

ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

("החברה")

תשקיף להשלמה

של

הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף

("התשקיף" או "תשקיף המדף")

של

1,300,000,000 ש"ח איגרות חוב (סדרה א') ("איגרות חוב"), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כ"א של החברה בערך נקוב כולל של 1,300,000,000 ש"ח, אשר יוצעו לציבור על-פי התשקיף. איגרות החוב נושאות ריבית בשיעור משתנה המחושבת על פי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח בשיעור קבוע כפי שייקבע במכרז. שיעור המרווח על פיו תוצענה אגרות לא יעלה על 0.17% או כל שיעור מרווח אחר כפי שיקבע בהודעה המשלימה ("שיעור המרווח המירבי"). הריבית על אגרות החוב תצבור ריבית דריבית והכל כמפורט בסעיף 3 בתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לתוספת הראשונה לשטר הנאמנות. קרן איגרות החוב והריבית (סדרה א') ישולמו בתשלום אחד, בשנת 2033, עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה (כפי שייקבע בהודעה המשלימה) (להלן: "איגרות החוב"). איגרות החוב אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו.

איגרות החוב המוצעות ייקראו להלן "ניירות הערך המוצעים".

הצעה זו הינה הצעה ראשונה לציבור של ניירות הערך של החברה.

לאחר פרסומו של התשקיף, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א)(2) לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 ("תקנות הודעה משלימה"). במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו ו/או יעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף, לרבות, אך לא רק, שינויים ככל שיהיו בכמות ובתנאי ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף, וכן במועד ובתקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף. לפרטים בנוגע להודעה המשלימה ראו סעיף 2.2.4 לתשקיף.

ממועד פרסומה תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מהתשקיף.

בכוונת החברה להתקשר עם משקיעים מסווגים בהתקשרות מוקדמת, לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות לרכישת יחידות במסגרת המכרז האמור בכמויות ובשיעור ריבית אשר יפורסמו במסגרת ההודעה המשלימה שתפרסם החברה, כמפורט בסעיף 2.2.4 לתשקיף.

תשקיף זה מהווה גם תשקיף מדף, אשר מכוחו תוכל החברה להנפיק סדרות נוספות של איגרות חוב, בהתאם להוראות הדין. הצעתם של ניירות ערך מכוח תשקיף מדף זה תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי אגרות החוב והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין (ובכלל זה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו), כפי שיהיו מעת לעת, לרבות פרטי ותנאי אגרות החוב והרכב היחידות המוצעות.

אישור הבורסה לרישום למסחר של אגרות חוב כפוף לעמידה בדרישות תקנון הבורסה וההנחיות הבורסה לעניין רישום למסחר ולעניין נוהל הגשת בקשה לרישום, דמי בדיקה ודמי רישום.

כל עוד ניירות הערך של החברה יהיו מוחזקים על-ידי הציבור, תהא החברה חברה איגרות חוב כהגדרתה בחוק החברות. לאור העובדה שאיגרות החוב הינן תעודות פיקדון כהגדרת המונח בתקנות החברות (הקלות לסוגים מסוימים של חברות איגרות חוב), התשע"ב-2012, יחולו על החברה ההוראות וההקלות החלות על מנפיק מוצרי מדדים כהגדרתו בתקנות הנ"ל. מובהר בזה, כי מחזיקי איגרות החוב לא יהיו זכאים לרווחים שיצברו, אם וככל שיצברו, בין היתר, כתוצאה מפעילות החברה בנכסים מגבים, כמפורט בסעיף 13 לשטר הנאמנות, מעבר לריבית המובטחת לאיגרות החוב. החברה תהיה רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי וללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או המחזיקים באיגרות החוב, להעביר, בכל עת, לצד שלישי כלשהו, כל סכום פנוי (כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות), לרבות העברה בדרך של חלוקת דיבידנד, דיבידנד ביניים, מניות הטבה, דמי ניהול, או ריבית, וכן תהיה החברה רשאית בכל עת לעשות שימוש בסכום עודף ו/או סכום פנוי כאמור לצורך רכישת איגרות חוב או לצורך כיסוי הוצאות התפעול.

גורמי הסיכון העיקריים אשר להערכת החברה עלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה ועל יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב על-פי תשקיף זה: (1) חוסנם הכלכלי של הבנקים המגבים חשון במידה רבה לשינויים מאקרו כלכליים כגון שיעורי ריבית, משברים בתעשיות מסוימות, שינוי בנזילות של שווקים מסוימים וכדומה. לגורמים אלו השפעה על יציבותם וחוסנם הפיננסי של הבנקים המותרים וכן של הנכסים המגבים (כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות); (2) תלות של החברה בתקבולים מהנכסים המגבים המהווים מקור מימון יחיד לקיום התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב. לפיכך, ביצוע התשלומים לבעלי איגרות החוב מותנה בקיום התחייבויות הבנקים המותרים על פי תנאי הנכסים המגבים. לתיאור הנכסים המגבים ראו סעיף 1.4 לשטר הנאמנות; (3) לחברה אין מקורות מימון קבועים מלבד סכום כרית הביטחון (כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות). במקרה בו לא יספיק סכום כרית הביטחון לתשלומים לגורמים שונים, יפגע הדבר ביכולתה של החברה להמשיך ולפעול בפעילותה השוטפת; (4) רגולציה; (5) החברה חתמה על הסכמי פיקדון עם בנקים מותרים אשר מבוססים על מידע ומסמכים שהתקבלו מבנקים כאמור. לפיכך, במידה שהמידע ו/או המסמכים שקיבלה החברה מבנקים כאמור חסרים ו/או כוללים פרט מטעה, מכל סיבה שהיא, יכולתה של החברה לתקן זאת מוגבלת ביותר; (6) החברה ובנקים מותרים (כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות) שבהם מופקדים החשבונות המשועבדים (כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות) חשופים ללוחמת רשת (מתקפות סייבר) שעלולות לגרום לפגיעה ביכולת הבנקים לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי החברה ובהתאמה, לפגוע ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב; (7) במקרה של פירעון מוקדם, כאמור בסעיף 15 לשטר הנאמנות, ובהתאם להסכמי הפיקדון עם הבנקים המותרים, החברה עשויה להידרש לשלם קנסות, דבר העלול לגרום לפגיעה ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב.

איגרות החוב הכוללות בתשקיף זה דורגו על ידי חברת מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ בדרגה AAA. לפרטים בדבר דוח הדירוג המקדמי לרבות השיקולים לדירוג ראו סעיף 3.2 להלן.

לפרטים בדבר עסקאות בין החברה לבין בעלי העניין בה, ראו פרק 8 לתשקיף.

כבטחון לפירעון התשלומים בגין איגרות החוב, בהתאם להוראות שטר הנאמנות, הנכסים אשר יופקדו בחשבונות האמורים ישועבדו בשעבוד שוטף מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן ובכפוף לתנאים המפורטים בסעיף 11 לשטר הנאמנות. כמו כן, זכויות החברה בחשבונות המשועבדים, כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות, ישועבדו בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום לטובת הנאמן.

בנוסף לחשבונות ההתכסות אשר בהם יופקדו כספי תמורת הנפקת איגרות החוב כמפורט בתשקיף, תפתח החברה חשבון נוסף, כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות, אשר גם הוא ישועבד, בשעבוד קבוע ושעבוד שוטף מדרגה ראשונה ללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן, באופן שהשעבוד השוטף יחול על הנכסים המופקדים ו/או שיהיו מופקדים, מעת לעת, בחשבון האמור והשעבוד הקבוע יחול על כל הזכויות האחרות בחשבון האמור, ואשר גם ממנו ניתן למשוך כספים רק באישור הנאמן, בכתב ומראש. למרות האמור לעיל, הנאמן לא רשאי לסרב לתת אישור למשיכת כספים מחשבון זה שהינם בגדר "סכומים פנויים" כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות.

במקביל להנפקה הראשונה של איגרות החוב על-פי תשקיף זה, תפקיד החברה בחשבון הנוסף את סכום כרית הביטחון, בין אם סכום זה יועבר לה על ידי בעלת מניות בחברה, בעצמה או באמצעות גוף קשור לה, כהלוואה שהינה נחותה להתחייבות החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב, והכל בתנאים המפורטים בסעיף 6.9.1.3 לתשקיף זה, ובין אם מתוך תמורת ההנפקה.

החברה תהא רשאית למשוך סכומים עודפים וסכומים פנויים, מתוך חשבונות ההתכסות, כמפורט בסעיף 13 לשטר הנאמנות.

החברה התחייבה בתשקיף זה ובשטר הנאמנות, כי כל עוד תהייה במחזור איגרות חוב, החברה לא תשעבד את כלל רכושה, הקיים והעתיד (המוחזק על ידיה במישרין בלבד), בשעבוד שוטף כללי, ללא קבלת הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי איגרות החוב לכך בהחלטה רגילה. יודגש כי החברה רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בשעבודים ספציפיים (וכן בשעבוד שוטף על נכסים ספציפיים).

החברה תהיה רשאית, ללא צורך בקבלת הסכמת הנאמן ו/או מחזיקי האיגרות החוב שבמחזור ליצור שעבודים נוספים להבטחת חובות החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב מסדרה נוספת שתוקצנה בהתאם לאמור בסעיף 4 לשטר הנאמנות, ובכפוף לכך שמסמכי השעבודים הנוספים יכללו החרגה שלפיה הם לא יחולו ולא ימומשו בכל מקרה על הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן למחזיקי איגרות החוב.

סך כל הוצאות הכרוכות בהנפקת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף והשיעור שמהוות הוצאות ההנפקה מתמורת ההנפקה הצפויה עבור ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף, יפורטו במסגרת ההודעה המשלימה.

לפרטים נוספים אודות ייעוד תמורת ההנפקה על פי התשקיף (בניכוי הוצאות הנפקה), ראו סעיף 5.2 לתשקיף.

הנאמן למחזיקי איגרות החוב של החברה: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ.

ההנפקה על פי תשקיף זה אינה מובטחת בחיתום.

עותק מהתשקיף עומד לעיון הציבור באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך שכתובתו: www.magna.isa.gov.il, ובאתר האינטרנט של הבורסה שכתובתו: <http://maya.tase.co.il>.

תאריך התשקיף: 10 בנובמבר, 2023

תוכן עניינים

1. פרק 1 – מבוא

1-א	כללי	1.1
1-א	היתרים ואישורים	1.2
3-א	הון מניות	1.3
3-א	הון עצמי של החברה	1.4
3-א	תמצית תנאי האיגרות החוב הכלולות בתשקיף	1.5
5-א	פרטים אודות איגרות חוב של החברה שבמחזור	1.6

2. פרק 2 - פרטי הצעת ניירות הערך

1-ב	ניירות הערך המוצעים לציבור והנרשמים למסחר	2.1
2-ב	אופן הצעת ניירות הערך לציבור	2.2
2-ב	רישום למסחר בבורסה	2.3
3-ב	הצעה לציבור	2.4
13-ב	בוטל	2.5
13-ב	הימנעות מעשיית הסדרים	2.6
13-ב	מיסוי ניירות ערך המוצעים לפי התשקיף	2.7
20-ב	חיתום, ריכוז והפצה	2.8
20-ב	הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף המדף	2.9
21-ב	תנאי אגרות החוב (סדרה א')	2.10

3. פרק 3 – הון החברה

1-ג	הון החברה – כללי	3.1
1-ג	זכויות הצבעה	3.2
1-ג	דיבידנדים ומניות הטבה	3.3
1-ג	התפתחויות בהון החברה בשלוש השנים שקדמו לתאריך תשקיף זה	3.4
1-ג	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה	3.5

4. פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה

1-ד	הזכויות הנלוות למניות החברה	4.1
	נספח א' – תקנון החברה	

5. פרק 5 – תמורת ההנפקה וייעודה

1-ה	תמורת ההנפקה	5.1
-----	--------------	-----

ה-1	השימוש בתמורה	5.2
ה-1	סכום מינימאלי	5.3

6. פרק 6 – תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

ו-1	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	6.1
ו-1	תחום הפעילות של החברה	6.2
ו-2	הגדלת סדרה והנפקת סדרה נוספת	6.3
ו-2	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	6.4
ו-3	דיבידנד	6.5
ו-3	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	6.6
ו-3	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	6.7
ו-5	רכוש קבוע; הון אנושי	6.8
ו-6	מימון	6.9
ו-7	מיסוי	6.10
ו-7	הסכמים מהותיים	6.11
ו-7	יעדים ואסטרטגיה עסקית	6.12
ו-7	גורמי סיכון	6.13
ו-10	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 28.5.2023 וליום 30.6.2023	6.14

7. פרק 7 - ניהול החברה

ז-1	חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה בחברה	7.1
ז-3	נושאי המשרה	7.2
ז-3	הוראות תקנון החברה המתייחסות למינוי הדירקטורים, כהונתם ושכרם	7.3
ז-9	מורשה חתימה עצמאי	7.4
ז-9	רואי החשבון של החברה	7.5
ז-9	עורכי דין ההנפקה	7.6
ז-9	משרדה הרשום של החברה	7.7

8. פרק 8 - בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

ח-1	תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה	8.1
ח-1	החזקת ניירות ערך	8.2
ח-1	עסקאות עם בעלי עניין	8.3
	נספח א' - נוסח כתב פטור ושיפוי נושאי משרה	

9. פרק 9 – דוחות כספיים

ט-1	דוחות כספיים	9.1
ט-1	מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר	9.2
ט-1	דוח אירועים	9.3

10. פרק 10 – פרטים נוספים

י-4	חוות דעת משפטית	10.1
י-5	הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם	10.2
י-5	דמי עמילות בקשר לניירות הערך המוצעים וניירות ערך אחרים	10.3
י-5	הקצאות ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים	10.4
י-5	עיון במסמכים	10.5

11. פרק 11 – חתימות

יא-1

פרק 1 - מבוא

1.1. כללי

החברה הוקמה והתאגדה בישראל ביום 28.05.2023, כחברה פרטית מוגבלת במניות, בהתאם להוראות חוק החברות, תחת השם גיי.אס.אי פקדונות בע"מ (להלן: "**החברה**").

החברה התאגדה כחברה למטרה ייעודית (SPC - Special Purpose Company) לצורך הנפקת איגרות חוב סחירות (שאינן המירות) הנושאות ריבית שנתית, וכן הנפקת ניירות ערך אחרים כפי שיאושרו על ידי הבורסה מעת לעת, ולבצע את כל העסקאות והפעולות הדרושות לפי שיקול דעתה של החברה לצורך הנפקת איגרות החוב, המרתן ופדיוןן, רכישת הנכסים המגבים ולשם עמידה בהתחייבויותיה של החברה על פי תשקיף זה ותשקיפים נוספים שתפרסם החברה מעת לעת, ככל שיהיו.

כל עוד איגרות החוב (סדרה א') של החברה תהיינה מוחזקות על-ידי הציבור, תהא החברה חברת איגרות חוב כהגדרתה בחוק החברות. לאור העובדה שאיגרות החוב הינן תעודות פיקדון כהגדרת המונח בתקנות החברות (הקלות לסוגים מסוימים של חברות איגרות חוב), התשע"ב-2012, יחולו על החברה ההוראות וההקלות החלות על מנפיק מוצרי מדדים כהגדרתו בתקנות הנ"ל.

בכוונת החברה להמשיך ולעסוק בתחום פעילותה העיקרי כאמור גם בתקופה שלאחר הרישום למסחר בבורסה. לפרטים נוספים אודות תחום הפעילות של החברה, ראו סעיף 6.2 לתשקיף.

התשקיף הינו תשקיף להשלמה להצעה ראשונה של ניירות הערך של החברה וכן תשקיף מדף כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך ("**התשקיף**" וכן "**תשקיף המדף**"), לפי העניין.

1.2. היתרים ואישורים

1.2.1. היתרים ואישורים הנוגעים להצעה ראשונה של ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף

א. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על פי כל דין להצעת איגרות החוב המוצעות על-פי התשקיף, להנפקתן, לרישומן למסחר בבורסה ולפרסום התשקיף.

ב. **אין בהיתרה של רשות לניירות ערך לפרסם את התשקיף משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף.**

ג. הבורסה נתנה לחברה את אישורה העקרוני לתשקיף להשלמה זה, לפיו תנאי איגרות החוב המוצעות לציבור מכוח תשקיף זה עומדים בתנאים הקבועים בתקנון הבורסה ובהנחיות לפיו.

ד. אין לראות במתן האישור העקרוני של הבורסה לתשקיף משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי ההודעה המשלימה. על אישור בקשה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על-פי ההודעה המשלימה יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על פי ההודעה המשלימה, אשר תפורסם על ידי החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות הודעה משלימה**" ו-"**הודעה משלימה**"), לפי העניין.

פורסמה הודעה משלימה, התקופה להגשת הזמנות לרכישות ניירות ערך המוצעים על פי תשקיף זה תסתיים לא לפני שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה ולא יאוחר מ- 75 ימים מיום פרסום התשקיף או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות לפי המוקדם; ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד (3) לתקנות הודעה משלימה, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לאיגרות החוב המוצעות על פי תשקיף זה לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

ה. הרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך של החברה על-פי הודעה המשלימה שתפורסם על-פי התשקיף ובהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה, כפוף לקיומן של דרישות תקנון והנחיות הבורסה, לרבות לעניין קיום "פיזור מזערי" של החזקות הציבור באיגרות החוב, ובקיום שווי ושיעור החזקות ציבור מינימאלי באיגרות החוב, כמפורט בסעיף 2.3.3 לתשקיף.

ו. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף, יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה, כמפורט בסעיף 2.4 לתשקיף. על אישור בקשה לרישום למסחר על פי הודעה משלימה כאמור יחולו הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר כאמור, לרבות בקשר עם קיום פיזור מזערי וקיום שווי החזקות ציבור מינימאלי באיגרות החוב כאמור לעיל.

ז. **אין לראות באישור של הבורסה משום אישור לפרטים המובאים בתשקיף או אישור למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על החברה, על טיבם של ניירות הערך המוצעים בתשקיף או על התנאים לפיהם יוצעו.**

1.2.2 היתרים ואישורים הנוגעים לתשקיף המדף

א. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין להצעת ניירות הערך על פי תשקיף מדף זה באמצעות דוחות הצעת מדף, להנפקתם ולפרסום תשקיף המדף.

ב. הצעת ניירות ערך לציבור על פי תשקיף המדף, כהגדרתו בסעיף 23א לחוק ניירות ערך, והצעת ניירות הערך לציבור על פיו, כאמור בסעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך (אם וככל שיוצעו), אשר אינם מוצעים בתאריך התשקיף, תיעשה באמצעות דוח הצעת מדף אשר יוגש בהתאם לחוק ניירות ערך ותקנות הצעת מדף, שבו יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה (להלן: "דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה").

ג. **אין בהיתרה של רשות לניירות ערך לפרסם את תשקיף מדף זה משום אימות הפרטים המובאים בו או אישור מהימנותם או שלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על טיבם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף.**

ד. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני המתייחס לרישום למסחר של איגרות החוב אשר יוצעו על פי תשקיף מדף זה או באמצעות דוחות הצעת מדף ("האישור העקרוני").

ה. אין לראות באישור העקרוני של הבורסה כאמור אישור לפרטים המובאים בתשקיף המדף או למהימנותם או לשלמותם, ואין בו משום הבעת דעה על החברה, או על טיבם של ניירות הערך הכלולים בתשקיף מדף זה ואשר יוצעו באמצעות דוח הצעת המדף.

ו. האישור העקרוני של הבורסה כאמור, אינו מהווה אישור לרישום למסחר בבורסה של ניירות הערך הכלולים בתשקיף המדף, ורישומם למסחר יהיה כפוף לקבלת אישור הבורסה לרישומם למסחר על-פי דוחות הצעת המדף שתפרסם החברה על-פי תשקיף המדף.

ז. אין במתן האישור העקרוני של הבורסה כאמור משום התחייבות למתן אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים באמצעות דוחות הצעת המדף. על אישור לרישום למסחר של ניירות הערך הכלולים באמצעות דוחות הצעת המדף, תחולנה הוראות תקנון הבורסה וההנחיות על-פיו, כפי שיהיו בתוקף בעת הגשת הבקשה לרישום למסחר.

1.3. הון מניות

הון מניות רשום, מונפק ונפרע לתאריך התשקיף

<u>סוג מניה</u>	<u>הון רשום ב- ע.נ.</u>	<u>הון מונפק ונפרע בש"ח</u>
מניות רגילות בנות 0.01 שח ע.נ. כל אחת	1,000,000	200

1.4. הון עצמי של החברה

ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 במרץ 2023 וליום 30 ביוני 2023, הינו 0 ש"ח.

1.5. תמצית תנאי האיגרות החוב הכלולות בתשקיף

<u>כללי</u>	
כללי:	המידע נכון לתאריך: 6 בנובמבר, 2023.
חברה:	גיי.אס.אי פקדונות בע"מ.
מספר נייר ערך ושם התעודה:	מספר נייר ערך בבורסה: טרם נקבע. שם בורסאי: טרם נקבע. סימול בבורסה: טרם נקבע. מועד הפירעון הצפוי של איגרת החוב: כפי שייקבע בהודעה המשלימה.
סוג התעודה:	סיווג לפי הבורסה: תעודת התחייבות.
מועדי הנפקה:	מועד הרישום הראשון למסחר: איגרות החוב יירשמו למסחר לראשונה באמצעות תשקיף להשלמה זה. סך איגרות החוב שנרשמו למסחר: איגרות החוב טרם נרשמו למסחר.

תמצית תנאי איגרת החוב	
תמצית תנאי נייר הערך:	איגרות חוב רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. איגרות החוב עומדות לפירעון בתשלום אחד במועד אשר יפורט בהודעה המשלימה.
פירעון מוקדם:	לחברה אין זכות לפידיון מוקדם של איגרות החוב. לפרטים נוספים אודות המקרים שמקימים למחזיקי איגרות החוב זכות לפירעון מדי של איגרות החוב, ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות.
מנגנון מכירה כפויה:	כל מחזיק יהיה רשאי בכל יום מסחר ובכפוף לסעיף 16.2 לשטר הנאמנות, להודיע בהודעה בלתי חוזרת לחברה, שתינתן 63 ימים לפני היום המתוכנן לביצוע המכירה (בכפוף לאמור בסעיף 16.2 לשטר הנאמנות), על רצונו למכור לחברה בסכום מינימלי של 30 אלף ש"ח ע.ג. (להלן: " הסכום המינימלי ") בעסקה מחוץ לבורסה, איגרות חוב (סדרה א') של החברה, באמצעות מילוי הטופס המצ"ב כנספח 16.2.6 לשטר הנאמנות. כל מבקש יהיה רשאי לנקוב בהודעה בכמות איגרות חוב, שיעלו על הסכום המינימלי ושאותן הוא מבקש למכור בהתאם למנגנון המכירה הכפויה. מחיר המכירה של כל איגרת חוב יעמוד על סכום הערך הנקוב של איגרות החוב בתוספת הריבית שנצברה עד למועד העברת הכספים למחזיק, בניכוי עמלת מכירה כפויה, בשיעור של 0.075% ובכפוף לסעיף 16.2 לשטר הנאמנות. המכירה כאמור תתבצע תוך 60 ימים ממועד קבלת ההודעה אצל החברה והכל כמפורט בסעיף 16.2 לשטר הנאמנות. למען הסר ספק, יובהר כי, מחיר המכירה אשר יקבל מחזיק כתוצאה משימוש במנגנון המכירה הכפויה יהיה נמוך מהתמורה שיקבל המחזיק אילו החזיק את אגרות החוב עד למועד הפירעון, שכן יחויב בעמלת המכירה הכפויה
חשיפה מטבעית:	לא קיימת חשיפה מטבעית.
מדיניות ריבית:	שיעור הריבית המשולמת בפועל: קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית המחושבת כממוצע משוקלל של שיעורי ריבית בנק ישראל אשר היו במהלך תקופת הריבית (כהגדרת מונח זה בסעיף 3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות (" תקופת הריבית ") בתוספת המרווח (כהגדרתו בעטיפת התשקיף לעיל). חישוב הריבית לתקופה מסוימת: קרן אגרות החוב תישא ריבית שנתית המחושבת כממוצע משוקלל (לפי מספר הימים בתקופת הריבית כהגדרתה להלן) של שיעורי ריבית בנק ישראל אשר היו במהלך תקופת הריבית בתוספת המרווח, אשר לא תשולם באופן שוטף ותתווסף לריבית הצבורה בסוף כל שנה קלנדרית מיום הסליקה (כמפורט בדוגמא בסעיף 3.3 בתנאים שמעבר לדף). בכל אחד ממועדי צבירת הריבית (בתום כל שנה קלנדרית מיום הסליקה), תתווסף הריבית שנצברה ממועד צבירת הריבית האחרון (או במקרה של מועד צבירת הריבית הראשון – מיום הסליקה, כולל) ועד יום לפני אותו מועד, לריבית הצבורה ותצבור אף היא ריבית מאותה העת בשיטת ריבית דריבית.
שכר נאמן:	לפירוט אודות שכר הנאמן, ראו התוספת השלישית לשטר הנאמנות.
הון עצמי ונכס מנוהל	
הון עצמי ונכס מנוהל:	שווי הנכס המנוהל בחברה: החברה טרם הנפיקה ניירות ערך. שווי הנכס המנוהל באיגרת החוב: איגרות החוב טרם הונפקו. ההון העצמי של החברה: ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 במרץ, 2023 (תאריך הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה) עומד על סך של 0 ש"ח. נכון למועד פרסום התשקיף, הונה העצמי של החברה (כהגדרתו בחלק השני לתקנון הבורסה) בהתעלם מתוצאותיה העסקיות של החברה מיום 31 במרץ, 2023 ועד למועד התשקיף, הינו 0 אלפי ש"ח.
מדיניות השקעה ונכסים מגבים	
מדיניות	פעילות הכיסוי של החברה לעניין איגרות החוב תכלול הפקדת כספי תמורת ההנפקה בפקדונות מאושרים (כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות).

	השקעה:
הנכסים המגבים של החברה: סכומים המופקדים בחשבונות ההתכסות כהגדרתם בשטר הנאמנות.	נכסים מגבים:
סיכונים	
לפרטים בדבר גורמי הסיכון ראה סעיף 6.13 להלן.	גורמי סיכון:
מיסוי	
יחיד תושב ישראל חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("הפקודה"), אך בשיעור שלא יעלה על 25%, ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126 לפקודה (23% לשנת 2023). לעניין תושב חוץ ולפרטים נוספים אודות מיסוי ניירות הערך, ראו סעיף 2.7 להלן.	מיסוי:
דירוג	
1 להלן) על קביעת דירוג ilAAA לאיגרות החוב (סדרה א'). לפרטים נוספים ראו דוח הדירוג המצ"ב כנספח לתשקיף זה.	דירוג:
נאמן	
שם הנאמן: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ. פרטי התקשרות: איש קשר: דן אבנון; טלפון: 076-8855407, פקס: 076-8855448 דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il כתובת: רחוב ששת הימים 30, בני ברק, ישראל.	הנאמן:

1.6. פרטים אודות איגרות חוב של החברה שבמחזור

אין לחברה איגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים במחזור.

פרק 2 – פרטי הצעת ניירות הערך

הצעת ניירות הערך המוצעים על ידי החברה לציבור, תתבצע על-פי תשקיף זה והודעה משלימה, וזאת מכוח תקנות הודעה משלימה. ניירות הערך יוצעו לציבור במסגרת ההודעה המשלימה ככל ותפורסם כאמור. לאחר פרסומו של תשקיף זה, תתפרסם הודעה משלימה אשר במסגרתה יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף זה ויעודכנו הפרטים בתשקיף זה הניתנים לעדכון, בהתאם לחוק ניירות ערך ולתקנות הודעה משלימה. ההודעה המשלימה תפורסם לפני עריכת המכרז הציבורי, ככל שייערך. אם ההודעה המשלימה תפורסם, או שהמכרז הציבורי ייערך, במועדים מאוחרים מן המועד הנ"ל, תידרש החברה להגיש לרשות ניירות ערך בקשה להתיר תיקון תשקיף, וזאת טרם ביצוע ההצעה לפי תשקיף זה. עם פרסומה, תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

החברה רשאית לבטל את הצעת ניירות הערך (חלקה או כולה) בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה בקשר לכך. במקרה כאמור יראו את כל ההזמנות שניתנו לחברה - כבטלות.

