

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ ("החברה")

9 ביוני, 2020

לכבוד
הבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ
באמצעות המגנ"א

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

ג.א.ג.,

הנדון: דיווח מיידי – כוונה לפרסם דו"ח הצעת מדף להנפקת כתבי התחייבות נדחים ואגרות חוב

1. החברה מתכבדת להודיע בזאת כי ביום 9 ביוני, 2020, קיבל דירקטוריון החברה החלטה להתחיל בפעולות לצורך הנפקה של כתבי התחייבות נדחים מסדרה חדשה (סדרה כה'), רשומים על שם, הכוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי מחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') באופן מלא או חלקי, בהתקיים נסיבות מסוימות, ושל אגרות חוב מסדרה חדשה (סדרה יא'), רשומות על שם ("ההנפקה").
2. בהמשך להחלטת החברה כאמור לעיל, מצ"ב טיוטה של שטר הנאמנות לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') וטיוטה של שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא'), אשר בכוונת החברה להנפיק, על תוספותיהם, וכן טיוטות תמצית תניות בהנפקה. יובהר, כי נוסח טיוטות שטרות הנאמנות המצ"ב וטיוטות תמצית התניות בהנפקה הינו טיוטה בלבד, וכי הנוסח המחייב של מסמכי ההנפקה יהיה הנוסח שייכלל בדו"ח הצעת המדף שתפרסם החברה (ככול ויפורסם).
3. ההנפקה לציבור תבצע על ידי החברה (ככל שתבוצע) באמצעות דו"ח הצעת מדף שיפורסם מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 3 בפברואר, 2020.
4. יובהר כי נכון למועד דיווח זה, אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה. ביצוע ההנפקה כפוף, בין היתר, לשיקול דעת דירקטוריון החברה, להתקיימותם של תנאי שוק מתאימים, לקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, ובכללם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך אשר יונפקו, לקבלת אישור סופי של דירקטוריון החברה, לקבלת אישור הבנק וכן לפרסום דו"ח הצעת מדף על ידי החברה.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

על ידי:

נחמן ניצן, מנכ"ל החברה ויו"ר

דירקטוריון

ויו"ר סירקיס, דירקטור

תוכן העניינים:

4	פרשנות והגדרות	1.
6	הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים	2.
6	מינוי נאמן, חובותיו ותפקידו	3.
7	התחייבות והצהרות החברה	4.
7	התחייבות הבנק הבינלאומי	5.
8	היעדר בטוחה לכתבי ההתחייבות הנדחים	6.
9	הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים	7.
10	אישור המפקחת על הבנקים	8.
10	המסחר בבורסה	9.
10	זכות להעמדה לפרעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים	10.
11	תביעות והליכים בידי הנאמן	11.
12	נאמנות על התקבולים	12.
13	הודעה על חלוקה	13.
13	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	14.
13	קבלות כהוכחה	15.
14	הצגת כתבי ההתחייבות הנדחים לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	16.
14	השקעת כספים	17.
14	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	18.
16	התחייבויות נוספות	19.
16	בקשות לבית משפט	20.
17	באי-כח	21.
17	שכר הנאמן	22.
18	סמכויות מיוחדות ואחריותו של הנאמן	23.
19	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	24.
19	מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן	25.
19	שיפוי לנאמן	26.
22	הודעות	27.
22	ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות	28.
23	מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	29.
24	החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו	30.
25	אסיפות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	31.
25	דיווח לנאמן	32.

26	מענים	33
26	חתימה אלקטרונית	34
26	תחולת חוק ניירות ערך	35
26	אחריות הנאמן	36
26	כללי	37
26	הסכמים אחרים	38
26	תחולת הדין ומקום השיפוט	39

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות והתנאים שמעבר לדף

2	כללי	1
2	הגדרות	2
3	מועד פרעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים	3
4	הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים	4
5	הוראות בנוגע לתשלומי הקרן והריבית	5
6	אפשרות למחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים	6
10	אפשרות ל"התאוששות" מחיקת קרן	7
11	פדיון מוקדם	8

התוספת השניה לשטר הנאמנות

1	אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	1
---	-------------------------------------	---

שטר נאמנות

שנערך בתל-אביב-יפו ביום [] בחודש יוני, 2020

בין

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ, ח.פ. 9-314187-51

משד' רוטשילד 42, תל אביב

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

ובין

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

מדרך מנחם בגין 46-48, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

הואיל ודירקטוריון החברה החליט ביום [] ביוני, 2020 לאשר הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה כה') אשר יוצעו בהתאם לדו"ח הצעת מדף שיפורסם בהתאם לתשקיף מדף מיום 3 בפברואר, 2020 ;

והואיל והנאמן מצהיר כי הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, התשנ"ט – 1999, ומטרתה העיקרית היא עיסוק בנאמנות ופעולות נוספות המבוצעות בדרך כלל על ידי חברה לנאמנות וכי מתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לתעודות התחייבות על פי חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 ;

והואיל והחברה פנתה לנאמן על-מנת שישמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שיונפקו על ידי החברה בתנאים המפורטים בשטר נאמנות זה, והנאמן הסכים להתקשר עם החברה בשטר הנאמנות, ולשמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שיונפקו על פי התשקיף ;

והואיל והנאמן מצהיר כי אין מניעה על פי כל דין להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה ;

והואיל והחברה מצהירה כי אין מניעה על פי כל דין ו/או הסכם, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה ולביצוע הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') וכי התקבלו כל

האישורים המתאימים לצורך הנפקת כתבי ההתחייבות (סדרה כה'), לפי כל דין ו/או הסכם וכי נכון למועד שטר הנאמנות, אין כל מניעה לביצוע ההנפקה האמורה. מובהר, כי טרם התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר;

ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן¹.

והואיל

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים 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. שטר נאמנות זה ייכנס לתוקפו במועד ההקצאה בפועל של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') על ידי החברה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו מבלי שלמי מהצדדים לשטר תהא טענה כלשהי כנגד האחר.
- 1.4. בשטר נאמנות זה ובכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם אלא אם צוין במפורשות אחרת.

"כתבי ההתחייבות הנדחים"	כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') אשר יונפקו על-ידי החברה בתנאים המפורטים בשטר זה;
"תעודת כתבי ההתחייבות"	תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה, לרבות התנאים שמעבר לדף המצורפים לתעודה;
"מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים"	מי שלזכותו רשומים אצל חבר בורסה כתבי התחייבות נדחים אשר נכללים בין כתבי ההתחייבות הנדחים הרשומים במרשם על שם החברה לרישומים (להלן: "מחזיק לא רשום");
"הנאמן"	משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ, חברה מוגבלת במניות אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות ומתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות החוק (כהגדרתו להלן);
"המרשם"	מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בסעיף 29 לשטר זה;
"הבנק הבינלאומי" ו/או "הבנק"	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ;

¹ מובהר כי הנאמן משמש ו/או ישמש כנאמן לסדרות תעודות התחייבות נוספות של החברה ו/או הבנק שהונפקו ו/או יונפקו, לפי העניין.

שטר נאמנות זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו ;	"שטר זה" או "שטר הנאמנות"
תשקיף מדף של החברה מיום 3 בפברואר, 2020.	"התשקיף" ו/או "תשקיף המדף"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, והתקנות על פיו, בנוסחן מעת לעת ;	"חוק ניירות ערך"
חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח – 2018 ;	"חוק חדלות פירעון"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ;	"הבורסה"
סך הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים ;	"קרבן כתבי ההתחייבות הנדחים"
כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות ;	"יום עסקים"
כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה ;	"יום מסחר"
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ, או כל חברה לרישומים שתבוא במקומה לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שמה ;	"החברה לרישומים"
החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור מאותה סדרה במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה 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 מיוחדת"
החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בה נכחו בעצמם או על-ידי באי-כוחם שני מחזיקים בכתבי ההתחייבות נדחים שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא אלא אם זומנה האסיפה לבקשת מחזיקים שאז המניין החוקי באסיפה הנדחית יהיה לפחות חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים ;	"החלטה" ו/או "החלטה רגילה"
המפקח על הבנקים בבנק ישראל ;	"המפקח"
הוראה מס' 202 או 299 (לפי העניין) להוראות ניהול בנקאי תקין	"נב"ת 202 או "נב"ת"

- 1.5. לשטר הנאמנות מצורפים הנספחים המפורטים להלן, אשר מהווים חלק בלתי נפרד הימנו :
- 1.5.1. **התוספת הראשונה** - נוסח תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים והתנאים שמעבר לדף ;
- 1.5.2. **התוספת השניה** - הוראות לעניין אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ;
- 1.5.3. **נספח א'** - נוסח נב"ת 202 נכון למועד חתימת שטר זה ;
- 1.5.4. **נספח ב'** - נוסח נב"ת 299 נכון למועד חתימת שטר זה.
- 1.6. כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת או משתמעת או אם תוכן הדברים או הקשרם אינו מחייב אחרת.
2. **הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים**
- 2.1. תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו כמפורט בתנאים שמעבר לדף, המצורפים לתוספת הראשונה לשטר זה.
- 2.2. הנאמנות למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר זה ייכנסו לתוקפם במועד הקצאת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה.
- 2.3. בכפוף לכל התנאים לרישום למסחר בבורסה, עם השלמת ההנפקה יירשמו כתבי ההתחייבות הנדחים למסחר בבורסה.
3. **מינוי נאמן, חובותיו ותפקידו**
- 3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם לסעיף 335 לחוק ניירות ערך (להלן: "**הנאמן הראשון**"). תקופת מינויו של הנאמן הראשון תהיה עד למועד כינוסה של אסיפת המחזיקים שייכנס הנאמן הראשון לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדו"ח השנתי השני על ענייני הנאמנות, לפי סעיף 135ח(א) לחוק ניירות ערך (להלן: "**אסיפת המינוי הראשונה**"). ככל שאסיפת המינוי הראשונה אישרה ברוב רגיל את המשך כהונת הנאמן הראשון ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפירעון הסופי של כתבי ההתחייבות הנדחים).
- 3.2. ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת מינויו בהתאם להחלטה של המחזיקים על המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו.
- 3.3. היה ויוחלף הנאמן בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח כתבי ההתחייבות אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.
- 3.4. הנאמן ייצג את המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') בכל ענין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים על-פי כל דין או לפי שטר הנאמנות.
- 3.5. חובות הנאמן, סמכויותיו ואופן מילוי תפקידו יהיו בהתאם לשטר זה ובכפוף להוראות כל דין.
- 3.6. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לצדדים

ו/או למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, האחד כלפי השני, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הצדדים מחובותיהם על-פי כל דין.

3.7. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתם לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

3.8. הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק לפי דרישה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים בתוך זמן סביר ממועד הדרישה.

3.9. לפי דרישה של המחזיקים למעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן יעביר למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות.

4. התחייבות והצהרות החברה

4.1. החברה מתחייבת כלפי הנאמן, כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לשלם את כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה שיש לשלם על פי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על פי ההתחייבות בכתבי ההתחייבות הנדחים ועל פי שטר זה.

4.2. התמורה מהנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים על פי התשקיף, תופקד בפקדון ו/או בפקדונות נדחים בבנק הבינלאומי. הפקדונות כאמור יהיו בתנאים זהים לתנאי ניירות הערך שתמורתם תופקד כאמור. דרגת הפרעון של הפקדון, שיופקד מתוך תמורת הנפקתם של כתבי ההתחייבות הנדחים, תהיה בדרגת פרעון נדחית לאחר כל יתר ההתחייבויות האחרות של הבנק הבינלאומי ושל החברה ביחס למפקדים בבנק ולנושים הרגילים האחרים של הבנק, כמפורט בסעיף 6.2 להלן. כספי הפקדונות הנדחים בבנק הבינלאומי כאמור בסעיף זה לעיל ישמשו את הבנק הבינלאומי על פי שיקול דעתו.

4.3. הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים וההתקשרות בשטר הנאמנות, אושרו ע"י החברה כנדרש על פי דין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה.

4.4. החברה לא התקשרה בהסכם אחר או התחייבה בהתחייבות אחרת העומדים בסתירה להתחייבויותיה על פי שטר זה.

4.5. במועד שטר זה לא הוגשה נגדה ו/או כנגד הבנק ו/או על ידה ו/או על ידי הבנק בקשה למינוי כונס ו/או מפרק ולא ניתן צו בעניין מעניינים אלו ולמיטב ידיעתה של החברה לא עומדת להיות מוגשת בקשה למינוי או צו כאמור ו/או כלפי הבנק.

4.6. הון המניות הרשום והמונפק של החברה במועד חתימת שטר זה הינם כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 30 במרץ, 2020 (אסמכתא מספר 028378-01-2020).

5. התחייבות הבנק הבינלאומי

5.1. הבנק מתחייב כלפי החברה וכלפי הנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים לקיים את כל תנאיהם

של כתבי ההתחייבות הנדחים אשר יוחזקו על ידי ציבור המחזיקים, לרבות תנאי התשלום כמצוין בהם. התחייבות זו של הבנק אינה ניתנת לביטול או לשינוי.

5.2. התחייבות זו תחייב את הבנק כלפי הנאמן, במעמדו כנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל גוף אחר שיבוא במקומו כנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים.

5.3. יובהר כי לנאמן לא תהיה כל זכות בפקדונות ו/או בפקדונות נדחים של החברה בבנק הבינלאומי המשמשים לפרעון תשלומים של סדרות אחרות של ניירות ערך, שיונפקו על ידי החברה ו/או זכויות להיפרע מפקדונות אלו.

5.4. הבנק לא התקשר בהסכם אחר או התחייב בהתחייבויות אחרות, העומדים בסתירה להתחייבויותיו על פי שטר זה.

5.5. התחייבויות הבנק בשטר הנאמנות, אושרו ע"י הבנק כנדרש על פי דין, בהתאם למסמכי ההתאגדות שלו ובהתאם להוראות הפיקוח על הבנקים.

6. היעדר בטוחה לכתבי ההתחייבות הנדחים

6.1. כתבי ההתחייבות הנדחים, אינם מובטחים בבטוחות (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) או מכוסים בערבות או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקידים ונושים אחרים, למעט כמפורט בסעיף 5 לעיל.

6.2. זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים לתשלום הקרן והריבית, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי ההתחייבות, לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה, תהיינה כולן נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה ושל הבנק מכל סוג שהוא, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של החברה ושל הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על-פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים או נחותה ממנה. מובהר לענין זה כי: (א) כתבי ההתחייבות הנדחים הינם בדרגת פירעון עדיפה לדרגת הפירעון של שטרי הון נדחים של הבנק שהונפקו בעבר בהנפקות פרטיות והוכרו על ידי המפקח על הבנקים כהון משני עליון; (ב) כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה או עדיפה ביחס לכל חוב, כתבי ההתחייבות או שטרי הון שיונפקו על ידי הבנק ו/או החברה בעתיד ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה; (ג) כתבי ההתחייבות הנדחים נדחים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות אחרים של החברה שהונפקו בעבר², וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת; ו- (ד) כתבי ההתחייבות הנדחים הינם בדרגת פירעון שווה לדרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו בעבר על-ידי החברה והוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202³.

6.3. כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו) ובינם לבין כל כתבי התחייבות נדחים או התחייבויות אחרות של החברה שתיקבע לגביהם בדרגת פירעון

² החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר זה כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') נדחים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות אחרים של החברה שהונפקו בעבר כדלקמן: כתבי התחייבות נדחים (סדרה ד') בשווי נקוב של 26,083,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2021; כתבי התחייבות נדחים (סדרה כ') בשווי נקוב של 172,017,400 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2021; וכן כתבי התחייבות נדחים לא סחירים שהונפקו על ידי הבנק הבינלאומי בשווי נקוב של 92,800,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי עד שנת 2031.

³ נכון למועד חתימת שטר זה, הונפקו על ידי החברה כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה כב'), אשר הוכרו ע"י המפקח על הבנקים כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, בשווי נקוב של 884,350,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2026; כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה כג'), אשר הוכרו על ידי המפקח על הבנקים כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, בשווי נקוב של 302,400,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2027; וכן כתבי התחייבות נדחים מחיקים (סדרה כד'), אשר הוכרו על ידי המפקח על הבנקים כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, בשווי נקוב של 251,700,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2029.

שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.

6.4. החברה תהיה רשאית לשעבד ולהעביר את רכושה ולעשות בו עסקאות כפי שתבחר לנכון ללא כל הגבלה בסכום או אחרת, אלא אם כן נקבע אחרת בשטר זה.

6.5. עפ"י הסכם בין הבנק הבינלאומי לחברה מיום 23 באוגוסט 2009 ועל-פי שטר זה התחייב הבנק הבינלאומי לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפרעון כתבי ההתחייבות הנדחים למחזיקים בהם, ואת הריבית בגינם, בהתאם לתנאים הקבועים בתשקיף, בשטר זה ובדוח הצעת המדף. התחייבות זו של הבנק אינה ניתנת לביטול או לשינוי אלא רק לאחר קבלת הסכמת הנאמן בכתב ומראש, בכפוף לאמור בסעיף 28 בשטר זה להלן.

6.6. התחייבות הבנק הבינלאומי הינה כלפי כל מחזיקי תעודות ההתחייבות המוצעות על פי התשקיף, באופן שכל המחזיקים בתעודות ההתחייבות מאותה סדרה עומדים בינם, לבין עצמם, בדרגת בטחון שווה (פרי - פסו) לגבי קיום התחייבות הבנק הבינלאומי, מבלי כל זכות בכורה או עדיפות לאחד על פני האחרים.

6.7. החברה שומרת לעצמה את הזכות להתחייב, בכל עת, בהתחייבויות נוספות מכל סוג שהוא, כפי שהחברה תמצא לנכון, לרבות התחייבויות שדרגת פרעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של כתבי ההתחייבות הנדחים וזאת מבלי לקבל את הסכמתו של הנאמן לביצוע הפעולות האמורות ו/או של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

6.8. למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ולא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה והבנק. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן על פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בו כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון את השפעתם של שינויים בבנק/בחברה ממועד הנפקתם של כתבי ההתחייבות הנדחים ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. כן מובהר כי אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצידו בדבר טיבם של כתבי ההתחייבות או כדאיות ההשקעה בהם.

7. הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים

7.1. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל ובכפוף לכל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל מעת לעת את סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן: "**כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים**"), ולהציע בהצעה פרטית או בהצעות פרטיות, או על פי דו"ח הצעה נוסף או על פי דו"חות הצעה נוספים, או על פי תשקיף, או על פי תשקיפים, לפי העניין ולפי שיקול דעתו, בכפוף לקיום הוראות כל דין וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, וזאת בכפוף לקיומה של מסגרת התחייבות מתאימה מאת הבנק ולהגדלת מסגרת ההתחייבות, ככל שהגדלתה תידרש. הנאמן התחייב לשמש כנאמן גם עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים אם יונפקו כאמור בסעיף 7 זה, והוראות שטר הנאמנות יחולו גם על כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים שיונפקו כאמור. החברה מתחייבת כי אם תאשר, מעת לעת, את הגדלת מסגרת ההתחייבות שלה, יחולו, כל התחייבויותיה על פי ההסכם ועל פי שטר הנאמנות גם על כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים שיונפקו בהתאם למסגרת שהוגדלה, אם יונפקו כאמור. הגדלת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים תיעשה בכפוף לכך שהבנק יאשר כי הבנק יקיים את כל התחייבויותיו בקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים וכתבי ההתחייבות הנוספים לפי שטר הנאמנות. החברה תיתן לנאמן הודעה מראש ובכתב, לכל

הפחות שני ימי עסקים קודם לביצוע ההנפקה, בדבר ביצועה.

7.2. החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק את כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים בערכם הנקוב, בפרמיה או בניכיון, לפי שיקול דעתה.

7.3. החברה תפנה לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בבקשה לרשום את כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים, לכשיוצעו.

7.4. כתבי ההתחייבות הנדחים שיהיו במחזור וכתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים אשר יונפקו (כול ויונפקו), כאמור לעיל, יהיו סדרה אחת לכל דבר וענין. למען הסר ספק, מובהר כי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומם חל לפני מועד הקצאתם של כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים.

7.5. כל ההוראות החלות על כתבי ההתחייבות הנדחים שיונפקו על פי שטר הנאמנות זה, יחולו על כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים מאותה סדרה.

8. אישור הפיקוח על הבנקים

8.1. כתבי ההתחייבות הנדחים עומדים בתנאים שנקבעו על ידי הפיקוח על הבנקים להכרה בכתבי ההתחייבות הנדחים כהון רובד 2 של הבנק, כמשמעות מונח זה בנב"ת 202. לפרטים בדבר הקריטריונים להכללת מכשירי הון כהון רובד 2 של תאגיד בנקאי לפי נב"ת 202, ראו **בנספח א'** לשטר זה.

8.2. מובהר כי ההכרה בהתחייבויות החברה והבנק על פי כתבי התחייבות הנדחים על ידי הפיקוח על הבנקים כהון רובד 2 של הבנק, או הכרה בהם על ידי הפיקוח כהון מסוג אחר, או אי-ההכרה או הפסקת ההכרה בהם כאמור, אין בהם כדי להשפיע בכל דרך שהיא על תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, או על הזכויות הנלוות להם, ובכפוף להוראות כל דין, יחולו לענין דרגת הפירעון שלהם הוראות שטר זה, ובפרט סעיף 6.2 לעיל.

8.3. אין אפשרות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי ולא ניתן לבצע כל פשרה ו/או שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, ובכלל זה בעניינים הנוגעים להמרה ופירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים וכן כל ויתור על הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי השטר ו/או שינוי שטר הנאמנות כאמור להלן, אלא בכפוף לקבלת אישור מראש מאת המפקח.

8.4. הבנק, החברה וכל ישות נוספת שהבנק שולט בה או שהבנק בעל השפעה מהותית בה, לא ירכשו כתבי התחייבות נדחים שאושרו כהון רובד 2 של הבנק וכל עוד הינם חלק מהון רובד 2 של הבנק. כמו כן, הבנק לא יממן את רכישת כתבי ההתחייבות הנדחים המהווים חלק מהון רובד 2 של הבנק, במישרין או בעקיפין.

9. המסחר בבורסה

בכפוף לכל דין, הבנק הבינלאומי (לרבות חברות בשליטתו) והחברה (לרבות חברות בשליטתה של החברה) לא ירכשו כתבי התחייבות נדחים המאושרים כ"הון רובד 2" לפי הוראה 202 להוראות ניהול בנקאי תקין, וכל עוד הם חלק מהון רובד 2 של הבנק. הבנק הבינלאומי לא יממן רכישת כתבי התחייבות נדחים המוכרים כהון רובד 2 של הבנק במישרין או בעקיפין. החברה תמסור דוח מיידי, עם העתק לנאמן, בקשר לכל רכישה על ידי הבנק ו/או החברה ככל שתתבצע לאחר הפסקת ההכרה בהם כ"הון רובד 2" או בהתאם לאישור של המפקח על הבנקים.

10. זכות להעמדה לפרעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים

10.1. הזכות להעמדה לפרעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים מוגבלת אך ורק למקרה שיתמנה לבנק ו/או לחברה נאמן שתפקידו פירוק הבנק ו/או החברה, לפי העניין, בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או שינתן צו לפירוק הבנק ו/או לפירוקה של החברה על ידי בית משפט מוסמך והמינוי כאמור או הצו כאמור לא יבוטלו תוך 30 ימים מיום נתינתם. מובהר כי

הנאמן או המחזיקים בהחלטה רגילה יהיו רשאים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי בהתקיים אחת העילות המפורטות לעיל רק לאחר חלוף תקופה של 30 ימים ובתנאי שהעילה להעמדה לפירעון מיידי לא נשמטה עד לאותו מועד. כן מובהר כי הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל תחול רק במקרה שכתבי ההתחייבות הנדחים לא נמחקו בהתאם לתנאים המפורטים בשטר זה.

10.2. מבלי לגרוע מיתר התנאים המפורטים בשטר הנאמנות לצורך העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי, הנאמן ו/או המחזיקים לא יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את כתבי ההתחייבות הנדחים ללא קבלת אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים.

10.3. כתבי ההתחייבות הנדחים מהווים מכשיר הוני המונפק על ידי חברה בת של תאגיד בנקאי, כאמור בתוספת שלישית א'1 לחוק ניירות ערך, ומשכך הוראות סעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך לא חלות לגביהם.

10.4. אם לאחר הנפקתם לראשונה של כתבי ההתחייבות הנדחים, ייערך במועד כלשהו שינוי בהוראות ניהול בנקאי תקין של המפקח על הבנקים, באופן שניתן יהיה לכלול בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') עילות נוספות להעמדה לפירעון מיידי מבלי לפגוע בהכרת המפקח בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') כהון רובד 2 של הבנק, יפנה הבנק למפקח על הבנקים בבקשה לאשר שינוי בתנאי שטר זה באופן שיתווספו לו עילות נוספות להעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל. מובהר כי החלטת המפקח בענין זה תהיה סופית, מכרעת ובלתי ניתנת לערעור על ידי הנאמן ו/או המחזיקים.

11. תביעות והליכים בידי הנאמן

11.1. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת, יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו ויהיה חייב לעשות כן על ידי החלטה ברוב רגיל שנתקבלה באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, וככל שניתן בנסיבות העניין מבלי לפגוע בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאחר מתן הודעה בכתב לחברה של 7 (שבעה) ימים לפחות, לנקוט בכל אותם הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון לשם מימוש זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הגנה על זכויותיהם ולשם אכיפת ביצוע כל התחייבות אחרת של החברה. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור המועדים אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים משפטיים ו/או בהעמדת חוב החברה לפירעון מסכנת את זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם כתבי ההתחייבות הנדחים לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ובכפוף לכל דין.

11.2. למען הסר ספק מובהר כי אין באיזו מההוראות המפורטות בשטר זה, כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת, לפנות בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לחברה, לבית המשפט המתאים בכל עת ואף בטרם העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי, לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ו/או בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור ו/או הנובע לשטר זה ו/או לביצוע הנאמנות על פיו, בכל עת ואף בטרם העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי.

11.3. הנאמן רשאי, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות ורשאי לשוב ולכנס.

11.4. הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד כי אין בכך כדי לפגוע במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי כתבי

ההתחייבות הנדחים. יובהר, כי בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה של הנאמן שהימנעות מנקיטתה טרם כינוס אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הנאמן תסב נזק ו/או הפסד מהותי למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן לא יהיה רשאי להימנע מלנקוט פעולה דחופה כאמור עד לכינוס אסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

12. נאמנות על התקבולים

12.1. כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה יוחזקו על ידי בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפויות הבא: תחילה – לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכר. וזאת לאחר שהנאמן יורה לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייבת החברה לנאמן. יובהר, כי ככל שהיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות, לרבות שכר הנאמן, אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה להלן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין והנאמן ימשיך לפעול לגבייתם מהחברה.

היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת בהחלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים למטרות לפי סדר העדיפות הבא: ראשית – לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 26 להלן, שנית – כדי לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ובכפפות לתנאי ההצמדה שבכתבי ההתחייבות הנדחים, פרי פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שלישית – כדי לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הריבית המגיעה להם בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ובכפוף לתנאי ההצמדה; רביעית – כדי לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את סכומי הקרן המגיעים להם על פי כתבי ההתחייבות הנדחים המוחזקים על ידם, פרי פסו ובכפפות לתנאי ההצמדה שבכתבי ההתחייבות הנדחים, זאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף במידה שיהיה כזה, ישלם הנאמן לחברה או לחליפיה. תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כפוף לזכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות שהונפקו על-ידי החברה עד כה, ולזכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות שיונפקו על-ידי החברה בעתיד.

12.2. על-אף האמור בסעיף 12.1 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסך של מיליון ש"ח (להלן: "**הסכום המינימאלי**"), לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, לחלק את הסכום האמור או לחילופין להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות על פי שטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות, הכל לפי ראות עיניו, אך בכל מקרה יחלק הנאמן את יתר הכספים המופקדים בידו על פי הוראות סעיף 12.1 לעיל במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) יתרת הסכום המופקד הינה מיליון ש"ח או יותר. (2) ביחד עם התשלום הראשון של הריבית או הקרן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, המשולם לאחר קבלת הסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל. (3) בסמוך לאחר תום השנה הקלנדארית העוקבת למועד האחרון בו נתקבלו כספים לחלוקה אצל הנאמן; (4) התקבלה החלטה של אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ברוב רגיל לתשלום כאמור והכל, אם נדרש כינוס אסיפה כאמור על ידי המחזיקים בהתאם להוראות התוספת השניה לשטר הנאמנות והכל בכפוף להוראות תקנון הבורסה, ההנחיות מכוחו וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (לפי העניין),

בנוסחן כפי שיהיה מעת לעת.

12.3. על אף האמור לעיל, תשלום שכר הנאמן והוצאות סבירות של הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם (ולעניין ההוצאות שכבר שולמו על-ידי הנאמן, יוחזר לנאמן סכומם מיד עם הגיע הכספים לידי הנאמן) אף אם הסכומים שהגיעו לנאמן נמוכים מהסכום המינימאלי.

13. הודעה על חלוקה

הנאמן יודיע למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 27 להלן. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע בכתבי ההתחייבות הנדחים, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע לשלם להם כאמור.

14. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

14.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה בעוד שהיא היתה מוכנה לשלם, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלום והמחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפרעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הפרשי ההצמדה והריבית.

14.2. לא שולם סכום כאמור תוך 14 ימים מהמועד שנקבע לביצועו של אותו תשלום, תפקיד החברה את אותו הסכום בידי הנאמן, והפקדה כאמור תיחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, גם כפדיונו של אותו נייר ערך.

14.3. כל הכספים שתעביר החברה לנאמן כאמור בסעיף 14.2 לעיל יושקעו על ידיו, בשמו או בפקודתו באופן ובתנאים המפורטים בסעיף 17 להלן.

הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד תום שנה אחת ממועד הפדיון של כתבי ההתחייבות הנדחים. לאחר מועד זה יחזיר הנאמן את הסכומים שיצטברו בידי (לרבות פירותיהם ככל שישנם), בניכוי הוצאותיו הסבירות, לחברה אשר תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים במשך שנתיים נוספות מיום העברתם מאת הנאמן. החברה תאשר לנאמן ביחס לכספים שיוחזרו לה את דבר החזרת הסכומים הנ"ל ואישור כאמור ישחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בקשר לסכומים הנקובים באישור.

14.4. הנאמן יעביר לכל מחזיק בכתבי התחייבות נדחים שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור בניכוי כל ההוצאות הסבירות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות בו הפקיד הנאמן את הכספים כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן הוכחות שידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה, בדבר זכותו של אותו מחזיק לקבלם.

14.5. חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת ריבית כלשהי.

14.6. מכל תשלום בגין כתבי ההתחייבות הנדחים ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

15. קבלות כהוכחה

15.1. קבלה חתומה על ידי מחזיק רשום יחיד של כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי איזה שהוא מבין המחזיקים הרשומים במשותף במרשם כתבי ההתחייבות הנדחים או אסמכתא של חבר הבורסה על ביצוע העברה באמצעות מסלקת הבורסה (במקרה של מחזיק לא רשום) בגין

סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על-ידי החברה ו/או הנאמן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על ידי החברה ו/או הנאמן בגין כתבי ההתחייבות הנדחים ותשחרר את הנאמן ו/או החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

15.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בסעיף 15.1 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים לצורך האמור בסעיף 15.1 לעיל.

