06	30/04/2017	אפריל 2017
124.59	30/03/2017	127.24	21/03/2017	מרץ 2017
123.6	01/02/2017	126.1	28/02/2017	פברואר 2017
122.35	01/01/2017	124.12	12/01/2017	ינואר 2017
119.51	05/12/2016	121.6	27/12/2016	דצמבר 2016
113.28	03/11/2016	118.97	30/11/2016	נובמבר 2016
114.41	31/10/2016	115.52	13/10/2016	אוקטובר 2016
112.82	14/09/2016	114.42	25/09/2016	ספטמבר 2016

* שערי נעילה מתואמים לריבית והטבות ("שערי נעילה מתואמים").

3 על פי נתונים שמפרסמת הבורסה באתר האינטרנט שכתובתו: <http://www.tase.co.il>. אם שער אגרות חוב (סדרה ו') הגבוה/הנמוך היה זהה במשך מספר ימים באותו חודש, צוין התאריך הראשון מביניהם.

1.8. ממוצע שערי הנעילה המתואמים (כהגדרת המונח לעיל) של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') בבורסה במהלך ששת (6) החודשים שקדמו למועד פרסום דוח ההצעה, היינו בתקופה שבין 24-17 במרס 2017 לבין 24-17 בספטמבר 2017 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה כ- 129.22-129.01 אגורות ("ממוצע שערי הנעילה של אגרות חוב (סדרה ו')").

1.9. השווי המתואם של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') (קרי, ערך נקוב בתוספת ריבית והפרשי הצמדה), ביום 17-24 בספטמבר 2017 (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה), היה 123.93-123.8 אגורות.

1.10. שער הנעילה של 1 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') ביום 24-17 בספטמבר (יום המסחר האחרון שהסתיים לפני פרסום דוח ההצעה) היה 134.15-132.85 אגורות.

2. פרטים אודות התמורה - אגרות החוב (סדרה י') המוצעות בחליפין

2.1. על-פי דוח ההצעה וכפוף לתנאיו, החברה מציעה למחזיקי אגרות החוב (סדרה ו') של החברה להחליף בין 160 מיליון ש"ח ע.ג. לבין 1.4-700 מיליון מיליארד ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') שבמחזור המוחזקות על-ידם, בתמורה להנפקה של אגרות חוב (סדרה י') של החברה, רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, אשר תירשמה למסחר בבורסה לפי יחס החלפה שייקבע במכרז ואשר לא יעלה על יחס החלפה המקסימלי (כמפורט בסעיף 3.3 להלן).

2.2. התמורה בגין אגרות חוב (סדרה ו') תועבר לניצעים שיענו להצעת רכש החליפין בהתאם להוראות סעיף 4.7 להלן ובכפוף להוראות סעיף 4.5 להלן.

2.3. לפרטים נוספים אודות אופן ההצעה של אגרות החוב (סדרה י') והמכרז על יחס החלפה ראו סעיפים 3 ו-4 לדוח ההצעה.

2.4. לחישוב הניכיון (אם וככל שיהיה) בגין אגרות החוב (סדרה י'), ראו סעיף 11.8 להלן.

2.5. יובהר, כי נכון למועד פרסום דוח ההצעה, החברה טרם הנפיקה לציבור אגרות חוב (סדרה י').

2.6. תנאי אגרות החוב (סדרה י')

2.7. לתיאור תנאי אגרות החוב (סדרה י') של החברה ראו שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה י'), בין החברה לבין שטראוס לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ("הנאמן") המצורף כנספת א' לדוח ההצעה (להלן: "שטר הנאמנות"). שטר הנאמנות יחתם בסמוך לפני מועד הנפקתן של אגרות החוב (סדרה י') על פי דוח הצעה זה.

2.8. להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי תנאי אגרות החוב (סדרה י'). 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 פרסום דוח ההצעה אין כל סתירה בין ההוראות בקשר לאגרות החוב המתוארות בדוח ההצעה לבין הוראות שטר הנאמנות.

2.8.1. קרן וריבית אגרות החוב (סדרה י')

2.8.1.1. אגרות החוב (סדרה י') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, נושאות ריבית שנתית קבועה (שאיננה צמודה) בשיעור של 4.8%. אגרות החוב (סדרה י') (קרן) תעמודנה לפירעון בשישה (6) תשלומים שנתיים, כדלקמן: כל אחד מחמשת התשלומים הראשונים אשר ישולמו

ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל) הינו בשיעור של 16.66% מהקרן והתשלום האחרון, אשר ישולם ביום 30 בדצמבר 2026, הינו בשיעור של 16.7% מהקרן.

2.8.1.2 הריבית תשולם בשני תשלומים מדי שנה, ביום ה-30 של כל אחד מהחודשים יוני ודצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026 (כולל), כאשר תשלום הריבית הראשון יעשה ביום 30 בדצמבר 2017 ותשלום הריבית האחרון יעשה ביום 30 בדצמבר 2026, בעד תקופה של שישה חודשים שהסתיימה במועד התשלום, ובשיעור הריבית הנקובה, חלקי שניים (קרי 2.4%), וזאת פרט לתשלום הריבית הראשון אשר יעשה ביום 30 בדצמבר 2017 בגין התקופה המתחילה ביום בו תמורת ההנפקה של אגרות החוב (סדרה י') תתקבל בידי רכז ההנפקה של אגרות החוב (סדרה י') 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 (סדרה י'), 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 ההנפקה את שיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון.

2.8.1.3 התשלום האחרון של הריבית על הקרן של אגרות החוב (סדרה י') ישולם ביחד עם התשלום האחרון על חשבון הקרן של אגרות החוב מאותה סדרה וזאת כנגד מסירת תעודות אגרות החוב מאותה סדרה לידי החברה.

2.8.1.4 הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה י') אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

2.8.1.5 לפרטים אודות ריבית פיגורים ראו סעיף 3.3 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב (סדרה י').

2.8.2 **תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה י')**

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

מועד תשלום	שיעור תשלום קרן (%)	מועד קובע קרן	שיעור תשלום ריבית	מועד קובע ריבית
30.12.2017	-	-	שיעור הריבית הנקובה כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה שבין קבלת מלוא תמורת ההנפקה של אגרות החוב בידי רכו ההנפקה של אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית.	24.12.2017
30.6.2018	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.6.2018
30.12.2018	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2018
30.6.2019	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.6.2019
30.12.2019	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2019
30.6.2020	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.6.2020
30.12.2020	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2020
30.6.2021	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.6.2021
30.12.2021	16.66	24.12.2021	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2021
30.6.2022	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.6.2022
30.12.2022	16.66	24.12.2022	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2022
30.6.2023	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.6.2023
30.12.2023	16.66	24.12.2023	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2023
30.6.2024	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.6.2024
30.12.2024	16.66	24.12.2024	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2024
30.6.2025	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.6.2025
30.12.2025	16.66	24.12.2025	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2025
30.6.2026	-	-	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.6.2026
30.12.2026	16.7	30.12.2026	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	30.12.2026

2.8.2.1 התשלומים על חשבון הריבית של אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב במועדים הקובעים בימים 24 ביוני ו- 24 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2017 (החל מהתשלום בגין חודש דצמבר 2017) עד 2026 (פרט לתשלום האחרון כמפורט להלן). התשלומים על חשבון קרן אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב במועדים הקובעים ביום 24 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2026 (פרט לתשלום האחרון כמפורט להלן). התשלום האחרון של הקרן והריבית ישולם 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.

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

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

2.8.2.4 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 בס"ק 2.8.2.5 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 13 לשטר הנאמנות.

2.8.2.5 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.

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

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

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

2.8.3 היעדר בטוחות לאגרות החוב (סדרה י') והתחייבויות נוספות

2.8.3.1 במועד הנפקתן לראשונה, אגרות החוב (סדרה י') לא תהיינה מובטחות בבטוחה כלשהי.

2.8.3.2 החברה קיבלה על עצמה התחייבויות בהן עליה לעמוד עד לפירעון מלוא הסכומים להם זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), ובכלל זה התאמת שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה י') בגין שינוי בדירוג אגרות החוב (סדרה י') וכתוצאה מאי עמידת החברה באמות מידה פיננסיות, מגבלות על חלוקה, שעבוד שוטף שלילי וכן התחייבויות נוספות, והכל כמפורט בסעיפים 5, 17 ו-19 לשטר הנאמנות.

2.8.4 עילות לפירעון מיידי

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

2.8.5 פדיון מוקדם

החברה תהא רשאית להעמיד ביוזמתה את אגרות החוב (סדרה י') לפדיון מוקדם, כמפורט בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

2.8.6 הנאמן לאגרות החוב (סדרה י')

הנאמן לאגרות החוב (סדרה י') הינו שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ, מרחוב יצחק שדה 17, תל-אביב, טלפון: 03-6237777, פקס: 03-5613824. איש הקשר מטעם הנאמן הינו רוי"ח אורי לזר, דואר אלקטרוני: ori@slcpa.co.il.

3. אופן הצעת אגרות החוב (סדרה י') לציבור - הצעת רכש חליפין בדרך של מכרז על יחס ההחלפה עם טווח כמויות

3.1 אגרות החוב (סדרה י') מוצעות לציבור בדרך של מכרז על יחס ההחלפה בין אגרות החוב (סדרה ו') של החברה לבין אגרות החוב (סדרה י') של החברה אותן תנפיק החברה כנגד קבלת אגרות החוב (סדרה ו') של החברה לפי דוח ההצעה, ובהצעה עם טווח כמויות, כמפורט להלן.

3.2. יחס ההחלפה הינו היחס בין כמות ערך נקוב אגרות החוב (סדרה י') אשר תנפיק החברה כנגד קבלת 1 ש"ח ע.ג. אגרת חוב (סדרה ו').

3.3. יחס ההחלפה המקסימלי בין אגרות החוב (סדרה ו') לבין אגרות החוב (סדרה י') לצורך המכרז נשוא דוח זה עומד על 1.42 ("יחס ההחלפה המקסימלי"). דהיינו, בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרת חוב (סדרה ו') שיימסרו לחברה בהתאם לדוח הצעה זה, תנפיק החברה, לכל היותר (על פי יחס ההחלפה המקסימלי), 1.42 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה י').⁴

3.4. יחס ההחלפה על פיו תתבצע הצעת רכש החליפין נשוא דוח הצעה זה יהא יחס החלפה אחיד, כפי שייקבע במכרז על יחס ההחלפה ובהתאם לאמור בסעיף 4.5 להלן, ובלבד שלא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי.

3.5. הצעת רכש החליפין על פי דוח זה תתבצע בדרך של הצעה עם טווח כמויות, אשר נע בין 160 מיליון ש"ח ע.ג. לבין **700-1.4 מיליארד ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו')**. בתום מועד הקיבול האחרון, כהגדרתו בסעיף 4.1.2 להלן, תחליט החברה על כמות אגרות החוב (סדרה ו') שתרכשנה על ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין, בתוך טווח הכמויות, כהגדרתו בסעיף 4.4.2 להלן, לפי שיקול דעתה, וזאת בהתאם ליחס ההחלפה האחיד שייקבע במכרז. לפרטים נוספים ראו סעיף 4.4 לדוח ההצעה.

3.6. לפרטים בדבר שיעור ההיענות המזערי הנדרש להצעת רכש החליפין נשוא דוח זה, ראו סעיף 5.4 לדוח ההצעה.

4. פרטים נוספים אודות הקיבול והמכרז על יחס ההחלפה

4.1. תקופת הקיבול

4.1.1. הצעת רכש החליפין תבוצע באמצעות בנק לאומי לישראל בע"מ, מרחוב אחד העם 9, תל אביב, טלפון: 076-8857292 ("רכז ההצעה").

4.1.2. הודעות קיבול ניתן למסור, באופן המפורט בסעיף 4.2 להלן, החל ממועד פרסום דוח ההצעה ועד ליום 28 בספטמבר 2017, בשעה 14:30 ("תקופת הקיבול", "יום הקיבול האחרון" ו-"מועד הקיבול האחרון", בהתאמה). הודעות קיבול תוגשנה בכל אחד מהימים א' עד ה', שהינו יום עסקים, בין השעות 09:00 עד 16:30 (פרט ליום הקיבול האחרון, שבו הודעות הקיבול תוגשנה בין השעות 09:00 עד 14:30), החל ממועד פרסום דוח ההצעה ועד למועד הקיבול האחרון.

4.1.3. בתקופת הקיבול רשאית החברה לדחות את מועד הקיבול האחרון ואת יום הקיבול האחרון, בהודעה בכתב שתימסר לרשות ניירות ערך ולבורסה (ותפורסם בעיתונים בתוך יום עסקים אחד ממועד משלוח ההודעה כאמור, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (פרסום מודעות בעיתונים), התשס"ח-2008 ("תקנות הפרסום")), ובלבד שהודעה כאמור נמסרה עד יום עסקים אחד לפני יום הקיבול האחרון ומועד הקיבול האחרון הנדחה ייקבע ליום בו מתקיים מסחר בבורסה ("יום מסחר") והינו לא יאוחר משישים (60) ימים לאחר תאריך דוח ההצעה. יום הקיבול האחרון הנדחה כאמור ייחשב כ-"יום הקיבול האחרון" והשעה 14:30 באותו יום תחשב כ-"מועד הקיבול האחרון" וכל המועדים בדוח ההצעה שיחולו לאחר אותו מועד שנדחה כאמור, יידחו בהתאם. על אף האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית לדחות את מועד הקיבול

4 יובהר כי יחס ההחלפה המקסימלי הנקוב לעיל משקף את התמורה המקסימלית של אגרות חוב (סדרה י') שתשולם בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרת חוב (סדרה ו'). דהיינו, יחס ההחלפה המקסימלי משקף את ה"מחיר המזערי" של 1 ש"ח ע.ג. אגרת חוב (סדרה י').

האחרון אם לא אישר רכז ההצעה, בכתב, כי התחייבותו כאמור בסעיף 8 להלן תקפה גם בתנאים ו/או במועדים החדשים או אם לא קיבלה החברה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

4.2. מסירת הודעות הקיבול על ידי המשתתפים לחברי הבורסה

4.2.1. היענות של ניצע המחזיק באגרות חוב (סדרה ו') באמצעות חבר בורסה ("משתתף") להצעת רכש החליפין תהא במסירתה של הודעה בכתב לחבר הבורסה, אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של אותו משתתף, כשהיא חתומה כדין על-ידי המשתתף או על-ידי מיופה כוחו. ההודעה הנ"ל תהא בנוסח המצורף **כנספח ב'** לדוח ההצעה ("הודעת קיבול").

4.2.2. כל משתתף יציין בהודעת הקיבול את מספר אגרות החוב (סדרה ו') שהוא מבקש להחליף במסגרת הצעת רכש החליפין ואת יחס ההחלפה המוצע על ידו, אשר לא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי.

4.2.3. הודעת קיבול שלא צוין בה יחס החלפה יראוה כהודעת קיבול הנוקבת ביחס ההחלפה המקסימלי. הודעת קיבול אשר יחס ההחלפה שהוצע בה גבוה מיחס ההחלפה המקסימלי יראוה כבקשה שלא הוגשה.

4.2.4. כל משתתף יהיה רשאי לנקוב בהודעת הקיבול עד שלושה יחסי החלפה שונים, וזאת ביחס לכמות אגרות חוב (סדרה ו') אותה מבקש המשתתף להחליף בגין כל אחד מיחסי ההחלפה שנקבו (כל בקשה לגבי כל אחד מיחסי ההחלפה תקרא להלן: "הזמנה"), ובלבד שהסך הכולל של כמויות אגרות החוב (סדרה ו') שצוינו בכל ההזמנות לא יעלה על כמות אגרות החוב (סדרה ו') המוחזקות על ידי המשתתף אצל חבר הבורסה אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של אותו משתתף.

4.2.5. יחסי ההחלפה יינקבו במרווחים של 0.001, החל מיחס ההחלפה המקסימלי (קרי, 1.42), וכלפי מטה במרווחים של 0.001 (קרי, יחס החלפה של 1.419, 1.418, 1.417 וכו'). הודעת קיבול בה צוין יחס החלפה במדרגות הקטנות מ-0.001 תעוגל ליחס החלפה הקרוב כלפי מעלה.

4.2.6. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, יובהר כי כל ההזמנות/הודעות הקיבול אשר תוגשנה על ידי משתתף אחד תחשבנה כהזמנות/הודעות קיבול עצמאיות ונפרדות ולא תהיינה חליפיות זו לזו.

4.2.7. כל הודעת קיבול שצוינה בה כמות אגרות חוב הגבוהה מהכמות המרבית המוצעת על פי דוח הצעת המדף (כאמור בסעיף 4.4.1 לדוח ההצעה), יראוה כהודעת קיבול שצוינה בה הכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף וככל שבהודעת קיבול צוינו יחסי החלפה שונים, אזי הכמות בגין כל יחס החלפה תופחת באופן יחסי.

4.2.8. בכל הודעת קיבול תיכלל הצהרה והתחייבות של המשתתף, בדבר היות אגרות החוב (סדרה ו') לגביהן ניתנת הודעת הקיבול, המוחזקות על-ידו, בבעלותו ונקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת הקיבול ולאחר מכן, והתחייבות המשתתף שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב (סדרה ו') האמורות ולא יעשה כל דיספוזיציה או עסקה בהן, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, הכל - עד להעברתן על שם החברה בהתאם לדוח ההצעה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרתו בסעיף 4.7.1 להלן.

4.2.9. הודעות קיבול שלא תימסרנה לחבר בורסה עד למועד הקיבול האחרון לא תתקבלנה.

4.2.10. משתתף רשאי לחזור בו, עד למועד הקיבול האחרון, מהודעת קיבול שנתן. חזרה מהודעת קיבול של משתתף תהא בדרך של מתן הודעה בכתב בדבר ביטול הודעת הקיבול שניתנה על-ידו, חתומה כדין על-ידי המשתתף האמור או מיופה כוחו ("הודעת ביטול"), אשר תימסר לחבר הבורסה. על-גבי הודעת הביטול יצוינו

התאריך ושעת החתימה של הודעת הביטול. מובהר, כי חזרה מהודעה כאמור לעיל יכולה להתבצע אך ורק על-ידי מסירת הודעת הביטול לחבר הבורסה לא יאוחר ממועד הקיבול האחרון. עוד מובהר, כי החל ממועד הקיבול האחרון המשתתפים לא יהיו רשאים לחזור בהם מהודעות קיבול שנתנו.

4.2.11. החל ממועד הקיבול האחרון, הודעות הקיבול הינן בלתי חוזרות. כל הודעת קיבול תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצד המשתתף לרכוש מהחברה את אגרות החוב (סדרה ו') שתוקצנה לו מביצוע הודעת הקיבול ולמכור לחברה את אגרות החוב (סדרה ו') בגינן הגיש הודעות קיבול, בהתאם לתוצאות המכרז וליחס ההחלפה האחיד (כהגדרתו להלן), והכל בהתאם ובכפוף לתנאי התשקיף ודוח ההצעה.

4.3. מסירת הודעות הקיבול מחברי הבורסה לרכז ההצעה ולחברה

4.3.1. חבר בורסה ימסור לרכז ההצעה, במשרדי רכז ההצעה, עד ולא יאוחר מהשעה 16:30 ביום הקיבול האחרון, הודעה אחת בגין כל הודעות הקיבול של מחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') שנמסרו לו על-ידי לקוחותיו עד למועד הקיבול האחרון. הודעות חבר בורסה האמורות תהיינה בכתב בנוסח המצורף **כנספח ג'** לדוח ההצעה ("הודעת חבר הבורסה").

4.3.2. בהודעת חבר הבורסה תיכלל הצהרת חבר הבורסה בדבר היות אגרות החוב (סדרה ו'), שבגינן ניתנה ההודעה האמורה, נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן אותה הודעה ולאחר מכן, והתחייבות חבר הבורסה שלא יקנה לצד שלישי כל זכויות באגרות החוב (סדרה ו') הכלולות בהודעת חבר הבורסה ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה, או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, הכל - עד להעברתן על שם החברה בהתאם לדוח ההצעה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרתו בסעיף 4.7.1 להלן⁵. הודעות חבר הבורסה שתימסרנה לרכז ההצעה לאחר השעה 16:30 ביום הקיבול האחרון לא תתקבלנה.

