

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

## שטר נאמנות

שנערך ונחתם ביום \_\_\_\_ במאי 2019 [טרם נחתם]

ב ין

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

ח.צ. 52-003193-1

מרח' מנחם בגין 132, הבניין המשולש, תל אביב 6162002

("החברה")

מצד אחד;

ל ב ין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ. 51-368347-4

מרח' יד חרוצים 14, תל אביב 6770007

טלפון: 03-6389200; פקס: 03-6389222

("הנאמן")

מצד שני;

**הואיל** וביום \_\_\_\_ במאי 2019 פרסמה החברה תשקיף להשלמה הנושא תאריך \_\_\_\_ במאי 2019 [טרם פורסם], שלפיו החברה עשויה להנפיק, באמצעות הודעה משלימה, אגרות חוב מסדרות חדשות (סדרות 11 ו- 12) שאינן המירות למניות החברה;

**והואיל** וביום \_\_\_\_ החליט דירקטוריון החברה לאשר באופן עקרוני הנפקה לציבור של אגרות חוב מסדרות חדשות כאמור, בכפוף, בין היתר, לבחינת כדאיות ביצוע ההנפקה לחברה, ולפרסומם של תשקיף להשלמה והודעה משלימה על פיו בהתאם לתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז-2007 [טרם הוחלט];

**והואיל** ובהמשך להחלטת הדירקטוריון כאמור, מבקשת החברה להנפיק אגרות חוב (סדרה 11) של החברה;

**והואיל** וביום \_\_\_\_ 2019 הודיעה Standard & Poor's Maalot על מתן דירוג \_\_\_\_ [טרם ניתן] וביום \_\_\_\_ 2019 הודיעה מידרוג על מתן דירוג \_\_\_\_ [טרם ניתן], להנפקת

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- אגרות חוב חדשות של החברה, בהיקף כולל של עד \_\_\_\_\_ מליון ש"ח ערך נקוב;
- והואיל** והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות;
- והואיל** והנאמן מצהיר כי אין מניעה על-פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה לרבות ביחס לאי קיומם של ניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק (כהגדרתו להלן), לשמש כנאמן על-פי שטר נאמנות זה;
- והואיל** ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן<sup>1</sup>;
- והואיל** והחברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה אין מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם ו/או התחייבות שהיא, להתקשרות עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה ו/או לבצע הנפקה של אגרות החוב לפיו;
- והואיל** והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת אגרות החוב, הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה 11) והנאמן הסכים לכך, הכול בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה להלן;

**לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן:**

---

<sup>1</sup> למועד שטר נאמנות זה, הנאמן מכהן כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות 6 עד 10) של החברה. כמו כן, במקביל להתקשרותה עם הנאמן בשטר זה - ביחס לאגרות החוב (סדרה 11), בכוונת החברה להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות גם ביחס לאגרות החוב (סדרה 12) אשר בכוונתה להנפיק בד בבד עם הנפקת אגרות החוב (סדרה 11).

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

### תוכן עניינים

| סעיף | נושא                                                   | עמוד |
|------|--------------------------------------------------------|------|
| 1.   | מבוא, פרשנות והגדרות                                   | 5    |
| 2.   | כללי                                                   | 7    |
| 3.   | הנפקת אגרות החוב                                       | 7    |
| 4.   | רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור    | 10   |
| 5.   | התחייבויות החברה                                       | 10   |
| 6.   | ביטחונות                                               | 14   |
| 7.   | דרגת עדיפות                                            | 15   |
| 8.   | זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות           | 15   |
| 9.   | תביעות והליכים בידי הנאמן                              | 19   |
| 10.  | סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים                     | 21   |
| 11.  | סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן               | 22   |
| 12.  | סמכות לעכב חלוקת כספים                                 | 22   |
| 13.  | הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן                        | 23   |
| 14.  | קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן                  | 24   |
| 15.  | הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי         | 24   |
| 16.  | השקעת כספים                                            | 25   |
| 17.  | התחייבויות החברה כלפי הנאמן                            | 25   |
| 18.  | התחייבויות נוספות                                      | 28   |
| 19.  | דיווח על-ידי הנאמן                                     | 28   |
| 20.  | שכר נאמן                                               | 29   |
| 21.  | סמכויות מיוחדות                                        | 30   |
| 22.  | סמכות הנאמן להעסיק שלוחים                              | 31   |
| 23.  | שיפוי                                                  | 31   |
| 24.  | הודעות                                                 | 35   |
| 25.  | ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות | 36   |

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

| סעיף | נושא                                                               | עמוד |
|------|--------------------------------------------------------------------|------|
| 26.  | מרשם מחזיקי אגרות החוב                                             | 37   |
| 27.  | תעודות ופיצול תעודות                                               | 37   |
| 28.  | פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה                            | 38   |
| 29.  | פדיון מוקדם ביוזמת החברה                                           | 38   |
| 30.  | מינוי הנאמן ; תפקידי הנאמן ; סמכויות הנאמן ; פקיעת כהונתו של הנאמן | 41   |
| 31.  | תחולת חוק ניירות ערך                                               | 43   |
| 32.  | אסיפות של מחזיקי אגרות החוב                                        | 43   |
| 33.  | מענים                                                              | 43   |
| 34.  | דין חל וסמכות שיפוט                                                | 43   |
| 35.  | באי כוח                                                            | 43   |
| 36.  | הסמכה לדיווח במגנ"א                                                | 44   |
| 37.  | אחריות הנאמן                                                       | 44   |
| 38.  | הסכמים אחרים                                                       | 44   |
| 39.  | הוראות כלליות                                                      | 44   |

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

**1. מבוא, פרשנות והגדרות**

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו, מהווים חלק בלתי 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. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכול כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. על אף האמור לעיל, בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לתנאים שמעבר לדף שבתוספת הראשונה יגברו התנאים שמעבר לדף.
- 1.5. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה. החברה מאשרת כי נכון למועד שטר זה, לא קיימת סתירה בין הוראות שטר הנאמנות לבין הוראות התשקיף.
- 1.6. שטר נאמנות זה כפוף להוראות החוק ולהוראות רשות מוסמכת, כפי שתהיינה מעת לעת, אשר אינן ניתנות להתניה. כמו כן שטר נאמנות זה כפוף לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שתהיינה מעת לעת.
- 1.7. בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם:

**"אגרות החוב (סדרה 11)"** אגרות החוב (סדרה 11) של החברה, רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודת אגרת החוב של סדרה 11, לתשקיף ולהודעה המשלימה (כהגדרתם להלן), אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, בערך נקוב כפי שיהיה מעת לעת בהתאם ובכפוף לשטר נאמנות זה, ואשר לא נפרעו במלואן או פקעו או התבטלו;

**"בורסה"** הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

**"ההודעה המשלימה"** ההודעה המשלימה שתפורסם על פי התשקיף שעל-פיה תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה 11), בהתאם לתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז-2007;

**"החברה לרישומים"** החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או כל חברה לרישומים אחרת שהחברה תתקשר עמה מעת לעת, ובלבד

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

שכל אגרות החוב (סדרה 11) תהיינה רשומות על שם אותה חברה לרישומים;

**"החוזר המאוחד"**

החוזר המאוחד של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון - הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות, כפי שיהיה מעת לעת;

**"החוק"**

חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;

**"החלטה מיוחדת"**

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 11) שבמחזור, או באסיפה נדחית 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 שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

**"החלטה רגילה"**

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית (רגילה או נדחית, לפי העניין) של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11), בה נכח מניין חוקי כקבוע בסעיפים 1335 ו-1435 לחוק, לפי העניין, ברוב רגיל של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

**"הנאמן"**

הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שייכנס בנעליו ויכהן כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

**"חברה מדרגת"**

כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, או כהגדרת המונח 'חברת דירוג' בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, תשע"ד-2014, או כל חברה אשר אושרה כחברה מדרגת על-ידי הגורם המוסמך לתת אישור כאמור;

**"חוק החברות"**

חוק החברות, תשנ"ט-1999;

**"יום הסליקה"**

יום התשלום של תמורת הנפקת אגרות החוב לחברה, כנגד הקצאת אגרות החוב לניצעים על פי ההודעה המשלימה במסגרתו תוצענה אגרות החוב לציבור;

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

|                                                      |                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>"יום מסחר"</b>                                    | כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה ;                                                                                                  |
| <b>"יום עסקים"</b>                                   | כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות ;                                                                             |
| <b>"מחזיקי אגרות החוב"</b><br><b>ו/או "המחזיקים"</b> | כהגדרת המונח בחוק ;                                                                                                              |
| <b>"מרשם"</b>                                        | מרשם מחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 26 לשטר זה ;                                                                                 |
| <b>"מסלקת הבורסה"</b>                                | מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;                                                                                         |
| <b>"קרן"</b>                                         | סך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור ;                                                                                            |
| <b>"שטר זה" או "שטר הנאמנות"</b>                     | שטר נאמנות זה (על תיקוניו, כפי שיהיו מעת לעת) לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו ;                 |
| <b>"התשקיף" או "התשקיף להשלמה"</b>                   | תשקיף להשלמה, הנושא תאריך __ במאי 2019, אשר פורסם על ידי החברה ביום __ במאי 2019 [טרם פורסם] ולרבות תיקוניו, ככל שיתוקן מעת לעת. |

**2. כללי**

- 2.1 שטר נאמנות זה, על כל הוראותיו, ייכנס לתוקפו במועד הקצאת איגרות החוב על-ידי החברה. במקרה של ביטול הנפקת איגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו, מבלי שלמי מהצדדים לשטר תהא טענה כלשהי כנגד האחר והנאמנות על-פיו לא תיכנס לתוקף.
- 2.2 שטר נאמנות זה כפוף להוראות החוק, להוראות רשות מוסמכת ולכללי הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, והכול - ככל שלא ניתן להתנות עליהן.

**3. הנפקת אגרות החוב**

- 3.1 על פי שטר נאמנות זה, רשאית החברה להנפיק, על פי שיקול דעתה, אגרות חוב (סדרה 11), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתנאים כמפורט בשטר הנאמנות ובתעודת אגרות החוב.
- 3.2 אגרות החוב אשר תונפקנה על פי שטר נאמנות זה תירשמנה למסחר בבורסה בסמוך לאחר הנפקתן. יובהר, כי הרישום למסחר של אגרות החוב כפוף לאישור הבורסה ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות לפיו, כפי שיהיו באותו מועד.
- 3.3 הרחבת הסדרה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

החברה רשאית להנפיק (בהנפקה פרטית או לציבור) בכל עת ומעת לעת על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה 11) שהונפקו, בכל מחיר ובכל אופן שייראה לה, וזאת בכפוף להגשת בקשה לרישום למסחר לבורסה וקבלת אישור לרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות כאמור, והכול בלבד שיתקיימו התנאים הבאים:

(א) הרחבת סדרת אגרות החוב לא תוביל לירידה בדירוג אגרות החוב שהונפקו מאותה סדרה, כפי שיהיה באותו מועד (קרי - ערב הרחבת הסדרה כאמור). היה ואגרות החוב תדורגנה על-ידי יותר מחברה מדרגת אחת, אזי לצרכי סעיף זה הדירוג הקובע (הן לעניין הדירוג ערב ההרחבה והן לעניין הדירוג שניתן בקשר עמה) יהיה הדירוג הנמוך. החברה תעביר לנאמן את אישור החברה המדרגת לעניין זה עובר לביצוע ההרחבה (כאשר דיווח דוח הדירוג שקיבלה החברה בקשר עם ההרחבה במגנ"א, ייחשב לצרכי סעיף זה כהעברת האישור לנאמן); וכן –

(ב) לא מתקיימת איזו מהעילות להעמדת אגרות החוב (סדרה 11) לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 8.1 לשטר זה. החברה תעביר לנאמן עובר לביצוע ההרחבה כאמור אישור בכתב חתום במקור על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי לא מתקיימת איזה מהעילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 8.1 לשטר זה.

אגרות החוב (סדרה 11) שתונפקנה בהרחבת סדרה כאמור, תהיינה ממועד הנפקתן, סדרה אחת עם אגרות החוב (סדרה 11) שתהיינה קיימות במחזור באותה עת ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב הנוספות כאמור שתונפקנה על-ידי החברה, ודינן של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על-פי העניין, כדין אגרות חוב שהונפקו מאותה סדרה.

הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומן, חל טרם מועד הנפקתן.

אגרות החוב עשויות להיות מונפקות בערכן הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות חוב (סדרה 11) בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה 11) הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הגדלת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל

### - טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

אגרות החוב מהסדרה האמורה, ותפרסם בדיווח מיידי לפני הגדלת הסדרה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות חוב כתוצאה מהגדלת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אותה סדרה. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב מאותה סדרה טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

#### 3.4. הנפקת ניירות ערך נוספים

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה ו/או סדרות אחרות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות (בכפוף להוראות סעיף 5.4 להלן), פירעון ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב (סדרה 11), שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה.

על אף האמור לעיל - הנפקת סדרת אגרות חוב נוספת שאינה מגובה בביטחונות (וכל עוד אינה מגובה בביטחונות) תיעשה בכפוף לכך שבפירוק, זכויות המחזיקים בסדרה הנוספת לנכסי החברה לא תהיינה עדיפות על אלה של מחזיקי אגרות החוב (בפירוק כאמור). במקרה של הנפקת אגרות חוב מסדרות אחרות אשר אינן מובטחות בבטוחות כאמור, החברה תמסור לנאמן, עובר למועד ההנפקה ולבקשת הנאמן, אישור לפיו אגרות החוב שתונפקנה אינן עדיפות על אגרות החוב (סדרה 11) בפירוק החברה; [כמו כן, במקרה שבו תנפיק החברה איגרות חוב אחרות (מסדרה אחרת) אשר תהיינה מגובות בבטוחות ו/או בשעבודים (מכל סוג שהוא), אזי איגרות החוב האחרות תהיינה עדיפות בפירוק על פני איגרות החוב (סדרה 11), רק ביחס לאותם בטוחות ו/או שעבודים שנכללו באיגרות החוב האחרות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור בסעיף 3.4 זה כדי למנוע מהחברה להנפיק איגרות חוב נוספות מכל סוג שהוא אשר תהיינה מגובות בבטוחות ו/או בשעבודים מכל סוג שהוא לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.]

החברה תודיע בדיווח מיידי על הנפקה כאמור ככל שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

#### 4. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור

4.1. בכפוף לכל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת ומעת לעת, בין בבורסה ובין מחוץ לה, אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה 11), במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים), וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על-ידי אחרים זולת החברה. אגרות חוב שתרכשנה על-ידי החברה תתבטלנה עם רכישתן ותימחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה של רכישת אגרות חוב על-ידי החברה כאמור, תמסור על כך החברה דיווח מייד (ככל שהדבר נדרש על-פי דין), ויראו בפרסום דיווח כאמור כמתן הודעה מספקת לנאמן לאיגרות החוב. במקרה שאגרות החוב תרכשנה כאמור על-ידי החברה במהלך המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות איגרות החוב. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור כדי לפגוע בזכויות החברה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם.

4.2. בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או מי מטעמו ו/או בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה) כל חברה בת של החברה, תאגיד בשליטתה ו/או תאגיד בשליטת בעל השליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) (למעט החברה, שלגביה יחול האמור בסעיף 4.1 לעיל) (כל אחד מאלה ייקרא להלן: "מחזיק קשור") יהיו רשאים לרכוש בכל עת ומעת לעת, לרבות במסגרת הנפקה על-ידי החברה ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה 11) (בכפוף לכל דין). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור על-ידי חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטתה, תמסור החברה על כך דיווח מייד, ככל שהדבר נדרש לפי דין. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא בכפוף לכללי הבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב). ככל שיוודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מייד על רכישה כאמור, ובלבד שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן. לעניין עריכת אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות אלו, יחול האמור בתוספת השנייה לשטר זה. מחזיק קשור ידווח לחברה, ככל שהינו מחויב על-פי דין לעשות כן, על רכישת אגרות חוב והחברה תמסור לנאמן, על-פי דרישתו וככל שהנתונים מצויים בידיה, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על-ידיהם בתאריך שיבקש הנאמן וזאת על-פי הדיווחים שהתקבלו כאמור ממחזיקים קשורים (ככל שהתקבלו).

4.3. אין באמור בסעיף 4 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה ו/או מחזיק קשור ו/או את מחזיקי אגרות החוב, לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

#### 5. התחייבויות החברה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כדלקמן:

5.1. לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים כהגדרתה בסעיף 6.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של איגרת החוב, אם וככל שתחול), ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי אגרות החוב ועל-פי שטר זה. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום, ריבית או הצמדה.

5.2. אגרות החוב אשר תונפקנה לציבור על פי התשקיף והוראות שטר זה, תירשמה למסחר בבורסה.

5.3. אין בהוראות שטר זה כדי להטיל מגבלות כלשהן על החברה בקשר עם ביצוע חלוקה על ידיה או רכישה עצמית של מניותיה, והן תיעשנה (ככל שתיעשנה) בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה ומכל סיבה שתמצא לנכון. מובהר, כי נכון למועד חתימת שטר זה, לא הוטלו על החברה מגבלות חיצוניות ביחס לחלוקת דיבידנד ו/או כל חלוקה אחרת (כהגדרת המונח "חלוקה" בחוק החברות) ו/או רכישה עצמית של מניות החברה.

**5.4. התחייבות לאי-יצירת שעבודים (negative pledge)**

5.4.1. החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור ולא תסכים ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם על נכסיה, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא אם תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו, ו - (א) תתקבל מראש הסכמת מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, המתירה לחברה ליצור את השעבוד לטובת הצד השלישי; או, לחלופין - (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב בעת אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שעבוד מאותו סוג, על אותו נכס ובדרגה שווה, להבטחת מלוא החוב כלפי המחזיקים, וכי שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן. החברה תמסור לידי הנאמן אישור עורך דין מקורי שלפיו השעבוד שהחברה מתכוונת ליצור לטובת מחזיקי אגרות החוב מקיים את התנאי האמור (התחייבות החברה כמפורט בפסקה זו לעיל תכונה: "ההתחייבות לאי-יצירת שעבודים").

5.4.2. על אף האמור בסעיף 5.4.1 לעיל, מובהר, כי ההתחייבות לאי-יצירת שעבודים לא תחול על כל אחת מהפעולות והשעבודים הבאים:

א. יצירת שעבוד קבוע על נכסים שיירכשו על ידי החברה בעתיד ("הנכסים האמורים"), אם ההתחייבויות אשר להבטחתן ניתנו שעבודים אלה נוצרו לשם רכישת הנכסים האמורים ו/או להבטחת הלוואות או אשראי שנתקבל על ידי לשם פירעון הלוואות או אשראי שנתקבל לשם רכישת הנכסים האמורים.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- ב. יצירת שעבוד קבוע של אותם חלקים מנכסי החברה אשר יורחבו, להבטחת הלוואות או אשראי שנתקבל לצורך הרחבת אותם נכסים.
  - ג. שעבוד על נכסים או זכויות שנרכשו (או יירכשו) כשהיו משועבדים עוד טרם רכישתם.
  - ד. זכויות קיזוז, עיכבון "netting", בטוחות הניתנות במסגרת עסקאות בנכסים פיננסיים (נגזרות וכיוצ"ב), המוענקות לבנקים או למוסדות פיננסיים במהלך העסקים הרגיל מולם, וכן העברות לתיחום חשיפה המוסדרות במסגרת חוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו-2006.
  - ה. שעבוד סמלי (דוגמת פיקדון בסכום סמלי להבטחת אגרות חוב).
  - ו. שעבוד או עכבון שנוצר מכוח הדין.
  - ז. שעבוד על נכסים אשר נמכרו על ידי החברה ומלוא התמורה בגינם שולמה עובר למועד השעבוד, אולם רישום שינוי הבעלות בהם על שם הרוכש טרם הושלם.
- 5.4.3. במסגרת הדיווח השנתי שיועבר לנאמן כאמור בסעיף 17.8 להלן, תצהיר החברה על עמידתה בהתחייבותה זו, תוך פירוט הסברים רלוונטיים (ככל שיהיה בכך צורך), ותצטרף לו פלט שעבודים עדכני של החברה. הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת. כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בסעיף 5.4.1 לעיל, ומדובר בשעבוד הטעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים:
- א. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד - מסמך שלפיו נרשם השעבוד לטובת הנאמן, כשהוא נושא חתימה מקורית על-ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממושרד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ- 21 יום ממועד החתימה על מסמך השעבוד;
  - ב. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד - הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10), כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממושרד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ- 21 יום ממועד יצירת ההודעה;
  - ג. תעודת רישום שעבוד מקורית מרשם החברות;
  - ד. פלט שעבודים מרשם החברות שלפיו נרשם השעבוד האמור;
  - ה. תצהיר נושא משרה בכירה בחברה כי אין השעבוד סותר או עומד בניגוד להתחייבויות החברה לצדדים שלישיים, והכול בנוסח שיהא מקובל על הנאמן על פי שיקול דעתו הסביר;

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- ו. חוות דעת משפטית של עורך דין מטעם החברה, בין היתר, בקשר למהות הזכויות של הגורם המשעבד בנכס המשועבד, אופן רישום השעבוד, תוקפו, דרגת נשייתו, חוקיותו והיותו בר-מימוש ואכיפה כנגד הגורם המשעבד על פי הדין החל בישראל, בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן לפי שיקול דעתו הסביר.
- 5.4.4. כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בסעיף 5.4.1 לעיל ומדובר בשעבוד הטעון על-פי דין רישום במרשם אחר מהמפורט בסעיף 5.4.2 לעיל לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן:
- א. כל מסמך הנדרש לצורך יצירת ורישום השעבוד בהתאם לדין;
- ב. את המסמכים המנויים בסעיפים 5.4.2(ה) ו-ו(ו) לעיל.
- 5.4.5. להסרת ספק מובהר, כי על הפרה יסודית של סעיף זה יחולו הוראות סעיף 8.1.11 לעניין הזכות להעמדה לפירעון מיידי.

**5.5. דירוג אגרות החוב**

החברה מתחייבת לפעול לכך שככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב תהיינה במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת אחת לפחות, כל עוד קיימות במחזור אגרות חוב (סדרה 11) (ומבלי לגרוע מכלליות האמור, במסגרת זו בין היתר, החברה מתחייבת לשלם את כל התשלומים ולמסור את הדיווחים הנדרשים לחברה מדרגת, בהתאם להוראות ההסכם עמה).

לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת, לא ייחשבו כהפסקת דירוג.

מבלי לגרוע מהתחייבות החברה כאמור לעיל, במקרה שבו אגרות החוב תהיינה מדורגות בידי חברה מדרגת אחת בלבד, והחברה תפסיק את עבודתה ו/או תחליף את החברה המדרגת בחברה מדרגת (יחידה) אחרת, תפרסם החברה דיווח מיידי המפרט את הסיבות להחלפת החברה המדרגת או להפסקת עבודת החברה המדרגת, לפי העניין, וכל זאת לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד ההחלפה כאמור או ממועד הפסקת עבודתה של החברה המדרגת, לפי העניין. מובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי וכפי שתמצא לנכון. היה ואגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות (דהיינו - לא תהיינה מדורגות על ידי אף חברה מדרגת), תעביר החברה לנאמן אישור בכתב אודות הסיבות להפסקת הדירוג.

להסרת ספק מובהר, כי על הפרה יסודית של סעיף זה, תחולנה הוראות סעיף 8.1.11 לעניין הזכות להעמדה לפירעון מיידי.

**5.6. התחייבויות נוספות**

במקרה שבו, בעת כלשהי עד לפירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה 11), תתחייב החברה כלפי גורם כלשהו בהתחייבות בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות ("הגורם

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

**המלווה" ו- "התחייבות לאמות מידה"**, תפרסם החברה דיווח מיידי על כך ותתחייב כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11) בהתחייבות זוהי לאמות מידה, אשר תעמוד בתוקפה כל עוד קיימות אגרות חוב (סדרה 11) במחזור, וזאת - למעט אם מחזיקי אגרות החוב יאשרו באסיפה, בהחלטה מיוחדת, כי החברה אינה נדרשת כלפיהם בהתחייבות לאמות מידה זוהי. יצרה החברה התחייבות לאמות מידה זוהי לטובת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה לעיל, תעביר לנאמן, בתוך 14 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים, לפי העניין, אישור מאת החברה בחתימת מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיבים רלוונטיים, בדבר עמידתה או אי-עמידתה באמות המידה כאמור.

למרות האמור לעיל, החברה לא תהיה מחויבת לפרסם דיווח מיידי כאמור לעיל, או להתחייב כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתחייבות לאמות מידה זוהי, במקרה שבו תקופת הקרן הממוצעת של האשראי אשר הועמד לחברה על ידי הגורם המלווה במועד ההתחייבות לאמות מידה כלפי הגורם המלווה, תהיה גדולה בשלוש שנים או יותר מתקופת הקרן הממוצעת של אגרות החוב (סדרה 11) נכון לאותו מועד. במסגרת הדיווח השנתי שיועבר לנאמן כאמור בסעיף 17.8 להלן, תצהיר החברה על עמידתה בהוראות סעיף זה, בצירוף הסברים רלוונטיים. להסרת ספק מובהר, כי על הפרה יסודית של סעיף זה יחולו הוראות סעיף 8.1.11 לעניין הזכות להעמדה לפירעון מיידי.