16. הצגת כתבי ההתחייבות הנדחים לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

16.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק רשום להציג בפניו, בזמן תשלום כלשהו לפי תנאי כתבי ההתחייבות, את תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים שבגינם משולמים התשלומים, ומחזיק רשום יהיה חייב להציג לנאמן את תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב את המחזיק בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל עליו אחריות ו/או חבות כלשהי.

16.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על תעודת כתבי ההתחייבות הערה בנוגע לסכומים ששולמו ותאריך תשלומם. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו לוותר על הצגת תעודת כתבי ההתחייבות לאחר שניתנו לו כתב שיפוי או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

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

17. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, בשמו או בפקודתו בפקדונות שקליים באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל או בניירות ערך של מדינת ישראל והכול כפי שהנאמן ימצא לנכון, ובכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאי בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות, בניכוי הוצאות סבירות הקשורות בהשקעה האמורה בניהול חשבון הנאמנות ככל שיפתח, העמלות הסבירות ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות.

18. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מקבלת על עצמה כלפי הנאמן, כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות, את התחייבויות הבאות, כל זמן שכתבי ההתחייבות הנדחים יהיו במחזור וכל עוד יש לשלם תשלום על-פיהם:

18.1. להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה ונאותה.

18.2. לתת לנאמן העתק ממסמכים שהחברה העבירה למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עורך דין או רואה חשבון במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה, בתוך זמן סביר ממועד דרישת הנאמן, וזאת ככול ומידע זה עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ובלבד שהנאמן פעל בתום לב, ופועל במיומנות ובסבירות. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו, לרבות נציג מורשה חיצוני כאמור, יישמר על ידם בסודיות, לא יועבר על ידם לאחר והם לא יעשו בו שימוש אלא אם כן גילוי המידע או השימוש בו נדרש לצורך מילוי תפקידם לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות או לפי צו בית משפט, והנציג המורשה החיצוני לנאמן יחתום לצורך כך על כתב סודיות כמפורט בסעיף 25.4 להלן. מסמכים ו/או מידע אשר יימסרו לנאמן כאמור, בהתאם לס"ק זה, ימסרו בתנאי שמסירתם אינה מהווה עבירה של "שימוש במידע פנים" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך ובכפוף להתחייבות הנאמן ו/או מי שימונה מטעמו כאמור לשמירת הסודיות. לבקשת הנאמן, תודיע לו החברה האם המידע הנמסר הוא בבחינת

מידע פנים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

18.3. מובהר כי העברת מידע למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או למי מטעם הנאמן, אם וככל שהדבר נדרש מכוח חובות הנאמן לפי דין ולפי שטר זה, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויות המחזיקים על פי כתבי ההתחייבות הנדחים או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, אינו מהווה הפרה של התחייבות לסודיות, כאמור בסעיף 25.4 להלן, ובלבד שיימסר אך ורק מידע בהיקף ובמהות החיוניים ונדרשים לשם הגנה על זכויות המחזיקים על פי כתבי ההתחייבות הנדחים.

18.4. לנהל ספרי חשבונות סדירים בחברה בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים ובגין ספרי החשבונות שנוהלו כאמור, לשמור את הספרים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא וכן חשבונות וקבלות) ושאר המסמכים הקשורים בעסקיה במשרדה, וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין תוך זמן סביר ממועד בקשתו של הנאמן, בספרי החברה ובמסמכיה כמפורט לעיל.

18.5. להודיע לנאמן, מיד עם היוודע לה, על כל מקרה בו מונה לנכסיה, כולם או חלק מהותי שלהם, כונס נכסים ו/או מפרק ו/או מנהל מיוחד ו/או הוטל עיקול על חלק מהותי מנכסיה, וכן לנקוט מיד, על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם ביטול כונס הנכסים ו/או לצורך הסרת העיקול האמור.

18.6. להודיע לנאמן, מיד עם היוודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול על נכסיה כולם או חלק מהותי מהם, וכן לנקוט מידע, על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת כל עיקול כאמור.

18.7. בנוסף לאמור בסעיף 18.5 לעיל להודיע לנאמן, בתוך שני ימי מסחר, בכתב על קרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 10.1 לעיל, מבלי שתילקח בחשבון תקופת הריפוי הנזכרת בסעיף הנ"ל.

18.8. להודיע לנאמן בכתב, בתוך שני ימי מסחר, על כל מקרה בו הוטל עיקול מהותי מנכסי הבנק, או אם מונה להם כונס נכסים, ולנקוט בכל האמצעים הסבירים הנדרשים להסרת עיקול או כינוס נכסים כאמור לעיל.

18.9. להמציא לנאמן את המסמכים המנויים בסעיף 35 לחוק ניירות ערך. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כהמצאתו לנאמן. דוח כספי ודוח תקופתי של הבנק יומצאו לנאמן על ידי הבנק בסמוך לאחר פרסומם. יצוין, כי דיווח על-ידי הבנק באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כהודעה שהומצאה לנאמן עם פרסומה.

18.10. להודיע לנאמן, מיד עם היוודע לה, על כל מקרה בו בוצעה רכישה בניגוד להוראות סעיף 8.4 לשטר זה לעיל.

18.11. הוראה מספר 332 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, קובעת מגבלות על תאגיד בשליטת תאגיד בנקאי לבצע רכישה של ניירות ערך שהונפקו על ידי (הגדרת "ניירות ערך" שבהוראה מספר 332 הנ"ל – "מניות התאגיד הבנקאי או ניירות ערך שניתן להמירם למניות התאגיד הבנקאי או שניתן לממשם במניות התאגיד הבנקאי"). מובהר, כי לא חלה על החברה, למעט ההוראה ברישא של ס"ק זה, כל מגבלה ביחס לזכותה של החברה לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או לבצע כל חלוקה אחרת בהתאם להוראות חוק החברות, התשנ"ט - 1999. כן מובהר כי אין באמור לעיל כדי ליצור התחייבות כלשהי של החברה כלפי מחזיקי כתב ההתחייבות הנדחים והוא מובא לשם הגילוי הנאות בלבד.

18.12. ככל שהדבר יהיה בשליטת החברה, החברה תנקוט באמצעים סבירים להבטיח כי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יהיו מדורגים לאורך כל חייהם. החברה איננה מתחייבת כי לא תחליף את החברה המדרגת לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים. היה ותחליף החברה

חברה מדרגת לכתבי ההתחייבות הנדחים, ו/או תפסיק את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים, במקרה בו קיימת יותר מחברה מדרגת אחת - תפרסם החברה בדוח מידי את הסיבות והנימוקים לאמור.

18.13. לתת לנאמן, על פי דרישתו, אישור רואה החשבון המבקר של החברה כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

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

18.15. לאפשר לנאמן להשתתף באסיפות הכלליות של החברה (בין אם באסיפות כלליות רגילות ובין אם באסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי מניות החברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות כאמור.

18.16. למסור לנאמן את הדוחות והדיווחים המפורטים בסעיף 32 בשטר נאמנות זה להלן.

18.17. ככול והחברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, היא תמסור לנאמן ולמחזיקים הרשומים בכתב את הדיווחים הקבועים בקודקס הרגולציה וכן בהתאם לפרק י' בהוראות לדוגמה לשטר הנאמנות – נספח לקודקס הרגולציה, כפי שיהיו מעת לעת, ובמועדים הקבועים שם. על אף האמור לעיל, ככול ויהיה ניתן להמשיך ולפרסם את הדיווחים האמורים באמצעות מערכת המגנ"א ו/או המא"ה, הדיווחים ייעשו באמצעות המערכות הללו, חלף מסירת הדיווחים למחזיקים הרשומים כאמור.

18.18. למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים על פי דוח הצעת המדף ו/או ממועד הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים, העתק נאמן למקור של תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים.

18.19. למסור לנאמן לבקשתו, ולא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקתם של כתבי התחייבות הנדחים לפי שטר זה, לוח סילוקין לתשלומים לפי כתבי ההתחייבות (קרן וריבית) בקובץ Excel.

19. התחייבויות נוספות

לאחר שכתבי ההתחייבות הנדחים יועמדו לפרעון מיידי, לרבות באם התקיים מקרה המנוי בסעיף 10.1 לעיל, לאחר שנתקבל לכך אישור המפקח על הבנקים כאמור בסעיף 10.2 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:

19.1. תצהיר ההצהרות ותחתום על כל המסמכים ותבצע או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן.

19.2. תיתן את כל ההודעות הפקודות וההוראות שהנאמן יראה אותן למועילות וידרשו על ידו.

19.3. תבצע או תגרום לביצוע כל הפעולות והדברים הנחוצים או הדרושים, בהתאם לחוק למתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן.

20. בקשות לבית משפט

הנאמן יהיה רשאי בכל עת ובכפוף לכל דין, לפנות לבימ"ש מוסמך בבקשות בקשר עם הנאמנות. כן יהיה רשאי לתת את הסכמתו או אישורו לכל בקשה לבית המשפט, הבאה לפי דרישתו של מחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים והחברה תשפה את הנאמן עבור כל ההוצאות שנגרמו לו על ידי בקשה כזו, מפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה. במקרה שהפניה לבית המשפט הינה על פי החלטה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ישפו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו לו על-ידי בקשה כזו, מפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה, ובהתאם להוראות הדין ילקח שיפוי זה מהפיקדון שיופקד בהתאם להוראות החוק.

21. באי-כח

21.1. החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן וזאת בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

21.2. אין במינוי לפי סעיף 21.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן. זאת בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

22. שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו כנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:

22.1. ביחס לכתבי ההתחייבות (סדרה כה'), שכר הטרחה יחושב כדלקמן:

22.1.1. תשלום בסך של 6,000 ש"ח בגין כל שנת נאמנות או חלק ממנה.

22.1.2. באם תבוצע במהלך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים הרחבת סדרה, תשולם תוספת שכר טרחה חד פעמית בסך של 1,500 ש"ח, בגין כל הרחבה של סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה').

22.2. השכר השנתי כמפורט בסעיף 22.1 לעיל ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות בגין שנת הנאמנות הבאה או כל חלק ממנה כאשר מועד התשלום של שכר הנאמן בגין השנה הראשונה יהיה בתוך 30 יום ממועד ביצוע ההנפקה בפועל של כתבי ההתחייבות הנדחים.

22.3. מבלי לפגוע בהוראות סעיף 22 זה להלן, התשלומים הקבועים בשטר הנאמנות, ישולמו לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות ביחס לסדרת כתבי ההתחייבות הנדחים שתונפק על-פי תנאי שטר הנאמנות, ואין במינוי כונס נכסים לחברה, מינוי כונס נכסים מנהל, מינוי מפרק לחברה ו/או ניהול הנאמנות בהשגחת בית משפט, כדי למעט מזכותו של הנאמן לתשלום שכר טרחתו והוצאותיו, כפי שנקבע בשטר זה.

22.4. מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 22 זה, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 500 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין (והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות):

22.4.1. פעולות הנובעות מהפרה של שטר זה על ידי החברה ו/או הבנק;

22.4.2. פעולות בקשר להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי או חשש לפגיעה בזכויות המחזיקים (לרבות כינוס אסיפות מחזיקים, נקיטת הליכים משפטיים וכיוצ"ב) ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי;

22.4.3. פעולות בקשר לשעבודים ככל שיינתנו;

22.4.4. פעולות מיוחדות שהנאמן יידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי תעודות התחייבות מסדרה כלשהיא לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בשטר זה;

- 22.4.5. פעולות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;
- 22.5. ככל שיהיה צורך ברישום שעבודים, שכר טרחה נוסף ייקבע בהתאם להיקף העבודה שידרש.
- 22.6. מובהר בזאת, כי היה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשלם החברה לנאמן את שכרו והוצאותיו (בהצמדה חיובית למדד המחירים לצרכן, ממועד ההוצאה).
- 22.7. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יהיה זכאי להחזר הוצאות (בהצמדה חיובית למדד המחירים לצרכן ממועד ההנפקה) שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות לרבות (אך לא רק) מודעות בעיתונים וחוות דעת מומחה ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, ייתן הנאמן ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין הודעה לחברה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.
- 22.8. החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה בכתבי ההתחייבות הנדחים, מהנפקתם ועד לפירעונם הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותים כגון עו"ד, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מכח הדין.
- 22.9. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 30 בשטר הנאמנות להלן, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל ממועד התחלת כהונתו של הנאמן החליף.
- 22.10. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בסעיף 22 זה.
- 22.11. מובהר כי התחייבויות הבנק ו/או החברה לתשלום שכר הנאמן והוצאותיו כמפורט בשטר זה תהיינה בדרגת פירעון שווה להתחייבויות הבנק כלפי הנושים הרגילים לרבות פקדונות הציבור.
- 22.12. כל הסכומים שישולמו לנאמן הינם בתוספת מע"מ כדין וצמודים חיובית למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא זה שפורסם ביום 15 ביוני, 2020.

23. סמכויות מיוחדות ואחריותו של הנאמן

- 23.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי או כל מוסד בנקאי או אצל עורך דין, ככל שהדבר סביר ובתיאום עם החברה. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, ובלבד שלא פעל ברשלנות (שאינה פטורה על פי דין) והוא יהיה רשאי לשלם על חשבון החברה את כל הסכומים שיהיה עליו לשלם על חשבון הפקדה כזו או בקשר איתה ובלבד שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בנושא. החברה תחזיר לנאמן כל הוצאה כאמור.
- 23.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו או עצתו של עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר. בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה או באופן אחר והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או אי נקיטת המעשה שנעשו על ידו על סמך עצה ו/או חוות דעת כאמור ובלבד שלא פעל ברשלנות (שאינה פטורה על פי דין).
- 23.3. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן או להישלח על ידי מכתב, מברק, טלפון, פקסימיליה

או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע או להתקבל בעל פה, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת ו/או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אותנטיות, ובלבד שהנאמן לא ידע על כך ושלא פעל ברשלנות (שאינה פטורה על פי דין).

23.4. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן וככל שלא נאמר במפורש אחרת בשטר זה.

23.5. הנאמן רשאי לקבל, לבקשתו, אישור חתום בידי שני דירקטורים בחברה המאשר כי לדעתם עסקה אשר בוצעה בחברה, רצויה והיא לטובת החברה.

23.6. הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ופרט למקרה של תרמית או רשלנות (שאינה פטורה על פי דין), והוא לא ישא באחריות בגין נזק שנגרם עקב טעויות בשיקול דעת שנעשו בתום לב.

23.7. כל פטור מאחריות שניתן לנאמן על פי הוראות שטר זה, ככל שניתן, כפוף לכך כי המעשה (או אי נקיטת המעשה) של הנאמן, לרבות הפעלה של שיקול דעתו, אשר בגינו ניתן הפטור, לא נעשה ברשלנות (שאינה פטורה על פי דין), הפרת חובת אמון או זדון או תוך הפרת הוראות שטר הנאמנות וכתבי ההתחייבות הנדחים.

24. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, במסגרת ניהול עסקי הנאמנות, למנות, אם יהיה צורך סביר בכך, שלוח שיפעל במקומו, בין עורך דין ובין אדם אחר, כדי לבצע או להשתתף בבצוע פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות לרבות נקיטה בהליכים משפטיים, והכל בתיאום מראש עם החברה ככל שהדבר סביר בנסיבות הענין. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה סבירה כנ"ל, והכל בתנאי שככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כדי לגרוע מחובותיו של הנאמן לפי שטר זה או על פי כל דין.

25. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן

25.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כד') בלבד מכח הוראות סעיף 335 לחוק ניירות ערך.

25.2. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה.

25.3. 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 כתבי ההתחייבות הנדחים יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

25.4. בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כד'), לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך והבטחת התחייבויות החברה לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

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

26. שיפוי לנאמן

26.1. החברה ומחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן, כל נושא

משרה בו, עובדיו, שלוחיו ומומחים שימנה הנאמן (להלן: "**הזכאים לשיפוי**"), כדלקמן:

26.1.1. בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, לרבות על-פי פסק דין, פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע), או על-פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה מראש לפשרה), אשר עילת מי מהם קשורה למעשה או אי נקיטת מעשה שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על-פי הדין ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; **וכן**

26.1.2. בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שהם עומדים להוציא אגב ביצוע מעשה או אי נקיטת מעשה כאמור לעיל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות לפי שטר זה, לרבות בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לאמור ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי:

26.1.3. הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי; **או**

26.1.4. לגבי המעשה או אי נקיטת המעשה בגינו מבוקש השיפוי לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו: שלא בתום לב, בזדון, ברשלנות שאינה פטורה על-פי דין, שלא בהתאם להוראות דין קוגנטיות או שלא במסגרת מילוי תפקידם.

זכויות השיפוי על-פי סעיף 26.1 זה תקראנה "**ההתחייבות השיפוי**" או "**זכות השיפוי**".

במקרה שיקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי ההתחייבות השיפוי ששולמו להם (ככל ששולמו) כשהם נושאים ריבית והצמדה בשיעור הריבית אותו נושאים כתבי ההתחייבות הנדחים.

26.2. מבלי לגרוע בתוקף ההתחייבות השיפוי שבסעיף 26.1 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 כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות אך לא רק פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פיקדון כספי לכיסוי ההתחייבות השיפוי ו/או כתב שיפוי ממחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי או למי מהם עקב עשיית הפעולה האמורה (להלן: "**פיקדון המימון**") בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את פיקדון המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן ובתנאי שהנאמן נקט בצעדים הסבירים על מנת לגבות את כספי כיסוי ההתחייבות השיפוי מהחברה, יפנה הנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום פיקדון המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לא יפקידו בפועל את מלוא סכום פיקדון המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

הנאמן מוסמך לקבוע, באופן סביר, את סכום פיקדון המימון ויהיה רשאי להגדילו ולחזור ולפעול ליצירת פיקדון מימון נוסף כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על-ידו.

הנאמן ידווח לחברה ולמחזיקים על הוצאותיו בשימוש בפקדון המימון מיד לאחר שאזל. פיקדון המימון יושקע על ידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 12 לשטר זה, ובכל מקרה של השבת פיקדון המימון לחברה על ידי הנאמן, הוא יושב בצירוף הפירות שנצברו בגינו.

26.3. 'התחייבות השיפוי':

26.3.1. **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו על-פי שיקול דעת הנאמן ו/או כל דין ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות לרבות לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (לרבות בשל דרישת מחזיק כתבי התחייבות נדחים לקבלת הגנה כאמור) ו/או אם זכות השיפוי קמה מכח שטר נאמנות זה; **וכן** (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

26.3.2. **תחול על המחזיקים** בכל מקרה של (1) מקרה שאינו בגדר סעיף 26.3.1 לעיל; **וכן** (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על-פי סעיף 26.3.1 לעיל (מבלי לגרוע מהוראות סעיף 26.4 להלן).

26.4. בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום פיקדון המימון, לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכוח הוראות סעיף 26.3.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום פיקדון המימון לפי סעיף 26.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים ייגבו באופן הבא:

26.4.1. **ראשית** – מתוך הכספים (ריבית ו/או קרן) שעל החברה לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 12 לעיל;

26.4.2. **שנית** – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בפיקדון המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שיחזיקו בכתבי התחייבות נדחים במועד הקובע (כאמור בסעיף 26.5 להלן), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה), בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק כתבי התחייבות נדחים יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על כתבי ההתחייבות הנדחים וישולם בקדימות כאמור בסעיף 26.7 להלן.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של כתבי ההתחייבות הנדחים אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 26.5 להלן מסך הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 12 לשטר זה.

26.5. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום פיקדון המימון הינו כדלקמן:

26.5.1. בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון המימון נדרשים בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

26.5.2. בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון המימון נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

26.5.3. בכל מקרה אחר או במקרה של מחלוקות באשר למועד הקובע, כפי שייקבע על-ידי הנאמן על-פי שיקול דעתו המוחלט.

26.6. אין בתשלום על-ידי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 26 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

26.7. ההחזר למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על-פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 12 לעיל.

27. הודעות

27.1. כל הודעה למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, מטעם החברה או הנאמן, תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; ו- (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם ותשלח כנ"ל תחשב כנמסרת לידי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ביום בו פורסם הדיווח המידי במגנ"א, במועד בו תופיע המודעה בעיתון או כעבור 3 ימי עסקים מיום שיגורה בדואר רשום, לפי העניין.

על אף האמור לעיל, במקרים בהם נדרש הנאמן על פי דין לדווח דיווחים מסוימים בעצמו, יבוצע הדיווח על ידי הנאמן, ובמקרה כזה ייחשב הדיווח באמצעות מערכת המגנ"א על ידי הנאמן כהודעה שהתקבלה אצל החברה עם פרסומה.

27.2. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעם החברה לנאמן, תוכל להינתן על ידי (1) מכתב רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן או הנאמן לחברה בכתב, (2) דואר אלקטרוני או פקסימיליה או על-ידי שליח וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי החברה: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור שלשה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר; (2) במקרה של דואר אלקטרוני או פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה; (3) ובמקרה של שליחתה על-ידי שליח - במסירתה על-ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין.

27.3. העתקים מהודעות ומהזמנות שתשלח החברה למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ישלחו על ידי החברה גם לנאמן. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

28. ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות

28.1. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 10.4, בכפוף להוראות כל דין, ובכפוף לאמור בסעיף 8.3 לעיל, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי החברה, למעט בכל הנוגע למועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לגובה קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לשיעור הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, למועדי פירעון הריבית, להעמדה לפירעון מידי של כתבי ההתחייבות הנדחים ולאירוע המכונן אשר בגינם יידרש אישור מאת המפקח.

28.2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ושנתקבלה ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כתבי ההתחייבות הנדחים תעמוד לפרעון, להתפשר עם החברה ו/או עם הבנק בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולהסכים עם החברה ו/או עם הבנק לכל הסדר של זכות מזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כלפי החברה ו/או כלפי הבנק ולהסכים לשינוי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים והכל אם אין מדובר בהסדר חוב כמשמעותו בסעיף 350 לחוק החברות.

28.3. בכפוף להוראות כל דין, רשאים הנאמן והחברה בין לפני ובין אחרי שקרן כתבי ההתחייבות הנדחים תעמוד לפרעון, להסכים לשינוי שטר הנאמנות, אם נתקיים אחד מאלה:

28.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, למעט שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, וכן למעט בכל הנוגע למועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לגובה קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לשיעור הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, למועדי פירעון הריבית, להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים ולאירוע המכונן ולדיווחי החברה לנאמן.

28.3.2. המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים הסכימו לשינוי המוצע, בהחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

28.4. החברה תמסור דו"ח מיידי על כל שינוי כאמור, מיד עם ביצועו.

28.5. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של אסיפה כללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים 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.

28.6. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן רשאי, אך לא חייב, לדרוש ממחזיקי בכתבי ההתחייבות הנדחים למסור לו את כתבי ההתחייבות הנדחים לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור.

28.7. כל ויתור, פשרה או שינוי בשטר הנאמנות כאמור בסעיף זה יהיו כפופים לאישורו מראש ובכתב של המפקח על הבנקים.

29. מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

29.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה מרשם של המחזיקים הרשומים בכתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם ובו תרשום את שמות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, מספר כתבי ההתחייבות הנדחים המוחזקים על-ידם וערכם הנקוב. כן תירשמה במרשם העברות בעלות בכתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם להוראות שטר זה. הנאמן וכל מחזיק בכתבי התחייבות נדחים יהיו רשאים לעיין בפנקס בתיאום מראש עם החברה.

29.2. כתבי ההתחייבות הנדחים שיונפקו על-פי התשקיף יוקצו על שם החברה לרישומים וירשמו על שמה במרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

29.3. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים 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 עם כתבי ההתחייבות הנדחים.

29.4. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו כתבי ההתחייבות הנדחים ובלבד שיורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לכתבי ההתחייבות הנדחים עקב פשיטת רגל של מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד – עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כמחזיק בהם לאחר מתן הוכחות מספקות להנחת דעתם של מנהלי החברה בדבר זכותו להירשם כמחזיק שלהם.

29.5. החברה תהיה רשאית לסגור את מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מדי פעם במועדים ולתקופות שימצא לנכון, לתקופות שלא יעלו ביחד על 30 יום בכל שנה. החברה לא תרשום העברות במועדים ובתקופות האמורים.

29.6. כתבי ההתחייבות הנדחים ניתנים להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים, על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל בחברה, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום שלהם, או נציגיו החוקיים.

29.7. את כתב ההעברה יש למסור לרישום במשרדה הרשום של החברה בצרוף כתבי ההתחייבות הנדחים וכל הוכחה מתאימה של זהות וזכות שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתו, וכן בצירוף הסכום הדרוש לשם כל תשלום חובה ממשלתי, אם יהיו כאלה, בגין ההעברה. אם יחול מס או תשלום חובה אחר על כתב העברה של כתבי ההתחייבות הנדחים, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתו של הבנק. החברה תהיה רשאית להשאיר בידה את כתב ההעברה.

29.8. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים האמורים, תפוצל תחילה תעודת כתב ההתחייבות, על פי ההוראות להלן, למספר תעודות, כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של כתב ההתחייבות האמור.

כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, לרבות מס בולים והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה.

29.9. כל תעודה של כתב התחייבות נדחה ניתנת לפיצול על ידי בקשת פיצול חתומה על ידי המחזיק הרשום של אותה תעודת כתב התחייבות נדחה למספר תעודות של תעודת כתב ההתחייבות הנדחה, אשר סך כל סכום הקרן שלהם שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, וזאת כנגד מסירת אותה תעודה לחברה במשרדה הרשום, לשם ביצוע הפיצול, בצירוף בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותם כתבי התחייבות נדחים. ביצוע הפיצול יעשה תוך שלושה חודשים מהמועד בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה, כאמור.

29.10. תעודות של כתבי התחייבות נדחים החדשות שיוצאו בעקבות הפיצול יהיו בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כ"א.

29.11. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

29.12. ההוראות הכלולות בסעיף זה יחולו גם על ויתור על כתבי ההתחייבות הנדחים בשינויים המחויבים.

- 30.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.
- 30.2. בכפוף להוראות כל דין, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר הינה החלטה מיוחדת ותיעשה באסיפה אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם 50% מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, או אסיפה נדחית אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם 10% לפחות מהיתרה כאמור, וברוב בהצבעה הנדרש לצורך החלטה מיוחדת.
- 30.3. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.
- 30.4. החברה תפרסם דוח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.
31. **אסיפות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים**
- אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.
32. **דיווח לנאמן**
- 32.1. החברה תמסור לנאמן, כל עוד יהיו במחזור כתבי ההתחייבות הנדחים וכל עוד יש לשלם כל תשלום על פיהן:
- 32.1.1. דו"חות כספיים מבוקרים של חברה לשנת הכספים שנתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, בסמוך לאחר פרסומם ולא יאוחר משלושה חודשים מתום השנה המדווחת.
- 32.1.2. כל דו"ח ביניים חצי שנתי ורבעוני, בסמוך לאחר פרסומו, בצירוף סקירת רואה חשבון החברה ביחס אליהם, ובהתאם למועדים הקבועים לכך בהתאם לדין.
- 32.1.3. לא יאוחר מחודש לאחר פרסום דו"חות כספיים שנתיים, אישור רואה החשבון של החברה בדבר ביצוע של תשלומי הקרן ו/או הריבית שמועד תשלומם הגיע לפני תאריך האישור ומועד התשלום, וכן את יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור במועד הקובע לתשלום הקרן ו/או הריבית, וכן אישור מאת דירקטור החברה ומאת מנהלה הכללי כי בתקופה שתחילתה בהנפקתן של כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או מהתקופה שחלפה ממועד האישור הקודם (המאוחר מביניהם) ועד למועד האישור החברה לא הפרה תנאי מהותי מתנאי שטר הנאמנות, אלא אם צוין הדבר באישור האמור.
- 32.1.4. כל דו"ח מיידי שיוגש לרשות ניירות ערך באותו מועד בו הוא מגיש אותו לרשות זו, וככל שהדיווח הינו דיווח פומבי, שידורו באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כמסירה לנאמן.
- 32.1.5. העתק מכל מסמך שהחברה תעביר למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים ופרטי כל מידע שהחברה תעביר להם בדרך אחרת, וכל מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן ובכפוף להוראות כל דין והתחייבות לשמירת סודיות.
- 32.1.6. כל דיווח אחר לפי החוק שעל החברה למסור לנאמן.
- 32.1.7. יינתן דיווח על כל שינוי בדירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') או על הפסקת הדירוג, על ידי החברה המדרגת.
- 32.2. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במערכת המגנ"א, כשליחתו

לנאמן.

33. מענים

מעני הצדדים לצורך שטר זה יהיו כמופיע במבוא לשטר זה, או כל מען אחר אשר תינתן לגביו הודעה מתאימה בכתב.

34. חתימה אלקטרונית

בחתימתו על שטר זה, מסמיך הנאמן את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לחתום בשמו ובמקומו על עותק אלקטרוני של שטר הנאמנות לצורך שידורו במגנ"א.

35. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן במקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו על פיו שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בקשר אליו בהתאם להוראות חוק ניירות ערך והתקנות האמורות.

36. אחריות הנאמן

36.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק בכתבי התחייבות נדחה לנוק 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.

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

37. כללי

37.1. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (כל אחד מהם: "ויתור") מצד החברה ו/או מצד הנאמן, לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבויות הצדדים על-פי שטר זה, לא ייחשבו כויתור מצד החברה ו/או הנאמן, לפי הענין, על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל שינויי בהתחייבויות החברה או הנאמן מחייב קבלת הסכמת הצד שכנגד 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.

38. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות כל דין 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 עמו עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו.

39. תחולת הדין ומקום השיפוט

39.1. כתבי ההתחייבות הנדחים כפופים להוראות הדין הישראלי בלבד. בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות הדין לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות הדין הישראלי בלבד.

39.2. בית המשפט היחידי שיהיה מוסמך לדון בעניינים הקשורים בשטר הנאמנות יהיה בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו.

ולראיה באו הצדדים על החתום:

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

אני הח"מ, [], עו"ד, מ.ר. [], מאשרת בזה כי שטר זה נחתם על ידי ה"ה [], שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כדין.

[], עו"ד

אני הח"מ, אביעד בילר, עו"ד מ.ר. 22283, מאשר בזה כי שטר זה נחתם ע"י ה"ה נחמן ניצן ויהודה עקיבא פיקסלר שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ כדין.

אביעד בילר, עו"ד

אישור

הרינו לאשר את הסכמתנו לקיום התחייבויותינו הקבועות בשטר נאמנות זה.

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

אני הח"מ, אביעד בילר, עו"ד מ.ר. 22283, מאשר בזה כי שטר זה נחתם ע"י ה"ה יורם סירקיס ובנצי אדירי שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ כדין.