4.3.3. רכז ההצעה ימסור לחברה, עד השעה 20:00 ביום הקיבול האחרון, הודעת קיבול מרוכזת בגין כל הודעות חברי הבורסה שהתקבלו אצלו. אגרות החוב (סדרה ו') הנזכרות בהודעת חבר הבורסה אשר ייקבע כי יוחלפו על פי תנאי דוח זה (כמפורט בסעיף 4.6.1 לדוח ההצעה), תעבורנה ביום העסקים הראשון שאחרי יום הקיבול האחרון לחשבון רכז ההצעה במסלקת הבורסה, ורכז ההצעה יודיע באותו מועד לחברה על קבלת אגרות החוב (סדרה ו') בחשבונו תוך ציון כמות אגרות החוב שהתקבלו. מובהר בזאת, כי רכז ההצעה יעביר לחברה את אגרות החוב המוחלפות שיתקבלו בחשבונו מיד עם הפקדת אגרות החוב (סדרה ו') בחשבונו על ידי החברה.

4.3.4. העברת הודעות הקיבול על ידי חברי הבורסה כאמור בסעיף 4.3.1 לעיל לרכז ההצעה תיעשה באמצעות שידור הבקשות לרכז ההצעה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית (או באופן מקובל אחר עליו יורה רכז ההצעה). לאחר מועד הקיבול האחרון יוצגו הודעות הקיבול שבכספות בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההצעה ורואה החשבון שלה אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז ובאותו מעמד יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז.

4.3.5. על אף האמור בסעיף 4.3.4 לעיל, העברת הודעות הקיבול לרכז ההצעה על-ידי חברי הבורסה במעטפות סגורות אשר תשארנה סגורות עד המועד הקיבול האחרון, תתאפשר כגיבוי במקרה ולא תתאפשר העברת הודעות באמצעות שידור הבקשות לרכז ההצעה באופן דיגיטלי. המעטפות הסגורות תוכנסנה לתיבה סגורה

5 יצוין, כי נכון למועד פרסום דוח ההצעה, כל אגרות החוב (סדרה ו') מוחזקות באמצעות החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

ונעולה עד לחלוף מועד הקיבול האחרון. במקרה זה, בתום מועד הקיבול האחרון תיפתח התיבה ויפתחו המעטפות בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההצעה ורואה חשבון, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז וכן תסוכמנה ותעובדנה תוצאות המכרז.

4.4 קביעת כמות אגרות החוב המוחלפות ויחס ההחלפה האחיד

4.4.1 הצעת רכש החליפין על פי דוח זה תתבצע בדרך של הצעה עם טווח כמויות. לפיכך, כמות אגרות החוב (סדרה ו') שתירכשנה על ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין תעמוד על בין 160 מיליון ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') ("הכמות המזערית") לבין ~~1.4~~ ~~700~~ מיליארד ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ו') שבמחזור ("הכמות המרבית").

4.4.2 טווח הכמויות שבין הכמות המזערית לבין הכמות המירבית ייקרא להלן: "טווח הכמויות".

4.4.3 יחס ההחלפה על פיו תתבצע הצעת רכש החליפין נשוא דוח זה יהא יחס החלפה אחיד, שהינו יחס ההחלפה הגבוה ביותר אשר הודעות קיבול שנקבו בו במכרז כיחס ההחלפה יגיעו לכמות (שאינה חורגת מטווח הכמויות) שאותה החליטה החברה לרכוש⁶ מהמשתתפים על-פי דוח ההצעה כמפורט בסעיף 4.4 לדוח ההצעה ("יחס ההחלפה האחיד"). להסרת ספק יובהר כי יחס ההחלפה האחיד לא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי.

4.4.4 בתום מועד הקיבול האחרון תחליט החברה על כמות אגרות החוב (סדרה ו') שתירכשנה על ידי החברה במסגרת הצעת רכש החליפין, בתוך טווח הכמויות, לפי שיקול דעתה. יחס ההחלפה ייקבע בהתאם ליחס ההחלפה האחיד כמפורט בסעיף 4.4.3 לדוח ההצעה. הודעת החברה תימסר לרכז ההנפקה עד ליום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון לצורך מסירת ההודעות למשתתפים כאמור בסעיף 4.6.1 לדוח ההצעה.

4.5 הקצאת אגרות החוב (סדרה ו') למשתתפים

4.5.1 הקצאת אגרות החוב (סדרה ו') למשתתפים שהגישו הודעות קיבול בהצעת רכש החליפין תתבצע כדלקמן:

4.5.1.1 היה והמספר הכולל של אגרות החוב (סדרה ו') בהודעות קיבול שתתקבלנה יהא נמוך מהכמות המזערית - שיעור ההיענות להצעת הרכש פחת משיעור ההיענות המזערי שנקבע כמפורט בסעיף 5.4 לדוח ההצעה, ולפיכך הצעת רכש החליפין לא תיכנס לתוקף והחברה לא תרכוש אגרות חוב (סדרה ו') מהמשתתפים שנענו להצעת רכש החליפין. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.4 לדוח ההצעה.

4.5.1.2 היה והמספר הכולל של אגרות החוב (סדרה ו') בהודעות קיבול שתתקבלנה⁷ יהא שווה או גבוה מהכמות המזערית - הקצאת אגרות החוב (סדרה ו') תיעשה כדלקמן:

4.5.1.3 הודעות קיבול הנוקבות ביחס החלפה גבוה מיחס ההחלפה האחיד - לא תענינה.

ובהתחשב במגבלת ההקצאה כמפורט בנספח ב' לדוח ההצעה.
ראו ה"ש 7.

4.5.1.4. הודעות קיבול הנוקבות ביחס החלפה **נמוך** מיחס ההחלפה האחד - תענינה במלואן (לפי יחס ההחלפה האחד).

4.5.1.5. הודעות קיבול הנוקבות ביחס החלפה **שווה** ליחס ההחלפה האחד - תענינה באופן יחסי כך שלכל משתתף יוחלף מתוך סך אגרות החוב (סדרה ו') שיוותר להחלפה לאחר היענות לבקשות הנוקבות ביחס החלפה נמוך מיחס ההחלפה האחד, חלק השווה ליחס שבין מספר אגרות החוב (סדרה ו') הכלולות בהודעת הקיבול שהגיש לחברה בה נקב ביחס ההחלפה האחד לבין המספר הכולל של אגרות החוב (סדרה ו') הכלולות בכל הודעות הקיבול שהוגשו לחברה שבהן נקב יחס ההחלפה האחד.

4.5.2. יובהר כי מספר אגרות החוב (סדרה ו') שיונפקו במסגרת הצעת רכש חליפין זו לא יעלה בכל מקרה על מכפלת יחס ההחלפה האחד בכמות אגרות החוב (סדרה ו') שהחברה החליטה לרכוש כמפורט בסעיף 4.4.4 לדוח ההצעה.

4.6. הודעה בדבר תוצאות המכרז

4.6.1. ביום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון, תימסר הודעה על ידי רכז ההצעה ובאמצעות חברי הבורסה, למשתתפים, אשר הודעות הקיבול שלהם נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את יחס ההחלפה שנקבע במכרז, את מספר אגרות החוב (סדרה ו') שתוקצינה לכל מבקש ואת כמות אגרות החוב (סדרה ו') אותה נדרש המבקש למסור לחברה בעבורן.

4.6.2. כמו כן, החברה תפרסם דוח מיידי לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר מועד הקיבול האחרון על תוצאות הצעת רכש החליפין על-פי דוח הצעת המדף. דוח המיידי תציין החברה את יחס ההחלפה שנקבע במכרז ואת כמות אגרות החוב (סדרה ו') אשר יוקצו למשתתפים. בנוסף, בתוך שני ימי עסקים נוספים תפרסם על כך הודעה בדבר תוצאות ההנפקה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

4.7. הקצאת אגרות החוב (סדרה ו') ורישומן למסחר בבורסה

4.7.1. העברת התמורה המגיעה למשתתפים, קרי אגרות החוב (סדרה ו'), תבוצע עד ליום העסקים השני שלאחר מועד הקיבול האחרון שהינו גם יום מסחר ("יום ההקצאה"), באופן המפורט בסעיף 4.7.3 להלן. היה ויום העסקים השני שחל לאחר מועד הקיבול האחרון יחול ביום שאינו יום מסחר, יידחה יום ההקצאה למועד הראשון הקרוב ביותר לאחר מכן, שהינו יום מסחר, ומועד זה יהווה את יום ההקצאה, ובלבד שיהיה לאחר הפקדה של אגרות החוב (סדרה ו') במסלקת הבורסה.

4.7.2. בכל מועד כאמור, החברה תקצה לחברה לרישומים, לטובת רכז ההצעה, את אגרות החוב (סדרה ו') בכמות התמורה המגיעה ממנה באותו מועד על-פי תנאי דוח ההצעה.

4.7.3. העברת התמורה, קרי אגרות החוב (סדרה ו') שתוקצינה על-ידי החברה חלף אגרות החוב (סדרה ו'), למשתתפים, בכמות המגיעה להם בהתאם להוראות דוח ההצעה, תתבצע באמצעות רכז ההצעה וחברי הבורסה. ביום ההקצאה, רכז ההצעה יזכה את החשבונות של חברי הבורסה באמצעות מסלקת הבורסה וחברי הבורסה יזכו את חשבונות המשתתפים, בהתאם לפרטי החשבון המצוינים בהודעות הקיבול שמסרו.

4.7.4. במקרה שכתוצאה מהקצאה של אגרות החוב (סדרה ו') שתבוצע על-פי תוצאות הצעת רכש החליפין כאמור, ייווצרו שברים של אגרות חוב כאמור, אזי שברי אגרות החוב כאמור להם יהיו זכאים המשתתפים שהינם מחזיקים בלתי רשומים באגרות החוב (סדרה ו'), המחזיקים בהן באמצעות חברי בורסה, המצטברים לכדי אגרת חוב (סדרה ו') אחת, יימכרו על-ידי חברי הבורסה באמצעותם מוחזקות אגרות החוב (סדרה ו') המזכות לאותם שברים. תמורת מכירת השברים המצטברים לאגרות החוב (סדרה ו') ביחידות שלמות, אם יהיו כאלה, לאחר ניכוי הוצאות מכירתן וכל היטל או מס שיוטלו, תחולק בין המשתתפים האמורים בהתאם לזכויותיהם, בזיכויים בנקאיים, לא יאוחר מחמישה-עשר (15) ימים לאחר מכירתן כאמור. הודעות בקשר עם היווצרות ומכירת שברים כאמור תשלחנה למשתתפים האמורים על-ידי חברי הבורסה שבאמצעותם מוחזקות אגרות החוב (סדרה ו').

4.7.5. עד תום יום ההקצאה יזכה רכז ההצעה את החברה, באמצעות מסלקת הבורסה, בחשבון שהחברה תורה עליו לרכז ההצעה, באגרות חוב (סדרה ו') שהודעות קיבול בגינן נענו והכל בכפוף לתנאים המפורטים בדוח ההצעה.

4.7.6. אגרות חוב (סדרה ו') שתירכשנה על-ידי החברה לפי דוח ההצעה תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה. החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשוך באופן מיידי את תעודות אגרות החוב (סדרה ו') שתירכשנה על-ידי החברה כאמור. מובהר בזאת, כי מחיקה מהמסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה ו') שתירכשנה תעשה רק לאחר קבלת אגרות החוב (סדרה ו') בידי רכז ההצעה והקצאת אגרות החוב (סדרה ו') על שם רכז ההצעה, בהתאם לדוח ההצעה.

5. תנאים שבהם מותנית התחייבות החברה לביצוע הצעת רכש החליפין

5.1. אם אירעו נסיבות שהחברה לא ידעה ולא היה עליה לדעת עליהן, או שלא ראתה ולא היה עליה לראותן מראש, ותנאי הצעת רכש החליפין באותן הנסיבות נעשו שונים מהותית מתנאים שמציע סביר היה מציע אילו ידע את אותן נסיבות במועד פרסום דוח ההצעה, תהא החברה רשאית לבטל את הצעת רכש החליפין, והכל בכפוף לכך שההודעה על חזרה מהצעת רכש החליפין תימסר לרכז ההצעה לפני מועד הקיבול האחרון (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.1.2 לדוח ההצעה). במקרה של ביטול ההצעה כאמור בסעיף 5 זה, לא תתבצע הצעת רכש החליפין, דוח הצעת המדף יתבטל והוראותיו לא תחייבנה את החברה, והחברה תפרסם דוח מיידי וכן מודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, בהם יפורטו הנסיבות המיוחדות שבגינן חזרה בה החברה מהצעת רכש החליפין.

5.2. היה והחברה חזרה בה מהצעת רכש החליפין כאמור בסעיף 5 זה, היא תהיה רשאית לשוב ולפרסם הצעות רכש חליפין נוספות לאגרות החוב (סדרה ו'), בכל מועד, תמורה ותנאים, וזאת מבלי שתהיה מחויבת לתנאי הצעת רכש החליפין שבוטלה כאמור, והכל בכפוף להוראות כל דין.

5.3. במקרה של חזרת החברה מהצעת רכש החליפין, כמפורט בסעיף 5 זה, רכז ההצעה יעביר לכל חבר בורסה, לא יאוחר מיום עסקים אחד לאחר מסירת ההודעה בדבר ביטול הצעת רכש החליפין (כמפורט בסעיף 5 זה), שהינו גם יום מסחר, קישור לזיווה מיידי של החברה בדבר חזרתה מהצעת הרכש כאמור בסעיף 5.1 לעיל, ומאותו מועד יראו את הודעות הקיבול שנמסרו לרכז ההצעה עד לאותו מועד כבטלות ומבוטלות.

5.4. תוקפה של הצעת רכש החליפין נשוא דוח זה והתחייבות החברה לרכישת אגרות החוב (סדרה ו') מהמשתתפים במסגרת הצעת הרכש מותנים בכך שהיקף ההיענות להצעת רכש החליפין נשוא דוח זה לא יפחת מ-160 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') (השווה לכמות המזערית שנקבעה על ידי החברה כמפורט בסעיף 3.5 לדוח ההצעה). היקף

ההיענות המזערי הנ"ל משקף שיעור היענות מזערי של כ-4.5% מסך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור נכון למועד פרסום דוח ההצעה ("שיעור ההיענות המזערי").

5.5. במקרה שבו שיעור ההיענות להצעת רכש החליפין יהיה נמוך משיעור ההיענות המזערי, לא תיכנס הצעת רכש החליפין לתוקף, הוראותיה לא תחייבנה את החברה, החברה לא תרכוש אגרות חוב (סדרה ו') מהמשתתפים שנענו להצעת רכש החליפין והחברה תפרסם על כך דוח מיידי וכן מודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

6. פרטים אודות החברה

6.1. החברה הינה חברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות התשנ"ט-1999. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום דוח ההצעה, בעלת השליטה בחברה במישרין הינה אי די בי חברה לפתוח בע"מ, חברה פרטית שנתאגדה בישראל אשר אגרות החוב שלה רשומות למסחר בבורסה (להלן: "אי די בי פתוח") המחזיקה בכ-70.77% מהון המניות המונפק ומזכויות ההצבעה בחברה. בנוסף כ-6.39% ממניות החברה מוחזקים על ידי אירסה אי אל בע"מ, חברה שהינה בבעלותה המלאה של Dolphin Netherlands B.V, שהינה חברה הנשלטת (בעקיפין) על ידי מר אדוארדו אלשטיין, בעל השליטה (בעקיפין) באידיבי פתוח ובחברה. לפרטים נוספים ולפירוט אחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה בניירות ערך של החברה, לרבות באגרות חוב מסדרה ו', לפי מיטב ידיעת החברה, ראו דוח מיידי של החברה על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, מיום 6 ביולי 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-071220).

6.2. למצבת נושאי המשרה הבכירה בחברה נכון למועד פרסום דוח ההצעה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-075121).

6.3. לפרטים נוספים אודות החברה ראו סעיף 20 להלן.

7. תיקון דוח ההצעה ביוזמת החברה

7.1. החברה רשאית, עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, לתקן את הצעת רכש החליפין באופן המיטיב את תנאיה, ובלבד שתתקן את דוח ההצעה בהתאם לכך ותגיש עותק מן התיקון לרשות ניירות ערך ולבורסה, ובתוך יום עסקים אחד ממועד הגשת התיקון כאמור תפרסם הודעה על כך בהתאם לתקנות הפרסום ("הודעת תיקון"). תיקנה החברה את הצעת רכש החליפין כאמור, במהלך שלושת (3) ימי העסקים שקדמו למועד הקיבול האחרון, יידחה מועד הקיבול האחרון הקבוע בסעיף 4.1.2 לעיל, כך שמועד הקיבול האחרון החדש יחול לא מוקדם משלושה ימי עסקים ולא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד התיקון או משישים (60) ימים מתאריך דוח ההצעה, המאוחר מביניהם. במקרה כזה יידחו מועד הקיבול האחרון ויום ההקצאה בהתאם. ההודעה על דחיית מועד הקיבול האחרון תיכלל בהודעת התיקון.

7.2. עד יום עסקים אחד לפני מועד הקיבול האחרון, רשאית החברה לתקן בדוח ההצעה כל תיקון, אשר אין בו כדי להשפיע על שיקולי הניצעים לעניין כדאיות הצעת רכש החליפין. התיקון כאמור יוגש לרשות ניירות ערך ולבורסה והודעה על כך תפורסם כאמור בסעיף 7.1 לעיל.

7.3. על אף האמור בסעיפים 7.1 ו-7.2 לעיל, החברה לא תהיה רשאית לתקן את דוח ההצעה כאמור, אם לא אישר רכז ההצעה כי התחייבותו כאמור בסעיף 8 להלן תקפה גם בתנאים המתוקנים או אם החברה לא קיבלה התחייבות כאמור מחבר בורסה אחר.

8. התחייבות רכז ההצעה והחברה

- 8.1. רכז ההצעה הבטיח את ביצוע התחייבויותיה של החברה להעברת התמורה על-פי דוח ההצעה.
- 8.2. החברה התחייבה לבצע את ההתחייבויות החלות עליה בקשר עם ההקצאה של אגרות החוב (סדרה י') על-פי תנאי דוח ההצעה ובהתאם להיענות להצעת רכש החליפין, כדי לאפשר את הקצאת אגרות החוב (סדרה י') לניצעים שנענו להצעת רכש החליפין, בהתאם לתנאי הצעת רכש החליפין ובכפוף לשיקול דעת החברה ביחס לכמות אגרות החוב (סדרה ו') שתרכשנה על ידה, בהתאם להוראות סעיף 4.4.3 לעיל. התחייבות החברה לבצע את המוטל עליה על-פי דוח ההצעה הניחה את דעתו של רכז ההצעה.

9. הסכמים, הסדרים או הבנות ביחס לאגרות החוב (סדרה ו') ואגרות החוב (סדרה י')

לחברה, ולמיטב ידיעתה גם לבעלי השליטה בה או לתאגידים בשליטתם, אין הסכם, הסדר או הבנה עם אחר הנוגעים לאגרות החוב (סדרה ו') או לאגרות החוב (סדרה י') של החברה.

10. הודעות שקיבלה החברה ממחזיקי אגרות חוב (סדרה ו') על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת רכש החליפין

נכון למועד פרסום דוח ההצעה, לא התקבלו אצל החברה הודעות ממי מהניצעים על כוונתם להיענות או שלא להיענות להצעת רכש החליפין, למעט הודעה מחברת די אי סי הלוואות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, לפיה בכוונתה שלא להיענות להצעת רכש החליפין ביחס לכל אגרות החוב (סדרה ו') שבבעלותה (המהווים כ-2.34% מסך אגרות החוב (סדרה ו') שבמחזור נכון למועד פרסום דוח ההצעה).