## **6. ביטחונות**

6.1. במועד הנפקתן לראשונה, אגרות החוב לא יהיו מובטחות בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר.

6.2. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת ביטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך ולא יערוך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל 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 ההנפקה ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

6.3. בכפוף לאמור בסעיף 5.4 לעיל, החברה תהא רשאית, מעת לעת, למכור, לשעבד, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה או כל חלק ממנו, ללא צורך בהסכמה כלשהי של הנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב. החברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על העברה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

או מכירה של נכס כלשהו מנכסיה אלא אם מדובר במכירה או העברה של נכסי החברה כמשמעותם בסעיף 8.1 להלן.

**7. דרגת עדיפות**

כל אגרות החוב מסדרה כלשהי אשר יכול ותוצענה, תעמודנה בדרגה שווה לאגרות החוב מאותה סדרה ביחס לסכומים המגיעים בגינן, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

**8. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות**

8.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן, תחולנה הוראות סעיף 8.2 להלן, לפי העניין:

8.1.1. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן, הכול כאמור בסעיף 1ט35(א)(1) לחוק.

8.1.2. אגרות החוב לא נפרעו במועדן, או החברה לא פרעה סכום אחר כל שהוא שהגיע ממנה בקשר לאגרות החוב (סדרה 11), או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים, והכל - בתוך ארבעה-עשר (14) ימים לאחר שהגיע מועד הפירעון/המועד לביצוע ההתחייבות, לפי העניין.

8.1.3. אם יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה ו/או ימונה לה מפרק קבוע על-ידי בית המשפט.

8.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני ו/או ימונה לחברה מפרק זמני על-ידי בית המשפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 8.1.10 להלן) וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 45 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לצו או החלטה כאמור שניתנו לבקשת החברה או בהסכמתה.

8.1.5. אם יוטל עיקול על נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן), והעיקול לא יוסר תוך 45 ימים מיום הטלתו. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהיא ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.6. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן), והפעולה לא תבוטל תוך 45 ימים מיום ביצועה. על אף האמור, לא תינתן לחברה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

תקופת ריפוי כלשהיא ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.7. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה ו/או לנכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 60 ימים (במקרה של בקשות כאמור) או 45 ימים (במקרה של צווים כאמור) ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן). על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהיא ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.8. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת.

8.1.9. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (והכול - למעט אם מדובר בהסדר למיזוג עם חברה אחרת העונה על התנאים המנויים בסעיף 8.1.10 להלן, בהסדר לשינוי מבנה או הליך דומה אחר או בהסדר בין החברה לבעלי מניותיה או נושיה שאין בהם להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע היעדר 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.

8.1.10. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא, למעט חיסול במסגרת מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או שינוי במבנה החברה והחברה הקולטת הצהירה כלפי מחזיקי אגרות החוב, בדיווח מיידי, עד 10 ימי עסקים לפני השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במלואו ובמועדו, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה.

8.1.11. במקרה של הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב (סדרה 11) ו/או שטר הנאמנות, והכול אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה תוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד ההודעה.

8.1.12. אם צד שלישי שהינו מלווה של החברה העמיד לפירעון מיידי חובות של החברה כלפיו כתוצאה מאירוע הפרה (default). האמור בסעיף 8.1.12 זה לא יחול באם הסך הכולל

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

המצטבר של החובות אשר לגביהם נוצרה והופעלה זכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור, נמוך או שווה למאה וחמישים מיליון (150,000,000) ש"ח. על אף האמור, במקרה של העמדה לפירעון מיידי של סדרת אגרות חוב סחירה אחרת של החברה, תחול עילה זו ללא מגבלה בקשר עם הסכום שהועמד לפירעון מיידי.

8.1.13. אם תחום הפעילות המרכזי של קבוצת בזק יחדל מלהיות תחום התקשורת. לעניין זה, "קבוצת בזק" משמעה - החברה והחברות המוחזקות על-ידיה, כמכלול.

8.1.14. אם המסחר באגרות החוב (סדרה 11) בבורסה הושעה על-ידי הבורסה בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון הבורסה, למעט השעייה בעילה של היווצרות אי-בהירות כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וחלפו 60 ימים ממועד ההשעיה במהלכם העילה להשעיית המסחר לא רופאה או הוסרה.

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

8.1.16. אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

8.1.17. במקרה של הפרה יסודית של התחייבות החברה בקשר עם אי-יצירת שעבודים (negative pledge) כמפורט בסעיף 5.4 לעיל, והכול אם החברה לא תיקנה את ההפרה תוך ארבעה עשר (14) ימים מיום שנודע לה על כך.

8.1.18. אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטת החברה. יובהר, למען הסר ספק, שכל עוד אגרות החוב תהיינה מדורגות בידי חברה מדרגת אחת, לא תתגבש עילה להעמדה לפירעון מיידי על-פי סעיף זה.

8.1.19. במקרה של הפרה יסודית של התחייבות החברה כמפורט בסעיף 5.6 לעיל, והכול אם החברה לא תיקנה את ההפרה תוך ארבעה עשר (14) ימים מיום שנודע לה על כך.

8.1.20. אם החברה תבצע מכירה של נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן) באופן שבו תחום התקשורת יחדל מלהיות תחום הפעילות המרכזי של קבוצת בזק (כהגדרת מונח זה בסעיף 8.1.13 לעיל).

8.1.21. אם חל שינוי בשליטה בחברה באופן שבעלי השליטה הנוכחיים בחברה חדלו מלהיות בעלי השליטה בחברה והעבירו את השליטה בחברה לצד ג' ("הנעבר"), והכל אלא אם התקיים אחד מהבאים: (1) הנעבר מחזיק בשליטה ביחד עם בעלי השליטה הנוכחיים בחברה ובתנאי ששיעור החזקתם של בעלי השליטה הנוכחיים בחברה במניות החברה לא פחת מ- 50.01% מסך מניות החברה המוחזקות בידי בעלי השליטה המחזיקים יחד; או - (2) לנעבר הוענק אישור לשליטה בחברה בהתאם לחוק התקשורת ו/או לצו

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

התקשורת; או - (3) אסיפת מחזיקי אגרות החוב אישרה בהחלטה רגילה את השינוי בשליטה. להסרת ספק מובהר, כי בהתקיים אחת מהנסיבות המנויות בסעיפים קטנים (1) עד (3) לעיל, לא יהווה השינוי בשליטה עילה להעמדה לפרעון מיידי על פי סעיף זה. בסעיף 8.1.20 זה -

**"בעלי השליטה הנוכחיים בחברה"** - בעלי השליטה בחברה במועד הנפקת אגרות החוב, ו/או קרוביהם ו/או חברות בשליטתם;

**"חוק התקשורת"** - חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982;

**"צו התקשורת"** - צו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז-1997;

**"שליטה"** - כמשמעה בחוק התקשורת.

8.1.22. אם החברה תבצע הרחבת סדרת אגרות החוב בהפרה של התחייבויותיה המפורטות בסעיף 3.3 לשטר זה לעיל.

8.1.23. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה, למשך תקופה של שני (2) רבעונים רצופים.

בסעיף 8.1 זה לעיל, **"נכסי החברה"** משמעם: נכס או נכסים שבבעלות החברה ששווי או ששוויים המצרפי, לפי העניין, עולה על 50% מסך נכסי החברה המאוחדים, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו לפני אותו מועד.

8.2. בקרות איזה מהאירועים שבסעיפי המשנה של סעיף 8.1 לעיל, יהיה הנאמן חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

8.3. מועד כינוס האסיפה, אשר תזומן בהתאם להוראות סעיף 8.2 לעיל, יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר, בנסיבות האמורות בסעיף 8.6 להלן), ועל סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 11) ו/או החלטה בדבר מימוש בטוחות (ככל שתועמדה), בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי הסביר. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטול ו/או להפסקתו של האירוע המפורט בסעיף 8.1 לעיל (שבגינו זומנה האסיפה) ועד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל.

8.4. בכפוף לאמור בסעיף 8.6 להלן, במקרה שבו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב התקבלה כהחלטה ברוב ובמניין החוקי הקבועים לכך בסעיף 135ט(ד) לחוק, הנאמן יהיה חייב, תוך

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 11) ו/או לממש בטוחות (ככל שיועמדו), ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של חמישה-עשר (15) ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו. על אף האמור, הנאמן אינו חייב למסור לחברה התראה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל וניתנו).

8.5. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור, שישלח על-ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במערכת המגנ"א וכן הודעה על קבלת החלטה כאמור לעיל באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11), יהוו התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.

8.6. נקבעה באיזה מסעיפי המשנה של סעיף 8.1 או בהתאם לסעיפים 8.3 ו- 8.4 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות, רשאים הנאמן ו/או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 8 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופות האמורות אם סבר שיש בהן כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים. במקרה של קיצור מועדים כאמור, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה או בהודעה לחברה את הסיבות לקיצור.

8.7. מובהר בזאת, כי חובות הנאמן לפי סעיף 8 זה כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו מכוח פרסומים פומביים של החברה או מכוח הודעה בכתב של החברה שתישלח אליו על פי סעיף 17 להלן. אין בכך בכדי לפגוע בחובות ובזכויות הנאמן על פי כל דין.

8.8. כן יובהר, כי הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה 11) מכל סיבה שהיא, לא תהווה כשלעצמה עילה להעמדה לפירעון מיידי, מבלי לגרוע מעילות ההעמדה לפרעון מיידי המצוינות בסעיף 8.1 לעיל.

## **9. תביעות והליכים בידי הנאמן**

9.1. בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי לנקוט, בכפוף להודעה בכתב לחברה של 7 ימים מראש, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור תקופת ההודעה המוקדמת אם הנאמן בדיעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

9.2. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב (סדרה 11) לא הועמדו לפירעון מיידי, והכול להגנת מחזיקי אגרות

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- החוב (סדרה 11) ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. מובהר, כי זכות העמדה לפירעון מידי תקום רק בהתאם לסעיף 8 לעיל ולא מכוח סעיף 9.2 זה.
- 9.3 הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך במתן הודעה לחברה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור לנאמנות ו/או הנובע משטר זה.
- 9.4 הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 9.1 לעיל, אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11), אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון. למרות האמור לעיל, החלטה בנוגע לפירוק החברה תתקבל באסיפת מחזיקים כהחלטה מיוחדת.
- 9.5 הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11) לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים). למרות האמור לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת. למען הסר ספק יובהר, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שיועמדו) שעליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 8 לעיל, למעט אם האירוע שבגינו התקבלה ההחלטה להעמיד לפירעון מידי ו/או לממש בטוחות (ככל שיועמדו) בוטל או הוסר.
- 9.6 בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את כינוס האסיפה במקרה שבו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11).
- 9.7 כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11) כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור או לעכב את ביצועה עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות בית המשפט אליו פנה הנאמן, לפי שיקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה שבו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור, ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לבית משפט ייעשו ללא שיהוי. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מידי שעליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 8 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

9.8. במקרים כאמור בסעיפים 9.5 ו-9.7 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים), ולא יימנע מלפעול (לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) אם ההימנעות עשויה לסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

**10. סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים**

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה ממימוש בטוחות (ככל שתועמדנה) ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר הקדימויות בנשיה כדלקמן - והכל, בכפוף לתקנון הבורסה וההנחיות לפיו (כפי שיהיו מעת לעת):

**ראשית** - לתשלום כל חוב בגין שכר הנאמן והוצאותיו; **שנית** - לתשלום כל סכום אחר על-פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 להלן); **שלישית** - לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23.8 להלן מעבר לחלקם היחסי לפי סעיף 23 להלן ולאחר מכן תשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 23 להלן; **רביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים בגין פיגורי תשלום הריבית ו/או הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **חמישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; **שישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; **שביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין; **ושמינית** - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, הקודמות או השוות לאלו של מחזיקי אגרות החוב על-פי דין, אם תהיינה כאלה בהתאם להוראות הדין.

הנאמן יהיה רשאי לקזז כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים מחזיקי אגרות החוב לנאמן (בין כתשלום על חשבון שכר הטרחה ובין כהחזר הוצאות) בהתאם לזכותו של הנאמן לקבלת הסכומים

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

כאמור מכוח שטר נאמנות זה, וזאת ללא צורך בהחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות חוב ו/או בהסכמת החברה, ובתנאי כי הנאמן הודיע למחזיקי אגרות החוב ולחברה על קיומו כאמור באופן הקבוע בסעיף 24 להלן. יובהר, כי במידה ויקוזז הנאמן סכומים שחייבת לו החברה מסכומים המגיעים למחזיקים, לא ישחרר הדבר את החברה מתשלום הסכומים האמורים למחזיקים. כן יובהר, כי ככל שהיה על החברה לשאת באיזו מההוצאות, אולם היא לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם, הם יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה לעיל.

**11. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן**

הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב וחלק ביצוע התשלום להם, חלק או מלוא התשלום הבא (ריבית ו/או קרן) אותו תעביר החברה לנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) במועד שנקבע על-פי שטר זה (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר זה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים האמורים אם העבירה את מלוא הסכום שנדרש על-ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר הנוספים, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין ואין באמור כדי לשחרר את הנאמן מחובתו לפעול באופן סביר לקבלת הסכומים הנ"ל מהחברה.

**12. סמכות לעכב חלוקת כספים**

12.1. למרות האמור בסעיף 10 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ- 1 מיליון ש"ח ("הסכום המינימאלי"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי סעיף 16 לשטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.

12.2. לכשתגונה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום המינימאלי, יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על-פי סדר הקדימויות שבסעיף 10 לעיל ולחלק את הסכום האמור במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסך של 1 מיליון ש"ח. במקרה בו עד למועד המוקדם מביין: (1) מועד תשלום הריבית ו/או הקרן הקרוב, או (2) זמן סביר לאחר קבלת הסכום הכספי האמור, לא יהיה בידי הנאמן סכום מינימאלי, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידיו - והכול בהתאם ובכפוף להוראות תקנון הבורסה וההנחיות לפיו כפי שתהיינה מעת לעת.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

12.3. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, באמצעות קבלת החלטה רגילה באסיפת מחזיקים, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידי אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח, והכול בכפוף לסדר הקדימויות שבסעיף 10 לעיל.

12.4. בכל מקרה, כל סכום שיעוכב על ידי הנאמן כאמור בסעיף 12 זה יחולק על ידי במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב (גם אם הוא נמוך מ- 1 מיליון ש"ח).

**13. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן**

13.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו- 12 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן.

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

13.3. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 13.1 לעיל, ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

13.4. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא היתה מוכנה לשלמו ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית מהמועד שבו הועבר לנאמן כאמור להלן והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית.

13.5. לא שולם סכום כאמור בסעיף 13.4 לעיל, תעביר החברה בסמוך לאחר המועד הקבוע לתשלום את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרת החוב, והחזקה כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק, בכפוף לאמור להלן. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תיראה ההחזקה בנאמנות כפדיון אגרת החוב, בכפוף לאמור להלן. הנאמן יפקיד בתאגיד בנקאי בישראל כל סכום שיוחזק על ידי בנאמנות עבור המחזיק וישקיעו בשמו או בפקודתו, לפי שקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל או בפקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו פוחת מדירוג (AA). לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

13.6. בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרת החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידי לחברה, לרבות הפירות בגינם, בניכוי הוצאותיו, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

להלן בסעיף 16 עבור המחזיק לתקופה של שבע (7) שנים ממועד העברתם אליה כאמור, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור בסעיף זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה, לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידיו כאמור. יובהר, כי אין באמור בסעיף 13.6 זה כדי לפגוע בזכותם של מחזיקי אגרות החוב לדרוש את את הכספים המגיעים להם בחזרה מהחברה (בכפוף לדיני ההתיישנות).

13.7. החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידיה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור.

13.8. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי הזכאי להם עד תום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לידי החברה. כספים אשר לא יידרשו מאת החברה על-ידי הזכאי להם בתוך 30 ימים מתום שבע (7) שנים כאמור, יעברו לבעלות החברה והיא תהיה רשאית להשתמש בהם לכל מטרה שהיא.

**14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן**

14.1. קבלה חתומה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב, תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.2. קבלה חתומה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין החוב, תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לעיל, ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

**15. הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי**

15.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן והריבית בהתאם להוראות סעיפים 10, 12 ו-13 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגין משלומים התשלומים ומחזיק איגרת החוב יהיה חייב להציג את תעודת איגרת החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ו/או חבות כלשהי.

15.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

15.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על-ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכול - כפי שימצא לנכון.

15.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

**16. השקעת כספים**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על-ידי אחד מארבעת (4) הבנקים הגדולים בישראל, המדורגים בדירוג של (AA) ומעלה, בשמו או בפקודתו של הנאמן, בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל וזאת כפי שימצא למתאים, והכול כפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על-ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג של (AA) או דירוג מקביל לכך.

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, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 10 ו/או 12 לעיל, לפי העניין.

**17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

17.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;

17.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לנאמן ו/או לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה (וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן), בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן עיון כאמור דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 17.9 להלן. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרות עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי הנאמן והחברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולות עבור הנאמן.

17.3. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

17.4. החברה תמסור לנאמן או לנציג מורשה שלו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו), וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) המצוי בידה או אשר ניתן להכינו באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף להלן.

17.5. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 15 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על פי ההודעה המשלימה ו/או ממועד הרחבת סדרה 11 של אגרות החוב, העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

17.6. לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במערכת המגני"א, ייחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.

17.7. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

**17.8. דוחות, הודעות ואישורים**

החברה מתחייבת בזאת למסור לנאמן את הדוחות, ההודעות והאישורים המפורטים להלן, וזאת בנוסף לכל התחייבות אחרת שלה בשטר הנאמנות למסור דיווחים או אישורים לנאמן:

17.8.1. **דוחות כספיים.** לא יאוחר מהמועד הקבוע בדין לחברות ציבוריות לפרסומם - דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנתיימה ב- 31 בדצמבר של השנה שחלפה וכן כל דוח כספי ביניים וכל דוח רבעוני מסוקר ומאוחד של החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס אליהם.

17.8.2. **הודעה בדבר פעולות הוצאה לפועל מסוימות.** להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 8.1 לעיל), וכן בכל מקרה שבו מונה לנכסי החברה כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, וכן לנקוט על חשבונה בהקדם האפשרי בכל האמצעים הסבירים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין. החברה תעדכן את הנאמן בדבר ניהול ההליכים כאמור.

17.8.3. **הודעה בדבר אירוע המקנה זכות העמדה לפירעון מיידי.** להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי לאחר שנודע לה על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו).

17.8.4. **הודעה בדבר שינויים בדירוג.** דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

17.8.5. **הודעה בדבר רכישה עצמית של אגרות חוב.** למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או חברה בת, כאמור בסעיף 4 לשטר.

17.8.6. **אישור בדבר ביצוע תשלומים למחזיקים.** תוך 7 ימים מהמועד שבו תועבר לחברה בקשת הנאמן, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועדם וכן בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 11) שבמחזור.

17.8.7. **אישור בהתאם לסעיף 35(ח)(ב)(2) לחוק.** אם וככל שבעתיד יועמדו בטוחות על ידי החברה לטובת המחזיקים, בהתאם להוראות סעיף 5.4.1(ב) לעיל, תמציא החברה לנאמן אישור ו/או חוות דעת אשר ידרוש הנאמן בקשר עם הוראות 35(ח)(ב)(2) לחוק ובהתאם להוראות שטר זה.

17.8.8. **אישור בדבר היעדר הפרה.** מדי יום 31 בדצמבר של כל שנה וכל עוד שטר זה הנו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור כי לפי מיטב ידיעתה, בתקופה שמתאריך ההנפקה של אגרות החוב או בתקופה שהחל מתאריך האישור הקודם שניתן לנאמן על פי סעיף קטן זה, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר הנאמנות (לרבות ביחס להוראות בסעיפים ספציפיים בשטר שביחס אליהם יבקש הנאמן התייחסות החברה באישור זה), אלא אם צוין הדבר באישור כאמור. במסגרת האישור הנ"ל תצהיר החברה כי היא עומדת בהתחייבותה לאי-יצירת שעבודים וכן תצרף לאישור פלט שעבודים עדכני של החברה. בנוסף, תצהיר החברה כי היא עומדת בתנאי סעיף 5.6 לעיל בצירוף הסברים רלוונטיים. באישור כאמור יכלל הסכום לתשלום למחזיקי אגרות החוב וכן פירוט התשלומים שבוצעו במהלך השנה החולפת בגין אגרות החוב.

17.8.9. **דיווחים למחזיקי האג"ח ולבעלי מניות החברה.** העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב או לכלל בעלי מניותיה ופרטי כל מידע שהחברה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

מעבירה לאמורים בדרך אחרת, לרבות כל דיווח המוגש על-פי דין לרשות ניירות  
ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיד עם דיווחו.

17.8.10. **דיווחים במקרה בו החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח.** היה והחברה תחדל  
מלהיות "תאגיד מדווח" (כהגדרתו בחוק), תמסור החברה לנאמן דיווחים שנתיים,  
רבעוניים ומיידיים כמפורט בהוראות החוזר המאוחד, כפי שתהיינה מעת לעת.  
יובהר, כי באין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה  
על-פי כל דין.

17.8.11. **הודעה בדבר שינוי שם או כתובת.** הודעה לנאמן בתוך זמן סביר על כל שינוי בשמה  
או במענה הרשום.

17.9. הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, כי הוא וכל עובד, שלוח ונציג מורשה שלו  
ישמרו כל מידע שניתן כאמור בסעיף 17 זה בסודיות, אלא אם כן הגילוי או השימוש במידע  
האמור נדרש בשל מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק או לפי שטר נאמנות זה או לפי צו בית  
משפט, ובהיקף שנדרש. מובהר, כי בכפוף לכל דין, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך  
קבלת החלטה הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה  
אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור, ובלבד שנמסר להם מידע הנחוץ באופן  
סביר לשמירת זכויותיהם על-פי שטר זה.

לעניין סעיף 17 זה מובהר, כי פרסום דיווח במערכת המגנ"א כמוהו כמסירת מידע לנאמן. להסרת  
ספק מובהר, כי אין באמור כדי לחייב את החברה בפרסום במערכת המגנ"א של כל מידע ו/או מסמך  
שהיא אינה מחויבת לפי דין בפרסומו במגנ"א.

**18. התחייבויות נוספות**

לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי על-פי הוראות סעיף 8 לעיל, תבצע החברה, מזמן  
לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל  
הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות ככל שתהיינה  
סבירות:

18.1. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל  
הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות  
וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר נאמנות זה.

18.2. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה כמועילות וידרשן לשם יישום  
הוראות שטר זה.

**19. דיווח על-ידי הנאמן**

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

19.1. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר וללא שיהוי בכפוף להוראות הדין על ההפרה. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על-ידי החברה על-פי הדין.

19.2. הנאמן יערוך ויפרסם עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית ממועד ההודעה המשלימה דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות של אגרות החוב ("הדו"ח השנתי"). וכן יערוך דוח על פעולות שבוצעו על ידיו לפי הוראות סעיף 1ח35 לחוק.

הדו"ח השנתי יכלול פירוט הנושאים הבאים, וכן נושאים אחרים כפי שיידרש לפי החוק, כפי שיהיה מעת לעת:

19.2.1. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

19.2.2. דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

19.3. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.

19.4. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים ב- 10% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הרלוונטיות, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכול בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ובסעיף 17.9 להלן במצטבר.

19.5. לפי דרישה של המחזיקים בלמעלה מ- 5% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הרלוונטיות, הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר נאמנות זה.

19.6. נכון למועד חתימת שטר זה, הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 40 מיליון ש"ח לתקופה (בסעיף 19.6 זה: "סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של 32 מיליון ש"ח מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ- 7 ימי עסקים מהיום שבו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח, על מנת שיפורסם 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 שבו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

**20. שכר נאמן**

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע בנספח 20 - שכר הטרחה - המצורף לשטר זה.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א1) או 35ד(ד) לחוק, יישאו מחזיקי אגרות החוב 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 מחזיקי אגרות החוב בהפרש כאמור תבוצע בדרך של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.

**21. סמכויות מיוחדות**

21.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו או עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה, ולפעול על-פי מסקנותיה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם, בסמוך לאחר קבלתה בידי. החברה תישא במלוא ההוצאות הסבירות בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.

21.2. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה בהסתמכו על עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אותנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות את השגיאות או את חוסר האוטנטיות בבדיקה סבירה ובלבד שלא פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום שבו הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

21.3. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההחלטות בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

21.4. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה או בהתאם להוראות הדין.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

21.5. הנאמן ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון.