אביעד בילר, עו"ד

תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – כתב התחייבות נדחה

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

כתב התחייבות נדחה על שם (סדרה כה) 1 ש"ח ע.נ. כ"א
מספר 1 סך נקוב [] ש"ח

1. תעודה זו מעידה כי הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ (להלן: "החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או למי שיהיה אותה שעה המחזיק הרשום של כתב התחייבות נדחה זה את הסכומים להם התחייבה במסגרת שטר הנאמנות.
2. זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים לתשלום הקרן והריבית, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי ההתחייבות הנדחים, לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה, תהיינה כולן נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה ו/או הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") מכל סוג שהוא, לרבות פקדונות הציבור המופקדים בבנק מעת לעת, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של החברה ו/או הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על-פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים או נחותה ממנה. מובהר לענין זה כי, (א) כתבי ההתחייבות הנדחים הינם בדרגת פירעון עדיפה לדרגת הפירעון של שטרי הון נדחים של הבנק שהונפקו בעבר בהנפקות פרטיות והוכרו על ידי המפקח על הבנקים כהון משני עליון; (ב) כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה או עדיפה ביחס לכל חוב, כתבי ההתחייבות או שטרי הון שיונפקו על ידי הבנק ו/או החברה בעתיד ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה; (ג) כתבי ההתחייבות הנדחים נדחים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות אחרים של החברה ושל הבנק שהונפקו בעבר¹, וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת; ו-ד) כתבי ההתחייבות הנדחים הינם בדרגת פירעון שווה לדרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו בעבר על-ידי החברה והוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202².
3. כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו) ובינם לבין כל כתבי התחייבות נדחים או התחייבויות אחרות של החברה שתיקבע לגביהם דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.
4. כתבי ההתחייבות הנדחים מונפקים בהתאם לשטר נאמנות מיום [] ביוני, 2020, שנערך ונחתם בין החברה מצד אחד ובין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן מצד שני (להלן: "שטר הנאמנות"), על נספחיו. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות מהוות חלק בלתי נפרד מתנאי כתב ההתחייבות הנדחה.
5. כתבי ההתחייבות הנדחים אינם מובטחים בבטוחות ו/או בבטחונות או מכוסים בערבות החברה או הבנק או ישות קשורה כאמור בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
6. כתבי ההתחייבות הנדחים יועמדו לפרעון פרי-פסו זה לזה מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחד על פני האחר.

¹ החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר זה כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה) נדחים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות אחרים של החברה שהונפקו בעבר כדלקמן: כתבי התחייבות נדחים סחירים (סדרה ד') בשווי נקוב של 26,083,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2021; כתבי התחייבות נדחים סחירים (סדרה כ') בשווי נקוב של 172,017,400 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2021; וכן כתבי התחייבות נדחים לא סחירים שהונפקו על ידי הבנק הבינלאומי בשווי נקוב של 92,800,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי עד שנת 2031.

² נכון למועד חתימת שטר זה, הונפקו על ידי החברה כתבי התחייבות נדחים מחיקים סחירים (סדרה כב'), אשר הוכרו ע"י המפקח על הבנקים כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, בשווי נקוב של 884,350,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2026; כתבי התחייבות נדחים מחיקים סחירים (סדרה כג'), אשר הוכרו על ידי המפקח על הבנקים כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, בשווי נקוב של 302,400,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2027; וכן כתבי התחייבות נדחים מחיקים סחירים (סדרה כד'), אשר הוכרו על ידי המפקח על הבנקים כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, בשווי נקוב של 251,700,000 ש"ח שמועד פירעונם הסופי בשנת 2029.

7. כתב התחייבות נדחה זה מונפק על פי ובכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות התוספת הראשונה ויחייבו את החברה, הנאמן ומחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.
8. אין אפשרות להעמיד כתב התחייבות נדחה זה לפירעון מיידי ולא ניתן לבצע בו או בשטר הנאמנות שינויים כלשהם אלא בכפוף לקבלת הסכמה מראש ובכתב של המפקח על הבנקים ובהתאם לכל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות.
9. הבנק או ישות קשורה שהבנק שולט בה לא ירכוש את המכשיר וכן הבנק לא יממן את רכישת המכשיר.

ניתן בחותמת החברה שהוטבעה ביום: [] ביוני, 2020.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

התנאים שמעבר לדף

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') הינם מכשירי הון המסווגים כהון רובד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: **"הבנק"** או **"הבנק הבינלאומי"**) בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, ולפיכך הינם בעלי מאפיינים מיוחדים ולהשקעה בהם נילווים, בין היתר, הסיכונים הייחודיים דלהלן: (א) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') כוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, במסגרתו בהתקיים נסיבות מסוימות (להלן: **"אירוע מכוון לספיגת הפסדי קרן"** ו/או **"אירוע מכוון לאי-קיימות"**) שאין באפשרות החברה ו/או הבנק בהכרח לצפות אותן מראש ו/או שאינן בהכרח בשליטתם, תבצע החברה מחיקה מלאה או חלקית של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'); (ב) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') אינם מקנים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') זכות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') לפירעון מיידי בכל מקרה שהוא, למעט במקרה שיתמנה לבנק ו/או לחברה מפרק קבוע או ייתן צו לפירוק הבנק ו/או לפירוקה של החברה על-ידי בית משפט מוסמך והמינוי או הצו כאמור לא בוטלו תוך 30 יום; (ג) אין אפשרות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') לפירעון מיידי ולא ניתן לבצע כל פשרה ו/או שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), בעניינים הנוגעים למחיקת הקרן של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') ו/או לפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), אלא בכפוף לקבלת אישור מראש מאת המפקח על הבנקים (ראו סעיף 8 לתוספת הראשונה); (ד) זכויותיהם של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') תהיינה נדחות מפני תביעותיהם של כל יתר נושי החברה ו/או הבנק מכל סוג שהוא, פרט למפורט בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות; (ה) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') ניתנים לפדיון מוקדם על-ידי החברה בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, ללא מתן זכות ברירה למחזיקים בהם. הסמכות להודיע על פדיון מוקדם כאמור, תהא שמורה לחברה בלבד; (ו) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') מהווים "תעודת התחייבות COCO" כהגדרתה בהנחיות לפי הפרק השלישי לתקנון הבורסה לניירות ערך, הקובעות, בין היתר, כי יחידת המסחר של תעודת התחייבות COCO היא 50 אלף ש"ח ערך נקוב, וכי גודל מזערי של פקודת מסחר בתעודת התחייבות COCO יהא יחידת מסחר אחת.

1. כללי

- 1.1. כתב התחייבות נדחה זה מסדרה כה' מונפק על-פי שטר נאמנות שנערך ונחתם ביום [] ביוני, 2020 בין החברה, מצד אחד, ובין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות, מצד שני (להלן: "שטר הנאמנות").
- 1.2. תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי כתבי התחייבות נדחים אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור בכתב התחייבות נדחה זה לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. הגדרות

בתוספת זו -

החברה	-	הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ.
הבנק ו/או הבנק הבינלאומי	-	הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
תשקיף ו/או תשקיף המדף	-	תשקיף המדף של החברה מיום 3 בפברואר, 2020.
כתבי הנדחים	-	כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') אשר יונפקו על-ידי החברה בתנאים המפורטים בשטר זה.
הנאמן	-	משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, חברה מוגבלת במניות אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות ומתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות החוק (כהגדרתו להלן).
קרן כתבי הנדחים	-	פירושו סך ערכן הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור.
ריבית כתבי הנדחים	-	כתבי ההתחייבות הנדחים נושאים ריבית כמפורט בסעיף 4 להלן.
תקופת ריבית	-	הריבית תשולם בתדירות כמפורט בסעיף 4 להלן.
יום עסקים	-	כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקות.
יום מסחר	-	כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").
זכאי	-	מחזיק בכתב התחייבות, הזכאי לתשלום קרן ו/או ריבית, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות.
דוח ההצעה הראשון	-	דוח הצעת המדף הראשון על פיו יוצעו ויונפקו לראשונה כתבי ההתחייבות הנדחים.
המכרז	-	המכרז על שיעור ריבית כתבי ההתחייבות הנדחים שייערך בדרך ובמועד שיפורטו בדוח ההצעה הראשון.

- "מדד המחירים לצרכן" -** מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יתפרסם על ידי כל גוף או מוסד רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו בין אם יהיה בנוי על אותם נתונים וחישובים שעליהם בנוי המדד הקיים כיום ובין אם לאו ;
- היה ויוחלף המדד על ידי כל גוף או מוסד כאמור, אותו גוף או מוסד יקבע את היחס שבין המדד האחר לבין המוחלף, ובמידה ויחס זה לא יקבע על ידו הוא יקבע על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובמקרה ואותו יחס לא יקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שיבחרו על ידו, ושזהותם תאושר ע"י החברה.
- "המדד היסודי" -** מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם ביום 15 ביוני, 2020 בגין חודש מאי, 2020.
- "המדד הידוע" -** המדד האחרון הידוע.
- "מדד התשלום" -** המדד הידוע ביום התשלום. יצוין כי, אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא **מוקטן** באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

3. מועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים

- 3.1. קרן כתבי ההתחייבות הנדחים תיפרע בתשלום אחד, ביום 23 ביוני, 2031 (להלן: **"מועד הפירעון"**) לזכאים שיחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום. הקרן הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן, כשהוא **מוקטן** באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הקרן לא תשתנה לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה').
- 3.2. פירעון הקרן יעשה כנגד מסירת התעודות של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') על ידי המחזיקים הרשומים לידי החברה במועד התשלום, במשרדה הרשום וכן בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום.

4. הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים

יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור תישא ריבית שנתית בשיעור שייקבע במכרז על שיעור הריבית (להלן: "**הריבית השנתית**"), כמפורט להלן:

4.1. הריבית תשולם למחזיקי כתבי ההתחייבות אחת לשנה, ביום 23 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2031 (כולל) (להלן: "**יום התשלום**") בעד התקופה של שניים עשר החודשים שנתיימה ביום הקודם ליום התשלום, למעט התשלום הראשון של הריבית שישולם ביום 23 ביוני, 2021 בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ועד ליום 22 ביוני, 2021, כשהיא מחושבת על בסיס 365 ימים בשנה (להלן: "**שיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון**"), והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 23 ביוני, 2031, בעד תקופת הריבית שהסתיימה ביום האחרון שלפני יום התשלום.

4.2. הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי ריבית כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הריבית הרלבנטי, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הריבית לא תשתנה לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה').

4.3. אם החברה לא תממש את זכותה לפדות את כתבי ההתחייבות הנדחים בפדיון מוקדם בהתאם לסעיף 8 להלן, אזי הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות הנדחים תעודכן ביום 23 ביוני, 2026 (להלן: "**מועד שינוי הריבית**"), כך ששיעור הריבית השנתית יגדל או יקטן, לפי הענין, בגובה ההפרש בין שיעור ריבית העוגן (כהגדרתה להלן) במועד שינוי הריבית לעומת שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה של כתבי ההתחייבות הנדחים על פי דוח ההצעה הראשון (להלן: "**הפרש הריבית**"). מובהר כי אם הפרש הריבית יהיה שלילי, תופחת הריבית השנתית שתישא קרן כתבי ההתחייבות הנדחים החל ממועד שינוי הריבית בגובה הפרש הריבית.

לענין זה, "**ריבית העוגן**" משמעותה - התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית שהתקופה הנוותרת לפרעונה הינה זהה לתקופה הנוותרת לפירעון הרלבנטי¹ - ב- 30 ימי מסחר שהאחרון בהם חל חמישה ימי מסחר לפני מועד החישוב של ריבית העוגן (להלן: "**מועד החישוב**"). במידה שקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות אשר התקופה לפדיון שלהן במועד החישוב הינה זהה לתקופה לפדיון הרלבנטי. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה לפדיון שלה במועד החישוב הינה זהה לתקופה לפדיון הרלבנטי בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של שתי סדרות אג"ח ממשלתיות אשר התקופה לפדיון הינה הקרובה ביותר לתקופה לפדיון הרלבנטי, כאשר התקופה לפדיון של אחת מהן גבוהה מהתקופה לפדיון הרלבנטי ושל השניה נמוכה מהתקופה לפדיון הרלבנטי. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של שתי הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות².

¹ ביחס לריבית העוגן במועד ההנפקה – שש שנים וביחס לריבית העוגן במועד שינוי הריבית – חמש שנים (להלן: **התקופה לפדיון הרלבנטי**)).

² הממוצע המשוקלל יחושב כך: מבין סדרות האג"ח הממשלתיות שבמחזור במועד החישוב ייבחרו שתי סדרות אשר התקופה לפדיון שלהן הינה הקרובה ביותר לתקופה לפדיון הרלבנטי, ובלבד שבסדרה אחת (להלן: "**סדרה A**") התקופה לפדיון תהיה

4.4. מובהר כי הריבית המחושבת עשויה להיות קטנה מאפס, דהיינו, שלילית. החברה תפנה לרשות המיסים לקבלת החלטת מיסוי בסוגיית ניכוי או זיכוי המס בגין ריבית שלילית, ותודיע כל כך לנאמן ולמחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') באמצעות פרסום דוח מיידי.

במידה ובמועד שינוי הריבית, הריבית המחושבת אותה נושא כתב התחייבות נדחה (סדרה כה') תהיה קטנה מאפס, החברה לא תגבה ריבית שלילית ממחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), כל עוד לא התקיימו כל התנאים הבאים והחברה דיווחה על התקיימותם לפחות 30 ימים טרם מועד חישוב הריבית:

4.4.1. תתקבל החלטת מיסוי מרשות המיסים לפיה מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') רשאים לקזז את הריבית השלילית כנגד הכנסות אחרות.

4.4.2. נושא תשלום ריבית שלילית יוסדר על ידי הבורסה וחברי הבורסה.

4.5. בתוך 2 ימי עסקים לאחר המכרז תפרסם החברה דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה בו יפורטו: (א) שיעור הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שנקבע במכרז; (ב) שיעור הריבית לתשלום הריבית הראשון; ו-(ג) שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה.

4.6. בתוך 2 ימי עסקים לאחר מועד שינוי הריבית תפרסם החברה דיווח מיידי בו יפורטו, (א) שיעור ריבית העוגן במועד שינוי הריבית; ו-(ב) שיעור הריבית השנתית המעודכן של כתבי ההתחייבות הנדחים.

4.7. תשלומי הריבית ישולמו לזכאים אשר יחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום 17 ביוני של כל אחת מהשנים הרלוונטיות (להלן: "היום הקובע"), למעט תשלום הריבית האחרון אשר ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם ביום התשלום שיעשה עם פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים כנגד מסירת תעודות כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') לידי החברה כאמור בסעיף 3.2 לעיל, אשר ישולם לזכאים אשר יחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') ביום התשלום.

4.8. מכל תשלום ריבית ינוכה כל מס שיש לנכותו במקור בהתאם להוראות כל דין אלא אם הוצג בפני החברה פטור מניכוי מס במקור.

5. הוראות בנוגע לתשלומי הקרן והריבית

5.1. כל תשלום המגיע על פי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') לזכאים שהינם מחזיקים לא רשומים יועבר על ידי החברה לחברה לרישומים, לצורך העברתו לזכאים באמצעות מסלקת הבורסה וחברי הבורסה.

5.2. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 5.4 להלן.

5.3. סכום כלשהו המגיע למחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד החברה הייתה מוכנה ויכולה לשלמו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה, מהמועד שנקבע לתשלום ואילו המחזיק יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפרעון אותו תשלום על חשבון הקרן,

נמוכה מהתקופה לפדיון הרלבנטית ובסדרה השניה (להלן: "סדרה B") התקופה לפדיון תהיה גבוהה מהתקופה לפדיון הרלבנטית. בחישוב הממוצע המשוקלל יינתן לכל אחת מהסדרות הנ"ל משקל יחסי שונה, כך שהתקופה לפדיון הממוצעת תהיה התקופה לפדיון הרלבנטית בדיוק. לדוגמא, ביחס לחישוב ריבית העוגן במועד שינוי הריבית - בהנחה שהתקופה לפדיון של סדרה A הינה 4.75 שנים ושל סדרה B הינה 5.75 שנים, אזי המשקל היחסי שיינתן לסדרה A יהיה 0.75 ולסדרה B יהיה 0.25.

הריבית והפרשי ההצמדה.

- 5.4. לא שולם סכום תוך 14 ימים מהמועד שנקבע לביצועו של אותו תשלום, תפקיד החברה את אותו הסכום בידי הנאמן, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), גם כפדיונו של אותו נייר ערך.
- 5.5. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידי, כמפורט בסעיף 17 לשטר הנאמנות.
- 5.6. הנאמן יעביר לכל מחזיק כתבי התחייבות הנדחים (סדרה כה') שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה.
- 5.7. חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת ריבית כלשהי והיום הקובע לצורך קביעת זכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.
- 5.8. מכל תשלום בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. אפשרות למחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים

6.1. הגדרות

בסעיפים 6 ו-7 להלן, לביטויים שלהלן תהיה בכתב ההתחייבות המשמעות שלצידם:

יחס ההון העצמי	-	יחס הון עצמי רובד 1 של הבנק, בהתאם לנב"ת 202 והוראות המעבר הקבועות בנב"ת 299 (<u>נספח א'</u> <u>ונספח ב'</u> לשטר הנאמנות, בהתאמה), וכן בהתאם להוראות נב"ת 201;
אירוע מכונן	-	יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק יורד מ-35%;
לספיגת הפסדי קרן		

³ יצוין כי על פי הוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים החלות על הבנק, מחוייב הבנק להודיע למפקח מיידיית במקרה שיחס ההון עצמי רובד 1 המזערי שלו או יחס ההון כולל המזערי שלו יורד מתחת ליחס שנקבע על ידי המפקח, ולפיכך אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן עשוי להתקיים בכל עת ולאז דווקא במועד לגביו נערכים הדוחות הכספיים של הבנק.

- אירוע מכונן לאי- קיימות** - המוקדם מבין השניים הבאים:
- (א) הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב שמחיקת כתבי ההתחייבות הנדחים הינה הכרחית, מכיוון שבלעדיה, לדעת הפיקוח על הבנקים, יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות⁴; או
- (ב) הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב על החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות-ערך, שבלעדיה יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות, כפי שיקבע הפיקוח על הבנקים.
- אירוע מכונן** - אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן או אירוע מכונן לאי-קיימות;
- כתבי התחייבות נדחים נוספים** כתבי התחייבות נדחים שהונפקו בעבר ושיונפקו (אם וככל שיונפקו) בעתיד על ידי החברה או הבנק ושיוכרו על ידי המפקח על הבנקים כחלק מהון רובד 2 של הבנק, ואשר בתנאיהם יקבע כי דרגת הפירעון שלהם שווה לדרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים וכן תנאים למחיקת קרן זהים לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים;
- 6.2. עד למועד הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), בהתקיים הנסיבות המהוות אירוע מכונן, תבצע החברה מחיקה של כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן: **"מחיקה"**), בהתאם להוראות שלהלן:
- 6.2.1. במקרה שהמחיקה בוצעה בגלל קיומו של אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן, המחיקה תהא מחיקה מלאה או חלקית, בשיעור שיידרש על ידי המפקח על הבנקים על מנת שיחדל להתקיים האירוע המכונן לספיגת הפסדי קרן ושיחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק יעמוד על לפחות 5%. המחיקה תהיה באופן יחסי לסכום הקרן שבמחזור של כתבי ההתחייבות הנדחים עם כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים, פרי-פאסו. במידה ותבוצע מחיקה חלקית על פי הוראות סעיף זה, תבוצע מחיקה זו בהתאם להוראות סעיף 6.3.4 להלן.
- במידה ותבוצע מחיקה מלאה על פי הוראות סעיף זה, תבוצע מחיקה זו בהתאם להוראות סעיף 6.3.3 להלן.
- 6.2.2. במקרה שהמחיקה בוצעה בגלל קיומו של אירוע מכונן לאי קיימות, הקרן תימחק במלואה ותחדל מלהיסחר בבורסה.
- 6.3. מחיקה תבוצע בהתאם להוראות שלהלן:
- 6.3.1. הבנק ימסור לחברה והחברה תמסור לנאמן ולמחזיקים באופן מיידי (באמצעות דוח מיידי) הודעה בדבר התקיימות האירוע המכונן (להלן: **"הודעת מחיקה"**). בהודעת מחיקה יפורט המועד בו תבוצע המחיקה שיהיה לא פחות משלושה (3) ימי מסחר לאחר מועד הודעת המחיקה (להלן: **"מועד**

⁴ יצוין כי בנב"ת 202 לא קיימת הגדרה לביטוי "נקודת האי-קיימות".

המחיקה) ולא יותר מ-15 ימים לאחר מכן. מובהר כי מתן הודעת מחיקה שתפורסם על ידי החברה תהווה ראיה מכרעת שתחייב את הנאמן והמחזיקים לגבי התקיימותו של אירוע מכונן.

6.3.2. החל ממועד הודעת המחיקה, יחדלו כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שנמחקו כאמור לעיל, לשאת ריבית והחברה לא תהא רשאית לפרוע את קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') או כל חלק ממנה בפדיון מוקדם.

6.3.3. במידה ותימחק מלוא קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יחולו ההוראות שלהלן:

6.3.3.1. החל ממועד המחיקה יחדלו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') מלהיחשב כמחזיקים בתעודות התחייבות של החברה (כהגדרת המונח "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך).

6.3.3.2. מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יהיו זכאים לריבית שנצברה עד ליום שקדם למועד הודעת המחיקה. תשלום הריבית שנצברה כאמור, ככל שנצברה, ייעשה במזומן במועד המחיקה, לזכאים שיחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') ביום התשלום (אשר יהיה המועד הקובע לצורך תשלום זה), הכול על-פי לוחות זמנים כפי שיתואמו עם הבורסה, בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה. תשלום הריבית שנצברה עד למועד המחיקה, כמפורט בסעיף זה לעיל, יחשב לפירעון סופי ומוחלט של כל התחייבויות החברה כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה').

6.3.3.3. החל ממועד הודעת המחיקה יחדלו כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') לשאת ריבית, והחברה לא תפרע את קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), או כל חלק ממנה.

6.3.4. במידה ותבוצע מחיקה חלקית של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יחולו ההוראות שלהלן:

6.3.4.1. הוראות שטר הנאמנות ימשיכו לחול ביחס לחלק של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שלא נמחק, ואילו ביחס לחלק של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שנמחק (להלן: **"חלק הקרן שנמחק"**) יחולו ההוראות שלהלן:

6.3.4.1.1. המחיקה החלקית תבצע פרו-ראטה לסכומי הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שבמחזור וכן פרו ראטה לסכומי הערך הנקוב של כתבי התחייבות נדחים נוספים, בדרגת פרעון זהה, שבמחזור מכל סדרה וסדרה באותה עת.

6.3.4.1.2. מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יהיו זכאים לריבית שנצברה בגין חלק הקרן שנמחק רק עד ליום שקדם למועד הודעת המחיקה. תשלום הריבית שנצברה כאמור, ככל שנצברה, ייעשה במזומן במועד המחיקה, לזכאים שיחזיקו

בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') ביום התשלום, הכול על-פי לוחות זמנים כפי שיתואמו עם הבורסה, בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

6.3.4.1.3 החל ממועד הודעת המחיקה, יחדל חלק הקרן שנמחק לשאת ריבית. חלק הקרן שלא נמחק במסגרת המחיקה ימשיך לשאת ריבית בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה').

6.3.4.1.4 תשלום הריבית שנצברה בגין חלק הקרן שנמחק עד למועד המחיקה, כמפורט בסעיף זה לעיל, יחשב לפירעון סופי ומוחלט של כל התחייבויות החברה כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') בגין חלק הקרן שנמחק.

6.3.4.2 עם קבלת ההודעה על מחיקה חלקית תבוצע השעיית מסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), וזאת עד למועד מחיקת החלק הרלבנטי של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'). המסחר כאמור יחודש בחלק הקרן של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שלא נמחק, לאחר השלמת המחיקה בפועל.

6.3.4.3 החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) שיעור המחיקה החלקית במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2) שיעור המחיקה החלקית במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית במחיקה החלקית שתשולם על החלק של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שיימחק במחיקה החלקית; (4) שיעור הריבית במחיקה החלקית שתשולם על החלק של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שיימחק במחיקה החלקית, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת.

6.3.5 לאור הוראות סעיף 7 להלן, מסלקת הבורסה וכן הנאמן, בהתאם לנתונים שיקבל ממסלקת הבורסה, ישמרו רשימה של חברי הבורסה שהחזיקו את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') במועד ההודעה על המחיקה, ואת הכמות שהוחזקה על ידם במועד זה (להלן: "**רשימת המחזיקים ערב המחיקה**"). מובהר כי רשימת המחזיקים ערב המחיקה לא תקנה למחזיקים שיכללו בה כל זכות לקבלת תשלומי קרן וריבית בגין הקרן שנמחקה כמפורט בסעיפים 6.2.3 ו-6.2.4 לעיל, והתאוששות של הקרן שנמחקה, ככל שתהיה, תבוצע רק בהתאם לשיקול דעת החברה כמפורט בסעיף 7 להלן.

6.3.6 למרות האמור לעיל, אם עד למועד המחיקה ימונה לבנק ו/או לחברה מפרק זמני או קבוע (או בעל תפקיד בעל סמכויות דומות) על ידי בית משפט מוסמך, ומינוי זה לא יבוטל עד יום המסחר הקודם למועד המחיקה, אזי לא יימחקו כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') כאמור לעיל, ותישמר עדיפות זכויות המחזיקים לעומת זכויותיהם של בעלי מניות הבנק וזכויותיהם של נושים בדרגת פירעון נחותה מזו של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'). מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מהוראת סעיף 6.3.2 לעיל, וכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') בכל מקרה לא ישאו ריבית לאחר מועד הודעת המחיקה. עוד מובהר כי במקרה של ביטול מינוי מפרק כאמור לפני מועד המחיקה יחודש הליך המחיקה של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') בהתאם להוראות סעיף 6 זה. במקרה כאמור החברה תודיע לבורסה, עד

יום מסחר קודם למועד המחיקה על מינוי מפרק או בעל תפקיד, ככל שימונה.

6.3.7. מובהר ומודגש כי מחיקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') כאמור מהווה חלק בלתי נפרד מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') ובהתאם, לא יהווה הדבר הפרה של תנאי כלשהו מתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') או שטר הנאמנות, וממילא גם לא יקים כל עילת תביעה או דרישה כלפי החברה ו/או הבנק מצד הנאמן ו/או מצד המחזיקים, ולא תידרש כל הסכמה מוקדמת או למפרע מצד הנאמן ו/או המחזיקים לביצוע המחיקה. מבלי לגרוע מן האמור, יראו במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') כמי שהסכימו למחיקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') כאמור וכמי שוויתרו באופן בלתי-חוזר על זכויותיהם על-פי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') לתשלומי הקרן והריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') ועל כל זכות אחרת הנובעת מהם.

6.3.8. במקרה של מחיקה חלקית של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), לאור הוראות תקנון והנחיות הבורסה אשר בתוקף במועד החתימה על שטר זה, בהם נקבע כי יחידת המסחר בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), תהא 50,000 ש"ח ערך נקוב, וכי גודל מזערי של פקודה בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יהא יחידת מסחר אחת, ייתכן כי ייווצרו שברים של יחידות מסחר אשר המסחר בהם יתבצע בהתאם למגבלות הקבועות בתקנון והנחיות הבורסה על פיו בדבר המסחר בשברים וזאת אלא אם יהיה שינוי בתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, אשר יאפשר מסחר ביחידות הקטנות מ- 50,000 ש"ח ע.נ.נ.

6.4. החברה מצהירה כי בהתאם להחלטת רשות המיסים מיום 20 במאי, 2013 בדבר "השלכות המס של הנפקת מכשירים פיננסיים שיונפקו בהתאם לעקרונות באזל 3", מחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), באופן מלא או חלקי, בקרות אירוע מכונן, לא תהווה אירוע מס. למיטב ידיעת החברה, עמדת רשות המיסים נכון למועד החתימה על שטר נאמנות זה, הינה כי במידה והחברה לא תבצע התאוששות כמפורט בסעיף 7 להלן עד לתום התקופה הקבועה להתאוששות כמפורט בסעיף 7.1 להלן, יתקיים אירוע מס במועד סיום התקופה האמורה. למועד החתימה על שטר הנאמנות, רשות המיסים בוחנת אפשרות כי מחיקת הקרן בקרות אירוע מכונן, תהווה אירוע מס למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים כבר במועד המחיקה, אך טרם החליטה בעניין זה. החברה תפרסם בדיווח מיידי את עמדת רשות המיסים המעודכנת מיד עם קבלתה, ככל שתתקבל עמדה כאמור.

6.5. במקרה בו בתקופה שעד למועד הפירעון הסופי של כתב התחייבות נדחה (סדרה כה') זה יתוקנו הוראות המפקח, כך שתתאפשר הנפקת מכשירי הון רובד 2 שאינם כוללים את אחד או יותר מהתנאים המפורטים בסעיף 6.1 לעיל, או שהתאוששות מחיקת הקרן כאמור בסעיף 7 להלן לא תהיה מותנית בשיקול דעת הבנק בלבד, יפנה הבנק למפקח בסמוך להתרחשות האמורה בבקשה לאשר שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), על מנת להחיל לגביהם את התנאים הרגולטוריים המיטיבים העדכניים. יובהר, כי החלת התנאים הרגולטוריים המיטיבים כאמור, כפופה לשיקול דעתו הבלעדי של הבנק ולקבלת אישור הבורסה.

7. אפשרות ל"התאוששות" מחיקת קרן

7.1. במקרה בו, לאחר מחיקת קרן בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל, יעלה יחס הון-עצמי רובד 1 של הבנק מעל ליחס ההון המזערי שנקבע לבנק על ידי המפקח, החברה תהיה רשאית, לאחר

קבלת החלטת הבנק, לפי שיקול דעתו, להודיע על ביטול מחיקת הקרן באופן חלקי או מלא (להלן: "קרן ההתאוששות"), וזאת ביחס למחזיקים בהתאם לרשימת המחזיקים ערב המחיקה (להלן: "המחזיקים הזכאים להתאוששות"). מובהר כי ככל שהמחיקה נעשתה בשל אירוע מכונן לאי-קיימות, אזי ביטול מחיקת הקרן באופן מלא או חלקי כפוף לאישור המפקח על הבנקים.

במקרה כאמור, היקף קרן ההתאוששות יהיה כזה שלא יגרום ליחס הון-עצמי רובד 1 של הבנק לרדת מתחת ליחס ההון המזערי שנקבע לבנק על ידי המפקח, זאת תוך התחשבות במכשירי הון בעלי סדר בכירות ותנאי מחיקה דומים. ככל שהחברה תודיע (לאחר קבלת הודעה מהבנק) על ביטול חלקי של מחיקת הקרן, קרן ההתאוששות תהיה לגבי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') בגובה יחסי לסכום הקרן שלה שנמחק ביחס לסכום הקרן של כתבי ההתחייבות הנדחים וכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') הנוספים ביחד שנמחקו, פרי-פאסו.

התאוששות מחיקת הקרן עשויה להתרחש ביותר ממועד אחד, ובלבד שסך קרן ההתאוששות המצטברת לא תעלה על הקרן המקורית שנמחקה.

התשלום יבוצע במזומן פרו-ראטה לסכומי הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') שבמחזור וכן פרו-ראטה לסכומי הערך הנקוב של כתבי התחייבות נדחים נוספים, בדרגת פרעון זהה, שבמחזור מכל סדרה וסדרה באותה עת.