11. מיסוי וניכיון

התיאור להלן בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים באגרות החוב (סדרה ו') ובאגרות החוב (סדרה י') ובהחלפתן על-פי תנאי הצעת רכש החליפין, הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ, כי המחזיקים באגרות החוב (סדרה ו') של החברה יבחנו את היבטי המיסוי הקשורים בהצעת רכש החליפין, בהיענות לה או בפעולות העשויות לבוא בעקבותיה, בין היתר באמצעות קבלת ייעוץ מקצועי ספציפי בנושאים האמורים, טרם היענות להצעת רכש החליפין, בהתאם לנתונים והנסיבות הייחודיים לכל אחד מהם. האמור להלן אינו מהווה חוות דעת ו/או המלצה למי מהניצעים על-פי הצעת רכש החליפין ו/או דיון ממצה בהיבטי המיסוי הקשורים בהצעה האמורה או בפעולות שעשויות לבוא בעקבותיה.

החברה פנתה ביום 10 בספטמבר 2017 לרשות המיסים לקבלת הסדר מס בקשר עם הצעת רכש החליפין נשוא דוח הצעה זה. להלן עקרונות הסדר המס שקיבלה החברה ב- 11 בספטמבר 2017 ("הסדר המס") כאמור:

- 11.1. החלפת אגרות החוב (סדרה ו') בתמורה לאגרות החוב (סדרה י') במסגרת הצעת רכש החליפין, הינה אירוע מס לכל דבר ועניין במישור הניצעים שנענו להצעת רכש החליפין ויחולו הוראות פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 ("הפקודה"), לפי העניין.
- 11.2. יראו בהחלפה כאמור, כמכירה של אגרות חוב (סדרה ו') בידי הניצעים שנענו להצעת רכש החליפין. התמורה בגין אגרות החוב (סדרה ו') המוחלפות תחושב לפי שווי אגרות החוב (סדרה י') שיתקבלו בעבורן ("התמורה").
- 11.3. בגין רווח ההון המחושב, במכירתן של אגרות החוב (סדרה ו') המוחלפות, כאמור, ינוכה מס במקור מהתמורה, במועד ההחלפה כאמור, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "תקנות הניכוי מתמורה").

- 11.4. לצורך קביעת התמורה, שווי אגרות החוב (סדרה י') המוצעות יחושב בהתאם למכפלת כמות אגרות החוב (סדרה י') להן זכאי מחזיק אגרות החוב (סדרה ו') המוחלפות בשער הסגירה של אגרות החוב (סדרה י') בתום יום המסחר הראשון באגרות החוב (סדרה י').
- 11.5. מועד המכירה יהיה מועד ההחלפה בפועל.
- 11.6. בעת מכירת אגרות חוב (סדרה י') שהתקבלו אגב הצעת רכש החליפין יראו את השווי כפי שנקבע בסעיף 11.4 לעיל כמחיר המקורי של אגרות חוב (סדרה י') אלו. כמו כן, יום הרכישה יהיה כאמור בסעיף 11.5 לעיל.
- 11.7. יחיד אשר חלות עליו הוראות סעיף 125ג(ד) לפקודה יחויב על חלק התמורה, נשוא ההסדר המוצע, בגובה דמי הניכיון והריבית שנצברו בגין אגרות החוב (סדרה ו') הנרכשות למועד ההחלפה בפועל, בהתאם להוראות הסעיף. יחיד כאמור ידווח וישלם את המס בהתאם להוראות הסעיף האמור בעת הגשת הדוח השנתי לצורכי מס.
- 11.8. שווי התמורה בהנפקה כאמור בסעיף 11.4 לעיל, תשמש לצורך חישוב הניכיון בגין אגרות החוב (סדרה י') והחברה תפעל בהתאם להוראות הקבועות בנוסח הקבוע והמתקבל בהחלטת מיסוי בהסכם (מסלול ירוק) בנושא חישוב שיעור ניכיון משוקלל (לפי טופס 907 של רשות המסים), כדלקמן:
- 11.8.1. ככל שאגרות החוב (סדרה י') שיוקצו על פי דוח הצעת המדף ו/או בעתיד יונפקו בניכיון, שיעור הניכיון לצורכי מס של אגרות החוב (סדרה י') ייקבע לפי נוסחה המשקללת את שיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות החוב (סדרה י') הקיימות, שיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות החוב (סדרה י') שיוקצו על-פי דוח הצעת המדף ושיעור הניכיון היחסי מהנפקת אגרות חוב (סדרה י') נוספות בעתיד, ככל שתהיינה ("שיעור הניכיון המשוקלל").
- 11.8.2. סכום הניכיון שיווצר בגין אגרות החוב (סדרה י') שיוקצו על-פי דוח ההצעה ו/או בעתיד ("סכום הניכיון הנוסף"), ככל שיהיו, ייקבע במועד ההקצאה בפועל של אגרות החוב (סדרה י') ("מועד ההקצאה"). סכום הניכיון הנוסף יהא הפרש שבין סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') שיוקצו כאמור כשהוא מותאם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה י') עד למועד ההקצאה, לבין תמורת ההנפקה של אגרות החוב שיוקצו כאמור ולאחר שהופחתה ריבית צבורה אם קיימת, והכל אם ההפרש הוא חיובי בלבד. שיעור הניכיון שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה י') שיוקצו כאמור ("שיעור הניכיון הנוסף") הינו סכום הניכיון הנוסף כשהוא מחולק בסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') שיוקצו כאמור מתואם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה י') עד למועד ההקצאה. אם אגרות החוב (סדרה י') הנוספות שיוקצו כאמור יונפקו בפרמיה או בערך הנקוב המתואם, שיעור הניכיון הנוסף יהא 0%.
- 11.8.3. הסדר מס זה מיועד לקביעת שיעור הניכיון המשוקלל של אגרות חוב (סדרה י') הניתנות לפדיון והינו לצורכי ניכוי מס במקור בלבד מדמי הניכיון, במועד פדיון אגרות החוב (סדרה י'), ואינו ממצה את חבות המס הסופית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה י').
- 11.9. הסדר המס המתואר לעיל מתייחס לאופן ניכוי המס במקור מהניצעים אשר יחליפו את אגרות החוב (סדרה ו') בהצעת רכש החליפין ואינו ממצה את חבות המס הסופית של הניצעים.
- 11.10. אין בהסדר המס לקבוע את סיווג ההכנסה שהתקבלה בידי מחזיקי אגרות החוב, לכל דבר ועניין, סיווג כאמור יכול וייבחן על-ידי פקידי השומה הרלוונטיים.

11.11. החברה תפרסם בדוח מיידי לא יאוחר מתום יום המסחר הראשון באגרות החוב (סדרה י') את התקבול בגין אגרות החוב (סדרה ו') לרבות שווי ושער הסגירה של אגרות החוב (סדרה י') בתום יום המסחר הראשון וכן את שיעור הניכיון לאגרות החוב (סדרה י') וסכום התמורה בפדיון.

לפרטים נוספים אודות היבטי מס הקשורים באגרות החוב ראו **נספח ד'** לדוח הצעת המדף.

12. **נימוקי דירקטוריון החברה לביצוע הצעת רכש החליפין**

להערכת החברה, החלפת אגרות החוב (סדרה ו') של החברה, שהינן בעלות מח"מ קצר יחסית, באגרות החוב (סדרה י') של החברה, שהינן בעלות מח"מ ארוך יותר, תאפשר לחברה גמישות רבה יותר בניהול תזרים המזומנים הפנוי שלה, לרבות בביצוע השקעות נוספות ו/או חדשות. כמו כן, הצעת רכש החליפין מצמצמת את החשיפה של החברה לעלייה במדד המחירים לצרכן ("המדד"), שכן הסדרה החדשה הינה סדרה שקלית, בעוד שסדרה ו' הנה סדרה צמודה למדד כך שכל החלפה של אגרות החוב (סדרה ו') באגרות החוב (סדרה י') מפחיתה את חשיפת החברה לעלייה במדד.

למען הסר ספק, הצעת רכש החליפין אינה נובעת מהסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים, כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, שכן לא מתקיימים בחברה איזה מהתנאים לעניין הגדרת המונח "הסדר חוב על רקע קשיים פיננסיים".

13. **סמכות רשות ניירות ערך**

13.1. אם ראתה רשות ניירות ערך, לרבות עובד שהסמיכה לכך, כי אין בדוח הצעת המדף את כל הפרטים שלדעתה חשובים לניצע סביר או כי לא מתקיימות בדוח ההצעה הוראות תקנות הצעת רכש, רשאית רשות ניירות ערך להורות, בתקופת הקיבול, על דחיית מועד הקיבול האחרון, וכן רשאית להורות לחברה, לאחר שניתנה לחברה הזדמנות מתאימה להביא טענותיה לפניה, לפרסם בתוך יום עסקים אחד או תוך מועד אחר שקצבה - תיקון לדוח הצעת המדף או דוח הצעה מתוקן בצורה ובדרך שתורה.

13.2. רשות ניירות ערך רשאית להורות על דחיית מועד הקיבול האחרון, אם ראתה לנכון לעשות כן לשם הגנת עניינם של הניצעים. הורתה כן, יחולו הוראות סעיף 7.1 לעיל.

13.3. הורתה רשות ניירות ערך על דחיית מועד הקיבול האחרון, יראו את התחייבות רכז ההצעה כחלה על דוח ההצעה הכולל את הדחייה האמורה, אלא אם כן הודיע אחרת בהודעה מיידית לחברה. קיבלה החברה הודעה כאמור, תודיע על כך מיד, כאמור בתקנה 25(א) לתקנות הצעת רכש.

14. **דירוג**

14.1. ביום 31 באוגוסט 2017 הודיעה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ ("מעלות"), על קביעת דירוג "ilBBB" לאגרות חוב (סדרה י') שתנפיק החברה בהיקף של עד 1 מיליארד ש"ח ערך נקוב.

14.1.14.2. ביום 25 בספטמבר 2017 הודיעה מעלות, על עדכון דוח הדירוג מיום 31 באוגוסט 2017 וקביעת דירוג "ilBBB" לאגרות חוב (סדרה י') שתנפיק החברה בהיקף של עד 2 מיליארד ש"ח ערך נקוב.

14.2.14.3. דוחות הדירוג האמורים והסכמת מעלות להכללתם בדוח הצעת המדף, מצורפים **כנספח ה'** לדוח הצעת המדף.

15. **הימנעות מעשיית הסדרים**

15.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף המדף ו/או בדוח הצעת המדף בקשר עם הצעת ניירות הערך על פי דוח הצעת המדף, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות-ערך על-פי דוח הצעת המדף למכור את ניירות הערך אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

15.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 15.1 לעיל.

15.3. החברה והדירקטורים מתחייבים, בחתימתם על דוח הצעת המדף, להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 15.1 לעיל.

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

16. היתרים ואישורים

16.1. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה י') המוצעות בדרך של הצעת רכש החליפין על-פי דוח הצעת המדף, והבורסה נתנה את אישורה לכך.

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

16.3. רישומן למסחר של אגרות החוב (סדרה י') המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, מותנה בקיום דרישות תקנון והנחיות הבורסה, כמפורט להלן:

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

16.3.2. מספר המחזיקים המזערי באגרות החוב (סדרה י') המוצעות, יהיה לפחות שלוש וחמישה (35) מחזיקים, ששווי ההחזקה של כל אחד מהם הוא 200 אלפי ש"ח לפחות ("שווי החזקה מזערי למחזיק").

16.3.3. לעניין זה, "מחזיק" משמעו - מחזיק אחד ששווי החזקותיו עולה על שווי החזקה מזערי למחזיק, או מחזיק ביחד עם אחרים, ששווי החזקותיהם במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור.

16.3.4. שווי מניות החברה הרשומות למסחר בבורסה עולה על 200 מיליון ש"ח, לפיכך על פי הנחיות הבורסה, החברה אינה נדרשת לעמידה בהון עצמי מזערי.

16.4. במידה ויתברר, כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיפים 16.3.1 עד 16.3.4 לעיל, אזי לא תיכנס הצעת רכש החליפין לתוקף, הוראותיה לא תחייבנה את החברה, תתבטל הנפקת אגרות החוב (סדרה י') והחברה תפרסם על כך דוח מידי וכן מודעה בשני (2) עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית. עוד יובהר כי במקרה כאמור תהא רשאית החברה לפרסם הצעות רכש חליפין נוספות לאגרות החוב (סדרה ו'), בכל מועד, מבלי שתהא מחויבת לתנאי הצעת רכש חליפין זו, והכל בכפוף להוראות כל דין.

17. תשלום אגרה

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

18. תמורה והוצאות נלוות

- 18.1. לחברה לא תהיה כל תמורה במזומן בגין הקצאת ניירות הערך על-פי דוח הצעת המדף.
- 18.2. הצעת אגרות החוב (סדרה י') על-פי דוח הצעת המדף אינה מובטחת בחיתום.
- 18.3. החלפת חלק מאגרות החוב (סדרה ו') באגרות חוב (סדרה י'), שהינן בעלות תנאים שונים באופן מהותי, תטופל בהתאם לכללי חשבונאות בינלאומיים, כסילוק התחייבות הפיננסית המקורית הקיימת (אג"ח (סדרה ו')) והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן (אג"ח (סדרה י')), וההפרש בין סילוק ההתחייבות וההכרה בהתחייבות כאמור ירשם כהוצאות מימון בדוחות רווח והפסד של החברה לרבעון השלישי של שנת 2017.
- 18.4. להערכת החברה, ההוצאות הנלוות לפרסום דוח הצעת המדף ולהשלמת הצעת רכש החליפין מכוחו מסתכמות בסך של כ-47 מיליון ש"ח⁸. סכום זה כולל, בין היתר:
- 18.4.1. עמלת הפצה ועמלת הצלחה שתשולם לאפסילון חיתום והנפקות בע"מ ("המפיץ"), בסך השווה ל:
- 18.4.1.1. שיעור של 0.253% (בהתאם לשיעור הצלחת הליך הצעת רכש החליפין) מתוך סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') שתונפקנה על-פי דוח הצעה זה, בתוספת מע"מ כדין; וכן
- 18.4.1.2. עמלת הצלחה בסך השווה לשיעור של 0.15% (בהתאם לשיעור הצלחת הליך הצעת רכש החליפין) מתוך סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') שתונפקנה על-פי דוח הצעה זה, בתוספת מע"מ כדין. הסכומים לעיל ישולמו למפיצים לפי שיקול דעתה הבלעדי והמוחלט של החברה.
- 18.4.2. עמלת ריכוז הצעה לרכז ההצעה בסך של 25 אלפי ש"ח.
- 18.4.3. אגרה כאמור בסעיף 17 לעיל.
- 18.4.4. דמי רישום של אגרות החוב (סדרה י') שתונפקנה על-פי דוח הצעה זה למסחר בבורסה.
- 18.4.5. הוצאות נלוות נוספות.

19. פרטים על נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח הצעת המדף

נציגי החברה לעניין הטיפול בדוח הצעת המדף הינם עוה"ד בן ליפץ ו/או שי האגר ממשרד עוה"ד גרוס, קלינהנדלר, חודק, הלוי, גרינברג ושות', מרכז עזריאלי 1, תל אביב 6701101, טלפון: 03-607444; פקס: 03-6074422.

20. אירועים מהותיים בעסקי החברה מיום פרסום תשקיף המדף ועד למועד פרסום דוח ההצעה

8 הערכת החברה בדבר ההוצאות הנלוות הינה בהנחת החלפה של הכמות המירבית של אגרות החוב (סדרה ו') המוצעות לרכישה לפי דוח הצעה זה ביחס ההחלפה המקסימלי הנקוב בסעיף 3.3 לדוח ההצעה.

20.1. לפרטים בדבר שינויים וחידושים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום תשקיף המדף ועד יום פרסום דוח ההצעה, ראו 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.co.il>. הדיווחים כאמור נכללים בדוח הצעה זה על דרך ההפניה, בהתאם להוראות תקנה 4(א) לתקנות הצעת מדף.

20.2. לעדכונים נוספים, ככל שיהיו, במהלך תקופת הקיבול ראו דיווחיה השוטפים של החברה במהלך התקופה האמורה.

21. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

25-18 בספטמבר 2017

לכבוד
חברת השקעות דיסקונט בע"מ
מרכז עזריאלי 3, הבניין המשולש, קומה 44
תל אביב 6702301

א.ג.נ.,

נדון: חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("החברה") - דוח הצעת מדף מיום 18 בספטמבר 2017, כפי שתוקן ביום 25 בספטמבר 2017 ("דוח הצעת המדף")

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה אשר פורסם ביום 30 במאי 2016 ונושא תאריך 31 במאי 2016 ("תשקיף המדף") ולדוח הצעת המדף אשר פורסם מכוחו, הרינו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף שבנדון תוארו לדעתנו נכונה בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
2. לדעתנו, לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על פי דוח הצעת המדף בצורה המתוארת בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.
3. לדעתנו, הדירקטורים בחברה מונו כדין ושמותיהם נכללים בדיווח מיידי של החברה מיום 28 באוגוסט 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-075121).

הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

בן ליפץ, עו"ד שי האגר, עו"ד גל דולב, עו"ד

גר״ס, 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 אגרות חוב (סדרה י')

ב י ן

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

מרכז עזריאלי 3, המגדל המשולש, תל-אביב
טלפון: 03-6075888 פקס: 03-6075889
(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ל ב י ן

שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ

מרחוב יצחק שדה 17, תל אביב
טלפון: 03-6237777 פקס: 03-5613824
(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

והואיל והחברה פרסמה ביום 30 במאי 2016 תשקיף מדף (להלן: "תשקיף המדף"), לפיו עשויה החברה להנפיק סוגים שונים של ניירות ערך (בהם אגרות חוב (סדרה י'));

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

והואיל וביום 31 באוגוסט 2017 קבעה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ דירוג ilBBB לאגרות החוב (סדרה י') שתנפיק 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 שישימש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), 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 י'), יגברו הוראות שטר זה. החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר הנאמנות אין כל סתירה בין ההוראות בדוח ההצעה הנוגעות לאגרות החוב (סדרה י') לבין הוראות שטר הנאמנות.
- 1.7. בשטר נאמנות זה ובנספחיו ותוספותיו תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

"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). מובהר, כי על אגרות החוב, תנאיהן ושטר 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 30 במאי 2016, 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 י'), בהתאם להוראות כל דין ובהתאם להוראות הבורסה;
"דוח הראשונה של אגרות החוב (סדרה י')"	דוח הצעה על-פיו תוצענה לראשונה אגרות חוב (סדרה י');

"אגרות החוב (סדרה י') או "אגרות החוב"	סדרה י' של אגרות חוב של החברה, רשומות על שם, ואשר תנאיהן יהיו בהתאם לתעודת אגרות החוב ולדוח ההצעה הראשונה של אגרות החוב (סדרה י'), אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי.
"הנאמן הראשון"	שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ;
"הנאמן"	הנאמן הראשון או כל נאמן אחר שיכהן כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;
"המרשם"	מרשם מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 27 לשטר זה;
"מחזיקי אגרות החוב" ו/או "המחזיקים" ו/או "בעלי אגרות החוב"	משמעם כמשמעות המונחים "מחזיק" ו-"מחזיק בתעודות התחייבות", בסעיף 35 לחוק ניירות ערך;
"תעודת אגרת החוב"	תעודת אגרת חוב אשר נוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה;
"החוק" או "חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת;
"קרן"	סך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י');
"יום מסחר"	כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה;
"יום עסקים" או "יום עסקים בנקאי"	כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;
"החברה לרישומים"	החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ, או כל חברה לרישומים אחרת עימה תתקשר החברה, לפי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה חברה לרישומים;
"ערך התחייבותי של אגרות החוב" או "הערך המתואם"	יתרת קרן אגרות החוב שבמחזור בתוספת ריבית שנצברה וטרם שולמה, כפי שהצטברו למועד הבדיקה.
"החלטה רגילה"	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב, שהתכנסה לפי ס' 133 ו-143ב(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) בשישה (6) תשלומים שנתיים, כדלקמן: כל אחד מחמשת התשלומים הראשונים אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2025 (כולל) הינו בשיעור של 16.66% מהקרן והתשלום האחרון, אשר ישולם ביום 30 בדצמבר 2026, הינו בשיעור של 16.7% מהקרן.