**22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים**

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר, לרבות במקרה שבו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות חברות בנות או קשורות שלה) או מצוי בניגוד עניינים ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך 5 ימי עסקים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח. עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים **שמונה באסיפת מחזיקים**, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים. מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן הודעה מראש לחברה בדבר מינוי שלוח כאמור. יובהר, כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטתה על מינוי שלוחים כאמור לעיל, יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה. הנאמן יהיה רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה (לרבות מראש), והחברה תחזיר לנאמן תוך זמן סביר לאחר דרישתו הראשונה הוצאות אלו.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ככל הניתן, הנאמן יתייעץ עם החברה קודם למינוי שלוח כאמור, וככל הניתן ינסה להתחשב בעמדת חברה בעת מינוי שלוח כאמור לעיל. מובהר, כי אין באמור כדי להגביל את שיקול דעתו של הנאמן בעת מינוי שלוח, בכפוף להוראות סעיף זה לעיל.

**23. שיפוי**

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.6 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.4 להלן), לפי העניין, מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל הפועל מטעמו על פי שטר זה ("**הזכאים לשיפוי**"):

23.1.1. בגין חיוב כספי על-פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו נובעת מפעולות 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 ו/או לפי דרישת החברה; וכן

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

23.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע הנאמנות, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או כתוצאה משימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה.

והכול בתנאי כי :

א. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום להם זכות כאמור);

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

ג. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת;

ד. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון;

ה. הנאמן הודיע לחברה בכתב, מיד עם היוודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על-ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים מהותי אשר מונע הצטרפותה להליך כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי במקרה של ניגוד עניינים מהותי, תהא שמורה לחברה הזכות לנקוט בכל הליך לצורך שמירה על זכויותיה, לרבות הגשת בקשות מתאימות לבית-המשפט שדן בתביעה.

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

מוסכם, כי בכל מקרה שבו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי (1) פעלו שלא בתום לב או שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות; ו/או (2) נקבע בפסק דין חלוט כי פעלו ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק; ו/או (3) פעלו בזדון - יהיו חייבים החייבים בשיפוי (החברה או המחזיקים, לפי העניין) לשלם לזכאים לשיפוי, בסמוך לאחר קבלת פסק דין הדוחה את הטענות כאמור כנגד הזכאים לשיפוי, את סכום 'התחייבות השיפוי', ואם לאחר מכן ייקבע על-ידי ערכאת הערעור כי הזכאים לשיפוי פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ששולמו להם.

23.2. 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

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה.

23.3. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 23.1 לעיל, 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 ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ('כרית המימון') בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את מלוא או חלק מ'כרית המימון', יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום 'כרית המימון' (כולו או יתרתו, לפי העניין), כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא הסכום של 'כרית המימון' שנדרש מהם, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אולם, אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. אין בתשלום על ידי המחזיקים לפי סעיף זה כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שייקבע על ידיו. הנאמן ישיב לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (לפי העניין) כל סכום שלא ישתמש בו, בצירוף הפירות שהצטברו בגין סכום זה, ככל שנצברו ובניכוי הוצאותיו.

23.4. 'התחייבות השיפוי':

23.4.1. **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו לפי תנאי שטר הנאמנות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק, בעילות המפורטות בשטר זה, הדרושה לשם הגנה כאמור); **וכן** (2) פעולות שבוצעו לפי דרישת החברה.

23.4.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו באגרות החוב הרלוונטיות במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 להלן) בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); **וכן** (2) במקרה של אי-תשלום על-ידי

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

החברה של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי' (לפי העניין) החלה עליה על-פי סעיף 23.4.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 23.7 להלן). מובהר, כי אין באי-תשלום על-ידי החברה כאמור בסעיף קטן (2) לעיל כדי לגרוע מחובת החברה לשאת ב'התחייבות השיפוי' בהתאם להוראות סעיף 23.1 לעיל.

23.5. בכל מקרה שבו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכוח הוראות סעיף 23.4.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 23.2 לעיל, הכספים ייגבו באופן הבא:

23.5.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

23.5.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן את הסכום החסר.

"**חלקו היחסי**" לעניין זה, משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.6 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

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

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

23.6.2. בכל מקרה שבו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) והחבות תחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- 23.7. אין בתשלום על-ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 23 זה.
- 23.8. יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל, יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן, ראו סעיף 10 לעיל.

**24. הודעות**

- 24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסום דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך, ובמקרים המתחייבים על-פי דין, תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).
- 24.2. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה.
- 24.3. במקרה שבו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוחה בדואר רשום לכתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה בעיתונים כאמור, וכל הודעה שתישלח בדואר כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד פרסומה.
- 24.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שיינתנו על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, יישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור באמצעות המגנ"א. ההעתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על-ידיה גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם (או המבקש את הפרסום) ממשלוחם לצד האחר.
- 24.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות (או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב), או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

בדבר קבלתה אצל הנמען), או על-ידי שליחתה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כהודעה שנתקבלה על-ידי הצד אליו נשלחה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום, כעבור יום עסקים אחד ממשלוחה בדואר אלקטרוני או משלוחה בפקסימיליה, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

**25. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות**

25.1. למעט לגבי ויתורים ושינויים שאינם בסמכות הנאמן (כהגדרת המונח להלן), ובכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על-ידי החברה, בכפוף לכך שהויתור האמור אינו מהווה הסדר חוב כמשמעו בסעיף 350 לחוק החברות.

"ויתורים או שינויים שאינם בסמכות הנאמן", משמעם - (1) הקטנת שיעור ריבית אגרות החוב הנקובה באגרת החוב; (2) שינוי של מועד תשלום הקרן או הריבית בפרק זמן העולה על שבעה (7) ימי עסקים; (3) השמטת עילה מהעילות להעמדה לפירעון מידי או תיקון בהן; (4) השמטת דיווח מהדיווחים אותם התחייבה החברה להעביר לנאמן על פי הוראות שטר זה; ו/או (5) שינוי בזהות הנאמן או שכרו או מינוי נאמן במקום נאמן שכהונתו הסתיימה.

25.2. בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

25.3. בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות ו/או לתקן את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב, אם נתקיים אחד מאלה:

25.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 20 ו-23 לעיל. כל האמור בסעיף 25.3.1 זה לעיל לא יחול על שינויים הכלולים בהגדרת "ויתורים ושינויים שאינם בסמכות הנאמן" שבסעיף 25.1 לעיל.

25.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת, שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

25.4. החברה ו/או הנאמן ימסרו למחזיקי אגרות החוב הודעה באמצעות מערכת המגני"א על כל שינוי ו/או ויתור כאמור לפי סעיף 25.1, סעיף 25.2 או סעיף 25.3 לעיל, בסמוך לאחר ביצועו.

25.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון ביישום החלטת האסיפה הכללית.

25.6. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

**26. מרשם מחזיקי אגרות החוב**

26.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

26.2. בכפוף להוראות סעיף 35 לחוק, החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב 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. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב 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 שלהם.

**27. תעודות ופיצול תעודות**

27.1. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תיקראנה להלן: "**התעודות**"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ערך נקוב ("**הכמות המינימלית**").

27.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש, ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול ייעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש, כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול ייעשה תוך 30 יום מתום החודש

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול, תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש הפיצול.

**28. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה**

במקרה שבו תירשמנה אגרות החוב למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

28.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן והריבית על-פי תנאי אגרות החוב שנצברה עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מידי שישלח לרשות ניירות ערך ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

28.2. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מ- 45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

28.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בצירוף הריבית שהצטברה עד למועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

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

28.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

**29. פדיון מוקדם ביוזמת החברה**

29.1. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת), להעמיד את אגרות החוב לפדיון מוקדם, מלא או חלקי (הכול - לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי ולתנאים המפורטים בסעיף 29.2 להלן:

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים:

29.1.1. שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור שעומדות לפדיון מוקדם, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. על אף האמור, במקרה שהפדיון המוקדם (החלקי או המלא) ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד תשלום ריבית או קרן של איגרות חוב הרלוונטיות, והפדיון המוקדם יבוצע באותו הרבעון ביחד עם תשלום הריבית או הקרן כאמור בסעיף 29.2.2 להלן, הרי שבמקרה כאמור ולצורך חישוב שווי השוק כאמור, יופחת (משווי השוק של יתרת איגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם) הסכום אשר משולם באותו רבעון על חשבון תשלום הריבית ו/או הקרן כאמור, לפי העניין;

29.1.2. הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו יתרת קרן אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שטרם נפרעה, בתוספת ריבית שנצברה וטרם שולמה, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל;

29.1.3. יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) לפי מועד תשלום הקבוע בלוח הסילוקין, שהיא מהווה למועד הפדיון המוקדם לפי ריבית היוון הזהה לתשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת 1% בחישוב שנת. היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם.

לעניין זה, "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שלוש סדרות אגרות חוב ממשלתי שאינן צמודות שמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי.

29.2. החליטה החברה לבצע פדיון מוקדם בהתאם לסעיף 29.1 להלן, יבוצע הפדיון המוקדם בהתאם לתנאים המפורטים להלן:

29.2.1. המועד הראשון האפשרי לפדיון מוקדם הינו יום מסחר אחד לאחר רישום אגרות החוב למסחר.

29.2.2. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. לענין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר-מרץ, אפריל-יוני, יולי-ספטמבר, אוקטובר-דצמבר.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

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

29.2.4. הסכום המינימאלי של כל פדיון מוקדם יהיה סך של 5 מיליוני ש"ח (קרן). על אף האמור ומכוח הנחיות הבורסה לפיהן לא יפחת התשלום האחרון של קרן אגרות החוב מסך של 3.2 מיליון ש"ח, תוכל החברה לפרוע בפירעון מיידי סכום הקטן מ- 5 מיליון ש"ח (ובלבד שלא יפחת מ- 1 מיליון ש"ח), במידה ופירעון מוקטן זה יידרש לשם שמירה על תשלום אחרון של קרן אגרות החוב, בסך של 3.2 מיליון ש"ח כאמור לעיל או במקרה של פרעון מוקדם סופי של יתרת אגרות החוב שבמחזור אם זו נמוכה מ- 5 מיליוני ש"ח. למרות האמור לעיל, תהא החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ- 5 מיליון ש"ח ובלבד שלא תבצע פדיון כאמור יותר מפעם אחת בשנה.

29.2.5. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות.

29.2.6. עם קבלת החלטה של דירקטוריון 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. בדיווח המיידי האמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון המוקדם וכן את הריבית שתצבר בגין סכום הקרן האמור עד למועד ביצוע הפדיון המוקדם.

29.2.7. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (כהגדרתו באגרת החוב) לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

29.2.8. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ- 3.2 מיליון ש"ח.

29.2.9. 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 ושיעורי הריבית שנותרו לשלם, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שנים-עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

29.2.10. פדיון מוקדם של אגרות חוב כאמור, לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שתיפדנה כאמור את הזכות לתשלום ריבית, בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון המוקדם.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

29.2.11. פדיון מוקדם, חלקי או מלא, לסדרת אגרות חוב, יבוצע בתנאים זהים, היינו בשיעור זהה ובמחיר זהה, לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב. תשלומים ששולמו במסגרת פדיון חלקי כאמור, ייחשבו כמבוצעים ראשית על חשבון תשלומי הריבית ולאחר מכן על חשבון תשלומי הקרן אשר יהיו התשלומים הקרובים, כפי שתודיע החברה בדיווח המידי כמפורט לעיל.

29.2.12. למען הסר ספק מובהר כי למחזיקי אגרות החוב לא תהיה הזכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב.

**30. מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן; פקיעת כהונתו של הנאמן**

- 30.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש, תחולנה הוראות החוק.
- 30.2. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד, מכח הוראות סעיף 335 לחוק ניירות ערך.
- 30.3. תקופת מינויו של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 335(א1) לחוק ניירות ערך.
- 30.4. הנאמן יפעל בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.
- 30.5. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל עניין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק ניירות ערך או לפי שטר הנאמנות.
- 30.6. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וכמפורט בשטר נאמנות זה.
- 30.7. הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט ובכפוף לאמור בסעיף 22 לעיל.
- 30.8. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- 30.9. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
- 30.10. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- 30.11. 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 ידיו.
- 30.12. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה חודשיים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. בכפוף לכל דין, להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור. בכל מקרה, נאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.
- 30.13. רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו. בית המשפט רשאי לפטר נאמן אם לא מילא תפקידו כראוי או אם ראה בית המשפט סיבה אחרת לפיטוריו.
- 30.14. הנאמן יחדל מתפקידו אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו עקב שינוי בהוראות החוק ו/או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה, תיחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על-ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 30.16 להלן. הנאמן מוותר על כל טענה ו/או דרישה כלפי החברה בקשר עם עצם החלפתו בנאמן אחר, אם יחדל לכהן בתפקידו על פי סעיף 30.14 זה, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 28 שלהלן.
- 30.15. החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 30.16. המחזיקים, בעצמם או באמצעות באי כוחם, בחמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב ו/או החברה, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על העברת נאמן מכהונתו ובלבד שנכחו באסיפה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 11), ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית - ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור כי ההחלטה התקבלה ברוב של 75% מקולות הנוכחים בהצבעה, למעט הנמנעים. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 30.18 להלן.
- 30.17. הסתיימה או פקעה כהונתו של הנאמן, ימשיך הנאמן לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על-פי החוק.
- 30.18. מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על-פי הוראות סעיף 28 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות חוב כאמור בסעיף 30.16 לעיל. אם מונה נאמן חלופי במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א)(1) או 35ד(יד) לחוק, יישאו מחזיקי אגרות החוב בהפרש שבין

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

שכרו של הנאמן החלופי לבין שכרו של הנאמן הסתיימה כהונתו, וזאת אם הפרש כאמור הינו בלתי סביר, ולעניין זה יחול האמור בסעיף 20 לעיל.

30.19. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על-פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור ולחתום על כל מסמך שיידרש באופן סביר לשם כך.

30.20. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

30.21. החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

**31. תחולת חוק ניירות ערך**

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

**32. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים בתוספת השנייה לשטר זה.

**33. מענים**

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

**34. דין חל וסמכות שיפוט**

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.

**35. באי כוח**

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

החברה ממנה בזאת את הנאמן לאגרות החוב בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את אותן הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לאותן פעולות שהחברה חייבת לעשותן על פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות, בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות, כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר זה וזאת בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר - והכל בכפוף למועדים המפורטים בשטר לביצוע פעולות על-ידי החברה ובכפוף ליתר הוראות שטר הנאמנות לעניין זה.

אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוcho מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא בשם החברה כאמור, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוcho בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוcho כאמור לעיל מתוקף ההסמכה המפורטת בסעיף זה לעיל.

**36. הסמכה לדיווח במגנ"א**

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה, כפי שיהיו מעת לעת, לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

**37. אחריות הנאמן**

על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק אגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

**38. הסכמים אחרים**

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו.

**39. הוראות כלליות**

39.1. מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל איגרת החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (בסעיף 39 זה: "**ויתור**") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואיגרת החוב, לא ייחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

39.2. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואיגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות לנאמן מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי.

39.3. 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 (לרבות שטר זה ואיגרת החוב).

39.4. מובהר בזה כי בכפוף לכל דין שלא ניתן להתנות עליו, ההגבלות שחלות על החברה ביחסיה עם מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, הן רק אותן הגבלות שנקבעו במפורש בשטר נאמנות זה או באגרת החוב ומשכך, תהא החברה רשאית לבצע כל פעולה, אלא אם כן נאסרה או הוגבלה הפעולה במפורש בשטר נאמנות זה או באגרת החוב. לפיכך, לבעלי אגרות החוב ולנאמן לא תהא כל זכות להתנגד לפעולה מסוימת של החברה אלא אם כן נאסרה במפורש באגרות החוב או בשטר נאמנות זה ואין לקרוא לתוך שטר נאמנות זה או אגרת החוב, כתנאים מכללא, הגבלות או איסורים כלשהם, שלא נקבעו במפורש בשטר נאמנות זה או באגרת החוב, אלא אם כן דין שלא ניתן להתנות עליו מאפשר זאת, והכל מבלי לפגוע בזכותם של המחזיקים והנאמן לפעול לשם הגנה על זכויותיהם.

**ולראיה באו הצדדים על החתום:**

\_\_\_\_\_  
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

\_\_\_\_\_  
"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: \_\_\_\_\_ ו \_\_\_\_\_, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

\_\_\_\_\_  
עו"ד,

אני הח"מ, הגר שאול, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: \_\_\_\_\_, אשר חתימתו/ה מחייבת את הנאמן בקשר עם שטר זה.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

---

הגר שאול, עו"ד

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

**"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ**

**תוספת ראשונה**

**תעודת אגרות חוב (סדרה 11)**

מונפקת בזאת איגרת חוב העומדת לפירעון בחמישה תשלומים שווים בשנים 2026 עד 2030 (כולל), והנושאת ריבית שנתית כאמור להלן.

**אגרות חוב (סדרה 11) רשומות על שם**

**מספר תעודה: 1**

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו \_\_\_\_\_ ש"ח.

**הבעלים המחזיק הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו:** החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

1. תעודה זו מעידה, כי "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (**החברה**) תשלם ביום 1 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) 20% מערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום (למעט התשלום האחרון, שיעשה כמפורט בסעיף 6 לתעודה זו להלן), והכול בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום \_\_\_\_ במאי 2019 [טרם נחתם] בין החברה מצד אחד לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("**הנאמן**") ו- "**שטר הנאמנות**" בהתאמה).

2. איגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

3. איגרת חוב זו איננה צמודה לבסיס הצמדה כלשהו. הכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

4. איגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה 11 של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי איגרת חוב זו, בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות המהווים חלק בלתי נפרד מאיגרת החוב, ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות איגרת 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 תעודה זו, והכול בכפוף לתקנון הבורסה וההנחיות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר שעליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד תשלומו על-פי תנאי אגרות החוב.
7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בין לבין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
8. כל העברה של אגרות החוב, כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום \_\_\_\_\_.

---

**"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ**

על-ידי:

מורשה חתימה: \_\_\_\_\_ מורשה חתימה: \_\_\_\_\_

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר/ת כי תעודת איגרת חוב זו נחתמה על-ידי "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: \_\_\_\_\_ ו \_\_\_\_\_ וחתימתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

\_\_\_\_\_  
עו"ד, \_\_\_\_\_

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

### התנאים הרשומים מעבר לדף

#### 1. כללי

1.1 באגרת חוב זו תהיינה לביטויים המשמעות הנתונה להם בסעיף 1.7 לשטר הנאמנות, אלא אם מצויין אחרת או 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. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות אגרות החוב, והכל בכפוף לתקנון הבורסה וההנחיות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.

#### 2. אגרות החוב

##### 2.1 הרחבת סדרה

ראו סעיף 3.3 לשטר הנאמנות.

##### 2.2 הנפקת ניירות ערך נוספים

ראו סעיף 3.4 לשטר הנאמנות.

##### 2.3 אי-הבטחת אגרות החוב; שעבוד שלילי

ראו סעיפים 5.4 ו- 6 לשטר הנאמנות.

#### 3. הקרן

קרן אגרות החוב מסדרה 11 תיפרע בחמישה תשלומים שווים, שישולמו ביום 1 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל), כל תשלום בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב.

#### 4. הריבית

4.1 שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב (סדרה 11), ייקבע במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה, וזאת בהתאם להוראות התשקיף וההודעה המשלימה. הריבית על קרן אגרות החוב מסדרה 11 תשולם פעמיים בשנה, ביום 1 בדצמבר 2019, בימים 1 ביוני ו- 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2029 (כולל) וכן ביום 1 ביוני 2030, בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום.

4.2 תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב, שישולם ביום 1 בדצמבר 2019, בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ומסתיימת ביום האחרון

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, 30 בנובמבר 2019) ("תקופת הריבית הראשונה") כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביום 1 ביוני 2030, במועד תשלום יתרת קרן אגרות החוב של סדרה 11.

4.3 שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסויימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי התקופה המתחילה ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה), תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי 2 ("שיעור הריבית החצי שנתית").

4.4 החברה תפרסם את שיעור הריבית שייקבע במכרז, שיעור הריבית שישולם בתשלום הראשון בגין תקופת הריבית הראשונה ואת שיעור הריבית החצי שנתית בדוח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

**5. בסיס ההצמדה (או היעדר הצמדה) של הקרן והריבית**

- 5.1 קרן אגרות החוב (סדרה 11) והריבית עליה, לא יהיו צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.
- 5.2 על פי הנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה (לרבות היעדר ההצמדה) של הקרן והריבית כמפורט בסעיף 5.1 לעיל, לא ניתנת לשינוי במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה 11).

**6. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב**

- 6.1 התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה 11) ישולמו לאנשים אשר שמותיים יהיו רשומים כבעלים של אגרות החוב (סדרה 11) במרשם לאותה סדרה 12 ימים לפני מועד התשלום (דהיינו, ביום 20 במאי או ביום 19 בנובמבר, לפי העניין), או כל מועד אחר כפי שייקבע מעת לעת בתקנון הבורסה ("היום הקובע בסדרה 11"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיים יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה 11) לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה בדבר התשלום כאמור, תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.
- 6.2 מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם לסדרה 11 ביום הקובע בסדרה 11, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.
- 6.3 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.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

- 6.4 בכל מקרה בו החברה תפגר בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב (סדרה 11), וזאת מסיבה התלויה בחברה, אזי אם הפיגור יהיה לתקופה של עד 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 11) ריבית פיגורים בשיעור שנתי העולה ב - 1% על ריבית אגרות החוב (סדרה 11) בגין תקופה זו (מחושב פרו רטה), ובגין כל פיגור מעבר ל- 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 11) ריבית פיגורים בשיעור ריבית הפיגורים הנהוגה אצל החשב הכללי במשרד האוצר, החל מתום תקופת 30 היום הנ"ל ועד לתשלום בפועל ("ריבית הפיגורים"). החברה תודיע בדיווח מיידי על שיעור ריבית הפיגורים וכן על מועד תשלומה, וזאת ארבעה ימי מסחר לפני התשלום בפועל. למען הסר ספק יובהר, כי דחייה במועד התשלום כמפורט בסעיף 6.3 לתנאים מעבר לדף, אינה מהווה פיגור בתשלום.
- 6.5 התשלום לזכאים רשומים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם לסדרה 11 ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 6.6 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 7 להלן. במקרה שהסליקה תבוצע באמצעות מסלקת הבורסה - באמצעות המסלקה.
- 6.6 מחזיק רשום של אגרות החוב (סדרה 11) יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב (סדרה 11) כאמור לעיל, או על כל 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.
- 6.7 לא מסר המחזיק הרשום באגרות החוב (סדרה 11) הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם לסדרה 11. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 6.8 מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה 11) ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

7. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

ראו סעיף 13 לשטר הנאמנות.

8. מרשם מחזיקי אגרות החוב

ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

#### 9. העברת אגרות החוב

- 9.1 בכפוף לאמור בסעיף 9.4 להלן, אגרות החוב (סדרה 11) ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (סדרה 11) (למעט העברה המתבצעת באמצעות מסלקת הבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל העברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב (סדרה 11) המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתו.
- 9.2 בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות ועל הסבתן יחולו, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב (סדרה 11) ועל הסבתן.
- 9.3 אם יחול כל תשלום חובה שהוא, לרבות תשלומי מסים והיטלים אחרים, על כתב ההעברה של אגרות החוב (סדרה 11), יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על-ידי מבקש העברה.
- 9.4 במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב (סדרה 11) שבתעודת אגרת החוב (סדרה 11), תפוצל תחילה על-פי הוראות סעיף 10 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך הכול סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.
- 9.5 לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב (סדרה 11) המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים החלים על מחזיק המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב המועברת.
- 9.6 כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה, כולל תשלומי חובה (אם יהיו כאלה), יחולו על מבקש ההעברה.

#### 10. פיצול תעודת אגרות החוב

ראו סעיף 27 לשטר הנאמנות.

#### 11. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה

ראו סעיף 28 לשטר הנאמנות.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

## 12. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

ראו סעיף 29 לשטר הנאמנות.

## 13. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור

ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

## 14. הוראות כלליות

14.1 סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב (סדרה 11).

14.2 כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב (סדרה 11) כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב (סדרה 11), תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב (סדרה 11), או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

14.3 מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11) יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרת החוב (סדרה 11) ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11) בדרכים המפורטות באגרת החוב (סדרה 11) ובשטר הנאמנות.

## 15. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב

ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.

## 16. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 11) תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

## 17. קבלות כהוכחה

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי מחזיק אגרות החוב (סדרה 11) שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על-ידי החברה או על-ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב (סדרה 11) שבתעודה זו.