החברה תהיה רשאית להודיע על ביטול המחיקה כאמור עד לתקופה של 7 שנים ממועד המחיקה, בין אם חלף מועד הפרעון הסופי של כתב התחייבות נדחה (סדרה כה') זה ובין אם לאו.

המחזיקים הזכאים להתאוששות יהיו זכאים לתשלומי קרן ההתאוששות בלבד, קרי, לא ישולמו תשלומי ריבית אשר לא שולמו למחזיקים בתעודות ההתחייבות ממועד המחיקה, בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל.

7.2. עם קבלת החלטה על התאוששות, החברה תודיע בדוח מיידי על: (1) גובה קרן ההתאוששות; (2) שיעור קרן ההתאוששות במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (3) שיעור קרן ההתאוששות במונחי הסדרה המקורית; (4) היום הקובע לצורך קביעת הזכאות לקרן ההתאוששות; ו- (5) מועד תשלום קרן ההתאוששות למחזיקים הזכאים להתאוששות אשר יחול במועד שאיננו מאוחר מ-15 ימים ממועד מתן ההודעה על התאוששות הקרן.

8. פדיון מוקדם

במקרה בו יוחלט על-ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') מפני ששווי סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים, החברה לא תבצע פדיון מוקדם. כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יימחקו מהמסחר בבורסה ויחולו עליהם, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

פדיון מוקדם ביוזמת החברה

8.1. החברה תהא רשאית לבצע ביוזמתה פדיון מוקדם מלא של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), על פי שיקול דעתה הבלעדי (להלן: "פדיון מוקדם יזום")⁵, ובמקרה כאמור יחולו

⁵ יצוין כי על פי הוראות נבי"ת 202, החברה לא תממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה:
א. כתבי ההתחייבות יוחלפו בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת הבנק לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו (הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה); או

ההוראות הבאות, והכול כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

- 8.1.1. החברה תהיה רשאית לבצע פדיון מוקדם אחד בלבד.
- 8.1.2. הפדיון המוקדם יבוצע לא לפני יום 23 ביוני, 2026 ולא יאוחר מיום 23 ביולי, 2026.⁶
- 8.1.3. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.
- 8.1.4. לעניין זה "רבעון" משמע כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.
- 8.1.5. עם קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר הפדיון המוקדם היוזם, החברה תמסור הודעה בדבר הפדיון המוקדם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), באמצעות דיווח מיידי במערכת המגנ"א, וכן תעביר העתק לנאמן, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם היוזם. להודעה לנאמן יצורף אישור רואה חשבון המאשר את תחשיבי החברה.
- 8.1.6. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלום הריבית.
- 8.1.7. החברה תקבל אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים לביצוע הפדיון המוקדם.
- 8.1.8. מודגש ומובהר, כי הזכות להחליט על פדיון מוקדם כמפורט לעיל שמורה לחברה בלבד, בכפוף למגבלות המפורטות בפסקה לעיל, וכי לא תהא למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') כל זכות לדרוש פדיון מוקדם, בכל נסיבות שהן. אין באמור כדי לגרוע מזכויות המחזיקים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') לפירעון מיידי על פי לשטר הנאמנות.
- 8.1.9. הסכום שישולם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה בגובה הערך ההתחייבותי של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (בין מדד התשלום למדד היסודי), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

ב. הבנק מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 בנושא "מבוא, תחולה וחישוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.

⁶ במידה ולא יבוצע פדיון מוקדם על ידי החברה עד למועד האמור תעודכן הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') כמפורט בסעיף 4 לעיל.

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

על אסיפות המחזיקים יחולו הוראות חוק ניירות ערך, וכן ההוראות הבאות:

א. הנאמן או החברה רשאים להזמין את מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. אם החברה מזמינה אסיפה זו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.

ב. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות 5% מהערך הנקוב של היתר הבלתי מסולקת של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.

יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.

ג. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך 21 ימים מיום שנדרש 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.

ד. כל אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.

ה. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.

ו. זימון לאסיפה, שאינה אסיפת התייעצות, ישלח על ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם להוראות סעיף 27 לשטר הנאמנות, לפחות 7 ימים, אך לא יותר מ-21 ימים, טרם כינוס האסיפה (להלן: "זימון").

ז. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים. מחזיק בתעודות התחייבות מהסדרה הרלוונטית, אחד או יותר, שלו 5% לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים לדעת הנאמן להיות נדון באסיפה כאמור.

ח. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד ההתכנסות ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

ט. בזימון יפורטו:

1. מקום התכנסות האסיפה אשר יהיה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר בישראל עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

2. תאריך התכנסות האסיפה ושעת האסיפה.

3. המניין החוקי לפתיחת האסיפה כמפורט בסעיף יג להלן.

4. המועד הקובע להשתתפות באסיפה אשר יחול לא פחות מיום אחד לפני כינוס האסיפה ולא יותר משלושה ימים טרם כינוסה.

5. באופן כללי יצוינו הנושאים שידונו באסיפה וההחלטות המוצעות.

6. הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

י. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש לאותה אסיפה.

יא. החברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל כתבי ההתחייבות הנדחים הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, וזכויות הצבעה אלו ניתנות למחזיק או למי שיקבע על ידו, ובלבד שקיבל המחזיק ייפוי כוח להצבעה מהחברה לרישומים.

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

יג. אסיפת בעלי כתבי ההתחייבות הנדחים תיפתח לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

1. אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים שהוא.

2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והוראות אחרות לעניין מניין חוקי שנקבעו בשטר זה, יהיו מניין חוקי בכל אסיפה אם נכחו בה לפחות שני מחזיקי תעודות התחייבות, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים הנמצאים במחזור באותה עת, ובאסיפה נדחית – אם נכחו בה שני מחזיקים כאמור מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על ידיהם.

3. באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי תעודות התחייבות, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית – אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות 10% מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

יד. על באסיפה שכונסה לצורך העמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפרעון מיידי יחולו הוראות סעיף 10 לשטר הנאמנות.

טו. באסיפה שכונסה לצורך שינוי שטר הנאמנות יחולו הוראות סעיף 28 לשטר הנאמנות.

טז. באסיפה שכונסה לצורך העברת הנאמן מכהונתו יחולו הוראות סעיף 30 לשטר הנאמנות.

יז. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים בתעודות התחייבות במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות הדין.

יח. מחזיק שהינו בעל שליטה בחברה ו/או בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה) ו/או תאגיד בשליטתם של כל אחד מהם ו/או חברת בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה אך למעט החברה (להלן: "**מחזיק קשור**"), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

יט. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין 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 (להלן: "**אסיפה נדחית**"); נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך, ויכול לעשות כן בהודעה על זימון האסיפה המקורית.

כ. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית, כאמור בסעיף יט לעיל מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה הנדחית באם נכח בה מניין חוקי כמפורט בסעיף יג לעיל. על אף האמור לעיל אם כונסה אסיפה עקב דרישת מחזיקים או על ידי מחזיקים, כמפורט בסעיפים ב ו-ג לעיל – יהיה המניין החוקי מחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים, אחד או יותר, שלהם 5% לפחות מזכויות ההצבעה בסדרת כתבי ההתחייבות הנדחים.

כא. לפי החלטה של הנאמן, של יו"ר האסיפה או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע על ידי הנאמן (להלן: "**אסיפה נמשכת**").

כב. באסיפה נמשכת או באסיפה נדחית ניתן לדון בנושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגבי החלטה וכן בנושאים נוספים. דיון בנושאים נוספים כאמור יהיה כפוף להודעה מוקדמת באמצעות המגני"א.

כג. הודעה לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; הודעה כאמור תינתן בהתאם לסעיף 27 לשטר הנאמנות ובהתאם למפורט בתוספת זו, לפי העניין.

כד. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או מי מטעמו של אדם קשור.

כה. כל החלטה שתקבל בהצבעה במניין קולות. מחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה בעצמם או באמצעות באי כוח.

כו. הנאמן רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע הנאמן כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א ובמערכת ההצבעות האלקטרונית, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות ומועדים שיקבעו על ידי יו"ר האסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. בהצבעה שנערכה באמצעות כתבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי תעודות התחייבות מהסדרה הרלוונטית שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה/אסיפה. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק בתעודות התחייבות את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.

כז. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על-ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של כתבי ההתחייבות הנדחים שמכוחם רשאי הוא להצביע.

כח. במקרה של מחזיקים במשותף בכתב התחייבות נדחה יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

כט. בעל תעודת התחייבות רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

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

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

לב. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק כתב התחייבות נדחה.

לג. 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.

לד. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועבר כתב ההתחייבות הנדחה שלגביו ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

לה. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה יחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

לו. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן ויהיה פתוח לעיון החברה ומחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

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

לח. הנאמן יהיה רשאי לעכב, לזמן סביר, מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

נספח א'

נוסח הוראות ניהול בנקאי תקין - מס' 202



בנק ישראל

הפיקוח על הבנקים
אגף מדיניות והסדרה

ירושלים, י"א באדר, תשע"ח

26 בפברואר, 2018

חוזר מס' ח-06-2555

לכבוד

התאגידים הבנקאיים

הנדון: מדידה והלימות הון – ההון הפיקוחי

(הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202)

מבוא

1. בשנים האחרונות החלו התאגידים הבנקאיים להנפיק מכשירי הון רובד 2 הנכללים בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים שנקבעו בהוראה 202. כדי להקל על תהליך ההנפקה, הוחלט שתאגיד בנקאי המבצע הנפקה של מכשירי הון רובד 2, יעביר לפיקוח בסמוך לאחר ההנפקה, הודעה על ההנפקה במקום קבלת אישור המפקח מראש שנדרש עד כה.
2. לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות ובאישור הנגידה, תיקנתי הוראה זו.

התיקונים להוראה

3. (א) אחרי סעיף 10.א.(2) יתווסף:
(3) "העברת הודעה לפיקוח על הבנקים, בסמוך לאחר הנפקת מכשיר ההון, בנוסח המצורף בנספח ז'".
- (ב) בנספח ד' יבוטל קריטריון 11 הדורש את אישור המפקח.
- (ג) בנספח ה' נעשו מספר שינויים טכניים.
- (ד) לאחר נספח ו' יתווסף נספח ז': "נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2".

דברי הסבר

בכדי להקל על תהליך ההנפקה של מכשירי הון ולחדד את האחריות החלה על תאגידים בנקאיים לבחון את עמידת המכשירים בקריטריונים הנדרשים בהוראה, הוחלט לבטל את הדרישה לקבלת אישור מראש מהפיקוח להנפקה, ובמקומה, נדרש תאגיד בנקאי המבצע הנפקה של מכשירי הון רובד 2, להעביר לפיקוח בסמוך לאחר ההנפקה, הודעה על ההנפקה בהתאם למתכונת שנקבעה. נוסח ההודעה והפירוט הנדרש, מבוססים על הנחיות שפורסמו באיחוד האירופי.

עם זאת, במקרים בהם מכשיר ההון כולל מאפיינים חדשים העלולים להשפיע על עמידתו בקריטריונים, מצופה כי התאגיד הבנקאי יפנה לפיקוח לפני ההנפקה להתייעצות עמו.

יובהר כי אם לאחר ההנפקה יקבע הפיקוח כי לא קיימת עמידה בקריטריונים, יידרש התאגיד

הבנקאי לגרוע באופן מיידי את המכשיר מההון הפיקוחי.

עדכון הקובץ

4. מצ"ב דפי עדכון לקובץ ניהול בנקאי תקין. להלן הוראות העדכון:

<u>להכניס עמוד</u>	<u>להוציא עמוד</u>
(2/18) [4] 202-1-21	(5/13) [3] 202-1-18

בכבוד רב,

ד"ר חדוה בר
המפקחת על הבנקים

ההון הפיקוחי

תוכן העניינים

<u>נושא</u>	<u>עמוד</u>
מבנה ההון הפיקוחי	202-2
מגבלות על מבנה ההון	202-2
הגדרות	202-2
הון עצמי רובד 1	202-3
התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1	202-4
השקעות בהון של תאגידים פיננסיים	202-5
הון רובד 1 נוסף	202-6
ניכויים מהון רובד 1 נוסף	202-7
הון רובד 2	202-7
ניכויים מהון רובד 2	202-7
ניכויי סף	202-8
פריטים המשוקללים ב-1250%	202-9
נספחים -	
א' קריטריונים לסיווג מניות רגילות	202-10
ב' זכויות מיעוט והון אחר המונפק בחברות בת מאוחדות המוחזק על ידי צד ג'	202-11
ג' קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 1 נוסף	202-12
ד' קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2	202-14
ה' דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות	202-16
ו' דוגמא לחישוב מגבלת 15% מהון עצמי	202-17
ז' נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2	202-18

מבנה ההון הפיקוחי

1. ההון הפיקוחי מורכב משני הרבדים הבאים :
 - א. הון רובד 1 (הון על בסיס מתמשך - going-concern capital) הכולל :
 - (1) הון עצמי רובד 1 (Common Equity Tier 1) ; ו-
 - (2) הון רובד 1 נוסף (Additional Tier 1)
 - ב. הון רובד 2 (Tier 2) (הון בחדלות פירעון - gone-concern capital)

מגבלות על מבנה ההון

2. על מבנה ההון יחולו המגבלות הבאות :
 - א. הון רובד 2 לא יעלה על 100% מהון רובד 1, לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה.
 - ב. מכשירי הון הכשירים להיכלל בהון רובד 2 לא יעלו על 50% מהון רובד 1 לאחר הניכויים הנדרשים מהון זה. מגבלה זו אינה כוללת את מכשירי הון שנכללו קודם לתחילת הוראה זו בהון רובד 2 עליון, וזאת בגובה יתרת אותם מכשירים ליום 31.12.13 ובהתאם להוראות המעבר שנקבעו בהוראה מספר 299 (ההון הפיקוחי – הוראות מעבר).

הגדרות

3. להלן ההגדרות בהוראה :

"השקעה"

- החזקה ישירה, עקיפה¹ וסינטטית במכשירי הון. לדוגמה, על התאגידים הבנקאיים לסקור החזקות של ניירות ערך העוקבים אחר מדדים כדי לקבוע את החזקות הבסיס שלהם בהון.
- החזקה בתיק הבנקאי ובתיק למסחר. יש לכלול את פוזיציות היתר נטו על אותה חשיפת בסיס כאשר מועד הפירעון של פוזיציות היתר ופוזיציות החסר זהה או שהתקופה שנותרה לפירעון היא לפחות שנה אחת. קיזוז פוזיציות יתר עם פוזיציות חסר ייעשה רק באם שתי החשיפות רשומות בתיק למסחר או בתיק הבנקאי.
- פוזיציות חיתום המוחזקות מעל חמישה ימי עסקים. אין חובה לכלול פוזיציות חיתום המוחזקות עד חמישה ימי עסקים.
- ואולם, אם מכשיר ההון אינו עומד בקריטריונים של הון עצמי רובד 1, הון רובד 1 נוסף או הון רובד 2 של התאגיד הבנקאי בהתאם להוראה זו, יחשב ההון כמניות רגילות לעניין הגדרה זו.

¹ החזקות עקיפות הן חשיפות או חלק מחשיפות, שבמידה והחזקה ישירה מאבדת את ערכה, ייגרם הפסד משמעותי לתאגיד הבנקאי השווה להפסד בערך ההחזקות הישירות.

- בכפוף לשיקול דעת של המפקח, ובאישור מוקדם שלו, יוכלו תאגידים בנקאיים שלא לכלול השקעות זמניות מסוימות כאשר אלו נעשו במסגרת של פתרון או הענקת סיוע פיננסי לארגון מחדש של תאגיד בקשיים.

”תאגיד פיננסי” - אחד מאלה:

- תאגיד בנקאי וחברות בת שלו ותאגיד חוץ שהוא בנק;
- חברת ביטוח;
- חברת כרטיסי אשראי וסולק;
- חברה לניהול קרנות נאמנות או לניהול תיקים;
- חברה לניהול קופות גמל או קרנות פנסיה;
- חברה אחרת שעיקר עיסוקה בתחום שוק ההון.

הון עצמי רובד 1

4. הון עצמי רובד 1 מורכב מסך הרכיבים הבאים:
 - א. הון מניות רגילות שהונפק על ידי התאגיד הבנקאי העומד בקריטריונים המפורטים בנספח א';
 - ב. פרמיה על מניות רגילות הכלולות בהון עצמי רובד 1;
 - ג. עודפים, לרבות דיבידנד שהוצע או שהוכרז לאחר תאריך המאזן;
 - ד. רווח כולל אחר מצטבר ועודפים אחרים שניתן להם גילוי, הכוללים:
 - (1) רווחים או הפסדים שטרם מומשו מהתאמות של ניירות ערך זמינים למכירה לפי שווי הוגן;
 - (2) רווחים או הפסדים שטרם מומשו בגין גידורי תזרים מזומנים;
 - (3) התאמות מתרגום של יחידות אוטונומיות המוחזקות בחו"ל;
 - (4) קרן הון שנוצרה מהטבה בשל עסקאות תשלום מבוסס מניות;
 - (5) תקבולים על חשבון מניות, ובלבד שקיימת התחייבות בלתי חוזרת לרוכשן ולהקצותן, וכן סכומים שהתקבלו תמורת אופציות לרכישת מניות, ובלבד שסכומים אלה אינם ניתנים להחזרה;
 - (6) קרנות אחרות שקיבלו את אישור המפקח.
 - ה. מניות רגילות שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי שאוחדו והמוחזקות על ידי צד ג' (זכויות מיעוט), כאשר מתקיימים לגביהן שני התנאים הבאים:
 - (1) המניות שבגינן נוצרו זכויות המיעוט, אם היו מונפקות על ידי התאגיד הבנקאי, היו עומדות בכל הקריטריונים לסיווג מניות רגילות, המפורטים בנספח א';
 - (2) חברת הבת שהנפיקה את המניות הינה תאגיד הכפוף לאותן דרישות יציבותיות מזעריות ולרמת פיקוח כתאגיד בנקאי.
- סכום זכויות המיעוט שיוכר בהון עצמי רובד 1 יחושב כמפורט בנספח ב'.

ו. התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1 כמפורט בסעיף 5.

התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1

5. להלן ההתאמות הפיקוחיות והניכויים הנדרשים :

א. מוניטין ויתר הנכסים הלא מוחשיים, לרבות מוניטין שנכלל בהשקעות משמעותיות בהון של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי ולרבות זכויות שירות למשכנתאות. זאת, בניכוי מיסים נדחים לשלם שישולקו אם הנכסים הלא מוחשיים יהפכו לפגומים או שיגרעו בהתאם להוראות הדיווח לציבור. אין להוסיף להון מוניטין שלילי ;

ב. מיסים נדחים לקבל שמימושם מתבסס על רווחיות עתידית של התאגיד הבנקאי. מיסים נדחים לקבל ניתנים לקיזוז עם מיסים נדחים לשלם רק אם הם מתייחסים למיסים שהוטלו על ידי אותה רשות מס, והרשות הרלוונטית מתירה את הקיזוז. כאשר מיסים נדחים לקבל אלו מיוחסים להפרשי עיתוי (temporary differences) סכום הניכוי נקבע בהתאם לסעיף 13 "ניכוי סף". כל הנכסים האחרים מסוג זה, לדוגמה, אלו הקשורים להפסדי מס בלתי מנוצלים המועברים לשנים הבאות, או זיכויי מס בלתי מנוצלים, ינוכו במלואם בקיזוז מיסים נדחים לשלם כמפורט לעיל. מיסים נדחים לשלם שקיזוזם כנגד מיסים נדחים לקבל הותר, לא יכללו סכומים שקיזוזם כנגד הפחתת מוניטין, נכסים לא מוחשיים ונכסי קרן פנסיונית עם הטבות מוגדרות, ויחולקו באופן יחסי (pro-rata) בין מיסים נדחים לקבל הכפופים לטיפול בהתאם לניכויי הסף ומיסים נדחים לקבל שיש לנכותם במלואם ;

ג. קרן פנסיונית עם הטבות מוגדרות (defined benefits) הרשומה כנכס במאזן, בניכוי מיסים נדחים לשלם שישולקו אם הנכס יהפוך לפגום או ייגרע בהתאם להוראות הדיווח לציבור. נכסים בקרן שבה יש לתאגיד הבנקאי גישה חופשית ובלתי מוגבלת, באופן המבטיח את יכולתו למשוך את הכספים מהקרן במהירות וללא קושי, יוכלו, באישור המפקח, לקזז את הניכוי. התחייבויות של קרן פנסיונית עם הטבות מוגדרות יוכרו במלואן בחישוב הון עצמי רובד 1 ;

ד. סכום הרווח הכולל האחר המצטבר בגין גידורי תזרים מזומנים של פריטים שאינם מוצגים במאזן לפי שווי הון (כולל תזרימי מזומנים צפויים). כלומר, סכומים חיוביים ינוכו וסכומים שליליים יתווספו חזרה ;

ה. גידול בהון העצמי הנובע מעסקאות איגוח, כגון כזו הקשורה להכנסת מרווח עתידית צפויה שתביא לרווח ממכירה, בהתאם לסעיף 562 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 205, בנושא "מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - איגוח" ;

ו. רווחים והפסדים שטרם מומשו כתוצאה משינויים בשווי ההון של התחייבויות שנבעו משינויים בסיכון האשראי העצמי של התאגיד הבנקאי. בנוסף, בהתייחס להתחייבויות בגין מכשירים נגזרים, יש לגרוע את כל התאמות השווי החשבונאיות (DVA) הנובעות

מסיכון האשראי העצמי של הבנק. אין לקזז בין התאמות שווי הנובעות מסיכון האשראי העצמי של הבנק, לבין התאמות הנובעות מסיכון האשראי של הצדדים הנגדיים שלו;

ז. פער שלילי (shortfall) בין הפרשות להפסדים צפויים לפי גישת הדירוגים הפנימיים בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 204 בנושא "מדידה והלימות הון – גישת הדירוגים הפנימיים לסיכון אשראי"; הסכום ינוכה במלואו ולא יוקטן ע"י השפעות מס כלשהן העשויות להתרחש אם ההפרשות יעלו לרמת ההפסדים הצפויים.

ח. השקעה עצמית במניות רגילות (treasury stock), המוחזקת באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות של התאגיד הבנקאי לרכוש מניות של עצמו בכפוף להסכמים חוזיים); הניכוי ייעשה ללא קשר למיקום החשיפה בתיק הבנקאי או בתיק למסחר. כמו כן:

(1) ניתן לקזז פוזיציות יתר (long positions) ברוטו עם פוזיציות חסר בעלות אותה חשיפת בסיס, רק אם בפוזיציות החסר אין סיכון צד נגדי.

(2) על התאגיד הבנקאי לסקור אחזקות של ניירות ערך העוקבים אחר מדדים (index securities) על מנת לנכות חשיפות למניותיו. עם זאת, פוזיציות יתר ברוטו על מניות התאגיד הבנקאי הנובעות מהחזקת ניירות ערך העוקבים אחר מדדים ניתנות לקיזוז כנגד פוזיציות חסר במניות התאגיד הבנקאי הנובעות מפוזיציות חסר על אותו מדד בסיס. במקרים מעין אלו יתכן כי פוזיציות החסר יהיו כרוכות בסיכון צד נגדי (שיהיה כפוף לדרישת הון בגין סיכון אשראי לצד נגדי).

ט. החזקות צולבות הדדיות במניות רגילות של תאגידים פיננסיים;

י. השקעות בהון מניות של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי כמפורט בסעיף 6.

השקעות בהון של תאגידים פיננסיים

6. להלן הטיפול בהשקעות בהון של תאגידים פיננסיים:

א. כאשר החזקת התאגיד הבנקאי אינה עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי:

(1) השקעות שאינן במניות רגילות של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם ינוכו במלואן מרובד ההון הרלבנטי כאמור בסעיפים 8 ו-11ג.

(2) השקעות במניות רגילות של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם, ובמניות ובמכשירי הון של תאגידים פיננסיים אחרים (להלן – סך ההשקעות) יטופלו כדלקמן:

(א) כאשר סך ההשקעות אינו עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי (לאחר הניכויים המפורטים בסעיף 5א. עד 5ט. ולפני הפחתה זו), כל השקעה תשוקלל בהתאם לסיכון של כל תאגיד.

(ב) כאשר סך ההשקעות עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי או כאשר התאגיד הפיננסי הינו חברה קשורה של התאגיד הבנקאי, אזי הסכום שמעל 10% ינוכה מההון כדלקמן :

- הסכום שינוכה מהון עצמי רובד 1 יחושב כסך ההשקעות אשר עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי מוכפל בסך ההשקעות בהון עצמי רובד 1 של התאגידים הפיננסיים ומחולק בסך ההשקעות.
- הסכום שינוכה מהון רובד 1 נוסף יחושב כסך ההשקעות אשר עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי מוכפל בסך ההשקעות בהון רובד 1 נוסף של התאגידים הפיננסיים שאינם תאגידים בנקאיים או חברות בת שלהם ומחולק בסך ההשקעות .
- הסכום שינוכה מהון רובד 2 יחושב כסך ההשקעות אשר עולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי מוכפל בסך ההשקעות בהון רובד 2 של התאגידים הפיננסיים שאינם תאגידים בנקאיים או חברות בת שלהם ומחולק בסך ההשקעות.

"חברה קשורה" לעניין סעיף זה מוגדרת כחברה השולטת או נשלטת על ידי התאגיד הבנקאי, או שהינה תחת שליטה משותפת יחד עם התאגיד הבנקאי. שליטה בחברה מוגדרת כ: (1) בעלות, שליטה או החזקה הכוללת זכות הצבעה של לפחות 20% בסוג של ני"ע בעלות זכות הצבעה בחברה; או (2) איחוד החברה לצורכי דיווח כספי.

ב. כאשר החזקת התאגיד הבנקאי עולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי התאגיד הפיננסי :

- (1) השקעות שאינן מניות רגילות ינוכו במלואן מרובד ההון הרלבנטי.
- (2) השקעות במניות רגילות יטופלו כמפורט בסעיף 13 ("ניכוי סף").

הון רובד 1 נוסף

7. הון רובד 1 נוסף מורכב מסך הרכיבים הבאים :

א. מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (ואינם נכללים בהון עצמי רובד 1) העונים לדרישות הבאות :

- (1) עמידה בקריטריונים להכללה בהון רובד 1 נוסף המפורטים בנספח ג' ;
- (2) עמידה בדרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות המפורטות בנספח ה'.

ב. פרמיה על מכשירים הכלולים בהון רובד 1 נוסף ;

ג. מכשירי הון רובד 1 נוסף שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי והמוחזקים על ידי משקיעי צד ג', כאשר המכשירים, באם היו מונפקים על ידי התאגיד הבנקאי, היו

עומדים בכל הקריטריונים לסיווג כהון רובד 1 נוסף, המפורטים בנספחים ג' ו-ה' ואינם כלולים בהון עצמי רובד 1.

סכום המכשירים שיוכר בהון רובד 1 נוסף, יחושב כמפורט בנספח ב'.

ד. ניכויים מהון רובד 1 נוסף כמפורט בסעיף 8.

ניכויים מהון רובד 1 נוסף

8. להלן הניכויים מהון רובד 1 נוסף :

- א. השקעה עצמית במכשירי הון רובד 1 נוסף, המוחזקת באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מכשירים בכפוף להסכמים חוזיים), כמפורט בסעיף 5.ח. לעיל ;
- ב. החזקות צולבות הדדיות במכשירי הון רובד 1 נוסף של תאגידים פיננסיים ;
- ג. השקעות במכשירי הון רובד 1 נוסף של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם ;
- ד. השקעות במכשירי הון רובד 1 נוסף של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי כמפורט בסעיף 6.

9. כאשר התאגיד הבנקאי נדרש לבצע ניכוי מהון רובד 1 נוסף ואין לו ברובד זה די הון לביצוע הניכוי, ההפרש ינוכה מהון עצמי רובד 1.

הון רובד 2

10. הון רובד 2 מורכב מסך הרכיבים הבאים :

- א. מכשירים שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי (ואינם נכללים בהון רובד 1) העונים לדרישות הבאות :

- (1) עמידה בקריטריונים להכללה בהון רובד 2 המפורטים בנספח ד' ;
- (2) עמידה בדרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות המפורטות בנספח ה'.
- (3) העברת הודעה לפיקוח על הבנקים, בסמוך לאחר הנפקת מכשיר ההון, בנוסח המצורף בנספח ז'.

- ב. פרמיה על מכשירים הכלולים בהון רובד 2 ;
- ג. מכשירי הון רובד 2 שהונפקו על ידי חברות בת של התאגיד הבנקאי למשקיעי צד ג', כאשר המכשירים, באם היו מונפקים על ידי התאגיד הבנקאי, היו עומדים בכל הקריטריונים לסיווג כהון רובד 2, המפורטים בנספחים ד' ו-ה' ואינם כלולים בהון רובד 1 ;

סכום המכשירים שיוכר בהון רובד 2, יחושב כמפורט בנספח ב'.

- ד. הפרשות קבוצתיות להפסדי אשראי לפני השפעת המס המתייחס. סכום ההפרשות הכשירות להכללה בהון רובד 2 לא יעלה על המגבלות הבאות :

- (1) 1.25% מסך נכסי הסיכון המשוקללים לסיכון אשראי המחושבים לפי הגישה הסטנדרטית ;

(2) כאשר ההפרשות הכשירות עולות על ההפסדים הצפויים המחושבים לפי גישת הדירוגים הפנימיים, העודף יוכר עד לסכום המהווה 0.6% מסך נכסי הסיכון המשוקללים לסיכון אשראי.

ה. ניכויים מהון רובד 2 כמפורט בסעיף 11.

ניכויים מהון רובד 2

11. להלן הניכויים מהון רובד 2 :

- א. השקעה עצמית במכשירי הון רובד 2, המוחזקת באופן ישיר או עקיף (כולל התחייבות לרכוש מכשירים בכפוף להסכמים חוזיים), כמפורט בסעיף 5.ח. לעיל ;
- ב. החזקות צולבות הדדיות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים פיננסיים ;
- ג. השקעות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים בנקאיים וחברות בת שלהם ;
- ד. השקעות במכשירי הון רובד 2 של תאגידים פיננסיים שאינם מאוחדים בדוחות לציבור של התאגיד הבנקאי כמפורט בסעיף 6.

12. כאשר תאגיד בנקאי נדרש לבצע ניכוי מהון רובד 2 ואין לו די הון לביצוע הניכוי הנדרש, ההפרש ינוכה מהון רובד 1 נוסף.

ניכויי סף

13. להלן הטיפול בניכויי סף :

- א. שני הפריטים הבאים יהיו כפופים לניכוי כמפורט בסעיף זה :
 - (1) מיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי (כאמור בסעיף 5.ב.) ;
 - (2) השקעות בשיעור העולה על 10% מהון המניות הרגילות שהונפקו על ידי תאגידים פיננסיים (כאמור בסעיף 6).
- ב. סכום כל אחד משני הפריטים לעיל העולה על 10% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי לאחר כל הניכויים המנויים בסעיף 5, אך לפני החלת ניכויי הסף שבסעיף זה, ינוכה מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי.
- ג. בתקופה שבין 1 בינואר 2014 ל-1 בינואר 2018 :
 - סכום שני הפריטים שלא נוכו לפי סעיף קטן ב. לעיל העולה על 15% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי (לפני ניכוי פריטים אלו אך לאחר כל הניכויים האחרים), ינוכה מהון עצמי רובד 1.
- ד. החל מ-1 בינואר 2018 :
 - (1) סכום שני הפריטים שלא נוכו לפי סעיף קטן ב. לעיל העולה על 15% מהון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי (לאחר כל הניכויים), ינוכה מהון עצמי רובד 1.
 - (2) לצורך קביעת סכום שני הפריטים המוכר להון עצמי רובד 1, יש להכפיל את סך ההון העצמי רובד 1 (לאחר כל הניכויים כולל ניכוי של שני הפריטים במלואם) ב-17.65% (היחס שבין 15% ל-85%).