2.2. היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית קבועה (שאיננה צמודה) בשיעור של 4.8% (להלן: **"הריבית הנקובה"**). הריבית תשולם בשני תשלומים מדי שנה, ביום ה-30 של כל אחד מהחודשים יוני ודצמבר של כל אחת מהשנים 2017 עד 2026 (כולל), כאשר תשלום הריבית הראשון יעשה ביום 30 בדצמבר 2017 ותשלום הריבית האחרון יעשה ביום 30 בדצמבר 2026, בעד תקופה של שישה חודשים שהסתיימה במועד התשלום, ובשיעור הריבית הנקובה, חלקי שניים (2), וזאת פרט לתשלום הריבית הראשון אשר יעשה ביום 30 בדצמבר 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 ההנפקה את שיעור הריבית הראשון.

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

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

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

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

2.6. הרחבת סדרה

2.6.1. החברה תהיה רשאית, מעת לעת, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים באגרות החוב (סדרה י'), להרחיב את סדרת אגרות החוב (סדרה י') 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 י'): (א) החברה עומדת בכל התחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') מכח שטר הנאמנות; (ב) לא מתקיימת עילת העמדה לפירעון מיידי; (ג) הרחבת הסדרה לכשעצמה, לא תביא להתקיימות עילה לפירעון מיידי או לפגיעה בכושר פירעון אגרות החוב (סדרה י'), מיד לאחר ביצוע הרחבת הסדרה כאמור; וכן (ד) טרם ביצוע ההנפקה בפועל של אגרות החוב הנוספות פורסם אישור של החברה המדרגת כי דירוג אגרות החוב (סדרה י') לא פחת מדירוג אגרות החוב (סדרה י'), כפי שהוא ביום לפני מועד פרסום מסמך ההצעה (לעניין סעיף זה יובהר, כי היה ואגרות החוב (סדרה י') תדורגנה על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, במקביל, אזי בחינת הדירוג לצורך הרחבת הסדרה (אם וככל שתורחב כאמור) תיעשה, על-פי הדירוג ה**נמוך-הגבוה** מביניהם).

2.6.2. הנאמן יכהן, כפוף להוראות שטר הנאמנות, כנאמן עבור אגרות החוב (סדרה י') ואגרות חוב נוספות, כפי שתהיינה מעת לעת במחזור (אגרות החוב ואגרות החוב הנוספות יחדיו - "**הסדרה המורחבת**"), וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן להונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. אגרות החוב (סדרה י')

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 י') כאמור שתונפקנה על-ידי החברה. במקרה של הרחבת סדרה כאמור, תחולנה השלכות המס, לרבות בקשר עם חישוב שיעור הניכיון, ככל שיידרש, כמפורט בתשקיף המדף ובדוח ההצעה הרלוונטי.

2.6.3. החברה תראה בקבלת תמורת ההרחבה אצל רכז ההנפקה, קבלת 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.

2.7. על אף האמור לעיל, ככל שתונפקנה סדרות אגרות חוב נוספות שאינן מגובות בבטוחות (וכל עוד סדרות אגרות החוב הנוספות אינן מגובות בבטוחות), אזי לאותן סדרות נוספות לא תהייה עדיפות בפירוק על אגרות החוב (סדרה י')¹.

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, אזי מיד לאחר שהנאמן ימסור לחברה הודעה על ניגוד עניינים כאמור, יפעלו הנאמן והחברה 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 י') ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה ייכנסו לתוקפם במועד הקצאה לראשונה של אגרות החוב (סדרה י') על-ידי החברה, ככל שיוקצו.

¹ במקרה של הנפקת סדרות אגרות חוב נוספות השוות בדרגה לאגרות החוב (סדרה י') ואשר אינן מגובות בבטוחות (וכל עוד סדרות אגרות החוב הנוספות אינן מגובות בבטוחות), תעביר החברה לנאמן אישור חתום בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים המאשר שבשטר הנאמנות של אגרות החוב מהסדרה החדשה לא נכללה הוראה לפיה אגרות החוב החדשות תהיינה עדיפות בפירוק על פני אגרות החוב (סדרה י'). האישור יועבר לנאמן לא יאוחר מהמועד בו יתקיים המכרז למשקיעים מסווגים או יפורסם מסמך ההצעה של הסדרה הנוספת, לפי המוקדם.

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 חמישים אחוזים (50%) 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 י'), 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 י'), 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-ידיה 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 אגרות החוב (סדרה י') של החברה

5.2.1. בסעיף 5.2 זה :

דירוג שנעשה על-ידי חברת דירוג.	"דירוג" –
סטנדרד & פורס מעלות בע"מ או מידרוג בע"מ או חברה אחרת בעלת רישיון לפי חוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, התשע"ד-2014 והתקנות לפיו.	"חברת דירוג" –
דירוג לאגרות החוב (סדרה י') של החברה.	"דירוג אגרות החוב (סדרה י')"
הדירוג האמור בדירוג מעלות או דירוג מקביל לדירוגים אלה אשר ייקבע על-ידי חברת דירוג אחרת שתקבע את דירוג אגרות החוב (סדרה י') של החברה.	"דירוג ilBBB", "דירוג ilBBB-" "דירוג ilBB+", או "דירוג ilBB", – "דירוג ilBB-"
דירוג ilBBB.	"דירוג הבסיס" –
שיעור של 0.25% לשנה בגין ירידה בדרגה אחת (Notch) מתחת לדירוג הבסיס (קרי: ירידה לדירוג ilBBB-) וכן שיעור של 0.25% לשנה בגין כל ירידה נוספת בדרגה (Notch) עד לתוספת ריבית מצטברת של 1% לשנה לכל היותר (קרי: בגין ירידה לדירוג ilBB-) או כל דירוג נמוך יותר) (להלן: "מגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין ירידת דירוג").	"שיעור הריבית הנוסף" –

יובהר, כי אם וככל שתידרש התאמה של שיעור הריבית בהתאם למנגנון המתואר בסעיף זה להלן וכן על-פי המנגנון המתואר בסעיף 5.3 להלן, אזי בכל מקרה השיעור המצטבר המקסימאלי של תוספת הריבית על פי סעיפים 5.2 ו- 5.3, יחד, לא יעלה על 1.75% לשנה מעל שיעור הריבית הנקובה (המגבלה כאמור תקרא להלן: "מגבלת עליית הריבית המקסימלית").

עוד יובהר, כי המגבלה בדבר עליית הריבית המקסימאלית לא תחול על ריבית פיגורים בהתאם לסעיף 3.3 לתנאים שמעבר לדף.

5.2.2. ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה י') יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה י') יהיה נמוך בדרגה אחת (Notch) או יותר מדירוג הבסיס (להלן: "הדירוג המופחת"), אזי יעלה שיעור הריבית הנקובה בשיעור הריבית הנוסף בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית.

עליית שיעור הריבית כאמור תהא בתוקף בתקופה שתתחיל ממועד פרסום הדירוג המופחת על-ידי חברת הדירוג ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה י') או עד להעלאת דירוג אגרות החוב (סדרה י') לדירוג הבסיס (או גבוה ממנו), לפי המוקדם.

5.2.3. לא יאוחר מתום יום מסחר אחד מקבלת הודעת חברת הדירוג (בידי החברה) בדבר הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה י') לדירוג המופחת (כהגדרתו בסעיף 5.2.2 לעיל),

תפרסם החברה דוח מיידי, בו תציין החברה : (א) את דבר הורדת הדירוג, את הדירוג המופחת, את דוח הדירוג ואת מועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה י') 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 החברה 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 י') 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 י') החל ממועד הורדת הדירוג ועד מועד תשלום הריבית הקרוב, דהיינו : ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה בגין התקופה החל ממועד הורדת הדירוג (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 י') 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 החצי שנתי (הריבית החצי שנתי תחושב כריבית השנתית חלקי שניים) לתקופות הבאות.

5.2.4. היה ומועד תחילת דירוג אגרות החוב (סדרה י') 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 י'), 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.

5.2.5. יובהר, כי במקרה שלאחר הורדת הדירוג באופן שהשפיע על שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה י') כאמור בסעיף 5.2.2 לעיל, תעדכן חברת הדירוג את דירוג אגרות החוב (סדרה י') כלפי מעלה, אזי יופחת שיעור הריבית השנתית שתישא הקרן הבלתי מסולקת שלאגרות החוב (סדרה י'), כך שבגין העלאה מדירוג ilBB- עד לדירוג הבסיס, שיעור הריבית השנתית יופחת במדרגות של 0.25% לכל עליית דרגה (Notch). הפחתת שיעור הריבית כאמור בגין עליית הדירוג תבוצע בכפוף לכך ש : (א) שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב לא יפחת מתחת לשיעור הריבית הנקובה ; (ב) סך תוספות הריבית המגיעות בגין סעיפים 5.2 זה ו-5.3 להלן, במצטבר, במועד הבדיקה (בהתעלם ממגבלת עליית הריבית המקסימלית) ולאחר שנלקחה בחשבון ההפחתה בשיעור הריבית כאמור, הן נמוכות מ- 1.75% בשנה.

הפחתת שיעור הריבית כאמור תהא בתוקף החל ממועד פרסום הדירוג הגבוה על ידי חברת הדירוג. מובהר, כי בכל מקרה, לא יפחת שיעור הריבית שתישאנה אגרות

החוב משיעור הריבית הנקובה. במקרה כאמור תפעל החברה בהתאם לאמור בסעיפים 5.2.3 עד 5.2.4 לעיל, בשינויים המחויבים הנובעים מהדירוג הגבוה במקום הדירוג המופחת.

5.2.6. ככל שאגרות החוב (סדרה י') תפסקנה להיות מדורגות מסיבה התלויה בחברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי חברת הדירוג) לתקופה העולה על עשרים ואחד (21) ימים, לפני פירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה י'), תיחשב הפסקת הדירוג (וכל עוד הדירוג כאמור אינו מחודש) כהורדת דירוג של אגרות החוב (סדרה י') מתחת לדירוג הבסיס באופן ששיעור הריבית הנוסף יסתכם ב-1% בשנה בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית והוראות סעיפים 5.2.3 עד 5.2.5 לעיל יחולו בשינויים המחויבים. יובהר כי אין באמור כדי למנוע ממחזיקי אגרות החוב (סדרה י') לפעול להעמדתן לפירעון מיידי בהתקיימות האמור בסעיף 8.1.19 להלן.

5.2.6. למען הסר ספק יובהר, כי היה ואגרות החוב (סדרה י') תחדלנה להיות מדורגות מסיבה שאינה תלויה רק בחברה, הדבר לא ישפיע על שיעור הריבית כאמור בסעיף 5.2.2 לעיל והוראות סעיף 5.2.6 זה לא יחולו.

5.2.7. במקרה בו תוחלף חברת הדירוג או שאגרות החוב (סדרה י') תפסקנה להיות מדורגות על-ידי חברת דירוג (אף אם אגרות החוב (סדרה י') מדורגות על ידי יותר מחברת דירוג אחת), תפרסם החברה דוח מיידי, בתוך יום מסחר אחד ממועד ההחלפה או הפסקת הדירוג, לפי העניין, 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 אגרות החוב (סדרה י') לא יחשב כשינוי דירוג ולא יגרור שינוי בשיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה י') כאמור בסעיף 5.2 זה לעיל; (2) ככל שאגרות החוב (סדרה י') מדורגות במועד כלשהו על-ידי יותר מחברת דירוג אחת, סעיף 5.2.6 לעיל לא יחול, אלא במקרה שבו כל חברות הדירוג גם יחד יפסיקו לדרג את אגרות החוב (סדרה י').

5.2.9. במקרה של הורדת דירוג, תפעל החברה על-פי סעיף 5.2.2 לעיל ואולם 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.

5.2.10. לעניין סעיף זה יובהר, כי היה ואגרות החוב (סדרה י') תדורגנה 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.

5.2.11. במקרה של החלפת חברת דירוג, תעביר החברה לידי הנאמן השוואה בין סולם הדירוג של חברת הדירוג המוחלפת לבין סולם הדירוג של חברת הדירוג החדשה.

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

5.3.1 שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה י') יותאם אם החברה תחרוג מאיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן :

5.3.1.1 השווי הנכסי הנקי של החברה יפחת מ-1.1 מיליארד ש"ח, ובנוסף היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין השווי הנכסי של החברה עלה על 75%, במועדים הקבועים בסעיף זה להלן.

5.3.1.2 היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין השווי הנכסי של החברה יעלה על 85%.

5.3.1.3 היחס בין הון החברה לבין סך מאזן החברה סולו יפחת מ-12.5%.

יובהר כי ככל ומי מתקנות 9ג או 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 תשתנה או תבוטל לאחר מועד חתימת שטר הנאמנות, אזי בחינת היחס האמור תבוטל מיידית וללא כל פיצוי והחברה לא תידרש לתוספת ריבית בגין יחס כאמור ולמחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן לא תהא טענה בקשר לכך.

בסעיף 5.3 זה תהא לכל אחד מהמונחים להלן המשמעות הרשומה לצידו :

"שווי נכסי של החברה"	יקבע בהתאם לאמור להלן: (א) ביחס להחזקות בתאגידים שניירות הערך שלהם אינם רשומים למסחר בבורסה וביחס לנכסים אחרים – על פי שווים בדוחות הכספיים של החברה; ככל ושווי כאמור אינו מופיע בדוח רבעוני של החברה, אזי הוא יחושב לפי דוחותיה הכספיים השנתיים האחרונים של החברה; (ב) ביחס להחזקות בתאגידים שניירות הערך שלהם רשומים למסחר בבורסה – על פי השווי הבורסאי;
"שווי נקי של החברה"	שווי נכסי של החברה בניכוי חוב פיננסי נטו.
"שווי בורסאי"	מכפלה של: (1) 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 החברה (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 החברה.
"הון החברה"	סך כל ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה (כהגדרתו בכללי חשבונאות בינלאומיים) על פי הדוחות על מידע כספי נפרד האחרונים שפורסמו (החל ממועד חתימת שטר נאמנות זה), הרבעוניים או השנתיים, בהתאם לתקנה 9ג או 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, לפי העניין.
"סך מאזן החברה סולו"	סך מאזן החברה, על פי הדוחות על מידע כספי נפרד האחרונים שפורסמו (החל ממועד חתימת שטר נאמנות זה), הרבעוניים או השנתיים, בהתאם לתקנה 9ג או 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, לפי העניין.
"החברה"	לעניין סעיף 5.3.1 זה – החברה וחברות בבעלותה המלאה.
"שיעור הריבית הנוסף"	שיעור של 0.25% לשנה בגין חריגה מכל אחת מאמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף 5.3.1.1 ו- בסעיף 5.3.1.3 לשטר נאמנות זה (במידה ואמת המידה בסעיף 5.3.1.3 תבוטל כאמור לעיל אזי שיעור הריבית לענין חריגה מהוראות סעיף 5.3.1.1 יעודכן ל- 0.5%) ושיעור של 0.5% לשנה בגין חריגה מאמת

המידה הפיננסית המפורטת בסעיף 5.3.1.2 לשטר נאמנות זה. 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 1% לשנה לכל היותר (להלן: "מגבלת שיעור הריבית הנוסף בגין חריגה מאמות מידה פיננסיות").	
מועד פרסום הדוחות הכספיים אשר מצביעים על החריגה.	"מועד החריגה"
דוחות כספיים מאוחדים, רבעוניים ו/או שנתיים, שהנם סקורים או מבוקרים, בהתאמה.	"דוחות כספיים"

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

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 על פי סעיפים 5.2 ו-5.3, יחד, לא יעלה על מגבלת עליית הריבית המקסימלית (כהגדרת מונח זה בסעיף 5.2 לשטר זה), קרי 1.75% בשנה.

5.3.2. ככל שתחרוג החברה מאיזו מאמות המידה הפיננסיות על-פי דוחותיה הכספיים (להלן: "החריגה"), יעלה שיעור הריבית הנקובה בשיעור הריבית הנוסף.

עליית שיעור הריבית תהא בתוקף בתקופה שתתחיל ממועד החריגה ועד לפירעון מלא של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה י') או עד למועד פרסום דוחות כספיים של החברה 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 להלן.

5.3.3. היה ותתקיים חריגה כאמור, תפרסם החברה דוח מיידי לא יאוחר מתום יום עסקים אחד מפרסום דוחותיה הכספיים של החברה, מבוקרים או סקורים (לפי העניין), בו תציין החברה: (א) את החריגה, תוך פירוט אמות המידה הפיננסיות במועד הדוח הכספי; (ב) את הדירוג העדכני של אגרות החוב (סדרה י') על-פי דוח הדירוג האחרון שפורסם לפני מועד הדוח המיידי; (ג) את שיעור הריבית המדויקת שתישא קרן אגרות החוב (סדרה י') 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 י') החל ממועד החריגה ועד מועד תשלום הריבית הקרוב, דהיינו: ריבית המקור בתוספת שיעור הריבית הנוסף לשנה בגין התקופה החל ממועד החריגה (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 י') 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 החצי שנתית (הריבית החצי שנתית תחושב כריבית השנתית חלקי שניים) 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**"), תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), 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. מובהר, למען הסר ספק, כי במקרה שלאחר החריגה, תפרסם החברה את דוחותיה הכספיים ועל-פיהם תעמוד החברה באמת המידה הפיננסית שממנה היא חרגה, 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 0.5% או 0.75%, ככל והחברה חזרה לעמוד בשתי אמות מידה פיננסיות מתוך שלוש, (או בשיעור של 1% ככל והחברה חזרה לעמוד בכל אמות המידה הפיננסיות). הפחתת שיעור הריבית כאמור בגין עמידה באמה או באמות מידה פיננסיות תבוצע בכפוף לכך ש: (א) שיעור הריבית שנושאות אגרות החוב לא יפחת מתחת לשיעור הריבית הנקובה; (ב) סך תוספות הריבית המגיעות בגין סעיפים 5.2 זה ו-5.3 להלן, במצטבר, במועד הבדיקה (בהתעלם ממגבלת עליית הריבית המקסימלית) ולאחר שנלקחה בחשבון ההפחתה בשיעור הריבית כאמור, הן נמוכות מ- 1.75% בשנה.

ביטול עליית הריבית כאמור יהא בתוקף החל ממועד 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 הנקובה.

5.3.6. הבדיקה בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות תתבצע ארבע (4) פעמים בשנה ביום פרסום הדוחות הכספיים על-ידי החברה, החל ממועד החתימה על שטר הנאמנות וכל עוד אגרות חוב (סדרה י') קיימות במחזור, ביחס לדוחות הכספיים שהיה על החברה 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 דוחות הדירקטוריון הרבעוניים והשנתיים שיפורסמו החל ממועד הנפקת אגרות החוב ועד לפירעון המלא, את עמידתה או אי עמידתה באמות המידה הפיננסיות (וזאת בצירוף הנתון המספרי בגין כל אמת מידה פיננסית). לדוגמה של האופן בו החברה מבצעת את חישוב אמות המידה המפורטות בסעיפים 5.3.1.1 ו-5.3.1.2 לעיל, ראו סעיף 1.6.7.2 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה הנכלל בדוחותיה של החברה לרבעון השני לשנת 2017, אשר פורסמו ביום 28 באוגוסט 2017 (אסמכתא' מס' 075040-01-2017).

5.4. 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.

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

5.6. מגבלות על חלוקה

5.6.1. עד לפירעון המלא של כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה י') (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:

5.6.1.1. לאחר החלוקה, ההון של החברה לא יפחת מ- 1.1 מיליארד ש"ח.

"הון" לעניין סעיף 5.6 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.