ההוראות הנכללות בפרק זה נסמכות, בין היתר, על הוראות תקנון הבורסה וחוקי העזר של מסלוקת הבורסה (יחד: "**הוראות הבורסה**"), כנוסחן במועד פרסום התשקיף. על אף האמור, אם יחול שינוי בהוראות הבורסה לאחר פרסום תשקיף זה, הרי שעל ההצעה, יחולו הוראות הבורסה כפי שיהיו במועד ההודעה המשלימה (ולא במועד פרסום תשקיף זה). בהודעה המשלימה יפורט השינוי שחל בהוראות הבורסה לעומת הוראות הבורסה כפי שתהיינה בתוקף במועד פרסום תשקיף זה.

2.1. ניירות הערך המוצעים לציבור והנרשמים למסחר

2.1.1. במסגרת תשקיף זה, תירשמנה למסחר עד 1,300,000,000 אגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה, אשר תעמודנה לפירעון בתשלום אחד בשנת 2033 (עשר 10) שנים לאחר יום הסליקה) (מועד הפירעון הסופי יפורט בהודעה המשלימה בהתאם ליום המכרז שייקבע בהודעה המשלימה כמפורט להלן)

2.1.2. איגרות החוב תישאנה ריבית שנתית המחושבת כממוצע משוקלל של שיעורי ריבית בנק ישראל אשר היו במהלך תקופת הריבית בתוספת מרווח שייקבע במכרז שלא יעלה על 0.17% או כל שיעור מרווח מירבי אחר כפי שייקבע בהודעה המשלימה כהגדרתה להלן ("**שיעור המרווח המירבי**"). הקרן והריבית של איגרות החוב אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. הריבית על יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב תצבור ריבית בשיטת ריבית דריבית. הריבית והקרן ישולמו במועד אחד, 10 (עשר) שנים מיום הסליקה, הכל כמפורט בסעיף 2.2.1 להלן וכמפורט בשטר הנאמנות המצורף כנספח לפרק זה ("**שטר הנאמנות**").

2.1.3. התחייבויות החברה בגין אגרות החוב מובטחות בשעבודים.

2.2. אופן הצעת ניירות הערך לציבור

2.2.1. 1,300,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א'), מוצעות לציבור בדרך של הצעה

אחידה, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז - 2007 (להלן: "**תקנות אופן ההצעה**"), בערכן הנקוב באמצעות 1,300,000 יחידות, בדרך של מכרז על מרווח הריבית שמעל ריבית בנק ישראל ("**המרווח**" או "**שיעור מרווח הריבית**"), אשר לא יעלה על 0.17% ("**שיעור המרווח המירבי**") כאשר הרכב כל יחידה ומחירה הינו כדלקמן:

1,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה א')	1,000 ש"ח
סה"כ המחיר ליחידה	1,000 ש"ח

2.2.2. אגרות החוב (סדרה א'), המוצעות על פי תשקיף להשלמה זה וההודעה המשלימה שתפורסם כמפורט להלן יקראו לעיל ולהלן: "**ניירות הערך**" או "**ניירות הערך המוצעים**".

2.2.3. המכרז יפתח במועד ובזמן שיקבע בהודעה המשלימה (להלן: "**יום המכרז**").

2.2.4. לאחר פרסומו של תשקיף זה, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך, ולתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007, בקשר עם הנפקתם של ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה (להלן: "**הודעה משלימה**" ו-"**תקנות הודעה משלימה**", לפי העניין). במסגרת ההודעה המשלימה, יושלמו הפרטים החסרים בתשקיף זה ו/או יעודכנו הפרטים הניתנים לעדכון בתשקיף זה, בהתאם להוראות התקנות האמורות. לפרטים אודות ההודעה המשלימה, ראו סעיף 2.4.8 להלן.

2.3. רישום למסחר בבורסה

2.3.1. הבורסה נתנה את אישורה העקרוני לתשקיף, המאשר, כי ניירות הערך המוצעים בתשקיף להשלמה זה עומדים בתנאי הוראות תקנון והנחיות הבורסה.

2.3.2. עובר לפרסום ההודעה המשלימה, החברה תפנה לבורסה בבקשה לקבל את אישורה לרשום בה למסחר את ניירות הערך המוצעים. תוך שני ימי עסקים לאחר יום המכרז, החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את ניירות הערך כמפורט לעיל על פי תשקיף זה. אישור הבורסה כאמור יינתן טרם פרסומה של ההודעה המשלימה כמפורט בסעיף 2.4.8 להלן.

2.3.3. רישומן למסחר בבורסה של אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי תשקיף זה מותנה בקיום דרישות תקנון והנחיות הבורסה כמפורט להלן (להלן: "**הרישום למסחר**"):

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

במשותף עולה על שווי ההחזקה המזערי למחזיק כאמור).

2.3.3.2. שווי אחזקות הציבור באגרות החוב (סדרה א') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ- 36 מיליון ש"ח.

2.3.3.3. הואיל ואגרות החוב (סדרה א') מדורגת בדירוג AAA על ידי מעלות החברה הישראלית לדירוג ניירות ערך בע"מ, החברה אינה נדרשת לעמידה בקריטריון ההון העצמי. לפרוט אודות דירוג אגרות החוב (סדרה א') ראו סעיף 2.10.5 להלן.

2.3.3.4. אם יתברר כי לא התקיימו דרישות הבורסה לרישום למסחר כמפורט בסעיפים 2.3.3.1 עד 2.3.3.3 לעיל, אזי תבטל הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), לא תוקצנה אגרות החוב (סדרה א') ולא יגבו כספים מהמבקשים בגינה.

2.4. הצעה לציבור

2.4.1. התקופה להגשת הזמנות ליחידות

לאחר קבלת ההתחייבויות המוקדמות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה מהמשקיעים המסווגים (ככל שיתקבלו), תפרסם החברה הודעה משלימה בה יפורסם המועד להגשת הזמנות מטעם הציבור, לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה. המועד להגשת הזמנות מטעם הציבור לרכישת ניירות הערך המוצעים, יקבע בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (תקופה להגשת הזמנות לניירות ערך בתשקיף), התשס"ו – 2002 והנחיות רשות ניירות ערך. התקופה להגשת הזמנות, לרכישת ניירות ערך המוצעים על פי תשקיף זה תסתיים בשעה שתקבע לכך בהודעה המשלימה, לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה (להלן: **"יום המכרז"**, **"תחילת התקופה להגשת הזמנות"** ו- **"מועד סגירת רשימות החתימות"**, לפי העניין).

לעניין **"יום המכרז"** או **"תחילת התקופה להגשת הזמנות"** - ככל שבהודעה המשלימה ישונו פרטים בשיעורים העולים על השיעורים הקבועים בתקנה 1א(1) עד (3) לתקנות ניירות ערך (הודעה משלימה וטיוטת תשקיף), התשס"ז-2007, תתחיל התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה לא לפני חלוף שני ימי מסחר ממועד פרסום ההודעה המשלימה, ותסתיים לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה.

בעלי העניין בחברה רשאים להשתתף במכרז ולהגיש הזמנות.

2.4.2. הגשת בקשות

2.4.2.1. בקשות לרכישת יחידות במסגרת המכרז תוגשנה לחברה באמצעות רכז הנפקה אשר פרטיו יפורסמו בהודעה המשלימה (להלן: **"רכז ההנפקה"**) או באמצעות סניפי בנקים או חברים אחרים בבורסה (להלן: **"המורשים לקבלת בקשות"**) במועדים שיפורטו בהודעה המשלימה, כאמור בסעיף 2.4.8.

¹ יובהר כי במידה ולא התקיים פיזור מזערי של החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה א'), לא התקיימו דרישות שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה א'), אזי ההנפקה תבוטל.

להלן, על גבי טפסים שניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות.

2.4.2.2. כל בקשה לרכישת יחידות במכרז שהוגשה למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד לשעה שתפורט בהודעה המשלימה, ובתנאי שתועבר על ידי המורשה לקבלת הבקשות לידי רכז ההנפקה ותתקבל על ידי רכז ההנפקה עד למועד שיפורט בהודעה המשלימה.

2.4.2.3. הבקשות תועברנה לרכז ההנפקה על ידי המורשים לקבלת בקשות ביום המכרז, עד לשעה שתפורט בהודעה המשלימה, באמצעות שידור הבקשה לרכז ההנפקה באופן דיגיטלי, באמצעות כספת וירטואלית. כמו כן, בקשות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה תשמרנה בכספת וירטואלית. בנוסף, כגיבוי, ניתן להעביר את הבקשות במעטפות סגורות אשר תשארה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשת בקשות, ותוכנסנה על ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה.

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

2.4.2.5. כל מזמין רשאי להגיש עד שלוש בקשות בשיעורי מרווח שונים, אשר לא יעלו על שיעור המרווח המירבי, ובלבד ששיעור הריבית המוצע על ידו יהיה נקוב באחוזים במרווחים של 0.01%. דהיינו, ניתן יהיה להגיש בקשות בשיעור המרווח המירבי ובשיעורים הנמוכים ממנו במרווחים של 0.01%. בקשה שלא תנקוב במרווחים כאמור לעיל, תעוגל מדרגה הקרובה ביותר כלפי מעלה. בקשה שלא נקבע בה שיעור מרווח כלשהו יראוה כבקשה בה נקבע שיעור המרווח המירבי. בקשה שהוגשה בשיעור מרווח העולה על שיעור המרווח המירבי יראוה כבקשה שלא הוגשה.

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

2.4.2.7. ההזמנות לרכישת היחידות במכרז הינן בלתי חוזרות. הגשת הבקשות על ידי המורשים לקבלת בקשות עבור לקוחותיהם תיחשב כהתחייבות בלתי חוזרת מצדם להיות אחראים לרכוש את ניירות הערך שיוקצו ללקוחותיהם כתוצאה מהיענות מלאה או חלקית לבקשות שהוגשו באמצעותם בהתאם לתנאי תשקיף זה, ולשלם באמצעות רכז ההנפקה את המחיר המלא על פי תנאי תשקיף זה.

2.4.2.8. "מבקש" או "מזמין" לענין זה - לרבות בן משפחת הגר עימו וכן משקיע

מסווג המזמין יחידות על פי סעיף 2.4.6 להלן.

2.4.3. הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

2.4.3.1. ביום המכרז, לאחר השעה שתפורט בהודעה המשלימה, יוצגו הבקשות שבכספת, לרבות בקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה, בנוכחות נציג החברה, נציג רכז ההנפקה ורואה חשבון, אשר יפקחו על קיום נאות של הליכי המכרז וכן תסוכמנה ותעובדנה תוצאות המכרז, כמפורט להלן.

2.4.3.2. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (להלן: "יום הסליקה"), עד השעה 10:00 בבוקר, ימסור רכז ההנפקה למבקשים, באמצעות המורשים לקבלת בקשות אשר באמצעותם הוגשו הבקשות, הודעה על מידת ההיענות לבקשתם. ההודעה תכלול את שיעור הריבית שנקבע במכרז את כמות היחידות שתוקצנה למבקש ואת התמורה שעליו לשלם עבורן. עם קבלת ההודעה באותו יום, עד השעה 12:00 בצהריים, יעבירו המבקשים, אשר בקשותיהם ליחידות נענו, כולן או חלקן, לרכז ההנפקה, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, את התמורה שיש לשלמה עבור היחידות הרלוונטיות שבקשות לגביהן נענו.

2.4.3.3. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, תודיע החברה בדו"ח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה את תוצאות המכרז.

2.4.4. קביעת שיעור המרווח במכרז והקצאת היחידות

2.4.4.1. כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה בשיעור מרווח אחיד על אגרת החוב (להלן: "**שיעור המרווח האחיד**") אשר יהיה שיעור המרווח הנמוך ביותר אשר הבקשות ליחידות שנקבו בו כשיעור המרווח ביחד עם בקשות שנקבו בשיעור מרווח נמוכים יותר, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי תשקיף זה. הקצאת היחידות תיעשה כמפורט להלן:

2.4.4.2. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות (לרבות יחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 2.4.6 להלן) שתתקבלנה יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור - תענינה כל הבקשות במלואן בכפוף להתקיימות דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 2.3 לעיל. במקרה כזה, שיעור המרווח האחיד יהיה שיעור המרווח המירבי.

2.4.4.3. היה והמספר הכולל של יחידות הכלולות בבקשות (לרבות יחידות שבקשות לרכישתן התקבלו מהמשקיעים המסווגים כאמור בסעיף 2.4.6 להלן) שתתקבלנה יהיה שווה או יעלה על המספר הכולל של יחידות המוצעות לציבור - תונפקנה כל היחידות המוצעות כדלקמן:

א. בקשות הנוקבות בשיעור מרווח גבוה משיעור המרווח האחיד - לא תענינה.

ב. בקשות הנוקבות בשיעור מרווח הנמוך משיעור המרווח האחיד (להלן: "**בקשות בשיעור מרווח הנמוך משיעור המרווח האחיד**") - תענינה במלואן.

ג. בקשות הנוקבות בשיעור מרווח השווה לשיעור המרווח האחיד (להלן: "**בקשות בשיעור המרווח האחיד**") תענינה באופן יחסי כך שכל מזמין יקבל מספר יחידות כזה שהיחס בין מספר זה לבין סך כל יחידות שיוותרו לחלוקה לאחר הפחתת יחידות שיוקצו למבקשים שהגישו בקשות בשיעור מרווח הנמוך משיעור המרווח האחיד ולאחר ההקצאה למשקיעים המסווגים בהתאם לאמור בסעיף 2.4.6 להלן, יהיה שווה ליחס שבין מספר יחידות שביקש בשיעור המרווח האחיד, לבין סך כל יחידות שבקשות לרכישתן בשיעור המרווח האחיד הוגשו לחברה (לא כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.4.6 להלן).

2.4.4.4. אם בעקבות ההקצאה כאמור בסעיף 2.4.4.3 לעיל, לא יושג פיזור מזערי באגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 2.3 לעיל (להלן: "**פיזור מזערי**"), אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים האמורה בסעיף 2.4.6 להלן, וכל הבקשות באותו מכרז, כולל הזמנות המשקיעים המסווגים, תענינה כדלקמן:

א. בקשות ששיעור המרווח הנקוב בהן גבוה משיעור המרווח האחיד - לא

תענינה.

ב. בקשות ששיעור המרווח הנקוב בהן היה נמוך משיעור המרווח האחיד (להלן: **"בקשות בשיעור מרווח נמוך משיעור המרווח האחיד"**) - תענינה במלואן.

ג. בקשות (כולל בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.4.6 להלן) ששיעור המרווח הנקוב בהן היה שווה לשיעור המרווח האחיד תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מספר יחידות כזה שהיחס בין מספר זה לבין סך כל יחידות שיוותר לחלוקה לאחר הפחתת היחידות שיוקצו למבקשים שהגישו בקשות בשיעור מרווח נמוך משיעור המרווח האחיד, יהיה שווה ליחס שבין מספר יחידות שביקש בשיעור המרווח האחיד, לבין סך כל יחידות שבקשות לרכישתן בשיעור המרווח האחיד הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.4.6 להלן).

2.4.4.5. אם על פי ההקצאה כאמור בסעיף 2.4.4.4 לעיל, לא יושג פיזור מזערי באגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 2.3 לעיל, אזי תבוצע ההקצאה כדלקמן:

א. בקשות ששיעור המרווח הנקוב בהן גבוה משיעור המרווח האחיד - לא תענינה.

ב. בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים בהתאם להתחייבויות המוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.4.6 להלן) ששיעור המרווח הנקוב בהן היה שווה ו/או נמוך משיעור המרווח האחיד תענינה באופן יחסי כך שכל מבקש יקבל מספר יחידות כזה שהיחס בין מספר זה לבין סך כל יחידות המוצעות לציבור יהיה שווה ליחס שבין מספר יחידות שביקש לבין סך כל יחידות שבקשות בשיעור המרווח האחיד ו/או בשיעור המרווח הנמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות מוקדמות של משקיעים מסווגים כאמור בסעיף 2.4.6 להלן).

2.4.4.6. אם גם בעקבות הקצאת יחידות אג"ח כאמור בסעיף 2.4.4.5 לעיל לא יתקיים פיזור מזערי באגרות החוב (סדרה א') כאמור בסעיף 2.3.3 לעיל, אזי תבוצע ההקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור מרווח אחיד חדש אשר לא יעלה על שיעור הריבית המירבי ואשר יהיה השיעור הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את אגרות החוב (סדרה א') הכלולות ביחידות באופן שיתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 2.3.3 לעיל, ובלבד שלמבקש לא תוקצינה יחידות במספר גבוה מזה שהזמין או בשיעור מרווח נמוך יותר מזה שנקב בבקשתו (להלן: **"שיעור המרווח האחיד החדש"**). נקבע שיעור המרווח האחיד החדש כאמור בסעיף זה, תיעשה ההקצאה כאמור בסעיף

2.4.4.4 לעיל ובמקום "שיעור המרווח האחיד" יראו כאילו נאמר "שיעור המרווח האחיד החדש".

2.4.4.7 אם לא ניתן יהיה להשיג פיזור מזערי (כמפורט בסעיף 2.3 לעיל) גם באופן ההקצאה המתואר בסעיף 2.4.4.6 לעיל, לגבי אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי תשקיף זה, תבוטל ההנפקה ביחס לאגרות החוב (סדרה א'), לא תוקצינה אגרות החוב (סדרה א') ולא יגבו כספים מהמבקשים בגינה.

2.4.4.8 אם בהקצאת אגרות החוב (סדרה א') של החברה על פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שינבעו כתוצאה מהעיגול כאמור יירכשו על ידי רכז ההנפקה, בשיעור הריבית שנקבע על פי תשקיף זה.

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

2.4.5 החשבון המיוחד

2.4.5.1 סמוך לפני יום המכרז יפתח רכז ההנפקה בתאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד נושא פירות ע"ש החברה (להלן: "**החשבון המיוחד**"). חשבון זה ינוהל באופן בלעדי על ידי רכז ההנפקה בשם החברה ועבורה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך. כל הכספים שיתקבלו בגין הבקשות לרכישת היחידות הכלולות בבקשות שנענו, יועברו לחשבון המיוחד.

2.4.5.2 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, יפקידו המורשים לקבלת בקשות אשר באמצעותם הגישו המבקשים את בקשותיהם, עד השעה 12:00 בצהריים, בחשבון המיוחד, את מלוא התמורה המגיעה עבור היחידות אשר לגביהן נענתה הבקשה כאמור בסעיף 2.4.4 לתשקיף. הכספים האמורים יושקעו בפיקדונות נזילים שקליים לא צמודים ונושאי ריבית על בסיס יומי. החברה מאשרת כי קבלת תמורת ההנפקה בידי רכז ההנפקה כמוה כקבלת התמורה בידי החברה.

2.4.5.3 תוך שני ימי עסקים לאחר יום המכרז, בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בסעיף 2.3 לעיל, יעביר רכז ההנפקה את יתרת הכספים שיוותרו בחשבון המיוחד לחברה (או על פי הוראתה כאמור להלן) וזאת כנגד הקצאת אגרות החוב האמורות וזיכוי חבר הבורסה על פי הוראת רכז ההנפקה (להלן: "**מועד ההקצאה**").

2.4.6 משקיעים מסווגים

בהודעה המשלימה יפורטו שמותיהם של המשקיעים המסווגים, כמות היחידות אותן התחייב כל אחד מהם להזמין במסגרת המכרז ושיעור הריבית בו נקב. לפרטים אודות עמלות הפצה ראו סעיף 2.8 להלן. במהלך התקופה שתחילתה במועד פרסום התשקיף וסופה במועד פרסום ההודעה המשלימה, תפנה החברה למשקיעים מסווגים,

כהגדרתם בסעיף 1 לתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (לעיל להלן: "**תקנות אופן ההצעה לציבור**")², במטרה לקבל מהם התחייבויות מוקדמות לרכישת היחידות המוצעות על פי תשקיף זה. כל התחייבויות המשקיעים המסווגים תוגשנה לחברה על גבי טפסי הזמנה באמצעות רכז ההנפקה ותנקובנה במספר היחידות המבוקש ובשיעור הריבית, כמפורט להלן בסעיף זה.

בסעיף זה:

"**חתימת יתר**" - היחס שבין כמות אגרות החוב (סדרה א') המוזמנת בשיעור הריבית שנקבע במכרז לבין הכמות שנותרה לחלוקה, ובלבד שהוא עולה על אחד.

"**הכמות שנותרת לחלוקה**" - כמות אגרות החוב (סדרה א') שהוצעה במכרז, לאחר שנכתה ממנה כמות אגרות החוב (סדרה א') שהוגשו לגביהן הזמנות בשיעור ריבית הנמוך משיעור הריבית שנקבע במכרז.

על פי תקנות אופן ההצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר תהא ההקצאה למשקיעים מסווגים כדלקמן:

א. הייתה חתימת היתר של עד פי 5 מכמות יחידות שהוצעה, תוקצה לכל משקיע מסווג מאה אחוזים (100%) מהכמות שהתחייב לרכוש. היתה חתימת היתר יותר מפי 5 מכמות יחידות שהוצעה, תוקצה לכל משקיע מסווג חמישים אחוזים (50%) מהכמות שהתחייב לרכוש.

ב. לא הייתה כמות אגרות החוב (סדרה א') שנותרה לחלוקה מספיקה להקצאה כאמור בס"ק א לעיל, אזי תוקצה הכמות שנותרה לחלוקה למשקיעים המסווגים לפי חלקה היחסי של כל התחייבות מוקדמת מתוך סך ההתחייבויות המוקדמות שהוגשו באותו שיעור מרווח.

ג. בקשות המשקיעים המסווגים תוגשנה במסגרת המכרז ותיחשבה כבקשות שהוגשו על ידי הציבור לצורך קביעת שיעור המרווח, ובהתאם לאמור בסעיף 2.4.4 לעיל. במקרה ולא תהיה חתימת יתר, הזמנות המשקיעים המסווגים תחשבה כהזמנות הציבור לעניין הקצאת יחידות, יחידות תימכרנה למשקיעים המסווגים בשיעור מרווח זהה לשיעור המרווח שנקבע במכרז.

ד. קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים עובר למועד ההודעה המשלימה, תיעשה על פי העקרונות הקבועים בתקנות אופן ההצעה לציבור.

ה. המשקיעים המסווגים יוכלו להזמין ולרכוש יחידות בכמות העולה על זו הנקובה בהתחייבותם המוקדמת ואולם יחידות העודפות שיוזמנו ותירכשנה לא ייחשבו כהזמנות משקיעים מסווגים לעניין התשקיף, אלא כבקשות שהוגשו על ידי

2 "**משקיע מסווג**" - כל אחד מאלה: (א) מנהל תיקים כמשמעותו בסעיף 8(ב) לחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 הרוכש לפי שיקול דעתו לחשבון של לקוח; (ב) תאגיד הנמצא בבעלות מלאה של משקיע מסווג, אחד או יותר, הרוכש לעצמו או למשקיע מסווג אחר; (ג) משקיע המנוי בסעיף 15א(ב)(2) לחוק ניירות ערך; (ד) משקיע המנוי בפרטים (1) עד (9) או (11) בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, הרוכש לעצמו. כמו כן יצוין כי על משקיע מסווג להתחייב לרכוש יחידות מניה מוצעות ו/או יחידות של אגרות החוב (סדרה א') בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות מכל סוג של ניירות הערך המוצעים שבגינם ניתנה ההתחייבות כאמור.

הציבור לכל דבר ועניין.

ו. התמורה שתשולם על ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, יום מסחר אחד לאחר יום המכרז עד השעה 12:00 בצהריים, ותופקד על ידיו בחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.4.5.2 לעיל.

ז. החברה תשלם למשקיעים המסווגים עמלת התחייבות מוקדמת בשיעור שיפורסם במסגרת ההודעה המשלימה בגין היחידות שביחס אליהן התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש הזמנות, כמפורט בסעיף 2.4.6 לעיל.

ח. משקיע מסווג יהא רשאי, ביום המכרז, להוריד את שיעור המרווח בו נקב בהתחייבות המוקדמת כאמור לעיל (במדרגות של 0.01%), על ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, אשר תתקבל בידי רכז ההנפקה עד לשעה שתפורט בהודעה משלימה ביום המכרז.

2.4.7. הקצאת ניירות ערך ותעודות ניירות ערך

בכפוף להתקיימות דרישות הבורסה לרישום למסחר כמפורט בסעיף 2.3 לעיל, תעביר החברה למבקשים, באמצעות החברה לרישומים את אגרות החוב (סדרה א') הכלולות ביחידות שהבקשות לרכישתן נענו, במלואן או בחלקן, ואשר תמורתן שולמה במלואה, על ידי משלוח תעודות בגין אגרות החוב (סדרה א') למבקשים (באמצעות החברה לרישומים).

אגרות החוב (סדרה א') תירשמנה על שם החברה לרישומים. תעודות אגרות החוב (סדרה א') תהיינה ניתנות לפיצול או להעברה או לויתור לטובת אחרים בכפוף למילוי כתב העברה או פיצול או ויתור, לפי העניין, ומסירתו בצירוף התעודות, לחברה, ובכפוף לתשלום על ידי המבקש של כל מס או היטל או הוצאה הכרוכים בכך.

אם בסוף יום המסחר יתברר כי לא התקיימו דרישות הבורסה כמפורט בסעיף 2.3 לתשקיף, אזי תתבטל הנפקת אגרות החוב (סדרה א'), הן לא תירשמנה למסחר בבורסה, לא ייגבו כספים מהמזמינים וניירות הערך לא יוקצו למזמינים והחברה תודיע על כך בדיווח מיידי.

2.4.8. הודעה משלימה

לאחר פרסומו של התשקיף, תפרסם החברה הודעה משלימה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה. במסגרת ההודעה המשלימה יושלמו ויעודכנו כל הפרטים החסרים בתשקיף זה, לרבות, אך לא רק, שינויים, ככל שיהיו, בכמות ותנאי ההצעה וכן, פרטים נוספים, ובכללם:

א. קביעת יום המכרז והתקופה להגשת הזמנות.

ב. אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך המבוקשים לאישור.

ג. מועד תשלום הריבית וקרן אגרות החוב (סדרה א').

ד. שינוי בכמות ו/או בשיעור המרווח של אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי

תשקיף זה, בשיעור שלא יעלה על 20% מהכמות והמחיר המצוינים בסעיף 2.2 לעיל, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ- 30% מן המכפלה האמורה, הנגזרת מהכמות והמחיר שצוינו בתשקיף.

ה. שינוי בכמות ו/או בשיעור המרווח של אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי תשקיף זה בשיעור העולה על השיעור הנקוב בסעיף קטן ג לעיל, ובלבד שלא ישונה אף אחד מבין המחיר או הכמות של ניירות הערך המוצעים ביותר מ-50% מן הכמות ומן המחיר שצוינו בתשקיף זה, לפי העניין, ומכפלת המחיר בכמות לא תשונה ביותר מ-50% מן המכפלה האמורה הנגזרת מן הכמות והמחיר שצוינו בסעיף 2.2.1 לעיל. הכמות, המחיר ושיעור המרווח העדכניים כאמור יפורטו בהודעה המשלימה.

ו. פירוט סך ההתחייבויות המוקדמות שניתנו, לרבות שמות המשקיעים המסווגים כהגדרתם בתקנות ההצעה וכן הכמות ושיעור הריבית, להם התחייבו המשקיעים המסווגים.

ז. פירוט ההוצאות בשל הצעת ניירות הערך והנפקתם, לרבות עמלות עבור התחייבות מוקדמת, ריכוז והפצה.

ח. כל פרט אשר תיקונו מתחייב מהשינוי בתנאי ניירות הערך המוצעים כאמור לעיל, לרבות הוצאות ההנפקה, תמורת ניירות הערך המוצעים וייעודה.

ט. פורסמה הודעה משלימה, תסתיים התקופה להגשת הזמנות לרכישת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה על-ידי הציבור לא לפני תום שבע שעות ומתוכן חמש שעות מסחר לפחות ממועד פרסום ההודעה המשלימה ולא יאוחר מ-75 ימים מיום פרסום התשקיף להשלמה או מ-45 ימים מתחילת התקופה להגשת הזמנות, לפי המוקדם.

במהלך התקופה שתחילתה במועד פרסום התשקיף להשלמה וסופה במועד פרסום ההודעה המשלימה תפנה החברה למשקיעים המסווגים, במטרה לקבל מהם התחייבויות מוקדמות לרכישת היחידות המוצעות על פי תשקיף להשלמה זה. כל התחייבויות המשקיעים המסווגים תוגשנה לחברה על גבי טפסי הזמנה באמצעות רכז ההנפקה ותנקובנה במספר היחידות המבוקש ובשיעור הריבית, שלא יעלה על שיעור המרווח המירבי שיפורסם במסגרת ההודעה המשלימה.

ההודעה המשלימה תוגש באמצעות המגנ"א ותופץ באופן ובמקומות שבהם פורסם תשקיף זה. עם פרסומה תהפוך ההודעה המשלימה לחלק בלתי נפרד מתשקיף זה.