## 18. החלפת תעודת אגרות החוב

במקרה שתעודת אגרות החוב (סדרה 11) תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב (סדרה 11), וזאת באותם תנאים ביחס

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב (סדרה 11), כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב (סדרה 11) הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מסיים, היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על המבקש את החלפת התעודה כאמור (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרות החוב להנחת דעת החברה ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש, בקשר לכך).

**19. פירעון מיידי**

ראו סעיף 8 לשטר הנאמנות.

**20. הודעות**

ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

### תוספת שנייה לשטר הנאמנות

#### אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הוראות התוספת השנייה לשטר הנאמנות כפופות להוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך" או "החוק"), כפי שיהיו מעת לעת, והכול - ככל שלא ניתן להתנות עליהן.
2. 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.
3. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת החברה או לדרישת מחזיק באגרות החוב שלו 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 עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
4. 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.
5. 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 ובכפוף להוראות סעיף 15 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. על אף האמור לעיל, עם מסירת דרישת החברה לכינוס אסיפה כאמור, יתאמו החברה והנאמן את מועד כינוס האסיפה ופרסום הזימון בהתאם להוראות הדין.
6. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 5 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.
8. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר בישראל עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

החלופי רק במידה ומשרדיה לא יוכלו להכיל את מספר המשתתפים הצפוי ולא תספק מקום חלופי אחר.

9. בכפוף לאמור בסעיף 8 לתוספת שנייה זו לעיל, תישא החברה בכל עלות סבירה של כינוס וקיום אסיפות מחזיקי אגרות החוב.

**הודעה על כינוס אסיפה; סדר היום באסיפה**

10. 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.

11. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.

12. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

13. מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

14. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

**המועד הקובע לבעלות באגרות חוב וניהול האסיפה**

15. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

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

17. בראש כל אסיפה יעמוד הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.

18. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה במערכת המגנ"א.

19. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות.

20. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- 20.1 כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר הנאמנות, יהוו מניין 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; ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה לפחות שני (2) מחזיקים כאמור מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על-ידיהם.
- 20.2 באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יתהווה 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 של לפחות עשרים (20%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.
- 20.3 על קבלת החלטה להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שינתנו) יחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות.
21. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.
22. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 20 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפה נדחית אשר לא נכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד אשר ייקבע לכך 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.
23. 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.
24. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 23 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

25. על אף האמור בסעיף 22 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 3 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות החוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי, בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).
26. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.
27. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין 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.
28. אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ- 12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 5 לעיל.
29. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה ברוב רגיל של מחזיקי אגרות החוב הנוכחים באסיפה. על אף האמור בסעיף 29 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).
30. אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ללא זכות הצבעה.

### החלטות

31. כל החלטה תתקבל בהצבעה במניין קולות.
32. 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 יפורסם במערכת המגנ"א, 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, יחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

33. 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 :

- 33.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות);
- 33.2 מחזיק המכהן כנושא משרה בחברה או שכהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה;

33.3 כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כך : כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי אגרות החוב באסיפת מחזיקי אגרות החוב הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, ייחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 33.3 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.

34. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

35. 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.

36. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 33 לעיל או של מחזיקים

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

- שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כאמור באותו סעיף. 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.
37. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו או באמצעות כתב הצבעה, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.
38. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
39. מחזיק אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.
40. הרוב הדרוש לאישור החלטה רגילה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת הוא רוב של לא פחות מ- 75% ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.
41. כל נושא שלא נקבע לגביו, לפי הוראות החוק שאינן ניתנות להתנאה ו/או הוראות שטר הנאמנות לעיל, כי יתקבל ברוב שאינו רגיל או במניין חוקי מיוחד, יתקבל ברוב רגיל באסיפה רגילה.
42. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על-ידי הממנה או על-ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
- 42.1 כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
- 42.2 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
- 42.3 כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
43. קול שניתן ו/או הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה בא-כוח, יהיה בר תוקף אף אם: (1) קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין; או (2) לאחר ההצבעה בוטל כתב המינוי; או (3) לאחר הצבעה הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר עליו תודיע החברה או בידי הנאמן, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

או ההעברה כאמור לעיל.

44. 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 כאילו נתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

45. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

\*\*\*\*\*

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

### נספח 20 - שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן בעבור שירותיו, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, כמפורט להלן, וזאת - למעט אם יוסכם אחרת בין הצדדים במסגרת הנפקה ספציפית של סדרת אגרות חוב (ובמקרה כאמור תפרסם החברה, במסגרת ההודעה המשלימה או דוח הצעת המדף של הסדרה הרלוונטית, לפי העניין, את שכר הנאמן שנקבע כאמור) -

1. ביחס לסדרה הראשונה של אגרות החוב אשר תונפק על פי התשקיף שלגביה ימונה הנאמן לכהונה, שכר הטרחה לנאמן יהא כדלקמן:

1.1. מיד לאחר הנפקת סדרת אגרות החוב לציבור ("ההנפקה"), בגין שנת הנאמנות הראשונה שלאחר מועד ההנפקה, ישולם סך של \_\_\_\_\_ ש"ח בתוספת מע"מ כדין;

1.2. בגין כל שנת כהונה, החל מהשנה השנייה ואילך (קרי, החל מתום 12 חודשים ממועד ההנפקה), שבה יהיו במחזור אגרות החוב שהונפקו במסגרת אותה סדרה, שעדיין לא נפרעו (קרי, ריבית והצמדה, ככל שרלוונטי ביחס לאותה סדרה), סך של \_\_\_\_\_ ש"ח בתוספת מע"מ כדין, צמוד למדד הידוע במועד ההנפקה.

2. בגין כל סדרת אגרות חוב נוספת מעבר לסדרה הראשונה שתונפק מכוחו של התשקיף, וכל עוד יהיו אגרות חוב מאותה הסדרה שטרם נפרעו, במחזור, ישולם לנאמן סכום של \_\_\_\_\_ ש"ח (כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן שהיה ידוע במועד הנפקת הסדרה), בתוספת מע"מ כדין. מובהר, כי שכר טרחת הנאמן כמפורט לעיל לא ישתנה במקרה של הרחבת סדרת אגרות חוב.

3. בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית או אסיפת מחזיקי אג"ח שהנאמן ייטול בה חלק, אף אם לא נתקיימה בפועל מפאת העדר קוורום, ישולם שכר נוסף של 500 ש"ח לישיבה בתוספת מע"מ כדין, צמוד למדד הידוע במועד ההנפקה.

4. בגין פעולות מיוחדות ועבודות מיוחדות, שיבוצעו על ידי הנאמן, לאחר פרסום התשקיף, מעבר לפעילות השוטפת של הנאמן, תשלם החברה לנאמן 600 ש"ח לשעה, בתוספת מע"מ כחוק.

5. בכפוף לאמור בסעיף 8 להלן, שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות תנוהל בהשגחת בית המשפט.

6. במידה ופקעה כהונת הנאמן, מכך סיבה שהיא, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות, יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא כיהן הנאמן כנאמן בפועל תוך שבעה ימי עסקים מתום כהונתו (בעבור כהונה חלקית ישולם שכר יחסי).

בכל מקרה של הצמדת סכום למדד המחירים לצרכן, על פי הוראות נספח זה, לא ייפחת הסכום הצמוד מהסכום הנומינלי הנקוב בסעיף הרלוונטי.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

7. הסכומים הנקובים בנספח זה לעיל מבוססים על ההנחה כי אגרות החוב, להן ישמש הנאמן נאמן, יונפקו ללא ביטחונות וללא אמות מידה פיננסיות או התחייבויות אחרות של החברה, שעל הנאמן לבחון את עמידת החברה בהן. בכל מקרה אחר יסוכם שכר טרחת הנאמן בהתאם להיקף השעות שיידרש מהנאמן להקדיש לנאמנות.

\*\*\*\*\*

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

## שטר נאמנות

שנערך ונחתם ביום \_\_\_\_ במאי 2019 [טרם נחתם]

### ב י ן

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

ח.צ. 52-003193-1

מרח' מנחם בגין 132, הבניין המשולש, תל אביב 6162002

("החברה")

מצד אחד ;

### ל ב י ן

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

ח.פ. 51-368347-4

מרח' יד חרוצים 14, תל אביב 6770007

טלפון : 03-6389200 ; פקס : 03-6389222

("הנאמן")

מצד שני ;

**הואיל** וביום \_\_\_\_ במאי 2019 פרסמה החברה תשקיף להשלמה הנושא תאריך \_\_\_\_ במאי 2019 [טרם פורסם], שלפיו החברה עשויה להנפיק, באמצעות הודעה משלימה, אגרות חוב מסדרות חדשות (סדרות 11 ו-12) שאינן המירות למניות החברה ;

**והואיל** וביום \_\_\_\_\_ החליט דירקטוריון החברה לאשר באופן עקרוני הנפקה לציבור של אגרות חוב מסדרות חדשות כאמור, בכפוף, בין היתר, לבחינת כדאיות ביצוע ההנפקה לחברה, ולפרסומם של תשקיף להשלמה והודעה משלימה על פיו בהתאם לתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיטוט תשקיף), תשס"ז-2007 [טרם הוחלט] ;

**והואיל** ובהמשך להחלטת הדירקטוריון כאמור, מבקשת החברה להנפיק אגרות חוב (סדרה 12) של החברה ;

**והואיל** וביום \_\_\_\_ 2019 הודיעה Standard & Poor's Maalot על מתן דירוג \_\_\_\_\_ [טרם ניתן] וביום \_\_\_\_ 2019 הודיעה מידרוג על מתן דירוג \_\_\_\_\_ [טרם ניתן], להנפקת אגרות חוב חדשות של החברה, בהיקף כולל של עד \_\_\_\_\_ מליון ש"ח ערך נקוב ;

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>והואיל</b> | והנאמן הנו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל כדין אשר מטרתה הינה עיסוק בנאמנויות ;                                                                                                                                                                                                      |
| <b>והואיל</b> | והנאמן מצהיר כי אין מניעה על-פי החוק (כהגדרתו להלן) או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה לרבות ביחס לאי קיומם של ניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור וכי הוא עונה על הדרישות ותנאי הכשירות הקבועים בחוק (כהגדרתו להלן), לשמש כנאמן על-פי שטר נאמנות זה ; |
| <b>והואיל</b> | ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן <sup>1</sup> ;                                                                                                                                                                                                           |
| <b>והואיל</b> | והחברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה אין מניעה על-פי כל דין ו/או הסכם ו/או התחייבות שהיא, להתקשרות עם הנאמן על-פי שטר נאמנות זה ו/או לבצע הנפקה של אגרות החוב לפיו ;                                                                                                         |
| <b>והואיל</b> | והחברה פנתה בבקשה אל הנאמן, כי בכפוף להנפקת אגרות החוב, הוא ישמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) והנאמן הסכים לכך, הכול בכפוף ובהתאם לתנאי שטר נאמנות זה להלן ;                                                                                                                      |

**לפיכך הוצהר, הותנה והוסכם בין הצדדים כדלהלן :**

---

<sup>1</sup> למועד שטר נאמנות זה, הנאמן מכהן כנאמן למחזיקי אגרות החוב (סדרות 6 עד 10) של החברה. כמו כן, במקביל להתקשרותה עם הנאמן בשטר זה - ביחס לאגרות החוב (סדרה 12), בכוונת החברה להתקשר עם הנאמן בשטר נאמנות גם ביחס לאגרות החוב (סדרה 11) אשר בכוונתה להנפיק בד בבד עם הנפקת אגרות החוב (סדרה 12).

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

### תוכן עניינים

| סעיף | נושא                                                   | עמוד |
|------|--------------------------------------------------------|------|
| 1.   | מבוא, פרשנות והגדרות                                   | 5    |
| 2.   | כללי                                                   | 7    |
| 3.   | הנפקת אגרות החוב                                       | 7    |
| 4.   | רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור    | 10   |
| 5.   | התחייבויות החברה                                       | 11   |
| 6.   | ביטחונות                                               | 14   |
| 7.   | דרגת עדיפות                                            | 15   |
| 8.   | זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות           | 15   |
| 9.   | תביעות והליכים בידי הנאמן                              | 19   |
| 10.  | סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים                     | 21   |
| 11.  | סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן               | 22   |
| 12.  | סמכות לעכב חלוקת כספים                                 | 22   |
| 13.  | הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן                        | 23   |
| 14.  | קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן                  | 24   |
| 15.  | הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי         | 24   |
| 16.  | השקעת כספים                                            | 25   |
| 17.  | התחייבויות החברה כלפי הנאמן                            | 25   |
| 18.  | התחייבויות נוספות                                      | 28   |
| 19.  | דיווח על-ידי הנאמן                                     | 28   |
| 20.  | שכר נאמן                                               | 29   |
| 21.  | סמכויות מיוחדות                                        | 30   |
| 22.  | סמכות הנאמן להעסיק שלוחים                              | 31   |
| 23.  | שיפוי                                                  | 31   |
| 24.  | הודעות                                                 | 35   |
| 25.  | ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות | 36   |

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

| סעיף | נושא                                                               | עמוד |
|------|--------------------------------------------------------------------|------|
| 26.  | מרשם מחזיקי אגרות החוב                                             | 37   |
| 27.  | תעודות ופיצול תעודות                                               | 37   |
| 28.  | פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה                            | 38   |
| 29.  | פדיון מוקדם ביוזמת החברה                                           | 38   |
| 30.  | מינוי הנאמן ; תפקידי הנאמן ; סמכויות הנאמן ; פקיעת כהונתו של הנאמן | 41   |
| 31.  | תחולת חוק ניירות ערך                                               | 43   |
| 32.  | אסיפות של מחזיקי אגרות החוב                                        | 43   |
| 33.  | מענים                                                              | 43   |
| 34.  | דין חל וסמכות שיפוט                                                | 43   |
| 35.  | באי כוח                                                            | 43   |
| 36.  | הסמכה לדיווח במגנ"א                                                | 44   |
| 37.  | אחריות הנאמן                                                       | 44   |
| 38.  | הסכמים אחרים                                                       | 44   |
| 39.  | הוראות כלליות                                                      | 44   |

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

**1. מבוא, פרשנות והגדרות**

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה והנספחים הרצופים לו, מהווים חלק בלתי 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. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להפך, כל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם אף תאגיד במשמע, והכול כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת ו/או משתמעת ו/או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
- 1.4. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. על אף האמור לעיל, בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לתנאים שמעבר לדף שבתוספת הראשונה יגברו התנאים שמעבר לדף.
- 1.5. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או אגרות החוב יגברו הוראות שטר זה. החברה מאשרת כי נכון למועד שטר זה, לא קיימת סתירה בין הוראות שטר הנאמנות לבין הוראות התשקיף.
- 1.6. שטר נאמנות זה כפוף להוראות החוק ולהוראות רשות מוסמכת, כפי שתהיינה מעת לעת, אשר אינן ניתנות להתניה. כמו כן שטר נאמנות זה כפוף לתקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שתהיינה מעת לעת.
- 1.7. בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם, אלא אם משתמעת כוונה אחרת מתוכן הדברים או הקשרם :
 

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>"אגרות החוב (סדרה 12)"</b><br/>         אגרות החוב (סדרה 12) של החברה, רשומות על שם, שתנאי כל אחת מהן בהתאם לתעודת אגרת החוב של סדרה 12, לתשקיף ולהודעה המשלימה (כהגדרתם להלן), אשר תונפקנה מעת לעת על-ידי החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי, בערך נקוב כפי שיהיה מעת לעת בהתאם ובכפוף לשטר נאמנות זה, ואשר לא נפרעו במלואן או פקעו או התבטלו ;</p> <p style="text-align: right;"><b>"בורסה"</b></p> <p>הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;</p> | <p><b>"ההודעה המשלימה"</b><br/>         ההודעה המשלימה שתפורסם על פי התשקיף שעל-פיה תוצענה לראשונה אגרות החוב (סדרה 12), בהתאם לתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), תשס"ז-2007 ;</p> <p><b>"החברה לרישומים"</b><br/>         החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או כל חברה לרישומים אחרת שהחברה תתקשר עמה מעת לעת, ובלבד</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

שכל אגרות החוב (סדרה 12) תהיינה רשומות על שם אותה חברה לרישומים;

**"החוזר המאוחד"**

החוזר המאוחד של משרד האוצר - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון - הוראות לעניין השקעת גופים מוסדיים באגרות חוב לא ממשלתיות, כפי שיהיה מעת לעת;

**"החוק"**

חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;

**"החלטה מיוחדת"**

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 12) שבמחזור, או באסיפה נדחית 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 שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

**"החלטה רגילה"**

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית (רגילה או נדחית, לפי העניין) של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12), בה נכח מניין חוקי כקבוע בסעיפים 1335 ו-1435 לחוק, לפי העניין, ברוב רגיל של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;

**"הנאמן"**

הנאמן הנזכר בראש שטר זה ו/או כל מי שייכנס בנעליו ויכהן כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר זה;

**"חברה מדרגת"**

כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, או כהגדרת המונח 'חברת דירוג' בחוק להסדרת פעילות חברות דירוג האשראי, תשע"ד-2014, או כל חברה אשר אושרה כחברה מדרגת על-ידי הגורם המוסמך לתת אישור כאמור;

**"חוק החברות"**

חוק החברות, תשנ"ט-1999;

**"יום הסליקה"**

יום התשלום של תמורת הנפקת אגרות החוב לחברה, כנגד הקצאת אגרות החוב לניצעים על פי ההודעה המשלימה במסגרתו תוצענה אגרות החוב לציבור;

**"יום מסחר"**

כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה;

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

|                                                                                                                                      |                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות;                                                                                  | "יום עסקים"                            |
| מדד המחירים לצרכן בגין חודש _____ 2019 אשר פורסם ביום _____ 2019;                                                                    | "המדד היסודי"                          |
| מדד המחירים לצרכן האחרון שפורסם לפני מועד התשלום הרלוונטי;                                                                           | "מדד התשלום"                           |
| כהגדרת המונח בחוק;                                                                                                                   | "מחזיקי אגרות החוב"<br>ו/או "המחזיקים" |
| מרשם מחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 26 לשטר זה;                                                                                      | "מרשם"                                 |
| מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;                                                                                              | "מסלקת הבורסה"                         |
| סך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור;                                                                                                 | "קרן"                                  |
| שטר נאמנות זה (על תיקוניו, כפי שיהיו מעת לעת) לרבות התוספות והנספחים המצורפים אליו ומהווים חלק בלתי נפרד הימנו;                      | "שטר זה" או "שטר הנאמנות"              |
| תשקיף להשלמה, הנושא תאריך ____ במאי 2019, אשר פורסם על ידי החברה ביום ____ במאי 2019 [טרם פורסם] ולרבות תיקוניו, ככל שיתוקן מעת לעת. | "התשקיף" או "התשקיף להשלמה"            |

**2. כללי**

2.1. שטר נאמנות זה, על כל הוראותיו, ייכנס לתוקפו במועד הקצאת איגרות החוב על-ידי החברה. במקרה של ביטול הנפקת איגרות החוב מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו, מבלי שלמי מהצדדים לשטר תהא טענה כלשהי כנגד האחר והנאמנות על-פיו לא תיכנס לתוקף.

2.2. שטר נאמנות זה כפוף להוראות החוק, להוראות רשות מוסמכת ולכללי הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת, והכול - ככל שלא ניתן להתנות עליהן.

**3. הנפקת אגרות החוב**

3.1. על פי שטר נאמנות זה, רשאית החברה להנפיק, על פי שיקול דעתה, אגרות חוב (סדרה 12), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, בתנאים כמפורט בשטר הנאמנות ובתעודת אגרות החוב.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

3.2. אגרות החוב אשר תונפקנה על פי שטר נאמנות זה תירשמנה למסחר בבורסה בסמוך לאחר הנפקתן. יובהר, כי הרישום למסחר של אגרות החוב כפוף לאישור הבורסה ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות לפיו, כפי שיהיו באותו מועד.

**3.3. הרחבת הסדרה**

החברה רשאית להנפיק (בהנפקה פרטית או לציבור) בכל עת ומעת לעת על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 להלן, בהתאם להוראות כל דין, אגרות חוב נוספות, שתנאיהן יהיו זהים לתנאי אגרות החוב (סדרה 12) שהונפקו, בכל מחיר ובכל אופן שייראה לה, וזאת בכפוף להגשת בקשה לרישום למסחר לבורסה וקבלת אישור לרישום למסחר של אגרות החוב הנוספות כאמור, והכול בלבד שיתקיימו התנאים הבאים:

(א) הרחבת סדרת אגרות החוב לא תוביל לירידה בדירוג אגרות החוב שהונפקו מאותה סדרה, כפי שיהיה באותו מועד (קרי - ערב הרחבת הסדרה כאמור). היה ואגרות החוב תדורגנה על-ידי יותר מחברה מדרגת אחת, אזי לצרכי סעיף זה הדירוג הקובע (הן לעניין הדירוג ערב ההרחבה והן לעניין הדירוג שניתן בקשר עמה) יהיה הדירוג הנמוך. החברה תעביר לנאמן את אישור החברה המדרגת לעניין זה עובר לביצוע ההרחבה (כאשר דיווח דוח הדירוג שקיבלה החברה בקשר עם ההרחבה במגנ"א, ייחשב לצרכי סעיף זה כהעברת האישור לנאמן); וכן –

(ב) לא מתקיימת איזו מהעילות להעמדת אגרות החוב (סדרה 12) לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 8.1 לשטר זה. החברה תעביר לנאמן עובר לביצוע ההרחבה כאמור אישור בכתב חתום במקור על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה כי לא מתקיימת איזה מהעילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי כמפורט בסעיף 8.1 לשטר זה.

אגרות החוב (סדרה 12) שתונפקנה בהרחבת סדרה כאמור, תהיינה ממועד הנפקתן, סדרה אחת עם אגרות החוב (סדרה 12) שתהיינה קיימות במחזור באותה עת ושטר זה יחול גם לגבי כל אגרות חוב הנוספות כאמור שתונפקנה על-ידי החברה, ודיןן של אגרות החוב הנוספות ממועד הוצאתן יהיה, בשינויים המחויבים על-פי העניין, כדין אגרות חוב שהונפקו מאותה סדרה.

הנאמן יכהן כנאמן עבור אגרות החוב כפי שיהיו מעת לעת במחזור וזאת גם במקרה של הרחבת סדרה, והסכמת הנאמן לכהונתו כאמור לסדרה המורחבת לא תידרש. למען הסר ספק, מחזיקי אגרות החוב הנוספות כאמור בסעיף זה לעיל, לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומן, חל טרם מועד הנפקתן.

אגרות החוב עשויות להיות מונפקות בערך הנקוב, בניכיון או בפרמיה.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאגרות חוב (סדרה 12) בשל הגדלת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של אגרות החוב (סדרה 12) הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הגדלת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו. במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני מועד הגדלת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב מהסדרה האמורה, ותפרסם בדיווח מיידי לפני הגדלת הסדרה כאמור את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במידה ולא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדיווח מיידי, לפני הנפקת אגרות חוב כתוצאה מהגדלת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אותה סדרה. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, ייתכנו מקרים בהם תנכה החברה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק אגרות חוב מאותה סדרה טרם הגדלת הסדרה. במקרה זה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

**3.4. הנפקת ניירות ערך נוספים**

החברה רשאית להנפיק בכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על-פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת מחזיקי אגרות החוב או הנאמן או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות למחזיק קשור כהגדרתו בסעיף 4.2 להלן, אגרות חוב מסוג שונה ו/או סדרות אחרות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות (בכפוף להוראות סעיף 5.4 להלן), פירעון ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני תנאי אגרות החוב (סדרה 12), שווים להם או נחותים מהם, וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון המוטלת על החברה מכוח שטר זה.

על אף האמור לעיל - הנפקת סדרת אגרות חוב נוספת שאינה מגובה בביטחונות (וכל עוד אינה מגובה בביטחונות) תיעשה בכפוף לכך שבפירוק, זכויות המחזיקים בסדרה הנוספת לנכסי החברה לא תהיינה עדיפות על אלה של מחזיקי אגרות החוב (בפירוק כאמור). במקרה של הנפקת אגרות חוב מסדרות אחרות אשר אינן מובטחות בבטוחות כאמור, החברה תמסור לנאמן, עובר למועד ההנפקה ולבקשת הנאמן, אישור לפיו אגרות החוב שתונפקנה אינן עדיפות על אגרות החוב (סדרה 12) בפירוק החברה; [כמו כן, במקרה שבו תנפיק החברה איגרות חוב אחרות (מסדרה אחרת) אשר תהיינה מגובות בבטוחות ו/או בשעבודים (מכל סוג שהוא), אזי איגרות החוב האחרות תהיינה עדיפות בפירוק על פני איגרות החוב (סדרה 12), רק ביחס לאותם בטוחות ו/או שעבודים שנכללו באיגרות החוב האחרות כאמור. למען הסר

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

ספק יובהר, כי אין באמור בסעיף 3.4 זה כדי למנוע מהחברה להנפיק איגרות חוב נוספות מכל סוג שהוא אשר תהיינה מגובות בבטוחות ו/או בשעבודים מכל סוג שהוא לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה.]