ה. סכום שני הפריטים לעיל שלא נוכה מהון עצמי רובד 1 ישוקלל בשיעור של 250%. בנספח ו' מצורפת דוגמה לחישוב המגבלה.

פריטים המשוקללים ב-1250%

14. הפריטים הבאים יקבלו משקל סיכון של 1250% :
 - א. חשיפות איגוח מסוימות, בהתאם לסעיף 562 להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 205, בנושא "מדידה והלימות הון - סיכון אשראי - איגוח";
 - ב. חשיפות מנייתיות מסוימות תחת גישת PD/LGD;
 - ג. אי תשלום/מסירה על עסקאות שאינן מסירה-כנגד-תשלום (non-DvP) ועסקאות שאינן תשלום-כנגד-תשלום (non-PvP);
 - ד. השקעות עודפות של מעל 5% מהון עצמי רובד 1 של תאגיד בנקאי בתאגיד ריאלי בודד שאינו תאגיד פיננסי;
 - ה. השקעות עודפות של מעל 20% מכל סוג של אמצעי שליטה בתאגידים ריאליים שאינם תאגידים פיננסיים.

נספח א'

קריטריונים לסיווג מניות רגילות

בכדי שמניות רגילות יסווגו כהון עצמי רובד 1, עליהן לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. הזכויות לפיהן הן הנדחות ביותר בעת פירוק התאגיד הבנקאי.
2. בעלי זכות לנכסים שיוריים באופן יחסי לחלקם בהון שהונפק, לאחר שבעלי הזכות הבכירים יותר קיבלו את כספם בפירוק (כלומר, קיימת להם זכות בלתי מוגבלת ומשתנה, לא קבועה או מוגבלת בתקרה).
3. סכום הקרן הינו צמית ומשולם רק בעת פירוק (מבלי להתייחס לרכש חוזר לפי שיקול דעת או לאמצעים אחרים שהשפעתם היא הפחתת הון לפי שיקול דעת המותר לפי חקיקה רלוונטית).
4. בעת ההנפקה, התאגיד הבנקאי לא יצור ציפייה שהמכשיר ירכש חזרה, יפדה או יבוטל, וכן לא יהיו תנאים סטטוטוריים או חוזיים המספקים מאפיין כלשהו היוצר ציפייה שכזו.
5. חלוקה תבוצע רק מפריטים ראויים לחלוקה (כולל עודפים). סכום החלוקה אינו קשור בכל צורה שהיא לסכום ששולם בעת ההנפקה ואינו כפוף לתקרה חוזית (מלבד במצבים בהם התאגיד הבנקאי אינו יכול לבצע חלוקה העולה על הפריטים הראויים לחלוקה).
6. לא יתקיימו נסיבות בהן תחול חובת חלוקה. לפיכך, אי חלוקה אינה אירוע המהווה כשל.
7. חלוקה תבוצע רק אחרי שמולאו כל ההתחייבויות החוזיות והמשפטיות ובוצעו התשלומים בגין מכשירי הון בכירים יותר. פירוש הדבר הוא שאין חלוקה מועדפת, כולל בהתייחס לרכיבים אחרים המסווגים כהון מונפק בעל האיכות הגבוהה ביותר.
8. ההון המונפק הוא זה הסופג ראשון ובאופן יחסי את ההפסדים הגבוהים ביותר בעת היווצרותם. בהון בעל האיכות הגבוהה ביותר, כל מכשיר סופג הפסדים על בסיס שוטף ברמת בכירות שווה (pari passu) לכל האחרים.
9. הסכום ששולם מוכר כהון מניות (לא כהתחייבות) לצורך קביעת חדלות פירעון מאזנית.
10. הסכום ששולם מסווג כהון מניות בהתאם לתקנים החשבונאיים הרלוונטיים.
11. הונפק ישירות ונפרע במלואו ואין באפשרות התאגיד הבנקאי, במישרין או בעקיפין, לממן את רכישת המכשיר.
12. הסכום ששולם אינו מובטח בביטחונות או מכוסה בערבות המנפיק או ישות קשורה² או כפוף להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות.
13. ההנפקה בוצעה בכפוף לאישור הבעלים של התאגיד הבנקאי המנפיק, שניתן ישירות על ידם או, אם החוק מאפשר זאת, על ידי הדירקטוריון או אדם אחר שהוסמך לכך על ידי הבעלים.
14. ניתן לו גילוי ברור ונפרד במאזן התאגיד הבנקאי.

² ישות קשורה יכולה לכלול חברת אם, חברה אחות, חברה בת או כל חברה קשורה. חברת החזקות הינה חברה קשורה ללא קשר אם היא מהווה חלק מהקבוצה הבנקאית המאוחדת.

נספח ב'

זכויות מיעוט והון אחר המונפק בחברות בת שאוחדו המוחזק על ידי צד ג'

1. סכום זכויות המיעוט העומד בדרישות המפורטות בהוראה שייכלל בהון הפיקוחי הוא :
 - א. סך ההון המיוחס לצד ג', בניכוי
 - ב. הסכום שמעל הדרישות הפיקוחיות המזעריות המפורטות בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 (להלן – "עודף הון"), המחושב בהתאם לסעיפים 2-4 להלן.

הון עצמי רובד 1

2. סכום זכויות המיעוט שיוכרו בהון עצמי רובד 1, יחושב כלהלן :
 - א. עודף הון עצמי רובד 1 של חברת הבת מחושב כהון עצמי רובד 1 של חברת הבת בניכוי הנמוך מבין :
 - (1) הדרישות המזעריות להון עצמי רובד 1 של חברת הבת.
 - (2) החלק של הדרישה המזערית של הון עצמי רובד 1 על בסיס מאוחד המיוחס לחברת הבת.
 - ב. עודף ההון העצמי רובד 1 המיוחס לבעלי מניות המיעוט מחושב על ידי הכפלת עודף הון עצמי רובד 1 בחלקם של בעלי מניות המיעוט בהון עצמי רובד 1.

הון רובד 1

3. סכום המכשירים שיוכרו בהון רובד 1 נוסף, יחושב כלהלן :
 - א. עודף הון רובד 1 של חברת הבת מחושב כהון רובד 1 של חברת הבת בניכוי הנמוך מבין :
 - (1) הדרישות המזעריות להון רובד 1 של חברת הבת.
 - (2) החלק של הדרישה המזערית להון רובד 1 על בסיס מאוחד המיוחס לחברת הבת.
 - ב. עודף הון רובד 1 המיוחס למשקיעי צד ג' מחושב על ידי הכפלת עודף הון רובד 1 בחלקו של הון רובד 1 המוחזק על ידי משקיעי צד ג' מהון רובד 1 של התאגיד הבנקאי.

הון רובד 2

4. סכום המכשירים שיוכרו בהון רובד 2, יחושב כלהלן :
 - א. עודף סך ההון של חברת הבת מחושב כסך ההון של חברת הבת בניכוי הנמוך מבין :
 - (1) דרישת ההון המזערית לסך ההון של חברת הבת.
 - (2) החלק של הדרישה המזערית לסך ההון על בסיס מאוחד המיוחס לחברה הבת.
 - ב. עודף סך ההון המיוחס למשקיעי צד ג' מחושב על ידי הכפלת עודף סך ההון בחלקו של סך ההון המוחזק על ידי משקיעי צד ג' מסך ההון של התאגיד הבנקאי.

נספח ג'

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 1 נוסף

בכדי שמכשירי הון יהיו כשירים כהון רובד 1 נוסף, עליהם לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. הונפקו ונפרעו במלואם.
2. הזכויות לפיהן נדחות ביחס למפקידים, נושים ומכשירי הון רובד 2 של התאגיד הבנקאי.
3. אינם מובטחים בביטחונות או מכוסים בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת נושי התאגיד הבנקאי.
4. צמית, כלומר ללא תאריך פירעון וללא הגדלות ריבית (step-ups) או תמריצים אחרים לפדיון.
5. ניתנים לפדיון מוקדם לפי דרישת המנפיק רק לאחר 5 שנים:
 - א. על מנת לממש אופציה לפדיון מוקדם על התאגיד הבנקאי לקבל אישור מוקדם של המפקח;
 - ב. התאגיד הבנקאי לא יצור כל ציפייה לכך שאופציית הפדיון המוקדם תמומש;
 - ג. התאגיד הבנקאי לא יממש אופציה לפדיון מוקדם אלא אם כן התקיים אחד מאלה:
 - (1) המכשיר יוחלף בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת התאגיד הבנקאי לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו³;
 - (2) התאגיד הבנקאי מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 – "מבוא, תחולה וחשוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
6. תשלום קרן (על ידי רכישה חוזרת של המכשיר או פדיון) ייעשה רק באישור מוקדם של הפיקוח, והתאגיד הבנקאי לא יניח או ייצור ציפיות שוק שאישור הפיקוח יינתן.
7. שיקול דעת בתשלומי ריבית/דיבידנד:
 - א. לתאגיד הבנקאי יהיה שיקול דעת מלא בכל עת לבטל חלוקה/תשלום.
 - ב. ביטול תשלומים לפי שיקול דעת לא יהווה אירוע של כשל.
 - ג. לתאגיד הבנקאי תהיה גישה מלאה לתשלומים שבוטלו לצורך עמידה בהתחייבויות שהגיע זמן פירעונן.
 - ד. ביטול חלוקה/תשלומים לא יטיל מגבלות על התאגיד הבנקאי למעט לעניין חלוקה לבעלי מניות רגילות.

³ הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה.

⁴ תוצאה של "שיקול דעת מלא בכל עת לביטול חלוקה/תשלום היא שלא יותרו "dividend pushers". מכשיר בעל מאפיין זה מחייב את התאגיד הבנקאי המנפיק לבצע חלוקה/דיבידנד בגין המכשיר אם נעשה תשלום בגין מכשיר הון או מניה אחרים (בדרך כלל יותר נחותים). התחייבות כזו אינה עקבית עם הדרישה ל"שיקול דעת מלא בכל עת". בנוסף, המונח "לבטל חלוקה/תשלום" פירושו ביטול מוחלט של תשלומים אלו. לא יאושרו מאפיינים הדורשים מהתאגיד הבנקאי לבצע תשלום/חלוקה במניות.

8. תשלומי ריבית/דיבידנד יבוצעו רק מפריטים ראויים לחלוקה.
 9. למכשיר לא יהיה מאפיין דיבידנד הרגיש לאשראי, כלומר דיבידנד/ריבית הנקבעים מחדש מעת לעת תוך התבססות באופן מלא או חלקי על מצב האשראי של התאגיד הבנקאי.
 10. המכשיר לא יגרום להתחייבויות לעלות על הנכסים, אם מבחן מאזני מעין זה מהווה חלק מחוקי חדלות פירעון במדינה.
 11. למכשיר המסווג כהתחייבות לצרכים חשבונאיים חייב להיות מנגנון לספיגת הפסדי קרן, כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-7%, על ידי:
 - א. המרה למניות רגילות, או
 - ב. הפחתה.
- על ההפחתה יחולו ההשפעות הבאות :
- (1) הפחתת הזכויות של המכשיר בעת פירוק ;
 - (2) הפחתת הסכום שישולם בעת מימוש פדיון מוקדם ; ו-
 - (3) הפחתה חלקית או מלאה של תשלומי ריבית/דיבידנד בגין המכשיר.
12. התאגיד הבנקאי או ישות קשורה שהתאגיד הבנקאי שולט בה או שיש לו בה השפעה מהותית לא יוכלו לרכוש את המכשיר, למעט במקרים של רכישה חוזרת לפי קריטריון 6 לעיל. כמו כן, התאגיד הבנקאי לא יממן את רכישת המכשיר במישרין או בעקיפין.
13. למכשיר לא יהיו מאפיינים שיפגעו בגיוס הון חדש, כגון : דרישות המחייבות את המנפיק לפצות משקיעים אם מכשיר חדש יונפק במחיר נמוך יותר במשך תקופת זמן ספציפית.
14. המכשיר לא הונפק באמצעות ישות למטרה מיוחדת (SPV).
15. המכשיר אושר על ידי המפקח.

נספח ד'

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2

כדי שמכשירי הון יהיו כשירים כהון רובד 2, עליהם לעמוד בקריטריונים הבאים:

1. הונפקו ונפרעו במלואם.
2. הזכויות לפיהם נדחות ביחס למפקידים ולנושים של התאגיד הבנקאי.
3. אינם מובטחים בביטחונות או מכוסים בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקידים ונושים אחרים של התאגיד הבנקאי.
4. פדיון:
 - א. תקופה מקורית לפדיון של לפחות 5 שנים.
 - ב. הכללה בהון הפיקוחי בחמש השנים האחרונות לפני הפדיון כפופה להפחתה בשיעור שווה.
 - ג. לא יהיו הגדלות ריבית או תמריצים אחרים לפדיון.
5. ניתנים לפדיון מוקדם לפי דרישת המנפיק רק לאחר 5 שנים:
 - א. נדרש אישור מוקדם של המפקח לצורך מימוש אופציה לפדיון מוקדם;
 - ב. תאגיד בנקאי לא יצור ציפייה שאופציית הפדיון המוקדם תמומש;⁵
 - ג. תאגיד בנקאי לא יממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה:
 - (1) המכשיר יוחלף בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת התאגיד הבנקאי לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו;⁶
 - (2) התאגיד הבנקאי מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 בנושא "מבוא, תחולה וחישוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
6. למשקיע לא תהיה יכולת להאיץ תשלומים עתידיים מתוכננים (קרן או ריבית), אלא במקרים של פירוק.
7. למכשיר לא יהיה מאפיין דיבידנד הרגיש לאשראי, כלומר דיבידנד/ריבית הנקבעים מחדש מעת לעת תוך התבססות באופן מלא או חלקי על מצב האשראי של התאגיד הבנקאי.

⁵ אופציה לפדיון מוקדם של מכשיר אחרי 5 שנים אך לפני תחילת תקופת הפחת לא תיחשב כתמריץ לפדיון כל עוד התאגיד הבנקאי אינו פועל ליצירת ציפיות שאופציית הפדיון המוקדם תמומש בנקודה זו.

⁶ הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה.

8. התאגיד הבנקאי או ישות קשורה שהתאגיד הבנקאי שולט בה או שיש לו בה השפעה מהותית, לא יוכלו לרכוש את המכשיר. כמו כן, התאגיד הבנקאי לא יממן את רכישת המכשיר במישרין או בעקיפין.
9. למכשיר חייב להיות מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי המרה למניות רגילות או הפחתת המכשיר, כאשר יחס הון עצמי רובד 1 של התאגיד הבנקאי יורד מ-5%.
10. המכשיר לא הונפק באמצעות ישות למטרה מיוחדת (SPV).
11. בטל.

נספח ה'

דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות (Non viability)

- בנוסף לעמידה בקריטריונים שנקבעו בנספחים ג' ו-ד', על מכשירי הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 הנכללים בהון הפיקוחי לעמוד בדרישות הבאות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות :
1. תנאי מכשירי הון רובד 1 ורובד 2 שאינם מניות יכללו סעיף הקובע שבהתרחש האירוע המכונן (trigger event) (כהגדרתו בסעיף 4 להלן), יומר המכשיר באופן מיידי למניות רגילות של התאגיד הבנקאי או יימחק (written off).
 2. כל פיצוי המשולם למחזיקי המכשיר כתוצאה ממחיקה חייב להיות משולם מיידיית בצורת מניות רגילות.
 3. התאגיד הבנקאי ישמור בכל עת את האישורים הקודמים הדרושים להנפקה מיידיית של מספר המניות הרלבנטי שפורט בתנאי המכשיר בנקודת האי-קיימות.
 4. האירוע המכונן בתאגיד בנקאי הוא המוקדם מבין השניים הבאים :
 - א. הודעת המפקח לתאגיד הבנקאי שהמרת מכשיר ההון או מחיקתו הינם הכרחיים, מכיוון שבלעדיהם, לדעת הפיקוח, יגיע התאגיד הבנקאי לנקודת האי-קיימות ;
 - ב. החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות ערך, שבלעדיה יגיע התאגיד הבנקאי לנקודת האי-קיימות, כפי שקבע הפיקוח.
 5. הנפקה של מניות חדשות כלשהן כתוצאה מהאירוע המכונן חייבת להתרחש לפני הזרמת הון מהמגזר הציבורי כך שההון שהתקבל מהמגזר הציבורי לא ידולל.
 6. האירוע המכונן במכשירי הון שהונפקו על ידי חברה בת בחו"ל ואשר נכללים בהון של חברה האם על בסיס מאוחד, הוא המוקדם מבין השניים הבאים :
 - א. הודעת המפקח במדינה האם שהמרת מכשיר ההון או מחיקתו הינם הכרחיים, מכיוון שבלעדיהם, לדעת המפקח במדינה האם, תגיע חברה הבת לנקודת האי-קיימות ;
 - ב. החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות ערך, במדינת האם, שבלעדיה תגיע חברה הבת לנקודת האי-קיימות, כפי שקבע המפקח במדינה האם.
 7. מניות רגילות ששולמו כפיצוי למחזיקי המכשיר חייבים להיות מניות רגילות של הבנק המנפיק או של חברה האם של הקבוצה המאוחדת.

נספח ו'

מגבלת 15% מהון עצמי על שני הפריטים המפורטים בסעיף 13

1. נספח זה נועד להבהיר את חישוב מגבלת 15% על שני הפריטים המפורטים בסעיף 13.
2. ההכרה בפריטים אלו תוגבל ל-15% מהון עצמי רובד 1, לאחר החלת כל הניכויים. כדי לקבוע את הסכום המקסימלי של פריטים אלו שניתן להכיר בו*, על תאגידים בנקאיים להכפיל את סכום ההון העצמי רובד 1** (לאחר כל הניכויים, כולל, לאחר הניכוי, של שני הפריטים במלואם) ב-17.65%. מספר זה נובע מחלקו של 15% ב-85% ($15\%/85\% = 17.65\%$).
3. לדוגמה, נניח שלתאגיד בנקאי יש הון עצמי בסך €85 (מחושב לאחר כל הניכויים, כולל, לאחר הניכוי, של שני הפריטים במלואם).
4. הסכום המקסימלי של שני הפריטים שיוכר על ידי התאגיד הבנקאי בחישוב ההון העצמי רובד 1 הוא $€15 = €85 \times 17.65\%$. כל סכום עודף מעל €15 ינוכה מהון עצמי רובד 1. אם לתאגיד הבנקאי יש פריטים אלו (למעט סכומים שנוכו לאחר החלת המגבלות בודדות של 10%) שסכומם המצרפי מגיע למגבלת 15%, ההון העצמי רובד 1 לאחר הכללת פריטים אלו, יהיה $€100 = €85 + €15$. שיעור שני הפריטים מסך הון עצמי רובד 1 יהיה 15%.

* יתכן שהסכום שיוכר בפועל יהיה נמוך מסכום מקסימלי זה, או בשל היות סך שני הפריטים מתחת למגבלת 15% שנקבעה בנספח זה, או בשל החלת מגבלת 10% לכל פריט.

** בשלב זה זהו סכום "היפותטי" של הון עצמי רובד 1 בכך שהוא משמש רק לצורכי קביעת הניכוי של שני הפריטים.

נספח ז'

נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2

תאריך _____

הפיקוח על הבנקים

בנק ישראל

ירושלים

הרינו להודיעכם כי בתאריך _____, (שם הבנק) הנפיק מכשיר הון בסך _____ ש"ח, הנושא ריבית בשיעור של _____%, ועומד לפירעון בתאריך _____.

הנפקה זו עומדת בדרישות הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202 (מדידה והלימות הון - ההון הפיקוחי), וממלאת אחר כל הקריטריונים שנקבעו בנספחים ד' ו-ה' להוראה זו.

מצורף העתק חתום של שטר ההון, וכן פירוט של מאפייני המכשיר והערכה עצמית על עמידה בקריטריוני הכשירות.

הרינו מאשרים את האמור לעיל:

יועץ משפטי

מנכ"ל/חשבונאי ראשי

מאפיינים עיקריים של מכשיר הון רובד 2 שהונפק

עבור כל אחד מהפריטים הבאים, על התאגיד הבנקאי לרשום את המידע הרלוונטי שיתבסס על הסעיפים שנכללו בהסכם הנפקת מכשירי ההון או בכל מסמך רלבנטי אחר.

מאפיינים	מידע רלבנטי
כללי	
1. שם המנפיק	
2. סוג ההנפקה (פרטית/ציבורית)	
3. צמוד/לא צמוד	
4. מטבע ההנפקה	
5. סכום מינימום ליחידה	
קופון	
6. ריבית קבועה/משתנה	
7. הריבית נקבעת מחדש לאחר תקופה	
8. מנגנון לקביעה מחדש של הריבית	
מנגנון המרה/מחיקה	
9. האם קיים מנגנון המרה או מחיקה	
10. במקרה של מנגנון המרה – מהו שיעור ההמרה	
11. במקרה של מחיקה – האם קיימת אפשרות להשבה	
12. באם קיימת אפשרות השבה – תיאור המנגנון	

הערכה עצמית על עמידה בקריטריוני הכשירות של מכשיר הון רובד 2 שהונפק

תאגיד בנקאי נדרש לסקור ולהעריך כל הסכם להנפקת מכשיר הון אל מול הדרישות להכללת מכשירים בהון הפיקוחי המפורטות בנספחים ד' ו-ה' להוראה זו. על התאגיד הבנקאי להשלים את כל המידע הרלוונטי בטבלה המצורפת.

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2 – נספח ד'		
מספר הקריטריון	הפנייה לסעיף הרלבנטי בהסכם ההנפקה	הערות
1.		
2.		
3.		
4.		
5.		
6.		
7.		
8.		
9.		
10.		
קריטריונים לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות - נספח ה'		
מספר הקריטריון	הפנייה לסעיף הרלבנטי בהסכם ההנפקה	הערות
1.		
2.		
3.		
4.		
5.		
6.		
7.		

עדכונים

תאריך	פרטים	גרסה	חוזר 06 מס'
20/6/10	חוזר מקורי	1	2268
4/7/11	עדכון	2	2307
30/5/13	עדכון	3	2386
26/2/18	עדכון	4	2555

נספח ב'

נוסח הוראות ניהול בנקאי תקין - מס' 299



תל-אביב, ט"ז בטבת תשע"ה

7 בינואר 2015

חוזר מס' ח – 06 – 2451

לכבוד

התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי

הנדון: ההון הפיקוחי - הוראות המעבר
(ניהול בנקאי תקין, הוראה מס' 299)

מבוא

1. בחוזר מס' ח-06 – 2416 מיום 9.4.2014 אומצו כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים.
2. בהתאם להוראות הדיווח לציבור יש לזקוף חלק מההשפעה בגין אימוץ כללים אלה לסעיף "עודפים" וחלק לסעיף "רווח כולל אחר מצטבר".
3. הוראת ניהול בנקאי תקין 299 בנושא "ההון הפיקוחי – הוראות המעבר" (להלן – הוראה 299) מבהירה כיצד יש להתייחס להשפעה שנרשמה בגין אימוץ כללים אלה בסעיף "רווח כולל אחר מצטבר", אך אינה כוללת התייחסות להשפעה הנרשמת בסעיף "עודפים". לאור האמור נוצר צורך לעדכן את הוראה 299.
4. לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת בעניינים הנוגעים לעסקי בנקאות ובאישור הנגידה, תיקנתי את הוראה 299.

תיקון ההוראה

5. נקבע כי הוראות המעבר בסעיף 2 בהוראה 299 יחולו גם על ההשפעה של אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים ליום 1.1.2013 הנרשמת בסעיף "עודפים".

דברי הסבר

בעקביות לטיפול שנקבע ביחס להשפעה של אימוץ כללי החשבונאות בארה"ב בנושא זכויות עובדים בגין הטבות לעובדים אשר השינויים בהם נזקפים לפי כללים אלה לרווח כולל אחר מצטבר (כמפורט בסעיף 4 להוראה 299).

תחילה

6. מועד התחילה של שינוי זה הינו 1 בינואר 2015.

עדכון הקובץ

7. מצורפים דפי עדכון לקובץ ניהול בנקאי תקין. להלן הוראות העדכון:

<u>להכניס עמוד</u>	<u>להוציא עמוד</u>
299-1-5 [2] (1/15)	299-1-5 [1] (5/13)

בכבוד רב,

דוד זקן

המפקח על הבנקים

ההון הפיקוחי – הוראות מעבר**מבוא**

1. בכדי להקל על התאגידים הבנקאיים לעמוד בדרישות החדשות של ההון הפיקוחי במסגרת יישום באזל III, נקבעה תקופת מעבר עד ליישומן המלא. הוראות המעבר מתייחסות להתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון וכן למכשירי הון שאינם כשירים להכללה בהון הפיקוחי בהתאם לקריטריונים החדשים שנקבעו. הוראה זו מפרטת את תקופות המעבר לפריטים השונים ואת אופן יישומן.

התאמות פיקוחיות וניכויים מההון

2. ההתאמות הפיקוחיות והניכויים מההון, כולל סכומים שמעל מגבלת ה-15% להשקעות משמעותיות בתאגידים פיננסיים ומיסים נדחים לקבל שנוצרו כתוצאה מהפרשי עיתוי, ינוכו מהון עצמי רובד 1 כמפורט בטבלה להלן:

לשנה המתחילה ביום	ניכוי מהון עצמי רובד 1
1 בינואר 2014	20%
1 בינואר 2015	40%
1 בינואר 2016	60%
1 בינואר 2017	80%
1 בינואר 2018 ואילך	100%

3. בתקופת המעבר, היתרה שלא נוכתה מההון תמשיך להיות כפופה לטיפול הקיים.

4. במידה שההון העצמי בדוחות הכספיים יכלול יתרת רווח או הפסד כולל אחר מצטבר הנובעת מהתאמות בגין הטבות לעובדים, ההנחיות בסעיף 2 לעיל לתקופת המעבר יחולו גם על יתרת רווח או הפסד כולל אחר מצטבר זה. ההנחיות בסעיף 2 לעיל לתקופת המעבר יחולו גם על סכום שנוקף ישירות לעודפים ליום 1.1.2013, בגין האימוץ לראשונה של כללי החשבונאות בארה"ב לגבי הטבות לעובדים.

5. ההנחיות לתקופת המעבר יחולו גם על ניכויים מהון רובד 2, והיתרה שלא נוכתה מההון תמשיך להיות כפופה לטיפול הקיים. ניכויים שנדרש לנכות מהון רובד 1 נוסף ינוכו מהון עצמי רובד 1.

לדוגמה:

- כאשר נדרש ניכוי של פריט מההון לפי ההנחיות החדשות בשנת 2014, 20% מהסכום ינוכה מהון עצמי רובד 1 ו-80% ינוכה מרובד ההון הרלבנטי בהתאם לטיפול שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.
- כאשר נדרש ניכוי של פריט מההון לפי ההנחיות החדשות בשנת 2014, ולפי ההנחיות שהיו בתוקף עד 31 בדצמבר 2013 פריט זה שוקלל לסיכון, 20% מסכום הפריט ינוכה מהון עצמי רובד 1 ו-80% ישוקלל לפי משקל הסיכון שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.

שקלול פריטים ב-1250%

6. הטיפול בהשקעה עודפת בתאגיד ריאלי בודד ייושם בהדרגה במהלך התקופה המתחילה ביום 1.1.2014 ומסתיימת ב-1 בינואר 2018 באופן דומה לטיפול בניכויים, כאשר בכל שנה החלק שאינו משוקלל ב-1250% ישוקלל לפי משקל סיכון שהיה בתוקף עד 31 בדצמבר 2013.

ניכויי סף

7. חישוב ניכויי הסף לתקופה המתחילה ב-1 בינואר 2014 ומסתיימת ב-1 בינואר 2018 ייעשה כמפורט בסעיף 13 להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 202.

הון שהונפק על ידי חברות בת ומוחזק על ידי צד ג' (זכויות מיעוט)

8. הון שהונפק על ידי חברות בת ומוחזק על ידי צד ג' (זכויות מיעוט) ועומד בקריטריונים המפורטים בנספח ב' להוראות ניהול בנקאי תקין מספר 202, יוכל להיכלל בהון הפיקוחי החל מ-1 בינואר 2014. כאשר הון זה אינו כשיר להיכלל בהון הפיקוחי אך נכלל בהתאם לטיפול הקיים, 20% מסכום זה ינוכה מרובד ההון הרלוונטי ב-1 בינואר 2014, 40% ב-1 בינואר 2015, 60% ב-1 בינואר 2016, 80% ב-1 בינואר 2017 ו-100% ב-1 בינואר 2018 ואילך.

מכשירי הון שאינם כשירים כהון פיקוחי

9. מכשירי הון שאינם כשירים עוד כהון פיקוחי, העומדים בתנאים המפורטים בסעיף 10 להלן, יהיו כפופים להסדרי מעבר החל מיום 1 בינואר 2014. יתרת המכשירים להפחתה תקובע לפי הסכום הנומינלי שלה ביום 31 בדצמבר 2013. תקרת ההכרה בהם תהיה 80% החל מ-1 בינואר 2014, כשבכל שנה עוקבת מופחת תקרה זו ב-10 נקודות האחוז. תקרה זו תחול על מכשירי הון רובד 1 ועל הון רובד 2 בנפרד, והיא מתייחסת לסכום הכולל של המכשירים שהונפקו שאינם עומדים עוד בקריטריונים החדשים. במידה ומכשיר נפדה או שהכרתו בהון מופחתת, לאחר 1 בינואר 2014, הסכום הנומינלי המשמש כבסיס לחישוב לא יופחת. הטבלה להלן מפרטת את שיעורי ההפחתה:

תקרת ההכרה במכשיר	לשנה המתחילה ביום
80%	1 בינואר 2014
70%	1 בינואר 2015
60%	1 בינואר 2016
50%	1 בינואר 2017
40%	1 בינואר 2018
30%	1 בינואר 2019
20%	1 בינואר 2020
10%	1 בינואר 2021
0%	1 בינואר 2022 ואילך

10. א. מכשירי הון רובד 1 נוסף ורובד 2 שהונפקו על ידי התאגיד הבנקאי או חברה בת שלו יוכלו להיות כשירים להכללה בהון הפיקוחי בתקופת המעבר בכפוף לעמידה בתנאים הבאים:

- מכשירי הון שהונפקו לפני 12 בספטמבר 2010, יהיו כפופים להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו.
- מכשירי הון כאמור שהונפקו בין 12 בספטמבר 2010 ו-31 בדצמבר 2013:
 - מכשירים העומדים בכל הקריטריונים שבנספחים ג' ו-ד' בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, למעט קריטריון 11 לנספח ג', קריטריון 9 לנספח ד' ונספח ה' (דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות), יהיו כפופים להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו.
 - מכשירים שאינם עומדים באמור לעיל לא יהיו כשירים להכללה בהוראות המעבר.