אישור הבורסה לרישום למסחר בה של אגרות החוב (סדרה א') המוצעות על פי תשקיף להשלמה זה, יינתן טרם פרסום ההודעה המשלימה ביחס להנפקה על פי תשקיף להשלמה זה, כמפורט לעיל.

2.5. בוטל

2.6. הימנעות מעשיית הסדרים

- 2.6.1. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על תשקיף זה להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף בקשר עם הצעת ניירות הערך המוצעים, הפצתם ופיזורם בציבור ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף למכור את ניירות הערך המוצעים שרכשו מעבר למפורט בתשקיף.
- 2.6.2. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על תשקיף זה להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד שלישי הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.6.1 לתשקיף.
- 2.6.3. החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על תשקיף זה להימנע מלהתקשר בקשר לניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה עם צד שלישי כלשהו שלפי מיטב ידיעתם ובדיקתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.6.1 לתשקיף.
- 2.6.4. החברה והדירקטורים לא יקבלו הזמנות לניירות הערך המוצעים מהנפקה זו ממפיץ, שלא התחייב בכתב לנהוג בהתאם להוראות פסקה זו.

2.7. מיסוי ניירות ערך המוצעים לפי התשקיף

כמקובל בעת קבלת החלטות בנוגע להשקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה בניירות הערך המוצעים עלפי תשקיף זה. ההוראות הכלולות בתשקיף זה בדבר מיסוי ניירות הערך המוצעים אינן מתיימרות להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות בתשקיף זה, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע. בנוסף, הוראות הדין המתוארות בתשקיף, הינן למועד התשקיף ואלה עשויות להשתנות עד למועד הצעתם בפועל של ניירות הערך האמורים על פי תשקיף זה.

לפי הדין הקיים כיום חלים על ניירות הערך המוצעים עלפי תשקיף זה, הסדרי המס המתוארים בתמצית להלן:

2.7.1. מיסוי הכנסות על פי דיני מדינת ישראל

ביום 25 ביולי 2005 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), תשס"ה-2005 ("התיקון"). התיקון שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961 ("הפקודה"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. נכון למועד תשקיף זה, טרם התפרסמו כל התקנות החדשות הצפויות להתפרסם בעקבות התיקון. כמו כן, עדיין לא קיימת פרקטיקה לגבי חלק מההוראות התיקון וכן לא קיימת פסיקה המפרשת את הוראות המס החדשות בתיקון. בנוסף, ביום 1 בינואר 2009 נכנס לתוקף תיקון מס' 169 לפקודה ("תיקון 169") שחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

ביום 13 באוגוסט 2012 פורסם ברשומות החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), תשע"ב-2012, אשר כלל את תיקון מס' 195 לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), תשכ"א-1961, במסגרתו נוסף סעיף 121ב לפקודה, הקובע מס נוסף על

הכנסות גבוהות. בהתאם להוראות הסעיף האמור, יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס, עלתה על 698,280 ש"ח (נכון לשנת 2023, הסכום צמוד למדד המחירים לצרכן ובהתאם, מתעדכן מדי שנה), יהיה חייב במס נוסף, על חלק הכנסתו החייבת העולה על הסכום כאמור בשיעור של 3% נוספים ("מס יסף"). הוראות סעיף זה חלות על כל סוגי ההכנסות, לרבות הכנסה מרווח הון ושבח מקרקעין למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה ובסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), תשכ"ג-1963.

יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ליחיד שהיה ל-"תושב ישראל לראשונה" ו-"תושב חוזר ותיק" כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי נישומים כאמור יפנו לקבלת יעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן, יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו כ"בעלי שליטה" או כ"בעלי מניות מהותיים", כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

כמו כן, ההתייחסות כפי שהיא מובאת להלן לעניין מיסוי חבר בני אדם תושב חוץ, מסויגת במקרה בו תושבי ישראל הם בעלי השליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות סעיף 68א לפקודה.

2.7.2. רווח הון ממכירת ניירות הערך המוצעים

בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי³ ממכירה/פדיון של ניירות ערך על-ידי יחיד תושב ישראל, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה, אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. זאת, למעט לגבי מכירת ניירות ערך על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותיים" בחברה - קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר, בעשרה אחוזים (10%) לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה⁴ בחברה ("בעל מניות מהותיים") - במועד מכירת ניירות הערך או במועד כלשהו בשנים-עשר (12) החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%) ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. על אף האמור לעיל, רווח הון בידיו יחיד במכירת אגרת חוב שאינה צמודה למדד⁵ (או שאינה נקובה במטבע חוץ או שערכה אינו צמוד למטבע חוץ) יחויב במס בשיעור שלא יעלה על חמישה עשר אחוזים (15%) או של עשרים אחוזים (20%) לעניין בעל מניות מהותיים ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי ובלבד שההכנסה ממכירת אגרות החוב אינה מהווה הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בידו ושלא תבע בניכוי הוצאות מימון. כמו כן, לגבי יחיד שתבע הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה בשל ניירות הערך יחויב רווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך במס בשיעור של 30%, עד

³ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁴ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁵ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית לפי סעיף 101א(9) ו- 101א(ב) לפקודה. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת ניירות הערך היא בגדר הכנסה מ"עסק" או "משלח יד", בהתאם להוראות סעיף 121(2) לפקודה. יחיד כאמור יחויב במס בהתאם לשיעור המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2023).

בנוסף לכל האמור לעיל בעניינו של היחיד, יוטל מס יסף כמתואר לעיל.

חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת ניירות ערך בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126 א) (בשנת 2023 - 23%).

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

ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווח הון אשר נבע ממכירת ניירות ערך הנסחרים בבורסה בישראל, אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ובלבד שרכש את ניירות הערך לאחר שנרשמו למסחר בבורסה בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב) לפקודה.

היה יום רכישתו של נייר הערך לפני יום רישומו למסחר בבורסה ולא היה זכאי תושב החוץ לפטור ממכירתו כמפורט בסעיף 97(ב3) לפקודה, יחויב חלק רווח ההון שהיה נצמח אילו היה נייר הערך נמכר לפני יום רישומו למסחר בבורסה (אך לא יותר מרווח ההון במועד המכירה, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 97(ב) לפקודה).

האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה בו, או הנהנים או הזכאים ל-25% או יותר מההכנסות או הרווחים של חבר בני אדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין, בידי תושבי ישראל, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, יחולו הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים.

לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון הריאלי ממכירת ניירות הערך המוצעים, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון ממכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 ("תקנות ניכוי רווח ההון"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות האמורות) המשלם למוכר תמורה במכירת ניירות הערך, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי ובנייר ערך שאינו צמוד למדד⁷ בשיעור של חמישה עשר אחוזים (15%) מרווח ההון כאשר

⁷ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

המוכר הינו יחיד, ובשיעור מס חברות (23% בשנת 2023) מרווח ההון הראלי כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שרשאי המנכה במקור לבצע. כמו-כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין והמפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 ("תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית"), וזאת לאחר המצאת האישורים המתאימים על-ידיהם. אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הראלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה על-ידי המוכר בגין מכירה כאמור. ככל שניירות הערך המוצעים על-פי תשקיף להשלמה זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור הניכוי במקור שינוכה בעת מכירתם (לאחר המחיקה) יהיה שלושים אחוזים (30%) מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר של ניכוי מס במקור (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

ניכוי המס במקור יבוצע באמצעות חברי הבורסה.

הוראות תקנות ניכוי רווח הון לא יחולו על חייב שהוא מוסד כספי המשלם למוכר שהנו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוחו, הצהרה בטופס 2402 על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור. כמו כן, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושב חוץ, עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור תקף מרשות המסים, כפוף לאמנות למניעת כפל מס.

2.7.3. קיזוז הפסדים ממכירת ניירות הערך המוצעים

כלל, הפסדים בשנת המס שמקורם במכירת ניירות הערך המוצעים בשנת המס יותרו בקיזוז רק במקרים אילו היו נוצרים רווחי הון הם היו חייבים במס בידי מקבלם. הפסד הון ממכירת ניירות הערך בידי יחיד או חברה ניתן לקיזוז כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה, בין אם הרווח/ההפסד נוצרו מנכס (לרבות מנייר ערך סחיר) בישראל ובין אם מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5).

הפסד הון כאמור שנוצר בשנת המס, יהיה בר קיזוז גם כנגד הכנסה מריבית או דיבידנד ששולמו בגין אותו נייר ערך ו/או כנגד ריבית או דיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עולה על השיעור הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2023) לגבי חבר בני אדם, ובלבד שלא עלה על השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) לפקודה (שהינו 25%) לגבי יחיד. הפסד ממכירת נייר ערך שלא ניתן לקזז בשנת המס כאמור, יהיה ניתן לקיזוז בשנות המס הבאות רק כנגד רווח הון ושבח מקרקעין ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

על משקיעים שהכנסה ממכירת אגרות החוב מהווה בידיהם הכנסה מעסק או ממשלח יד, יחולו כללי קיזוז אחרים.

יש לציין כי, מכיוון ששיעור המס החל על דיבידנד בידי יחיד בעל מניות מהותי הינו, ככלל, 30%, הרי שהפסד ההון שהתהווה בשנת המס ממכירת ניירות ערד לא יהיה בר קיזוז כנגד הכנסות מדיבידנד או מריבית מניירות ערך אחרים בידיו.

בהתאם לתקנות הניכוי מרווח הון, בעת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת ניירות ערך נסחרים, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן יחד: **"ניירות ערך סחירים"**), יקוז החייב בניכוי במקור את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם מועד יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

2.7.4. שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית בגין ודמי ניכיון בגין אגרות החוב המוצעות

בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב בשיעור מס של 15% על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרת חוב שאינה צמודה למדד, או שהנה צמודה בחלקה לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו, או שאינה צמודה למדד עד לפדיון.

בהתאם לסעיף 125ג(ב) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור שלא יעלה על 25% על ריבית או דמי ניכיון, שמקורם באגרות חוב הצמודות במלואן למדד, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת, על פי סעיף 89(ה) לפקודה. הפרשי הצמדה הנצברים על הריבית דינם כדין הריבית ויחויבו אף הם באותו שיעור מס. יצוין, כי יראו כמדד לעניין סעיף 125ג(ג) לפקודה, את מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובנכס שערכו צמוד למטבע חוץ או שהוא נקוב במטבע חוץ – שער המטבע.

בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה, שיעור המס המופחת על הריבית כאמור לא יחול על היחיד בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" או "משלח יד" לפי סעיף 12(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל איגרות החוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי בחברה המשלמת את הריבית; (4) היחיד הוא עובד בחברה המשלמת את הריבית או שהוא נותן לה שירותים או מוכר לה מוצרים או שיש לו יחסים מיוחדים עם החברה, אלא אם הוכח ששיעור הריבית נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים כאמור בין היחיד לבין חבר בני האדם; (5) מתקיים תנאי אחר שקבע שר האוצר באישור ועדת הכספים של הכנסת. במקרים כאמור יחויב היחיד במס על ריבית או דמי ניכיון בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם להוראות סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2023) נכון לשנת 2022.

בנוסף לכל האמור לעיל בעניינו של היחיד, יוטל מס יסף כמתואר לעיל.

שיעור המס החל על הכנסות הריבית (לרבות הפרשי הצמדה) או דמי הניכיון של חבר בני אדם תושב ישראל שאיננו חבר בני אדם שהוראות סעיף 9(2) לפקודה חלות בקביעת הכנסתו, למעט לעניין סעיף 3(ח) לפקודה לגבי ריבית שנצברה, שמקורן באגרות חוב נסחרות בבורסה, הנו שיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2023).

בהתאם להוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, תושב חוץ פטור ממס על הכנסה מריבית ומדמי ניכיון בשל אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. תושב חוץ הינו מי שהוא תושב חוץ ביום קבלת הריבית, הפרשי ההצמדה או דמי הניכיון לפי העניין. הפטור לא יחול במקרים הבאים: (1) תושב החוץ הינו "בעל מניות מהותי" כהגדרתו בסעיף 88 בחבר בני האדם המנפיק; (2) תושב החוץ הינו "קרוב" כהגדרתו בפסקה 3 להגדרת קרוב שבסעיף 88 של חבר בני האדם המנפיק; (3) תושב החוץ הינו עובד בחבר בני האדם המנפיק, נותן לו שירותים, מוכר לו מוצרים או שיש לו יחסים אחרים עמו אלא אם כן הוכח להנחת דעתו של פקיד השומה כי שיעור הריבית או דמי הניכיון נקבע בתום לב ובלי שהושפע מקיומם של יחסים מיוחדים בין תושב החוץ לחבר בני האדם המנפיק.

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

ככל שלא יחול הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית בידי תושבי חוץ (יחיד וחבר בני-אדם) שמקורן בניירות הערך המוצעים, יחויב בהתאם להוראות הפקודה והתקנות כמפורט להלן או בהתאם להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ (בכפוף לקבלת אישור מתאים מרשות המיסים).

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

בהתאם לתקנות הניכוי מדיבידנד וריבית כאמור, שיעורי המס שיש לנכות במקור על ריבית, הינם כדלקמן:

א. לגבי אגרות חוב שאינן צמודות למדד או למט"ח - 15% במקרה של יחיד (לרבות תושב חוץ) שאינו בעל מניות מהותי בחבר בני אדם משלם הריבית. במקרה של יחיד שהוא בעל מניות מהותי או יחיד העובד בחבר בני האדם או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים יחול שיעור המס המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.

ב. לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ), ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (23% בשנת 2023) והכל בכפוף לאישורים

פרטניים מרשויות המס.

- ג. חרף האמור לעיל, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם), עשוי להיות מוקטן בהתאם לאישור פקיד השומה, ובכפוף לאמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ. יצוין, כי לגבי ריבית שמשולמת לתושב חוץ והפטורה ממס בידיו בהתאם להוראות סעיף 9(15ד) לפקודה, לא ינוכה מס במקור.
- ד. תשלום ריבית לקופת גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים המנויים בתוספת לתקנות ניכוי מריבית, פטורים מניכוי מס במקור.
- האמור לעיל כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע.
- ה. יובהר, כי ניכוי המס במקור מריבית (לרבות מדמי ניכיון) כאמור והעברתו לרשות המיסים, יתבצעו על ידי חברי הבורסה.
- במועדי פירעון קרן איגרות החוב ינכה חבר הבורסה מס במקור בגין דמי הניכיון.
- בהתאם להוראת סעיף 2(4) לפקודה ולהוראות חוק רלוונטיות נוספות, דין ניכיון בגין איגרת חוב כדין ריבית החייבת במס ובניכוי במקור כאמור לעיל. ניכוי המס במקור בגין דמי הניכיון יהא במועדי פדיון קרן אגרת החוב.
- ככלל, בהיעדר הוראה אחרת מאת רשות המיסים, שיעור הניכיון ייקבע על פי ההפרש בין הערך ההתחייבותי של אגרות החוב לבין התמורה שתיוחס לאגרת החוב ככל שהפרש זה הינו חיובי. ככל שיונפקו ביחידות אגרות חוב בלבד, שיעור הניכיון יפורט בדוח ההצעה או בדוח המיידדי בדבר תוצאות ההנפקה, לפי העניין.
- בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002, נקבע כי בפדיון של איגרות חוב הנסחרת בבורסה שבו משולמים גם דמי ניכיון, יראו כתמורת הפדיון את התמורה בתוספת דמי הניכיון, אם התקיימו כל אלה: (1) רווח ההון במכירת אגרת החוב אינו פטור ממס; (2) במועד הפדיון נוצר הפסד הון; ו- (3) הפדיון אינו בידי בעל השליטה או בידי מי שהחזיק באגרת החוב מיום שהוקצתה או הוצאה, והכל עד גובה הפסד ההון. דמי הניכיון שרואים אותם כתמורה לפי הוראות אלה, לא יחשבו כהכנסה לפי סעיף 2(4) לפקודה.

2.7.5. הנפקת אגרות חוב (סדרה א) נוספות במסגרת הרחבת סדרה

במקרה בו תנפיק החברה בעתיד איגרות חוב (סדרה א) נוספות במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות העדר ניכיון, ככל שרלבנטי) תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על-מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור על דמי הניכיון בגין איגרות החוב (סדרה א'), ייקבע לאיגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (בסעיף זה: "שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב בהתאם לאותו אישור ולפני הרחבת הסדרה תגיש החברה דוח מיידי בו תודיע את שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה וינוכה מס במועדי הפדיון של איגרות החוב מהסדרה האמורה לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, תגיש החברה דיווח מיידי לפני הרחבת הסדרה בו תודיע על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב (סדרה א') ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. חברי הבורסה ינכו מס במקור בעת פדיון הסדרה, בהתאם לשיעור שידווח כאמור.

לפיכך, ייתכנו מקרים שבהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באיגרות החוב מהסדרה טרם הגדלת הסדרה ("דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לאותה סדרה ובין אם לאו. נישום שהחזיק את איגרות החוב (סדרה א') לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון איגרות החוב המוחזקות על-ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח לרשות המסים ולקבל החזר מס בגובה המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על-פי דין.

התיאור לעיל הינו כללי בלבד ואינו מהווה תחליף לייעוץ אינדיבידואלי על ידי מומחים, בשים לב לנסיבות הייחודיות לכל משקיע. מומלץ לכל המבקש לרכוש ניירות ערך על-פי תשקיף זה, לפנות לייעוץ מקצועי על מנת להבהיר את תוצאות המס אשר יחולו עליו בשים לב לנסיבותיו הייחודיות של המשקיע ושל נייר הערך המוצע.

2.8. חיתום, ריכוז והפצה

2.8.1. הנפקת ניירות הערך המוצעים על פי תשקיף זה אינה מובטחת בהתחייבות חיתומית.

2.8.2. למועד התשקיף, טרם סוכמו פרטי התקשרות והתמורה למפיצים.

2.9. הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף המדף

מכוח תשקיף זה, המהווה גם תשקיף מדף, יכול שיוצעו בעתיד לציבור, אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה (לרבות בדרך של הרחבת סדרות קיימות של אגרות חוב של החברה, כפי שתהיינה, מעת לעת), ניירות ערך מסחריים וכן, כל נייר ערך שעל-פי הדין ניתן להנפיקו מכח

תשקיף מדף במועד הרלוונטי.

הצעת ניירות הערך על-פי תשקיף מדף זה, תיעשה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק ניירות ערך, באמצעות דוחות הצעת מדף אשר בהם יושלמו כל הפרטים הנדרשים לפי פרק ג' לתקנות פרטי התשקיף, ביחס לאותה הצעה, לרבות פרטי ותנאי ניירות הערך והרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובכלל זה בהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה ולעמדות סגל רשות ניירות ערך, כפי שיהיו באותה העת.

2.10. תנאי אגרות החוב (סדרה א')

בסעיף זה להלן יהיו למונחים הבאים המשמעות כדלקמן:

- "איגרות החוב" "סדרת" - איגרות חוב (סדרה א') של החברה.**

איגרות החוב"
- "איגרות חוב שבמחזור"** - כל איגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, למעט איגרות חוב שנפרעו או שנרכשו על ידי החברה ובוטלו.
- "בנקים מותרים"** - בנקים ישראליים המדורגים לפחות AAA בדירוג ישראלי או בנקים ישראליים המדורגים לפחות A- בדירוג בינלאומי ע"י חברת הדירוג, לרבות בנקים ישראליים כאמור שבמועד ההנפקה הראשונה של איגרות החוב (סדרה א') היו מדורגים AAA בישראל או A- בדירוג בינלאומי כאמור ודירוגם השתנה. יובהר, כי במקרה של דירוג ע"י יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הנמוך ביותר של הבנקים המותרים יהיה לפחות AAA בדירוג ישראלי או דירוג A- בדירוג בינלאומי, והכל בכפוף לאמור בסעיף 13.2 לשטר הנאמנות.
- "הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "החברה לרישומים"** - החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או חברה לרישומים שתבוא בנעליה, לפי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך הסחירים של החברה יהיו רשומים על שמה.
- "החוק" או "חוק ניירות ערך"** - חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 והתקנות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת.
- "החלטה מיוחדת"** - החלטה שנתקבלה ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב המיוצג בהצבעה באחד מהמקרים שלהלן: (1) באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי כוחם, לפחות שני מחזיקים באיגרות החוב, אשר להם לפחות

50% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב; או (2) באסיפה נדחית של מחזיקי איגרות החוב שכוונסה לפי דרישת מחזיק באיגרות חוב, אחד או יותר, שלו 20% לפחות מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב; או (3) אסיפה נדחית של מחזיקי איגרות החוב שכוונסה לפי דרישת הנאמן אשר נכחו כל מספר משתתפים שהוא, בעצמם או על-ידי בא כוחם.

"החלטה רגילה"

- החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ברוב של מחזיקי איגרות החוב או באי כוחם, המחזיקים בלא פחות מ-50% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב, הנוכחים והמצביעים באסיפה הכללית, או באי כוחם.

"החשבון הנוסף"

- חשבון בבנק מותר שאותו תפתח החברה ורק אליו תהיה רשאית להעביר את הסכומים העודפים. החברה תהא רשאית להחליף חשבון בנק כאמור לחשבון בבנק מותר אחר ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או ממחזיקי איגרות החוב. ככל שהחברה תהא מעוניינת להחליף את החשבון הנוסף לבנק אחר שאינו בנק מותר אזי החלפה לבנק כאמור תהא כפופה לאישור מחזיקי איגרות החוב בהחלטה רגילה. מובהר כי החלפת חשבון כאמור תבוצע רק לאחר ששועבד החשבון כאמור לשביעות רצון הנאמן ושהוקנו לנאמן זכויות חתימה בו בהתאם להוראות שטר זה.

"החשבונות המשועבדים"

- חשבונות ההתכסות (כהגדרתם להלן) והחשבון הנוסף (כהגדרתו לעיל).

"הנאמן" או "הנאמנים"

- הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ או מי שיכהן, מעת לעת, כנאמן למחזיקי איגרות החוב.

"הנכסים המגבים"

- סכומים המופקדים בחשבונות ההתכסות.

"הנכסים המשועבדים"

- הנכסים, אשר יהיו מופקדים, מעת לעת, לרבות במקרה של הרחבת סדרה, בחשבונות המשועבדים לרבות כל הזכויות, הכספים, הפקדונות ו/או הריביות ו/או התקבולים ולרבות כל הזכויות החוזיות. הנכסים המשועבדים יכללו גם את כל הפירות, ההכנסות וטובות ההנאה שיתקבלו מהנכסים המשועבדים הנ"ל. מובהר, כי השעבוד על הנכסים המשועבדים לא ימנע מהחברה אפשרות לבצע פעולות

בחשבונות המשועבדים, כגון תשלומים למחזיקי איגרות החוב, משיכת סכום עודף והכול, בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות.

- "חברת הדירוג"**

- S&P Global Ratings & S&P Global Ratings Maalot Ltd. ("מעלות") או מידרוג בע"מ או Moody's או Fitch Ratings.
- "חוק החברות"**

- חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.
- "חשבונות ההתכסות"**

- חשבונות בבנקים מותרים אשר בהם יופקדו כספי תמורת ההנפקה בגין איגרות החוב שיונפקו על-ידי החברה בניכוי ההוצאות כמפורט ובכפוף לתנאי סעיף 13.2 לשטר הנאמנות, ואשר בהם יתנהלו הפקדונות המאושרים (כהגדרתם להלן).
- "יום מסחר"**

- כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה בישראל.
- "יום עסקים"**

- כל יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
- "מבחן התזרים"**

- בהנחה שיתקבל כל תזרים המזומנים הצפוי מכוח הפקדונות המאושרים לפי תנאיהם, תעמוד החברה בחביותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב בהגיע מועד פירעון.
- "מועד התשלום האחרון"**

- עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה (כפי שייקבע בהודעה המשלימה).
- "מחזיק" או "מחזיק באיגרות החוב"**

- כהגדרת המונחים "מחזיק" או "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.
- "מרשם מחזיקי איגרות החוב"**

- מרשם מחזיקי איגרות החוב המנוהל בהתאם לדין ולתנאי שטר הנאמנות.
- "סכום כרית הביטחון"**

- סך של 180,000 ש"ח, אשר יופקד בפקדון צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2023.
- "סכום עודף"**

- כל סכום משווי הנכסים, אשר נכון למועד הבדיקה, עולה על שווי ההתחייבויות, ואשר לאחר משיכתו, עומדת החברה במבחן התזרים.
- "סכום פנוי" או "סכומים פנויים"**

- הסכום שבו עולים הסכומים המוחזקים על ידי החברה מעת לעת בחשבון הנוסף (כהגדרתו לעיל) על סכום כרית הביטחון (כהגדרתו לעיל).

"פקדון מאושר" או "פקדונות" - פיקדון שקלי, אשר שיעור הריבית המצרפי לפירעון המתקבל בקשר עם הסכומים המופקדים בהם יהיה זהה או יעלה על שיעור הריבית המשולמת למחזיקי איגרות החוב על-פי תנאיהן או, במקרה של הרחבת סדרה בהתאם להוראות סעיף 3 לשטר הנאמנות, על שיעור התשואה לפדיון של איגרות החוב בהרחבת הסדרה, ולוחות הסילוקין בהם (מועדי תשלומי הקרן והריבית על-פי תנאי הפקדון) יאפשרו פירעון ההתחייבויות למחזיקי איגרות החוב במועדן וכן יאפשרו לחברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקים. תיאור עיקרי תנאי הפקדונות המאושרים יפורטו בדוח הצעת המדף. ככל שהחברה תרחיב את איגרות החוב, כאמור בסעיף 3 לשטר הנאמנות, יפורטו עיקרי תנאי הפקדונות המאושרים בדוח/ות הצעת מדף. יובהר, כי פיקדונות מאושרים לא יכללו פיקדונות מובנים. כספים שישתחררו מהפקדונות המאושרים שאינם סכום עודף, יישארו בחשבונות ההתכסות ויופקדו מחדש בפקדונות מאושרים.

- "קרן" - הערך הנקוב שטרם נפרע של איגרות החוב (סדרה א').**
- "שווי נכסים" - סך התזרים הצפוי בגין התקבולים מהנכסים המגבים על-פי תנאיהם, כאשר סך זה מהווה למועד הבדיקה לפי "ריבית חסרת סיכון" הרלוונטית לתקופה המהווה. ריבית חסרת סיכון, משמעה התשואה של אג"ח ממשלתי הרלוונטית לתקופה המהווה ובאותו מטבע.**
- "שווי התחייבויות" - סך כל התמורה שעל החברה למסור לצורך תשלומי הריבית למחזיקי איגרות החוב ופרעון (קרי, תשלום הקרן) בהתאם להוראות דוח הצעת המדף, מהווה למועד הבדיקה לפי ריבית חסרת סיכון הרלוונטית לתקופה המהווה.**
- "תקנות הדוחות" - תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.**

2.10.1. הריבית על אגרות החוב (סדרה א')

- 2.10.1.1. היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב (סדרה א') תישא ריבית משתנה על פי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח כפי שייקבע במכרז (להלן: **"המרווח"** וביחד - **"הריבית"**).
- 2.10.1.2. הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה א') ישולמו בתשלום אחד, ביום שיפורט בהודעה המשלימה (10 עשר) שנים מיום הסליקה).

2.10.1.3. חישוב הריבית לתקופת ריבית מסוימת (כהגדרתה בסעיף 3 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות): קרן איגרות החוב תישא ריבית שנתית המחושבת כממוצע משוקלל (לפי מספר הימים בתקופת הריבית כהגדרתה להלן) של שיעורי ריבית בנק ישראל אשר היו במהלך תקופת הריבית (להלן: "ריבית בנק ישראל הממוצעת") בתוספת המרווח. הריבית לא תשולם באופן שוטף ותתווסף לריבית הצבורה בסוף כל שנה קלנדרית מיום הסליקה (כמפורט בדוגמא בסעיף 3.2 בתנאים שמעבר לדף). בכל אחד ממועדי צבירת הריבית (בתום כל שנה קלנדרית מיום הסליקה), תתווסף הריבית שנצברה ממועד צבירת הריבית האחרון (או במקרה של מועד צבירת הריבית הראשון – מיום הסליקה, כולל) ועד יום לפני אותו מועד, לריבית הצבורה ותצבור אף היא ריבית מאותה העת בשיטת ריבית דריבית. למען הסר ספק יובהר, כי ייתכן שיחול שינוי בריבית בנק ישראל טרם מועד התשלום באופן שהריבית תהיה שלילית. במקרה כזה, החברה תשלם את מרכיב הקרן אשר יהיה קטן מקרן איגרות החוב כפי שהייתה במועד הנפקת איגרות החוב לציבור. יצוין כי החברה מתחייבת כי במועד התשלום שווי הנכסים לא יפחת משווי ההתחייבויות עובר לפני מועד התשלום או הפדיון המוקדם והחברה תשלם את הערך ההתחייבתי של איגרות החוב (סדרה א').