החברה תודיע בדיווח מיידי על הנפקה כאמור ככל שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן.

**4. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור**

4.1. בכפוף לכל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש בכל עת ומעת לעת, בין בבורסה ובין מחוץ לה, אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה 12), במחיר ובתנאים שייראו לה (וממוכרים לפי שיקול דעתה וללא חובת פנייה לכלל המחזיקים), וזאת מבלי לפגוע בחובת הפירעון של אגרות החוב שתוחזקנה על-ידי אחרים זולת החברה. אגרות חוב שתרכשנה על-ידי החברה תתבטלנה עם רכישתן ותימחקנה מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש. במקרה של רכישת אגרות חוב על-ידי החברה כאמור, תמסור על כך החברה דיווח מיידי (ככל שהדבר נדרש על-פי דין), ויראו בפרסום דיווח כאמור כמתן הודעה מספקת לנאמן לאיגרות החוב. במקרה שאגרות החוב תרכשנה כאמור על-ידי החברה במהלך המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות איגרות החוב. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור כדי לפגוע בזכויות החברה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם.

4.2. בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או מי מטעמו ו/או בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה) כל חברה בת של החברה, תאגיד בשליטתה ו/או תאגיד בשליטת בעל השליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין) (למעט החברה, שלגביה יחול האמור בסעיף 4.1 לעיל) (כל אחד מאלה ייקרא להלן: "מחזיק קשור") יהיו רשאים לרכוש בכל עת ומעת לעת, לרבות במסגרת הנפקה על-ידי החברה ו/או למכור בכל עת ומעת לעת, אגרות חוב, לרבות אגרות חוב (סדרה 12) (בכפוף לכל דין). במקרה של רכישה ו/או מכירה כאמור על-ידי חברה בת של החברה ו/או תאגיד בשליטתה, תמסור החברה על כך דיווח מיידי, ככל שהדבר נדרש לפי דין. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור תיחשבנה כנכס של המחזיק הקשור, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, אלא בכפוף לכללי הבורסה ותהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב של החברה (בכפוף להוראות שטר הנאמנות ואגרת החוב). ככל שייודע לחברה דבר רכישה כאמור תודיע החברה בדיווח מיידי על רכישה כאמור, ובלבד שתחול עליה חובה חוקית לעשות כן. לעניין עריכת אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב, המניין החוקי ומניין המצביעים באסיפות אלו, יחול האמור בתוספת השנייה לשטר זה. מחזיק קשור ידווח לחברה, ככל שהינו מחויב על-פי דין לעשות כן, על רכישת אגרות חוב והחברה תמסור לנאמן, על-פי דרישתו וככל שהנתונים מצויים בידיה, את רשימת המחזיקים הקשורים ואת הכמויות המוחזקות על-ידיהם בתאריך שיבקש הנאמן וזאת על-פי הדיווחים שהתקבלו כאמור ממחזיקים קשורים (ככל שהתקבלו).

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

4.3. אין באמור בסעיף 4 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה ו/או מחזיק קשור ו/או את מחזיקי אגרות החוב, לרכוש אגרות חוב או למכור את אגרות החוב שבידיהם.

**5. התחייבויות החברה**

עד למועד הסילוק המלא, הסופי והמדויק של החוב על פי תנאי אגרות החוב ומילוי כל יתר התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב, מתחייבת החברה כדלקמן:

5.1. לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית (לרבות ריבית פיגורים כהגדרתה בסעיף 6.4 לתנאים הרשומים מעבר לדף של איגרת החוב, אם וככל שתחול) והפרשי ההצמדה, ולמלא אחר כל יתר התנאים וההתחייבויות המוטלות עליה על-פי תנאי אגרות החוב ועל-פי שטר זה. בכל מקרה שבו מועד תשלום על חשבון סכום קרן ו/או ריבית יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא כל תוספת תשלום, ריבית או הצמדה.

5.2. אגרות החוב אשר תונפקנה לציבור על פי התשקיף והוראות שטר זה, תירשמנה למסחר בבורסה.

5.3. אין בהוראות שטר זה כדי להטיל מגבלות כלשהן על החברה בקשר עם ביצוע חלוקה על ידיה או רכישה עצמית של מניותיה, והן תיעשנה (ככל שתיעשנה) בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי של החברה ומכל סיבה שתמצא לנכון. מובהר, כי נכון למועד חתימת שטר זה, לא הוטלו על החברה מגבלות חיצוניות ביחס לחלוקת דיבידנד ו/או כל חלוקה אחרת (כהגדרת המונח "חלוקה" בחוק החברות) ו/או רכישה עצמית של מניות החברה.

**5.4. התחייבות לאי-יצירת שעבודים (negative pledge)**

5.4.1. החברה מתחייבת, כי כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן, החברה לא תיצור ולא תסכים ליצור לטובת צד שלישי כלשהו שעבודים כלשהם על נכסיה, להבטחת כל חוב או התחייבות כלשהי, אלא אם תפנה אל הנאמן בכתב קודם ליצירת השעבוד ותודיע לו אודותיו, ו - (א) תתקבל מראש הסכמת מחזיקי אגרות החוב, בהחלטה מיוחדת, המתירה לחברה ליצור את השעבוד לטובת הצד השלישי; או, לחלופין - (ב) החברה תיצור לטובת מחזיקי אגרות החוב בעת אחת עם יצירת השעבוד לטובת הצד השלישי, שעבוד מאותו סוג, על אותו נכס ובדרגה שווה, להבטחת מלוא החוב כלפי המחזיקים, וכי שעבוד זה יהיה בתוקף כל עוד אגרות החוב לא נפרעו במלואן. החברה תמסור לידי הנאמן אישור עורך דין מקורי שלפיו השעבוד שהחברה מתכוונת ליצור לטובת מחזיקי אגרות החוב מקיים את התנאי האמור (התחייבות החברה כמפורט בפסקה זו לעיל תכונה: "ההתחייבות לאי-יצירת שעבודים").

5.4.2. על אף האמור בסעיף 5.4.1 לעיל, מובהר, כי ההתחייבות לאי-יצירת שעבודים לא תחול על כל אחת מהפעולות והשעבודים הבאים:

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- א. יצירת שעבוד קבוע על נכסים שיירכשו על ידי החברה בעתיד ("הנכסים האמורים"), אם ההתחייבויות אשר להבטחתן ניתנו שעבודים אלה נוצרו לשם רכישת הנכסים האמורים ו/או להבטחת הלוואות או אשראי שנתקבל על ידה לשם פירעון הלוואות או אשראי שנתקבל לשם רכישת הנכסים האמורים.
  - ב. יצירת שעבוד קבוע של אותם חלקים מנכסי החברה אשר יורחבו, להבטחת הלוואות או אשראי שנתקבל לצורך הרחבת אותם נכסים.
  - ג. שעבוד על נכסים או זכויות שנרכשו (או יירכשו) כשהיו משועבדים עוד טרם רכישתם.
  - ד. זכויות קיזוז, עיכבון "netting", בטוחות הניתנות במסגרת עסקאות בנכסים פיננסיים (נגזרות וכיוצ"ב), המוענקות לבנקים או למוסדות פיננסיים במהלך העסקים הרגיל מולם, וכן העברות לתיחום חשיפה המוסדרות במסגרת חוק הסכמים בנכסים פיננסיים, התשס"ו-2006.
  - ה. שעבוד סמלי (דוגמת פיקדון בסכום סמלי להבטחת אגרות חוב).
  - ו. שעבוד או עכבון שנוצר מכוח הדין.
  - ז. שעבוד על נכסים אשר נמכרו על ידי החברה ומלוא התמורה בגינם שולמה עובר למועד השעבוד, אולם רישום שינוי הבעלות בהם על שם הרוכש טרם הושלם.
- 5.4.3. במסגרת הדיווח השנתי שיועבר לנאמן כאמור בסעיף 17.8 להלן, תצהיר החברה על עמידתה בהתחייבותה זו, תוך פירוט הסברים רלוונטיים (ככל שיהיה בכך צורך), ותצטרף לו פלט שעבודים עדכני של החברה. הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת. כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בסעיף 5.4.1 לעיל, ומדובר בשעבוד הטעון רישום במרשם השעבודים המתנהל אצל רשם החברות לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן את כל המסמכים הבאים:
- א. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד - מסמך שלפיו נרשם השעבוד לטובת הנאמן, כשהוא נושא חתימה מקורית על-ידי החברה ומוחתם בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, ונושא תאריך שאינו מאוחר מ- 21 יום ממועד החתימה על מסמך השעבוד;
  - ב. ככל שהדבר יידרש על פי הדין החל באותה עת לצורך מתן תוקף לשעבוד - הודעת פרטי משכנתאות ושעבודים (טופס 10), כשהיא חתומה בחותמת "נתקבל"/"הוגש לבדיקה" מקורית ממשרד רשם החברות, הנושאת תאריך שאינו מאוחר מ- 21 יום ממועד יצירת ההודעה;
  - ג. תעודת רישום שעבוד מקורית מרשם החברות;
  - ד. פלט שעבודים מרשם החברות שלפיו נרשם השעבוד האמור;

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

ה. תצהיר נושא משרה בכירה בחברה כי אין השעבוד סותר או עומד בניגוד להתחייבויות החברה לצדדים שלישיים, והכול בנוסח שיהא מקובל על הנאמן על פי שיקול דעתו הסביר;

ו. חוות דעת משפטית של עורך דין מטעם החברה, בין היתר, בקשר למהות הזכויות של הגורם המשעבד בנכס המשועבד, אופן רישום השעבוד, תוקפו, דרגת נשייתו, חוקיותו והיותו בר-מימוש ואכיפה כנגד הגורם המשעבד על פי הדין החל בישראל, בנוסח שיהיה מקובל על הנאמן לפי שיקול דעתו הסביר.

5.4.4. כל אימת שהחברה תיצור לטובת המחזיקים שעבוד כאמור בסעיף 5.4.1 לעיל ומדובר בשעבוד הטעון על-פי דין רישום במרשם אחר מהמפורט בסעיף 5.4.2 לעיל לצורך שכלולו, ייחשב השעבוד כרשום כדין רק לאחר שהחברה המציאה לנאמן:

א. כל מסמך הנדרש לצורך יצירת ורישום השעבוד בהתאם לדין;

ב. את המסמכים המנויים בסעיפים 5.4.2(ה) ו- (ו) לעיל.

5.4.5. להסרת ספק מובהר, כי על הפרה יסודית של סעיף זה יחולו הוראות סעיף 8.1.11 לעניין הזכות להעמדה לפירעון מיידי.

#### **5.5. דירוג אגרות החוב**

החברה מתחייבת לפעול לכך שככל שהדבר בשליטתה, אגרות החוב תהיינה במעקב דירוג על ידי חברה מדרגת אחת לפחות, כל עוד קיימות במחזור אגרות חוב (סדרה 12) (ומבלי לגרוע מכלליות האמור, במסגרת זו בין היתר, החברה מתחייבת לשלם את כל התשלומים ולמסור את הדיווחים הנדרשים לחברה מדרגת, בהתאם להוראות ההסכם עמה).

לעניין זה מובהר, כי העברת אגרות החוב לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי החברה המדרגת, לא ייחשבו כהפסקת דירוג.

מבלי לגרוע מהתחייבות החברה כאמור לעיל, במקרה שבו אגרות החוב תהיינה מדורגות בידי חברה מדרגת אחת בלבד, והחברה תפסיק את עבודתה ו/או תחליף את החברה המדרגת בחברה מדרגת (יחידה) אחרת, תפרסם החברה דיווח מיידי המפרט את הסיבות להחלפת החברה המדרגת או להפסקת עבודת החברה המדרגת, לפי העניין, וכל זאת לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד ההחלפה כאמור או ממועד הפסקת עבודתה של החברה המדרגת, לפי העניין. מובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי וכפי שתמצא לנכון. היה ואגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות (דהיינו - לא תהיינה מדורגות על ידי אף חברה מדרגת), תעביר החברה לנאמן אישור בכתב אודות הסיבות להפסקת הדירוג.

להסרת ספק מובהר, כי על הפרה יסודית של סעיף זה, תחולנה הוראות סעיף 8.1.11 לעניין הזכות להעמדה לפירעון מיידי.

#### **5.6. התחייבויות נוספות**

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

במקרה שבו, בעת כלשהי עד לפירעון המלא והסופי של אגרות החוב (סדרה 12), תתחייב החברה כלפי גורם כלשהו בהתחייבות בקשר עם עמידה באמות מידה פיננסיות ("הגורם המלווה" ו-"התחייבות לאמות מידה"), תפרסם החברה דיווח מיידי על כך ותתחייב כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) בהתחייבות זוהי לאמות מידה, אשר תעמוד בתוקפה כל עוד קיימות אגרות חוב (סדרה 12) במחזור, וזאת - למעט אם מחזיקי אגרות החוב יאשרו באסיפה, בהחלטה מיוחדת, כי החברה אינה נדרשת כלפיהם בהתחייבות לאמות מידה זוהי. יצרה החברה התחייבות לאמות מידה זוהי לטובת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף זה לעיל, תעביר לנאמן, בתוך 14 ימים ממועד פרסום הדוחות הכספיים הרבעוניים/השנתיים, לפי העניין, אישור מאת החברה בחתימת מנכ"ל החברה או נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים בחברה, בצירוף תחשיבים רלוונטיים, בדבר עמידתה או אי-עמידתה באמות המידה כאמור.

למרות האמור לעיל, החברה לא תהיה מחויבת לפרסם דיווח מיידי כאמור לעיל, או להתחייב כלפי מחזיקי אגרות החוב בהתחייבות לאמות מידה זוהי, במקרה שבו תקופת הקרן הממוצעת של האשראי אשר הועמד לחברה על ידי הגורם המלווה במועד ההתחייבות לאמות מידה כלפי הגורם המלווה, תהיה גדולה בשלוש שנים או יותר מתקופת הקרן הממוצעת של אגרות החוב (סדרה 12) נכון לאותו מועד. במסגרת הדיווח השנתי שיועבר לנאמן כאמור בסעיף 17.8 להלן, תצהיר החברה על עמידתה בהוראות סעיף זה, בצירוף הסברים רלוונטיים. להסרת ספק מובהר, כי על הפרה יסודית של סעיף זה יחולו הוראות סעיף 8.1.11 לעניין הזכות להעמדה לפירעון מיידי.

## **6. ביטחונות**

6.1. במועד הנפקתן לראשונה, אגרות החוב לא יהיו מובטחות בבטוחות, בשעבדים כלשהם או בכל אופן אחר.

6.2. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן ולא יבחן, את הצורך בהעמדת ביטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. הנאמן לא נתבקש לערוך, והנאמן בפועל לא ערך ולא יערוך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על-פי כל 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 ההנפקה ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב.

6.3. בכפוף לאמור בסעיף 5.4 לעיל, החברה תהא רשאית, מעת לעת, למכור, לשעבד, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה או כל חלק ממנו, ללא צורך בהסכמה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

כלשהי של הנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב. החברה אינה מחויבת להודיע לנאמן על העברה או מכירה של נכס כלשהו מנכסיה אלא אם מדובר במכירה או העברה של נכסי החברה כמשמעותם בסעיף 8.1 להלן.

**7. דרגת עדיפות**

כל אגרות החוב מסדרה כלשהי אשר יכול ותוצענה, תעמודנה בדרגה שווה לאגרות החוב מאותה סדרה ביחס לסכומים המגיעים בגין, פרי פסו, בין לבין עצמן ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת.

**8. זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או למימוש בטוחות**

8.1. בקרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף זה להלן, תחולנה הוראות סעיף 8.2 להלן, לפי העניין:

8.1.1. אם חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבה במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את אגרות החוב במועדן, הכול כאמור בסעיף 1ט35(א)(1) לחוק.

8.1.2. אגרות החוב לא נפרעו במועדן, או החברה לא פרעה סכום אחר כל שהוא שהגיע ממנה בקשר לאגרות החוב (סדרה 12), או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים, והכל - בתוך ארבעה-עשר (14) ימים לאחר שהגיע מועד הפירעון/המועד לביצוע ההתחייבות, לפי העניין.

8.1.3. אם יינתן צו פירוק קבוע וסופי ביחס לחברה ו/או ימונה לה מפרק קבוע על-ידי בית המשפט.

8.1.4. אם יינתן צו פירוק זמני ו/או ימונה לחברה מפרק זמני על-ידי בית המשפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה (למעט פירוק למטרות מיזוג ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 8.1.10 להלן) וצו או החלטה כאמור לא בוטלו בתוך 45 יום ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לצו או החלטה כאמור שניתנו לבקשת החברה או בהסכמתה.

8.1.5. אם יוטל עיקול על נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן), והעיקול לא יוסר תוך 45 ימים מיום הטלתו. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.6. אם תבוצע פעולה של הוצאה לפועל כנגד נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן), והפעולה לא תבוטל תוך 45 ימים מיום ביצועה. על אף האמור, לא תינתן לחברה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

תקופת ריפוי כלשהיא ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.7. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה ו/או לנכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 60 ימים (במקרה של בקשות כאמור) או 45 ימים (במקרה של צווים כאמור) ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה ו/או לנכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן). על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהיא ביחס לבקשות או צווים כאמור שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

8.1.8. אם החברה תפסיק או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלום חובותיה או תחדל או שתודיע על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת.

8.1.9. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו כאמור או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או הסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות (והכול - למעט אם מדובר בהסדר למיזוג עם חברה אחרת העונה על התנאים המנויים בסעיף 8.1.10 להלן, בהסדר לשינוי מבנה או הליך דומה אחר או בהסדר בין החברה לבעלי מניותיה או נושיה שאין בהם להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לפרוע את אגרות החוב), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע היעדר 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.

8.1.10. אם החברה תחוסל או תימחק מכל סיבה שהיא, למעט חיסול במסגרת מיזוג עם חברה אחרת ובלבד שהחברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או שינוי במבנה החברה והחברה הקולטת הצהירה כלפי מחזיקי אגרות החוב, בדיווח מיידי, עד 10 ימי עסקים לפני השלמת המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את מלוא ההתחייבות כלפי המחזיקים על פי אגרת החוב ושטר זה במלואו ובמועדן, והנאמן לא יידרש לבדוק את נכונות האמור באישור זה.

8.1.11. במקרה של הפרה יסודית של תנאי אגרות החוב (סדרה 12) ו/או שטר הנאמנות, והכול אם נתן הנאמן הודעה לחברה לתקן את ההפרה והחברה לא תיקנה את ההפרה תוך ארבעה עשר (14) ימים ממועד ההודעה.

8.1.12. אם צד שלישי שהינו מלווה של החברה העמיד לפירעון מיידי חובות של החברה כלפיו כתוצאה מאירוע הפרה (default). האמור בסעיף 8.1.12 זה לא יחול באם הסך הכולל המצטבר של החובות אשר לגביהם נוצרה והופעלה זכות ההעמדה לפירעון מיידי

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

כאמור, נמוך או שווה למאה וחמישים מיליון (150,000,000) ש"ח. על אף האמור, במקרה של העמדה לפירעון מיידי של סדרת אגרות חוב סחירה אחרת של החברה, תחול עילה זו ללא מגבלה בקשר עם הסכום שהועמד לפירעון מיידי.

8.1.13. אם תחום הפעילות המרכזי של קבוצת בזק יחדל מלהיות תחום התקשורת. לעניין זה, "קבוצת בזק" משמעה - החברה והחברות המוחזקות על-ידיה, כמכלול.

8.1.14. אם המסחר באגרות החוב (סדרה 12) בבורסה הושעה על-ידי הבורסה בהתאם להוראות החלק הרביעי לתקנון הבורסה, למעט השעייה בעילה של היווצרות אי-בהירות כאמור בחלק הרביעי לתקנון הבורסה, וחלפו 60 ימים ממועד ההשעיה במהלכם העילה להשעיית המסחר לא רופאה או הוסרה.

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

8.1.16. אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

8.1.17. במקרה של הפרה יסודית של התחייבות החברה בקשר עם אי-יצירת שעבודים (negative pledge) כמפורט בסעיף 5.4 לעיל, והכול אם החברה לא תיקנה את ההפרה תוך ארבעה עשר (14) ימים מיום שנודע לה על כך.

8.1.18. אם אגרות החוב תפסקנה להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטת החברה. יובהר, למען הסר ספק, שכל עוד אגרות החוב תהיינה מדורגות בידי חברה מדרגת אחת, לא תתגבש עילה להעמדה לפירעון מיידי על-פי סעיף זה.

8.1.19. במקרה של הפרה יסודית של התחייבות החברה כמפורט בסעיף 5.6 לעיל, והכול אם החברה לא תיקנה את ההפרה תוך ארבעה עשר (14) ימים מיום שנודע לה על כך.

8.1.20. אם החברה תבצע מכירה של נכסי החברה (כהגדרת מונח זה להלן) באופן שבו תחום התקשורת יחדל מלהיות תחום הפעילות המרכזי של קבוצת בזק (כהגדרת מונח זה בסעיף 8.1.13 לעיל).

8.1.21. אם חל שינוי בשליטה בחברה באופן שבעלי השליטה הנוכחיים בחברה חדלו מלהיות בעלי השליטה בחברה והעבירו את השליטה בחברה לצד ג' ("הנעבר"), והכל אלא אם התקיים אחד מהבאים: (1) הנעבר מחזיק בשליטה ביחד עם בעלי השליטה הנוכחיים בחברה ובתנאי ששיעור החזקתם של בעלי השליטה הנוכחיים בחברה במניות החברה לא פחת מ- 50.01% מסך מניות החברה המוחזקות בידי בעלי השליטה המחזיקים יחד; או - (2) לנעבר הוענק אישור לשליטה בחברה בהתאם לחוק התקשורת ו/או לצו התקשורת; או - (3) אסיפת מחזיקי אגרות החוב אישרה בהחלטה רגילה את השינוי

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

בשליטה. להסרת ספק מובהר, כי בהתקיים אחת מהנסיבות המנויות בסעיפים קטנים (1) עד (3) לעיל, לא יהווה השינוי בשליטה עילה להעמדה לפירעון מיידי על פי סעיף זה. בסעיף 8.1.20 זה -

**"בעלי השליטה הנוכחיים בחברה"** - בעלי השליטה בחברה במועד הנפקת אגרות החוב, ו/או קרוביהם ו/או חברות בשליטתם;

**"חוק התקשורת"** - חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982;

**"צו התקשורת"** - צו התקשורת (בזק ושידורים) (קביעת שירות חיוני שנותנת "בזק", החברה הישראלית לתקשורת בע"מ), התשנ"ז-1997;

**"שליטה"** - כמשמעה בחוק התקשורת.

8.1.22. אם החברה תבצע הרחבת סדרת אגרות החוב בהפרה של התחייבויותיה המפורטות בסעיף 3.3 לשטר זה לעיל.

8.1.23. אם תירשם הערת "עסק חי" בדוחות הכספיים של החברה, למשך תקופה של שני (2) רבעונים רצופים.

בסעיף 8.1 זה לעיל, **"נכסי החברה"** משמעים: נכס או נכסים שבבעלות החברה ששווי או ששוויים המצרפי, לפי העניין, עולה על 50% מסך נכסי החברה המאוחדים, על-פי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים שפורסמו לפני אותו מועד.

8.2. בקרות איזה מהאירועים שבסעיפי המשנה של סעיף 8.1 לעיל, יהיה הנאמן חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב.

8.3. מועד כינוס האסיפה, אשר תזומן בהתאם להוראות סעיף 8.2 לעיל, יהיה בחלוף עשרים ואחד (21) ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר, בנסיבות האמורות בסעיף 8.6 להלן), ועל סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 12) ו/או החלטה בדבר מימוש בטוחות (ככל שתועמדנה), בשל קרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד הראשון האפשרי הסביר. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטול ו/או להפסקתו של האירוע המפורט בסעיף 8.1 לעיל (שבגינו זומנה האסיפה) ועד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל.

8.4. בכפוף לאמור בסעיף 8.6 להלן, במקרה שבו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב התקבלה כהחלטה ברוב ובמניין החוקי הקבועים לכך בסעיף 135ט(ד) לחוק, הנאמן יהיה חייב, תוך זמן סביר, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה 12)

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

ו/או לממש בטוחות (ככל שיועמדו), ובלבד שנתן לחברה התראה בכתב של חמישה-עשר (15) ימים על כוונתו לעשות כן והאירוע שבגינו התקבלה ההחלטה לא בוטל או הוסר בתוך תקופה זו. על אף האמור, הנאמן אינו חייב למסור לחברה התראה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל וניתנו).

8.5. העתק מהודעת זימון האסיפה כאמור, שישלח על-ידי הנאמן לחברה מיד עם פרסום ההודעה או פרסום זימון האסיפה במערכת המגנ"א וכן הודעה על קבלת החלטה כאמור לעיל באסיפת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12), יהוו התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו של הנאמן לפעול כאמור.

8.6. נקבעה באיזה מסעיפי המשנה של סעיף 8.1 או בהתאם לסעיפים 8.3 ו- 8.4 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות, רשאים הנאמן ו/או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 8 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופות האמורות אם סבר שיש בהן כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים. במקרה של קיצור מועדים כאמור, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה או בהודעה לחברה את הסיבות לקיצור.