ב. בנוסף, מכשירים הכוללים תמריץ לפדיון שהונפקו עד 12 בספטמבר 2010 יטופלו כדלקמן:

- מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) לפני 1 בינואר 2014, שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד יעמוד בקריטריונים החדשים להכללה בהון רובד 1 או רובד 2, ימשיך להיות מוכר ברובד ההון הרלוונטי.
- מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) ב-1 בינואר 2014 או לאחר מכן שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד יעמוד בקריטריונים להכללה בהון רובד 1 והון רובד 2, ימשיך להיות מוכר ברובד ההון

הרלוונטי. לפני תאריך הפירעון האפקטיבי, המכשיר ייחשב כ"מכשיר שאינו כשיר יותר כהון רובד 1 נוסף או כהון רובד 2" ויהיה כפוף להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו החל מ-1 בינואר 2014.

- מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) בין 12 בספטמבר 2010 ל-1 בינואר 2014, שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד אינו עומד בקריטריונים להכללה בהון רובד 1 ורובד 2, ייגרע במלואו מרובד ההון הרלוונטי החל מ-1 בינואר 2014.
 - מכשיר בעל אופציה לפדיון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) ב-1 בינואר 2014 או לאחר מכן, שאינו נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד אינו עומד בקריטריונים החדשים להכללה בהון רובד 1 ובהון רובד 2, ייגרע מרובד ההון הרלוונטי החל מתאריך הפירעון האפקטיבי שלו. לפני תאריך הפירעון האפקטיבי, המכשיר ייחשב כ"מכשיר שאינו כשיר יותר כהון רובד 1 נוסף או כהון רובד 2" ויהיה כפוף להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו החל מ-1 בינואר 2014.
 - מכשיר שכלל אופציה לפירעון מוקדם והגדלת ריבית (או תמריץ אחר לפדיון) ב-12 בספטמבר 2010 או לפני כן, ולא נפדה בתאריך הפירעון האפקטיבי שלו ועל בסיס צופה פני עתיד אינו עומד בקריטריונים החדשים להכללה בהון רובד 1 ורובד 2, ייחשב כ"מכשיר שאינו כשיר יותר כהון רובד 1 נוסף או כהון רובד 2" ויהיה כפוף להסדרי המעבר המפורטים בהוראה זו החל מ-1 בינואר 2014.
- נספח 1 כולל תרשים זרימה להדגמת יישום הוראות המעבר בגין מכשירי הון שאינם כשירים כהון פיקוחי.

עדכונים

חוזר 06 מס'	גרסה	פרטים	תאריך
2386	1	חוזר מקורי	30/5/2013
2451	2	עדכון	7/1/2015

[illegible]

* אי-קיימות מתייחסת לדרישות שנקבעו בנספח ה' בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202
 ** קריטריון 11 לנספח ג' וקריטריון 9 לנספח ד'.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ ("החברה")

תאריך: 9 ביוני, 2020

טיוטת תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטת שטר הנאמנות שפרסמה החברה בדיווח מידי ביום 9 ביוני, 2020, לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), הכוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי מחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') באופן מלא או חלקי, בהתקיים נסיבות מסוימות, אשר עתיד להיחתם בין החברה לבין משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן: "שטר הנאמנות", "כתבי ההתחייבות הנדחים" ו-"הנאמן", בהתאמה). כתבי ההתחייבות הנדחים יהוו בעת הנפקתם, ככול וההנפקה כאמור תצא לפועל, מכשירי הון המסווגים כהון רובד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, להלן טיוטת תמצית תניות ההנפקה:

כללי

- א. הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה תיעשה, ככל שתיעשה, על פי דו"ח הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 3 בפברואר, 2020 (להלן: "דו"ח הצעת המדף" ו "תשקיף המדף", בהתאמה). יודגש כי עשויים לחול שינויים בנוסח טיוטת שטר הנאמנות וכי הנוסח המחייב יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף כאמור לדו"ח הצעת המדף.
- ב. יודגש כי נכון למועד מסמך זה אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה של כתבי ההתחייבות הנדחים, עיתויה, היקפה ותנאיה הסופיים, ואלו כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות החלטת דירקטוריון החברה וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") לרישומם למסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים, וכן לתנאי שוק מתאימים. אין באמור במסמך זה כדי להוות משום הצעה לציבור ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה או הבנק.
- ג. מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה של כתבי ההתחייבות הנדחים. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.
- ד. ככל שקיימת סתירה בין נוסח הוראות שטר הנאמנות לבין מסמך זה, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

מנגנון לספיגת הפסדי קרן באמצעות מחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים:

תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים כוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, במסגרתו בהתקיים נסיבות מסוימות שאין באפשרות החברה בהכרח לצפות אותן מראש ו/או שאינן בהכרח בשליטתה, תימחק הקרן באופן מלא או חלקי, ללא מתן זכות ברירה למחזיקים בהם (להלן: "מנגנון המחיקה"). ככל שתימחק קרן כתבי ההתחייבות הנדחים באופן מלא, יחדלו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מלהיחשב כמחזיקים בתעודות התחייבות של החברה כהגדרת המונח "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

מעמד כתבי ההתחייבות הנדחים

☐ אגרות החוב מובטחות בביטחונות.

פירוט תמציתי של הביטחונות:

במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

☐ אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

בכירות ביחס ל:

תמצית הוראות הבכירות:

☒ כתבי ההתחייבות הנדחים כוללים הוראות המקנות להם מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

תמצית הוראות הנחיתות: זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים לתשלום הקרן והריבית, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי ההתחייבות, לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה, תהיינה כולן נדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה ושל הבנק מכל סוג שהוא, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של החברה ושל הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על-פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים או נחותה ממנה. מובהר לענין זה כי: (א) כתבי ההתחייבות הנדחים הינם בדרגת פירעון עדיפה לדרגת הפירעון של שטרי הון נדחים של הבנק שהונפקו בעבר בהנפקות פרטיות והוכרו על ידי המפקח על הבנקים כהון משני עליון; (ב) כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה או עדיפה ביחס לכל חוב, כתבי ההתחייבות או שטרי הון שיונפקו על ידי הבנק ו/או החברה בעתיד ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה; (ג) כתבי ההתחייבות הנדחים נדחים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות אחרים של החברה שהונפקו בעבר, וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת; ו- (ד) כתבי ההתחייבות הנדחים הינם בדרגת פירעון שווה לדרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו בעבר על-ידי החברה והוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202.

☐ אגרות החוב אינן מובטחות ותנאיהן אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות.

רישום למסחר

☒ קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום כתבי ההתחייבות הנדחים למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה (להלן: "רצף מוסדיים"). [סעיף 2 לשטר הנאמנות]

מגבלות על פעולות "מודליות"

☐ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף:

☐ קיימת התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי")

אמות מידה פיננסיות

☐ קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות: _____

מגבלות על "חלוקה"

☒ קיימת קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות. [סעיף 18.11 לשטר הנאמנות]

☐ קיימות מגבלות על "חלוקה": _____

☐ קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: _____

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

☐ קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה": _____

שינויי מבנה

☐ קיימות מגבלות על שינוי שליטה: _____

☐ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה: _____

דירוג

☒ כתבי ההתחייבות הנדחים מדורגים:

ביום 9 ביוני, 2020 הודיעה חברת מעלות S&P Global Ratings על דירוג של ilAA-, להנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), הכוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, בהיקף כולל של עד 300 מיליון ש"ח ע.ג. שתנפיק החברה.

ביום 9 ביוני, 2020 הודיעה חברת מידרוג בע"מ על דירוג של Aa3.il(hyb) (באופק יציב), להנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה'), הכוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, בהיקף כולל של עד 300 מיליון ש"ח ע.ג. שתנפיק החברה.

☐ קיימת התחייבות מותנית לשמירת רצף דירוג.

הערות: _____

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

☒ קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה: ככל שהדבר יהיה בשליטת החברה, החברה תנקוט באמצעים סבירים להבטיח כי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יהיו מדורגים לאורך כל חייהם. החברה איננה מתחייבת כי לא תחליף את החברה המדרגת לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים. היה ותחליף החברה חברה מדרגת לכתבי ההתחייבות הנדחים, ו/או תפסיק את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים, במקרה בו קיימת יותר מחברה מדרגת אחת - תפרסם החברה בדו"ח מידי את הסיבות והנימוקים לאמור. [סעיף 18.12 לשטר

עילות העמדה לפירעון מיידי

כתבי ההתחייבות הנדחים מהווים מכשיר הוני המונפק על ידי חברה בת של תאגיד בנקאי, כאמור בתוספת שלישית א'1 לחוק ניירות ערך, ומשכך העילות להעמדה לפירעון מיידי הקבועות בסעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך לא חלות לגביהם.

הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים מוגבלת אך ורק למקרה שיתמנה לבנק ו/או לחברה מפרק קבוע או שינתן צו לפירוק הבנק ו/או לפירוקה של החברה על ידי בית משפט מוסמך והמינוי כאמור או הצו כאמור לא יבוטלו תוך 30 ימים מיום נתינתם. מובהר כי הנאמן או המחזיקים בהחלטה רגילה יהיו רשאים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי בהתקיים אחת העילות המפורטות לעיל רק לאחר חלוף תקופה של 30 ימים ובתנאי שהעילה להעמדה לפירעון מיידי לא נשמטה עד לאותו מועד. כן מובהר כי הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל תחול רק במקרה שכתבי ההתחייבות הנדחים לא נמחקו בהתאם לתנאים המפורטים בשטר זה.

העילות	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
אי תשלום	לא קיים	
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	לא קיים	
אי נכונות מצגים	לא קיים	
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סידרה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דו"חות כספיים במועד הנדרש	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	לא קיים [סעיף 10 לשטר הנאמנות]	ניתנה תקופת ריפוי של 30 ימים. הנאמן ו/או המחזיקים לא יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את כתבי ההתחייבות הנדחים ללא אישור המפקח על הבנקים.
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	לא קיים	
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	לא קיים	
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	לא קיים	
בקשת הקפאת הליכים; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	לא קיים	
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	לא קיים	
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	לא קיים	
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	לא קיים	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	לא קיים	
Cross Default/Cross Acceleration: הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	לא קיים	
הפסקת דירוג	לא קיים	
ירידת דירוג	לא קיים	
שינוי שליטה	לא קיים	
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	לא קיים	

נציגות דחופה

☐ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה.

הדין החל וסמכות השיפוט

☒ נקבע הדין החל: הדין הישראלי. [סעיף 39 לשטר הנאמנות]

☒ נקבעה סמכות השיפוט: בית המשפט המוסמך בתל-אביב-יפו. [סעיף 39 לשטר הנאמנות]

הצמדת כתבי ההתחייבות הנדחים

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') צמודים (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, לפי המדד היסודי (המדד שיתפרסם ביום 15 ביוני, 2020, בגין חודש מאי 2020). יובהר כי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה כה') יהיו צמודים (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד התשלום, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוגדלים באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוקטנים באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל-אביב-יפו ביום [] בחודש יוני, 2020

בין

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

משד' רוטשילד 42, תל אביב

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ובין

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

מדרך מנחם בגין 46-48, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל ודירקטוריון החברה החליט ביום [] ביוני, 2020, לאשר הנפקת אגרות חוב (סדרה יא') בדרגת פירעון רגילה, אשר תהיה שווה לדרגת הפירעון של כלל הפיקדונות המופקדים בבנק הבינלאומי, כהגדרתו להלן, מעת לעת, הכול כמפורט להלן;

והואיל והנאמן מצהיר כי הינו חברה מוגבלת במניות שנתאגדה בישראל לפי חוק החברות, כהגדרתו להלן, ומטרתו העיקרית היא עיסוק בנאמנות ופעולות נוספות המבוצעות בדרך כלל על ידי חברה לנאמנות, וכי אין כל מניעה על פי חוק ניירות ערך, כהגדרתו להלן, או כל דין אחר, להתקשרותו עם החברה על פי שטר נאמנות זה, לרבות ביחס לניגודי עניינים המונעים את התקשרותו עם החברה כאמור, כי מתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לאגרות החוב על פי חוק ניירות ערך, וכן כי אין לו כל עניין בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן;

והואיל והצעת אגרות החוב, כהגדרתן להלן, בדרך של הצעה לציבור תעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, כהגדרתו להלן, באמצעות דו"ח הצעת מדף, בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים להצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה. ההצעה לציבור שתיעשה על פי דו"ח הצעת המדף כאמור, תעמוד בתנאים שנקבעו בתקנה 51(ב) לתקנות פרטי התשקיף, מבנהו וצורתו, התשכ"ט-1969;

והואיל והנאמן הסכים לחתום על שטר נאמנות זה ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא'), כהגדרתן להלן;

והואיל והחברה מצהירה כי אין מניעה על פי כל דין להתקשרותה עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה;

והואיל ואין כל מניעה לפי כל דין ו/או הסכם להנפקת אגרות החוב (סדרה יא') על ידי החברה וכי נתקבלו כל האישורים לפי כל דין ו/או הסכם להנפקת אגרות החוב (סדרה יא'), למעט אישור הבורסה לרישום למסחר;

והואיל ולנאמן אין כל עניין מהותי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן¹.

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. פרשנות והגדרות

- 1.1 המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים 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 בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לתעודת אגרות החוב ולמסמכים הנלווים לה, יגברו הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד חתימת שטר זה אין סתירה כאמור. הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק נפרד מהוראות אגרות החוב ויחייבו את החברה והמחזיקים באגרות החוב.
- 1.4 בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לתשקיף ולדו"ח הצעת המדף, כהגדרתם להלן, יגברו הוראות שטר הנאמנות. החברה מאשרת כי נכון למועד חתימת שטר הנאמנות לא קיימת סתירה כאמור.
- 1.5 בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

התשקיף או תשקיף - תשקיף מדף של החברה מיום 3 בפברואר, 2020.

המדף

דו"ח הצעת המדף - דו"ח הצעת מדף, בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, באמצעותו תוצענה אגרות החוב (סדרה יא') ובו יושלמו כל הפרטים **או דו"ח ההצעה** המיוחדים להצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה.

הבנק הבינלאומי או - הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.

הבנק

אגרות חוב ו/או תעודות - אגרות החוב (סדרה יא') הינן תעודות התחייבות אשר בתנאיהן יקבע כי

¹ מובהר כי הנאמן משמש ו/או ישמש כנאמן לסדרות תעודות התחייבות נוספות של החברה ו/או הבנק שהונפקו ו/או יונפקו, לפי העניין.

ההתחייבות

התחייבויותיהם של החברה ושל הבנק על פיהן הינן שוות בדרגה לכל התחייבויותיהם האחרות הבלתי מובטחות של הבנק ושל החברה, לרבות פיקדונות הציבור, פרט להתחייבויות של החברה ו/או של הבנק אשר ביחס אליהן נקבעה במפורש דרגת פירעון נחותה ממנה.

יום עסקים

- כל יום שבו הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות.

יום מסחר

- כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה.

חוק החברות

- חוק החברות, התשנ"ט – 1999.

חוק ניירות ערך או החוק

- חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.

חוק חדלות פירעון

- חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח – 2018.

הבורסה

- הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.

שטר זה

- שטר נאמנות זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו.

החלטה או החלטה רגילה

- החלטה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות החוב, בה נכחו בעצמם או על ידי באי-כוחם שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרת החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא אלא אם זומנה האסיפה לבקשת מחזיקים שאז המניין החוקי באסיפה הנדחית יהיה לפחות חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

החלטה מיוחדת

- החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

1.6 כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.

2. הנפקת אגרות החוב

2.1 בכפוף לכל התנאים לרישום למסחר בבורסה, עם השלמת ההנפקה תירשמה אגרות החוב (סדרה יא') למסחר בבורסה.

2.2 תנאי אגרות החוב יהיו כמפורט בתנאים שמעבר לדף המצורפים.

3. התחייבות החברה

- 3.1 החברה מתחייבת לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה שיש לשלם על פי תנאי אגרות החוב ו/או כל סכום אחר שיש לשלם על פי שטר הנאמנות ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על פי אגרות החוב ועל פי שטר זה.
- 3.2 התמורה מהנפקת אגרות החוב על פי דוח הצעת המדף, תופקד בפקדון בבנק הבינלאומי (להלן: "הפקדון"). הפיקדון כאמור יהיה בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב שתמורתן תופקד כאמור. הפיקדון האמור יהיה בדרגת פירעון זהה לדרגת הפירעון של אגרות החוב (קרי, התמורה בגין אגרות החוב תופקד בפקדון בדרגת פירעון זהה לכלל הפיקדונות בבנק).
- 3.3 הנפקת אגרות החוב וההתקשרות בשטר הנאמנות, אושרו על ידי החברה כנדרש על פי דין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה.
- 3.4 החברה לא התקשרה בהסכם אחר או התחייבה בהתחייבות אחרת העומדים בסתירה להתחייבויותיה על פי שטר זה.
- 3.5 במועד שטר זה לא הוגשה נגדה ו/או על ידה בקשה למינוי כונס ו/או מפרק ו/או בקשה למינוי כל בעל תפקיד שהוא על ידי בית המשפט ולא ניתן צו בעניין מעניינים אלו ולמיטב ידיעתה של החברה לא עומדת להיות מוגשת בקשה למינוי או צו כאמור.
- 3.6 הון המניות הרשום והמונפק של החברה במועד חתימת שטר זה הינם כמפורט בדיווח המידי של החברה מיום 30 במרץ, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-028378).

4. התחייבות הבנק הבינלאומי

- 4.1 הבנק מתחייב כלפי החברה וכלפי הנאמן לקיים את כל תנאיהן של אגרות החוב אשר יוחזקו על ידי הציבור, לרבות תנאי התשלום כמצוין בהן. התחייבות זו של הבנק אינה ניתנת לביטול או לשינוי.
- 4.2 התחייבויות הבנק בהתאם להוראות שטר זה יחייבו את הבנק כלפי הנאמן, במעמדו כנאמן לאגרות החוב או כל גוף אחר שיבוא במקומו כנאמן לאגרות החוב.
- 4.3 התחייבויות הבנק בשטר הנאמנות, אושרו על ידי הבנק כנדרש על פי דין ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלו.
- 4.4 הבנק לא התקשר בהסכם אחר או התחייב בהתחייבות אחרת העומדים בסתירה ו/או בניגוד להתחייבויותיו על פי שטר זה.
- 4.5 יובהר כי לנאמן לא תהיה כל זכות בפקדונות החברה בבנק.

5. היעדר בטוחה לאגרות החוב והרחבת סדרה

- 5.1 מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 4 בשטר זה לעיל, בקשר עם התחייבות הבנק הבינלאומי כלפי החברה וכלפי הנאמן, אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות כלשהן.
- 5.2 החברה תהיה רשאית לשעבד ולהעביר את רכושה ולעשות בו עסקאות כפי שתבחר לנכון ללא כל הגבלה בסכום או אחרת.

- 5.3 על פי הסכם בין הבנק הבינלאומי לחברה מיום 23 באוגוסט, 2009 ועל פי שטר זה, התחייב הבנק הבינלאומי לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון אגרות החוב למחזיקים בהן, ואת הריבית בגין, בהתאם לתנאים הקבועים בשטר זה. התחייבות זו של הבנק הבינלאומי אינה ניתנת לביטול או לשינוי אלא רק לאחר קבלת הסכמת הנאמן בכתב ומראש.
- 5.4 התחייבות הבנק הבינלאומי הינה כלפי כל מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא'), באופן שכל המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה עומדים בינם, לבין עצמם, בדרגת בטחון שווה (פרי - פסו) לגבי קיום התחייבות הבנק הבינלאומי, מבלי כל זכות בכורה או עדיפות לאחד על פני האחרים.
- 5.5 החברה שומרת לעצמה את הזכות להתחייב, בכל עת, בהתחייבויות נוספות מכל סוג שהוא, כפי שהחברה תמצא לנכון, לרבות התחייבויות שדרגת פרעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של אגרות החוב וזאת מבלי לקבל את הסכמתם של הנאמן או של המחזיקים לביצוע הפעולות האמורות.
- 5.6 החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק, בכל עת, תעודות התחייבות מסוגים אחרים או תעודות התחייבות נוספות באותם תנאים של אגרות החוב המוצעות או בתנאים אחרים, שהחברה תמצא לנכון, לרבות תעודות התחייבות שדרגת פרעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של אגרות החוב שיוצעו על פי שטר זה וזאת מבלי לקבל את הסכמתו של הנאמן לביצוע הפעולות האמורות.
- 5.7 מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל מעת לעת את סדרת אגרות החוב, ולהציע בהצעה פרטית או בהצעות פרטיות, או על פי דו"ח הצעה נוסף או על פי דו"חות הצעה נוספים, או על פי תשקיף, או על פי תשקיפים, לפי העניין ולפי שיקול דעתה תעודות התחייבות נוספות, וזאת בכפוף לקיום הוראות כל דין והכל ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב וזאת בכפוף לקיומה של מסגרת התחייבות מתאימה מאת הבנק (כאמור בסעיף 5.3 לעיל, בשינויים המחייבים) ולהגדלת מסגרת ההתחייבות, ככל שהגדלתה תידרש. ככל והחברה תנפיק סדרה נוספת של אגרות חוב ללא בטוחה, הן לא תהיינה עדיפות בפירוק על אגרות החוב (סדרה יא').
- 5.8 הנאמן מתחייב לשמש כנאמן גם עבור מחזיקי אגרות החוב הנוספות אם יונפקו על פי תנאי סעיף 5.7 לעיל, והוראות שטר הנאמנות יחולו גם על אגרות החוב הנוספות שיונפקו כאמור. הבנק הבינלאומי מתחייב כי אם יאשר, מעת לעת, את הגדלת מסגרת ההתחייבות שלו, יחולו, כל התחייבויותיו על פי ההסכם ועל פי שטר הנאמנות גם על אגרות החוב הנוספות שיונפקו בהתאם למסגרת שהוגדלה, אם יונפקו כאמור.
- 5.9 החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק את אגרות החוב הנוספות בערך הנקוב, בפרמיה או בניכיון, לפי שיקול דעתה.
- 5.10 במידה ואגרות החוב הנוספות יונפקו בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון של אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה לרשות המיסים, לפני הרחבת הסדרה, על מנת

לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב הנוספות, ייקבע לאגרות החוב הנוספות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו.

5.11 במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, ותודיע בדו"ח המיידית שתפרסם על תוצאות ההנפקה את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מיידית, לפני הרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב בסדרה. מס במקור ינוכה בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, במידה וינוכה מס במקור בגין שיעור ניכיון הגבוה משיעור הניכיון שנקבע למי שהחזיק אגרות חוב מאותה סדרה טרם הגדלת הסדרה, 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.

5.12 החברה תפנה לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בבקשה לרשום למסחר את אגרות החוב הנוספות, לכשיוצעו.

5.13 אגרות החוב שיהיו במחזור ואגרות החוב הנוספות אשר יונפקו (כול ויונפקו), כאמור לעיל, יהיו סדרה אחת לכל דבר וענין. למען הסר ספק, מובהר כי מחזיקי אגרות החוב הנוספות לא יהיו זכאים לריבית בגין תקופות ריבית שהמועד הקובע לתשלומם חל לפני מועד הקצאתם של אגרות החוב הנוספות.

5.14 כל ההוראות החלות על אגרות החוב שיונפקו על פי שטר הנאמנות זה, יחולו על אגרות החוב מאותה סדרה.

5.15 למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי אגרות החוב. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי אגרות החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתה של החברה ו/או הבנק לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי מחזיקי אגרות החוב.

5.16 אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצידו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

6. רכישות על ידי החברה

6.1 בכפוף לכל דין, הבנק הבינלאומי (לרבות חברות בשליטתו) והחברה שומרים לעצמם את הזכות לקנות תעודות התחייבות שתונפקנה בהתאם לשטר הנאמנות בשוק החופשי ובכל מחיר שיראה להם. במקרה של רכישה כאמור, יודיעו על כך הבנק ו/או החברה בדו"ח מיידית אשר העתק ממנו ישלח לנאמן. אגרות החוב שתרכשנה ישירות על ידי החברה, תתבטלנה

והימחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש, וזאת מבלי לפגוע באגרות החוב שעדיין במחזור. במקרה שאגרות החוב תירכשנה במהלך המסחר בבורסה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכתן ואגרות החוב הנרכשות יפקעו באופן אוטומטי, תתבטלנה ותימחקנה מהמסחר והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

6.2 בכפוף לכל דין, בעל שליטה בחברה ו/או בן משפחתו (בן זוג וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה) ו/או תאגיד בשליטתם של כל אחד מהם ו/או חברת בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה ו/או חברה כלולה של החברה אך למעט החברה לגביה יחול האמור בסעיף 6.1 לעיל (להלן: "**אדם קשור**") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור אגרות חוב על פי שיקול דעתם. אגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על ידי אדם קשור תיחשבנה כנכס של אותו אדם קשור, ואם הן רשומות למסחר, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן תהיינה ניתנות להעברה כיתר אגרות החוב (בכפוף להוראות שטר הנאמנות). כל עוד אגרות החוב הן בבעלות של אדם קשור, הן לא יקנו לאדם הקשור זכויות הצבעה באסיפות של מחזיקי אגרות החוב ולא יימנו לצורך קביעת קיומו של מניין חוקי הדרוש לפתיחת אסיפות אלה. אסיפות מחזיקים ייערכו על פי הוראות התוספת השנייה לשטר זה.

7. זכות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב

7.1 בכפוף לאמור בסעיף 7.2 להלן, יהיה הנאמן וכן מחזיקים באגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את הסכום המגיע למחזיקים על פי אגרות החוב והכל בקרות רק אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

7.1.1 אם נתמנה לחברה מפרק זמני או קבוע או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות וסמכויות דומות, בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או ניתן צו למינוי מפרק זמני או קבוע על ידי בית משפט או אם ניתן צו על ידי בית משפט או תתקבל החלטה בת תוקף לפירוק החברה ו/או לפירוק הבנק (למעט פירוק קבוע למטרת מיזוג עם חברה אחרת), לרבות במקרה בו החברה או הבנק קיבלו החלטה לגבי פירוק מי מהם או כל החלטה שהיא או צו המביא להחלטה דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך שלושים (30) ימים מיום נתינתם, למעט במקרה בו ניתן צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, ו/או במקרה בו הוגשו או ניתנו על ידי החברה או בהסכמתה, לפי העניין, בקשות או צווים כאמור, אז לא תחול תקופת ריפוי כלשהי. על אף האמור, לא תינתן תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או לצווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, בידי החברה או בהסכמתה.

7.1.2 אם ימונה כונס זמני ו/או קבוע לחברה ו/או לבנק ו/או לנכסיהם, כולם או עיקרם (כהגדרתם בסעיף 7.1.3 להלן), או מונה בעל תפקיד בעל משמעות וסמכויות דומות, בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או הוגשה בקשה למינוי כאמור, והמינוי לא יבוטל תוך שלושים (30) ימים, למעט במקרה בו נתמנה כונס נכסים קבוע, אז לא תחול תקופת ריפוי כלשהי. על אף האמור, לא תינתן תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או לצווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או הבנק או בהסכמת מי מהם.

7.1.3 אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה או תבוצע פעולה של הוצאה לפועל נגדם, ולא יוסר העיקול או לא תבוטל הפעולה תוך ארבעים וחמישה (45) ימי עסקים. על אף

האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או לצווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.
בשטר זה, "נכסים מהותיים" ו/או "עיקר הנכסים" – נכסים של החברה ששווים המצטבר עולה על 50% מסך הנכסים של החברה, לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שפורסמו.

- 7.1.4 אם תימחק החברה מרישומי רשם החברות.
- 7.1.5 אם החברה תפר או לא תמלא כל תנאי או התחייבות הכלולים באגרות החוב ובשטר הנאמנות.
- 7.1.6 אגרות החוב לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים.
- 7.1.7 החברה לא פרסמה דו"ח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך שלושים (30) ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומו.
- 7.1.8 אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 7.1.9 החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה או חדלה או הודיעה על כוונה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם בוצעה מכירה של עיקר נכסי החברה.
- 7.1.10 (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או כל הליך דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם יינתן צו כאמור או כל צו דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ובכפוף לאמור בסעיף 7.1.11 שלהלן ו/או שינוי במבנה החברה ו/או בקבוצת הבנק, לרבות פיצול שאינו אסור לפי תנאי שטר זה ולמעט עשיית הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפני תנאי שטר זה ושאיין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב) או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן; או (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים ממועד הגשתה, לרבות לפי חוק חדלות פירעון.
- 7.1.11 בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב, אלא אם כן הצהירה החברה או החברה הקולטת, לפי העניין, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים טרם מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
- 7.1.12 היה ואגרות החוב נרשמו למסחר בבורסה, והבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב לתקופה העולה על שישים (60) ימים, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה.
- 7.1.13 אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על שישים (60) ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה.

7.2 בקרות איזה מהאירועים בסעיף 7.1 לשטר זה :

7.2.1 בטרם ישתמש בסמכותו להעמיד לפירעון מידי כאמור בשטר הנאמנות, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה של מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') אשר על סדר יומה העמדת אגרות החוב (סדרה יא') לפירעון מידי.

7.2.2 החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

7.2.3 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, תוך 30 ימים, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב ויהיה רשאי לקצר תקופה זו אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

7.2.4 נקבעה באיזה מסעיפי 7.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי כאמור בסעיף 7 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

7.3 למרות האמור בסעיף 7.1 לעיל, ומבלי לגרוע מהוראות סעיף 7.2.4 לעיל, לא יעמידו הנאמן או מחזיקי תעודות ההתחייבות את תעודות ההתחייבות לפירעון מידי, גם בקרות אחד או יותר מהאירועים האמורים בסעיף 7.1 לעיל אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן לפחות שלושים (30) ימים מראש, והחברה לא מילאה את האמור בהתראה בתוך פרק הזמן האמור, ואולם הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מידי.

7.4 יובהר, למען הסר ספק, כי אין בהעמדה לפירעון מידי לפי סעיף זה לעיל, כדי לגרוע ו/או לפגוע בכל סעד ו/או זכות של מחזיקי אגרות החוב לפי כל דין ו/או תנאי שטר הנאמנות.

7.5 שטר נאמנות זה הינו לאגרות החוב של חברה בת של תאגיד בנקאי, שאינן מהוות מכשיר הוני, כמפורט בתוספת שלישית א'1 לחוק ניירות ערך, ומשכך, הוראות סעיף קטן (א)1 של סעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך, לא יחולו לגביהן.

8. תביעות והליכים בידי הנאמן

8.1 מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו ויהיה חייב לעשות כן על ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב שבמחזור, לאחר מתן הודעה בכתב לחברה של 7 ימים לפחות, לנקוט בכל אותם הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון לשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב, הגנה על זכויותיהם ולשם אכיפת ביצוע כל התחייבות אחרת של החברה. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור המועדים אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים עשויה לסכן את זכויות מחזיקי אגרות החוב. הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מידי והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובכפוף לכל דין.

8.2 למען הסר ספק מובהר כי אין באיזו מההוראות המפורטות בסעיף 8 זה, כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת, לפנות בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לחברה לפנות לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור ו/או הנובע לשטר זה ו/או לביצוע הנאמנות על פיו, בכל עת ואף בטרם העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

8.3 הנאמן רשאי, אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את ההוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר הנאמנות ורשאי לשוב ולכנסה.