2.10.1.4. הריבית על אגרות החוב (סדרה א') והקרן ישולמו בתשלום אחד וזאת כנגד מסירת איגרות החוב לידי החברה ביום התשלום (להלן: "מועד התשלום האחרון"). החברה תפרסם בדיווח מידי את שיעור הריבית שישולם בגין איגרות החוב (סדרה א') ארבעה (4) ימי מסחר לפני מועד התשלום.

2.10.1.5. תשלומי הריבית וכן תשלום הקרן בגין איגרות החוב (סדרה א') לא יהיו צמודים למדד כלשהו.

2.10.2. מועד פרעון קרן אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה א') תפרענה בתשלום אחד בשנת 2033, עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה (שייקבע בהתאם ליום המכרז שייקבע בהודעה המשלימה) והכל בכפוף לסעיף 2.10.3.2 להלן.

2.10.3. תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב

2.10.3.1. כל התשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב (סדרה א') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה א') ביום התשלום (קרי, עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה (שייקבע בהתאם ליום המכרז שייקבע בהודעה המשלימה)) ושיעשה כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה א') לידי החברה ביום התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה.

הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

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

2.10.3.3 כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימים מהמועד הקבוע לתשלומו על-פי תנאי איגרת החוב כאמור לעיל יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן, החל מהמועד הקבוע לתשלומו ועד למועד תשלומו בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית על איגרות החוב כאמור בסעיף 2.10.1.1 לעיל, בתוספת 1%, והכל על בסיס שנתי (להלן: "**ריבית הפיגורים**"). החברה תודיע על ריבית הפיגורים שנצברה (ככל ונצברה) וכן, על מועד התשלום כאמור בדיווח מיידי וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

2.10.3.4 התשלום לזכאים ייעשה בשיקים או בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה א') ושיצוין בפרטים שימסרו בכתב לחברה בעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 2.10.3.5 להלן. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, תחולנה הוראות סעיף 14 לשטר הנאמנות.

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

2.10.3.6 לא מסר מחזיק אגרות החוב הזכאי לתשלום כאמור בעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם אגרות החוב (סדרה א'). משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

2.10.3.7 מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה א') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על-פי דין.

2.10.3.8 לפרטים אודות זכות המחזיקים לביצוע מכירה כפויה של אגרות החוב לחברה ראו סעיף 16.2 לשטר הנאמנות.

2.10.4 הבטחת אגרות החוב

התחייבויות החברה בגין אגרות החוב מובטחות בשעבודים. לפרטים ראו סעיף 11 לשטר הנאמנות.

2.10.5. דירוג החברה ודירוג אגרות החוב (סדרה א')

2.10.5.1. ביום 7 בנובמבר 2023 קיבלה החברה מחברת הדירוג אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ דירוג מקדמי של AAA לאגרות חוב מובטחות של החברה בהיקף של עד 1,000 מיליון ש"ח ע.נ. שבכוונת החברה להנפיק באמצעות הנפקת סדרה חדשה – סדרה א'.

2.10.5.2. ביום 7 בנובמבר 2023, נתנה מעלות את הסכמתה לצירוף דוח הדירוג, לרבות בדרך של הפניה. דוח הדירוג מיום 7 בנובמבר 2023 והסכמת מעלות להכללתו מצורף כנספח לתשקיף זה.

2.10.5.3. לאחר פרסום תוצאות ההנפקה ולפני הרישום למסחר של אגרות החוב (סדרה א'), הן תדורגנה בדירוג ראשוני ilAAA על ידי מעלות. למען הסר ספק יובהר, כי הורדת או הפסקת הדירוג עבור אגרות החוב (סדרה א') לא תוביל לשינוי בשיעור המרווח שיקבע במכרז. עוד יובהר, כי החברה מתחייבת לפעול על מנת שאגרות החוב (סדרה א') ידורגו לאורך כל חי אגרות החוב (סדרה א'), ובמקרה של החלפת חברת הדירוג בחברת דירוג אחרת, תנמק החברה, בדיווח מידי, מדוע הוחלפה חברת הדירוג.

2.10.6. עיקרי שטר הנאמנות

2.10.6.1. כללי

החברה חתמה ביום 9 בנובמבר 2023 על שטר נאמנות בנוגע לאגרות החוב (סדרה א') עם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן", ו- "שטר הנאמנות", לפי העניין), פרטי הנאמן כפי שנמסרו לחברה, נכון למועד התשקיף, הינם כדלקמן: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב ששת הימים 30, בני ברק, ישראל, טלפון: 076-8855407, איש קשר: דן אבנון, דואר אלקטרוני: hermetic@hermetic.co.il.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד פרסום התשקיף, לא מתנהלים כנגד הנאמן הליכים משפטיים בקשר עם אחריותו לפי פרק ה' 1 לחוק ניירות ערך תשכ"ח-1968.

הנאמן הינו חברה הרשומה בישראל, העוסקת בנאמנויות, והוא עונה על דרישות הכשירות הקבועות בחוק ניירות ערך והתקנות שהותקנו על פיו, לנאמן לאגרות חוב.

הנאמן הצהיר בשטר הנאמנות כי מתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לתעודות התחייבות על פי חוק ניירות ערך, וכל דין אחר, וכי הוא הסכים לחתום על שטר הנאמנות ולפעול כנאמן של מחזיקי אגרות החוב (סדרה א') נשוא תשקיף זה.

למיטב ידיעת החברה לנאמן אין עניין מהותי בחברה ולחברה אין עניין מהותי בנאמן.

אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של

ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.

נוסחו המלא של שטר הנאמנות ושל אגרות החוב המצורפות לשטר הנאמנות, מצורפים כנספח לפרק זה. התיאור שלהלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות האמור.

2.10.6.2.

נתונים נוספים מתוך שטר הנאמנות

בנוסף על האמור בסעיף 2.10 לעיל, מובאת להלן טבלה המפרטת בראשי פרקים את יתר התנאים המהותיים של שטר הנאמנות, המצורף כנספח לפרק זה:

נושא	סעיף בשטר הנאמנות
מינוי נאמן חדש ופקיעת כהונתו של הנאמן	סעיף 37 לשטר הנאמנות
מגבלות חלוקה	סעיף 12 לשטר הנאמנות
הבטחת אגרות החוב	סעיף 11 לשטר הנאמנות
פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה	סעיף 16.2 לשטר הנאמנות
מנגנון מכירה כפויה	סעיף 16.2 לשטר הנאמנות
זכות להעמדה לפירעון מיידי ו/או מימוש בטוחות (ככל שניתנו)	סעיף 15 לשטר הנאמנות
תביעות והליכים בידי נאמן	סעיף 17 לשטר הנאמנות
נאמנות על תקבולים	סעיף 18 לשטר הנאמנות
סמכות לדרוש מימון	סעיף 19 לשטר הנאמנות
סמכות לעכב חלוקת כספים	סעיף 20 לשטר הנאמנות
הודעה על חלוקה והפקדה אצל הנאמן	סעיף 21 לשטר הנאמנות
הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה והפקדה בידי הנאמן	סעיף 22 לשטר הנאמנות
השקעות כספים	סעיף 25 לשטר הנאמנות
הסכמים אחרים	סעיף 32 לשטר הנאמנות
דיווח על ידי הנאמן	סעיף 27 לשטר הנאמנות
שכר וכיסוי הוצאות הנאמן	סעיף 28 לשטר הנאמנות
שיפוי	סעיף 31 לשטר הנאמנות
הודעות	סעיף 33 לשטר הנאמנות
ויתור, פשרות ו/או שינויים בשטר הנאמנות, אגרות החוב	סעיף 34 לשטר הנאמנות
מרשם מחזיקי אגרות החוב	סעיף 35 לשטר הנאמנות
אספות מחזיקי אגרות החוב	סעיף 42 לשטר הנאמנות
העברה ופיצול של אגרות חוב	סעיף 9 לתנאים שמעבר לדף

2.10.6.3.

גילוי מרוכז של הוראות עיקריות בשטר הנאמנות

בהתאם לעמדת רשות ניירות ערך מיום 9 באוגוסט 2020 ("עמדת סגל משפטית 103-41: גילוי מרוכז של מנגנוני ההגנה בשטרי הנאמנות"), ראו להלן פירוט תמציתי של מנגנוני ההגנה הקבועים בשטר הנאמנות לאגרות

החוב (סדרה א') :

מובהר כי התיאור התמציתי האמור להלן אינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות.

א. תניות חוזיות ובטחונות

תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	
להבטחת כל תשלום למחזיקי איגרות החוב, ולהבטחת הקיום המלא והמדויק של כל יתר התחייבויותיה של החברה בגין איגרות החוב ושטר נאמנות זה, החברה מתחייבת ליצור ולרשום את השעבודים הבאים (להלן: "שעבודים"):	קיים (סעיף 11.1)	תעודות ההתחייבות מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
שעבוד קבוע מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי איגרות החוב, על הנכסים המשועבדים לאיגרות החוב, אשר יעמדו לזכות החברה בחשבונות המשועבדים, לרבות מלוא זכויות החברה בחשבונות המשועבדים, כפי שיהיו מעת לעת, והכל בכפוף לכל יתר ההוראות והתנאים שבסעיף 11.1 לשטר הנאמנות.		
-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף
החברה מתחייבת שלא לשעבד את כלל רכושה, הקיים והעתידי (המוחזק על ידה במישרין בלבד), בשעבוד שוטף כללי, ללא קבלת הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי איגרות החוב לכך בהחלטה רגילה, למעט לצורך הנפקת סדרות איגרות חוב חדשות. יודגש כי החברה רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בשעבודים ספציפיים (וכן בשעבוד שוטף על נכסים ספציפיים). החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף כללי כאמור פרט כלפי הנאמן. למען הסר ספק, החברה לא תיצור שעבודים נוספים כלשהם על הנכסים המשועבדים כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות, למעט שעבודים המפורטים בשטר הנאמנות והיא מתחייבת שלא לשעבד את הנכסים המשועבדים בשעבוד אחר כלשהו.	קיים (סעיף 14)	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)
החברה מתחייבת לפעול לכך כי איגרות החוב תדורגנה לאורך כל חיי איגרות החוב. במקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג במועד בו חברת הדירוג היא היחידה שמדרגת את איגרות החוב, תמסור החברה הודעה על כך לנאמן ולמחזיקי איגרות החוב, ותציין בהודעתה את הסיבות לשינוי זהות החברה המדרגת. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.	קיים (סעיף 9.23)	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה; שמירה על דירוג במשך כל חיי תעודת התחייבות
	לא קיים	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי תעודת ההתחייבות
במועד הרחבת הסדרה (בהתחשב בסכום שהורחב והסכם הפקדון על פיו בכוונת החברה להפקיד את תמורת הרחבת הסדרה), שווי הנכסים אינו פוחת משווי ההתחייבויות ומבחן התזרים (כהגדרתו לעיל) מתקיים, עובר ומייד לאחר הרחבת הסדרה.	קיים (סעיף 3.2.1)	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף

קיים (סעיף בשטר) / לא קיים	תיאור תמציתי	
קיים (סעיף 5.20)	מגבלה על חלוקת דיבידנדים	החברה מתחייבת כי היא לא תבצע חלוקה כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד אלא אם מתקיימים התנאים המפורטים להלן: שווי הנכסים עולה על שווי ההתחייבות. קיימים סכומים עודפים לפחות בגובה החלוקה או ההתחייבות לתשלום כאמור לעיל. לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מידי של איגרות החוב. במועד החלטת דירקטוריון החברה על החלוקה לא מתקיימים בחברה "סימני אזהרה" כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות. עם ההכרזה על ביצוע החלוקה ובכל מקרה לפחות שני ימי עסקים לפני ביצוע חלוקה תמסור החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בחברה בדבר עמידת החברה בתנאים הנקובים בסעיף 12 לשטר הנאמנות. הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה מטעמו.
קיים (סעיף 5.4)	מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בחברה	חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במישרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג, וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה אך למעט החברה (כולם ביחד וכל אחד לחוד להלן: "מחזיק קשור") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה ובכל דרך שהיא, איגרות חוב על-פי שיקול דעתם בכל מחיר שייראה להם (בכפוף לכל דין). במקרה של רכישה או מכירה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי, ככל שהדבר יוודע לה ותהיה לה חובת דיווח עפ"י הדין. איגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי מחזיק קשור בחברה תיחשבנה כנכס שלו, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב. איגרות החוב בבעלות מחזיק קשור לא תובאנה בחשבון במניין החוקי באסיפות מחזיקים וקולותיו של המחזיק הקשור בגין איגרות החוב לא ימנו בהצבעות אסיפות המחזיקים.

ב. עילות לפירעון מיידי

קיים (מס' סעיף בשטר) / לא קיים	העילה	הערות/הסבר
-	חלה הרעה מהותית בעסקי המנפיק/חברות מוחזקות, וקיים חשש שהמנפיק לא יוכל לפרוע את תעודות ההתחייבות במועדן	
-	הכללת הערת "עסק חי" בחוות הדעת/בדוח הסקירה של רואה החשבון המבקר, המצורפים לדו"חות הכספיים של החברה	
קיים (סעיף 15.1.11)	תעודות ההתחייבות לא נפרעו במועדן.	אם איגרות החוב לא נפרעו במועדן או לא קוימה ההתחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי איגרות החוב והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 7 ימי עסקים.
-	חוב של המנפיק הועמד לפירעון מיידי	

העילה	קיים (מס' סעיף בשטר) / לא קיים	הערות/הסבר
Cross Default/Cross Acceleration : (הפרה צולבת, במקרה של אי תשלום חובות אחרים או העמדה לפירעון מיידי)	-	
ירידת דירוג האג"ח מתחת לדירוג מינימאלי שנקבע	-	
המנפיק הפסיק או הודיע על הפסקת תשלומיו	קיים (סעיף 15.1.9)	אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה, או חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול להמשיך את עסקיה, כפי שאלו יהיו מעת לעת.
מימוש שיעבוד על נכס מהותי או מכירת נכס בסיסי	לא קיים	
אי פרסום דו"חות כספיים במועד הרלוונטי	קיים (סעיף 15.1.14)	אי פרסום בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו היא חייבת בפרסום הדוח.
הפרה יסודית של תנאי אג"ח	קיים (סעיף 15.1.12)	אם החברה הפרה את תנאי איגרות החוב (סדרה א') ו/או שטר הנאמנות הפרה יסודית, ובכלל זה אם יתברר כי מצג ממצגי החברה באיגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או מלא, וההפרה לא תוקנה בתוך 7 ימים ממועד קבלת הודעה על דבר ההפרה.
הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים	קיים (סעיף 15.1.8)	
הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיוזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי האג"ח	קיים (15.1.10)	בוצע מיוזוג של החברה, ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה הישות הקולטת, כלפי מחזיקי אגרות החוב, לרבות באמצעות נאמן, לפחות עשרה (10) ימי עסקים לפני מועד המיוזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיוזוג לא יהיה ביכולתה של הישות הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים. אין בסעיף זה כדי לגרוע מיתר העילות להעמדה לפירעון מידי המוקנות למחזיקי איגרות החוב בהתאם לסעיף 15 לשטר הנאמנות ולהלן וכי החל מתקופה של 30 ימים לפני מועד המיוזוג המתוכנן, יחולו כל העילות המנויות בסעיף 15 לשטר הנאמנות ביחס החברה הקולטת כאילו הייתה החברה. ביחס לאמור בסעיפים בהם האמור נגזר מהדוחות הכספיים של החברה, תבוצע הבדיקה ביחס לדוחות הכספיים של החברה הקולטת כפי שיהיו לאחר המיוזוג.
מכירת רוב נכסי המנפיק	-	
התבצע שינוי בעיקר תחום פעילות המנפיק	-	
מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה X	קיים (15.1.5)	הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי איגרות חוב בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב, אם יינתן צו פירוק זמני ו/או ימונה מפרק זמני ו/או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין.
הטלת עיקול על נכסי המנפיק או ביצוע פעולת הוצל"פ	קיים (15.1.7)	אם יוטל עיקול על רוב נכסי החברה או כולם, או אם תבוצע פעולה כלשהי של הוצאה לפועל כנגד רוב נכסי החברה או כולם או מומש שעבוד כנגד רוב נכסי החברה או כולם שלא הוסר ו/או בוטל בתוך 45 יום. "רוב נכסי החברה" לענין זה – נכס או צירוף של נכסים, ששווים במצטבר עולה על סך של 30% מסך הנכסים, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, האחרונים שפורסמו.

העילה	קיים (מס' סעיף בשטר) / לא קיים	הערות/הסבר
מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר)	קיים (15.1.6)	אם הבקשה למינוי כונס נכסים זמני או קבוע או צו למינוי כונס נכסים זמני לא בוטלו בתוך 45 יום.
המנפיק הודיע על כוונתו לחדול מלהמשיך בעיסוקו ו/או לנהל את עסקיו	קיים (15.1.9)	אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה, או חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול להמשיך את עסקיה, כפי שאלו יהיו מעת לעת.
החברה חדלה מלהיות תאגיד מדווח ע"פ חוק ני"ע	-	
מחיקה ממרשם החברות, למעט מיזוג	קיים (סעיף 15.1.11)	
בקשה/מתן צו להקפאת הליכים	קיים (15.1.2)	אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו הקפאת הליכים כנגד החברה או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושי החברה לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 ותקנותיו (למעט שינוי במבנה החברה שאינו אסור לפי תנאי שטר זה או עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן.
הוגשה בקשה לצו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018	-	
הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018	קיים (15.1.2)	
הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באג"ח	-	
הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה	קיים (15.1.13)	במקרה שהחברה תבצע הרחבת סדרה לאיגרות החוב או תנפיק סדרה נוספת של איגרות חוב, בניגוד להוראות שטר הנאמנות.
אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שיעבוד צף	-	
נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שעבוד שוטף	-	
הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפקדון להוצאות מיוחדות	-	
מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני	קיים (15.1.5)	הצו או המינוי לא בוטלו בתוך 45 יום.
מצג מהותי ממצגי החברה באגרות החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון או אינו מלא	קיים (15.1.12)	ההפרה לא תוקנה בתוך 7 ימים.
ביצוע חלוקה שלא בהתאם להוראות שטר הנאמנות	קיים (15.1.15)	אם החברה ביצעה חלוקה בניגוד להוראות מגבלת החלוקה כמפורט בסעיף 12 לשטר הנאמנות.
הוגשה בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה)	קיים (15.1.3)	הבקשה לא נדחתה או בוטלה בתוך 60 ימים ממועד הגשתה.
התקבלה החלטת פירוק (שלא למטרת מיזוג) ולחילופין ניתן צו פירוק ו/או ימונה לה מפרק קבוע	קיים (15.1.4)	
שווי הנכסים פחת משווי ההתחייבויות	קיים (15.1.16)	אם החברה לא תיקנה זאת לאחר 3 ימי מסחר ממועד קבלת דרישת הנאמן.

העילות	קיים (מס' / סעיף בשטר) / לא קיים	הערות/הסבר
אי עמידה במבחן התזרים	קיים (15.1.17)	אם החברה לא תיקנה זאת בתוך 3 ימי מסחר ממועד קבלת דרישת הנאמן. הנאמן לא נדרש לעקוב באופן שוטף אחר מבחן התזרים, אלא רק במועדים בהם הנאמן מקבל אישור על מבחן התזרים מהחברה.
הפרת התחייבות בקשר עם השיעבודים	קיים (15.1.18)	

תוכן עניינים

1.	מבוא, פרשנות והגדרות	3
2.	הצהרת הנאמן	8
3.	הרחבת סדרה	8
4.	הנפקת סדרה נוספת	10
5.	רכישת איגרות חוב על ידי החברה וגופים קשורים לחברה	10
6.	העברת תמורת ההנפקה לחברה	11
7.	שימוש בתמורת ההנפקה	12
8.	בוטל	12
9.	התחייבויות החברה	13
10.	התחייבויות הנאמן	15
11.	שעבודים	15
12.	מגבלות חלוקה	16
13.	ניהול חשבונות	16
14.	התחייבות לא ליצור שעבוד שוטף	18
15.	זכות להעמדה לפירעון מידי	18
16.	מחיקה ביוזמת הבורסה	21
17.	תביעות והליכים בידי הנאמן	24
18.	נאמנות על תקבולים	25
19.	סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	26
20.	סמכות לעכב חלוקת כספים	26
21.	הודעה על חלוקה	27
22.	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	27
23.	קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב ומאת הנאמן	28
24.	הצגת איגרת חוב לנאמן; רישום בקשר עם תשלום חלקי	28
25.	השקעות כספי הנאמנות	29
26.	באי כוח	29
27.	דוחות על ענייני הנאמנות	29
28.	שכר וכיסוי הוצאות הנאמן	30
29.	סמכויות מיוחדות	30
30.	סמכויות הנאמן להעסיק שלוחים	31
31.	שיפוי לנאמן	31
32.	הסכמים ועסקאות בין הנאמן לחברה	34
33.	הודעות	34

34.	ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות	35.....
35.	מרשם מחזיקי איגרות החוב	36.....
36.	שחרור	36.....
37.	מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה;	
36.	התפטרות; פיטורין; תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן	37.....
38.	סמכות למנות נאמנים חדשים ופקיעת כהונת הנאמן	37.....
39.	הוראות במקרה של מינוי נאמנים חדשים	37.....
40.	דוחות, אישורים והודעות	37.....
41.	הבהרות בנוגע לאחריות הנאמן	38.....
42.	אסיפות מחזיקי איגרות החוב	39.....
43.	תחולת חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	39.....
44.	כתובות	39.....
45.	הדין החל וסמכות שיפוט	39.....
46.	הסמכה למגנ"א	40.....

שטר נאמנות

שטר נאמנות זה נעשה ונחתם ביום 9 בחודש נובמבר 2023

ב ין :	ג"י.אס.אי פקדונות בע"מ מספר חברה 516816451 מרחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן, ישראל (להלן: "החברה")
ל ב ין :	הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ מספר חברה 510705197 מרחוב ששת הימים 30, בני ברק, ישראל (להלן: "הנאמן")
מצד אחד ;	
מצד שני ;	

הואיל: והחברה החליטה להנפיק איגרות חוב (סדרה א') (להלן: "איגרות החוב"), באמצעות תשקיף הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף הנושא תאריך מיום 10 בנובמבר, 2023 אשר פורסם ביום 9 בנובמבר 2023 (להלן: "התשקיף" או "תשקיף המדף", בהתאמה), וכן במקרה של הרחבות סדרה באמצעות דוחות הצעת מדף אשר יפורסמו לאחר חתימת שטר זה (להלן: "דוח הצעת המדף"). איגרות החוב יוצעו לציבור על פי התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובמסמך "התנאים הרשומים מעבר לדף" המצ"ב כתוספת הראשונה לשטר נאמנות זה ובדוחות הצעת המדף, ככל שיפורסמו ;

והואיל: והחברה החליטה להציע את איגרות החוב, בדרך המפורטת להלן ולהסכים עם הנאמן על תנאי הנאמנות כמפורט להלן ;

והואיל: והנאמן הצהיר כי הוא חברה רשומה בישראל כחברה מוגבלת במניות וכי עיקר עיסוקו הינו ביצוע עסקי נאמנות וכי אין מניעה על פי כל דין להתקשרותו עם החברה על-פי שטר נאמנות זה וכן שאין לו ניגוד עניינים בהנפקת איגרות החוב ;

והואיל: והחברה פנתה לנאמן בבקשה כי ישמש נאמן למחזיקי איגרות החוב והנאמן הסכים לפעול כנאמן ולחתום על שטר זה בתור נאמן לבעלי איגרות החוב.

לפיכך הוסכם בין הצדדים והוצהר כדלקמן:

1. מבוא, פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקתו של שטר הנאמנות לסעיפים וכן השימוש בכותרות ביניים הינם לצרכי נוחות ומיועדים לשמש כמראי מקום בלבד ואין להתחשב בהם לשם פירושו של השטר.
- 1.3. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות משום הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם.
- 1.4. בשטר נאמנות זה, לרבות צרופותיו, תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות, אלא אם כן צוין במפורש אחרת:

- "איגרות החוב" סדרת - איגרות חוב (סדרה א') של החברה. איגרות החוב"**
- "איגרות חוב שבמחזור"**
- כל איגרות החוב שהונפקו על ידי החברה, למעט איגרות חוב שנפרעו או שנרכשו על ידי החברה ובוטלו.
- "בנקים מותרים"**
- בנקים ישראליים המדורגים לפחות AAA בדירוג ישראלי או בנקים ישראליים המדורגים לפחות A- בדירוג בינלאומי ע"י חברת הדירוג, לרבות בנקים ישראלים כאמור שבמועד ההנפקה הראשונה של איגרות החוב (סדרה א') היו מדורגים AAA בישראל או A- בדירוג בינלאומי כאמור ודירוגם השתנה. יובהר, כי במקרה של דירוג ע"י יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הנמוך ביותר של הבנקים המותרים יהיה לפחות AAA בדירוג ישראלי או דירוג A- בדירוג בינלאומי, והכל בכפוף לאמור בסעיף 13.2 להלן.
- "הבורסה"**
- הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "החברה לרישומים"**
- החברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או חברה לרישומים שתבוא בנעליה, לפי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך הסחירים של החברה יהיו רשומים על שמה.
- "החוק" או "חוק ניירות ערך"**
- חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 והתקנות על פיו, כפי שיהיו מעת לעת.
- "החלטה מיוחדת"**
- החלטה שנתקבלה ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב המיוצג בהצבעה באחד מהמקרים שלהלן: (1) באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי כוחם, לפחות שני מחזיקים באיגרות החוב, אשר להם לפחות 50% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב; או (2) באסיפה נדחית של מחזיקי איגרות החוב שכוונסה לפי דרישת מחזיק באיגרות חוב, אחד או יותר, שלו 20% לפחות מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב; או (3) אסיפה נדחית של מחזיקי איגרות החוב שכוונסה לפי דרישת הנאמן אשר נכחו כל מספר משתתפים שהוא, בעצמם או על-ידי בא כוחם.
- "החלטה רגילה"**
- החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב ברוב של מחזיקי איגרות החוב או באי כוחם, המחזיקים בלא פחות מ-50% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת

של איגרות החוב, הנוכחים והמצביעים באסיפה הכללית, או באי כוחם.

- חשבון בבנק מותר שאותו תפתח החברה ורק אליו תהיה רשאית להעביר את הסכומים העודפים. החברה תהא רשאית להחליף חשבון בנק כאמור לחשבון בבנק מותר אחר ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או ממחזיקי איגרות החוב. ככל שהחברה תהא מעוניינת להחליף את החשבון הנוסף לבנק אחר שאינו בנק מותר אזי החלפה לבנק כאמור תהא כפופה לאישור מחזיקי איגרות החוב בהחלטה רגילה. מובהר כי החלפת חשבון כאמור תבוצע רק לאחר ששועבד החשבון כאמור לשביעות רצון הנאמן ושהוקנו לנאמן זכויות חתימה בו בהתאם להוראות שטר זה.

"החשבון הנוסף"

- חשבונות ההתכסות (כהגדרתם להלן) והחשבון הנוסף (כהגדרתו לעיל).

"החשבונות המשועבדים"

- הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ או מי שיכחן, מעת לעת, כנאמן למחזיקי איגרות החוב.

"הנאמן" או "הנאמנים"

- סכומים המופקדים בחשבונות ההתכסות.

"הנכסים המגבים"

- הנכסים, אשר יהיו מופקדים, מעת לעת, לרבות במקרה של הרחבת סדרה, בחשבונות המשועבדים לרבות כל הזכויות, הכספים, הפקדונות ו/או הריביות ו/או התקבולים ולרבות כל הזכויות החוזיות. הנכסים המשועבדים יכללו גם את כל הפירות, ההכנסות וטובות ההנאה שיתקבלו מהנכסים המשועבדים הנ"ל. מובהר, כי השעבוד על הנכסים המשועבדים לא ימנע מהחברה אפשרות לבצע פעולות בחשבונות המשועבדים, כגון תשלומים למחזיקי איגרות החוב, משיכת סכום עודף והכול, בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות.

"הנכסים המשועבדים"

- S&P Global Ratings & S&P Global Ratings Maalot Ltd. ("מעלות") או מידרוג בע"מ או Moody's או Fitch Ratings.