5.6.1.2. בעת ההכרזה על חלוקה ובעקבות החלוקה כאמור לא מתקיימת איזו מהעילות לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה י').

5.6.1.3. בעת ההכרזה על חלוקה החברה עומדת במלוא התחייבויותיה לתשלומי קרן ו/או ריבית (לרבות תוספת ריבית ו/או ריבית פיגורים, ככל שתחולנה) בהם היא חייבת לפי שטר הנאמנות.

5.6.2. החברה תמסור לנאמן אישור, חתום בידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידתה בהתחייבות שבסעיף זה לעיל, לרבות תחשיבים רלוונטיים, ובדבר עמידתה באמות המידה הפיננסיות (מבלי להתחשב בתקופות הריפוי וההמתנה הקבועות במסגרתן) וזאת לא יאוחר מ- 3 ימי עסקים לאחר מועד ההכרזה על ביצוע חלוקה כאמור.

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

5.7. בכפוף להוראות סעיפים 8.1.8 ו-5.9 להלן, החברה תהיה רשאית מעת לעת למכור, לשעבד, להחכיר, להמחות, למסור ו/או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה, כולו או חלק ממנו, לרבות להבטחת סדרות של אגרות חוב או התחייבויות אחרות של החברה, ללא צורך בקבלת אישור הנאמן או ממחזיקי אגרות החוב והחברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על יצירת כל שיעבוד על נכסיה.

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

5.9. שעבוד שוטף שלילי

5.9.1. החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמזויק של תשלומי הקרן והריבית על פי תנאי אגרות החוב (סדרה י'), שלא לשעבד את כלל רכושה (המוחזק על-ידה במישרין בלבד) בשעבוד שוטף כללי (שעבוד צף), ללא קבלת הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') לכך בהחלטה רגילה. על אף האמור לעיל, החברה תהא רשאית ליצור שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על רכושה, כולו או חלקו, לטובת גורם מממן אשר יעמיד מימון לחברה עצמה (ובכלל זה מחזיקי אגרות חוב מסדרות אחרות) (להלן: "**המממן החדש**") ללא צורך בקבלת הסכמה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), וזאת בכפוף לכך שבד בבד עם יצירת שעבוד שוטף כאמור תיצור החברה שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), פרי-פסו בין מעמידי החוב החדש לבין הנאמן לאגרות החוב (סדרה י') על-פי יחס קרן החוב החדש לקרן אגרות החוב נכון לאותו מועד.

במקרה של יצירת שעבוד שוטף על רכושה של החברה, כולו או חלקו, לטובת מחזיקי אגרות החוב, תחולנה ההוראות הבאות:

5.9.1.1. החברה תמסור לנאמן, עובר למועד רישום השעבוד השוטף לטובת המממן החדש, אישור חתום על ידי נושא משרה בכירה, כי החלטת החברה ליצור שעבוד שוטף כללי כאמור לעיל, עומדת בתנאי הרישא של סעיף 5.9.1 זה לעיל.

5.9.1.2. היה השעבוד טעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות (או כל מרשם אחר על-פי דין) לצורך שכלולו, אזי השעבוד יירשם בפנקס הרלוונטי. החברה מתחייבת להמציא לנאמן את המסמכים הבאים תוך 7 ימי עסקים ממועד רישום השעבוד השוטף לטובת מחזיקי אגרות החוב:

(א) מקור של אגרת חוב וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים", בנוסח זהה לנוסח שניתן לטובת המממן החדש (בשינויים המחויבים) ואשר יסוכם עם 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.

(ב) מקור (או) העתק המאושר על ידי עורך דין כנאמן למקור של תעודות רישום השעבוד אצל רשם החברות לטובת הנאמן.

(ג) תדפיס ממרשם החברה אצל רשם החברות של החברה המעיד, בין השאר, על רישום נכון ומדויק של השעבוד לטובת הנאמן.

(ד) 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.

(ה) חוות דעת בדבר תוקף השעבוד, אופן רישומו, דרגת נשייתו, חוקיותו והיותו בר מימוש כנגד החברה בישראל, וכן כי השעבוד הינו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ופרי פסו עם השעבוד שניתן לטובת הצד השלישי מאת עוה"ד הישראלים החיצוניים של החברה, בנוסח לשביעות רצון הנאמן.

(ו) חוות דעת מאת עורך הדין של החברה בדבר תוקף השעבוד, דרגת הנשייה והיותו רשום כדין ובר אכיפה ומימוש על פי דיני מדינת ישראל, וכן כי השעבוד הינו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ופרי פסו עם השעבוד שניתן לטובת הצד השלישי, בנוסח שיוסכם בין הנאמן לחברה.

בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן רשאי לרשום את השעבוד השוטף האמור אצל כל רשות מוסמכת על פי כל דין ו/או בכל מרשם אחר שנדרש ו/או יידרש על פי דין ו/או הסכם.

שעבוד שוטף כאמור יהיה בתוקף עד למועד המוקדם מבין: (א) מועד הסרת השעבוד השוטף שנרשם לטובת המממן החדש; (ב) המועד בו אגרות החוב (סדרה י') נפרעו במלואן (להלן: "**מועד הפקיעה**").

החברה מבהירה, כי למועד חתימת שטר זה לא יצרה החברה שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) כאמור.

5.9.2. החל ממועד הפקיעה השעבוד השוטף יפקע וייחשב כבטל ומבוטל מאליו, ללא צורך בנקיטת פעולה נוספת. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, תוך שבעה ימי עסקים לאחר קבלת אישור בכתב של נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר התקיימות האמור בסעיף קטן (א) או (ב) לעיל (הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא ידרש לבצע מיוזמתו בדיקה נוספת מטעמו), יחתום הנאמן על מסמכי ביטול השעבוד השוטף בנוסח כמקובל לשם מחיקת רישום השעבוד, ככל שיידרש, והחברה תדאג לבצע תוך זמן סביר את סילוק השעבוד בפועל על חשבונה.

5.9.3. אין באמור בסעיף זה לעיל בכדי למנוע מהחברה ליצור שעבוד קבוע על נכסיה ו/או זכויותיה, כולם או חלקם.

5.9.4. למען הסר ספק מובהר, כי הוראות סעיף זה לעיל אינן חלות על מתן שעבודים על ידי תאגידים המוחזקים על ידי החברה (לרבות קבועים ו/או צפים) ואינם מטילים מגבלה כלשהי (בין במישרין ובין בעקיפין) על תאגידים המוחזקים על ידי החברה.

6. היעדר בטוחות לאגרות החוב והעברת תמורת ההנפקה לידי החברה

6.1. במועד הנפקתן לראשונה, אגרות החוב (סדרה י') לא תהיינה מובטחות בבטוחה כלשהי.

6.2. בהתקשרותו בשטר הנאמנות האמור, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי איגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי דין ו/או שטר הנאמנות, לרבות אין בה כדי לגרוע מחובתו 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 איגרות החוב.

6.3. העברת תמורת ההנפקה לחברה

6.3.1. תמורת ההנפקה שתתקבל בידי רכז ההנפקה בגין הנפקת אגרות החוב (סדרה י'), תועבר על ידי רכז ההנפקה, במלואה, על פירותיה (אך למען הסר ספק בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים), לחשבון החברה, כפי שתורה לו החברה וזאת מיד לאחר שהחברה תציג לרכז ההנפקה העתק מתעודת אגרות החוב (סדרה י') שנמסרה לחברה לרישומים.

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

7. פדיון מוקדם

7.1. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

במקרה בו תירשמנה אגרות החוב (סדרה י') למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה י') מפני ששווי אגרות החוב (סדרה י') 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 י') לפדותן. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מידי ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית ותימסר בכתב לכל המחזיקים הרשומים באגרות החוב (סדרה י').

7.1.2. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב (סדרה י'), 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 י') שהמחזיקים בהן ביקשו לפדות. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') בתוספת ריבית שנצברה עד ליום התשלום בפועל, כקבוע בתנאי אגרות החוב (סדרה י').

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

7.1.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה י') כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב (סדרה י') 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 י'), 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 י'), פרו-רטה, לפי הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') 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 י') 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 י') 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 י') במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין:

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

7.2.7.2. יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתית (כהגדרתה להלן) בתוספת ריבית בשיעור 1.5%. 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 ממשלתי שאינן צמודות, ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי, היינו סדרה אחת של אג"ח ממשלתי בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי, וסדרה אחת של אג"ח ממשלתי בעלת המח"מ הנמוך ממח"מ אגרות החוב 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 = משקל התשואה של אג"ח ממשלתי א'.

$1-X$ = 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 ההתחייבתי 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 ההתחייבתי יחשב כתוספת ריבית.

החברה תמציא לנאמן אישור נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה בדבר חישוב הסכום לפירעון, בנוסח לשביעות רצון הנאמן, 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. העמדה לפירעון מיידי

8.1. בכפוף לאמור בסעיף 8 זה, הנאמן וכן המחזיקים רשאים להעמיד לפירעון מיידי את היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה י'), 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 י') במועדן.

8.1.2. אם החברה לא פרעה תשלום קרן ו/או ריבית מכל סוג שהוא (לרבות תוספת ריבית ו/או ריבית פיגורים, ככל שתחולנה) מהתשלומים בהם היא חייבת לפי שטר הנאמנות 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 מידי כדין אחד מאלה: (1) סדרת אגרות חוב אחרת שהנפיקה החברה; (2) חוב ו/או חובות במצטבר של החברה כלפי נושה פיננסי ו/או מספר נושים פיננסיים (לרבות גופים מוסדיים), אשר יתרתם המצטברת במועד העמדתם לפירעון מידי עולה על 750 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 י') נמחקו מהמסחר בבורסה.

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

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 י') במלואן במועדן.

בסעיף 8.1 זה, "שליטה" משמעה - כמשמעה בחוק ניירות ערך. יובהר, כי מצב שבו מר אדוארדו אלשטיין (בין בעצמו ובין ביחד עם תאגידים אחרים בשליטתו) ייחשב כבעל שליטה בחברה ביחד עם אחרים (להלן: "קבוצת השליטה") והוא אינו המחזיק הגדול בקבוצת השליטה, ייחשב כהעברת שליטה לצרכי סעיף זה.

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 ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או - (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה.

8.1.14. אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר עם הרחבת סדרה כמפורט בסעיף 2.6 לעיל.

8.1.15. 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.

8.1.16. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שיהיו מעת לעת.

8.1.17. 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 7 ימי עסקים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה.

8.1.18. אם החברה תבצע חלוקה בניגוד למגבלות כאמור בסעיף 5.6 לעיל.

8.1.19. אם אגרות החוב (סדרה י') תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטתה של החברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי החברה המדרגת, מחלוקת ביחס לתנאי ההסכם בין החברה לבין החברה המדרגת, וכן היעדר שיתוף פעולה מצד החברה מול החברה המדרגת). מובהר, כי הפסקת דירוג אגרות החוב עקב סיבות ו/או נסיבות שאינן בשליטת החברה ו/או שינוי בדירוג, וכן העברת החברה לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

8.1.20. אם החברה תפר את איזו מהתחייבויותיה בקשר עם השעבוד השלילי כמפורט בסעיף 5.9 לעיל.

8.1.21. אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק.

לעניין סעיף 8.1 זה כולו, "דוב 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.

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

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

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

8.2.3. מועד כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') אשר על סדר יומה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של סך היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לשטר הנאמנות, יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה כאמור, אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן שאינו זניח בזכויות המחזיקים 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 י') כאמור בדבר העמדתן לפירעון מידי התקבלה באסיפת מחזיקים כמפורט בסעיף 8.2.5 להלן, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה י'), 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 י') לא חייבים למסור לחברה הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי או תפגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה י').

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

8.2.6. בוטל.

8.2.7. החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב (סדרה י') לפירעון מיידי 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 י'), ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') 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 י') יכול שייעשה 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 י').

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 י').

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. 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 י'), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י'), 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 י') על-פי שטר הנאמנות.

על אף האמור בסעיף זה, זכות להעמדה לפירעון מיידי 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 י') 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 י') ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') 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 י') יעמדו לפירעון מיידי, ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות.

10. חלוקת התקבולים

10.1. כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא, לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב (סדרה י') לפירעון מיידי 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 י'), 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 י') את פיגורי הריבית (לרבות ריבית הפיגורים ככל שתהא) המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה י'), 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 י') את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב (סדרה י') 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 י') על-ידי החברה או באופן אחר. **חמישית** כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב (סדרה י') את פיגורי הקרן המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב (סדרה י'), 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 י') את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב (סדרה י') 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 י') 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 י') ייעשה בהתאם להוראות הדין.

11. סמכות לעכב חלוקת כספים

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

לכשתגענה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן, יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), 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 י') את הסכום שנצבר בידו כאמור. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה לעיל, רשאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), 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 י').

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

13. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

13.2. לא שולם סכום כאמור תוך 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 י'), והעברת הסכום לנאמן כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק זה. היה הסכום האמור התשלום האחרון בגין אגרות החוב (סדרה י') - תהווה הפקדת אותו סכום בידי הנאמן בנאמנות כפדיון אגרות החוב האמורות. הנאמן יפקיד בבנק כל סכום שיוחזק על-ידו בנאמנות עבור המחזיקים וישקיעו בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו, בהשקעות המותרות על-פי סעיף 16 לשטר הנאמנות. לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים מממוש השקעתם, בניכוי שכר טרחתו, הוצאותיו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון, שכר נותני שירותים וכו') 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 י'), 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 י') 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 י') 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 י') 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 מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') בתום שלוש (3) השנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה י'), יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב

14.1. קבלה מאת מחזיק אגרת החוב (סדרה י') 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 י'), 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 י') כאמור בסעיף 13.2 לשטר, תיחשב כקבלה מאת מחזיק אגרת החוב (סדרה י') 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 ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, וכן בניכוי תשלומי החובה החלים על חשבונות הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על-פי הוראות שטר הנאמנות, לפי העניין.

17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

17.1. להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה ונאותה;

17.2. להחזיק ולשמור את נכסיה (כפי שיהיו מעת לעת) במצב טוב ותקין;

17.3. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר לאחר שנודע לה (ובכל מקרה לא יאוחר משני ימי עסקים 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 (ובכל אופן, ביחס למידע שכבר במועד קבלת הבקשה הנו קיים בידי החברה וזמין להעברה, לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים

ממועד בקשתו של הנאמן), כל אינפורמציה שתהיה דרושה באופן סביר לשם הגנת המחזיקים בנוגע לכל הנתונים הקשורים בעסקיה או נכסיה (בכפוף להוראות כל דין) ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כקבוע בחוק ובסעיף 18 להלן, אשר יחולו ביחס לנאמן, לרואי חשבון, עורכי דין או יועצים אחרים מטעמו ;

17.5. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, ולשמור את הפנקסים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות במשרדה, כנדרש על-פי דין וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין בכל זמן סביר ובהקדם האפשרי (ובכל מקרה לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים ממועד בו הנאמן פנה לחברה בכתב בבקשה לעיין במסמכים כאמור), 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) ככל שהחברה תהפוך לחברת אגרות חוב, אזי היא תעביר לנאמן העתק של פרוטוקול חתום מאסיפת בעלי מניות וזאת עד לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים לאחר מועד שבו אסיפת בעלי המניות ננעלה.

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

17.13. ככל שהחברה תחדל להיות תאגיד מדווח (כהגדרת מונח זה בחוק), 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 במועד, ואת יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור.

17.14. להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר לאחר שנודע לה (ובכל מקרה לא יאוחר משני ימי עסקים לאחר שנודע לה), 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 י'), לרבות באמצעות פרסום פומבי, לצורך קבלת החלטה הנוגעת ליכולותיהם על-פי אגרת החוב (סדרה י') 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 י') 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 י') 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 י') 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 מחלל 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 (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 י')), 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 לא יאוחר מ- 14 ימי עסקים לאחר מסירת הנתונים המפורטים בסעיף 21.3 זה לעיל לידי החברה, 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 י'). 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 י') 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 בכתב, בצירוף נימוקים, למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר שהוא, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה. התנגדות החברה כאמור תוגש תוך 3 ימי עסקים ממועד בו נודע לחברה על המניעה למינוי השלוח כאמור.

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

הנאמן והחברה יגיעו להסכמה, בתוך לא יאוחר מ- 14 ימי עסקים ממועד בו הנאמן פנה לחברה בבקשה לפעול למינוי שלוח כאמור תוך פרק זמן סביר בנסיבות העניין, על רשימה של לא יותר משלושה (3) שלוחים בעלי מוניטין ומומחיות רלוונטיים, אשר אליהם יפנה הנאמן לקבלת הצעות שכר טרחה למינויים כשלוחים כאמור. החברה תבחר הצעה אחת מתוך ההצעות שיוגשו, ותהיה רשאית לנהל משא ומתן עם השלוחים על הצעתם.

למען הסר ספק, החברה לא תישא בשכרו של שלוח אשר מילא אחר הפעולות הרגילות שעל הנאמן לבצע מכוח שטר זה כאשר ביצוע פעולות אלו כלול בשכר שהנאמן מקבל מהחברה על-פי הוראות שטר זה. עם זאת, פעולות מיוחדות אשר הנאמן ידרש לנקוט בקשר עם הגנה על זכויות המחזיקים לרבות הליכים לצורך או לאחר העמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה י'), 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 נושאי 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 י') 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 י') ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות, אך לא רק, פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), 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 י').

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 י') (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 י') במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 לשטר) בכל מקרה של: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') (ולמעט פעולות כאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום 'התחייבות השיפוי' החלה עליה על-פי סעיף 23.5 זה (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 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 י') 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 י') 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 י') אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי (כאמור בסעיף 23.7 לשטר) מסך הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') 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 י') וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') - 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 י') - 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'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י'), 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 י') נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות לפי דרישה סבירה של מחזיקים בחמישה (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (י'), 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 10 מיליון דולר ארה"ב לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה י') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר ארה"ב, 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 י') 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 י') תינתן על-ידי משלוח הודעה בדואר רשום לכל אחד מבין מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), 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 י') 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 שיישלח בדואר רשום או באמצעות שליח לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיעו הצדדים בכתב (לרבות בדואר אלקטרוני), או - גם באמצעות שיגורה בפקסימיליה או בדוא"ל. כל הודעה או דרישה שתשלח בדואר רשום תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד האחר כעבור שלושה (3) ימי עסקים מיום מסירתה למשלוח בדואר. כל הודעה או דרישה שתשלח באמצעות שליח תיחשב כאילו נתקבלה על-ידי הצד האחר במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין. כל הודעה או דרישה

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 שייתן הנאמן למחזיקי אגרות החוב יישלחו על-ידו גם לחברה (ולעניין זה - פרסום דיווח מיידי במערכת המגנ"א ייחשב גם כמשלוח העתק הודעה כאמור לחברה).

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

26. ויתורים, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות

26.1. בכפוף להוראות כל דין, החברה והנאמן יהיו רשאים, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב (סדרה י') 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 י'). 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, התנאים להרחבת סדרת אגרות החוב, שינוי אמות המידה הפיננסיות, מנגנוני התאמה של שיעור הריבית ובכלל זה שיעור הריבית הנוסף כתוצאה מאי עמידה באמות מידה פיננסיות ו/או משינוי דירוג אגרות החוב, שינוי הוראות השעבוד השלילי, שינוי עילות להעמדה לפירעון מיידי, השמטת איזה מהדיווחים למחזיקי אגרות החוב ו/או לנאמן כאמור בשטר הנאמנות, 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, למעט ביחס לשינויים ~~המחויבים~~ המפורטים במסגרת סעיף 26.1.1 לעיל.

26.2.2. הנאמן יהיה רשאי, לאחר קבלת אישורם של מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') 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 מידיי 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 י'), יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמחזיקים למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב (סדרה י'), לשם רישום הערה בדבר כל ויתור, פשרה, שינוי או תיקון כאמור, ולפי דרישת הנאמן, תרשום החברה הערה כאמור בתעודות אגרות החוב (סדרה י') שימסרו לה.