8.4 הנאמן רשאי, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לעכב ביצוע של כל פעולה על ידו על פי שטר הנאמנות, לצורך פניה לאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או לבית המשפט עד שיקבל הוראות מאסיפת מחזיקי אגרות החוב ו/או הוראות מבית המשפט כיצד לפעול, ובלבד כי אין בכך כדי לפגוע במחזיקי אגרות החוב. למרות האמור לעיל, הנאמן אינו רשאי לעכב הליכים להעמדה לפירעון מיידי עליהם החליטה אסיפת מחזיקי אגרות החוב. יובהר, כי בנסיבות בהן נדרשת פעולה דחופה של הנאמן שהימנעות מנקיטתה טרם כינוס אסיפת מחזיקי אגרות החוב על ידי הנאמן תסב נזק ו/או הפסד למחזיקי אגרות החוב, הנאמן לא יהיה רשאי להימנע מלנקוט פעולה דחופה כאמור עד לכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב.

9. נאמנות על התקבולים

9.1 כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה יוחזקו על ידיו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפויות הבא: תחילה – לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו, וזאת, לאחר שהנאמן יורה לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייבת החברה לנאמן. יובהר, כי ככל שהיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות, לרבות שכר הנאמן, אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה, ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה להלן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין והנאמן ימשיך לפעול לגבייתם מהחברה.

היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת מראש בהחלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב למטרות לפי סדר העדיפות הבא: ראשית – לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23 להלן, שנית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, פרי פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שלישית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את הריבית המגיעה להם בהתאם לתנאי אגרות החוב ובכפוף לתנאי ההצמדה של אגרות החוב; רביעית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקים על ידם, פרי פסו ובכפיפות לתנאי ההצמדה שבאגרות החוב, זאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו 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.

תשלום הסכומים על ידי הנאמן למחזיקי אגרות החוב כאמור, כפוף לזכויות מחזיקי אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה עד כה, ולזכויות מחזיקי אגרות החוב שיונפקו על ידי החברה בעתיד.

9.2 למרות האמור בסעיף 9.1 לעיל, היה והסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל אשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה, כאמור באותו סעיף, יהיה פחות מסך של מיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו ויהיה הוא רשאי, לחלק את הסכום האמור או לחילופין להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות מותרות על פי סעיף 14 לשטר הנאמנות ולהחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות, כמפורט בסעיף 14 להלן, הכל לפי ראות עיניו, אך בכל מקרה יחלק הנאמן את יתר הכספים המופקדים בידו על פי הוראות סעיף 9.1 לעיל במוקדם מבין המועדים הבאים: (1) יתרת הסכום המופקד הינה מיליון ש"ח או יותר; (2) ביחד עם התשלום הראשון של הריבית או הקרן למחזיקי אגרות החוב, המשולם לאחר קבלת הסכום הכספי אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל; (3) בסמוך לאחר תום השנה הקלנדארית העוקבת למועד האחרון בו נתקבלו כספים לחלוקה אצל הנאמן; (4) התקבלה החלטה של אסיפת מחזיקי אגרות החוב ברוב רגיל לתשלום כאמור והכל, אם נדרש כינוס אסיפה כאמור על ידי המחזיקים בהתאם להוראות התוספת השנייה לשטר נאמנות זה והכל בכפוף להוראות תקנון הבורסה, ההנחיות מכוחו וחוקי העזר של מסלקת הבורסה (לפי העניין), בנוסחן כפי שיהיה מעת לעת.

9.3 על אף האמור לעיל, תשלום שכר הנאמן והוצאות סבירות של הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם (ולעניין ההוצאות שכבר שולמו על ידי הנאמן, יוחזר לנאמן סכומם מיד עם הגיע הכספים לידי הנאמן) אף אם הסכומים שהגיעו לנאמן נמוכים מהסכום המינימאלי.

10. הודעה על חלוקה

הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן. 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 לשלם להם כאמור.

11. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

11.1 סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת חוב שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד החברה הייתה יכולה לשלם במלואו במועדו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה, ממועד הפקדתו אצל הנאמן ואילו המחזיק יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה. החברה תפקיד את הכספים אצל הנאמן בסמוך לאחר המועד הקבוע לתשלום.

11.2 לא שולם סכום כאמור תוך 14 ימים מהמועד שנקבע לביצועו של אותו תשלום, תפקיד החברה את אותו הסכום בידי הנאמן, והפקדה כאמור תחשב כסילוק אותו תשלום, ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין אגרות החוב, גם כפדיונו של אותו נייר ערך.

11.3 כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, בשמו או בפקודתו, באופן ובתנאים המפורטים בסעיף 14 להלן.

הנאמן יחזיק בסכומים הנ"ל וישקיעם בדרך האמורה לעיל עד תום שנה אחת ממועד הפדיון של אגרות החוב. לאחר מועד זה יחזיר הנאמן את הסכומים שיצטברו בידי (לרבות פירותיהם ככל שישנם), בניכוי הוצאותיו, לחברה אשר תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב במשך שנתיים נוספות מיום העברתם מאת הנאמן. החברה תאשר לנאמן ביחס לכספים שיוחזרו לה את החזרת הסכומים הנ"ל ואת דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי אגרות החוב ואישור כאמור ישחרר את הנאמן בשחרור מוחלט בקשר לסכומים הנקובים באישור.

11.4 הנאמן יעביר לכל מחזיק אגרת חוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור בניכוי כל ההוצאות הסבירות ותשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות בו הפקיד הנאמן את הכספים כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן הוכחות שידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה, בדבר זכותו של אותו מחזיק לקבלם.

11.5 חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת תשלום והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

11.6 מכל תשלום בגין אגרות החוב, ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

12. קבלות כהוכחה

12.1 קבלה חתומה על ידי מחזיק רשום יחיד של אגרות החוב על ידי איזה שהוא מבין המחזיקים הרשומים במשותף במרשם אגרות החוב או אסמכתא של חבר הבורסה על ביצוע העברה באמצעות מסלקת הבורסה (במקרה של מחזיק לא רשום) בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי החברה ו/או הנאמן בגין אגרות החוב, תהווה הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על ידי החברה ו/או הנאמן בגין אגרות החוב ותשחרר את הנאמן ו/או החברה בשחרור מוחלט בכל הקשור לתשלום הסכומים הנקובים בקבלה.

12.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 12.1 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרות החוב לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל.

13. הצגת אגרות החוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

מחזיק אגרת החוב יהיה חייב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהי או תשלום חלקי של קרן, ריבית והפרשי הצמדה לפי סעיפים 9 ו-11 לעיל, את תעודת אגרת החוב שבגינה משולמים התשלומים, והנאמן ירשום על אגרת החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו ותאריך תשלומם. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו לוותר על הצגת אגרת החוב לאחר שניתנו לו כתב שיפוי או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון. למרות האמור לעיל, יהיה הנאמן רשאי לפי שיקול דעתו לקיים רישומים

באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

14. השקעת כספים

כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידי, באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל בשמו או בפקודתו בפקדונות שקליים ו/או שקליים צמודי מדד בלבד ו/או בניירות ערך של מדינת ישראל, כאשר דירוג ההשקעה אינו נמוך מדירוג AA, והכל כפי שהנאמן ימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה.

15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

החברה מקבלת על עצמה כלפי הנאמן, את ההתחייבויות הבאות, כל זמן שאגרות החוב יהיו במחזור וכל עוד יש לשלם תשלום על פיהן:

15.1 להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה וסבירה.

15.2 לתת לנאמן העתק ממסמכים שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עורך דין או רואה חשבון במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה, בתוך זמן סביר ממועד דרישת הנאמן, וזאת ככול ומידע זה עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי באגרות החוב ובלבד שהנאמן פעל בתום לב, ופועל במיומנות ובסבירות. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו, לרבות נציג מורשה חיצוני כאמור, יישמר על ידם בסודיות, לא יועבר על ידם לאחר והם לא יעשו בו שימוש אלא אם כן גילוי המידע או השימוש בו נדרש לצורך מילוי תפקידם לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות או לפי צו בית משפט, והנציג המורשה החיצוני לנאמן יחתום לצורך כך על כתב סודיות כמפורט בסעיף 22.4 להלן. מסמכים ו/או מידע אשר יימסרו לנאמן כאמור, בהתאם לסעיף זה, ימסרו בתנאי שמסירתם אינה מהווה עבירה של "שימוש במידע פנים" כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך ובכפוף להתחייבות הנאמן ו/או מי שימונה מטעמו כאמור לשמירת הסודיות. לבקשת הנאמן, תודיע לו החברה האם המידע הנמסר הוא בבחינת מידע פנים, כהגדרתו בחוק ניירות ערך.

15.3 מובהר כי העברת מידע למחזיקי אגרות החוב ו/או למי מטעם הנאמן, אם וככל שהדבר נדרש מכוח חובות הנאמן לפי דין ולפי שטר זה, לצורך קבלת החלטה הנוגעת לזכויות המחזיקים על פי אגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה, אינו מהווה הפרה של התחייבות לסודיות, כאמור בסעיף 22.4 להלן, ובלבד שיימסר אך ורק מידע בהיקף ובמהות החיוניים ונדרשים לשם הגנה על זכויות המחזיקים על פי אגרות החוב.

15.4 לנהל ספרי חשבונות סדירים בחברה בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים ובגין ספרי החשבונות שנוהלו כאמור, לשמור את הספרים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא וכן חשבונות וקבלות) ושאר המסמכים הקשורים בעסקיה במשרדה, וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימונה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין תוך זמן

סביר ממועד בקשתו של הנאמן, בספרי החברה ובמסמכיה כמפורט לעיל.

15.5 להודיע לנאמן בכתב בהקדם האפשרי, ולא יאוחר מיום עסקים אחד, לאחר שנודע לה על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על נכסים מהותיים (כהגדרתו בסעיף 7.1.3 לעיל), וכן בכל מקרה בו מונה לנכסים מהותיים של החברה (כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.3 לעיל) כונס נכסים, מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה ו/או כל בעל תפקיד אחר, וכן לנקוט על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת העיקול או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול לפי העניין.

15.6 בנוסף לאמור בסעיף 15.5 לעיל, להודיע לנאמן, בתוך 2 ימי מסחר, בכתב על קרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 7.1 לעיל, מבלי שתילקחנה בחשבון תקופות הריפוי המופיעות בסעיף 7.1 כאמור, לצד העילות להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

15.7 להמציא לנאמן את המסמכים המנויים בסעיף 35 לחוק ניירות ערך, ומובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

15.8 הוראה מספר 332 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, קובעת מגבלות על תאגיד בשליטת תאגיד בנקאי לבצע רכישה של ניירות ערך שהונפקו על ידי (הגדרת "ניירות ערך" שבהוראה מספר 332 הנ"ל – "מניות התאגיד הבנקאי או ניירות ערך שניתן להמירם למניות התאגיד הבנקאי או שניתן לממשם במניות התאגיד הבנקאי"). מובהר, כי לא חלה על החברה, למעט ההוראה ברישא של ס"ק זה, כל מגבלה ביחס לזכותה של החברה לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או לבצע כל חלוקה אחרת בהתאם להוראות חוק החברות. כן מובהר כי אין באמור לעיל כדי ליצור התחייבות כלשהי של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והוא מובא לשם הגילוי הנאות בלבד.

15.9 החברה איננה מתחייבת כי לא תחליף את החברה המדרגת לאורך חיי אגרות החוב. היה ותחליף החברה את החברה המדרגת, ו/או תפסיק את דירוג אגרות החוב, גם במקרה בו קיימת יותר מחברה מדרגת אחת, תפרסם בדו"ח מידי את הסיבות והנימוקים לאמור. כמו כן, החברה מתחייבת כי ככל והעניין תלוי בה, אגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי חברת דירוג אחת לפחות, עד לפירעון הסופי והמוחלט.

15.10 לאפשר לנאמן להשתתף באסיפות הכלליות של החברה (בין אם באסיפות כלליות רגילות ובין אם באסיפות כלליות שלא מן המניין של בעלי מניות החברה) מבלי להעניק לנאמן זכות הצבעה באסיפות כאמור.

15.11 ככול והחברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, היא תמסור לנאמן ולמחזיקים הרשומים בכתב את הדיווחים הקבועים בקודקס הרגולציה וכן בהתאם לפרק יא' בהוראות לדוגמה לשטר הנאמנות – נספח לקודקס הרגולציה, כפי שיהיו מעת לעת, ובמועדים הקבועים שם. על אף האמור לעיל, ככול ויהיה ניתן להמשיך ולפרסם את הדיווחים האמורים באמצעות מערכת המגנ"א ו/או המאיה, הדיווחים ייעשו באמצעות המערכות הללו, חלף מסירת הדיווחים למחזיקים הרשומים כאמור.

15.12 לתת לנאמן לפי דרישתו, אישור של רואה החשבון המבקר של החברה, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב.

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

15.14 למסור לנאמן לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב ו/או ממועד הרחבת אגרות החוב, העתק נאמן למקור של תעודת אגרות החוב.

15.15 למסור לנאמן לבקשתו, ולא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקתן של אגרות החוב לפי שטר זה, לוח סילוקין לתשלומים לפי אגרות החוב (קרן וריבית).

15.16 למסור לנאמן העתקים מהודעות ומהזמנות שיתנו החברה ו/או הנאמן למחזיקי אגרות החוב, כאמור בסעיף 24 לשטר זה.

בקשר לכל הדיווחים וההודעות המנויים בסעיף זה לעיל על תתי סעיפיו, במידה והחברה תפרסם בדברם דיווח מידי פומבי במאיה ו/או במגנ"א, ייראו זאת כאילו נמסרה הודעה לנאמן כנדרש בסעיף 15 זה על תתי סעיפיו.

16. התחייבויות נוספות

לאחר שאגרות החוב יעמדו לפירעון, לרבות עקב החלטת הנאמן על פי סעיף 8.1 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות על פי שטר זה ועל פי כל דין בידי הנאמן ובמיוחד תצהיר ההצהרות ותחתום על כל המסמכים ותבצע או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן.

17. בקשות לבית משפט

הנאמן יהיה רשאי בכל עת ובכפוף לכל דין, לפנות לבימ"ש מוסמך בבקשות בקשר עם הנאמנות. במקרה שהפניה לבית המשפט הינה על פי החלטה של מחזיקי אגרות החוב, ישפו מחזיקי אגרות החוב את הנאמן עבור כל ההוצאות הסבירות שנגרמו לו על ידי בקשה כזו, מפעולות שנעשו כתוצאה ממנה או בקשר איתה, ובהתאם להוראות הדין יילקח שיפוי זה מהפיקדון שיופקד בהתאם להוראות החוק.

18. באי-כח

18.1 החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ובדרך כלל לפעול בשמה בביצוע כל או חלק מהסמכויות הנתונות לנאמן וזאת, בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

18.2 אין במינוי לפי סעיף 18.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה, ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או

בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן. זאת בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

19. שכר הנאמן

החברה תשלם שכר לנאמן עבור שירותיו כנאמן לאגרות החוב (סדרה יא') בהתאם לשטר הנאמנות, כמפורט להלן:

19.1 תשלום בסך של 6,000 ש"ח בגין כל שנת נאמנות או חלק ממנה.

19.2 השכר השנתי כמפורט בסעיף 19.1 ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות בגין שנת הנאמנות הבאה או כל חלק ממנה, כאשר מועד התשלום של שכר הנאמן בגין השנה הראשונה יהיה בתוך 30 ימים ממועד ביצוע ההנפקה בפועל של אגרות החוב.

19.3 מבלי לפגוע בהוראות סעיף 19 זה, התשלומים הקבועים בשטר הנאמנות, ישולמו לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות ביחס לסדרת אגרות החוב שתונפק על פי תנאי שטר הנאמנות.

19.4 אין במינוי כונס נכסים לחברה, מינוי כונס נכסים מנהל, מינוי מפרק לחברה ו/או ניהול הנאמנות בהשגחת בית משפט, כדי למעט מזכותו של הנאמן לתשלום שכר טרחתו והוצאותיו, כפי שנקבע בשטר זה.

בנוסף לשכר דלעיל, יהיה הנאמן זכאי להחזר הוצאות (בהצמדה חיובית למדד המחירים לצרכן ממועד ההוצאה), אשר יוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה ועל פי דין, לרבות בגין פרסומים בעיתונות, ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, כמפורט בסעיף 20 להלן, ייתן הנאמן הודעה מראש לחברה על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה, אלא אם, לשקול דעתו הבלעדי של הנאמן, במתן הודעה כאמור יש כדי לפגוע בזכויות המחזיקים. לעניין זה, יראו בפרסום תוצאות אסיפה בה הוחלט על קבלת חוות דעת מומחה כמתן הודעה מראש לחברה.

19.5 בגין הרחבת סדרת אגרות החוב (סדרה יא') שבמחזור, תשלום תוספת שכר חד פעמית בסך של 1,500 ש"ח עבור כל הרחבה.

19.6 מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 19 זה, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 500 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לה בגין (והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות):

- 19.6.1 פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר זה על ידי החברה ו/או הבנק;
- 19.6.2 פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;
- 19.6.3 פעולות מיוחדות שיידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב, לרבות כל פעולה לפי סעיף 7 לעיל ולרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה;

19.6.4 עבודה מיוחדת (כגון, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה, או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר זה;

19.6.5 פעולות בקשר לרישום או ביטול רשום של בטוחות במרשם המתנהל כדין (לרבות בחו"ל), בדיקה, פיקוח, בקרה, אכיפה וכיו"ב של התחייבויות (כגון הגבלות על חופש הפעולה של החברה, שעבוד נכסים וכו'), שנטלה או שתוטל החברה או שיינטלו על ידי מי מטעמה או עבורה, בקשר להבטחת התחייבויות אחרות של החברה או מי מטעמה (כגון ביצוע התשלומים לפי תנאי אגרות החוב) כלפי בעלי אגרות החוב, לרבות באשר למהות תנאי בטוחות והתחייבויות כאמור, והתקיימותם.

19.7 מובהר בזאת, כי היה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשלם החברה לנאמן את הוצאותיו הסבירות (בהצמדה חיובית למדד המחירים לצרכן, ממועד ההוצאה).

19.8 החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה באגרות החוב, מהנפקתן ועד לרישומן ולפירעונן הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותים כגון עו"ד, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיקי אגרות החוב מכוח הדין.

19.9 במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 27 בשטר זה, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל ממועד התחלת כהונתו של הנאמן החליף.

19.10 האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בסעיף זה.

19.11 מובהר כי התחייבויות הבנק ו/או החברה לתשלום שכר הנאמן והוצאותיו כמפורט בשטר זה (לרבות זכותו לקבלת שיפוי) תהיינה בדרגת פירעון שווה להתחייבויות הבנק כלפי הנושים הרגילים לרבות פיקדונות הציבור.

19.12 לכל הסכומים שישולמו לנאמן יתווסף מע"מ כדין וצמודים למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא זה שפורסם ביום 15 ביוני, 2020.

20. סמכויות מיוחדות

20.1 הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי או כל מוסד בנקאי או אצל עורך דין, ככל שהדבר סביר ובתיאום עם החברה. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, ובלבד שלא פעל ברשלנות (שאינה פטורה על פי דין) והוא יהיה רשאי לשלם על חשבון החברה את כל הסכומים שיהיה עליו לשלם על חשבון הפקדה כזו או בקשר איתה ובלבד שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בנושא. החברה תחזיר לנאמן כל הוצאה כאמור.

20.2 הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה לפעול לפי חוות דעתו או עצתו של עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר. בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה או באופן אחר והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או אי נקיטת המעשה שנעשו על ידו על סמך עצה ו/או חוות דעת כאמור ובלבד שלא פעל ברשלנות (שאינה פטורה על פי דין).

20.3 כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן או להישלח על ידי מכתב, מברק, טלפון, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע או להתקבל בעל פה, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת ו/או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אותנטיות, ובלבד שהנאמן לא ידע על כך ושלא פעל ברשלנות (שאינה פטורה על פי דין).

20.4 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן וככל שלא נאמר במפורש אחרת בשטר זה.

20.5 הנאמן רשאי לקבל, לבקשתו, אישור חתום בידי שני דירקטורים בחברה המאשר כי לדעתם עסקה אשר בוצעה בחברה, רצויה והיא לטובת החברה.

20.6 הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ופרט למקרה של תרמית או רשלנות (שאינה פטורה על פי דין), והוא לא ישא באחריות בגין נזק שנגרם עקב טעויות בשיקול דעת שנעשו בתום לב.

20.7 כל פטור מאחריות שניתן לנאמן על פי הוראות שטר זה, ככל שניתן, כפוף לכך כי המעשה (או אי נקיטת המעשה) של הנאמן, לרבות הפעלה של שיקול דעתו, אשר בגינו ניתן הפטור, לא נעשה ברשלנות (שאינה פטורה על פי דין) הפרת חובת אמון או זדון או תוך הפרת הוראות שטר הנאמנות ואגרות החוב.

21. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, במסגרת ניהול עסקי הנאמנות, למנות שלוח שיפעל במקומו, בין עורך דין ובין אחר, כדי לבצע או להשתתף בבצוע עסקים שונים ולעשות או להשתתף בעשיית פעולות שונות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל בדבר נקיטה בהליכים משפטיים, ככל שהדבר סביר בנסיבות העניין ובתיאום מראש עם החברה. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק על חשבון החברה את שכר טרחתו הסביר של כל שלוח כזה, ככל שרשאי לעשות כן בהתאם לשטר זה או בהתאם להסכם שכר הטרחה עם החברה, והחברה תחזיר לנאמן מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה כ"ל, והכל בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור. לא יהיה במינוי שלוח כדי לגרוע מחובותיו של הנאמן לפי שטר זה או על פי כל דין.

22. מינוי הנאמן ; סמכויות הנאמן

22.1 החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') בלבד מכח

הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

22.2 הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה.

22.3 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.

22.4 בכפוף להוראות כל דין ולאמור בשטר נאמנות זה, הנאמן מתחייב, בחתימתו על שטר זה, לשמור בסודיות כל מידע שאינו פומבי שניתן לו מהחברה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילוי או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

22.5 הנאמן רשאי להסתמך על החזקה האמורה בסעיף 26 להלן ולהסתמך על נכונות הזהות של מחזיק לא רשום באגרות חוב כפי שזו תימסר לנאמן על ידי אדם ששמו רשום כמיופה כוח בייפוי כוח, שהוציאה חברת רישומים, ככל שזהות המחזיק לא נרשמה בייפוי הכוח.

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

23. שיפוי לנאמן

23.1 החברה ומחזיקי אגרות החוב מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן, כל נושא משרה בו, עובדיו, שלוחיו ומומחים שימנה הנאמן (להלן: "הזכאים לשיפוי"), כדלקמן:

23.1.1 בגין כל הוצאה ו/או נזק ו/או תשלום ו/או חיוב כספי, לרבות על-פי פסק דין, פסק בורר (שלא ניתן לגביהם עיכוב ביצוע), או על-פי פשרה שנסתיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה מראש לפשרה), אשר עילת מי מהם קשורה למעשה או אי נקיטת מעשה שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על-פי הדין ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; **וכן**

23.1.2 בגין שכר המגיע לזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שהם עומדים להוציא אגב ביצוע מעשה או אי נקיטת מעשה כאמור לעיל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות לפי שטר זה, לרבות בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הוצאות נסיעה ו/או אחרות לצורך בדיקה ו/או טיפול ו/או תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לאמור ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

והכל בתנאי כי:

23.1.3 הזכאים לשיפוי לא ידרשו שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי; **או**

23.1.4 לגבי המעשה או אי נקיטת המעשה בגינו מבוקש השיפוי לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו: שלא בתום לב, בזדון, ברשלנות שאינה פטורה על-פי דין, שלא בהתאם להוראות דין קוגנטיות או שלא במסגרת מילוי תפקידם.

זכויות השיפוי על-פי סעיף 23.1 זה תקראנה "**התחייבות השיפוי**" או "**זכות השיפוי**".

במקרה שיקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם (ככל ששולמו) כשהם נושאים ריבית והצמדה בשיעור הריבית אותו נושאות אגרות החוב.

23.2 מבלי לגרוע בתוקף 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 ו/או כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה – מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי או למי מהם עקב עשיית הפעולה האמורה (להלן: "**פיקדון המימון**") בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את פיקדון המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על-ידי הנאמן ובתנאי שהנאמן נקט בצעדים הסבירים על מנת לגבות את כספי כיסוי התחייבות השיפוי מהחברה, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום פיקדון המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי אגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום פיקדון המימון לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע, באופן סביר, את סכום פיקדון המימון ויהיה רשאי להגדילו ולחזור ולפעול ליצירת פיקדון מימון נוסף כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על-ידו.

הנאמן ידווח לחברה ולמחזיקים על הוצאותיו בשימוש בפיקדון המימון מיד לאחר שאזל.

פיקדון המימון יושקע על ידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 14 לשטר זה, ובכל מקרה של השבת פיקדון המימון לחברה על ידי הנאמן, הוא יושב בצירוף הפירות שנצברו בגינו.

23.3 'התחייבות השיפוי':

23.3.1 **תחול על החברה** בכל מקרה של (1) פעולות שבוצעו על-פי שיקול דעת הנאמן ו/או כל דין ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות לרבות לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיקי אגרות חוב לקבלת הגנה כאמור) ו/או אם זכות השיפוי קמה מכח שטר נאמנות זה; **וכן** (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.3.2 **תחול על המחזיקים** בכל מקרה של (1) מקרה שאינו בגדר סעיף 23.3.1 לעיל; **וכן** (2) אי

תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על-פי סעיף 23.3.1 לעיל (מבלי לגרוע מהוראות סעיף 23.4 להלן).

23.4 בכל מקרה בו: (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום פיקדון המימון, לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכוח הוראות סעיף 23.3.2 לעיל ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום פיקדון המימון לפי סעיף 23.2 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים ייגבו באופן הבא:

23.4.1 ראשית – מתוך הכספים (ריבית ו/או קרן) שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 9 לעיל;

23.4.2 שנית – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בפיקדון המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו מחזיקי אגרות החוב שיחזיקו באגרות חוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.5 להלן), כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה), בידי הנאמן את הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק אגרות חוב יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית הקבועה על אגרות החוב וישולם בקדימות כאמור בסעיף 23.7 להלן.

”חלקו היחסי” משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותן החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.5 להלן מסך הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') אשר יישאו באחריות לכיסוי הוצאות כאמור בסעיף זה לעיל יוכלו לשאת בהוצאות כאמור בסעיף זה לעיל מעבר לחלקם היחסי ובמקרה זה יחול על השבת הסכומים סדר העדיפות בהתאם לאמור בסעיף 9 לשטר זה.

23.5 המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק בהתחייבות השיפוי ו/או בתשלום פיקדון המימון הינו כדלקמן:

23.5.1 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון 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 קבלת ההחלטה ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

23.5.2 בכל מקרה בו התחייבות השיפוי ו/או תשלום פיקדון המימון נדרשים על-פי החלטת אסיפת מחזיקי אגרות חוב - יהיה המועד הקובע לחבות המועד הקובע להשתתפות באסיפה (כפי שמועד זה נקבע בהודעת הזימון) ותחול גם על מחזיק אשר לא נכח או השתתף באסיפה.

23.5.3 בכל מקרה אחר או במקרה של מחלוקות באשר למועד הקובע, כפי שייקבע על-ידי הנאמן על-פי שיקול דעתו המוחלט.

23.6 אין בתשלום על-ידי מחזיקי אגרות החוב במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על-פי סעיף 23 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור.

23.7 ההחזר למחזיקי אגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה יעשה על-פי סדר הקדימויות הקבוע בסעיף 9 לעיל.

24. הודעות

24.1 כל הודעה למחזיקי אגרות החוב, מטעם החברה או הנאמן, תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם כנ"ל תחשב כנמסרת לידי מחזיקי אגרות החוב, ביום בו פורסם הדיווח המידי במגנ"א או במועד בו תופיע המודעה בעיתון או כעבור 3 ימי עסקים מיום שיגורה בדואר רשום, לפי העניין.

על אף האמור לעיל, במקרים בהם נדרש הנאמן על פי דין לדווח דיווחים מסוימים בעצמו, יבוצע הדיווח על ידי הנאמן, ובמקרה כזה ייחשב הדיווח באמצעות מערכת המגנ"א על ידי הנאמן כהודעה שהתקבלה אצל החברה עם פרסומה.

כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעם החברה לנאמן, תוכל להינתן על ידי (1) מכתב רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה תודיע החברה לנאמן או הנאמן לחברה בכתב, (2) דואר אלקטרוני או פקסימיליה או על ידי שליח וכל הודעה או דרישה שכזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי החברה: (1) במקרה של שיגור בדואר רשום – כעבור 3 ימי עסקים מיום מסירתה לנמען בדואר; (2) במקרה של דואר אלקטרוני או פקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) – כעבור יום עסקים 1 מיום שיגורה; (3) ובמקרה של שליחתה על ידי שליח – במסירתה על ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין.

24.2 העתקים מהודעות ומהזמנות שתשלח החברה למחזיקי אגרות החוב ישלחו על ידי החברה גם לנאמן. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דו"ח במגנ"א, כשליחתו לנאמן.

25. ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות

25.1 בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי החברה, למעט בכל הנוגע לתנאי הפרעון של אגרות החוב, ובכלל זה קרן, שיעור הריבית ומועדי תשלום כלשהם של קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, ולעילות להעמדה לפרעון מידי של אגרות החוב וכן לדוחות ולדיווחים שעל החברה ליתן

לנאמן.

25.2 בכפוף להוראות חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה של מחזיקי אגרות החוב, שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של קרן אגרות החוב, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ושנתקבלה ברוב של המחזיקים המשתתפים באסיפה בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפרעון, להתפשר עם החברה ו/או עם הבנק בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי אגרות החוב ולהסכים עם החברה ו/או עם הבנק לכל הסדר של זכויותיו לרבות ויתור על כל זכות מזכויותיו או זכות מזכויות מחזיקי אגרות החוב או תביעה שלו ו/או של מחזיקי אגרות החוב כלפי החברה ו/או כלפי הבנק והכל אם אין מדובר בהסדר חוב כמשמעותו בסעיף 350 לחוק החברות.

25.3 בכפוף להוראות חוק ניירות ערך, רשאים הנאמן והחברה בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפרעון, להסכים לשינוי שטר הנאמנות, אם נתקיים אחד מאלה:

25.3.1 הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב, למעט שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו וכן למעט בכל הנוגע לתנאי הפרעון של אגרות החוב, ובכלל זה קרן, שיעור הריבית ומועדי תשלום כלשהם של קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, ולעילות להעמדה לפרעון מידי של אגרות החוב, וכן לדוחות ולדיווחים שעל החברה ליתן לנאמן.

25.3.2 המחזיקים באגרות החוב הסכימו לשינוי המוצע, בהחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות התחייבות, ברוב של המחזיקים בשני שלישים (2/3) לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

החברה תמסור דו"ח מידי על כל שינוי כאמור, מיד עם ביצועו.

25.4 התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של אסיפה כללית 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 ברשלנות שאינה פטורה על פי דין או בזדון ביישום החלטת האסיפה הכללית.

25.5 בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף זה, יהיה הנאמן, אך לא חייב, רשאי לדרוש ממחזיקי אגרות החוב למסור לו את אגרות החוב לשם רישום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור ולפי דרישת הנאמן תרשום החברה הערה כאמור.