"חברת הדירוג"

- חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות לפיו, כפי שיהיו מעת לעת.

"חוק החברות"

- חשבונות בבנקים מותרים אשר בהם יופקדו כספי תמורת ההנפקה בגין איגרות החוב שיונפקו על-ידי החברה בניכוי ההוצאות כמפורט ובכפוף לתנאי סעיף 13.2 להלן, ואשר בהם

"חשבונות ההתכסות"

יתנהלו הפקדונות המאושרים (כהגדרתם להלן).

- **"יום מסחר"** כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה בישראל.
- **"יום עסקים"** כל יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
- **"מבחן התזרים"** בהנחה שיתקבל כל תזרים המזומנים הצפוי מכוח הפקדונות המאושרים לפי תנאיהם, תעמוד החברה בחבוייתה כלפי מחזיקי איגרות החוב בהגיע מועד פירעון.
- **"מועד התשלום האחרון"** עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה (כפי שייקבע בהודעה המשלימה).
- **"מחזיק" או "מחזיק באיגרות החוב"** כהגדרת המונחים "מחזיק" או "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.
- **"מרשם מחזיקי איגרות החוב"** מרשם מחזיקי איגרות החוב המנוהל בהתאם לדין ולתנאי שטר נאמנות זה.
- **"סכום כרית הביטחון"** סך של 180,000 ש"ח, אשר יופקד בפקדון צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש אוקטובר 2023.
- **"סכום עודף"** כל סכום משווי הנכסים, אשר נכון למועד הבדיקה, עולה על שווי ההתחייבויות, ואשר לאחר משיכתו, עומדת החברה במבחן התזרים.
- **"סכום פנוי" או "סכומים פנויים"** הסכום שבו עולים הסכומים המוחזקים על ידי החברה מעת לעת בחשבון הנוסף (כהגדרתו לעיל) על סכום כרית הביטחון (כהגדרתו לעיל).
- **"פקדון מאושר" או "פקדונות מאושרים"** פיקדון שקלי, אשר שיעור הריבית המצרפי לפירעון המתקבל בקשר עם הסכומים המופקדים בהם יהיה זהה או יעלה על שיעור הריבית המשולמת למחזיקי איגרות החוב על-פי תנאיהן או, במקרה של הרחבת סדרה בהתאם להוראות סעיף 3 להלן, על שיעור התשואה לפדיון של איגרות החוב בהרחבת הסדרה, ולוחות הסילוקין בהם (מועדי תשלומי הקרן והריבית על-פי תנאי הפקדון) יאפשרו פירעון ההתחייבויות למחזיקי איגרות החוב במועדן וכן יאפשרו לחברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקים. תיאור עיקרי תנאי הפקדונות המאושרים יפורטו בתשקיף. ככל שהחברה תרחיב את איגרות החוב, כאמור בסעיף 3 להלן, יפורטו עיקרי תנאי הפקדונות המאושרים בדוחות הצעת מדף. יובהר, כי פקדונות מאושרים לא יכללו פקדונות מובנים. כספים

ששתחררו מהפקדונות המאושרים שאינם סכום עודף, יישארו בחשבונות ההתכסות ויופקדו מחדש בפקדונות מאושרים.

"קרן"

- הערך הנקוב שטרם נפרע של איגרות החוב (סדרה א').

"שווי נכסים"

- סך התזרים הצפוי בגין התקבולים מהנכסים המגבים על-פי תנאיהם, כאשר סך זה מהווה למועד הבדיקה לפי "ריבית חסרת סיכון" הרלוונטית לתקופה המהווה ריבית חסרת סיכון, משמעה התשואה של אג"ח ממשלתי הרלוונטית לתקופה המהווה ובאותו מטבע.

"שווי התחייבויות"

- סך כל התמורה שעל החברה למסור לצורך תשלומי הריבית למחזיקי איגרות החוב ופרעון (קרי, תשלום הקרן) בהתאם להוראות התשקיף, מהווה למועד הבדיקה לפי ריבית חסרת סיכון הרלוונטית לתקופה המהווה.

"שטר זה" או "שטר נאמנות" - שטר נאמנות זה, לרבות הנספחים והתוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו.

"תקנות הדוחות" - תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

1.5. כל האמור בשטר זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, כל האמור במין זכר אף נקבה במשמע וכן להיפך וכל האמור באדם אף התאגיד במשמע ולהיפך, והכל כשאין בשטר זה הוראה מפורשת אחרת.

1.6. לכל הביטויים המופיעים בשטר זה תהא המשמעות המופיעה לצד ביטויים אלו בשטר זה ובתשקיף. במקרה של סתירה בין הוראות שטר זה והוראות התשקיף בקשר לאיגרות החוב, תגברנה הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד חתימת שטר זה אין סתירה כאמור.

1.7. כל עוד איגרות החוב רשומות למסחר בבורסה, בכל מקום בו כללי הבורסה חלים או יחולו על פעולה כלשהי על פי שטר נאמנות זה, מועדי הפעולה ואופן ביצועה ייקבעו בהתאם לכללי הבורסה. במידה והוראות שטר הנאמנות סותרות את האמור בתקנון הבורסה והנחיותיו, יתוקן שטר הנאמנות בהתאם לכללי הבורסה. תיקון כאמור ייעשה בתיאום עם הנאמן. נכון למועד חתימת שטר זה לא קיימת סתירה כאמור.

1.8. שטר נאמנות זה ייכנס לתוקפו במועד הנפקת איגרות החוב על ידי החברה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת איגרות החוב, מכל סיבה שהיא, יהיה שטר נאמנות זה בטל מעיקרו.

1.9. במקרה של הפקדה לפקדון מאושר – תפנה החברה לפחות למספר הנמוך מבין (1) שלושה בנקים או (2) מספר הבנקים העונים על הגדרת "בנקים מותרים" כהגדרתם לעיל, ותפקיד את הנכסים בפקדונות המאושרים אשר יציעו לה את הריבית הגבוהה ביותר, בכפוף למגבלות השטר ולתנאי הפקדונות. בנוסף, במקרה של העברת כספים בין פקדונות מאושרים ככל שהחברה תבחר לעשות כן, תמשוך החברה את הנכסים, לפי העניין, מן הפקדונות המאושרים שמציעים לה את הריבית הנמוכה ביותר, בכפוף למגבלות השטר ולתנאי הפקדונות.

1.10. יובהר בזאת כי במידה ודירוג של בנק כלשהו ירד (להלן: **"הבנק בעל הדירוג המופחת"**), בעת הנפקת איגרות חוב נוספות ו/או בעת העברת כספים בין פקדונות, החברה תוכל להפקיד בבנק בעל הדירוג המופחת סכומים כאמור, וזאת בתנאי ששיעור הפקדון שתפקיד החברה בבנק בעל הדירוג המופחת לא יעלה על שיעור הפקדון שהיה בבנק בעל הדירוג המופחת ערב הנפקת איגרות החוב הנוספות או ערב העברת הכספים בין הפקדונות, מתוך כלל הפקדונות בבנקים באותו מועד.

1.11. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות. החברה מאשרת ומבהירה בזאת כי נכון למועד שטר זה, אין סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו ובין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה וכן בקשר לאיגרות החוב. יצוין כי בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או איגרות החוב יגברו הוראות שטר זה, והכול בכפוף לתקנון והנחיות הבורסה.

2. הצהרת הנאמן

הנאמן מצהיר, כי התאגד כחברה פרטית מוגבלת במניות לפי חוק החברות ומטרתו העיקרית הינה עיסוק בנאמנות ופעולות נוספות המבוצעות בדרך כלל על ידי חברה לנאמנות וכי מתקיימים בו תנאי הכשירות לשמש בתור נאמן על פי הוראות חוק ניירות ערך, למחזיקי איגרות החוב.

3. הרחבת סדרה

3.1. החברה תהיה רשאית להנפיק מעת לעת, על פי שיקול דעתה הבלעדי ובכפוף לאישור הבורסה לרישום איגרות החוב הנוספות למסחר, ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן ו/או מהמחזיקים הקיימים באותה עת, איגרות חוב נוספות, וזאת על פי דוח הצעת מדף ו/או הצעה פרטית ו/או במסגרת תשקיף אחר שיפורסם על ידי החברה ו/או בכל דרך שהיא, בכפיפות להוראות הדין ולרשום שעבודים בגינן, והכל בתנאים כפי שתמצא לנכון ובהתאם לתנאי איגרות החוב שבמחזור. איגרות החוב הקיימות במועד הרחבת הסדרה ואיגרות החוב הנוספות (ממועד הוצאתן), ככל שיונפקו, יהיו סדרה אחת לכל דבר ועניין, והבטחות שניתנו למחזיקי איגרות החוב יתחלקו ביניהן פרי-פסו. החברה תפנה לבורסה בבקשה לרשום למסחר את איגרות החוב הנוספות כאמור, לכשיוצעו. למען הסר ספק מובהר, כי הנפקת איגרות חוב נוספות תיעשה במסגרת שטר הנאמנות והוראות שטר הנאמנות יחולו עליהן.

3.2. על אף האמור לעיל, הנפקה נוספת של איגרות חוב בדרך של הרחבת סדרה (להלן: **"הרחבת סדרה"**) תבוצע בכפוף לכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן במצטבר:

3.2.1. במועד הרחבת הסדרה (בהתחשב בסכום שהורחב והסכם הפקדון על פיו

בכוונת החברה להפקיד את תמורת הרחבת הסדרה), שווי הנכסים אינו פוחת משווי ההתחייבויות ומבחן התזרים (כהגדרתו לעיל) מתקיים, עובר ומייד לאחר הרחבת הסדרה;

3.2.2. במועד הרחבת הסדרה, לא מתקיימת עילה להעמדת איגרות החוב לפירעון מידי וכן, לא תתקיים עילה כאמור כתוצאה מהרחבת הסדרה;

3.2.3. במועד הרחבת הסדרה החברה עומדת בהתחייבויותיה למחזיקי איגרות החוב בהתאם להוראות שטר נאמנות זה.

3.2.4. אין בהרחבת הסדרה כדי לפגוע ביכולת של החברה לפרוע את איגרות החוב

שבמחזור.

- 3.2.5. אין בהרחבת הסדרה כדי לפגוע בדירוג איגרות החוב עובר ולאחר הרחבת הסדרה וחברת הדירוג נתנה אישור להרחבת הסדרה באותו דירוג.
- 3.3. תמורת ההנפקה שתקבל מהרחבת הסדרה, בניכוי ההוצאות כמפורט ובכפוף לסעיף 13.2 להלן, תועבר כמפורט בסעיף 6 להלן.
- 3.4. בכפוף להתחייבויות החברה לעיל ולהלן ובכפוף למפורט בסעיף 3.5 להלן, תמורת ההנפקה שתקבל מהרחבת הסדרה, בניכוי ההוצאות כמפורט ובכפוף לסעיף 13.2 להלן תופקד בפקדון או פקדונות מאושרים בחשבונות ההתכסות ובלבד שהסכום המופקד בכל אחד מן הבנקים המותרים לאחר הרחבת הסדרה (היינו, בתוספת הסכום המופקד באותה עת בבנק מהסדרה המקורית) יהיה עד 50% (כולל) מסך הסכומים המופקדים מכלל הסדרה לאחר הרחבתה על ידי החברה בבנקים מותרים.
- 3.5. במקרה של הרחבת סדרה, החברה תפקיד את תמורת ההנפקה בבנק מותר אחד או יותר, באופן שיאפשר לחברה לקבל את שיעור הריבית הגבוה ביותר עבור תמורת ההנפקה, בכפוף להתחייבויות החברה כאמור בסעיף 3.4 לעיל.
- 3.6. החברה תמסור לנאמן טרם ביצוע הרחבת הסדרה בפועל, אישור בכתב, מנושא המשרה הבכיר בתחום הכספים, בדבר התקיימותם של התנאים האמורים בסעיפים 3.2.1 עד 3.2.4 לעיל, בצירוף תחשיב רלוונטי. הנאמן יסתמך על אישור החברה הנ"ל וכן על תחשיביה ולא יידרש לבצע בדיקה נוספת מטעמו.
- 3.7. אין בזכות זו של החברה כדי לגרוע מזכויותיו של הנאמן ושל מחזיקי איגרות החוב לפי שטר זה, לרבות מזכותם להעמיד לפירעון מידי את איגרות החוב כאמור בסעיף 15 להלן.
- 3.8. היה ושיעור הניכיון אשר ייקבע לאיגרות החוב בשל הרחבת הסדרה יהיה שונה משיעור הניכיון של איגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה, לפני הרחבת איגרות החוב (סדרה א'), לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין איגרות החוב האמורות, ייקבע לאיגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (להלן: "**שיעור הניכיון המשוקלל**"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב לפני הרחבת הסדרה את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל איגרות החוב בהתאם לאותו אישור, ולפני הרחבת הסדרה, תודיע החברה בדוח מיידי (ככל הניתן בדיווח אודות תוצאות ההנפקה) מהו שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה. חברי הבורסה ינכו מס במועדי הפדיון של איגרות החוב לפי שיעור הניכיון המשוקלל האחיד לכל הסדרה בהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, החברה תודיע בדיווח מיידי לפני הנפקת איגרות החוב כתוצאה מהרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהא שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין סדרה זו. המס ינוכה במקור בעת פרעון איגרות חוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באיגרות החוב טרם הרחבת הסדרה (להלן: "**דמי הניכיון העודפים**"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לסדרה ובין אם לאו. במקרה זה, מחזיק שהחזיק את איגרות החוב לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון איגרות החוב המוחזקות

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

3.9. החברה תראה בקבלת תמורת ההרחבה כאמור על ידי רכז ההנפקה, כקבלת התמורה בחברה, ולאור זאת תבקש את רישום איגרות החוב בבורסה מיד עם קבלת התמורה אצל רכז ההנפקה.

3.10. החברה תעדיכן את חברת הדירוג בדבר הרחבת הסדרה עובר למועד ההנפקה כאמור.

4. הנפקת סדרה נוספת

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות, בכפוף להוראות כל דין וקבלת אישור הבורסה, להנפיק בכל עת ומעת לעת ומבלי להידרש להסכמת מחזיקי איגרות החוב ו/או להסכמת הנאמן, לפי העניין, סדרות נוספות של איגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, כפי שהחברה תמצא לנכון. הנפקת כל סדרה כאמור כפופה לתנאים הבאים בלבד: (1) לסדרות נוספות כאמור יהיה חשבון נפרד מהחשבון הנוסף (כהגדרתו לעיל) בו תופקד כרית ביטחון כפי שתידרש בקשר עם סדרה נוספת כאמור וכן שלכל סדרה נוספת יהיו חשבונות משועבדים נפרדים, ללא זכות קיזוז בין החשבונות של סדרה אחת לסדרה אחרת; ו- (2) החברה קיבלה אישור מחברת הדירוג כי אין בהנפקת נוספת כאמור כדי לפגוע בדירוג איגרות החוב (סדרה א').

למען הסר ספק, הנפקת סדרות נוספות עשויות להתבצע בדירוג שונה וע"י חברת דירוג שונה מזו של סדרות אחרות של איגרות החוב של החברה, בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה.

5. רכישת איגרות חוב על ידי החברה וגופים קשורים לחברה

5.1. החברה שומרת לעצמה את הזכות, בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות אחרת, לרכוש בכל עת, ובכל דרך שהיא, איגרות חוב של החברה, בכל מחיר ובתנאים שיראו לה והכל מבלי לפגוע בחובת הפירעון של איגרות החוב שבמחזור המוטלת עליה ובלבד שהסכום שישולם בתמורה לאיגרות חוב שירכשו כאמור, העולה על שווי ההתחייבויות של החברה בקשר עם איגרות החוב האמורות ישולם מתוך הסכומים הפנויים. במקרה של רכישה על ידי החברה כאמור לעיל, תפקענה איגרות החוב (סדרה א') הנרכשות באופן אוטומטי, תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר, החברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש ותפנה בבקשה למסלקת הבורסה למשיכת התעודות שנרכשו.

5.2. במקרה של רכישה כאמור על-ידי החברה, תודיע על כך החברה בדיווח מיידי. בדיווח כאמור תפורט כמות איגרות החוב אשר נקנתה על ידה ונמחקה מהמסחר בבורסה והחברה תפעל לפי הנחיות הבורסה בעניין זה ותפנה למסלקה לצורך משיכת איגרות החוב שנרכשו על ידי החברה.

5.3. איגרות החוב שתרכשנה על ידי החברה תפקענה באופן אוטומטי, תתבטלנה ותמחקנה מהמסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש.

5.4. למען הסר ספק, חברה קשורה של החברה, חברה כלולה של החברה, בעל שליטה בחברה (במשרין ו/או בעקיפין), בן משפחתו (בן זוג, וכן אח, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה), תאגיד בשליטת אחד מהם או תאגיד בשליטת החברה אך למעט החברה (כולם ביחד וכל אחד לחוד להלן: "מחזיק קשור") רשאים לרכוש ו/או למכור מעת לעת בבורסה ובכל דרך שהיא, איגרות חוב על-פי שיקול דעתם בכל מחיר שייראה להם (בכפוף לכל דין). במקרה של רכישה או מכירה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי, ככל שהדבר יוודע לה ותהיה לה חובת דיווח עפ"י הדין. איגרות החוב אשר תוחזקנה כאמור על-ידי

מחזיק קשור בחברה תיחשבנה כנכס שלו, הן לא תימחקנה מהמסחר בבורסה, וכן הן תהיינה ניתנות להעברה כיתר איגרות החוב. איגרות החוב בבעלות מחזיק קשור לא תובאנה בחשבון במניין החוקי באסיפות מחזיקים וקולותיו של המחזיק הקשור בגין איגרות החוב לא ימנו בהצבעות אסיפות המחזיקים.

5.5. אין באמור בסעיף זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את המחזיקים לרכוש איגרות חוב או למכור איגרות חוב שבהחזקתם.

6. העברת תמורת ההנפקה לחברה

6.1. תמורת ההנפקה שתקבל בידי רכוז ההנפקה בגין הנפקת איגרות החוב, תועבר על ידי רכוז ההנפקה, במלואה, על פירותיה (אך למען הסר ספק בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים, ככל שתהיה), לחשבון נאמנות על שם הנאמן (להלן: "**הסכומים המועברים**").

6.2. למרות האמור לעיל, במקרה בו החברה מסרה לנאמן את כל המסמכים המפורטים בסעיפים 11.6.1 עד 11.6.4 להלן לפני יום הסליקה כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף, יעביר הנאמן לרכז ההנפקה הוראה להעביר את הסכומים המועברים ישירות לחברה לחשבונות ההתכנסות, ללא צורך בהעברתם לחשבון הנאמנות, כפי שמפורט בסעיף 6.1 לעיל.

6.3. במקרה בו הסכומים המועברים הועברו לנאמן כאמור בסעיף 6.1 לעיל (ולא ישירות לחברה כאמור בסעיף 6.2 לעיל) יחולו ההוראות הבאות:

6.3.1. הנאמן יפעל בהתאם להוראות סעיף 25 להלן. הנאמן לא יהיה אחראי לבחון את טיב השקעות הכספים בחשבון הנאמנות ולא יהיה אחראי לתוצאות ההשקעה. החברה תישא בהוצאות ובעמלות הכרוכות בפתיחת חשבון הנאמנות ניהולו וסגירתו.

6.3.2. הנאמן יעביר את תמורת ההנפקה שהתקבלה בחשבון הנאמנות לחשבון בנק על שם החברה או לחשבון/נות בנק אחר/ים בהתאם להוראת החברה בכתב במסגרתה יפורט הסכום העדכני של תמורת ההנפקה, לאחר הניכויים הנדרשים, ופרטי החשבון המלאים אליהם תועבר תמורת ההנפקה, תוך יום עסקים אחד, לאחר שהחברה מסרה לנאמן את כל המסמכים המפורטים בסעיפים 11.6.1 עד 11.6.4 להלן, לשביעות רצונו.

6.3.3. היה והתנאים לשחרור תמורת ההנפקה לידי החברה המפורטים בסעיף 6.3.2 לעיל לא יתקיימו עד תום התקופה הקצובה (כהגדרתה להלן), אזי החברה תבצע פדיון מוקדם כפוי מלא של היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב כפי שיפורט להלן.

"**התקופה הקצובה**" - 90 ימים מהמועד שבו מלוא תמורת ההנפקה התקבלה בידי רכוז ההנפקה. ואולם, אם במהלך תקופת 90 הימים האמורה אישרה אסיפת מחזיקי איגרות החוב בהחלטה רגילה את הארכת התקופה הקצובה אזי התקופה של 90 ימים האמורה לעיל תוארך ב-45 ימים נוספים. ככל שתתקבל החלטה כאמור, תפרסם החברה הודעה על כך בדיווח מידי. הארכת התקופה ליצירת ורישום השעבודים מעבר לאמור לעיל (קרי, מעבר לתקופה של 135 ימים) תתאפשר בהחלטה מיוחדת שתתקבל באסיפת מחזיקי איגרות החוב.

6.3.4. במקרה בו החברה לא תעביר לידי הנאמן את המסמכים המפורטים בסעיפים

11.6.1 עד 11.6.4 להלן עד תום התקופה הקצובה, החברה תפעל לביצוע פדיון מוקדם מלא ומחיקה מן המסחר של איגרות החוב (להלן: "**הפדיון המוקדם הכפוי**"). יום עסקים אחד לאחר תום התקופה הקצובה, החברה תפרסם דוח מידי עם העתק לנאמן ובו תודיע אודות ביצוע הפדיון המוקדם הכפוי ומועדו. מועד הפדיון המוקדם הכפוי יהא לא פחות משבעה עשר (17) ימים ולא יותר מארבעים וחמישה (45) ימים לאחר הדיווח המידי כאמור. במקרה זה קרן איגרות החוב בצירוף הריבית שנצברו מיום הסליקה ועד למועד הפדיון המוקדם הכפוי, תשולם למחזיקי איגרות החוב. בדוח המידי כאמור תפרסם החברה את סכום הקרן שייפרע בפדיון מוקדם וכן את שיעור הריבית שנצברו בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם הכפוי. החברה מתחייבת להעביר לחשבון הנאמן וזאת לא יאוחר מ- 3 ימי עסקים לפני מועד תשלום הפדיון המוקדם הכפוי את הסכום השווה להפרש בין הכספים המופקדים בחשבון הנאמן באותו המועד לבין הסכום לתשלום למחזיקים בגין הפדיון המוקדם הכפוי. החברה תהיה אחראית לבצע את כל הנדרש על פי דין לשם ביצוע הפדיון המוקדם הכפוי, לרבות מול מסלקת הבורסה, ותמציא לנאמן במועד כל מסמך, תחשיב ואישור הנדרשים לו לשם השלמת המהלך. יובהר, כי במקרה בו יחול אירוע פדיון מוקדם כפוי כאמור בסעיף 6.3.4 זה, יחולו הוראות סעיף זה לרבות קביעת הסכום שישולם למחזיקי איגרות החוב, ובתנאי שלא יפחת מהערך ההתחייבויות של איגרות החוב (סדרה א'). למען הסר ספק, בד בבד עם ביצוע הפדיון המוקדם הכפוי לא תחול עוד חובה על החברה לרשום לטובת מחזיקי איגרות החוב שעבודים על הנכסים כפי שהם מוגדרים בשטר זה וכן ושטר נאמנות זה יפקע ויהיה חסר כל תוקף.

6.4. החברה רואה בהפקדת תמורת ההנפקה בחשבון של רכוז ההנפקה כהעברת התמורה לידי החברה, ועל סמך זאת תפנה החברה לבורסה בבקשה לרשום את איגרות החוב למסחר בסמך לכך.

7. שימוש בתמורת ההנפקה

7.1. מדיניות החברה לעניין פעילות הכיסוי של החברה (כהגדרתו להלן) ולעניין הגופים בהם יופקדו הנכסים המשועבדים לאיגרות החוב אשר תונפקנה על פי התשקיף ו/או דוחות הצעת המדף היא כדלקמן:

7.2. תמורת ההנפקה, בניכוי הוצאות הנפקה ובכפוף להוראות סעיף 13 להלן, תופקד בפקדונות מאושרים בבנקים מותרים (להלן: "**פעילות הכיסוי**").

7.3. בחירת הפקדונות המאושרים, הן לעניין ההנפקה, והן לצורך הרחבת הסדרה, תבוצע על ידי החברה על בסיס שיקול של מיקסום שיעור הריבית שיתקבל אצל החברה בגין תמורת ההנפקה בלבד, בכפוף להתחייבויות החברה כאמור בשטר זה ובסעיף 13.2 להלן.

8. בוטל

החברה מקבלת על עצמה כלפי הנאמן את ההתחייבויות הבאות לגבי איגרות החוב שתונפקנה, כל זמן שאיגרות חוב כאמור טרם נפרעו במלואן :

9.1. לשלם במועדים הקבועים לכך את כל הסכומים, המשתלמים על פי תנאי איגרות החוב, ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרות המוטלים עליה לפי תנאי איגרות החוב ולפי שטר נאמנות זה ;

9.2. להתמיד ולנהל את עסקיה בשם החברה ובצורה סדירה ונאותה ;

9.3. להודיע לנאמן בכתב על קרות אחד או יותר מהמקרים המנויים בסעיף 15 להלן (זכות להעמדה לפירעון מיד), או על ידיעה ממשית של החברה כי אירוע כאמור עומד להתרחש, או כי קיים חשש סביר שימנע מהחברה את היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע המועד לקיומן ;

9.4. להודיע לנאמן בכתב מיד עם היוודע לה על כל מקרה בו הוטל עיקול או מונה כונס נכסים על נכסים מהותיים של החברה, כולם או מקצתם, וכן בכל מקרה בו מונה לנכסיה, כולם או מקצתם, מנהל מיוחד ו/או מפרק, זמני או קבוע וכן, לנקוט על חשבונה בהקדם בכל האמצעים הסבירים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול כינוס הנכסים, או הפירוק או הניהול לפי העניין ;

9.5. לתת, ולהורות לעורכי הדין שלה, לרואי החשבון שלה ולמבקר הפנים שלה לתת לנאמן ו/או לאנשים שיצווה, כל אינפורמציה הקשורה בעסקיה או בנכסיה, שתהיה נחוצה לשם הגנה על מחזיקי איגרות החוב ;

9.6. לנהל פנקסי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים, לשמור את הפנקסים והמסמכים הקשורים בעסקיהן כאסמכתאות במשרדה, ולאפשר לנאמן ו/או לכל נציג מורשה של הנאמן, לעיין, בכל זמן סביר, בפנקסי החשבונות ובמסמכים האמורים. לעניין זה, נציג מורשה של הנאמן פירושו מי שהנאמן ימנה למטרת עיון כאמור, וזאת בהודעה בכתב של הנאמן שתימסר לחברה לפני העיון כאמור, ובכפוף להתחייבות לסודיות כמפורט בסעיף 10 להלן ;

מובהר, כי אין באמור כדי להטיל על הנאמן חובת פיקוח או מעקב ביחס לתיקון הליקויים שנתגלו בדוחות כאמור. על אף האמור, יעקוב הנאמן אחר תיקונם של ליקויים אשר לדעת הנאמן יש בהם כדי להוות סיכון מהותי לזכויות מחזיקי איגרת החוב ;

9.7. להמציא לנאמן את המסמכים המנויים בסעיף 35(א) לחוק ניירות ערך. פרסמה החברה דיווח מידי במגנ"א, אתר ההפצה של הרשות לניירות ערך, תהיה פטורה מהמצאה לנאמן כאמור.

9.8. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה.

9.9. למסור לנאמן, הודעה חתומה בכתב, תוך חמישה (5) ימי עסקים, על ביצוע כל תשלום לבעלי איגרות החוב ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד לבעלי איגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.

9.10. החברה מתחייבת כי לא תשנה את פעילותה בתקופת חיי איגרות החוב, ותעסוק באופן בלעדי בהנפקת איגרות חוב וכן בהשקעה של תמורת הנפקת איגרות חוב כאמור, והכל בהתאם להוראות תקנון החברה, התשקיף, ושטר זה.

9.11. כל פרסום של החברה במגנ"א ייחשב כפרסום שנמסר לנאמן, ויפטור את החברה מהמצאה של

דיווח כאמור לנאמן.