8.7. מובהר בזאת, כי חובות הנאמן לפי סעיף 8 זה כפופות לידיעתו בפועל את התקיימות העובדות, המקרים, הנסיבות והאירועים המפורטים בו מכוח פרסומים פומביים של החברה או מכוח הודעה בכתב של החברה שתישלח אליו על פי סעיף 17 להלן. אין בכך בכדי לפגוע בחובות ובזכויות הנאמן על פי כל דין.

8.8. כן יובהר, כי הורדת דירוג אגרות החוב (סדרה 12) מכל סיבה שהיא, לא תהווה כשלעצמה עילה להעמדה לפירעון מיידי, מבלי לגרוע מעילות ההעמדה לפרעון מיידי המצוינות בסעיף 8.1 לעיל.

## **9. תביעות והליכים בידי הנאמן**

9.1. בנוסף על כל הוראה בשטר זה וזכויות וסמכות עצמאית, יהיה הנאמן רשאי לנקוט, בכפוף להודעה בכתב לחברה של 7 ימים מראש, בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור תקופת ההודעה המוקדמת אם הנאמן בדיעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים כאמור מסכנת את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

9.2. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב (סדרה 12) לא הועמדו לפירעון מיידי, והכול להגנת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- מובהר, כי זכות העמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם לסעיף 8 לעיל ולא מכוח סעיף 9.2 זה.
- 9.3. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך במתן הודעה לחברה, לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור לנאמנות ו/או הנובע משטר זה.
- 9.4. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 9.1 לעיל, אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12), אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון. למרות האמור לעיל, החלטה בנוגע לפירוק החברה תתקבל באסיפת מחזיקים כהחלטה מיוחדת.
- 9.5. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב, בכדי שיוחלט על-ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על-פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. פעולת הנאמן תתבצע במקרים כאמור ללא שיהוי ובמועד האפשרי הראשון הסביר (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים). למרות האמור לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה מיוחדת. למען הסר ספק יובהר, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שיועמדו) שעליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 8 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמיד לפירעון מיידי ו/או לממש בטוחות (ככל שיועמדו) בוטל או הוסר.
- 9.6. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן לא יהיה רשאי לעכב את כינוס האסיפה במקרה שבו השיהוי עשוי לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12).
- 9.7. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור או לעכב את ביצועה עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות בית המשפט אליו פנה הנאמן, לפי שיקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה שבו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור, ובלבד שכינוס האסיפה או הפניה לבית משפט ייעשו ללא שיהוי. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי שעליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב על-פי סעיף 8 לעיל, אם השיהוי עלול לפגוע בזכויות המחזיקים.
- 9.8. במקרים כאמור בסעיפים 9.5 ו- 9.7 לעיל, יפעל הנאמן לכינוס האסיפה ללא שיהוי (ובכפוף להוראות התוספת השנייה לשטר זה בעניין כינוס אסיפות מחזיקים), ולא יימנע מלפעול

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

(לרבות פעולות הדרושות להגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב) אם ההימנעות עשויה לסכן באופן מהותי את זכויות מחזיקי אגרות החוב.

**10. סדר קדימויות בנשיה; חלוקת התקבולים**

כל התקבולים שיתקבלו על-ידי הנאמן, למעט שכר טרחתו ופירעון כל חוב כלפיו, בכל דרך שהיא לרבות, אך לא רק, כתוצאה מהעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או כתוצאה ממימוש בטוחות (ככל שתועמדה) ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על-ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר הקדימויות בנשיה כדלקמן - והכל, בכפוף לתקנון הבורסה וההנחיות לפיו (כפי שיהיו מעת לעת):

**ראשית** - לתשלום כל חוב בגין שכר הנאמן והוצאותיו; **שנית** - לתשלום כל סכום אחר על-פי ה'התחייבות לשיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 23 להלן); **שלישית** - לתשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23.8 להלן מעבר לחלקם היחסי לפי סעיף 23 להלן ולאחר מכן תשלום החזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כפי חלקם היחסי לפי סעיף 23 להלן; **רביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את ריבית הפיגורים בגין פיגורי תשלום הריבית ו/או הקרן המגיעים להם לפי תנאי אגרות החוב ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, פרי-פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית ו/או הקרן שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **חמישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; **שישית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הריבית המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר; **שביעית** - לתשלום למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על-פי אגרות החוב המוחזקות על-ידיהם פרי-פסו ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, שמועד תשלומם טרם חל ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על-ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין; **ושמינית** - את העודף, במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה, לפי העניין.

מהתשלומים למחזיקי אגרות החוב ינוכה מס במקור, ככל שיש חובה לנכותו על-פי כל דין.

תשלום הסכומים על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, מתוך התקבולים שהתקבלו בידיו, כפוף לזכויות של נושים אחרים של החברה, הקודמות או השוות לאלו של מחזיקי אגרות החוב על-פי דין, אם תהיינה כאלה בהתאם להוראות הדין.

הנאמן יהיה רשאי לקזז כל סכום אותו חייבת החברה ו/או חייבים מחזיקי אגרות החוב לנאמן (בין כתשלום על חשבון שכר הטרחה ובין כהחזר הוצאות) בהתאם לזכותו של הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מכוח שטר נאמנות זה, וזאת ללא צורך בהחלטה של אסיפת מחזיקי אגרות חוב ו/או

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

בהסכמת החברה, ובתנאי כי הנאמן הודיע למחזיקי אגרות החוב ולחברה על קיומו כאמור באופן הקבוע בסעיף 24 להלן. יובהר, כי במידה ויקוזו הנאמן סכומים שחייבת לו החברה מסכומים המגיעים למחזיקים, לא ישחרר הדבר את החברה מתשלום הסכומים האמורים למחזיקים. כן יובהר, כי ככל שהיה על החברה לשאת באיזו מההוצאות, אולם היא לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם, הם יוחזקו על ידי בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה לעיל.

**11. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן**

הנאמן רשאי להורות לחברה בכתב להעביר לחשבון הנאמן, עבור מחזיקי אגרות החוב וחלף ביצוע התשלום להם, חלק או מלוא התשלום הבא (ריבית ו/או קרן) אותו תעביר החברה לנאמן (עבור מחזיקי אגרות החוב) במועד שנקבע על-פי שטר זה (ולא קודם לכן), וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על-פי שטר זה. החברה אינה רשאית לסרב לפעול על-פי הודעת הנאמן ויראו את החברה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים האמורים אם העבירה את מלוא הסכום שנדרש על-ידי הנאמן לזכות החשבון שפרטיו פורטו בהודעת הנאמן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר הנוספים, ככל שיהיו, מקום בו היא חייבת לשאת בהם על-פי שטר זה או על-פי דין ואין באמור כדי לשחרר את הנאמן מחובתו לפעול באופן סביר לקבלת הסכומים הנ"ל מהחברה.

**12. סמכות לעכב חלוקת כספים**

12.1. למרות האמור בסעיף 10 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מ- 1 מיליון ש"ח ("הסכום המינימאלי"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי סעיף 16 לשטר זה ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראות עיניו.

12.2. לכשתגונה ההשקעות האמורות לעיל על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לצורך תשלומם למחזיקי אגרות החוב, אם יגיעו, לסכום המינימאלי, יהיה הנאמן חייב להשתמש בסכומים האמורים על-פי סדר הקדימויות שבסעיף 10 לעיל ולחלק את הסכום האמור במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב. על אף האמור, תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסך של 1 מיליון ש"ח. במקרה בו עד למועד המוקדם מבין: (1) מועד תשלום הריבית ו/או הקרן הקרוב, או (2) זמן סביר לאחר קבלת הסכום הכספי האמור, לא יהיה בידי הנאמן סכום מינימאלי, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי אגרות החוב את הכספים שבידיו - והכול בהתאם ובכפוף להוראות תקנון הבורסה וההנחיות לפיו כפי שתהיינה מעת לעת.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

12.3. על אף האמור, מחזיקי אגרות החוב יוכלו, באמצעות קבלת החלטה רגילה באסיפת מחזיקים, לחייב את הנאמן לשלם להם את הסכומים שנצברו בידי אף אם לא הגיעו כדי 1 מיליון ש"ח, והכול בכפוף לסדר הקדימויות שבסעיף 10 לעיל.

12.4. בכל מקרה, כל סכום שיעוכב על ידי הנאמן כאמור בסעיף 12 זה יחולק על ידי במועד תשלום הקרן או הריבית הקרוב (גם אם הוא נמוך מ- 1 מיליון ש"ח).

**13. הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן**

13.1. הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 10 ו- 12 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן.

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

13.3. הכספים שיחולקו כאמור בסעיף 13.1 לעיל, ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון.

13.4. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרות החוב ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהיא היתה מוכנה לשלמו ("המניעה"), יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שבו הועבר לנאמן כאמור להלן והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית.

13.5. לא שולם סכום כאמור בסעיף 13.4 לעיל, תעביר החברה בסמוך לאחר המועד הקבוע לתשלום את אותו הסכום לידי הנאמן, אשר יחזיק את הסכום בנאמנות עבור מחזיק אגרת החוב, והחזקה כאמור תיחשב כתשלום אותו סכום למחזיק, בכפוף לאמור להלן. היה הסכום האמור התשלום האחרון - תיראה ההחזקה בנאמנות כפדיון אגרת החוב, בכפוף לאמור להלן. הנאמן יפקיד בתאגיד בנקאי בישראל כל סכום שיוחזק על ידי בנאמנות עבור המחזיק וישקיעו בשמו או בפקודתו, לפי שקול דעתו, באגרות חוב של ממשלת ישראל או בפקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל שדירוגם אינו פוחת מדירוג (AA). לאחר שיקבל מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה, הנאמן יעביר למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על-פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.

13.6. בתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרת החוב, יעביר הנאמן את הסכומים שהצטברו בידי לחברה, לרבות הפירות בגינם, בניכוי הוצאותיו, והחברה תחזיקם בנאמנות ותשקיעם כאמור

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

להלן בסעיף 16 עבור המחזיק לתקופה של שבע (7) שנים ממועד העברתם אליה כאמור, ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו. בכל הנוגע לסכומים שיועברו אל החברה על-ידי הנאמן כאמור לעיל, יחול עליה האמור בסעיף זה, בשינויים המחויבים. לאחר העברת הסכומים לחברה, לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי אגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידיו כאמור. יובהר, כי אין באמור בסעיף 13.6 זה כדי לפגוע בזכותם של מחזיקי אגרות החוב לדרוש את את הכספים המגיעים להם בחזרה מהחברה (בכפוף לדיני ההתיישנות).

13.7. החברה תאשר בכתב לנאמן את העברת הסכומים האמורים לידיה ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב כאמור.

13.8. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על-ידי הזכאי להם עד תום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של אגרות החוב, יועברו לידי החברה. כספים אשר לא יידרשו מאת החברה על-ידי הזכאי להם בתוך 30 ימים מתום שבע (7) שנים כאמור, יעברו לבעלות החברה והיא תהיה רשאית להשתמש בהם לכל מטרה שהיא.

**14. קבלה מאת מחזיקי אגרות החוב ומאת הנאמן**

14.1. קבלה חתומה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב, תשחרר את החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.2. קבלה חתומה מאת מחזיק אגרת החוב בגין סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה ששולמו לו על-ידי הנאמן בגין החוב, תשחרר את הנאמן ואת החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

14.3. כספים שחולקו כאמור בסעיף 13 לעיל, ייחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של אגרות החוב.

**15. הצגת איגרת חוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי**

15.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של סכום הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה בהתאם להוראות סעיפים 10, 12 ו-13 לעיל, את תעודת אגרות החוב שבגינן משולמים התשלומים ומחזיק איגרת החוב יהיה חייב להציג את תעודת איגרת החוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את מחזיקי אגרות החוב בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיקי אגרות החוב אחריות ו/או חבות כלשהי.

15.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת אגרות החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

15.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת תעודת אגרות החוב לאחר שניתן לו על-ידי מחזיק אגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכול - כפי שימצא לנכון.

15.4. למרות האמור לעיל יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

**16. השקעת כספים**

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר זה, יושקעו על-ידי אחד מארבעת (4) הבנקים הגדולים בישראל, המדורגים בדירוג של (AA) ומעלה, בשמו או בפקודתו של הנאמן, בהשקעות בניירות ערך של מדינת ישראל וזאת כפי שימצא למתאים, והכול כפוף לתנאי שטר נאמנות זה, ובלבד שכל השקעה בניירות ערך תהיה בניירות ערך שדורגו על-ידי חברה מדרגת בדירוג שאינו פחות מדירוג של (AA) או דירוג מקביל לכך.

עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, העמלות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 10 ו/או 12 לעיל, לפי העניין.

**17. התחייבויות החברה כלפי הנאמן**

החברה מתחייבת בזאת כלפי הנאמן, כל זמן שאגרות החוב טרם נפרעו במלואן, כדלקמן:

17.1. להתמיד ולנהל את עסקיה בצורה סדירה ונאותה;

17.2. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים המשמשים להם כאסמכתאות, ולאפשר לנאמן ו/או לכל נציג מורשה של הנאמן לעיין, בכל זמן סביר שיתואם מראש עם החברה (וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן), בכל פנקס ו/או מסמך כאמור שהנאמן יבקש לעיין בו, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן עיון כאמור דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן על-פי שטר הנאמנות, ובלבד שהנאמן פועל בתום לב ובכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף 17.9 להלן. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרות עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור ותכלול גם אישור של הנאמן לפיו הממונה כאמור מחויב כלפי הנאמן והחברה בשמירה על סודיות המידע שיגיע לידיעת אותו ממונה בפעולות עבור הנאמן.

17.3. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או כל מידע שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

17.4. החברה תמסור לנאמן או לנציג מורשה שלו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על-ידי הנאמן לחברה עם מינויו), וזאת לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, מידע נוסף בנוגע לחברה (לרבות הסברים, מסמכים וחשובים בנוגע לחברה, עסקיה או נכסיה) המצוי בידה או אשר ניתן להכינו באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה בכתב של הנאמן, וזאת ככל שלדעתו הסבירה של הנאמן המידע דרוש לנאמן לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר הנאמנות לרבות מידע אשר עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובלבד שהנאמן פועל בתום לב, וזאת בכפוף להתחייבות לסודיות כאמור בסעיף להלן.

17.5. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 15 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב על פי ההודעה המשלימה ו/או ממועד הרחבת סדרה 12 של אגרות החוב, העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב.

17.6. לזמן את הנאמן לאסיפותיה הכלליות (בין אם לאסיפות כלליות שנתיות ובין אם לאסיפות כלליות מיוחדות של בעלי המניות בחברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות אלו. פרסום זימון לאסיפה כללית של בעלי המניות של החברה במערכת המגנ"א, ייחשב כזימון הנאמן לצרכי סעיף זה.

17.7. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הדרושות באופן סביר להוראות כל דין לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם להוראות שטר הנאמנות.

**17.8. דוחות, הודעות ואישורים**

החברה מתחייבת בזאת למסור לנאמן את הדוחות, ההודעות והאישורים המפורטים להלן, וזאת בנוסף לכל התחייבות אחרת שלה בשטר הנאמנות למסור דיווחים או אישורים לנאמן:

17.8.1. **דוחות כספיים.** לא יאוחר מהמועד הקבוע בדין לחברות ציבוריות לפרסומם - דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנתיימה ב- 31 בדצמבר של השנה שחלפה וכן כל דוח כספי ביניים וכל דוח רבעוני מסוקר ומאוחד של החברה, בצירוף דוח סקירת רו"ח ביחס אליהם.

17.8.2. **הודעה בדבר פעולות הוצאה לפועל מסוימות.** להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי הסביר, ולא יאוחר מ- 4 ימי עסקים לאחר שנודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסי החברה (כהגדרתם בסעיף 8.1 לעיל), וכן בכל מקרה שבו מונה לנכסי החברה כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות, וכן לנקוט על חשבונה בהקדם האפשרי בכל האמצעים הסבירים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין. החברה תעדכן את הנאמן בדבר ניהול ההליכים כאמור.

17.8.3. **הודעה בדבר אירוע המקנה זכות העמדה לפירעון מיידי.** להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי לאחר שנודע לה על קרות כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 8.1 לעיל (על סעיפי המשנה שלו).

17.8.4. **הודעה בדבר שינויים בדירוג.** דיווח על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת הדירוג.

17.8.5. **הודעה בדבר רכישה עצמית של אגרות חוב.** למסור לנאמן הודעות בדבר רכישת אגרות חוב על-ידי החברה או חברה בת, כאמור בסעיף 4 לשטר.

17.8.6. **אישור בדבר ביצוע תשלומים למחזיקים.** תוך 7 ימים מהמועד שבו תועבר לחברה בקשת הנאמן, וכל עוד שטר זה בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור חתום על-ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים של החברה כי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב שולמו במועדם וכן בדבר יתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 12) שבמחזור.

17.8.7. **אישור בהתאם לסעיף 35(ח)(ב)(2) לחוק.** אם וככל שבעתיד יועמדו בטוחות על ידי החברה לטובת המחזיקים, בהתאם להוראות סעיף 5.4.1(ב) לעיל, תמציא החברה לנאמן אישור ו/או חוות דעת אשר ידרוש הנאמן בקשר עם הוראות 35(ח)(ב)(2) לחוק ובהתאם להוראות שטר זה.

17.8.8. **אישור בדבר היעדר הפרה.** מדי יום 31 בדצמבר של כל שנה וכל עוד שטר זה הנו בתוקף, תמציא החברה לנאמן אישור כי לפי מיטב ידיעתה, בתקופה שמתאריך ההנפקה של אגרות החוב או בתקופה שהחל מתאריך האישור הקודם שניתן לנאמן על פי סעיף קטן זה, המאוחר מביניהם, ועד למועד מתן האישור, לא קיימת מצד החברה הפרה מהותית של שטר הנאמנות (לרבות ביחס להוראות בסעיפים ספציפיים בשטר שביחס אליהם יבקש הנאמן התייחסות החברה באישור זה), אלא אם צוין הדבר באישור כאמור. במסגרת האישור הנ"ל תצהיר החברה כי היא עומדת בהתחייבותה לאי-יצירת שעבדים וכן תצרף לאישור פלט שעבדים עדכני של החברה. בנוסף, תצהיר החברה כי היא עומדת בתנאי סעיף 5.6 לעיל בצירוף הסברים רלוונטיים. באישור כאמור יכלל הסכום לתשלום למחזיקי אגרות החוב וכן פירוט התשלומים שבוצעו במהלך השנה החולפת בגין אגרות החוב.

17.8.9. **דיווחים למחזיקי האג"ח ולבעלי מניות החברה.** העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באגרות החוב או לכלל בעלי מניותיה ופרטי כל מידע שהחברה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

מעבירה לאמורים בדרך אחרת, לרבות כל דיווח המוגש על-פי דין לרשות ניירות  
ערך לשם פרסומו לציבור (דיווחים מיידיים), מיד עם דיווחו.

17.8.10. **דיווחים במקרה בו החברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח.** היה והחברה תחדל  
מלהיות "תאגיד מדווח" (כהגדרתו בחוק), תמסור החברה לנאמן דיווחים שנתיים,  
רבעוניים ומיידיים כמפורט בהוראות החוזר המאוחד, כפי שתהיינה מעת לעת.  
יובהר, כי באין באמור כדי לגרוע מכל חובת דיווח החלה או אשר תחול על החברה  
על-פי כל דין.

17.8.11. **הודעה בדבר שינוי שם או כתובת.** הודעה לנאמן בתוך זמן סביר על כל שינוי בשמה  
או במענה הרשום.

17.9. הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר נאמנות זה, כי הוא וכל עובד, שלוח ונציג מורשה שלו  
ישמרו כל מידע שניתן כאמור בסעיף 17 זה בסודיות, אלא אם כן הגילוי או השימוש במידע  
האמור נדרש בשל מילוי תפקידו של הנאמן לפי החוק או לפי שטר נאמנות זה או לפי צו בית  
משפט, ובהיקף שנדרש. מובהר, כי בכפוף לכל דין, העברת מידע למחזיקי אגרות החוב לצורך  
קבלת החלטת הנוגעת לזכויותיהם על-פי איגרת החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה  
אינו מהווה הפרה של התחייבותו לסודיות כאמור, ובלבד שנמסר להם מידע הנחוץ באופן  
סביר לשמירת זכויותיהם על-פי שטר זה.

לעניין סעיף 17 זה מובהר, כי פרסום דיווח במערכת המגנ"א כמוהו כמסירת מידע לנאמן. להסרת  
ספק מובהר, כי אין באמור כדי לחייב את החברה בפרסום במערכת המגנ"א של כל מידע ו/או מסמך  
שהיא אינה מחויבת לפי דין בפרסומו במגנ"א.

**18. התחייבויות נוספות**

לאחר וככל שאגרות החוב תעמודנה לפירעון מיידי על-פי הוראות סעיף 8 לעיל, תבצע החברה, מזמן  
לזמן ובכל עת שתידרש לכך על-ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל  
הסמכויות הנתונות בידי הנאמן, ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות ככל שתהיינה  
סבירות:

18.1. תצהיר את ההצהרות ו/או תחתום על כל המסמכים ו/או תבצע ו/או תגרום לביצוע כל  
הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות  
וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על-פי שטר נאמנות זה.

18.2. תיתן את כל ההודעות, הפקודות וההוראות שהנאמן יראה כמועילות וידרשן לשם יישום  
הוראות שטר זה.

**19. דיווח על-ידי הנאמן**

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

19.1. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר וללא שיהוי בכפוף להוראות הדין על ההפרה. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על-ידי החברה על-פי הדין.

19.2. הנאמן יערוך ויפרסם עד תום הרבעון השני בכל שנה קלנדרית ממועד ההודעה המשלימה דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות של אגרות החוב ("הדו"ח השנתי"). וכן יערוך דוח על פעולות שבוצעו על ידיו לפי הוראות סעיף 1ח35 לחוק.

הדו"ח השנתי יכול לפרוט הנושאים הבאים, וכן נושאים אחרים כפי שיידרש לפי החוק, כפי שיהיה מעת לעת:

19.2.1. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה שחלפה.

19.2.2. דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה.

19.3. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדוח השנתי במערכת המגנ"א.

19.4. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים ב- 10% לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הרלוונטיות, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכול בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ובסעיף 17.9 להלן במצטבר.

19.5. לפי דרישה של המחזיקים בלמעלה מ- 5% מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב הרלוונטיות, הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר נאמנות זה.

19.6. נכון למועד חתימת שטר זה, הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 40 מיליון ש"ח לתקופה (בסעיף 19.6 זה: "סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של 32 מיליון ש"ח מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ- 7 ימי עסקים מהיום שבו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח, על מנת שיפורסם 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 שבו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

## **20. שכר נאמן**

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו, בהתאם לקבוע בנספח 20 - שכר הטרחה - המצורף לשטר זה.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35ד(ד) לחוק, יישאו מחזיקי אגרות החוב 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 מחזיקי אגרות החוב בהפרש כאמור תבוצע בדרך של קיזוז החלק היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתנאי שטר הנאמנות והעברתו על-ידי החברה ישירות לנאמן.

**21. סמכויות מיוחדות**

21.1. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין חוות דעתו או עצתו בכתב של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר, בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על-ידי החברה, ולפעול על-פי מסקנותיה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו בהסתמכו על עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. הנאמן יעמיד העתק מחוות הדעת או מהעצה כאמור לעיון מחזיקי אגרות החוב והחברה, לפי דרישתם, בסמוך לאחר קבלתה בידיו. החברה תישא במלוא ההוצאות הסבירות בגין העסקת היועצים שימונו כאמור, ובלבד שהנאמן ייתן לחברה הודעה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה או עצה כאמור ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים.

21.2. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על-ידי מכתב, מברק, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה בהסתמכו על עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אותנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות את השגיאות או את חוסר האוטנטיות בבדיקה סבירה ובלבד שלא פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון. מובהר, כי המסמכים יהיו ניתנים להעברה, מחד, והנאמן רשאי להסתמך עליהם, מאידך, רק במקום שבו הינם מתקבלים באופן נהיר, וכאשר לא מתעורר כל קושי בקריאתם. בכל מקרה אחר, הנאמן יהיה אחראי לדרוש את קבלתם באופן המאפשר כאמור את קריאתם והבנתם, כראוי.

21.3. בכפוף להוראות שטר זה, רשאי הנאמן, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפת מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה ורשאי לשוב ולכנסה.

21.4. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר נאמנות זה או בהתאם להוראות הדין.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

21.5. הנאמן ישתמש בנאמנות, בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה לפי שיקול דעתו המוחלט ולא יהיה אחראי לכל נזק שנגרם עקב טעות בשיקול הדעת כנ"ל, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום-לב ו/או בזדון.