26.5. כפוף להוראות הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, תנאי אגרות החוב (סדרה י') 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.

27. מרשם מחזיקי אגרות החוב

החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה י') 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 י'), 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 שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי, בקשר לאגרות החוב (סדרה י'). החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב (סדרה י'). יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות החוב (סדרה י') עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו), יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן, לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהן.

28. שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל אגרות החוב (סדרה י') 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 במלואו, אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה, לפעול בכספים שהופקדו בגין אגרות החוב (סדרה י') שלא נדרש פדיון, על-פי התנאים הקבועים בשטר זה.

29. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב

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

30. דיווח של החברה לנאמן

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

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.

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 נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב (סדרה י') שולמו במועדם וכן בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה י') 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.

30.5. אם החברה תחדל להיות תאגיד מדווח (כהגדרתו בחוק), דוחות שנתיים רבעוניים וכן דיווחים מיידים על אירועים מסוימים, כמפורט בהוראות החוזר המאוחד של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון – הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות, כפי שתהיינה מעת לעת. כל דיווח כאמור יחתם על ידי המנהל הכללי של החברה ונושא המשרה הבכיר בתחום הכספים.

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 י') כולל בטחונות והתחייבויות שיהיה על הנאמן לבדוק, יהיה כדלקמן:

31.1. בגין כל שנת נאמנות או חלק ממנה (באופן יחסי) שתחל ממועד הנפקת אגרות החוב (סדרה י') 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 י'), הנפקה של אגרות חוב נוספות, או שהיקף הסדרה יורחב בכל דרך אחרת, אזי יגדל שכר הטרחה השנתי של הנאמן באופן יחסי לגידול בהיקף הסדרה וזאת באופן קבוע עד לתום תקופת הנאמנות, אך בכל מקרה השכר השנתי של הנאמן לא יעלה על 40,000 ש"ח.

31.3. 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.

31.4. 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:

31.4.1. פעולות הנובעות מהפרה של השטר על ידי החברה;

31.4.2. 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;

31.4.3. פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב ולשם הגנה עליהן, לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב;

31.4.4. 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;

31.4.5. פעולות שיבצע הנאמן בקשר עם בטוחות שיועמדו לטובת מחזיקי אגרות החוב (ככל שיועמדו בטוחות כאמור) לרבות רישומן, החלפתן, מכירתן ועדכון, במרשם המתנהל על פי כל דין (לרבות בחו"ל).

31.5. 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.

31.6. מע"מ, אם יחול, יתווסף לכל אחד מהסכומים האמורים וישולם על ידי החברה.

31.7. כל הסכומים האמורים יהיו צמודים למדד הידוע במועד החתימה על שטר זה אולם בכל מקרה לא ישולם סכום הנמוך מהסכום הנקוב בשטר זה.

31.8. 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.

31.9. השכר השנתי האמור לעיל ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.

31.10. כל הסכומים האמורים בסעיף 31 זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב.

31.11. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(1א) 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(1ד) או 35ט1 לחוק ניירות ערך, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות. 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(2ד) או 35ח(3ד) 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 י'), הינו הדין הישראלי בלבד. לבתי המשפט בעיר תל אביב-יפו תהא סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית בכל סכסוך הנוגע לשטר הנאמנות ואגרות החוב (סדרה י').

35. שונות

35.1. החברה מתחייבת, כי ככל שהדבר בשליטתה של החברה, אגרות החוב (סדרה י') ימשיכו להיות מדורגות על ידי חברה מדרגת וזאת עד למועד פירעון המלא. 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.

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, תפרסם החברה דוח מיידי, בתוך יום מסחר אחד ממועד ההחלפה או הפסקת הדירוג, לפי העניין, 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 בהתאם להוראות סעיף 5.2 לעיל.

יובהר כי למעט כמפורט בסעיף 5.2 לעיל, ירידת דירוג 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 תבצע 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:

שטראוס, לזר חברה לנאמנות
(1992) בע"מ

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד לאריסה כהן, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי חברת השקעות דיסקונט בע"מ, באמצעות ה"ה _____ ו _____, וחתומים מחייבת את חברת השקעות דיסקונט בע"מ.

לאריסה כהן, עו"ד

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

תוספת ראשונה

תעודת אגרת החוב (סדרה י')

סדרה של _____ אגרות חוב (סדרה י'), רשומות על שם ובנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת העומדת לפירעון בשישה (6) תשלומים, אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2026 (כולל), כאשר בכל אחד מהתשלום הראשון ועד התשלום החמישי ישולמו 16.66% מהקרן ובתשלום השישי ישולמו 16.7% מהקרן, והנושאת ריבית שנתית כמפורט להלן ובתנאים מעבר לדף.

מספר תעודה: []

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

שיעור ריבית שנתי: 4.8%

הבעלים הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו []

1. תעודה זו מעידה, כי חברת השקעות דיסקונט בע"מ (להלן: "החברה") תשלם למי שיהיה המחזיק (כמפורט בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת חוב זו במועד הקובע לאותו תשלום, את הערך הנקוב של אגרת חוב זו בשישה (6) תשלומים אשר ישולמו ביום 30 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 עד 2026 (כולל), והכל בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות שנחתם ביום _____ ב-2017 בין החברה מצד אחד לבין שטראוס, לזר חברה לנאמנות (1992) בע"מ ו/או כל מי שיכנה 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 בין 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 אינן מובטחות בשעבוד.
9. כל האמור במסמך זה כפוף להוראות שטר הנאמנות על יתר נספחיו.

נחתם על ידי החברה ביום _____ ב_____

חברת השקעות דיסקונט 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 השקעות דיסקונט בע"מ כדן ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: [] וחתמתם 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 י' 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 י'

- 3.1. אגרות החוב נושאות ריבית כמפורט בסעיף 2.2 לשטר הנאמנות.
- 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 2026 הינו כדלהלן:

מועד קובע ריבית	שיעור תשלום ריבית	מועד קובע קרן	שיעור תשלום קרן (%)	מועד תשלום
24.12.2017	שיעור הריבית הנקובה כשהיא מחושבת על בסיס של 365 ימים בשנה, לפי מספר הימים בתקופה שבין קבלת מלוא תמורת ההנפקה של אגרות החוב בידי רכז ההנפקה של אגרות החוב לבין מועד תשלום הריבית.	-	-	30.12.2017
24.6.2018	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.6.2018
24.12.2018	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.12.2018
24.6.2019	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.6.2019
24.12.2019	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.12.2019
24.6.2020	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.6.2020
24.12.2020	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.12.2020
24.6.2021	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.6.2021
24.12.2021	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2021	16.66	30.12.2021
24.6.2022	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.6.2022
24.12.2022	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2022	16.66	30.12.2022
24.6.2023	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.6.2023
24.12.2023	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2023	16.66	30.12.2023
24.6.2024	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.6.2024
24.12.2024	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2024	16.66	30.12.2024
24.6.2025	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.6.2025
24.12.2025	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	24.12.2025	16.66	30.12.2025
24.6.2026	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	-	-	30.6.2026
30.12.2026	שיעור הריבית הנקובה חלקי שניים	30.12.2026	16.7	30.12.2026

5. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב

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

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

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

5.4. תשלום הקרן והריבית איננו צמוד לבסיס הצמדה כלשהו.

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

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

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

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

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

6. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

7. פיצול תעודות אגרות החוב והעברתן

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

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

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

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

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

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

8. פדיון מוקדם

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

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

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

10. אסיפות מחזיקי אגרות החוב

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

11. החלפת תעודות אגרות חוב

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

12. פירעון מיידי

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

13. הודעות

לעניין הודעות, יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.

* * * *

תוספת שנייה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה י')

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

הודעה על כינוס אסיפה

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

11. מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

המועד הקובע לבעלות באגרות חוב וניהול האסיפה

12. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים.

13. מחזיק באגרות חוב רשאי להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו.

14. בכל אסיפה יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.

15. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה 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. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי 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, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

מיד עם פרסום תוצאות ההצבעה הנאמן יעביר לחברה טבלת אקסל מפורטת הכוללת את פרטי המחזיקים המצביעים, כדלהלן: (א) שם מלא של המחזיק כולל מספר ת.ז / מספר חברה; (ב) כמות החזקות המחזיק באגרות החוב (בערך נקוב); (ג) אופן הצבעת המחזיק באגרות החוב; (ד) לגבי הצבעות שסווגו כבעלי עניין מנוגד יצוין מדוע הם סווגו ככאלה; (ה) פרטי מיופה כח (ככל שהמחזיק אכן מינה מיופה כח) (להלן: **"טבלת הצבעות"**). הנאמן לא יידרש להעביר לחברה את הפרטים לפי סעיפים (ג) עד (ה) לעיל לטבלת ההצבעות, אם תתקבל החלטה של בית המשפט המורה לנאמן שלא להעביר לחברה את הפרטים האמורים ובלבד שהבקשה (קרי, הבקשה של הנאמן להורות לו שלא להעביר לחברה את הפרטים לפי סעיפים (ג) עד (ה) לעיל לטבלת ההצבעות) תוגש לבית המשפט עד לא יאחר מ-21 ימים לאחר מועד פרסום תוצאות ההצבעה (סמכות הנאמן להגיש את הבקשה למתן הוראות הינה בהתאם לאמור בסעיף 9.3 לשטר הנאמנות).

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 יאחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 3 ו-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 כן: כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, ייחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 28 זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.
- קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה גם על סמך מבחן כללי של ניגודי עניינים שיערוך הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד כדי לגרוע מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי אגרות חוב בעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.
29. 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.

30. 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.

31. 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.

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

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

34. 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**").

35. 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.

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

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

36.2 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.

36.3 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.

37. 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.

38. 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.
39. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון החברה (ביחס לאספה או חלק מהאספה בה נכחה החברה) ומחזיקי אגרות החוב והעתק ממנו יישלח למחזיק באגרות חוב שיבקש וכן לחברה ככל שתבקש זאת (ביחס לאספה או חלק מהאספה בה נכחה החברה).
40. 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' - הודעת קיבול

לכבוד

חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("החברה")

באמצעות חבר הבורסה: _____ בע"מ ("חבר הבורסה")

א.ג.נ.,

הנדון: הצעת רכש חליפין לאגרות החוב (סדרה ו') של החברה תמורת אגרות חוב (סדרה י')

הואיל וביום 18 בספטמבר 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להצעת רכש חליפין, כפי שתוקן ביום 25 בספטמבר 2017 ("דוח הצעת המדף"), לפיו הציעה החברה לרכוש עד 1.4-700 מיליון מיליארד ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') של החברה בתמורה להנפקת אגרות חוב (סדרה י') של החברה לפי יחס החלפה שייקבע במכרז (ובלבד שלא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי הנקוב בדוח הצעת המדף) והכל באופן, בכמות ובתנאים כמפורט בדוח הצעת המדף ("הצעת רכש החליפין");

והואיל והנני הבעלים והמחזיק באמצעות חבר הבורסה, בפיקדון/חשבון מס' _____ המתנהל בסניף מס' _____ של חבר הבורסה, של _____ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') של החברה;

והואיל וברצוני להיענות בחיוב להצעת רכש החליפין של החברה הכלולה בדוח הצעת המדף ועל פי תנאיו, וזאת בגין _____⁽¹⁾ ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ו') של החברה המוחזקות על ידי, וזאת ביחס ההחלפה המפורט בהודעתי להלן;

לפיכך, ניתנת בזאת הודעת קיבול, כמשמעה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב הנ"ל, בכמות וביחס ההחלפה המפורטים להלן: ("אגרות החוב המועברות") (בכפוף למגבלת הקצאה, אם קיימת, כמפורט להלן):

יחס ההחלפה המוצע*	כמות אגרות החוב (סדרה ו') (ע.ג.)	
		הזמנה א' -
		הזמנה ב' -
		הזמנה ג' -

- כל משתתף יהיה רשאי לנקוב בהודעת הקיבול עד שלושה יחסי החלפה שונים, ובלבד שהסך הכולל של כמויות אגרות החוב (סדרה ו') שצוינו בכל ההזמנות לא יעלה על כמות אגרות החוב (סדרה ו') המוחזקות על ידי המשתתף אצל חבר הבורסה אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של אותו משתתף.
- יחסי ההחלפה יינקבו במרווחים של 0.001, החל מיחס ההחלפה המקסימלי (קרי, 1.42), וכלפי מטה במרווחים של 0.001 (קרי, יחס החלפה של 1.419, 1.418, 1.417 וכו'). הודעת קיבול בה צוין יחס החלפה במדרגות הקטנות מ-0.001 תעוגל ליחס החלפה הקרוב כלפי מעלה.
- יובהר כי כל ההזמנות/הודעות הקיבול אשר תוגשנה על ידי משתתף אחד תחשבנה כהזמנות/הודעות קיבול עצמאיות ונפרדות ולא תהיינה חליפיות זו לזו.
- הודעת קיבול שלא צוין בה יחס החלפה יראוה כהודעת קיבול הנוקבת ביחס ההחלפה המקסימלי. הודעת קיבול אשר יחס ההחלפה שהוצע בה גבוה מיחס ההחלפה המקסימלי יראוה כבקשה שלא הוגשה.
- אפשרות להגבלת היקף הקצאת אגרות החוב (סדרה י') של החברה ("מגבלת ההקצאה") - (ככל שברצונך כי כמות אגרות החוב (סדרה י') של החברה שתוקצה עבורך על פי דוח זה לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב (סדרה י') של החברה אשר יוקצו על פי דוח הצעה זה בהתאם להחלטת החברה (להלן: "כלל אגרות החוב (סדרה י')"), נא סמן V במקום המתאים להלן)

☐ על אף האמור בהודעת קיבול זו לעיל, ברצוננו להגביל את היקף אגרות החוב (סדרה י') שיוקצו לי, כדלקמן:

הכמות הכוללת של אגרות החוב (סדרה י') של החברה שיוקצו לי לפי הצעת רכש החליפין (בהתאם להודעה זו

ולהודעות קיבול נוספות שהגשתי (אם וככל שהוגשו) ואשר צוינה בהן מגבלת הקצאה) לא תעלה על 25% מכלל אגרות החוב (סדרה י') של החברה שיוקצו במסגרת הצעת המדף על פי דוח הצעת רכש החליפין.

בהתאם, הנני מצהיר ומתחייב בחתימתי על הודעת קיבול זו כי ידוע לי כי הגבלת הקצאה זו תהא תקפה ובלבד שאמסור העתק ממנה לרכז ההצעה. כמו כן, בחתימתי על הודעת קיבול זו יראו כהסכמה שלי למסירת פרטי הודעת קיבול זו לרכז ההצעה במישרין ובאמצעות חבר הבורסה.

ידוע לי, כי במקרה שלא סימנתי V, קרי לא ביקשתי לבצע הגבלת הקצאה, או ככל שלא ימסרו כל הפרטים הנדרשים בהודעת קיבול זו, יבוטל סעיף זה ולא יהווה חלק מהודעת קיבול זו ויראו בהודעת הקיבול כהודעה שאינה כוללת הגבלת הקצאה, באופן שיראו בכל כמות אגרות החוב הנקובות לעיל כאגרות החוב המועברות. במקרה שסומן V כאמור, וככל שבפועל תצטרך החברה, באמצעות רכז ההצעה, לבצע לי הקצאה חלקית של אגרות חוב (סדרה י') של החברה בהתאם למגבלת ההקצאה, אזי ההקצאה החלקית תיעשה פרו-ראטה ופארי פאסו ביחס לכל הודעות הקיבול שכוללות מגבלת הקצאה ושיימסרו על ידי ובשים לב ליתר הודעות הקיבול שנתקבלו מאת מחזיקים נוספים באגרות חוב (סדרה ו').

בהתאם, הנני מצהיר ומתחייב בחתימתי על הודעת קיבול זו כדלקמן:

1. הנני הבעלים הבלעדי של אגרות החוב המועברות, והן נקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו, וכן כי אגרות החוב המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה.
2. הנני מתחייב שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב המועברות וכי לא אעשה בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד וכולל מועד העברתן על שם החברה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרת מונחים אלו בדוח הצעת המדף.
3. ידוע לי, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב המועברות על-ידי החברה ותשלום תמורתן על פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתי זו.
4. את התמורה בגין אגרות החוב המועברות נא להעביר לחשבוני מס' _____, אצל _____, סניף _____.

תאריך

שם מלא

ת.ז. / מס' תאגיד

חתימה / חותמת התאגיד בצירוף חתימה

נציג ומספר טלפון ליצירת קשר: _____ (בהודעת קיבול מותנית).

(1) יש למלא כאן את הכמות המרבית של אגרות חוב (סדרה ו') אשר בגינה ניתנת הודעת הקיבול, קרי: מלוא כמות אגרות חוב (סדרה ו') שבפיקדונות ניירות הערך הנ"ל או כמות קטנה יותר, לפי רצון המחזיק.

נספח ג' - הודעת קיבול של חבר בורסה

לכבוד

חברת השקעות דיסקונט בע"מ ("החברה")

באמצעות: _____ בע"מ ("רכז ההצעה")

הנדון: הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ו') של החברה

הואיל וביום 18 בספטמבר 2017 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להצעת רכש חליפין, כפי שתוקן ביום 25 בספטמבר 2017 (להלן: "**דוח הצעת המדף**"), לפיו הציעה החברה לרכוש עד **1.4700 מיליון מיליארד** ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') של החברה בתמורה להנפקת אגרות חוב (סדרה י') של החברה לפי יחס החלפה שייקבע במכרז (ובלבד שלא יעלה על יחס ההחלפה המקסימלי הנקוב בדוח הצעת המדף) והכל באופן, בכמות ובתנאים כמפורט בדוח הצעת המדף ("**הצעת רכש החליפין**");

לפיכך, הרינו מצהירים ומתחייבים בחתימתנו על הודעת קיבול זו כדלקמן:

1. קיבלנו בסה"כ _____ הודעות קיבול מתייחסות למחזיקים של אגרות החוב (סדרה ו') של החברה, המבקשים להחליף בהצעת רכש החליפין כמות כוללת של _____ ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ו') של החברה ("**אגרות החוב המועברות**") ביחסי החלפה כמפורט בטבלה המצורפת להודעה זו.
2. מצורפת להודעה זו טבלה המפרטת את כמות אגרות החוב המועברות שאליהן התייחסו הודעות הקיבול שנתקבלו אצלנו ואת יחסי ההחלפה שהוצעו על ידי המשתתפים בהודעות הקיבול שנתקבלו אצלנו.
3. בהודעתנו זו יש לראות -
 - א. הודעת חבר הבורסה כמשמעותה בדוח הצעת המדף, והתחייבות להעברת אגרות החוב המועברות שלהעברתן מתייחסות הודעות הקיבול שנתקבלו כאמור בסעיף 1 לעיל; וכן
 - ב. הצהרה שאגרות החוב המועברות נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעת קיבול זו; וכן
 - ג. התחייבות כי אגרות החוב המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה על-פי דוח הצעת המדף.
4. הרינו מתחייבים שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באגרות החוב המועברות ושלא לעשות בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, עד וכולל מועד העברתן על שם החברה ולרבות בתקופה שממועד הקיבול האחרון ועד יום ההקצאה, כהגדרת מונחים אלו בדוח הצעת המדף.
5. ידוע לנו, כי תנאי מוקדם לרכישת אגרות החוב המועברות על-ידי החברה ותשלום תמורתן על-פי דוח הצעת המדף הינו נכונות הצהרתנו זו.

את התמורה בגין אגרות החוב המועברות נא להעביר לחשבוננו במסלקת הבורסה.

שם חבר בורסה

תאריך

מס' חבר בורסה

חותמת בצירוף חתימה

כמות אגרות החוב (סדרה ו') המועברות

[illegible]

(*) מספר זה מתייחס לסך כל ההודעות שנתקבלו אשר נקבו ביחס החלפה מסוים של אגרות חוב (סדרה ו'). לדוגמא, אם נתקבלו בסך הכל 10 הודעות הנוקבות ביחס החלפה זהה, יופיע בטור זה המספר "10".