- 9.12. לבצע את כל הפעולות הנחוצות ו/או הנדרשות באופן סביר ובהתאם להוראות שטר זה וכל דין ותוך זמן סביר לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו בהתאם לשטר הנאמנות הזה.
- 9.13. לתת לנאמן העתק מכל מסמך או מידע שהחברה העבירה למחזיקים באיגרות החוב, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עו"ד או רו"ח במקצועו מידע נוסף לגבי החברה אשר ניתן להכניס באופן סביר ואף תורה לרואה החשבון שלה וליועציה המשפטיים לעשות כן, לפי דרישה סבירה של הנאמן, וזאת ככל שמידע זה נדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב.
- 9.14. להעביר לנאמן, פעם ברבעון, ביום העסקים השני לאחר תום כל רבעון קלאנדרי, הודעה בדבר שווי הנכסים ושווי ההתחייבויות כהגדרתן לעיל, נכון ליום העסקים האחרון לפני מועד ההודעה כאמור.
- 9.15. לאפשר לנאמן לצפות בחשבונות המשועבדים.
- 9.16. למסור לנאמן, על פי דרישתו, מסמכים ו/או פרטים ו/או מידע, כפי שיידרשו באופן סביר על ידי הנאמן, בהתאם לשיקול דעתו הסביר, לשם יישום והפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן ו/או באי כוחו על פי שטר הנאמנות.
- 9.17. לסייע לנאמן בכל דרך סבירה אפשרית למלא את תפקידיו על פי חוק ו/או על פי שטר זה לרבות בדיקת הנכסים המשועבדים מכח הבטוחות (אם ככל שיהיו כאלה בעתיד), בדיקת תוקף הבטוחות, בדיקת קיום התחייבויות החברה במלואם ובמועד, בדיקת פעולות ו/או עסקאות שביצעה החברה. יובהר, כי גם על כל מידע שיימסר לנאמן ו/או לנציגו המורשה, על פי הוראות סעיף זה, יחול האמור בסעיף 10 להלן.
- 9.18. להעביר לנאמן ביום 31 לדצמבר בכל שנה, עד למועד לפרעון איגרות החוב, אישור חתום על ידי החברה, לשביעות רצון הנאמן, בדבר עמידת החברה בהוראות שטר הנאמנות.
- 9.19. החברה מתחייבת להקפיד על רישום וניהול מסמכי החברה כנדרש על פי כל דין.
- 9.20. ככל שהחברה תשכור משרדים, השכרה כאמור תהא בסכומים סבירים.
- 9.21. החברה תעשה שימוש בנייר מכתבים, שיקים וקבלות נפרדים.
- 9.22. החברה מתחייבת לפעול כל העת כישות משפטית עצמאית ונפרדת ולתקן כל עיוות או אי הבנה בקשר עם זהותה כאמור.
- 9.23. החברה מתחייבת לפעול לכך כי איגרות החוב תדורגנה לאורך כל חיי איגרות החוב. במקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג במועד בו חברת הדירוג היא היחידה שמדרגת את איגרות החוב, תמסור החברה הודעה על כך לנאמן ולמחזיקי איגרות החוב, ותציין בהודעתה את הסיבות לשינוי זהות החברה המדרגת. מובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מזכותה של החברה להחליף בכל עת חברה מדרגת, לפי שיקול דעתה הבלעדי ומכל סיבה שתמצא לנכון.
- 9.24. החברה מתחייבת לעדכן את חברת הדירוג בכל שינוי במסמכי ההתאגדות של החברה ו/או שינוי בשטר נאמנות זה. בנוסף, החברה מתחייבת לעדכן את חברת הדירוג בכל שינוי בתמהיל הפקדונות בבנקים המותרים. כמו כן, לפני כל שינוי שתבצע החברה במסמכי ההתאגדות שלה ו/או בשטר נאמנות זה, תקבל החברה אישור מחברת הדירוג שהשינוי המבוקש לא ישפיע לרעה על דירוג איגרות החוב (סדרה א').

10. התחייבויות הנאמן

- 10.1. הנאמן מתחייב בזאת לשמור כל מידע שניתן לו במסגרת הסכם נאמנות זה בסודיות, למעט לצורך העברת מידע לאסיפה של מחזיקי איגרות החוב לצורך קבלת החלטה, הנוגעת לזכויותיהם על-פי שטר זה וטובתם של מחזיקי איגרות החוב או לצורך מתן דיווח על מצב החברה בכל הנוגע לאיגרות החוב וכן, אם גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו לפי החוק, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט או על פי הוראות רשות מוסמכת כדין.
- 10.2. ההתחייבות לסודיות לא תחול על כל חלק מהמידע, שהינו בבחינת נחלת הכלל (למעט מידע שהפך לנחלת הכלל בגין הפרה של התחייבות זו לסודיות) או שהתקבל בידי הנאמן שלא מהחברה ושלא תחת התחייבות לסודיות - החל ממועד קבלתו.

11. שעבודים

- 11.1. להבטחת כל תשלום למחזיקי איגרות החוב, ולהבטחת הקיום המלא והמדויק של כל יתר התחייבויותיה של החברה בגין איגרות החוב ושטר נאמנות זה, החברה מתחייבת ליצור ולרשום את השעבודים הבאים (להלן: "**שעבודים**"):

11.1.1. שיעבוד יחיד קבוע מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי איגרות החוב, על הנכסים המשועבדים לאיגרות החוב, אשר יעמדו לזכות החברה בחשבונות המשועבדים, לרבות מלוא זכויות החברה בחשבונות המשועבדים, כפי שיהיו מעת לעת, והכל בכפוף לכל יתר ההוראות והתנאים שבסעיף 11 זה.

- 11.2. **מובהר, כי הנכסים המשועבדים כאמור משקפים הלכה למעשה את הנכסים המגבים היחידים המוחזקים על ידי החברה לצורך כיסוי התחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב.**

11.3. החברה תמציא לנאמן אישור מאת הבנקים ו/או המוסדות הכספיים הרלוונטיים בהם מתנהלים החשבונות המשועבדים, בדבר העדר זכויות קיזוז ועיכובן בין החשבונות המשועבדים לבין כל חשבון אחר של החברה. הנאמן יסתמך על האישור כאמור ולא יידרש לבצע כל בדיקה נוספת אחרת מטעמו.

11.4. למעט תשלום לחברה לרישומים, משיכת כספים מהחשבונות המשועבדים תחייב את חתימת הנאמן. מובהר, כי לנאמן לא תהיינה זכויות חתימה בחשבונות המשועבדים בכל פעולה אחרת למעט משיכת כספים כאמור לעיל.

11.5. מימוש זכויות מחזיקי איגרות החוב מכוח התשקיף ושטר הנאמנות והשעבודים שיירשמו לטובתם כאמור באמצעות הנאמן, יבוצע מתוך תקבולים נטו (בניכוי הוצאות מימוש של הנאמן ומס) שיתקבלו מהנכסים המשועבדים בלבד. במקרה בו לא יהיה די בתקבולים האמורים לצורך כיסוי התחייבויות החברה למחזיקי איגרות החוב על פי התשקיף, לא יהיו מחזיקי איגרות החוב רשאים להיפרע מנכסים אחרים של החברה, אשר אינם משועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי איגרות החוב.

השעבודים המפורטים בסעיף זה לעיל לא ימנעו מהחברה אפשרות לבצע פעולות בחשבונות המשועבדים כגון, בין היתר, תשלומים למחזיקי איגרות החוב ומשיכת סכום עודף, והכל בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות.

למען הסר ספק יובהר, ככל ויועמדו איגרות החוב לפירעון מיידי טרם מועד הפדיון הסופי של איגרות החוב, "שבירת" פקדונות המהווים נכסים מגבים, עשויה להיות כרוכה בקנסות שבירה, באופן שעשוי להביא לכך שהתמורה המתקבלת ממימוש הפקדון טרם המועד הסופי,

תהיה נמוכה מגובה ההתחייבות כלפי מחזיקי איגרות החוב. פירעון מסוג זה יעשה בהתאם לקבוע בתקנון הבורסה, בהנחיות הבורסה ובחוקי העזר של מסלוקת הבורסה.

11.6. החברה תמציא לנאמן, את המסמכים שלהלן בקשר עם כל אחד מהשעבודים על פי שטר זה אשר מנויים בסעיף 11.1 לעיל (מסמכים כאמור יומצאו לנאמן גם בקשר עם כל שעבוד אחר שהחברה תהא מחויבת בעתיד לרשום לטובת הנאמן בהתאם לשטר הוראות זה):

11.6.1. אגרת חוב (בנוסח המצ"ב בתוספת הרביעית לשטר נאמנות זה, או נוסח

אחר שיאושר על ידי הנאמן) וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים" תחומים

כדין על ידי החברה אשר ילוו באסמכתא המעידה על הגשתם לרשם

החברות מתאריך שאינו מאוחר מ-21 ימים ממועד החתימה על אגרות

החוב; עובר להנפקת איגרות החוב (סדרה א').

11.6.2. תעודת שעבוד ופלט עדכני מרשם החברות המעיד על רישום השעבודים של

חשבונות ההתכסות שבהם תופקד בפועל תמורת ההנפקה עבור הנאמן

לאיגרות החוב (סדרה א') (בנוסח המצ"ב בתוספת הרביעית לשטר נאמנות

זה, או נוסח אחר שיאושר על ידי הנאמן).

11.6.3. תצהיר מקורי של נושא משרה בכיר בחברה, מאושר על ידי עורך דין, לפיו

בין היתר, השעבודים אינם עומדים בסתירה או בניגוד להתחייבויות אחרות

של החברה ו/או כל דין, והשעבודים הינם בני מימוש כנגד החברה בישראל.

11.6.4. חוות דעת ביחס לכל שעבוד כאמור, לרבות בדבר תוקפם של השעבודים,

אופן רישומם, דרגת נשייתם, חוקיותם והיותם אכיפים ובני מימוש כנגד

החברה בישראל, מאת עורכי הדין החיצוניים של החברה.

12. מגבלות חלוקה

החברה מתחייבת כי היא לא תבצע חלוקה כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד אלא אם מתקיימים התנאים המפורטים להלן:

12.1. שווי הנכסים עולה על שווי ההתחייבות.

12.2. קיימים סכומים עודפים לפחות בגובה החלוקה או ההתחייבות לתשלום כאמור לעיל.

12.3. לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מידי של איגרות החוב.

12.4. במועד החלטת דירקטוריון החברה על החלוקה לא מתקיימים בחברה "סימני אזהרה" כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות הדוחות.

12.5. עם ההכרזה על ביצוע החלוקה ובכל מקרה לפחות שני ימי עסקים לפני ביצוע חלוקה תמסור

החברה לנאמן אישור חתום על ידי נושא משרה בחברה בדבר עמידת החברה בתנאים הנקובים

בסעיף 12 זה. הנאמן יסתמך על אישור החברה ולא יידרש לבצע בדיקה מטעמו.

13. ניהול חשבונות

כל עוד לא נפרעו במלואן איגרות החוב, תפעל החברה בחשבונות ההתכסות, כדלהלן:

13.1. עובר למועד קבלת תמורת ההנפקה תפקיד החברה את סכום כרית הביטחון בחשבון הנוסף.

13.2. כל תמורת ההנפקה, בניכוי הוצאות הנפקה בקשר עם הנפקת איגרות החוב בסכום שיפורט

במסגרת התשקיף (או בדוחות הצעת מדף שייתכן ויפורסמו מעת לעת לצורך הרחבת סדרת

איגרות החוב, ככל שהחברה תחליט לעשות כן), והוצאות תפעול לתקופה של 12 חודשים בסכום שלא יעלה על 500,000 ש"ח, בכפוף לכך שסכומים אלה ניתנים למשיכה בהתאם להוראות סעיף קטן (1) שבסעיף 13.3 להלן, תופקד בפקדונות המאושרים ובלבד שהסכום המופקד בכל אחד מן הבנקים המותרים יהיה עד 50% (כולל) מסך הסכומים המופקדים על ידי החברה בבנקים מותרים. התחייבות זו אינה מתייחסת לשינויים בחשבונות שאינם ביוזמת החברה. החברה תהיה רשאית להעביר את הנכסים בפקדונות המאושרים לפקדונות מאושרים בכל אחד מן הבנקים המותרים, ובלבד שהריבית בפקדון המאושר בבנק הנעבר גבוהה מהריבית בפקדון המאושר בבנק המעביר ושהסכום המופקד בכל אחד מן הבנקים המותרים יהיה עד 50% (כולל) מסך הסכומים המופקדים על ידי החברה בבנקים מותרים. בנוסף, גם לוחות הסילוקין בחשבונות הנ"ל יהיו תואמים ללוחות הסילוקין של איגרות החוב.

13.3. משיכה מחשבונות ההתכסות תהיה כפופה לאישור הנאמן. הנאמן יאשר משיכה כאמור ובלבד שיתקיים אחד מהתנאים הבאים: (1) במקרה בו קיימים בחשבונות ההתכסות סכומים עודפים לאחר שתמציא החברה אישור רו"ח בעניין הסכום העדכני ואופן חישובו והחברה אישרה לנאמן באישור החתום על ידי נושא המשרה הבכיר בתחום הכספים או מנכ"ל החברה כי היא עומדת במבחן התזרים (כהגדרתו לעיל) יאשר הנאמן משיכה בגובה הסכומים העודפים; (2) במקרה בו המשיכה מתבצעת לצורך תשלומי קרן ותשלומי ריבית למחזיקי איגרות החוב בהתאם להוראות התשקיף ו/או דוח הצעת המדף; או (3) במקרה של רכישה עצמית של איגרות החוב שיהיו במחזור מעת לעת, על ידי החברה, בין בעסקאות בבורסה ובין מחוצה לה, כאמור בסעיף 5, ובלבד שבאותה עת החברה הודיעה לנאמן כי היא עומדת במבחן התזרים והעבירה לנאמן את האסמכתאות כאמור בסעיף קטן 1 לעיל; למען הסר ספק יובהר כי החברה לא רשאית ליטול אשראי כלשהוא על חשבון החשבונות המשועבדים.

13.4. היה והיתרה בחשבון הנוסף תהיה נמוכה מסכום כרית הביטחון, ישמשו כל הסכומים העודפים, להפקדה בחשבון הנוסף עד להשלמה לסכום כרית הביטחון. למען הסר ספק מובהר בזאת כי לצורך חישוב הסכומים הפנויים יובאו בחשבון סכומים עודפים שנתקבלו בידי החברה.

13.5. מובהר כי החברה תהיה רשאית, על פי שיקול דעתה הבלעדי, להעביר, בכל עת, לכל צד שלישי, כל סכום פנוי, כהגדרת מונח זה, לרבות העברה בדרך של חלוקת דיבידנד, דיבידנד ביניים או מניות הטבה, וכן תהיה החברה רשאית, בכל עת, לעשות שימוש בסכום פנוי לצורך רכישת איגרות חוב או לצורך כיסוי הוצאות התפעול השוטף של החברה.

13.6. לאחר פרעון כל איגרות החוב במלואן (קרן וריבית), אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה, לפעול בכספים המופקדים בחשבונות ההתכסות ובחשבון הנוסף לרבות סכום כרית הביטחון (והפירות שנצברו בגינם) בהתאם להוראות החברה.

13.7. ככל שהחברה תהא מעוניינת להחליף את החשבון הנוסף לבנק אחר שאינו בנק מותר אזי החלפה לבנק כאמור תהא כפופה לאישור מחזיקי איגרות החוב.

13.8. מובהר כי כספים שישתחררו מהפקדונות המאושרים שאינם סכום עודף, יישארו בחשבונות ההתכסות ויופקדו מחדש בפקדונות מאושרים.

14. התחייבות לא ליצור שעבוד שוטף (שעבוד שלילי)

החברה מתחייבת שלא לשעבד את כלל רכושה, הקיים והעתיד (המוחזק על ידה במישרין בלבד), בשעבוד שוטף כללי, ללא קבלת הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי איגרות החוב לכך בהחלטה רגילה, למעט לצורך הנפקת סדרות איגרות חוב חדשות. יודגש כי החברה רשאית לשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בשעבודים ספציפיים (וכן בשעבוד שוטף על נכסים ספציפיים). החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף כללי כאמור פרט כלפי הנאמן. למען הסר ספק, החברה לא תיצור שעבודים נוספים כלשהם על הנכסים המשועבדים כהגדרתם בסעיף 1.4 לעיל, למעט שעבודים המפורטים בשטר הנאמנות והיא מתחייבת שלא לשעבד את הנכסים המשועבדים בשעבוד אחר כלשהו.

15. זכות להעמדה לפירעון מידי

15.1. בקרות אחד או יותר, מהמקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו ההוראות שבסעיף 15.2 לפי העניין.

15.1.1. אם איגרות החוב לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי איגרות החוב והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 7 ימי עסקים.

15.1.2. אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או אם יינתן צו הקפאת הליכים כנגד החברה או אם החברה תגיש בקשה לפשרה או להסדר עם נושי החברה לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018 ותקנותיו (למעט שינוי במבנה החברה שאינו אסור לפי תנאי שטר זה או עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה), או אם החברה תציע לנושיה בדרך אחרת פשרה או הסדר כאמור, על רקע העדר יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה במועדן.

15.1.3. אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 60 ימים ממועד הגשתה.

15.1.4. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 15.1.1015.1.7 להלן), או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית משפט ו/או ימונה לה מפרק קבוע.

15.1.5. אם יינתן צו פירוק זמני ו/או ימונה מפרק זמני ו/או תתקבל כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה, וצו או החלטה כאמור לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד מתן הצו או קבלת ההחלטה, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין על ידי החברה או בהסכמתה.

15.1.6. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה או על נכס מהותי של החברה (כהגדרתו להלן), או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני - אשר לא נדחו או בוטלו בתוך 45 ימים ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או - אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע לחברה או על נכס מהותי של החברה (כהגדרתו להלן). על אף האמור לעיל,

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

"נכס מהותי של החברה": הינו נכס או מספר נכסים במצטבר של החברה או של תאגידים בשליטתה, אשר שווים, על פי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים (מבוקרים או מסוקרים), במועד האירוע הפרה של החברה עולה על 30% מהיקף הנכסים במאזן המאוחד של החברה על פי הדוחות הכספיים כאמור (כאשר ככל שמדובר בנכס שבבעלות תאגיד בשליטת החברה, שוויו של הנכס יהא על פי שיעור החזקתה של החברה באותו תאגיד). מובהר כי נכס המשמש בטוחה לסדרת איגרות חוב אחרת של החברה לא ייחשב כנכס מהותי.

15.1.7. אם יוטל עיקול או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל בקשר עם נכס מהותי של החברה (כהגדרת המונח בסעיף 15.1.6), והעיקול לא יוסר, או הפעולה לא תבוטל, לפי העניין, תוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים ממועד הטלתם או ביצועם, לפי העניין. על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין על ידי החברה או בהסכמתה.

15.1.8. חלה הרעה מהותית בעסקי החברה לעומת מצבו במועד ההנפקה, אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד, או שהחברה לא עמדה בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי איגרות החוב.

15.1.9. אם החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה, או חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול להמשיך את עסקיה, כפי שאלו יהיו מעת לעת.

15.1.10. בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי איגרות החוב בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות באמצעות הנאמן, לפחות 10 ימי עסקים לפני מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי מחזיקי איגרות החוב. אין בסעיף זה כדי לגרוע מיתר העילות להעמדה לפירעון מידי המוקנות למחזיקי איגרות החוב בהתאם לסעיף 15.1 זה לעיל ולהלן וכי החל מתקופה של 30 ימים לפני מועד המיזוג המתוכנן, יחולו כל העילות המנויות בסעיף 15.1 זה לעיל ולהלן ביחס החברה הקולטת כאילו הייתה החברה. ביחס לאמור בסעיפים בהם האמור נגזר מהדוחות הכספיים של החברה, תבוצע הבדיקה ביחס לדוחות הכספיים של החברה הקולטת כפי שיהיו לאחר המיזוג.

15.1.11. אם החברה חוסלה או נמחקה מכל סיבה שהיא.

15.1.12. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

15.1.13. אם החברה הפרה את תנאי איגרות החוב (סדרה א') ו/או שטר הנאמנות הפרה יסודית, ובכלל זה אם יתברר כי מצג ממצגי החברה באיגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או מלא, והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 7 ימי עסקים ממועד קבלת הודעה על כך.

- 15.1.14. במקרה שהחברה תבצע הרחבת סדרה לאיגרות חוב או תנפיק סדרה נוספת של איגרות חוב, בניגוד להוראות שטר הנאמנות.
- 15.1.15. אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 יום מהמועד האחרון שבו הוא חייב בפרסומו.
- 15.1.16. אם החברה ביצעה חלוקה בניגוד להוראות מגבלת החלוקה כמפורט בסעיף 12 לעיל.
- 15.1.17. אם שווי הנכסים פחת משווי ההתחייבויות והחברה לא תיקנה זאת בתוך 3 ימי מסחר ממועד קבלת דרישת הנאמן לכך.
- 15.1.18. במקרה שהחברה לא עומדת במבחן התזרים במועדים בהם היא נדרשת לעמוד במבחן כאמור בשטר זה והחברה לא תיקנה זאת בתוך 3 ימי מסחר ממועד קבלת דרישת הנאמן לכך. הנאמן לא נדרש לעקוב באופן שוטף אחר מבחן התזרים, אלא רק במועדים בהם הנאמן מקבל אישור על מבחן התזרים מהחברה.
- 15.1.19. במקרה שהחברה הפרה איזו מההתחייבויותיה בקשר עם השעבודים.
- למען הסר ספק יובהר כי ירידת דירוג של מי מהבנקים המותרים לא תהווה עילה לפרעון מיידי ולא תחייב את החברה להעביר את הכספים המופקדים בבנקים כאמור לבנקים אחרים.
- למען הסר ספק יובהר כי העמדה לפרעון מידי של סדרה אחרת של איגרות חוב של החברה, לא תהווה עילה להעמדה לפרעון מידי של איגרות החוב.
- 15.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 15.1.1 עד 15.1.19 (כולל) לעיל (להלן וביחד: **"אירועי הפרה"**), יחולו, לפי העניין, ההוראות הבאות:
- 15.2.1. בקרות איזה מאירועי ההפרה, הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי איגרות החוב אשר מועד כינוסה יהיה בחלוף 21 ימים ממועד זימונה (או מועד קצר יותר בהתקיים הוראות סעיף 15.2.6 להלן), ואשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מידי של כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב, בשל קרות איזה מאירועי ההפרה, לפי העניין. בהודעת הזימון יצוין, כי היה והחברה תגרום לביטולו ו/או להפסקתו של האירוע ההפרה שבגינה זומנה האסיפה, עד למועד כינוס האסיפה, אזי יבוטל זימון אסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור לעיל.
- 15.2.2. החלטת מחזיקים להעמיד את איגרות החוב לפירעון מידי תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה המחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של איגרות החוב, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של איגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.
- 15.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מאירועי ההפרה, והחלטה באסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור התקבלה באופן

הנדרש כמפורט בסעיף 15.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, ללא שיהוי, להעמיד לפירעון מידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב, ובלבד שנתן לחברה התראה מראש על כוונתו לעשות כן.

15.2.4. פרסום הזימון לאסיפה יהווה התראה מראש ובכתב לחברה על כוונתו לפעול להעמדה לפירעון מיד של איגרות החוב כאמור.

15.2.5. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים בסעיף 15.2.1 לעיל אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב וכן רשאי שלא למסור התראה מראש לחברה בדבר כוונתו להעמיד את איגרות החוב לפירעון מידי כאמור בסעיף 15.2.3 לעיל, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה, כי קיים חשש סביר כי מסירת ההתראה כאמור, תפגע באפשרות להעמיד את איגרות החוב לפירעון מיידי.

15.2.6. על אף האמור לעיל, נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 15.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את איגרות החוב לפירעון מידי כאמור בסעיף 15 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה האמורה אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

15.2.7. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור בסעיף 15.2 זה, בכדי לגרוע מסמכותו של הנאמן להעמיד לפירעון מיידי את איגרות החוב על פי שיקול דעתו.

15.2.8. למען הסר ספק מובהר כי הפירעון המיידי יעשה לפי יתרת ערכן הנקוב של איגרות החוב, אשר טרם נפרעו כולל הפרשי ריבית (לרבות ריבית פיגורים כהגדרתה בתנאים הרשומים מעבר לדף) שהצטברו על הקרן, כאשר הריבית תחושב לתקופה המתחילה לאחר היום האחרון שבגיניו שולמה ריבית ועד למועד הפירעון המידי בפועל (חישוב הריבית עבור חלק משנה יעשה על בסיס 365 יום לשנה).

15.2.9. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מיידי כאמור לעיל ו/או בהעמדה לפירעון מידי כדי לגרוע או לפגוע בכל סעד אחר או נוסף העומד למחזיקי איגרות החוב או לנאמן על פי תנאי איגרות החוב והוראות שטר זה או על פי דין, ואי העמדת החוב לפירעון מידי בקרות איזה מארועי ההפרה, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי איגרות החוב או של הנאמן כאמור.

16. פדיון מוקדם של איגרות החוב ומנגנון מכירה כפויה

16.1. פדיון ביוזמת הבורסה. במקרה שהבורסה תחליט על מחיקה מרישום למסחר של איגרות החוב מפני ששווי סדרת איגרות החוב פחת מהסכום שנקבע בהנחיות הבורסה, אזי החברה לא תבצע פדיון מוקדם ואיגרות החוב תימחקנה מהמסחר בבורסה ויחולו עליהן, בין היתר, השלכות המס הנובעות מכך. למען הסר ספק יובהר כי אין אפשרות לפדיון מוקדם ביוזמת החברה,

למעט פדיון מוקדם כפוי כמפורט בסעיף 6.3.4 לעיל.

16.2. מנגנון מכירה כפויה על ידי מחזיק אגרות חוב.

16.2.1. כל מחזיק יהיה רשאי בכל יום מסחר ובכפוף לסעיף זה להלן, להודיע, כאמור בסעיף 16.2.2 ו- 16.2.3 להלן, בהודעה בלתי חוזרת לחברה בכפוף לאמור להלן על רצונו למכור, בעסקה מחוץ לבורסה איגרות חוב של החברה (להלן: **"המבקש"** ו- **"מנגנון המכירה הכפויה"** בהתאמה), באופן ובמחיר כמפורט בסעיף 16 זה להלן. מכירה כאמור תתבצע בשני שלבים כמפורט להלן: (1) תוך 63 ימים ממועד קבלת ההודעה אצל החברה (להלן בסעיף זה: **"ההודעה"** ו- **"מועד המכירה"**), ימכור חבר הבורסה לחברה באמצעות ביצוע מכירה מחוץ לבורסה, את אגרות החוב. יובהר כי ככל שמועד המכירה יחול ביום שאינו יום מסחר יוקדם מועד העברת איגרות החוב לחברה ליום המסחר הקרוב ביותר למועד המכירה; (2) תוך 60 ימים ממועד קבלת ההודעה אצל החברה (להלן: **"מועד התשלום"**) תעביר החברה את התמורה בגין איגרות החוב לחשבון הבנק של המבקש שפרטיו ימסרו לחברה על גבי נספח 16.2.6 כמפורט להלן. יובהר כי ככל שמועד התשלום יחול ביום שאינו יום עסקים, יאוחר מועד התשלום ליום העסקים הקרוב ביותר למועד התשלום.

16.2.2. המבקש יהא רשאי למסור את הודעתו (כאמור להלן) החל ממועד הרישום למסחר של איגרות החוב ועד ל- 60 ימים לפני מועד הפירעון. למען הסר ספק יובהר כי הודעה אשר תגיע לחברה ביום שאינו יום עסקים ו/או ביום עסקים לאחר השעה 14:00 ו/או ביום עסקים מקוצר לאחר השעה 12:00 יראו את ההודעה כאילו הגיעה ביום העסקים שלאחריו.

16.2.3. הודעה של מבקש על רצונו לעשות שימוש במנגנון המכירה הכפויה, תהא באמצעות מסירת ההודעה בכתב לחבר הבורסה, אשר אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של המבקש, כשהיא חתומה כדן על ידי המבקש או על ידי מיופה כוחו. ההודעה תהא בנוסח המצ"ב כנספח 16.2.3 לשטר הנאמנות.

16.2.4. כל מבקש יהיה רשאי לנקוב בהודעה בכמות איגרות חוב שהוא מבקש למכור בהתאם למנגנון המכירה הכפויה, בכפוף לסעיף 16.2 זה, ובלבד שהסך הכולל של כמות איגרות החוב המצוינת בהודעה לא יפחת מסך של 30 אלף ש"ח ע.ג. (להלן: **"הכמות המינימאלית למכירה"**) ולא יעלה על כמות איגרות החוב המוחזקות על ידי המבקש אצל חבר הבורסה אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של המבקש (להלן: **"הכמות המקסימלית למכירה"**).