**22. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים**

הנאמן יהיה רשאי למנות שלוחים שיפעלו/ו במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל נקיטה בהליכים משפטיים או ייצוג בהליכי מיזוג או פיצול של החברה. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי כאמור מכל טעם סביר, לרבות במקרה שבו השלוח הינו מתחרה, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות חברות בנות או קשורות שלה) או מצוי בניגוד עניינים ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך 5 ימי עסקים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח. עם זאת, לא יהא בהתנגדותה של החברה למינוי שלוח מסוים **שמונה באסיפת מחזיקים**, כדי לעכב את תחילת העסקת השלוח ככל שהעיכוב עלול לפגוע בזכויות המחזיקים. מובהר, כי לא יהיה במינוי שלוח כאמור כדי לגרוע מאחריותו של הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים, הנאמן ייתן הודעה מראש לחברה בדבר מינוי שלוח כאמור. יובהר, כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי שלוחים כאמור לעיל, יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה. הנאמן יהיה רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה (לרבות מראש), והחברה תחזיר לנאמן תוך זמן סביר לאחר דרישתו הראשונה הוצאות אלו.

מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ככל הניתן, הנאמן יתייעץ עם החברה קודם למינוי שלוח כאמור, וככל הניתן ינסה להתחשב בעמדת חברה בעת מינוי שלוח כאמור לעיל. מובהר, כי אין באמור כדי להגביל את שיקול דעתו של הנאמן בעת מינוי שלוח, בכפוף להוראות סעיף זה לעיל.

**23. שיפוי**

23.1. החברה ומחזיקי אגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.6 להלן, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 23.4 להלן), לפי העניין, מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל הפועל מטעמו על פי שטר זה ("**הזכאים לשיפוי**"):

23.1.1. בגין חיוב כספי על-פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על-פי פשרה שנסייתה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו נובעת מפעולות 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 ו/או לפי דרישת החברה; וכן

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

23.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב ביצוע הנאמנות, שלפי דעתם הסבירה היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או כתוצאה משימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה.

והכול בתנאי כי :

א. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד, אם וככל שתקום להם זכות כאמור) ;

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

ג. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי התרשלו ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק כפי שיהיה מעת לעת ;

ד. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון ;

ה. הנאמן הודיע לחברה בכתב, מיד עם היוודע לו הדבר, על כל תביעה ו/או דרישה כאמור, ואפשר לחברה לנהל את ההליכים, אלא אם ההליכים מנוהלים על-ידי חברת הביטוח של הנאמן או אם החברה מצויה בניגוד עניינים מהותי אשר מונע הצטרפותה להליך כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי במקרה של ניגוד עניינים מהותי, תהא שמורה לחברה הזכות לנקוט בכל הליך לצורך שמירה על זכויותיה, לרבות הגשת בקשות מתאימות לבית-המשפט שדן בתביעה.

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

מוסכם, כי בכל מקרה שבו יטען כנגד הזכאים לשיפוי כי (1) פעלו שלא בתום לב או שלא במסגרת מילוי תפקידם או שלא בהתאם להוראות הדין או שטר הנאמנות ; ו/או (2) נקבע בפסק דין חלוט כי פעלו ברשלנות שאינה פטורה על-פי חוק ; ו/או (3) פעלו בזדון - יהיו חייבים החייבים בשיפוי (החברה או המחזיקים, לפי העניין) לשלם לזכאים לשיפוי, בסמוך לאחר קבלת פסק דין הדוחה את הטענות כאמור כנגד הזכאים לשיפוי, את סכום 'התחייבות השיפוי', ואם לאחר מכן ייקבע על-ידי ערכאת הערעור כי הזכאים לשיפוי פעלו בהתאם לנטען נגדם כאמור לעיל, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי 'התחייבות השיפוי' ששולמו להם.

23.2. 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 והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה.

23.3. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 23.1 לעיל, 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 ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ('כרית המימון') בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את מלוא או חלק מ'כרית המימון', יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 להלן), בבקשה כי יפקידו בידי את סכום 'כרית המימון' (כולו או יתרתו, לפי העניין), כל אחד את 'חלקו היחסי' (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא הסכום של 'כרית המימון' שנדרש מהם, לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אולם, אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. אין בתשלום על ידי המחזיקים לפי סעיף זה כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום 'כרית המימון' ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שייקבע על ידיו. הנאמן ישיב לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (לפי העניין) כל סכום שלא ישתמש בו, בצירוף הפירות שהצטברו בגין סכום זה, ככל שנצברו ובניכוי הוצאותיו.

23.4. 'התחייבות השיפוי':

23.4.1. תחול על החברה בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו לפי תנאי שטר הנאמנות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק, בעילות המפורטות בשטר זה, הדרושה לשם הגנה כאמור); **וכן** (2) פעולות שבוצעו לפי דרישת החברה.

23.4.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו באגרות החוב הרלוונטיות במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 להלן) בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שנקטו לפי דרישת מחזיקים, בעילות המפורטות בשטר זה, לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); **וכן** (2) במקרה של אי-תשלום על-ידי החברה של כל או חלק מסכום 'התחייבות השיפוי' (לפי העניין) החלה עליה על-פי סעיף 23.4.1 לעיל (בכפוף להוראות סעיף 23.7 להלן). מובהר, כי אין באי-תשלום

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

על-ידי החברה כאמור בסעיף קטן (2) לעיל כדי לגרוע מחובת החברה לשאת ב'התחייבות השיפוי' בהתאם להוראות סעיף 23.1 לעיל.

23.5. בכל מקרה שבו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את סכום 'כרית המימון', לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכוח הוראות סעיף 23.4.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום 'כרית המימון' לפי סעיף 23.2 לעיל, הכספים ייגבו באופן הבא:

23.5.1. ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית ו/או הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 11 לעיל;

23.5.2. שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 להלן) בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן) בידי הנאמן את הסכום החסר.

"**חלקו היחסי**" לעניין זה, משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.6 להלן מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר, כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

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

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

23.6.2. בכל מקרה שבו 'התחייבות השיפוי' ו/או תשלום 'כרית המימון' נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) והחבות תחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

23.7. אין בתשלום על-ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור. ככל שהסכומים

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 23 זה.

23.8. יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל, יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן, ראו סעיף 10 לעיל.

**24. הודעות**

24.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסום דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך, ובמקרים המתחייבים על-פי דין, תפורסם ההודעה גם בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית. כל הודעה שתפורסם או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיק אגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

24.2. הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על-ידי הנאמן לחברה.

24.3. במקרה שבו תחדל החברה להיות "תאגיד מדווח" כמשמעותו בחוק, כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן על-ידי פרסומה בשני עיתונים יומיים הנפוצים בישראל בשפה העברית או על ידי משלוחה בדואר רשום לכתובתם האחרונה של המחזיקים הרשומים של אגרות החוב כמפורט במרשם. כל הודעה שתפורסם כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב ביום פרסומה בעיתונים כאמור, וכל הודעה שתישלח בדואר כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי אגרות החוב כעבור שלושה (3) ימי עסקים ממועד פרסומה.

24.4. העתקים מהודעות ומהזמנות שיינתנו על-ידי החברה למחזיקי אגרות החוב, יישלחו על-ידיה גם לנאמן. יובהר, כי הודעות והזמנות כאמור אינם כוללים דיווחים שוטפים של החברה לציבור באמצעות המגנ"א. ההעתקים מהודעות והזמנות שיינתנו על-ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב ישלחו על-ידיה גם לחברה. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם (או המבקש את הפרסום) ממשלוחם לצד האחר.

24.5. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעמה לנאמן תוכל להינתן על-ידי מכתב שיישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות (או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב), או באמצעות שיגורה בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה אצל הנמען), או על-ידי שליחתה בדואר אלקטרוני שקבלתו אושרה בדואר אלקטרוני חוזר (לא אוטומטי) על-ידי הצד המקבל, וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כהודעה שנתקבלה על-ידי הצד אליו נשלחה כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר רשום,

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

כעבור יום עסקים אחד ממשלוחה בדואר אלקטרוני או משלוחה בפקסימיליה, או ביום העסקים הראשון שלאחר מועד מסירתה באמצעות שליח או בהצעתה לנמען לקבלה מהשליח, לפי העניין.

**25. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב ושטר הנאמנות**

25.1. למעט לגבי ויתורים ושינויים שאינם בסמכות הנאמן (כהגדרת המונח להלן), ובכפוף להוראות החוק, יהיה הנאמן רשאי מעת לעת ובכל עת, אם שוכנע כי אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי אגרות החוב או שטר זה על-ידי החברה, בכפוף לכך שהוויתור האמור אינו מהווה הסדר חוב כמשמעו בסעיף 350 לחוק החברות.

"ויתורים או שינויים שאינם בסמכות הנאמן", משמעם - (1) הקטנת שיעור ריבית אגרות החוב הנקובה באגרת החוב; (2) שינוי של מועד תשלום הקרן או הריבית בפרק זמן העולה על שבעה (7) ימי עסקים; (3) השמטת עילה מהעילות להעמדה לפירעון מידי או תיקון בהן; (4) השמטת דיווח מהדיווחים אותם התחייבה החברה להעביר לנאמן על פי הוראות שטר זה; (5) שינוי בזהות הנאמן או שכרו או מינוי נאמן במקום נאמן שכונתו הסתיימה; ו/או (6) שינוי בסיס ההצמדה אליו צמודות אגרות החוב.

25.2. בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב או מי מהם ולהסכים עם החברה לכל הסדר של זכויותיהם, כולל לוותר על כל זכות או תביעה שלו ו/או מחזיקי אגרות החוב או מי מהם כלפי החברה.

25.3. בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין שאינו ניתן להתנאה, החברה והנאמן רשאים, בין לפני ובין לאחר שקרן אגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות ו/או לתקן את שטר הנאמנות ו/או תנאי אגרות החוב, אם נתקיים אחד מאלה:

25.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע בזכויות מחזיקי אגרות החוב, והנאמן יהא זכאי בגין כך להחזר הוצאות מן החברה כאמור בסעיף 20 ו- 23 לעיל. כל האמור בסעיף 25.3.1 זה לעיל לא יחול על שינויים הכלולים בהגדרת "ויתורים ושינויים שאינם בסמכות הנאמן" שבסעיף 25.1 לעיל.

25.3.2. השינוי המוצע אושר בהחלטה מיוחדת, שהתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב.

25.4. החברה ו/או הנאמן ימסרו למחזיקי אגרות החוב הודעה באמצעות מערכת המגנ"א על כל שינוי ו/או ויתור כאמור לפי סעיף 25.1, סעיף 25.2 או סעיף 25.3 לעיל, בסמוך לאחר ביצועו.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

25.5. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו או לחברה את תעודות אגרות החוב, לשם רישום הערה בהן בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור בתעודות שימסרו לה. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על-פי סעיף זה, יודיע על כך, בכתב, למחזיקי אגרות החוב תוך זמן סביר. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של האסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון ביישום החלטת האסיפה הכללית.

25.6. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי אגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על-ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

**26. מרשם מחזיקי אגרות החוב**

26.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום מרשם מחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם.

26.2. בכפוף להוראות סעיף 35 לחוק, החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב 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. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו אגרות החוב. יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לאגרות חוב 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 שלהם.

**27. תעודות ופיצול תעודות**

27.1. בגין אגרות החוב הרשומות על שם מחזיק אחד תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר תעודות (התעודות הנזכרות בסעיף זה תיקראנה להלן: "**התעודות**"), כל אחת בכמות מינימלית של 1,000 (אלף) ש"ח ערך נקוב ("**הכמות המינימלית**").

27.2. כל תעודה ניתנת לפיצול לתעודות אשר סך כל הערך הנקוב של אגרות החוב הכלולות בהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרות החוב שנכללו בתעודה שפיצולה נתבקש, ובלבד שהערך הנקוב בגין כל תעודה לא יפחת מהכמות המינימלית. הפיצול ייעשה על-פי בקשת פיצול חתומה על-ידי הבעלים הרשום של אגרות החוב נשוא התעודה שפיצולה מתבקש, כנגד מסירת התעודה שפיצולה מתבקש לחברה במשרדה הרשום. הפיצול ייעשה תוך 30 יום מתום החודש בו נמסרה התעודה ביחד עם בקשת פיצולה במשרדה הרשום של החברה. תעודות אגרות החוב החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול, תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

אחת. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות כל היטלים שהם, אם יהיו כאלה, תחולנה על מבקש הפיצול.

**28. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה**

במקרה שבו תירשמנה אגרות החוב למסחר ויוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב שבמחזור מפני ששווי סדרת אגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של אגרות חוב, תפעל החברה כדלקמן:

28.1. תוך 45 יום מתאריך החלטת דירקטוריון הבורסה בדבר המחיקה מרישום למסחר כאמור, תודיע החברה על מועד פדיון מוקדם שבו רשאי המחזיק באגרות החוב לפדותן. החברה תשלם למחזיק את הקרן והריבית בתוספת הפרשי הצמדה על-פי תנאי אגרות החוב שנצברו עד ליום הפדיון בפועל. ההודעה על מועד הפדיון המוקדם תפורסם בדוח מיידי שישלח לרשות ניירות ערך ולבורסה ובשני עיתונים יומיים נפוצים בישראל בשפה העברית.

28.2. מועד הפדיון המוקדם ביחס לאגרות החוב יחול לא לפני 17 יום מתאריך פרסום ההודעה ולא מאוחר מ- 45 יום מהתאריך הנ"ל, אך לא בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלומה בפועל.

28.3. במועד הפדיון המוקדם תפדה החברה את אגרות החוב שהמחזיקים בהן ביקשו לפדותן. תמורת הפדיון לא תפחת מסכום הערך הנקוב של אגרות החוב בצירוף הריבית והפרשי ההצמדה שהצטברו עד למועד הפדיון בפועל (חישוב הריבית ייעשה על בסיס 365 יום בשנה).

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

28.5. פדיון מוקדם של אגרות החוב כאמור לעיל לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שייפדו כאמור את הזכות לתשלום ריבית בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון.

**29. פדיון מוקדם ביוזמת החברה**

29.1. החברה תהא זכאית (אך לא חייבת), להעמיד את אגרות החוב לפדיון מוקדם, מלא או חלקי (הכול - לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלוונטי ולתנאים המפורטים בסעיף 29.2 להלן:

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים:

29.1.1. שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור שעומדות לפדיון מוקדם, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. על אף האמור, במקרה שהפדיון המוקדם (החלקי או המלא) ייקבע ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או קרן של איגרות חוב הרלוונטיות, והפדיון המוקדם יבוצע באותו הרבעון ביחד עם תשלום הריבית או הקרן כאמור בסעיף 29.2.2 להלן, הרי שבמקרה כאמור ולצורך חישוב שווי השוק כאמור, יופחת (משווי השוק של יתרת איגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם) הסכום אשר משולם באותו רבעון על חשבון תשלום הריבית ו/או הקרן כאמור, לפי העניין;

29.1.2. הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו יתרת קרן אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שטרם נפרעה, בתוספת ריבית והפרשי הצמדה שנצברו וטרם שולמו, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל;

29.1.3. יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) לפי מועד תשלום הקבוע בלוח הסילוקין, שהיא מהוונת למועד הפדיון המוקדם לפי ריבית היוון הזהה לתשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת 1% בחישוב שנתי. היוון אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם.

לעניין זה, "תשואת האג"ח הממשלתי" משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שלוש סדרות אגרות חוב ממשלתי צמודות למדד המחירים לצרכן שמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב במועד הרלוונטי.

29.2. החליטה החברה לבצע פדיון מוקדם בהתאם לסעיף 29.1 להלן, יבוצע הפדיון המוקדם בהתאם לתנאים המפורטים להלן:

29.2.1. המועד הראשון האפשרי לפדיון מוקדם הינו יום מסחר אחד לאחר רישום אגרות החוב למסחר.

29.2.2. תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון. לענין זה "רבעון" משמעו כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר-מרץ, אפריל-יוני, יולי-ספטמבר, אוקטובר-דצמבר.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

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

29.2.4. הסכום המינימאלי של כל פדיון מוקדם יהיה סך של 5 מיליוני ש"ח (קרן). על אף האמור ומכוח הנחיות הבורסה לפיהן לא יפחת התשלום האחרון של קרן אגרות החוב מסך של 3.2 מיליון ש"ח, תוכל החברה לפרוע בפירעון מיידי סכום הקטן מ- 5 מיליון ש"ח (ובלבד שלא יפחת מ- 1 מיליון ש"ח), במידה ופירעון מוקטן זה יידרש לשם שמירה על תשלום אחרון של קרן אגרות החוב, בסך של 3.2 מיליון ש"ח כאמור לעיל או במקרה של פרעון מוקדם סופי של יתרת אגרות החוב שבמחזור אם זו נמוכה מ- 5 מיליוני ש"ח. למרות האמור לעיל, תהא החברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ- 5 מיליון ש"ח ובלבד שלא תבצע פדיון כאמור יותר מפעם אחת בשנה.

29.2.5. כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות.

29.2.6. עם קבלת החלטה של דירקטוריון 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. בדיווח המיידי האמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון המוקדם וכן את הריבית שתצבר בגין סכום הקרן האמור עד למועד ביצוע הפדיון המוקדם.

29.2.7. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרות החוב (כהגדרתו באגרת החוב) לבין מועד תשלום הריבית בפועל.

29.2.8. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ- 3.2 מיליון ש"ח.

29.2.9. 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 ושיעורי הריבית שנותרו לשלם, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שנים-עשר (12) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

29.2.10. פדיון מוקדם של אגרות חוב כאמור, לא יקנה למי שהחזיק באגרות החוב שתיפדנה כאמור את הזכות לתשלום ריבית, בגין התקופה שלאחר מועד הפדיון המוקדם.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

29.2.11. פדיון מוקדם, חלקי או מלא, לסדרת אגרות חוב, יבוצע בתנאים זהים, היינו בשיעור זהה ובמחיר זהה, לכל אחד ממחזיקי אגרות החוב. תשלומים ששולמו במסגרת פדיון חלקי כאמור, ייחשבו כמבוצעים ראשית על חשבון תשלומי הריבית ולאחר מכן על חשבון תשלומי הקרן אשר יהיו התשלומים הקרובים, כפי שתודיע החברה בדיווח המיידית כמפורט לעיל.

29.2.12. למען הסר ספק מובהר כי למחזיקי אגרות החוב לא תהיה הזכות לחייב את החברה לבצע פדיון מוקדם, מלא או חלקי של אגרות החוב.

**30. מינוי הנאמן; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן; פקיעת כהונתו של הנאמן**

- 30.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש, תחולנה הוראות החוק.
- 30.2. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב בלבד, מכח הוראות סעיף 335 לחוק ניירות ערך.
- 30.3. תקופת מינויו של הנאמן תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות סעיף 335(א1) לחוק ניירות ערך.
- 30.4. הנאמן יפעל בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.
- 30.5. הנאמן ייצג את המחזיקים באגרות החוב בכל עניין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק ניירות ערך או לפי שטר הנאמנות.
- 30.6. הנאמן רשאי לנקוט בכל הליך לשם הגנה על זכויות המחזיקים בהתאם לכל דין וכמפורט בשטר נאמנות זה.
- 30.7. הנאמן רשאי למנות שלוחים כמפורט ובכפוף לאמור בסעיף 22 לעיל.
- 30.8. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינוי או בכשירותו.
- 30.9. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
- 30.10. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.
- 30.11. 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 ידיו.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- 30.12. הנאמן יהיה רשאי להתפטר מתפקידו בכל מועד שירצה לאחר מתן הודעה בכתב לחברה חודשיים מראש, אשר בה יפורטו סיבות ההתפטרות. בכפוף לכל דין, להתפטרות הנאמן אין תוקף אלא אם כן ניתן לה אישור בית המשפט, ומן היום שנקבע לכך באישור בית המשפט כאמור. בכל מקרה, נאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.
- 30.13. רשות ניירות ערך רשאית לפנות לבית המשפט בבקשה לסיים את כהונתו של הנאמן, לפי סעיף 35 לחוק ניירות ערך או כל הוראה אחרת שתחליף אותו. בית המשפט רשאי לפטר נאמן אם לא מילא תפקידו כראוי או אם ראה בית המשפט סיבה אחרת לפיטוריו.
- 30.14. הנאמן יחדל מתפקידו אם יתברר כי הוא מנוע מלהמשיך ולכהן בתפקידו עקב שינוי בהוראות החוק ו/או הדין החל ביחס לכשירות לכהן כנאמן, לרבות במקרה שמניעה כאמור תיווצר בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה. לצורך זה, תיחשב כ"מניעה" גם דרישה של רשות ניירות ערך לסיום כהונת הנאמן. במקרה כזה ימונה נאמן חדש שיוצע על-ידי החברה, בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 30.16 להלן. הנאמן מוותר על כל טענה ו/או דרישה כלפי החברה בקשר עם עצם החלפתו בנאמן אחר, אם יחדל לכהן בתפקידו על פי סעיף 30.14 זה, וזאת מבלי לגרוע מהוראות סעיף 28 שלהלן.
- 30.15. החברה תודיע למחזיקי אגרות החוב על כל אירוע כאמור לעיל בקשר לכהונת הנאמן.
- 30.16. המחזיקים, בעצמם או באמצעות באי כוחם, בחמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב ו/או החברה, רשאים לכנס אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב, והיא רשאית להחליט, על העברת נאמן מכהונתו ובלבד שנכחו באסיפה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה 12), ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית - ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור כי ההחלטה התקבלה ברוב של 75% מקולות הנוכחים בהצבעה, למעט הנמנעים. במקרה כאמור יחולו הוראות סעיף 30.18 להלן.
- 30.17. הסתיימה או פקעה כהונתו של הנאמן, ימשיך הנאמן לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו, אשר יהא חברה הרשומה בישראל אשר עיקר עיסוקה ביצוע נאמנויות והעומדת בתנאי הכשירות הדרושים על-פי החוק.
- 30.18. מובהר כי כל מינוי של נאמן חלופי על-פי הוראות סעיף 28 זה, יהיה טעון אישור מחזיקי אגרות חוב כאמור בסעיף 30.16 לעיל. אם מונה נאמן חלופי במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א)(1) או 35ד(יד) לחוק, יישאו מחזיקי אגרות החוב בהפרש שבין שכרו של הנאמן החלופי לבין שכרו של הנאמן הסתיימה כהונתו, וזאת אם הפרש כאמור הינו בלתי סביר, ולעניין זה יחול האמור בסעיף 20 לעיל.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

30.19. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות כשל הנאמן שכהונתו פקעה, והוא יוכל לפעול, לכל דבר ועניין כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה. מובהר כי התחייבות הנאמן לבצע פעולות על-פי שטר הנאמנות ולפי אגרת החוב לא יפקעו עד לסיום העברת כספי הנאמנות, נכסיה וזכויותיה, ככל שיהיו, לידי הנאמן החדש. הנאמן מתחייב לפעול בשיתוף פעולה עם החברה והנאמן החליף לצורך העברה כאמור ולחתום על כל מסמך שיידרש באופן סביר לשם כך.

30.20. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב כלפי הנאמן, ככל שיהיו שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על-פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב מחבות כלשהי על פי כל דין.

30.21. החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

**31. תחולת חוק ניירות ערך**

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתניה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו.

**32. אסיפות של מחזיקי אגרות החוב**

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב יכונסו ויתנהלו בהתאם לתנאים המפורטים **בתוספת השנייה** לשטר זה.

**33. מענים**

מעני הצדדים יהיו כמופיע במבוא לשטר זה או כל מען אחר אשר תינתן לגביו לצד שכנגד הודעה מתאימה בכתב.

**34. דין חל וסמכות שיפוט**

הדין החל על שטר נאמנות זה, על נספחיו, הינו הדין הישראלי בלבד. סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל הקשור לשטר זה תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב - יפו.

**35. באי כוח**

החברה ממנה בזאת את הנאמן לאגרות החוב בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את אותן הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בהתייחס לאותן פעולות שהחברה חייבת לעשותן על פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות, בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות, כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על פי שטר זה וזאת בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר על פי קביעת הנאמן ממועד דרישת הנאמן ובלבד שפעל באופן סביר - והכל בכפוף למועדים המפורטים בשטר לביצוע פעולות על-ידי החברה ובכפוף ליתר הוראות שטר הנאמנות לעניין זה.

אין במינוי לפי סעיף זה כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוcho מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא בשם החברה כאמור, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוcho בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוcho כאמור לעיל מתוקף ההסמכה המפורטת בסעיף זה לעיל.

**36. הסמכה לדיווח במגנ"א**

הנאמן מסמיך בחתימתו על שטר זה, את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה, כפי שיהיו מעת לעת, לדווח בשמו במגנ"א על התקשרותו בשטר זה וחתימתו עליו, ככל שהדבר נדרש על-פי דין.

**37. אחריות הנאמן**

על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק אגרות החוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 35(ד1) או 35ט1 לחוק, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד2) או 35(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

**38. הסכמים אחרים**

בכפוף להוראות החוק ולמגבלות המוטלות על הנאמן בחוק לא יהיה במילוי תפקידו של הנאמן, לפי שטר זה, או בעצם מעמדו כנאמן, כדי למנוע אותו מלהתקשר עם החברה בחוזים שונים או מלבצע עמה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו.