(**) העתקים של הודעות הקיבול בהן סומנה מגבלת הקצאה מצורפים כנספח להודעת קיבול זו של חבר בורסה ומהווים חלק בלתי נפרד הימנה.

נספח ד' – מיסוי

1. כללי

1.1 ביום 6 בדצמבר 2011 פורסם ברשומות החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 ("החוק לשינוי נטל המס"), אשר נכנס לתוקף החל משנת 2012. בהתאם לחוק לשינוי נטל מס, בוטלה המגמה להפחתת שיעורי המס ליחידים ולחברות, כפי שנקבע בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009-2010), התשס"ט-2009; ואף נקבעה העלאת שיעורי המס על הכנסות בידי יחידים בגין רווחי הון, ריבית ודיבידנד מ-20% ל-25%, ולבעל מניות מהותי⁹ מ-25% ל-30%.

1.2 ביום 6 באוגוסט 2012 אישרה הכנסת את תיקון מס' 195 לפקודה, אשר פורסם ברשומות ביום 13 באוגוסט 2012 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013), שבמסגרתו נוסף סעיף 121 לפקודה, שתוקן ביום 29 בדצמבר 2016, ואשר קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2017 עלתה על 640,000 שקלים חדשים, יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים על האמור לעיל ("מס יסף"). הכנסה חייבת כוללת את כל סוגי ההכנסות לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין (מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים תכלול רק אם שווי מכירתה עולה על 4 מיליון ₪ והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין), למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין.

1.3 ב-5 בינואר 2016 פורסם ברשומות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, במסגרתו הופחת שיעור מס החברות ב-1.5% (ל-25%) החל מה-1.1.2016. בחודש דצמבר 2016 פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, שקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות בשנת 2017 יופחת ב-1% והחל משנת 2018 ואילך ב-2%, כך שהוא יעמוד בשנת 2017 על 24% והחל משנת 2018 על 23%. בנוסף קבע כי שיעור המס ליחידים יופחת מיום 1.1.2017 ואילך לשיעור של 47% וכן את השינוי במס היסף כפי שתואר בסעיף 1.4 לעיל.

2. רווח הון ממכירת אגרות חוב המוצעות

2.1 בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי¹⁰ ממכירת אגרות חוב צמודות מדד¹¹ על-ידי יחיד תושב ישראל אשר ההכנסה ממכירת אגרות החוב אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ושלא תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת אגרות חוב על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה (כהגדרת מונח זה כפי שתוארה לעיל), אשר שיעור המס לגבי רווח הון בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). כמו כן, באשר למכירת אגרות חוב, שאינה צמודה למדד¹², סעיף 91(ב)(3)(א) לפקודה קובע כי רווח הון ממכירת אגרות חוב, שאינן צמודות למדד, יחויב במס בשיעור שלא יעלה על 15%, או 20% לענין בעל מניות מהותי, ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי, ובלבד שההכנסה ממכירת אגרות החוב אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" ושלא תבע בניכוי הוצאות מימון.

9 "בעל מניות מהותי" הינו יחיד המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או ביחד עם אחר (כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה), ב-10% לפחות באחד או יותר מסוג כלשהו מאמצעי השליטה (כהגדרת נוח זה בסעיף 88 לפקודה) בחברה, במועד מכירת נייר הערך או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור (להלן: "בעל מניות מהותי").

10 כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

11 כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

12 כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

- 2.2. כמו-כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל אגרות חוב, יחויב רווח ההון ממכירת אגרות החוב במס בשיעור של שלושים אחוזים (30%), עד קביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיפים 101א(9) ו-101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידי ממכירת אגרות החוב היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 2(1) לפקודה. במקרה זה יחויב היחיד בשיעור מס שולי בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה.
- 2.3. בנוסף, יש לציין כי יחול מס ייסף, בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת של יחיד העולה על סכום של 640,000 ש"ח (בשנת 2017).
- 2.4. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת אגרות חוב בשיעור מס החברות (24% נכון לשנת 2017 ו-23% משנת 2018 ואילך).
- 2.5. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת אגרות חוב כאמור. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת אגרות חוב יחול שיעור המס החל על הכנסתו של יחיד שההכנסה אינה מהווה בידו 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.
- 2.6. ככלל, תושב חוץ (יחיד וחברה) פטור ממס על רווחי הון ממכירת אגרות חוב הנסחרות בבורסה, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובהתאם לתנאים ולמגבלות של סעיף 97(ב) לפקודה. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה¹³ בה, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של החברה תושבת חוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המיסים.
- 2.7. בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של אגרת חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת אגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו-(3) הפדיון אינו בידי בעל שליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא ייחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.
- 2.8. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי במכירת אגרות חוב המוצעות, בהתאם לתקנות הניכוי מתמורה, חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מתמורה) המשלם למוכר תמורה במכירת אגרות חוב, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי ובאגרות חוב שאינן צמודות למדד (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מתמורה), בשיעור של 15% מרווח הון, הכל כאשר המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126א לפקודה (24% נכון לשנת 2017, ו-23% משנת 2018 ואילך) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם.

13 "בעל שליטה" – בעלי מניות, המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

- 2.9. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים מראש על ידם.
- 2.10. הוראות תקנות הניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם 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.
- 2.11. 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.
- 2.12. ככל שאגרות החוב המוצעות על-פי דוח מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתן (לאחר המחיקה) יכול להגיע לשלושים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).
3. **שיעור המס שיחול על ריבית בגין אגרות החוב**
- 3.1. בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%) על ריבית או דמי ניכיון שמקורם באגרות חוב הצמודות במלואן למדד, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת.
- 3.2. על אף האמור, סעיף 125ג(1) לפקודה קובע כי ככל ושולמה ריבית על נכס שאינו צמוד למדד, או שהוא צמוד בחלקו לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו, או שאינו צמוד למדד עד לפדיון או עד להחזר, תחויב הכנסתו של היחיד מריבית במס בשיעור של 15%.
- 3.3. במקרה בו אגרות החוב צמודות למדד, ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה או הפרשי השער לפי העניין שנצמחו בגין קרן אגרות החוב כאמור.
- 3.4. על - פי סעיף 89(ה) לפקודה, הפרשי הצמדה המתקבלים מפדיון אגרות חוב הצמודה למדד, שההכנסה אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", יראו אותם כחייבים במס לפי הוראות חלק ה' לפקודה (בפדיון אגרת החוב יראו את הפרשי ההצמדה כחלק מהתמורה) ויחולו הוראות הפקודה הנוגעות לחישוב רווח ההון, כמפורט לעיל.
- 3.5. יצויין כי לעניין זה, יראו כמדד את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- 3.6. בהתאם לסעיף 125ג(ד) שיעורי המס כאמור לא יחולו בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע בניכוי הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות החוב עליהם משולמת הריבית; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; ו-(4) היחיד עובד בחבר בני אדם ששילם את הריבית, או שהוא נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים, או שיש לו יחסים מיוחדים אחרים עימו, אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; ו-(5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים אלו יחול מס שולי בהתאם לסעיף 121 לפקודה.
- 3.7. בנוסף, יש לציין כי יחול מס ייסף, בשיעור של 3%, על חלק הכנסתו החייבת של יחיד העולה על סכום של 640,000 ש"ח (בשנת 2017).

- 3.8. יחיד יהיה פטור מהפרשי הצמדה שקיבל בשל נכס ובלבד שהתקיימו כל אלה: (1) הפרשי ההצמדה אינם הפרשי הצמדה חלקיים; (2) היחיד לא תבע ניכוי הוצאות ריבית או הפרשי הצמדה בשל הנכס; (3) הפרשי ההצמדה אינם הכנסה לפי ס' 12(1) ואינם רשומים בפנקסי חשבוניותיו או חייבים ברישום כאמור.
- 3.9. שיעור המס החל על הכנסות הריבית (לרבות הפרשי הצמדה) או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאינו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, הינו שיעור מס החברות, הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה.
- 3.10. קרן נאמנות פטורה, וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין הכנסת ריבית או דמי ניכיון כאמור, כפוף להוראות סעיף 3(ח) לפקודה בדבר ריבית או דמי ניכיון שנצברו בתקופת החזקתו של אחר. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת מריבית או דמי ניכיון 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, תחוייב ההכנסה בשיעור המירבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
- 3.11. בהתאם לסעיף 9(15ד) לפקודה, ריבית דמי ניכיון או הפרשי הצמדה המשולמים לתושב חוץ, על אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל שהנפיק חבר בני אדם תושבי ישראל פטורים ממס ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית דמי הניכיון או הפרשי ההצמדה, לפי העניין למעט אחד מאלה: (א) תושב החוץ הינו בעל מניות מהותי בחבר בני האדם המנפיק; או (ב) תושב החוץ קרוב כהגדרתו בפסקה (3) להגדרת קרוב בסעיף 88 לפקודה, של חבר בני האדם המנפיק; או (ג) תושב החוץ הינו עובד, נותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני האדם המנפיק או שיש לו יחסים מיוחדים עמו (אלא אם הוכח כי שיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים).
- 3.12. האמור לעיל לא יחול לגבי חברה תושבת חוץ, אם היא מוחזקת בידי תושבי ישראל בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה (ראה פירוט לעיל).
- 3.13. במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד או חברה), שמקורן בניירות ערך יחוייב בהתאם להוראות הפקודה והתקנות שהותקנו מכוחו, כמפורט לעיל, או בהתאם להוראות האמנות למניעת כפל מס שנחתמו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ ובכפוף לקבלת אישור מתאים מראש מרשות המיסים.
- 3.14. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות הניכוי מריבית"), שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית (כהגדרתה בתקנות הנ"ל)¹⁴ המשולמת על אגרות החוב הצמודות במלואן למדד המחירים לצרכן, הינו עשרים וחמישה אחוזים (25%) לגבי יחיד שאינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית ו-15% לגבי אגרות חוב שאינן צמודות למדד. שיעור המס שיש לנכות במקור על הכנסות ריבית כאמור לגבי יחיד שהינו בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית או יחיד העובד בחברה המשלמת את הריבית או נותן לה שירותים או מוכר לה 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.

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

- 3.15. חרף האמור לעיל, שיעור המס שינוכה במקור לגבי תושב חוץ (יחיד וחבר בני אדם), עשוי להיות מוקטן בהתאם להוראות האמנות למניעת כפל מס עליהן חתומה מדינת ישראל ומדינת מושבו של תושב החוץ ובכפוף לאישור תקף מרשות המיסים.
- 3.16. יצויין, כי לגבי ריבית המשולמת לתושב חוץ שחלות עליה הוראות סעיף 9(15ד) לא ינוכה מס במקור.
- 3.17. הפסדי הון בשנת המס, שמקורם במכירת אגרות החוב ושאלו היו רווחי הון היו חייבים במס בידי מקבלם, יקוזזו כנגד רווחי הון ריאליים ושבח מקרקעין שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט רווח הון אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל- 3.5).
- 3.18. הפסד הון כאמור יותר בקיזוז בשנת המס בה נוצר גם כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך או בגין ניירות ערך אחרים (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה לגבי חברה או שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) ו-125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד).
- 3.19. הפסד הון שלא ניתן לקזזו 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 בה נוצר ההפסד, ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.
- 3.20. בהתאם לתקנות הניכוי מתמורה, במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות ("ניירות סחירים"), יקוזז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.
4. התיאור לעיל בקשר להיבטי המיסוי הכרוכים באגרות חוב המוצעות הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על-ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש את היחידות המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על-מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל אגרות החוב המוצעות.

18 בספטמבר 2017

לכבוד
מר גיל קוטלר,
חברת השקעות דיסקונט בע"מ

שלום רב,

הנדון : דירוג לאג"ח

הרינו להודיעכם כי S&P Maalot קבעה דירוג 'ilBBB' להנפקת אג"ח בהיקף של עד 1 מיליארד ₪ ע.ג. שיונפקו על ידי חברת השקעות דיסקונט בע"מ (ilBBB/Positive) באמצעות הנפקת סדרת אג"ח חדשה, סדרה י'. בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיוטת דוח הצעת המדף מיום 18 בספטמבר 2017 שהעברתם לנו ועל בסיס מבנה ההנפקה ומטרת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו דוח הצעת המדף הסופי יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא (להלן: "שינויים ותוספות"), שומרת לעצמה S&P Maalot את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור. אי לכך נבקשכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות. הדירוג הנ"ל מותנה בקבלת אישור מכם בכתב לפני פרסום דוח הצעת המדף כי דוח הצעת המדף הסופי אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם. תוקף הדירוג הינו 60 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 11 בנובמבר 2017. על החברה להימנע מלכלול את הדירוג בדוח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב. בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוח הדירוג ייכלל במלואו בדוח הצעת המדף הסופי.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג S&P Maalot בוחנת את דוח הצעת המדף בלבד ואינה בוחנת מסמכים נוספים הקשורים להנפקה, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בדוח הצעת המדף.

לפרטים נוספים על דירוג החברה ולדרישות רגולטוריות נוספות, ראו דוח דירוג שפורסם ביום 2 באוגוסט, 2017.

בברכה,
S&P Maalot

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

31 באוגוסט, 2017

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'BBB+' להנפקת איגרות חוב בהיקף של
עד 1 מיליארד ₪ ע.נ.

אנליסט אשראי ראשי:

תמר שטיין, 972-3-7539721 tamar.stein@spglobal.com

אנליסט אשראי משני:

סיון מסילתי, 972-3-7539735 sivan.mesilati@spglobal.com

מתן דירוג 'ilBBB' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 1 מיליארד ₪ ע.ב.

S&P מעלות מודיעה בזאת על דירוג 'ilBBB' לאיגרות חוב בהיקף של עד 1 מיליארד ₪ ע.ב. שיונפקו על ידי חברת השקעות דיסקונט בע"מ (ilBBB/Positive) באמצעות הנפקת סדרה חדשה, סדרה י'. הנפקת הסדרה היא חלק ממהלך החלפת סדרות שבמסגרתו יוחלפו אג"ח מסדרה ו' באיגרות חוב מהסדרה החדשה בהיקף של עד הסכום האמור.

לפרטים נוספים אודות הדירוג ולדרישות רגולטוריות נוספות, ראו דוח דירוג מיום 2 באוגוסט, 2017.

פרטים כלליים (נכון ל-31 באוגוסט, 2017)

חברת השקעות דיסקונט בע"מ	
דירוג (י) המנפיק	
ilBBB\Positive	דירוג מקומי - טווח ארוך
דירוג (י) הנפקה	
<u>חוב בכיר בלתי מובטח</u>	
ilBBB	סדרה ו, ח, ט
ilBBB	סדרה י'
היסטוריית דירוג המנפיק	
	דירוג מקומי - טווח ארוך
ilBBB/Positive	אוגוסט 02, 2017
ilBBB/Stable	פברואר 26, 2017
ilBBB-/Positive	יולי 27, 2016
ilBBB-/Negative	פברואר 02, 2015
ilBBB/Stable	דצמבר 17, 2014
ilBBB+/Stable	מרץ 06, 2014
ilBBB/Stable	אוגוסט 28, 2013
ilBBB/Negative	ספטמבר 19, 2012
ilA-/Negative	מאי 13, 2012
ilA-/Stable	אוקטובר 31, 2011
ilA-/Watch Neg	ספטמבר 21, 2011
ilA+/Negative	ינואר 03, 2011
ilA+/Stable	יולי 29, 2009
ilAA/Watch Neg	נובמבר 30, 2008
ilAA/Stable	דצמבר 21, 2006
ilAA	מאי 01, 2003
ilAAA	אוגוסט 01, 1994
פרטים נוספים	
13:46 31/08/2017	זמן בו התרחש האירוע
13:46 31/08/2017	זמן בו נודע לראשונה על האירוע
החברה המדורגת	יוזם הדירוג

מעקב אחר דירוג אשראי

אנו עוקבים באופן שוטף אחר התפתחויות שעשויות להשפיע על דירוג האשראי של מנפיקים או של סדרות אג"ח ספציפיות שאנו מדרגים, מטרת המעקב היא להבטיח כי הדירוג יהיה מעודכן באופן שוטף ולזהות את הפרמטרים שיכולים להוביל לשינוי בדירוג. S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il.

כל הזכויות שמורות © אין לשנות, לבצע הנדסה חוזרת, לשכפל, להפיץ בכל דרך, לשנות או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות הדירוגים, האנליזות, המידע, ההערות, התוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, "יחדיו, ה"תוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, "יחדיו, ה"S&P"). S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים שלה, המנהלים שלה, בעלי המניות שלה, עובדיה ושלוחיה (להלן, "יחדיו, ה"הצדדים (ה)קשורים") אינם מבקרים את התוכן ואינם מאמתים את נכונותו או שלמותו, לרבות, אך לא רק, אי-דיוקים, חוסרים, היותו מעודכן או זמין בכל עת. התוכן מסופק על בסיס AS-IS. S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, במישרין או בעקיפין, לרבות, אך לא רק, בעניין מידת האמינות מספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, וכי התוכן לא יכלול טעויות ו/או שגיאות.

S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות שהיא לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג שהוא, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד עבודה ועסקים, הפסד הכנסות או רווחים, הפסד או איבוד מידע, פגיעה בשם טוב, אבדן הזדמנויות עסקיות או מוניטין), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונודע מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

אנליזות הקשורות לדירוג ואנליזות אחרות, לרבות, אך לא רק, הדירוגים, ומידע אחר הכלול בתוכן מהוות הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומן, ואינן מהוות דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות בנוגע להשקעות. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך.

על מנת לשמר את העצמאות והיעדר התלות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע שאינו פומבי המתקבל בקשר להליכים האנליטיים שהיא מבצעת. S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחתימים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים, לפי העניין. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והאנליזות. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות, בכתובת www.maalot.co.il ובאתר S&P, בכתובת www.standardandpoors.com, ויכולים גם להופיע בפרסומים אחרים של S&P ושל צדדים שלישיים.

25 בספטמבר 2017

לכבוד

מר גיל קוטלר,

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

שלום רב,

הנדון : דירוג לאג"ח

הרינו להודיעכם כי S&P Maalot קבעה דירוג 'ilBBB' להנפקת אג"ח בהיקף של עד 2 מיליארד ₪ ע.ג. שיונפקו על ידי חברת השקעות דיסקונט בע"מ (ilBBB/Positive) באמצעות הנפקת סדרת אג"ח חדשה, סדרה י'. בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיוטת דוח הצעת המדף מיום 25 בספטמבר 2017 שהעברתם לנו ועל בסיס מבנה ההנפקה ומטרת ההנפקה שמסרתם לנו. בכל מקרה בו דוח הצעת המדף הסופי יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא (להלן: "**שינויים ותוספות**"), שומרת לעצמה S&P Maalot את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור. אי לכך נבקשכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות. הדירוג הנ"ל מותנה בקבלת אישור מכם בכתב **לפני** פרסום דוח הצעת המדף כי דוח הצעת המדף הסופי אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם. תוקף הדירוג הינו 60 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 24 בנובמבר 2017. על החברה להימנע מלכלול את הדירוג בדוח הצעת המדף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב. בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוח הדירוג ייכלל במלואו בדוח הצעת המדף הסופי. מובהר כי לצורך קביעת הדירוג S&P Maalot בוחנת את דוח הצעת המדף בלבד ואינה בוחנת מסמכים נוספים הקשורים להנפקה, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בדוח הצעת המדף. לפרטים נוספים על דירוג החברה ולדרישות רגולטוריות נוספות, ראו דוח דירוג שפורסם ביום 2 באוגוסט, 2017.