16.2.5. בכל הודעה תיכלל הצהרה והתחייבות של המבקש, בדבר היות איגרות החוב לגביהן ניתנת ההודעה, המוחזקות על ידו, בבעלותו ונקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן ההודעה וכי יהיה כך במועד המכירה, והתחייבות המבקש שלא יקנה לצד שלישי כלשהו כל זכות באיגרות החוב האמורות ולא יעשה כל דיספוזיציה או עסקה בהן, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, הכל – עד להעברתן לחברה במסגרת מנגנון המכירה הכפויה.

16.2.6. חבר הבורסה של המבקש, אשר יקבל מהמבקש הודעה בהתאם לנוסח המצ"ב כנספח 16.2.3 לשטר הנאמנות, ימסור לחברה, תוך 3 ימי עסקים, הודעה בכתב אודות רצונו של המחזיק לעשות שימוש במנגנון המכירה הכפויה, בנוסח המצ"ב כנספח 16.2.6 לשטר הנאמנות (להלן: **"הודעת חבר הבורסה"**) ויצרף אליה את הודעת המבקש. יובהר כי, מניין 63 הימים כאמור בסעיף 16.2.1 יחל להיספר מרגע קבלת הודעת חבר הבורסה בפועל אצל החברה גם אם הודעה כאמור הגיעה לאחר המועד הקבוע בסעיף 16.2.6 זה.

16.2.7. בהודעת חבר הבורסה תיכלל הצהרת חבר הבורסה בדבר היות איגרות החוב, שבגינן ניתנת ההודעה האמורה, נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן אותה הודעה וכי יהיו כך במועד המכירה, והתחייבות חבר הבורסה שלא יקנה לצד שלישי כלשהו כל זכויות באיגרות החוב הכלולות בהודעת חבר הבורסה ולא יעשה בהן כל דיספוזיציה, או עסקה, בין בבורסה ובין מחוץ לבורסה, והכל – עד להעברתן על שם החברה.

16.2.8. בתוך יום עסקים אחד ממועד קבלת ההודעה אצל החברה, תמסור החברה הודעה לנאמן כי קיבלה הודעה מחבר הבורסה של המבקש, ואת פרטי ההודעה.

16.2.9. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי המבקש יהיה רשאי לבטל את בקשת המכירה הכפויה אך ורק בהסכמת החברה בכתב. במקרה בו יסכימו המבקש והחברה על ביטול בקשת המכירה הכפויה, יעבירו הודעה, חתומה על ידי המבקש והחברה, לחבר הבורסה הרלוונטי, בדבר ביטול הבקשה כאמור ובמקרה כאמור תוסרנה המגבלות המפורטות בסעיף 16.2.5 ו- 16.2.7 לעיל.

16.2.10. קיבלה החברה הודעה כאמור בסעיף 16.2.8 לעיל, תחזיר החברה לחבר הבורסה של המחזיק אישור מטעמה אודות קבלת ההודעה. בהודעה כאמור יצוינו הפרטים הבאים: (1) המועד שבו יש להעביר לחברה את איגרות החוב; (2) שם חבר הבורסה של החברה; (3) המועד שבו תעביר החברה למחזיק את התשלום בעד איגרות החוב; ו- (4) מחיר המכירה (כהגדרתו להלן) (להלן: **"אישור החברה"** ו- **"יום קבלת הודעה בידי החברה"**).

16.2.11. אישרה החברה את קבלת ההודעה, יעביר המבקש את איגרות החוב שבידו ואשר צוינו בהודעה אשר נענתה על ידי החברה, ויעבירם לחשבונות ההתכסות כפי שתורה לו החברה, בדרך של ביצוע עסקה מחוץ לבורסה ללא סליקה כספית, וזאת לא יאוחר מהמועד שנקבע באישור החברה. למען הסר ספק יובהר כי במקרה שבו איגרות החוב לא הועברו לחברה בתאריך אשר צויין באישור החברה, ומבלי לגרוע מכל סעד אחר שלו תהיה זכאית החברה, החברה לא תהיה מחויבת לתשלום במסגרת המכירה. יובהר כי רכישת אגרות החוב הנקובות בהודעה, תבוצע על ידי החברה ו/או צד שלישי לרבות חברה קשורה.

16.2.12. החברה תפנה לבנקים, בהתאם לאמור בתנאי שטר נאמנות זה, ו- "תפדה" את החלק הרלבנטי של הפיקדון. החברה תעביר לנאמן אישור מאת רואה החשבון של החברה בקשר עם מחיר המכירה (כהגדרתו להלן). הנאמן יסתמך על אישור זה, לא יידרש

לבצע בדיקות נוספות ולאחר מכן יאשר את ביצוע העסקה. לאחר קבלת אישור הנאמן כאמור וחתימת החברה על ביצוע העברה כאמור, תעביר החברה מחשבונו להתכסות לחשבונו של המבקש, ולא יאוחר מהמועד שנקב באישור החברה, את הסכום שצוין באישור החברה.

16.2.13. מחיר המכירה של כל איגרת חוב (לעיל ולהלן: **"מחיר המכירה"**) יעמוד על סכום הערך הנקוב של איגרות החוב בתוספת הריבית שנצברה עד למועד העברת הכספים למבקש, בניכוי עמלת מכירה כפויה, בשיעור של 0.075%. לפרטים נוספים בדבר חישוב הריבית ראו סעיף 3 לתנאים שמעבר לדף המצורפים לתוספת הראשונה לשטר זה. החברה תהא רשאית להפחית למשך תקופה מסוימת, בתנאים מסוימים או ללא הגבלה, את עמלת המכירה הכפויה, בכל עת, לפי שיקול דעתה הבלעדי. ככל והחברה תפחית את עמלת ההמרה כאמור, תפרסם החברה דיווח מידי.

16.2.14. לאחר השלמת מכירת איגרות החוב לחברה בהתאם למנגנון המכירה הכפויה תפעל החברה בהתאם לסעיף 5 לעיל לעניין הפקיעה, הביטול ומחיקת איגרות החוב כאמור מהמסחר בבורסה.

17. תביעות והליכים בידי הנאמן

17.1. בנוסף על כל הוראה בשטר זה וכזכות וסמכות עצמאית, הנאמן יהיה רשאי, בכל עת, לפי שיקול דעתו, וללא מתן הודעה נוספת, לנקוט בכל אותם הליכים, לרבות הליכים משפטיים ובקשות לקבלת הוראות, כפי שימצא לנכון ובכפוף לכל דין, לשם מימוש ו/או הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב וכן לשם אכיפת הביצוע על החברה של התחייבות אחרת של החברה על פי שטר הנאמנות. אין באמור לעיל כדי לפגוע ו/או לגרוע מזכותו של הנאמן לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם איגרות החוב לא הועמדו לפירעון מידי והכל להגנת מחזיקי איגרות החוב ו/או לצורך מתן כל צו באשר לענייני הנאמנות ובכפוף להוראות כל דין. על אף האמור בסעיף זה, מובהר כי זכות להעמדה לפירעון מיידי תקום רק בהתאם להוראות סעיף 15.1 לעיל ולא מכח סעיף זה.

17.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 17.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי איגרות החוב, אלא אם כן ראה כי בנסיבות העניין אין הדבר צודק ו/או סביר לעשות כן ופנה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בנדון במועד הסביר הראשון.

17.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי איגרות חוב בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי איגרות החוב לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי איגרות החוב על פי סעיף 15 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר. מובהר, כי על אף האמור בסעיף 17.1 לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב. כמו כן, יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקים לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור,

בהתאם לאמור לעיל.

17.4. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי איגרות החוב על פי סעיף 15 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

17.5. כל אימת שהנאמן יהיה חייב לפי תנאי שטר זה לעשות פעולה כלשהי, לרבות פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת מחזיקי איגרות חוב כאמור בסעיף זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור עד שיקבל הוראות מאסיפת המחזיקים ו/או הוראות מבית משפט אליו פנה הנאמן, לפי שיקול דעתו, בבקשת הוראות במקרה בו סבר הוא שיש צורך בהוראות כאמור. למען הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי או מימוש בטוחות שניתנו (ככל שיינתנו) עליו החליטה אסיפת מחזיקי איגרות החוב על פי סעיף 15 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

18. נאמנות על תקבולים

18.1. כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן למעט שכר טרחתו, הוצאותיו ופרעון כל חוב כלפיו או כלפי שלוחיו, בכל דרך שהיא לרבות אך לא רק, כתוצאה מהעמדת איגרות החוב לפירעון מיידי, ו/או כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה, יוחזקו על ידו בנאמנות בחשבון בבנק מותר וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר הקדימויות בנשיה הבא: **ראשית** - לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו, או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר עם תנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו ושכר שלוחיו, ככל וישנם (ובתנאי כי הנאמן לא יקבל את שכרו הן מהחברה והן ממחזיקי איגרות החוב); **שנית** - לתשלום כל סכום אחר על פי 'התחייבות השיפוי' (כהגדרת מונח זה בסעיף 31.1 להלן); **שלישית** - לתשלום למחזיקי איגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 31.5.2 להלן.

היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת בהחלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי איגרות החוב, ובכפוף להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו כפי שיהיו באותה עת, למטרות לפי סדר העדיפות הבא: **ראשית** – לשלם למחזיקי איגרות החוב את פיגורי הריבית שנצברה ולא שולמה וריבית הפיגורים בגין פיגורי תשלום הריבית המגיעים להם לפי תנאי איגרות החוב, פרי-פסו לכל אחד ממחזיקי איגרות החוב ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שנית** - לשלם למחזיקי איגרות החוב את פיגורי הקרן המגיעים להם לפי תנאי איגרות החוב, פרי-פסו לכל אחד ממחזיקי איגרות החוב ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שלישית** - לתשלום למחזיקי איגרות החוב של סכומי הריבית המגיעים להם על פי תנאי איגרות החוב המוחזקות על ידם פרי-פסו, שמועד תשלומם טרם חל, פרי פסו לכל אחד מהם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר; **רביעית** – לשלם למחזיקי איגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על פי תנאי איגרות החוב, שמועד תשלומם טרם חל, פרי פסו לכל אחד מהם, בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת איגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר.

העודף, במידה שיהיה כזה, ישולם על-ידי הנאמן לחברה או לחליפיה.

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

18.2. יובהר, כי ככל שיהיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות והיא לא עשתה כן, יפעל הנאמן באופן סביר לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה. למען הסר ספק, מובהר כי במסגרת זו הנאמן אינו מחוייב לנקוט בהליכים משפטיים כנגד החברה אלא אם מחזיקי איגרות החוב העמידו מראש את המימון הנחוץ לנקיטת ההליכים משפטיים.

19. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

19.1. בכפוף לאישור אסיפת מחזיקי איגרות החוב בהחלטה ברוב רגיל, הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לחשבון הנאמן (בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב) חלק מן התשלום אותו חייבת החברה לשלם למחזיקים (להלן בסעיף זה: "**התשלום הרלוונטי**") שמועדו יחול זמן קצר לאחר ההודעה וזאת לשם מימון ההליכים ו/או ההוצאות ו/או שכר הנאמן על פי שטר זה (להלן בסעיף זה: "**סכום המימון**") ובלבד שהחברה לא נשאה בסכום המימון ו/או הפקידה בידי הנאמן מראש את סכום המימון. החברה תעביר את סכום המימון לידי הנאמן לא יאוחר ממועד ביצוע התשלום הרלוונטי. החברה אינה רשאית לסרב לפעול בהתאם להודעה כאמור ויראו אותה כמי שמילאה אחר התחייבותה כלפי המחזיקים אם תוכיח כי העבירה את מלוא סכום המימון לידי הנאמן כאמור.

19.2. יצוין כי סכום המימון שיועבר לנאמן ינוכה ראשית מתשלום הריבית ורק לאחר מכן מתשלום הקרן. בנוסף, תפרסם החברה דיווח מיידי, עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון, אשר בו יפורטו סכום המימון, מטרתו וסכומי הריבית ו/או הקרן העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. ככל שסכום המימון ינוכה מהקרן, תציין החברה בדיווח מיידי האמור, בין היתר, את הסכום לפדיון לכל 1 ש"ח ערך נקוב, בניכוי סכום המימון. כמו כן, תציין החברה בדיווח כי סכום המימון אשר יועבר לידי הנאמן, יחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי איגרות החוב. למען הסר ספק, יובהר כי במסגרת זו הנאמן אינו מחוייב לנקוט בהליכים משפטיים כנגד החברה אלא אם מחזיקי איגרות החוב העמידו מראש את המימון הנחוץ לנקיטת ההליכים משפטיים.

19.3. סכום המימון שיהא רשאי הנאמן להורות לחברה להעביר לידיו כאמור בסעיף זה לעיל, ככל שלא התקבלה קודם לכן החלטת מחזיקים בעניין (לרבות החלטה בקשר עם נקיטת ההליכים ו/או ביצוע הפעולות בגינם נדרש סכום המימון), יוגבל לסך כולל של 300,000 ש"ח בצירוף מע"מ. 19.4. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי סכום המימון מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין. כמו כן, אין באמור בכדי לגרוע מחובתו של הנאמן לפעול באופן סביר להשגת סכום המימון המגיע למחזיקים מן החברה.

20. סמכות לעכב חלוקת כספים

20.1. למרות האמור בסעיף 18 לעיל, היה והסכום הכספי, אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה בהתאם לסעיף 18 לעיל, יהיה פחות ממיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות המותרות לפי סעיף 25 להלן, והוא יהיה רשאי להחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראיות עיניו בהתאם להוראות סעיף 25 להלן. לכשתגענה השקעות אלה על רווחיהן יחד עם כספים נוספים שיגיעו לידי הנאמן לסכום אשר יספיק כדי לשלם את הסך האמור לעיל, ישלם הנאמן למחזיקים בהתאם לסדר הקדימויות כאמור

בסעיף 18 לעיל. במקרה בו עד למועד המוקדם מבין: (1) מועד תשלום הריבית ו/או הקרן הקרוב; או (2) שלושה חודשים לאחר קבלת הסכום הכספי האמור, לא יהיה בידי הנאמן סכום, אשר יספיק כדי לשלם לפחות מיליון ש"ח כאמור, יהיה הנאמן רשאי לחלק למחזיקי איגרות החוב את הכספים שבידו, בכפוף להוראות תקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו מעת לעת.

20.2. על אף האמור בסעיף 20.1 זה לעיל, רשאים מחזיקי איגרות החוב, לפי החלטה רגילה שתתקבל על ידם, להורות לנאמן לשלם להם את הכספים שנתקבלו על ידי הנאמן והעומדים לחלוקה כאמור בסעיף 18 לעיל, אף אם סכומם עומד על פחות ממיליון ש"ח ואף אם טרם הגיע מועד תשלום קרן ו/או ריבית על פי תנאי איגרות החוב וזאת בכפוף להוראות תקנון הבורסה והנחיותיו כפי שיהיו מעת לעת. על אף האמור תשלום שכר הנאמן והוצאות הנאמן ישולמו מתוך הכספים האמורים מיד עם הגיע מועדם (ולעניין ההוצאות שכר שולמו על ידי הנאמן, יוחזר לנאמן סכומם מיד עם הגיע הכספים לידי הנאמן) אף אם הסכומים שהגיעו לידי הנאמן הינם נמוכים מסך של מיליון ש"ח כאמור.

21. הודעה על חלוקה

הנאמן יודיע למחזיקי איגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 18 ו-20 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 33 להלן. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי איגרות החוב זכאים לריבית לפי השיעור הקבוע באיגרת החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע לשלם להם כאמור.

22. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

22.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק איגרת החוב ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה היתה מוכנה ויכולה לשלם (להלן: "המניעה"), יחדל לשאת ריבית מהמועד שנקבע לתשלום והמחזיק באיגרת החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן או הריבית.

22.2. החברה תפקיד בידי הנאמן, בחשבון בבנק מותר, תוך 14 יום מהמועד שנקבע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף 22.1 לעיל ותודיע בכתב על פי הכתובות המצויות ברשותה (ככל שמצויות ברשותה), למחזיקי איגרות החוב על הפקדה כאמור והפקדה כאמור תיחשב כסילוק אותו תשלום למחזיק ובמקרה של סילוק כל המגיע בגין איגרות החוב, גם כפדיון סופי ומוחלט של איגרת החוב על ידי החברה.

22.3. כל סכום שיוחזק על ידי הנאמן בנאמנות עבור המחזיקים יופקד על ידי הנאמן בבנק ויושקע על ידו, בשמו או בפקודתו, לפי שיקול דעתו בהשקעות המותרות לו על-פי סעיף 25 להלן. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי ההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה, לרבות בגין ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי שכר טרחתו ותשלומי החובה. לאחר שיקבל הנאמן מהמחזיק הודעה על הסרת המניעה כאמור, יעביר הנאמן למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההפקדה והנובעים ממימוש השקעתם, בניכוי כל ההוצאות הסבירות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שיהיו מקובלות על דעת הנאמן, בדבר זכותו של המחזיק לקבל את הכספים.

22.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם על פי הוראות סעיף 25 להלן, עד לתום שנה מהמועד הסופי לפירעון איגרת החוב, אז יחזיר הנאמן את הסכומים שיצטברו בידיו (כולל פירותיהם) בניכוי הוצאותיו ובניכוי שכר טרחתו והוצאות אחרות אשר הוצאו בהתאם להוראות שטר זה (כגון שכר נותני שירותים וכו'), לחברה. החברה תחזיק בסכומים אלו בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב הזכאים לאותם סכומים לתקופה של עד תום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב, ובכל הנוגע לסכומים שיועברו אליה על ידי הנאמן כאמור לעיל יחולו עליה הוראות סעיף קטן 22.3 לעיל בשינויים המחויבים. כספים שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק איגרות חוב בתום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב, יעברו לבעלות החברה, והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא, וזאת בכפוף לפרסום הודעה על ידי החברה למחזיקי איגרות החוב 30 ימים לפני תום 7 שנים ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב, בדבר זכותם של מחזיקי איגרות החוב לדרוש את הכספים כאמור. לאחר החזרת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי איגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידו כאמור.

22.5. החברה תאשר בכתב לנאמן על החזרת הסכומים כאמור בסעיף 22.4 לעיל ועל דבר קבלתם בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב כאמור, אישור החברה בכתב על קבלת הכספים הנ"ל ישחרר את הנאמן מאחריות כלשהי לגבי הכספים הנ"ל ולחברה ולמחזיקים לא תהיה כל טענה כלפי הנאמן. החברה תשפה את הנאמן בגין כל תביעה ו/או הוצאה ו/או נזק מכל סוג שהוא שייגרם לו עקב ובגין העברת הכספים כאמור, אלא אם כן פעל הנאמן, עד למועד העברת הכספים לחברה, ברשלנות, בחוסר תום לב או בזדון.

23. קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב ומאת הנאמן

23.1. קבלה חתומה מאת מחזיק איגרת חוב או אסמכתא של חבר הבורסה המעביר על ביצוע ההעברה או ביצוע ההעברה באמצעות מסלקת הבורסה בגין סכומי הקרן והריבית ששולמו לו על ידי הנאמן ו/או החברה בגין איגרת החוב תשחרר את הנאמן ו/או החברה (לפי העניין) בשחרור מוחלט בכל הקשור לעצם ביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

23.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי איגרת החוב כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב לצורך האמור בסעיף 23.1 לעיל ביחס לשחרור החברה בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.

23.3. כספים שחולקו כאמור בסעיפים 18 ו-20 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של איגרות החוב.

24. הצגת איגרת חוב לנאמן; רישום בקשר עם תשלום חלקי

24.1. הנאמן יהיה רשאי לדרוש ממחזיק איגרת החוב להציג בפני הנאמן, בזמן תשלום ריבית כלשהו או תשלום חלקי של קרן וריבית, את איגרת החוב שבגין משולמים התשלומים, ומחזיק איגרת החוב יהיה חייב להציג את איגרת חוב כאמור ובלבד שלא יהיה בכך כדי לחייב מחזיק כאמור בכל תשלום ו/או הוצאה ו/או להטיל על מחזיק איגרת החוב אחריות ו/או חבות כלשהי.

24.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על איגרת החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.

24.3. הנאמן יהיה רשאי בכל מקרה מיוחד, לפי שיקול דעתו, לוותר על הצגת איגרת החוב לאחר

שניתן לו על ידי מחזיק איגרת החוב כתב שיפוי ו/או ערובה מספקת להנחת דעתו בגין נזקים העלולים להיגרם מחמת אי רישום ההערה כאמור, הכל כפי שימצא לנכון.

24.4. למרות האמור לעיל יהיה רשאי הנאמן על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי תשלומים חלקיים כאמור.

25. השקעות כספי הנאמנות

25.1. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו בשמו או בפקודתו בפקדונות שקליים, בבנקים בישראל, שדיני מדינת ישראל מתירים להשקיע בהם כספי נאמנות, ובלבד שדירוג בנקים כאמור לא יפחת מדירוג ilAAA, והכל כפוף להוראות כל דין ולהוראות ולתנאי שטר הנאמנות.

25.2. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל ממימוש ההשקעות בניכוי שכר טרחתו והוצאותיו, העמלות וההוצאות הקשורות בהשקעה האמורה ובניהול חשבונות הנאמנות, ובניכוי תשלומי החובה החלים על חשבון הנאמנות, וביתרת הכספים כאמור יפעל הנאמן על פי הוראות סעיפים 18 ו/או 20 לעיל, לפי העניין.

26. באי כוח

26.1. החברה ממנה בזאת, באופן בלתי חוזר, את הנאמן בתור בא כוחה, להוציא לפועל ולבצע בשמה ובמקומה את כל הפעולות שתהיה חייבת לבצע לפי התנאים הכלולים בשטר זה, ולפעול בשמה בהתייחס לפעולות שהחברה חייבת לעשותן על-פי שטר זה ולא ביצעה אותן או לבצע חלק מהסמכויות הנתונות לה, ולמנות כל אדם אחר כפי שהנאמן ימצא לנכון לביצוע תפקידיו על-פי שטר זה וזאת, בכפוף לכך שהחברה לא ביצעה את הפעולות הטכניות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך 14 ימים מיום משלוח הודעה על כך בידי הנאמן, ובלבד שהנאמן פעל באופן סביר.

26.2. אין במינוי לפי סעיף 26.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה, והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוcho מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוcho בגין כל נזק שנגרם או עלול להגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוcho כאמור לעיל.

27. דוחות על ענייני הנאמנות

27.1. הנאמן יהיה חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע בהתאם להוראות סעיף 1ח35 לחוק ניירות ערך.

27.2. הנאמן יערוך עד ליום 30 ביוני לכל שנה, עבור השנה הקלנדרית הקודמת, דוח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדוח השנתי"). הדוח השנתי יכלול פרוט של הנושאים שלהלן:

27.2.1. פרוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה החולפת.

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

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

27.4. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה ו/או של תנאי איגרות החוב מצד החברה, מכח

פרסומים פומביים של החברה או מכח הודעת החברה לנאמן לפי סעיף 9.3 לעיל, יודיע הנאמן למחזיקי איגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לאכיפת קיום התחייבויות החברה על החברה, לפי העניין. חובה זו לא תחול אם מדובר באירוע שפורסם על ידי החברה על-פי הדין. חובה זאת של הנאמן כפופה לידיעתו בפועל אודות ההפרה כאמור.

27.5. הנאמן יעדכן את החברה על כל דוח שיוגש לפי סעיף 27 זה.

27.6. הנאמן יהא חייב להגיש דוח לגבי פעילות שביצע לפי הוראות פרק ה' 1 לחוק לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של איגרות החוב בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק ניירות ערך.

27.7. לפי דרישה של המחזיקים בלמעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של איגרות החוב הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות.

27.8. החברה תעדכן את חברת הדירוג על הגשת כל דוח או הודעה של הנאמן לפי סעיף זה ותעבירם לחברת הדירוג.

28. שכר וכיסוי הוצאות הנאמן

החברה תשלם לנאמן שכר טרחה כמפורט בתוספת השלישית לשטר נאמנות זה.

מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35(א) או 35(ד) לחוק ניירות ערך, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד ההחלפה כאמור. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז חלקו היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי איגרות חוב בהתאם לתנאי שטר נאמנות זה והעברת התשלום ע"י החברה ישירות לנאמן, והכל בהתאם להוראות סעיף 19.2 לעיל.

29. סמכויות מיוחדות

29.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים ו/או הקובעים את זכותו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר זה לרבות בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידי, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין.

29.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע עניני הנאמנות לפי שטר הנאמנות להזמין את חוות דעתו או את עצתו של כל עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר (להלן: "היועצים"), ולפעול בהתאם למסקנות בין אם חוות דעת או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן או לבקשת החברה והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה או מחדל שנעשו על ידו על סמך עצה או חוות דעת כאמור, אלא אם כן נקבע בפסק דין חלוט כי הנאמן פעל ברשלנות ו/או בחוסר תום לב ו/או בזדון.

29.3. כל עצה ו/או חוות דעת כזו יכולה להינתן, להישלח או להתקבל על ידי מכתב, מברק, פקסימיליה, דואר אלקטרוני ו/או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברות מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בה שגיאות ו/או שלא היו אותנטיות, אלא אם ניתן היה לגלות שגיאות אלה בבדיקה סבירה.

29.4. בכפוף לכל דין, הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר הנאמנות ואינו רשאי

להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה, אלא על-פי הסמכויות אשר הוקנו לנאמן בשטר זה. אין באמור בסעיף זה בכדי להגביל את הנאמן בפעולות שעליו לבצע בהתאם לשטר הנאמנות.

30. סמכויות הנאמן להעסיק שלוחים

הנאמן יהיה רשאי, במסגרת הנהלת עסקי הנאמנות, למנות שלוחים שיפעלו במקומו, ו/או לאצול מהנאמנויות, הכוחות, ההרשאות והסמכויות הנתונים לו לפי שטר נאמנות זה, כולם או מקצתם בין אם לעורך דין ובין אדם אחר, כדי לעשות או להשתתף בעשיית פעולות מיוחדות שיש לעשותן בקשר לנאמנות ולשלם שכר סביר לכל שלוח כאמור, ומבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל כדי לנקוט בהליכים משפטיים. כן יהיה הנאמן רשאי לסלק, על חשבון החברה, את שכרו הסביר של כל שלוח כזה לרבות בדרך של קיזוז מסכומים שהגיעו לידיה והחברה תחזיר לנאמן מייד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה כנ"ל, והכל בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור וזאת ככל שהדבר יהיה אפשרי בנסיבות העניין וככל שלא יהיה בכך כדי לפגוע בזכויות המחזיקים. יובהר כי פרסום תוצאות אסיפת מחזיקים אודות החלטה על מינוי שלוחים כאמור לעיל יהווה הודעה מספקת לחברה לעניין זה.

מובהר כי אין במינוי שלוח ו/או האצלת הסמכות כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

31. שיפוי לנאמן

31.1. החברה ומחזיקי איגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 31.7 לשטר הנאמנות, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 31.5 לשטר הנאמנות) מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושא משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה (להלן: "**הזכאים לשיפוי**") :

31.1.1. בגין כל חבות ו/או תביעה ו/או איום בהגשת תביעה ו/או נזק ו/או הפסד

ו/או חוב בגין חיוב כספי על פי פסק דין (שלא ניתן לגביו עיכוב ביצוע) או על פי פשרה שנסיימה (וככל שהפשרה נוגעת לחברה ניתנה הסכמת החברה לפשרה) אשר עילתו קשורה למעשה או מחדל שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה; וכן

31.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא אגב

ביצוע מעשה או מחדל כאמור לעיל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות לפי שטר זה וכן בגין כל נזק ו/או הפסדים שייגרמו להם בשל פעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה, ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או כל דין ו/או לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, איום בהגשת תביעות, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון והכל בתנאי כי :

31.1.2.1. הזכאים לשיפוי רשאים שלא לדרוש שיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי (וזאת מבלי לפגוע בזכותם לשיפוי בדיעבד אם וככל שתקום זכותם כאמור);

31.1.2.2. לגבי המעשה או המחלל בגינו מבוקש השיפוי לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב והפעולה נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם, שלא בהתאם להוראות הדין ו/או שלא על פי שטר נאמנות זה;

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

31.1.2.4. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון.

ההתחייבויות לשיפוי על פי סעיף 31.1 זה תקרא **"התחייבות השיפוי"**.

31.2. גם במקרה בו יטען כנגד הזכאים לשיפוי, כי אינם זכאים לשיפוי מכל טעם שהוא, יהיו הזכאים לשיפוי זכאים לשיפוי מיד עם דרישתם הראשונה לתשלום הסכום המגיע להם בגין 'התחייבות השיפוי'. במקרה בו יקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי לא קמה לזכאים לשיפוי זכות לשיפוי, ישיבו הזכאים לשיפוי את סכומי התחייבות השיפוי ששולמו להם.