**39. הוראות כלליות**

39.1. מבלי לגרוע מהוראותיו האחרות של שטר זה ושל איגרת החוב, הרי כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (בסעיף 39 זה: "ויתור") מצד הנאמן לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבות לנאמן על-פי שטר זה ואיגרת החוב, לא ייחשבו כויתור מצד הנאמן על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

39.2. מבלי לגרוע מההוראות האחרות של שטר זה ואיגרת החוב, הרי כל שינוי בהתחייבויות לנאמן מחייב קבלת הסכמת הנאמן מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי.

39.3. 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 (לרבות שטר זה ואיגרת החוב).

39.4. מובהר בזה כי בכפוף לכל דין שלא ניתן להתנות עליו, ההגבלות שחלות על החברה ביחסיה עם מחזיקי אגרות החוב או הנאמן, הן רק אותן הגבלות שנקבעו במפורש בשטר נאמנות זה או באגרת החוב ומשכך, תהא החברה רשאית לבצע כל פעולה, אלא אם כן נאסרה או הוגבלה הפעולה במפורש בשטר נאמנות זה או באגרת החוב. לפיכך, לבעלי אגרות החוב ולנאמן לא תהא כל זכות להתנגד לפעולה מסוימת של החברה אלא אם זו נאסרה במפורש באגרות החוב או בשטר נאמנות זה ואין לקרוא לתוך שטר נאמנות זה או אגרת החוב, כתנאים מכללא, הגבלות או איסורים כלשהם, שלא נקבעו במפורש בשטר נאמנות זה או באגרת החוב, אלא אם כן דין שלא ניתן להתנות עליו מאפשר זאת, והכל מבלי לפגוע בזכותם של המחזיקים והנאמן לפעול לשם הגנה על זכויותיהם.

**ולראיה באו הצדדים על החתום:**

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר/ת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: \_\_\_\_\_ ו \_\_\_\_\_, אשר חתימתם מחייבת את החברה בקשר עם שטר זה.

\_\_\_\_\_  
עו"ד,

אני הח"מ, הגר שאול, עו"ד, מאשרת כי שטר נאמנות זה נחתם על-ידי רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה: \_\_\_\_\_, אשר חתימתו/ה מחייבת את הנאמן בקשר עם שטר זה.

\_\_\_\_\_  
הגר שאול, עו"ד

**"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ**

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

### תוספת ראשונה

#### תעודת אגרות חוב (סדרה 12)

מונפקת בזאת איגרת חוב העומדת לפירעון בחמישה תשלומים לא שווים בשנים 2026 עד 2030 (כולל), והנושאת ריבית שנתית והפרשי הצמדה כאמור להלן.

#### אגרות חוב (סדרה 12) רשומות על שם

#### מספר תעודה: 1

ערך נקוב כולל של אגרות החוב שבתעודה זו \_\_\_\_\_ ש"ח.

**הבעלים המחזיק הרשום של אגרות החוב שבתעודה זו:** החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ.

1. תעודה זו מעידה, כי "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ (**החברה**) תשלם ביום 1 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל) 20% מערך הנקוב של אגרות החוב שבתעודה זו, למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) הרשום באגרת החוב במועד הקובע לאותו תשלום (למעט התשלום האחרון, שייעשה כמפורט בסעיף 6 לתעודה זו להלן), והכול בכפיפות למפורט בתנאים שמעבר לדף ולשטר הנאמנות מיום \_\_\_\_\_ במאי 2019 **[טרים נחתם]** בין החברה מצד אחד לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ ו/או כל מי שיכהן מדי פעם כנאמן של מחזיקי אגרות החוב לפי שטר הנאמנות ("**הנאמן**") ו- "**שטר הנאמנות**" בהתאמה).

2. איגרת חוב זו נושאת ריבית בשיעור הריבית השנתי הנקוב לעיל אשר תשולם במועדים, והכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

3. איגרת חוב זו תהיה צמודה (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן בגין חודש \_\_\_\_\_ 2019 אשר פורסם ביום \_\_\_\_\_ ב-2019. הכול כמפורט בתנאים שמעבר לדף.

4. איגרת חוב זו מונפקת כחלק מסדרה 12 של אגרות החוב שתנאיהן זהים לתנאי איגרת חוב זו, בכפיפות לתנאים המפורטים מעבר לדף ובהתאם לשטר נאמנות המהווים חלק בלתי נפרד מאיגרת החוב, ואינן מובטחות בשעבוד כלשהו.

5. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות איגרת 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 תעודה זו, והכל בכפוף לתקנון הבורסה וההנחיות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.

6. תשלום הקרן והתשלום האחרון של הריבית ייעשו כנגד מסירת איגרת החוב לידי החברה במשרדה הרשום, כאמור בתנאים שמעבר לדף או בכל מקום אחר שעליו תודיע החברה, לא יאוחר מחמישה ימי עסקים לפני מועד תשלומם על-פי תנאי אגרות החוב.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

7. כל אגרות החוב מסדרה זו תעמודנה בדרגה שווה בין לבין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.

8. כל העברה של אגרות החוב, כפופה למגבלות ההעברה המפורטות בסעיף 9 לתנאים הרשומים מעבר לדף של תעודת איגרת החוב.

נחתם על-ידי החברה ביום \_\_\_\_\_.

---

**"בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ**

על- ידי :

מורשה חתימה : \_\_\_\_\_ מורשה חתימה : \_\_\_\_\_

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשרת כי תעודת איגרת חוב זו נחתמה על-ידי "בזק" החברה הישראלית לתקשורת בע"מ כדין ע"פ תקנונה, באמצעות ה"ה : \_\_\_\_\_ ו \_\_\_\_\_ ונחתמתם מחייבת את החברה לצורכי איגרת חוב זו.

---

עו"ד, \_\_\_\_\_

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

### התנאים הרשומים מעבר לדף

#### 1. כללי

1.1 באגרת חוב זו תהיינה לביטויים המשמעות הנתונה להם בסעיף 1.7 לשטר הנאמנות, אלא אם מצויין אחרת או 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. בכל מקרה של סתירה בין האמור באגרת החוב לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות אגרות החוב, והכל בכפוף לתקנון הבורסה וההנחיות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.

#### 2. אגרות החוב

##### 2.1 הרחבת סדרה

ראו סעיף 3.3 לשטר הנאמנות.

##### 2.2 הנפקת ניירות ערך נוספים

ראו סעיף 3.4 לשטר הנאמנות.

##### 2.3 אי-הבטחת אגרות החוב; שעבוד שלילי

ראו סעיפים 5.4 ו- 6 לשטר הנאמנות.

#### 3. הקנו

קרן אגרות החוב מסדרה 12 תיפרע בחמישה תשלומים לא שווים, שישולמו ביום 1 ביוני של כל אחת מהשנים 2026 עד 2030 (כולל), כל תשלום בשיעור של 20% מקרן אגרות החוב.

#### 4. הריבית

4.1 אגרות החוב (סדרה 12) תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד היסודי. שיעור הריבית אותו תישא קרן אגרות החוב (סדרה 12) שתונפקנה בהתאם לתשקיף המדף, ייקבע במכרז אשר על-פיו תיערך הצעתן לראשונה. הריבית על קרן אגרות החוב מסדרה 12 תשולם פעמיים בשנה, ביום 1 בדצמבר 2019, בימים 1 ביוני ו- 1 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2020 עד 2029 (כולל) וכן ביום 1 ביוני 2030, בעד תקופת הריבית שהסתיימה במועד התשלום.

4.2 תשלום הריבית הראשון בגין אגרות החוב, שישולם ביום 1 בדצמבר 2019, בגין התקופה

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי, 30 בנובמבר 2019) ("תקופת הריבית הראשונה") כשהיא מחושבת על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה. תשלום הריבית האחרון יבוצע ביום 1 ביוני 2030, במועד תשלום יתרת קרן אגרות החוב של סדרה 12.

4.3 שיעור הריבית שתשולם בעד תקופת ריבית מסויימת (למעט תקופת הריבית הראשונה) (קרי, התקופה המתחילה ביום הראשון שלאחר תום תקופת הריבית הסמוכה לפניה ומסתיימת ביום האחרון שלפני מועד התשלום הסמוך אחרי יום תחילתה) תחושב כשיעור הריבית השנתית חלקי 2 ("שיעור הריבית החצי שנתית").

4.4 החברה תפרסם את שיעור הריבית שיקבע במכרז, שיעור הריבית שישולם בתשלום הראשון בגין תקופת הריבית הראשונה ואת שיעור הריבית החצי שנתית בדוח מיידי עד יום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

**5. תנאי הצמדה של הקרן והריבית**

5.1 קרן אגרות החוב (סדרה 12) והריבית עליה, יהיו צמודות לעלייה במדד היסודי כך שאם יתברר במועד תשלום כלשהו על חשבון קרן ו/או ריבית בגין אגרות חוב אלה כי מדד התשלום גבוה מהמדד היסודי, כי אז תשלם החברה אותו תשלום של קרן ו/או ריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה במדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום ירד לעומת המדד היסודי, יהא מדד התשלום המדד היסודי.

5.2 על פי הנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה של הקרן והריבית כמפורט בסעיף 5.1 לעיל, לא ניתנת לשינוי במהלך תקופת אגרות החוב (סדרה 12).

**6. תשלומי הקרן והריבית של אגרות החוב**

6.1 התשלומים על חשבון הריבית ו/או הקרן של אגרות החוב (סדרה 12) ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים כבעלים של אגרות החוב (סדרה 12) במרשם לאותה סדרה 12 ימים לפני מועד התשלום (דהיינו, ביום 20 במאי או ביום 19 בנובמבר, לפי העניין), או כל מועד אחר כפי שיקבע מעת לעת בתקנון הבורסה ("היום הקובע בסדרה 12"), פרט לתשלום האחרון של הקרן והריבית שישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום ושייעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה 12) לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה בדבר התשלום כאמור, תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

6.2 מובהר, כי מי שאינו רשום במרשם לסדרה 12 ביום הקובע בסדרה 12, לא יהיה זכאי לתשלום ריבית בגין תקופת הריבית שהתחילה לפני אותו מועד.

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- 6.3 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.
- 6.4 בכל מקרה בו החברה תפגר בתשלום על חשבון קרן ו/או ריבית אגרות החוב (סדרה 12), וזאת מסיבה התלויה בחברה, אזי אם הפיגור יהיה לתקופה של עד 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) ריבית פיגורים בשיעור שנתי העולה ב - 1% על ריבית אגרות החוב (סדרה 12) בגין תקופה זו (מחושב פרו רטה), ובגין כל פיגור מעבר ל- 30 יום, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) ריבית פיגורים בשיעור ריבית הפיגורים הנהוגה אצל החשב הכללי במשרד האוצר, החל מתום תקופת 30 היום הנ"ל ועד לתשלום בפועל ("ריבית הפיגורים"). החברה תודיע בדיווח מיידי על שיעור ריבית הפיגורים וכן על מועד תשלומה, וזאת ארבעה ימי מסחר לפני התשלום בפועל. למען הסר ספק יובהר כי דחייה במועד התשלום כמפורט בסעיף 6.3 לתנאים מעבר לדף, אינה מהווה פיגור בתשלום.
- 6.5 תשלום הקרן והריבית ייעשה בכפוף לתנאי ההצמדה כאמור בסעיף 5 לעיל.
- 6.6 התשלום לזכאים רשומים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם לסדרה 12 ואשר יצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 6.7 להלן. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, מסיבה שאינה תלויה בה, יחולו הוראות סעיף 7 להלן. במקרה שהסליקה תבוצע באמצעות מסלקת הבורסה - באמצעות המסלקה.
- 6.7 מחזיק רשום של אגרות החוב (סדרה 12) יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב (סדרה 12) כאמור לעיל, או על כל 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.
- 6.8 לא מסר המחזיק הרשום באגרות החוב (סדרה 12) הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם לסדרה 12. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 6.9 מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה 12) ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

7. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

ראו סעיף 13 לשטר הנאמנות.

8. מרשם מחזיקי אגרות החוב

ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

9. העברת אגרות החוב

9.1 בכפוף לאמור בסעיף 9.4 להלן, אגרות החוב (סדרה 12) ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של אגרות החוב (סדרה 12) (למעט העברה המתבצעת באמצעות מסלקת הבורסה) תיעשה על-פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל להעברת מניות, חתום כיאות על-ידי הבעלים הרשום או נציגיו החוקיים, וכן על-ידי מקבל העברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות אגרות החוב (סדרה 12) המועברות על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן.

9.2 בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות ועל הסבתן יחולו, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת אגרות החוב (סדרה 12) ועל הסבתן.

9.3 אם יחול כל תשלום חובה שהוא, לרבות תשלומי מסים והיטלים אחרים, על כתב ההעברה של אגרות החוב (סדרה 12), יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על-ידי מבקש העברה.

9.4 במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב (סדרה 12) שבתעודת אגרת החוב (סדרה 12), תפוצל תחילה על-פי הוראות סעיף 10 להלן התעודה למספר תעודות אגרות חוב כמתחייב מכך, באופן שסך הכול סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרות החוב האמורה.

9.5 לאחר קיום כל התנאים האלה תרשם ההעברה במרשם, והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תירשם על תעודת אגרת החוב (סדרה 12) המועברת שתימסר למקבל ההעברה או כי תוצא לו במקומה תעודת אגרת חוב חדשה, ויחולו על הנעבר כל התנאים החלים על מחזיק המפורטים בשטר הנאמנות ובאגרת החוב המועברת.

9.6 כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברה, כולל תשלומי חובה (אם יהיו כאלה), יחולו על מבקש ההעברה.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

#### 10. פיצול תעודת אגרות החוב

ראו סעיף 27 לשטר הנאמנות.

#### 11. פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה

ראו סעיף 28 לשטר הנאמנות.

#### 12. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

ראו סעיף 29 לשטר הנאמנות.

#### 13. רכישת אגרות חוב על-ידי החברה ו/או על-ידי מחזיק קשור

ראו סעיף 4 לשטר הנאמנות.

#### 14. הוראות כלליות

14.1 סכום הקרן והריבית משתלמים וניתנים להעברה בלי שים לב לכל זכויות שביושר או כל זכות קיזוז או תביעה נגדית הקיימות או שתהיינה קיימות בין החברה לבין מחזיק קודם, כולל המחזיק המקורי של אגרות החוב (סדרה 12).

14.2 כל מי שנעשה זכאי לאגרות החוב (סדרה 12) כתוצאה מפשיטת רגל או כתוצאה מהליכי פירוק של מחזיק אגרות החוב (סדרה 12), תהיה לו הזכות, לכשיביא את אותן הראיות שהחברה תדרוש ממנו מדי פעם בפעם, להירשם במרשם כמחזיק אגרות החוב (סדרה 12), או בכפיפות לתנאים המפורטים לעיל בתעודה זו, להעביר אותן.

14.3 מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) יהיו רשאים להפעיל את זכויותיהם על-פי אגרת החוב (סדרה 12) ושטר הנאמנות באמצעות הנאמן או על-פי החלטת אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) בדרכים המפורטות באגרת החוב (סדרה 12) ובשטר הנאמנות.

#### 15. ויתור, פשרה ו/או שינויים בתנאי אגרות החוב

ראו סעיף 25 לשטר הנאמנות.

#### 16. אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

האסיפות הכלליות של מחזיקי אגרות החוב (סדרה 12) תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור בתוספת השנייה לשטר הנאמנות.

#### 17. קבלות כהוכחה

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על-ידי מחזיק אגרות החוב (סדרה 12) שבתעודה זו הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום הנקוב בקבלה, אשר נעשה על-

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

ידי החברה או על-ידי הנאמן, לפי העניין, בגין אגרות החוב (סדרה 12) שבתעודה זו.

**18. החלפת תעודת אגרות החוב**

במקרה שתעודת אגרות החוב (סדרה 12) תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה של אגרות החוב (סדרה 12), וזאת באותם תנאים ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות באגרות החוב (סדרה 12), כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת אגרות החוב (סדרה 12) הבלויה תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. מסים, היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על המבקש את החלפת התעודה כאמור (לרבות הוצאות בקשר להוכחת בעלותו באגרות החוב להנחת דעת החברה ובקשר לשיפוי ו/או כיסוי ביטוחי שתבקש החברה, אם תבקש, בקשר לכך).

**19. פירעון מיידי**

ראו סעיף 8 לשטר הנאמנות.

**20. הודעות**

ראו סעיף 24 לשטר הנאמנות.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

### תוספת שנייה לשטר הנאמנות

#### אסיפות כלליות של מחזיקי אגרות החוב

1. הוראות התוספת השנייה לשטר הנאמנות כפופות להוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך" או "החוק"), כפי שיהיו מעת לעת, והכול - ככל שלא ניתן להתנות עליהן.
2. 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.
3. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת החברה או לדרישת מחזיק באגרות החוב שלו 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 עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
4. 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.
5. 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 ובכפוף להוראות סעיף 15 להלן; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס. על אף האמור לעיל, עם מסירת דרישת החברה לכינוס אסיפה כאמור, יתאמו החברה והנאמן את מועד כינוס האסיפה ופרסום הזימון בהתאם להוראות הדין.
6. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 5 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.
8. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר בישראל עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

החלופי רק במידה ומשרדיה לא יוכלו להכיל את מספר המשתתפים הצפוי ולא תספק מקום חלופי אחר.

9. בכפוף לאמור בסעיף 8 לתוספת שנייה זו לעיל, תישא החברה בכל עלות סבירה של כינוס וקיום אסיפות מחזיקי אגרות החוב.

**הודעה על כינוס אסיפה; סדר היום באסיפה**

10. 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.

11. הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם בהתאם להוראות חוק ניירות ערך כפי שיהיו מעת לעת ותימסר לחברה על ידי הנאמן.

12. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

13. מחזיק באגרות חוב, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

14. באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

**המועד הקובע לבעלות באגרות חוב וניהול האסיפה**

15. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים באגרות חוב במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

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

17. בראש כל אסיפה יעמוד הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש האסיפה.

18. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי אגרות חוב, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי אגרות החוב. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה במערכת המגנ"א.

19. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב תינתן בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות.

20. אסיפת מחזיקי אגרות החוב תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- 20.1 כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר הנאמנות, יהוו מניין 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; ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה לפחות שני (2) מחזיקים כאמור מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על-ידיהם.
- 20.2 באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יתהווה 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 של לפחות עשרים (20%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.
- 20.3 על קבלת החלטה להעמדה לפירעון מידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שינתנו) יחולו הוראות סעיף 8 לשטר הנאמנות.
21. אגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.
22. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 20 לעיל. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפה נדחית אשר לא נכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד אשר ייקבע לכך 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.
23. 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.
24. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 23 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

25. על אף האמור בסעיף 22 לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור (כאמור בסעיף 3 לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים באגרות החוב לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי, בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור).
26. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.
27. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין 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.
28. אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ- 12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 5 לעיל.
29. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי אגרות החוב או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן או לפי החלטה ברוב רגיל של מחזיקי אגרות החוב הנוכחים באסיפה. על אף האמור בסעיף 29 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).
30. אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי החברה, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ללא זכות הצבעה.

### החלטות

31. כל החלטה תתקבל בהצבעה במניין קולות.
32. 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 יפורסם במערכת המגנ"א, 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.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

33. 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 :

- 33.1 מחזיק אשר הנו מחזיק קשור (כהגדרת מונח זה בסעיף 4.2 לשטר הנאמנות);
- 33.2 מחזיק המכהן כנושא משרה בחברה או שכהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה;

33.3 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 הרלוונטי כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 33.3 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.

34. לצורך בחינת ניגוד עניינים כאמור יהא הנאמן רשאי להסתמך על חוות דעת משפטית שיזמין, ויחולו עליה הוראות שטר הנאמנות לעניין נשיאה בהוצאות.

35. 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.

36. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 33 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים עניין מנוגד כאמור באותו סעיף. על אף האמור, פחת סך

**- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -**

- 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.
37. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו או באמצעות כתב הצבעה, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.
38. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
39. מחזיק אגרת חוב רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.
40. הרוב הדרוש לאישור החלטה רגילה הוא רוב רגיל של מספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים. הרוב הדרוש לאישור החלטה מיוחדת הוא רוב של לא פחות מ- 75% ממספר הקולות המשתתפים בהצבעה מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.
41. כל נושא שלא נקבע לגביו, לפי הוראות החוק שאינן ניתנות להתנאה ו/או הוראות שטר הנאמנות לעיל, כי יתקבל ברוב שאינו רגיל או במניין חוקי מיוחד, יתקבל ברוב רגיל באסיפה רגילה.
42. 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, יעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
- 42.1 כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
- 42.2 שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
- 42.3 כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
43. 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, לפני האסיפה או ההצבעה, הודעה בכתב בדבר פטירת הממנה, היותו פסול דין, או בדבר הביטול או ההעברה כאמור לעיל.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

44. 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 כאילו נתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

45. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת. הנאמן יהיה רשאי לעכב מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עלולה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

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

\*\*\*\*\*

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

### נספח 20 - שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן בעבור שירותיו, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, כמפורט להלן, וזאת - למעט אם יוסכם אחרת בין הצדדים במסגרת הנפקה ספציפית של סדרת אגרות חוב (ובמקרה כאמור תפרסם החברה, במסגרת ההודעה המשלימה או דוח הצעת המדף של הסדרה הרלוונטית, לפי העניין, את שכר הנאמן שנקבע כאמור) -

1. ביחס לסדרה הראשונה של אגרות החוב אשר תונפק על פי התשקיף שלגביה ימונה הנאמן לכהונה, שכר הטרחה לנאמן יהא כדלקמן:

1.1. מיד לאחר הנפקת סדרת אגרות החוב לציבור ("ההנפקה"), בגין שנת הנאמנות הראשונה שלאחר מועד ההנפקה, ישולם סך של \_\_\_\_\_ ש"ח בתוספת מע"מ כדין;

1.2. בגין כל שנת כהונה, החל מהשנה השנייה ואילך (קרי, החל מתום 12 חודשים ממועד ההנפקה), שבה יהיו במחזור אגרות החוב שהונפקו במסגרת אותה סדרה, שעדיין לא נפרעו (קרן, ריבית והצמדה, ככל שרלוונטי ביחס לאותה סדרה), סך של \_\_\_\_\_ ש"ח בתוספת מע"מ כדין, צמוד למדד הידוע במועד ההנפקה.

2. בגין כל סדרת אגרות חוב נוספת מעבר לסדרה הראשונה שתונפק מכוחו של התשקיף, וכל עוד יהיו אגרות חוב מאותה הסדרה שטרם נפרעו, במחזור, ישולם לנאמן סכום של \_\_\_\_\_ ש"ח (כשהוא צמוד למדד המחירים לצרכן שהיה ידוע במועד הנפקת הסדרה), בתוספת מע"מ כדין.

מובהר, כי שכר טרחת הנאמן כמפורט לעיל לא ישתנה במקרה של הרחבת סדרת אגרות חוב.

3. בגין כל אסיפת בעלי מניות שנתית או אסיפת מחזיקי אג"ח שהנאמן ייטול בה חלק, אף אם לא נתקיימה בפועל מפאת העדר קוורום, ישולם שכר נוסף של 500 ש"ח לישיבה בתוספת מע"מ כדין, צמוד למדד הידוע במועד ההנפקה.

4. בגין פעולות מיוחדות ועבודות מיוחדות, שיבוצעו על ידי הנאמן, לאחר פרסום התשקיף, מעבר לפעילות השוטפת של הנאמן, תשלם החברה לנאמן 600 ש"ח לשעה, בתוספת מע"מ כחוק.

5. בכפוף לאמור בסעיף 8 להלן, שכר הנאמן ישולם בגין התקופה שעד תום הנאמנות אף אם מונה כונס נכסים לחברה (או כונס נכסים ומנהל), או אם הנאמנות תנוהל בהשגחת בית המשפט.

6. במידה ופקעה כהונת הנאמן, מכך סיבה שהיא, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום פקיעת כהונתו. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות, יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא כיהן הנאמן כנאמן בפועל תוך שבעה ימי עסקים מתום כהונתו (בעבור כהונה חלקית ישולם שכר יחסי).

בכל מקרה של הצמדת סכום למדד המחירים לצרכן, על פי הוראות נספח זה, לא ייפחת הסכום הצמוד מהסכום הנומינלי הנקוב בסעיף הרלוונטי.

- טיוטה ראשונה לצרכי משא ומתן בלבד, 12.05.2019 -

7. הסכומים הנקובים בנספח זה לעיל מבוססים על ההנחה כי אגרות החוב, להן ישמש הנאמן נאמן, יונפקו ללא ביטחונות וללא אמות מידה פיננסיות או התחייבויות אחרות של החברה, שעל הנאמן לבחון את עמידת החברה בהן. בכל מקרה אחר יסוכם שכר טרחת הנאמן בהתאם להיקף השעות שיידרש מהנאמן להקדיש לנאמנות.

\*\*\*\*\*