בברכה,

S&P Maalot

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

25 בספטמבר, 2017

הנפקה חדשה

מתן דירוג 'BBB-' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד
2 מיליארד ₪ ע.נ.

אנליסט אשראי ראשי:

תמר שטיין, 972-3-7539721 tamar.stein@spglobal.com

אנליסט אשראי משני:

סיון מסילתי, 972-3-7539735 sivan.mesilati@spglobal.com

מתן דירוג 'ilBBB' להנפקת איגרות חוב בהיקף של עד 2 מיליארד ₪ ע.ב.

בהמשך להודעתנו מיום 31 באוגוסט, 2017, S&P מעלות מודיעה בזאת כי הדירוג 'ilBBB' לאיגרות חוב שיונפקו על ידי חברת השקעות דיסקונט בע"מ (ilBBB/Positive) באמצעות הנפקת סדרה חדשה, סדרה י', תקף להיקף של עד 2 מיליארד ₪ ע.ב. הנפקת הסדרה היא חלק ממהלך החלפת סדרות שבמסגרתו יוחלפו אג"ח מסדרה ו' באיגרות חוב מהסדרה החדשה בהיקף של עד הסכום האמור.

לפרטים נוספים אודות הדירוג ולדרישות רגולטוריות נוספות, ראו דוח דירוג מיום 2 באוגוסט, 2017.

פרטים כלליים (נכון ל-25 בספטמבר, 2017)

חברת השקעות דיסקונט	
דירוג (י) המנפיק	
ilBBB\Positive	דירוג מקומי - טווח ארוך
דירוג (י) הנפקה	
<u>חוב בכיר בלתי מובטח</u>	
ilBBB	סדרה ו, ח, ט
ilBBB	סדרה י
היסטוריית דירוג המנפיק	
	דירוג מקומי - טווח ארוך
ilBBB/Positive	אוגוסט 02, 2017
ilBBB/Stable	פברואר 26, 2017
ilBBB-/Positive	יולי 27, 2016
ilBBB-/Negative	פברואר 02, 2015
ilBBB/Stable	דצמבר 17, 2014
ilBBB+/Stable	מרץ 06, 2014
ilBBB/Stable	אוגוסט 28, 2013
ilBBB/Negative	ספטמבר 19, 2012
ilA-/Negative	מאי 13, 2012
ilA-/Stable	אוקטובר 31, 2011
ilA-/Watch Neg	ספטמבר 21, 2011
ilA+/Negative	ינואר 03, 2011
ilA+/Stable	יולי 29, 2009
ilAA/Watch Neg	נובמבר 30, 2008
ilAA/Stable	דצמבר 21, 2006
ilAA	מאי 01, 2003
ilAAA	אוגוסט 01, 1994
פרטים נוספים	
12:20 25/09/2017	זמן בו התרחש האירוע
12:20 25/09/2017	זמן בו נודע לראשונה על האירוע
החברה המדורגת	יוזם הדירוג

מעקב אחר דירוג אשראי

אנו עוקבים באופן שוטף אחר התפתחויות שעשויות להשפיע על דירוג האשראי של מנפיקים או של סדרות אג"ח ספציפיות שאנו מדרגים, מטרת המעקב היא להבטיח כי הדירוג יהיה מעודכן באופן שוטף ולזהות את הפרמטרים שיכולים להוביל לשינוי בדירוג. S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il.

כל הזכויות שמורות © אין לשנות, לבצע הנדסה חוזרת, לשכפל, להפיץ בכל דרך, לשנות או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות הדירוגים, האנליזות, המידע, ההערות, התוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, "יחדיו, ה"תוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, "יחדיו, S&P"). S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים שלה, המנהלים שלה, בעלי המניות שלה, עובדיה ושלוחיה (להלן, "יחדיו, S&P") אינם מבקרים את התוכן ואינם מאמתים את נכונותו או שלמותו, לרבות, אך לא רק, אי-דיוקים, חוסרים, היותו מעודכן או זמין בכל עת. התוכן מסופק על בסיס AS-IS. S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, במישרין או בעקיפין, לרבות, אך לא רק, בעניין מידת האמינות מספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, וכי התוכן לא יכלול טעויות ו/או שגיאות.

S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות שהיא לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג שהוא, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד עבודה ועסקים, הפסד הכנסות או רווחים, הפסד או איבוד מידע, פגיעה בשם טוב, אבדן הזדמנויות עסקיות או מוניטין), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונודע מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

אנליזות הקשורות לדירוג ואנליזות אחרות, לרבות, אך לא רק, הדירוגים, ומידע אחר הכלול בתוכן מהוות הבעת דעה סובייקטיבית של S&P נכון למועד פרסומן, ואינן מהוות דבר שבעובדה, או המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות בנוגע להשקעות. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך.

על מנת לשמר את העצמאות והיעדר התלות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע שאינו פומבי המתקבל בקשר להליכים האנליטיים שהיא מבצעת. S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחתימים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים, לפי העניין. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והאנליזות. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות, בכתובת www.maalot.co.il ובאתר S&P, בכתובת www.standardandpoors.com, ויכולים גם להופיע בפרסומים אחרים של S&P ושל צדדים שלישיים.

חתימות

החברה

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

הדירקטורים

אדוארדו אלשטיין

סאול זאנג

שולם לפידות

אלחנדרו גוסטבו אלשטיין

משה (מוץ) מטלון

יוסף זינגר

לילי איילון

מאיר יעקובסון

חברת השקעות דיסקונט בע"מ

תאריך: 25 בספטמבר 2017

תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטות שטרי הנאמנות (על נספחיהם) לאגרות החוב (סדרה י') (להלן: "אגרות החוב") שהחברה פרסמה במסגרת דיווחים מידיים מיום 28 באוגוסט 2017, מיום 17 בספטמבר 2017, מיום 18 בספטמבר 2017 ומיום 25 בספטמבר 2017 (להלן: "שטר הנאמנות"), ובהמשך לתשקיף מדף מיום 30 במאי 2016 נושא תאריך 31 במאי 2016 (להלן: "תשקיף המדף"), להלן תמצית תניות בהנפקה.

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

החברה תהא רשאית לבטל את ההנפקה, לדחותה ו/או לשנות את תנאיה, מכל סיבה שהיא ועל פי שיקול דעתה הבלעדי וכי ההצעה לציבור, ככל שתבוצע, תעשה כאמור במסגרת דוח הצעת מדף שבמסגרתו יפורטו, בין היתר, היקף ההצעה לציבור ויתר התנאים וכי הנוסח המחייב של שטר הנאמנות יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף לדוח הצעת המדף שיפורסם, ככל שיפורסם, מכוח תשקיף המדף של החברה על פיו תוצענה אגרות החוב לציבור. ככל שתתקיים סתירה בין נוסח הוראות שטר הנאמנות (אם וככל שאכן יפורסם וההנפקה תצא אל הפועל) לבין מסמך זה, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

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

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

מעמד אגרות החוב:

☐ אגרות החוב מובטחות בביטחונות.

פירוט תמציתי של הביטחונות: אין.

במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

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

רישום למסחר

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

מגבלות על פעולות "מדללות"

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

□ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף : לא.

☒ קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי") :

"החברה מתחייבת, כי עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של תשלומי הריבית והקרן על פי תנאי אגרות החוב (סדרה י'), שלא לשעבד את כלל רכושה (המוחזק על-ידה במישרין בלבד) בשעבוד שוטף כללי (שעבוד צף), ללא קבלת הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י') לכך בהחלטה רגילה. על אף האמור לעיל, החברה תהא רשאית ליצור שעבוד שוטף כללי (שעבוד צף) על רכושה, כולו או חלקו, לטובת גורם מממן אשר יעמיד מימון לחברה עצמה (ובכלל זה מחזיקי אגרות חוב מסדרות אחרות) ללא צורך בקבלת הסכמה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), וזאת בכפוף לכך שבד בבד עם יצירת שעבוד שוטף כאמור תיצור החברה שעבוד מאותו סוג ובדרגה שווה לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה י'), פרי-פסו בין מעמידי החוב החדש לבין הנאמן לאגרות החוב (סדרה י') על-פי יחס קרן החוב החדש לקרן אגרות החוב נכון לאותו מועד. במקרה של יצירת שעבוד שוטף על רכושה של החברה, כולו או חלקו, לטובת מחזיקי אגרות החוב, תחולנה ההוראות המפורטות בסעיפים 5.9.1.1 עד 5.9.1.2 לשטר הנאמנות. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן רשאי לרשום את השעבוד השוטף האמור אצל כל רשות מוסמכת על פי כל דין ו/או בכל מרשם אחר שנדרש ו/או יידרש על פי דין ו/או הסכם. שעבוד שוטף כאמור יהיה בתוקף עד למועד המוקדם מבין : (א) מועד הסרת השעבוד השוטף שנרשם לטובת המממן החדש ; (ב) המועד בו אגרות החוב (סדרה י') נפרעו במלואן. אין באמור לעיל בכדי למנוע מהחברה ליצור שעבוד קבוע על נכסיה ו/או זכויותיה, כולם או חלקם. למען הסר ספק מובהר, כי ההוראות לעיל אינן חלות על מתן שעבודים על ידי תאגידים המוחזקים על ידי החברה (לרבות קבועים ו/או צפים) ואינם מטילים מגבלה כלשהי (בין במישרין ובין בעקיפין) על תאגידים המוחזקים על ידי החברה."

לפרטים נוספים ראו סעיף 5.9 לשטר הנאמנות.

אמות מידה פיננסיות

☒ קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות :

"שיעור הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה י') יותאם אם החברה תחרוג מאיזו מאמות המידה הפיננסיות המפורטות להלן :

1. השווי הנכסי הנקי של החברה יפחת מ- 1.1 מיליארד ש"ח, ובנוסף היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין השווי הנכסי של החברה עלה על 75%, במועדים הקבועים בסעיף זה להלן.
2. היחס בין החוב הפיננסי נטו לבין השווי הנכסי של החברה יעלה על 85%.
3. היחס בין הון החברה לבין סך מאזן החברה סולו יפחת מ- 12.5%.

יובהר כי ככל ומי מתקנות 9 או 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 תשתנה או תבוטל לאחר מועד חתימת שטר הנאמנות, אזי בחינת היחס האמור תבוטל מיידית וללא כל פיצוי והחברה לא תידרש לתוספת ריבית בגין יחס כאמור ולמחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן לא תהא טענה בקשר לכך."

לפרטים נוספים (לרבות הגדרות המונחים לעיל) ראו סעיף 5.3 לשטר הנאמנות.

מגבלות על "חלוקה"

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

☒ קיימות מגבלות על "חלוקה" :

עד לפירעון המלא של כל תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה י') (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 :

1. לאחר החלוקה, ההון של החברה לא יפחת מ- 1.1 מיליארד ש"ח.

2. בעת ההכרזה על חלוקה ובעקבות החלוקה כאמור לא מתקיימת איזו מהעילות לפירעון מיידי של אגרות החוב (סדרה י').

3. בעת ההכרזה על חלוקה החברה עומדת במלוא התחייבויותיה לתשלומי קרן ו/או ריבית (לרבות תוספת ריבית ו/או ריבית פיגורים, ככל שתחולנה) בהם היא חייבת לפי שטר הנאמנות.

לפרטים נוספים ראו סעיף 5.6 לשטר הנאמנות.

☐ קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: לא.

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

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

שינויי מבנה

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

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

דירוג

☒ אגרות החוב מדורגות:

ביום 31 באוגוסט 2017 קבעה סטנדרד & פורס מעלות בע"מ דירוג ilBBB לאגרות החוב (סדרה י') שתנפיק החברה בהיקף של עד 1 מיליארד ש"ח ערך נקוב.

ביום 25 בספטמבר 2017 הודיעה מעלות, על עדכון דוח הדירוג מיום 31 באוגוסט 2017 וקביעת דירוג "ilBBB" לאגרות חוב (סדרה י') שתנפיק החברה בהיקף של עד 2 מיליארד ש"ח ערך נקוב.

☒ קיימת התחייבות לשמירת רצף דירוג:

"החברה מתחייבת, כי ככל שהדבר בשליטתה של החברה, אגרות החוב (סדרה י') ימשיכו להיות מדורגות על ידי חברה מדרגת וזאת עד למועד פירעון המלא."

וכן קיימת עילת פירעון מיידי במקרה בו:

"אם אגרות החוב (סדרה י') תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטתה של החברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי החברה המדרגת, מחלוקת ביחס לתנאי ההסכם בין החברה לבין החברה המדרגת, וכן היעדר שיתוף פעולה מצד החברה מול החברה המדרגת). מובהר, כי הפסקת דירוג אגרות החוב עקב סיבות ו/או נסיבות שאינן בשליטת החברה ו/או שינוי בדירוג, וכן העברת החברה לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי."

☒ קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג:

ככל שדירוג אגרות החוב (סדרה י') יעודכן במהלך תקופת ריבית כלשהי, כך שהדירוג שייקבע לאגרות החוב (סדרה י') יהיה נמוך בדרגה אחת (Notch) או יותר מדירוג הבסיס (להלן: "הדירוג המופחת"), אזי יעלה שיעור הריבית הנקובה בכפוף למגבלת עליית הריבית המקסימלית. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2 לשטר הנאמנות.

☒ קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה:

"החברה תהא רשאית, במשך תקופת אגרות החוב, להחליף חברה מדרגת, על פי שיקול דעתה הבלעדי ומבלי שלמחזיקי אגרות החוב תהא טענה ו/או דרישה ו/או תביעה כנגד החברה בקשר עם כך.

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, תפרסם החברה דוח מיידי, בתוך יום מסחר אחד ממועד ההחלפה או הפסקת הדירוג, לפי העניין, 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 בהתאם להוראות סעיף 5.2 לשטר הנאמנות."

עילות העמדה לפירעון מיידי

העילה	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	נוסח העילה/הערות ²
אי תשלום	8.1.1 + 8.1.2 + 8.1.6	"חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה של אגרות החוב, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה י') במועדן." וכן- "אם החברה לא פרעה תשלום קרן ו/או ריבית <u>מכל סוג שהוא</u> <u>(לרבות תוספת ריבית ו/או ריבית פיגורים, ככל שתחולנה)</u> מהתשלומים בהם היא חייבת לפי שטר הנאמנות 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." וכן- "קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה י')."
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	8.1.1 + 8.1.2 + 8.1.6 + 8.1.14 + 8.1.16 + 8.1.17 + 8.1.20	"חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה של אגרות החוב, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה י') במועדן." וכן- "אם החברה לא פרעה תשלום קרן ו/או ריבית <u>מכל שהוא</u> <u>(לרבות תוספת ריבית ו/או ריבית פיגורים, ככל שתחולנה)</u> מהתשלומים בהם היא חייבת לפי שטר הנאמנות 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." וכן- "קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה י')." וכן- "אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר עם הרחבת סדרה כמפורט בסעיף 2.6 לעיל." וכן- "אם החברה תפר את תנאי אגרות החוב או שטר הנאמנות בהפרה יסודית ובכלל זה אם יתברר כי מצג מהותי ממצגי החברה בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא והכל אם ההפרה לא תוקנה תוך 7 ימי עסקים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה." וכן- "אם החברה תפר את איזו מהתחייבויותיה בקשר עם השעבוד השלילי כמפורט בסעיף 5.9 לעיל."
אי נכונות מצגים	8.1.17	"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 7 ימי עסקים ממועד קבלת הודעה, בכתב, על דבר ההפרה במהלכם החברה תפעל לתיקונה."

² יצוין בתמצית האם ההוראה לא נוסחה באופן מלא, או אם נוספו לה חריגים.

הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל הרחבת סידרה	8.1.14	"אם החברה הפרה את התחייבויותיה בקשר עם הרחבת סדרה כמפורט בסעיף 2.6 לעיל"
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	8.1.20	"אם החברה תפר את התחייבויותיה בקשר עם השעבוד השלילי כמפורט בסעיף 5.9 לעיל"
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	8.1.18	"אם החברה תבצע חלוקה בניגוד למגבלות כאמור בסעיף 5.6 לעיל"
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיים	-
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	8.1.21 + 8.1.4	"החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסומו. וכן- " אם החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק."
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	לא קיים	-
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	8.1.9	"אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק כתוצאה ממיזוג עם חברה אחרת, כאמור בסעיף 8.1.8 לעיל) או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע."
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	8.1.10	"אם יינתן צו פירוק זמני על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק זמני, או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה."
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	8.1.11	"אם יוטל עיקול על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד נכסים כאמור, והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, בתוך 45 ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה."
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	8.1.12	"אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכסי החברה, כולם או רובם, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני (על נכסי החברה, כולם או רובם) - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע על נכסי החברה, כולם או רובם. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה."
בקשת הקפאת הליכים; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	8.1.13	"(א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה או פיצול שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר זה 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 במועד; או - (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 ימים ממועד הגשתה."
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	8.1.16	"אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול מניהול עסקיה כפי שיהיו מעת לעת."
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	8.1.1	"חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבם במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב (סדרה י') במועדן."

8.1.6	חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי אגרות החוב	"קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה י')."
8.1.15 + 8.1.5	השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	"אגרות החוב (סדרה י') נמחקו מהמסחר בבורסה. וכן- "אם הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה וההשעיה לא בוטלה בתוך 60 ימים."
8.1.3	Cross Default/Cross Acceleration : הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	"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 ו/או מספר נושים פיננסיים (לרבות גופים מוסדיים), אשר יתרתם במועד העמדתם לפירעון מיידי עולה על 70 50 מיליון ש"ח."
8.1.19	הפסקת דירוג	"אם אגרות החוב (סדרה י') תפסקנה להיות מדורגות לתקופה העולה על 60 ימים רצופים עקב סיבות ו/או נסיבות שהינן בשליטתה של החברה (כך לדוגמה, אך לא רק, בשל אי קיום התחייבויות החברה כלפי חברת הדירוג, לרבות בשל אי מתן תשלומים ו/או דיווחים להם התחייבה החברה כלפי החברה המדרגת, מחלוקת ביחס לתנאי ההסכם בין החברה לבין החברה המדרגת, וכן היעדר שיתוף פעולה מצד החברה מול החברה המדרגת). מובהר, כי הפסקת דירוג אגרות החוב עקב סיבות ו/או נסיבות שאינן בשליטת החברה ו/או שינוי בדירוג, וכן העברת החברה לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת לא תהווה עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי."
-	ירידת דירוג	לא קיים
8.1.7	שינוי שליטה	"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 י') במלואן ובמועדן. "שליטה" משמעה - כמשמעה בחוק ניירות ערך. יובהר, כי מצב שבו מר אדוארדו אלשטיין (בין בעצמו ובין ביחד עם תאגידים אחרים בשליטתו) ייחשב כבעל שליטה בחברה ביחד עם אחרים (להלן : "קבוצת השליטה") והוא אינו המחזיק הגדול בקבוצת השליטה, ייחשב כהעברת שליטה לצרכי סעיף זה."
8.1.8	הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	"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."

נציגות דחופה

☐ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה : אין.

בתאגיד שאינו מדווח :

א. דוחות ודיווחים - לא רלוונטי

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

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

הערות : _____

ב. דרישות נוספות בתאגיד שאינו מדווח – לא רלוונטי

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

- ☐ החברה מינתה נאמן לאגרות החוב כאמור בסעיף 8. ג. 1 לחוזר.
- ☐ החברה התחייבה למסור לנאמן דיווח על פי דרישתו כאמור בסעיף 8. ג. 2 לחוזר.
- ☐ החברה התחייבה בכתב בקשר לחתימות על מסמכים כאמור בסעיף 8. ד. לחוזר.

הדין החל וסמכות השיפוט

- ☒ נקבע הדין החל: **הדין הישראלי בלבד** – סעיף 34 לשטר הנאמנות.
- ☒ נקבעה סמכות השיפוט: **בתי המשפט המוסמכים בתל אביב-יפו** - סעיף 34 לשטר הנאמנות.

חברת השקעות דיסקונט בע"מ