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

26.1 החברה תחזיק ותנהל במשרדה מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה יא'), בהתאם להוראות חוק ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם, ובו תרשום את שמות מחזיקי אגרות החוב, מספר אגרות החוב המוחזקות על ידם וערכן הנקוב. כן תירשמה במרשם העברות בעלות באגרות החוב, בהתאם להוראות שטר זה. הנאמן וכל מחזיק באגרות החוב יהיו רשאים לעיין בפנקס בתיאום מראש עם החברה.

26.2 אגרות חוב שיונפקו על פי דוח הצעת המדף יוקצו על שם החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ וירשמו על שמה במרשם מחזיקי אגרות החוב.

26.3 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.

26.4 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 החוב עקב פשיטת רגל של מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד – עקב פירוקו) יהא רשאי להירשם כמחזיק בהם לאחר מתן הוכחות מספקות להנחת דעתם של מנהלי החברה בדבר זכותו להירשם כמחזיק שלהם.

26.5 אגרות החוב ניתנות להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים, על פי כתב העברה הערוך בנוסח המקובל בחברה, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום שלהם, או נציגיו החוקיים וכן על ידי המקבל או נציגיו החוקיים.

26.6 את כתב ההעברה יש למסור לרישום במשרדה הרשום של החברה בצירוף אגרות החוב וכל הוכחה מתאימה של זהות וזכות שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתם, וכן בצירוף הסכום הדרוש לשם כל תשלום חובה ממשלתי, אם יהיו כאלה, בגין ההעברה. אם יחול מס או תשלום חובה אחר על כתב העברה של אגרות חוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתו של הבנק והחברה. החברה תהיה רשאית להשאיר בידה את כתב ההעברה.

26.7 במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב של אגרות החוב האמורות, תפוצל תחילה תעודת אגרת החוב, על פי ההוראות להלן, למספר תעודות, כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת אגרת החוב שפיצולה מבוקש.

26.8 כל ההוצאות הכרוכות בהעברה, לרבות מס בולים והיטלים אחרים אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש ההעברה.

26.9 כל תעודה של אגרות החוב ניתנת לפיצול על ידי בקשת פיצול חתומה על ידי המחזיק הרשום של אותה תעודה למספר תעודות של אגרות החוב, אשר סך כל סכום הקרן שלהם שווה לסכום הקרן הנקוב של התעודה שפיצולה מבוקש, וזאת כנגד מסירת אותה תעודה לחברה במשרדה הרשום, לשם ביצוע הפיצול, בצירוף בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותן

אגרות חוב.

- 26.10 ביצוע הפיצול יעשה תוך 3 חודשים מהמועד בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה, כאמור.
- 26.11 תעודות של אגרות החוב החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול יהיו בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כ"א.
- 26.12 כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.
- 26.13 ההוראות הכלולות בסעיף זה יחולו גם על ויתור על אגרות החוב בשינויים המחויבים.

27. החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו

- 27.1 על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.
- 27.2 המחזיקים בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות חוב רשאים לכנס אסיפת מחזיקים, והאסיפה רשאית להחליט על העברת הנאמן מכהונתו, ובלבד שנכחו באסיפה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית – ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור, וכן שההחלטה התקבלה ברוב רגיל של מחזיקי אגרות החוב אשר השתתפו בהצבעה.
- 27.3 בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.
- 27.4 החברה תפרסם דו"ח מידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

28. אסיפה של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב תתנהלנה כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

29. דיווח לנאמן

- החברה תמסור לנאמן, כל עוד יהיו במחזור אגרות חוב להן משמש הנאמן כנאמן וכל עוד יש לשלם כל תשלום על פיהן :
- 29.1 דו"חות כספיים מבוקרים של חברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, לא יאוחר מהמועד בו נדרש תאגיד מדווח בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.
- 29.2 כל דו"ח ביניים חצי שנתי ורבעוני, בסמוך לאחר פרסומו, בצירוף סקירת רואה חשבון

החברה ביחס אליהם, לא יאוחר מהמועד בו נדרש תאגיד מדווח בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.

29.3 לא יאוחר מחודש לאחר פרסום דו"חות כספיים שנתיים, אישור רואה החשבון של החברה בדבר ביצוע של תשלומי הקרן ו/או הריבית שמועד תשלומם הגיע לפני תאריך האישור ומועד התשלום, וכן את יתרת אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לתשלום הקרן ו/או הריבית, וכן אישור מאת דירקטור החברה ומאת מנהלה הכללי כי בתקופה שתחילתה בהנפקת אגרות החוב ו/או מהתקופה שחלפה ממועד האישור הקודם (המאוחר מבניהם) ועד למועד האישור, החברה לא הפרה תנאי מהותי מתנאי שטר זה, אלא אם צוין הדבר באישור האמור.

29.4 כל דו"ח מיידי שיוגש לרשות ניירות ערך באותו מועד בו הוא מוגש לרשות זו, וככל שהדיווח הינו דיווח פומבי, שידורו באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כמסירה לנאמן.

29.5 העתק מכל מסמך שהחברה תעביר למחזיקים באגרות החוב ופרטי כל מידע שהחברה תעביר להם בדרך אחרת, וכל מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן ובכפוף להוראות כל דין והתחייבות לשמירת סודיות.

29.6 כל דיווח אחר לפי החוק שעל החברה למסור לנאמן.

29.7 יינתן דיווח מיידי על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת דירוג, על ידי החברה המדרגת.

מובהר כי דיווח של החברה במגנ"א יהווה כמילוי חובתה לצורך סעיף זה לעיל.

30. חשבון בנק בנאמנות

30.1 באם יידרש הנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות לפתוח חשבון בנק בנאמנות, החשבון יפתח בבנק בישראל על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן, בהתאם למסמכים הנהוגים באותו הבנק.

30.2 החברה מתחייבת לחתום כלפי הנאמן ו/או כלפי הבנק בו יפתח חשבון הבנק על כל מסמך לשם פתיחת חשבון הבנק.

31. מענים

מעני הצדדים לצורך שטר זה יהיו כמופיע במבוא לשטר זה, או כל מען אחר אשר תינתן לגביו הודעה מתאימה בכתב.

32. תחולת חוק ניירות ערך

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן במקרה של סתירה בין הוראות חוק ניירות ערך שאינן ניתנות להתניה לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בקשר אליו בהתאם להוראות חוק ניירות ערך.

33. הדין החל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר זה, פרשנותו וביצועו הינו הדין הישראלי בלבד ולבתי המשפט בתל-אביב - יפו תהיה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות הנוגעות לשטר זה, בהתאם לסמכותם העניינית.

34. אחריות הנאמן

34.1 על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי כלפי מחזיק באגרת חוב לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 135(ד1) או 135ט1 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.

34.2 פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 135(ד2) או 135(ד3) לחוק, לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור.

35. כללי

35.1 מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל ויתור, ארכה, הנחה, שתיקה, הימנעות מפעולה (כל אחד מהם: "**ויתור**") מצד החברה ו/או מצד הנאמן, לגבי אי קיומה או קיומה החלקי או הבלתי נכון של התחייבות כלשהי מהתחייבויות הצדדים על פי שטר זה, לא ייחשבו כוויתור מצד החברה ו/או הנאמן, לפי העניין, על זכות כלשהי אלא כהסכמה מוגבלת להזדמנות המיוחדת בה ניתנה.

35.2 מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל שינויי בהתחייבויות החברה או הנאמן מחייב קבלת הסכמת הצד שכנגד 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.

36. הסכמים אחרים

בכפוף להוראות כל דין 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 עמו עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו.

37. דו"חות על ענייני הנאמנות

37.1 בכפוף להשלמת הנפקתן של אגרות החוב יערוך ויפרסם הנאמן, במועדים כפי שיקבע בדיון ולפחות אחת לשנה, דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "**הדו"ח השנתי**").

37.2 הדו"ח השנתי יכלול פרוט דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה וכן כל נושא אחר שיידרש לפי החוק:

37.3 הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדו"ח השנתי במערכת המגנ"א.

37.4 נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.

37.5 הנאמן חייב להגיש דו"ח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק.

37.6 לפי דרישה של המחזיקים למעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, הנאמן יעביר למחזיקים באגרות החוב נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות.

38. כיסוי ביטוחי לנאמן

נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר לתקופה (להלן: "**סכום הכיסוי**"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות חוב (סדרה יא') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דו"ח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתן לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

39. חתימה אלקטרונית

בחתימתו על שטר זה, מסמך הנאמן את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לחתום בשמו ובמקומו על עותק אלקטרוני של שטר הנאמנות לצורך שידורו במגנ"א.

ולראיה באו הצדדים על החתום :

משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

אני הח"מ, [], עו"ד, מ.ר. [], מאשרת בזה כי שטר זה נחתם על ידי ה"ה [], שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כדין.

[], עו"ד

אני הח"מ, אביעד בילר, עו"ד, מ.ר. 22283, מאשר את נכונות חתימת הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ על מסמך זה, ואת נכונות חתימת החותמים בשם החברה וחתימתם מחייבת את החברה לכל דבר ועניין.

אביעד בילר, עו"ד

אישור

הרינו לאשר את הסכמתנו לקיום התחייבויותינו הקבועות בשטר נאמנות זה.

הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ

אני הח"מ, אביעד בילר, עו"ד, מ.ר. 22283, מאשר את נכונות חתימת הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ על מסמך זה, ואת נכונות חתימת החותמים בשם החברה וחתימתם מחייבת את החברה לכל דבר ועניין.

אביעד בילר, עו"ד

תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – אגרת חוב

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

אגרת חוב על שם (סדרה יא') 1 ש"ח ע.נ. כ"א

מספר 1 סך נקוב [] ש"ח

1. תעודה זו מעידה כי הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ (להלן: "החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ או למי שיהיה באותה העת המחזיק הרשום של אגרת חוב זו את הסכומים להם התחייבה במסגרת שטר הנאמנות.
2. אגרות החוב מונפקות בהתאם לשטר נאמנות מיום [] ביוני, 2020, שנערך ונחתם בין החברה מצד אחד ובין משמרת חברה לשירותי נאמנות בע"מ כנאמן מצד שני (להלן: "שטר הנאמנות"), על נספחיו. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות מהוות חלק בלתי נפרד מתנאי אגרת החוב.
3. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כאמור בסעיף 5 לשטר הנאמנות.
4. אגרות החוב תעמודנה לפירעון פרי - פסו זה לזה מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
5. אגרת חוב זו מונפקת על פי ובכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות.

ניתן בחותמת החברה שהוטבעה ביום: [] ביוני, 2020.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ

התנאים שמעבר לדף

1.1 כללי

אגרות החוב (סדרה יא') (להלן: "אגרות החוב") מוצעות על פי החלטה של דירקטוריון החברה מיום [] ביוני, 2020.

החברה מאשרת, כי נתקבלו כל האישורים לביצוע ההנפקה של אגרות החוב (סדרה יא').

1.2 הגדרות

בתוספת זו זה -

החברה	- הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ.
הבנק ו/או הבנק הבינלאומי	- הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ.
תשקיף ו/או תשקיף המדף	- תשקיף המדף של החברה מיום 3 בפברואר, 2020.
אגרות חוב	- אגרות חוב (סדרה יא') הינן תעודות התחייבות אשר בתנאיהן יקבע כי התחייבויותיהם של החברה ושל הבנק על פיהן הינן שוות בדרגה לכל התחייבויותיהם האחרות הבלתי מובטחות של הבנק ושל החברה, לרבות פיקדונות הציבור, פרט להתחייבויות של החברה ו/או של הבנק אשר ביחס אליהן נקבעה במפורש דרגת פירעון נחותה ממנה.
דוח הצעת המדף	- דוח הצעת המדף על פיו יוצעו ויונפקו לראשונה אגרות החוב.
הנאמן	- משמרת - חברה לשירותי נאמנות בע"מ, חברה מוגבלת במניות שנתאגדה על פי חוק החברות, התשנ"ט - 1999, ועיקר עיסוקה הינו עסקי נאמנות ופעילויות נוספות המבוצעות בד"כ על ידי חברה לנאמנות, ומתקיימים בה כל תנאי הכשירות לשמש כנאמן לאגרות החוב שתוצענה על פי תשקיף זה, כקבוע בהוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), או כל נאמן שיבוא במקומה בהתאם לתנאי שטר הנאמנות לאגרות החוב ולהוראות החוק.
	כתובתו של הנאמן לצורך מסירת מסמכים הנוגעים לשטר הנאמנות הינה בדרך מנחם בגין 46-48, תל אביב, מס' הטלפון 6386868 - 03 פקסימיליה 6374344 - 03 דואר אלקטרוני: Office@mtrust.co.il.
קרן אגרות החוב	- פירושו סך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה יא').

<p>- הריבית שתשאנה אגרות החוב (סדרה יא'), בשיעור שנתי קבוע של 0.5%.</p>	<p>ריבית אגרות החוב</p>
<p>- הריבית תשולם בתדירות כמפורט בסעיף 1.6 להלן.</p>	<p>תקופת ריבית</p>
<p>- כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקות.</p>	<p>יום עסקים</p>
<p>- כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").</p>	<p>יום מסחר</p>
<p>- מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יתפרסם על ידי כל גוף או מוסד רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו בין אם יהיה בנוי על אותם נתונים וחישובים שעליהם בנוי המדד הקיים כיום ובין אם לאו.</p>	<p>מדד המחירים לצרכן או המדד</p>
<p>היה ויוחלף המדד על ידי כל גוף או מוסד כאמור, אותו גוף או מוסד יקבע את היחס שבין המדד האחר לבין המוחלף, ובמידה ויחס זה לא יקבע על ידו הוא יקבע על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובמקרה ואותו יחס לא יקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שיבחרו על ידו.</p>	
<p>- מדד המחירים לצרכן שפורסם ביום 15 ביוני, 2020, בגין חודש מאי 2020.</p>	<p>המדד היסודי</p>
<p>- המדד האחרון הידוע.</p>	<p>המדד הידוע</p>
<p>- המדד הידוע ביום התשלום.</p>	<p>מדד התשלום</p>

1.3 קרן אגרות החוב

- 1.3.1 קרן אגרות החוב תיפרע בשלושה תשלומים, ביום 23 ביוני, של כל אחת מהשנים 2022 עד 2024 (כולל), כאשר שני התשלומים הראשונים יהיו בשיעור של 33.333% מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה יא') והתשלום האחרון יהא בשיעור של 33.334% מערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה יא').
- 1.3.2 הקרן הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יא') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי קרן אגרות החוב (סדרה יא') תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלום פירעון הקרן, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי

שיטת הצמדת הקרן לא תשתנה לאורך חיי אגרות החוב.

1.4 הריבית

1.4.1 היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יא') שבמחזור תישא ריבית שנתית בשיעור קבוע של 0.5%.

1.4.2 הריבית למחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') תשולם אחת לשנה ביום 23 ביוני של כל אחת מהשנים 2021 עד 2024 (כולל), בעד התקופה של שניים עשר החודשים שנשתיימה ביום הקודם ליום התשלום. התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 23 ביוני, 2021, בגין התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז ועד ליום 22 ביוני, 2021.

1.4.3 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה יא') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי ריבית אגרות החוב (סדרה יא') תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הריבית, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הריבית הרלבנטי, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הריבית לא תשתנה לאורך חיי אגרות החוב.

1.5 אגרות החוב (סדרה יא') מונפקות לראשונה מעל לערכן הנקוב, ולפיכך ללא ניכיון.

1.6 תשלומי הקרן והריבית

1.6.1 תשלומי הקרן ו/או הריבית בגין אגרות החוב ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה יא') ביום 17 ביוני של כל שנה רלבנטית, למעט התשלום האחרון של הריבית אשר ישולם ביחד עם תשלום הפירעון הסופי של קרן של אגרות החוב, כנגד מסירת תעודות של אגרות החוב (סדרה יא') במועד התשלום, לידי החברה, במשרדה הרשום וכן בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תימסר לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום. מובהר כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב של החברה ביום הקובע את הזכאות לתשלום כלשהו, לא יהיה זכאי לאותו תשלום.

1.6.2 לא מסר הזכאי כאמור מבעוד מועד לחברה פרטים בכתב בדבר חשבון הבנק שלו, שלזכותו יש להעביר תשלומים על פי אגרות החוב, ייעשה כל תשלום כזה בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר כאמור ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

1.6.3 התשלום לזכאים ייעשה בהעברה בנקאית בלבד לזכות חשבון בנק, אשר פרטיו ימסרו לחברה בהודעה בכתב שתשלח בדואר רשום; הודעה זו תחייב את החברה אך ורק לגבי תשלומים שהמועד הקובע לפירעונם יחול לאחר תום שלושים (30) יום מהמועד בו הגיעה ההודעה

למשרדה הרשום של החברה.

1.6.4 חל מועד הפירעון או המועד הנקוב לתשלום כלשהו של קרן ו/או ריבית ביום שאינו יום עסקים, יידחה המועד של אותו תשלום ליום העסקים הבא מיד אחריו ללא תוספת תשלום והיום הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

1.7 הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

ראו סעיף 11 לשטר הנאמנות.

1.8 רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי הבנק הבינלאומי

ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

1.9 מרשם של מחזיקי אגרות החוב, העברות ופיצול

ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

1.10 הצעות נוספות של אגרות חוב

ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות.

1.11 פדיון מוקדם

במקרה בו יוחלט על ידי הבורסה על מחיקה מהרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה יא') מפני ששווי סדרת אגרות החוב (סדרה יא') פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה בדבר מחיקה מהמסחר של תעודות התחייבות, החברה לא תבצע פדיון מוקדם. אגרות החוב (סדרה יא') תמחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך.

פדיון מוקדם ביוזמת החברה:

החברה תהא רשאית לבצע בכל עת פדיון מוקדם ביוזמתה של אגרות החוב, מלא או חלקי, על פי שיקול דעתה הבלעדי (להלן: "**פדיון מוקדם יזום**"), ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

1.11.1 תדירות הפדיונות המוקדמים לא תעלה על פדיון אחד לרבעון.

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

לעניין זה "**רבעון**" משמע כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.

1.11.3 הסכום המינימאלי של כל פדיון מוקדם ייקבע במסגרת הדוח ההצעה של אגרות החוב. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח ובלבד שתדירות הפדיונות לא תעלה על פדיון אחד לשנה. לא ייעשה פדיון מוקדם לחלק מסדרת אגרות החוב אם סכום הפדיון האחרון יפחת מ-3.2 מיליון ש"ח.

1.11.4 עם קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר הפדיון המוקדם היוזם, החברה תמסור הודעה

בדבר הפדיון המוקדם למחזיקי אגרות החוב, באמצעות דיווח מיידי במערכת המגנ"א, וכן תעביר העתק לנאמן, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם היזום. להודעה לנאמן יצורף אישור רואה חשבון המאשר את תחשיבי החברה.

1.11.5 מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלום הריבית.

1.11.6 כל סכום שיפרע בפירעון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי אגרות החוב, פרו-רטה לפי ע.ג. של אגרות החוב המוחזקות.

1.11.7 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 שנתרו, במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

1.11.8 הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרת אגרות החוב שבמחזור, אשר ייקבע על-פי מחיר הנעילה הממוצע של אגרות החוב בשלושים (30) ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם; (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (ככל שישנם), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל; (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב (סדרה יא') העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוונת לפי תשואת האג"ח הממשלתי (כהגדרתה להלן) בתוספת 0.5% לשנה. היוון אגרות החוב (סדרה יא') העומדות לפדיון מוקדם יחושב החל ממועד הפדיון המוקדם ועד למועד הפירעון האחרון שנקבע ביחס לאגרות החוב (סדרה יא') העומדות לפדיון מוקדם.

לעניין זה: **"תשואת האג"ח הממשלתי"** משמעה, ממוצע התשואה (ברוטו) לפדיון, בתקופה של שבעה (7) ימי עסקים, המסתיימת שני ימי עסקים לפני מועד ההודעה על הפדיון המוקדם, של שתי (2) סדרות אגרות חוב ממשלתיות שקליות ושמשך חייהן הממוצע הוא הקרוב ביותר למשך החיים הממוצע של אגרות החוב (סדרה יא') במועד הרלוונטי, קרי סדרה אחת בעלת המח"מ הקרוב הגבוה ממח"מ אגרות החוב (סדרה יא') במועד הרלוונטי, וסדרה אחת בעלת המח"מ הנמוך למח"מ אגרות החוב (סדרה יא') במועד הרלוונטי, ואשר שקלולן יסקף את מח"מ אגרות החוב במועד הרלוונטי.

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב

על אסיפות המחזיקים יחולו הוראות חוק ניירות ערך, וכן ההוראות הבאות:

- א. הנאמן או החברה רשאים להזמין את מחזיקי אגרות החוב לאסיפת מחזיקי אגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה זו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
- ב. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי בקשה בכתב של המחזיקים בלפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתר הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
- 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.
- ג. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך 21 ימים מיום שנדרש רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד כינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
- ד. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.
- ה. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "אסיפת התייעצות"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
- ו. זימון לאסיפה, שאינה אסיפת התייעצות, ישלח על ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר, לפחות 7 ימים, אך לא יותר מ-21 ימים, טרם כינוס האסיפה (להלן: "זימון").
- ז. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים. מחזיק בתעודות התחייבות מהסדרה הרלוונטית, 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 לדעת הנאמן להיות נדון באסיפה כאמור.
- ח. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד ההתכנסות ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עשה כן, ינמק הנאמן

בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

ט. בזימון יפורטו :

1. מקום התכנסות האסיפה אשר יהיה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר בישראל עליו תודיע החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.
2. תאריך התכנסות האסיפה ושעת האסיפה.
3. המניין החוקי לפתיחת האסיפה כמפורט בסעיף יג להלן.
4. המועד הקובע להשתתפות באסיפה אשר יחול לא פחות מיום אחד לפני כינוס האסיפה ולא יותר משלושה ימים טרם כינוסה.
5. באופן כללי יצוינו הנושאים שידונו באסיפה וההחלטות המוצעות.
6. הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

י. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש לאותה אסיפה.

יא. החברה לרישומים לא תעשה שימוש בזכויות ההצבעה בשל האגרות החוב הרשומות על שמה בפנקס מחזיקי אגרות החוב, וזכויות הצבעה אלו ניתנות למחזיק או למי שיקבע על ידו, ובלבד שקיבל המחזיק ייפוי כוח להצבעה מהחברה לרישומים.

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

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

1. אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים המחזיקים באגרות החוב שהוא.
2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והוראות אחרות לענין מנין חוקי שנקבעו בשטר זה, יהיו מנין חוקי בכל אסיפה אם נכחו בה לפחות שני מחזיקי תעודות התחייבות, 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 שני מחזיקים כאמור מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על ידיהם.
3. באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מניין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי תעודות התחייבות, הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית – אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.
4. באסיפה שכונסה לצורך העמדת אגרות החוב לפירעון מידי יחולו הוראות סעיף 7 לשטר הנאמנות.

5. באסיפה שכונסה לצורך שינוי שטר הנאמנות יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.
6. באסיפה שכונסה לצורך העברת הנאמן מכהונתו יחולו הוראות סעיף 27 לשטר הנאמנות.
- יד. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים בתעודות התחייבות במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים בהתאם להוראות הדין.
- טו. מחזיק שהוא אדם קשור (כהגדרתו בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.
- טז. 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 (להלן: "**אסיפה נדחית**"); נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך, ויכול לעשות כן בהודעה על זימון האסיפה המקורית.
- יז. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף טז לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה הנדחית באם נכח בה מניין חוקי כמפורט בסעיף יב לעיל. על אף האמור לעיל אם כונסה אסיפה עקב דרישת מחזיקים או על ידי מחזיקים, כמפורט בסעיפים ב ו-ג לעיל – יהיה המניין החוקי מחזיקים באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם חמישה אחוזים (5%) לפחות מזכויות ההצבעה בסדרת אגרות החוב.
- יח. לפי החלטה של הנאמן, של יו"ר האסיפה או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע על ידי הנאמן (להלן: "**אסיפה נמשכת**").
- יט. באסיפה נמשכת או באסיפה נדחית ניתן לדון בנושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה וכן בנושאים נוספים. דיון בנושאים נוספים כאמור יהיה כפוף להודעה מוקדמת באמצעות המגנ"א.
- כ. הודעה לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; הודעה כאמור תינתן בהתאם לסעיף 24 לשטר הנאמנות ובהתאם למפורט בתוספת זו, לפי העניין.
- כא. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיוורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או מי מטעמו של אדם קשור.
- כב. כל החלטה שתקבל בהצבעה במניין קולות. מחזיקים באגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה בעצמם או באמצעות באי כוח.
- כג. הנאמן רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע הנאמן כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א ובמערכת ההצבעות האלקטרונית, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות ומועדים שיקבעו על

ידי יו"ר האסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. בהצבעה שנערכה באמצעות כתבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי תעודות התחייבות מהסדרה הרלוונטית שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק בתעודות התחייבות את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.

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

כה. במקרה של מחזיקים במשותף באגרות החוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.

כו. בעל תעודת התחייבות רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

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

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

כט. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב.

ל. 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.

לא. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

לב. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב, שיירשם במרשם הפרוטוקולים וישמש במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

לג. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב.

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

לה. הנאמן יהיה רשאי לעכב, לזמן סביר, מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ ("החברה")

תאריך: 9 ביוני, 2020

טיוטת תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטת שטר הנאמנות שפרסמה החברה בדיווח מיידי מיום 9 ביוני, 2020, לאגרות החוב (סדרה יא') של החברה, אשר עתיד להיחתם בין החברה לבין משמרת – חברה לשירותי נאמנות בע"מ (להלן: "שטר הנאמנות", "אגרות החוב" ו-"הנאמן", בהתאמה), להלן טיוטת תמצית תניות בהנפקה:

כללי

- א. הנפקת אגרות החוב על ידי החברה תיעשה, ככל שתיעשה, על פי דו"ח הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 3 בפברואר, 2020 (להלן: "דו"ח הצעת המדף" ו-"תשקיף המדף", בהתאמה). יודגש כי עשויים לחול שינויים בנוסח שטר הנאמנות וכי הנוסח המחייב יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף כאמור לדו"ח הצעת המדף.
- ב. יודגש כי נכון למועד מסמך זה אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה של אגרות החוב, עיתויה, היקפה ותנאיה הסופיים, ואלו כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות החלטת דירקטוריון החברה וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לרישום למסחר של אגרות החוב, וכן לתנאי שוק מתאימים. אין באמור במסמך זה כדי להוות משום הצעה לציבור ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה או של הבנק הבינלאומי הראשון לישראל בע"מ (להלן: "הבנק").
- ג. מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה של אגרות החוב. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.
- ד. ככל שקיימת סתירה בין נוסח הוראות שטר הנאמנות לבין מסמך זה, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

מעמד אגרות החוב

☐ אגרות החוב מובטחות בביטחונות.

פירוט תמציתי של הביטחונות:

במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

☐ אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

בכירות ביחס ל: _____

תמצית הוראות הבכירות: _____

☐ אגרות החוב כוללות הוראות המקנות להן מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח אחרות של החברה:

נחיתות ביחס ל: _____

תמצית הוראות הנחיתות: _____

☒ אגרות החוב אינן מובטחות ותנאיהן אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות.

רישום למסחר

☒ קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה (להלן: "רצף מוסדיים"). [סעיף 2 לשטר הנאמנות]

מגבלות על פעולות "מדללות"

☐ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף:

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

אמות מידה פיננסיות

☐ קיימות התחייבויות לעמידה באמות מידה פיננסיות:

מגבלות על "חלוקה"

☐ קיימות מגבלות על "חלוקה":

☐ קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים:

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

☐ קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה":

שינויי מבנה

☐ קיימות מגבלות על שינוי שליטה:

☒ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה: ראו בטבלת "עילות להעמדה לפירעון מיידי". [סעיף 7.1.11

לשטר הנאמנות]

דירוג

☒ אגרות החוב מדורגות:

ביום 9 ביוני, 2020 הודיעה חברת מעלות S&P Global Ratings על דירוג של ilAAA להנפקת אגרות החוב (סדרה יא'), בהיקף כולל של עד 300 מיליון ש"ח ע.ג. שתנפיק החברה.
ביום 9 ביוני, 2020 הודיעה חברת מידרוג בע"מ על דירוג של Aaa.il (באופק יציב) להנפקת אגרות החוב (סדרה יא'), בהיקף כולל של עד 300 מיליון ש"ח ע.ג. שתנפיק החברה.

☐ קיימת התחייבות מותנית לשמירת רצף דירוג.

הערות :

קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג :

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

הערות : החברה איננה מתחייבת כי לא תחליף את החברה המדרגת לאורך חיי אגרות החוב. היה ותחליף החברה את החברה המדרגת, תפרסם בדו"ח מידי את הסיבות והנימוקים לאמור. [סעיף 7.1.9 לשטר הנאמנות]

עילות העמדה לפירעון מיידי

העילה	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
אי תשלום	קיים [סעיפים 7.1.6 ו-7.1.9 לשטר הנאמנות]	
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	קיים [סעיף 7.1.5]	
אי נכונות מצגים	לא קיים	
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סידרה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דו"חות כספיים במועד הנדרש	קיים [סעיף 7.1.7 לשטר הנאמנות]	
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	לא קיים	
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	קיים [סעיף 7.1.1 לשטר הנאמנות]	
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	קיים [סעיפים 7.1.1, 7.1.2 ו-7.1.3 לשטר הנאמנות]	
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	קיים [סעיף 7.1.3 לשטר הנאמנות]	עיקול או הליך הוצאה לפועל על נכסים מהותיים בלבד
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	קיים [סעיף 7.1.2 לשטר הנאמנות]	
בקשת הקפאת הליכים ; צו הקפאת הליכים ; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושה לפי סעיף 350 לחוק החברות	קיים [סעיף 7.1.10 לשטר הנאמנות]	למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ו/או בקבוצת הבנק, לרבות פיצול שאינו אסור לפי תנאי שטר הנאמנות ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי שטר הנאמנות ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	קיים [סעיף 7.1.9 לשטר הנאמנות]	
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	לא קיים	
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	לא קיים	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	קיים [סעיף]	למעט השעייה בעילה של היווצרות אי בהירות (כמשמעות עילה זו

העילה	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
	7.1.12 לשטר הנאמנות	בחלק הרביעי לתקנון הבורסה)
Cross Default/Cross Acceleration : הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	לא קיים	
הפסקת דירוג	קיים 7.1.13 [סעיף לשטר הנאמנות]	למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה
ירידת דירוג	לא קיים	
שינוי שליטה	לא קיים	
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	קיים 7.1.11 [סעיף לשטר הנאמנות]	

נציגות דחופה

☐ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה.

הדין החל וסמכות השיפוט

☒ נקבע הדין החל: הדין הישראלי. [סעיף 33 לשטר הנאמנות]

☒ נקבעה סמכות השיפוט: בית המשפט המוסמך בתל-אביב - יפו. [סעיף 33 לשטר הנאמנות]

הצמדת אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה יא') צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, לפי המדד היסודי (המדד שיתפרסם ביום 15 ביוני, 2020, בגין חודש מאי 2020). יובהר כי אגרות החוב (סדרה יא') תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד התשלום, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוגדלים באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוקטנים באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

הבינלאומי הראשון הנפקות בע"מ