31.3. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות החברה על-פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים שיתקבלו על-ידי הנאמן מהליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הני"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הניתנות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי איגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה. לעניין סעיף זה, פעולה של הנאמן שאושרה על-ידי החברה ו/או מחזיקי איגרות החוב, תיחשב כפעולה שהיתה דרושה באופן סביר.

31.4. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 31.1 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 איגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה, לעשות פעולה כלשהי, לרבות, אך לא רק, פתיחת הליכים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי איגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו פקדון כספי לכיסוי 'התחייבות השיפוי' (להלן בסעיף זה: **"כרית המימון"**) בסכום הנדרש, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את מלוא כרית המימון, במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן יפנה הנאמן מחזיקי איגרות החוב שהחזיקו באיגרות החוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 31.7 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי איגרות החוב לא יפקידו בפועל את מלוא סכום 'כרית המימון' הנדרשת, 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 איגרות החוב. לעניין זה הנאמן מוסמך לקבוע את סכום כרית המימון ויהיה רשאי לחזור ופעול ליצירת כרית נוספת מעת לעת בסכום שיקבע על ידו.

31.5. התחייבות השיפוי:

31.5.1. תחול על החברה בכל מקרה של: (1) פעולות שבוצעו על פי שיקול דעת הנאמן ו/או על פי כל דין ו/או נדרשו להתבצע לפי תנאי שטר הנאמנות לרבות פעולות לשם הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

31.5.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 31.7 לשטר הנאמנות) בכל מקרה של: (1) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת מחזיקי איגרות החוב (ולמעט פעולות שכאמור שננקטו לפי דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי איגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על-ידי החברה של סכום התחייבות השיפוי החלה עליה על-פי סעיף 31.4 לשטר הנאמנות (בכפוף להוראות סעיף 31.7 לשטר הנאמנות). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף קטן (2) זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 31.5.1.

31.6. בכל מקרה בו החברה לא תשלם את מלוא הסכומים הדרושים לכיסוי 'התחייבות השיפוי' ו/או לא תפקיד את מלוא סכום כרית המימון, לפי העניין; ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום המימון לפי סעיף 31.4 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

31.6.1. הכספים יגבו באופן הבא:

31.6.1.1. **ראשית** – הסכום ימומן מתוך כספי הריבית וככל שלא יספיקו, כספי הריבית, מכספי הקרן שעל החברה לשלם למחזיקי איגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, והכל בכפוף להוראות סעיף 19.2 לעיל;

31.6.1.2. **שנית** – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 31.5 לעיל) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של איגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 31.5 לעיל מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של איגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי איגרות החוב 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 18 לשטר זה.

31.7. המועד הקובע לקביעת חבותו של מחזיק ב'התחייבות השיפוי' הינו כדלקמן :

31.7.1. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' נדרשת בשל החלטה או פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי איגרות החוב וזאת ללא החלטה מוקדמת של אסיפת מחזיקי איגרות החוב - יהיה המועד הקובע לחבות תום יום המסחר של יום נקיטת הפעולה או של קבלת ההחלטה, ואם אותו יום אינו יום מסחר, יום המסחר הקודם לו.

31.7.2. בכל מקרה בו 'התחייבות השיפוי' נדרשת על פי החלטת אסיפת מחזיקי איגרות 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.

31.7.3. בכל מקרה אחר או במקרה של מחלוקת באשר למועד הקובע, נתון קביעת המועד הקובע לשיקול דעתו של הנאמן.

31.8. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 31 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור, והכל בכפוף להוראות סעיף 19.2 לעיל.

31.9. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך התקבולים בידי הנאמן ראו סעיף 18 לעיל.

32. הסכמים ועסקאות בין הנאמן לחברה

שום דבר לא ימנע מהנאמן עקב היותו נאמן, להתקשר עם החברה בחוזים או לבצע איתה עסקאות במהלך הרגיל של עסקיו, בכפוף להוראות סעיפים 35 ו-י"ב לחוק ניירות ערך, ובלבד שההתקשרות או העסקה לא תהא כזו שכתוצאה ממנה יאבד הנאמן את כשירותו על פי סעיף 35(2) לחוק האמור, לשמש כנאמן למחזיקי איגרות החוב.

33. הודעות

33.1. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקי איגרות החוב תינתן כדלקמן :

33.1.1. 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 או שתישלח כאמור תיחשב כאילו נמסרה לידי מחזיקי איגרות החוב ביום פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

33.1.2. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעם החברה לנאמן תוכל להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשרט הנאמנות, או לפי כתובת אחרת עליה יודיע צד אחד למשנהו בכתב (לרבות כתובת דואר אלקטרוני), או באמצעות שיגורה בפקסימיליה או על ידי שליח, וכל הודעה או דרישה כזו תחשב כאילו נתקבלה על ידי החברה : (1)

במקרה של שיגור בדואר רשום - כעבור שלושה ימי עסקים מיום מסירתה בדואר; (2) במקרה של שיגור בפקסימיליה (בתוספת וידוא טלפוני בדבר קבלתה) - כעבור יום עסקים אחד מיום שיגורה; (3) במקרה של שליחתה על ידי שליח - במסירתה על ידי השליח לנמען או בהצעתה לנמען לקבלה, לפי העניין; ו- (4) ובמקרה של שליחתה באמצעות דואר אלקטרוני – כעבור יום עסקים אחד מיום שליחתה (מענה אוטומטי לא ייחשב כתשובה).

33.2. החברה תעדכן את חברת הדירוג ותעביר אליה כל הודעה שתינתן לפי סעיף זה וכן כל דיווח של החברה על שינויים בהרכב הדירקטוריון של החברה.

34. פשרה ושינויים בשטר הנאמנות

34.1. בכפוף להוראות כל דין, יהיה הנאמן רשאי, מזמן לזמן, ובכל עת אם שוכנע כי אין בדבר משום פגיעה בזכויות מחזיקי איגרות חוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר זה על ידי החברה לגבי אותה סדרה. הוראות סעיף זה לא יחולו לעניין, שינויים בשיעור הריבית, עילות לפירעון מיידי, מועדי תשלום (למעט דחייה טכנית של מועדי תשלום שאין בהם כדי להשפיע על זכויות מחזיקי איגרות החוב לצורך קיום אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, בכפוף לקבלת אישור הבורסה), מגבלות על חלוקה ומגבלות על הרחבת סדרה, התחייבות החברה שלא ליצור שעבוד שוטף בהתאם להוראות סעיף 14 לעיל, שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר זה, מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו ושינוי הוראות הנוגעות לשעבדים.

34.2. בכפוף להוראות כל דין ובאישור מוקדם בהחלטה מיוחדת, שתתקבל על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי איגרות החוב, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי איגרות החוב ולהסכים עם החברה לכל הסדר, לרבות ויתור על זכות מזכויותיו או מזכויות מחזיקי איגרות החוב. היה וביצע הנאמן פעולה כאמור באישור אסיפת מחזיקי איגרות החוב, לא תועלה כנגדו כל טענה ולא יישא בכל אחריות בגין ביצוע הפעולה כפי שאושרה באסיפה, ובלבד שנהג כנאמן סביר, על פי החובות המוטלות עליו על פי כל דין, לרבות מכוח שטר נאמנות זה. יובהר, כי אין באמור כדי לפטור את הנאמן מחובותיו על פי שטר נאמנות זה ועל פי כל דין עד למועד אישור האסיפה.

34.3. בכפוף להוראות כל דין, רשאים, בהסכמתם ההדדית של הנאמן והחברה, בין לפני ובין אחרי שקרן איגרות החוב תעמוד לפירעון, לשנות שטר זה אם נתקיים אחד מאלה: (1) הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקים באיגרות החוב. הוראות סעיף קטן זה לא יחולו לעניין, שינויים בשיעור הריבית, עילות לפירעון מיידי, מגבלות על חלוקה ומגבלות על הרחבת סדרה, מועדי תשלום (למעט דחייה טכנית של מועדי תשלום שאין בהם כדי להשפיע על זכויות מחזיקי איגרות החוב לצורך קיום אסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב, בכפוף לקבלת אישור הבורסה), שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר זה, או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו; (2) השינוי אושר על ידי מחזיקי איגרות החוב בהחלטה מיוחדת.

34.4. החברה תמסור דיווח מידי על כל שינוי כאמור לפני ביצועו וכן תעדכן את חברת הדירוג. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף 34 זה, הנאמן והחברה יהיו רשאים לדרוש ממחזיקי איגרות החוב למסור את איגרות החוב ולרשום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון

כאמור.

35. מרשם מחזיקי איגרות החוב

35.1. החברה תנהל במשרדה הרשום מרשם של מחזיקי איגרות החוב בהתאם להוראות חוק ניירות ערך בו יירשמו שמות מחזיקי איגרות החוב, כתובותיהם וערכן הנקוב של איגרות החוב הרשומות על שמם וכל העברת בעלות בהם. החברה רשאית לסגור את המרשם, מעת לעת, לתקופה או לתקופות שלא תעלנה ביחד על 30 ימים בשנה. הנאמן וכן כל מחזיקי איגרות החוב יהיו רשאים לעיין במרשם המתנהל ביחס לסדרה בהם הם מחזיקים בכל זמן סביר.

35.2. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי איגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא, או כל זכות שביטול, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאיגרות חוב. החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו איגרות החוב, יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום, וכל אדם שיהיה זכאי לאיגרות החוב עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו), יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהן רק לאחר מתן הוכחות, שלדעת מנהלי החברה תספקנה להוכיח את זכותו של מי מהנזכרים לעיל להירשם כמחזיק של איגרות החוב האמורות.

36. שחרור

לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל איגרות החוב נפדו או נפרעו במלואן או לכשתפקיד החברה בנאמנות בידי הנאמן סכומי כסף, אשר יספיקו לכיסוי התחייבויות החברה, וכן לכשיוכח לשביעות רצונו של הנאמן כי כל ההתחייבויות וההוצאות שנעשו או שנגרמו על ידי הנאמן בקשר לשטר זה שולמו במלואן, אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה:

36.1. להחזיר או לשחרר לחברה את הנכסים המשועבדים, או כל חלק מהם, וכן לחתום על כל מסמך שיהיה דרוש לשם הסרת השעבודים.

36.2. לפעול בכספים שהופקדו בגין איגרות החוב על פי התנאים הקבועים בשטר זה.

37. מינוי הנאמן; כניסה לתוקף של הכהונה; תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין;

תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן

37.1. מינוי הנאמן:

37.1.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן הראשון עבור מחזיקי איגרות החוב

מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח

איגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

37.1.2. היה ונאמן הוחלף בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי

איגרות החוב מכח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים

לתשלומים מכח איגרות החוב אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

37.2. כניסה לתוקף של הכהונה:

37.2.1. הנאמנות למחזיקי איגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה

יכנסו לתוקפם במועד הקצאת איגרות החוב על ידי החברה.

37.3. תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין:

37.3.1. בכפוף לאמור בסעיף 37.2 לעיל, הנאמן הראשון יכהן החל ממועד

החתימה על שטר זה לעיל וכהונתו תסתיים על פי הקבוע בחוק או על פי הוראות שטר זה.

37.3.2. ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את

תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת מינוי עם החלטה על המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו.

37.3.3. על אף כל דבר הקבוע בסעיף זה, על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, פקיעה,

התפטרות ופיטוריו יחולו הוראות החוק.

38. סמכות למנות נאמנים חדשים ופקיעת כהונת הנאמן

38.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה, על מינויו ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך

והתקנות על פיו. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות והוא יוכל לפעול כאילו נתמנה כנאמן מלכתחילה.

38.2. על אף האמור לעיל המחזיקים בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב

רשאים לכנס אסיפת מחזיקים, והאסיפה רשאית להחליט על העברת הנאמן מכהונתו באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות, ברוב של 75% מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות (ולא הערך הנקוב המיוצג באסיפה) לרבות ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מהיתרה כאמור. נאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו; נאמן אחר כאמור ימונה בידי אסיפת מחזיקים שכינס הנאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו או שכינסו המחזיקים, והכל לפי הוראות סעיף 38.2 זה.

38.3. החברה תגיש דיווח מידי על כל אירוע כאמור בסעיף 38 זה, לרבות במקרה של התפטרות

הנאמן.

39. הוראות במקרה של מינוי נאמנים חדשים

במקרה של מינוי נאמן או נאמנים חדשים תחולנה ההוראות הבאות:

39.1. הנאמן יחתום על כל מסמך ויעשה כל פעולה לצורך העברת תפקידו על פי שטר זה לנאמן

החדש, לרבות העברת הכספים המופקדים בחשבונות המשועבדים לסדרת איגרות החוב לנאמן החדש.

39.2. מותר יהיה להגדיל את מספר הנאמנים.

39.3. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות ויוכל לפעול בכל המובנים

כאילו נתמנה כנאמן מלכתחילה בעת חתימת שטר נאמנות זה.

39.4. החברה תיתן הודעה למחזיקי איגרות החוב וכן לחברת הדירוג על העברת נאמן ממשרתו ועל

מינוי נאמן חדש על העברת נאמן ממשרתו ועל מינוי נאמן חדש.

40. דוחות, אישורים והודעות

החברה תודיע וכן תמסור לנאמן, כל עוד יהיו במחזור איגרות חוב וכל עוד יש לשלם כל תשלום על

פיהן את ההודעות, הדוחות והאישורים כדלקמן:

40.1. לא יאוחר מתום 30 ימים ממועד הנפקתן של איגרות החוב לפי שטר זה לוח סילוקין לתשלום איגרות החוב (קרבן וריבית).

40.2. לא יאוחר מ- 10 ימי עסקים לאחר פרסום הדוחות הכספיים השנתיים של החברה, תמציא החברה לנאמן אישור בכתב של החברה, בחתימת מורשי החתימה מטעמה וכן יו"ר הדירקטוריון שלה ו/או מנהלה הכללי, על כך שבתקופה מתאריך השטר ו/או מתאריך האישור הקודם שנמסר לנאמן, המאוחר מביניהם, ועד למתן מועד אישור כאמור, לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ותנאי איגרות החוב אלא אם צוין במפורש אחרת.

40.3. לא יאוחר מהמועד הקבוע בדין לפרסומם, דוחות כספיים מבוקרים של החברה לשנת הכספים שנתיים ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, מיד עם פרסומם ולא יאוחר מאשר שלושה חודשים מתום השנה המדווחת.

40.4. כל דוח ביניים חצי שנתי ורבעוני, מיד עם פרסומו, בצירוף סקירת רואה חשבון החברה ביחס אליהם.

40.5. דיווחים כמפורט בסעיף 9 לעיל.

40.6. העתק מכל מסמך שהחברה מעבירה למחזיקים באיגרות חוב ופרטי כל מידע שהחברה מעבירה להם בדרך אחרת וכל מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן.

40.7. כל דיווח אחר לפי החוק שעל החברה למסור לנאמן.

40.8. לא יאוחר מ-31 בדצמבר של כל שנה, אישור מאת החברה כי לא קיימת מצד החברה הפרה של שטר זה ושל הוראות התשקיף, אלא אם צוין הדבר באישור כאמור.

40.9. תודיע לנאמן בכתב על קרות אחד או יותר מהמקרים המנויים בסעיף 15 לעיל.

דיווח מידי בהתאם להוראות הדין ייחשב כאילו נמסר לנאמן בהתאם להוראות סעיף 40 זה.

41. הבהרות בנוגע לאחריות הנאמן

41.1. אחריות הנאמן הינה תהא על פי הדין ועל פי נספח 3 לשטר נאמנות זה.

41.2. על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את מצבה הכלכלי של החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

41.3. הנאמן לא ביצע בדיקת נאותות כלכלית/חשבונאית ו/או משפטית באשר למצב עסקי החברה או חברות המוחזקות על ידי החברה או על ידי אדם המחזיק במניות החברה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

41.4. התקשרות הנאמן בשטר נאמנות זה והסכמתו לשמש כנאמן למחזיקי איגרות החוב, אין בה כדי לחוות דעה באשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב.

41.5. הנאמן לא בחן, את ערכם הכלכלי של הביטחונות אשר הועמדו ו/או יועמדו להבטחת התחייבויות החברה על פי שטר נאמנות זה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

41.5.1. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי איגרות

החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר לערכן הכלכלי של

הבטחות, ככל שהועמדו ו/או יועמדו (אם בכלל) על ידי החברה או להבטחת

התחייבויותיה על פי שטר זה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

41.5.2. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה כהבעת דעה מצידו בדבר טיבן של איגרות

החוב המוצעות או כדאיות ההשקעה בהן.

41.6. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כל שהוא על חתימת שטר זה. הנאמן לא יתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

41.7. 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 איגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

41.8. 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.

41.9. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של עשרה מיליון דולר לתקופה ("סכום הכיסוי") ומתחייב כי כיסוי יעמוד בתוקפו כל עוד שטר נאמנות זה בתוקף. ככל שלפני הפירעון המלא של איגרות החוב יופחת סכום הכיסוי מסך של שמונה 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 בנושא באמצעות מערכת הדיווח של הבורסה. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק ניירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות ושאר הוראות הדין לעניין כיסוי ביטוחי של נאמן.

42. אסיפות מחזיקי איגרות החוב

אסיפות מחזיקי איגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

43. תחולת חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968

בכל עניין שלא נזכר בשטר זה וכן בכל מקרה של סתירה בין הוראות החוק ותקנותיו (שאינן ניתנות להתנייה) לבין שטר זה, יפעלו הצדדים בהתאם להוראות החוק ותקנותיו. בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או לאיגרות החוב יגברו הוראות שטר זה. נכון למועד חתימת שטר זה אין סתירה כאמור.

44. כתובות

כתובות החברה והנאמן לצורך שטר נאמנות זה הן :

החברה : ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ

רחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן, ישראל.

פקס : 03-5753089

הנאמן : הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

רחוב ששת הימים 30, בני ברק, ישראל.

פקס : 076-8855448

או כל כתובת אחרת שיוודעו עליה הצדדים בהתאם לשטר נאמנות זה.

45. הדין החל וסמכות שיפוט

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

הצדדים מסמיכים בחתימתם על הסכם זה את מורשי החתימה האלקטרונית של החברה לדווח בשמם במערכת המגנ"א על התקשרותם בהסכם זה וחתימתם עליו.

[דף חתימות עוקב לדף זה]

ולראיה באו הצדדים על החתום בתאריך הנזכר בראש שטר נאמנות זה:

ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ

**הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ
על ידי: דן אבנון, מנכ"ל משותף**

אני הח"מ, עו"ד נועם רוזנברג, מאשר בזאת כי ה"ה יעקב אורבך וקובי אלקבץ חתמו בשם ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ על שטר זה, וכי חתימתם מחייבת את החברה לכל דבר ועניין, ככל שהדבר נוגע לשטר זה.

נועם רוזנברג, עו"ד

תוספת ראשונה
איגרת חוב (סדרה א')

1,000,000,000 ש"ח ערך נקוב איגרות חוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("איגרות החוב"), נושאות ריבית כהגדרתה בסעיף 3 לתנאים הרשומים מעבר לדף (להלן: "הריבית"). קרן אגרות החוב (סדרה א') והריבית ישולמו בתשלום אחד, בשנת 2033 עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה (שייקבע לפי מועד המכרז כפי שייקבע בהודעה המשלימה), כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף. איגרות החוב (סדרה א'), קרן וריבית אינן צמודות.

איגרת חוב (סדרה א') רשומה על שם

מספר איגרת החוב: []

ערך נקוב: 1 ש"ח

נושאת ריבית קבועה בשיעור: ____ %.

1. איגרת חוב זו מעידה כי גי.אס.אי פקדונות בע"מ (להלן: "החברה") תעביר לחברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ או למי שיהיה הבעלים הרשום של איגרת חוב (סדרה א') זו (להלן: "מחזיק איגרת החוב"), ביום הקובע לתשלום (כהגדרתו בסעיף 3.4 לתנאים מעבר לדף) את הריבית ותשלום הקרן של איגרות החוב (סדרה א'), הכל בהתאם ליתר התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתנאים הרשומים מעבר לדף.
2. התשלום של הקרן והריבית יעשה כנגד מסירת איגרות החוב (סדרה א') על-ידי מחזיק איגרות החוב לידי החברה במועד התשלום האחרון קרי, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי מסחר לפני מועד התשלום האחרון.
3. איגרות החוב (סדרה א') מונפקות בהתאם לשטר נאמנות מיום 9 בנובמבר 2023, אשר נחתם בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן") כנאמן של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') (להלן: "שטר הנאמנות").
4. כל איגרות החוב (סדרה א') תעמודנה בדרגת בטחון שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו) בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה א') ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת כלפי האחרת.
5. איגרת חוב (סדרה א') זו מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף, לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתשקיף. בכל מקרה של סתירה בין איגרת החוב (סדרה א') לבין שטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד חתימת השטר אין סתירה כאמור.

נחתם על-ידי החברה ביום _____

על-ידי: _____

התנאים הרשומים מעבר לדף ביחס לאיגרות החוב (סדרה א')

1. כללי

באיגרת חוב (סדרה א') זו תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות הבאות וככל שלא הוגדרו להלן, המשמעויות המוקנות להם בשטר הנאמנות:

"המרווח"	שיעור מרווח הריבית שייקבע במכרז לציבור ויתווסף לריבית בנק ישראל.
"יום הסליקה"	יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז (כמפורט בתשקיף).
"סדרת איגרות החוב"	איגרות החוב (סדרה א').
"קרן"	הערך הנקוב שטרם נפרע של איגרות החוב (סדרה א').
"מועד התשלום"	עשר (10) שנים מיום הסליקה.
"ריבית בנק ישראל"	שיעור הריבית לשקלים חדשים לא צמודים עליו מכריז מעת לעת נגיד בנק ישראל כשיעור הריבית המוצהרת של בנק ישראל או כל שיעור ריבית שייקבע כל ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור.

2. איגרות החוב

לפרטים בדבר איגרות החוב (סדרה א'), ראו סעיף 3 להלן.

3. תנאי איגרות החוב (סדרה א') המוצעות על-פי התשקיף

3.1. איגרות החוב (סדרה א'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. איגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) תעמודנה לפירעון בתשלום אחד במועד התשלום, כהגדרתו לעיל. איגרות החוב (סדרה א') (קרן וריבית) אינן צמודות.

3.2. היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב (סדרה א') תישא ריבית על פי ריבית בנק ישראל בתוספת המרווח (להלן: "הריבית")..

חישוב הריבית לתקופת ריבית (כהגדרתה בסעיף 3.3 להלן) מסוימת: קרן איגרות החוב תישא ריבית שנתית המחושבת כממוצע משוקלל (לפי מספר הימים בתקופת הריבית כהגדרתה להלן) של שיעורי ריבית בנק ישראל אשר היו במהלך תקופת הריבית (להלן: "ריבית בנק ישראל הממוצעת") בתוספת המרווח, אשר לא תשולם באופן שוטף ותתווסף לריבית הצבורה בסוף כל שנה קלנדרית מיום הסליקה (כפי שיפורט בדוגמה להלן). למען הסר ספק יובהר, כי ייתכן שיחול שינוי בריבית בנק ישראל טרם מועד התשלום. ככל שיחול שינוי בריבית בנק ישראל באופן שהריבית תהיה קטנה מאפס, דהיינו, שלילית, החברה תפנה לרשות המיסים לקבלת החלטת מיסוי בסוגיית ניכוי או זיכוי המס בגין ריבית שלילית. במידה ובמועד תשלום ריבית כלשהו, הריבית המעודכנת תהיה קטנה מאפס, החברה לא תגבה ריבית שלילית ממחזיקי אגרות החוב, כל עוד לא התקיימו כל התנאים הבאים והחברה דיווחה על התקיימותם לפחות 30 ימים טרם מועד התשלום ביחס לאותו תשלום: (א) תתקבל החלטת מיסוי מרשות המיסים לפיה מחזיקי אגרות החוב רשאים לקזז את הריבית השלילית כנגד הכנסות אחרות; ו-(ב) נושא תשלום ריבית שלילית יוסדר על-ידי הבורסה וחברי הבורסה. בהתקיים התנאים הנ"ל, יתכן כי במועד התשלום או במועד פדיון כפוי של איגרות החוב (ככל שיהיה), תשלם החברה את מרכיב הקרן אשר יהיה קטן מקרן איגרות החוב כפי שהייתה במועד הנפקת איגרות החוב לציבור. להלן מובאת דוגמה לאופן חישוב הריבית בגין תקופת ריבית.

אם בתקופת הריבית היו 365 ימים, כאשר ב-180 ימים מתוכם עמד שיעור ריבית בנק ישראל על 4.5% וב-185 ימים מתוכם עמד שיעור ריבית בנק ישראל על 5%, יעמוד הממוצע המשוקלל של ריבית בנק ישראל בתקופה, בדיוק של ארבע ספרות אחרי הנקודה העשרונית על 4.7534% לפי החישוב שלהלן:

$$((180 \times 4.5\%) + (185 \times 5\%)) / 365 = 4.7534\%$$

אם המרווח, לצורך הדוגמה, הוא 0.22% יעמוד שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית, כאמור לעיל, במונחים שנתיים על 4.9734%. הריבית על איגרות החוב תיצבר כריבית דריבית כמפורט להלן.

3.3 בתום כל שנה קלנדרית מיום הסליקה, ולאחר מכן ממועד צבירת הריבית הקודם ("מועדי צבירת הריבית"), תתווסף הריבית שנצברה ממועד צבירת הריבית האחרון (או במקרה של מועד צבירת הריבית הראשון – מיום הסליקה, כולל) ועד יום לפני אותו מועד (לעיל ולהלן: "תקופת הריבית"). צבירת ריבית על ריבית שנצברה לקרן במהלך השנה, תבוצע בחלוף כל שנה קלנדרית מיום הסליקה. במהלך כל שנה הריבית שתשולם באותה שנה תצבר כריבית פשוטה, ללא ריבית דריבית. להלן דוגמא לאופן חישוב צבירת הריבית:

בהנחה שהושקעו בהנפקה 1,000,000 ש"ח וריבית בנק ישראל הינה 4.75%, כך שהריבית הנקובה על האג"ח הינה 4.97% (בנק ישראל בתוספת 0.22%) ולא חל שינוי בריבית במהלך שנתיים:

1,000,000 ש"ח שיושקעו בהנפקה יהיו שווים 1,049,700 ש"ח בסוף השנה ראשונה (מכפלה פשוטה של סכום הקרן בריבית שנתית של 4.97%). בסוף שנה שנייה סכום הקרן הצבורה יהא 1,101,870 ש"ח, לפי החישוב הבא:

$$1,101,870 = (1 + 4.97\%) \times 1,049,700 \text{ ש"ח.}$$

3.3 התשלום האחרון של הקרן והריבית עבור איגרות החוב (סדרה א') ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם איגרות החוב (סדרה א') במועד התשלום האחרון כנגד מסירת איגרות החוב (סדרה א') על-ידי מחזיקי איגרות החוב לידי החברה במועד התשלום האחרון, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום האחרון.

4. תשלומי הקרן והריבית של איגרות החוב (סדרה א')

4.1 כל תשלום על חשבון הקרן ו/או הריבית, אשר ישולם באיחור העולה על שבעה (7) ימים מהמועד הקבוע לתשלומי על-פי תנאי איגרת החוב כאמור לעיל יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן, החל מהמועד הקבוע לתשלומי ועד למועד תשלומי בפועל. לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית על איגרות החוב כאמור בסעיף 3.3 לעיל, בתוספת 1%, והכל על בסיס שנתי (להלן: "ריבית הפיגורים"). החברה תודיע על ריבית הפיגורים שנצברה (ככל ונצברה) וכן, על מועד התשלום כאמור בדיווח מיידי וזאת שני (2) ימי מסחר לפני מועד התשלום בפועל.

4.2 כל תשלום על-פי איגרות החוב ייעשה בהמחאות או בהעברה בנקאית עבור מחזיק רשום לזכות חשבון הבנק של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), אשר יצוין בפרטים שימסור בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 4.3 להלן, כחשבון אשר לזכותו יש להעביר את התשלומים על-פי איגרות החוב. תשלום על-פי איגרות החוב למחזיקים לא רשומים יבוצע באמצעות מסלקת הבורסה. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, יחולו תנאי סעיף 7 להלן. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה, עבור מחזיקי איגרות

החוב הלא רשומים לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ייחשב כתשלום למחזיקי איגרות החוב.

4.3. מחזיק איגרת חוב (סדרה א') אשר יחפוץ בכך, יודיע לחברה ויעביר לה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי איגרות החוב (סדרה א') כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור לאחר חלוף 15 ימי עסקים מיום הגעת הודעתו של המחזיק לחברה.

4.4. לא מסר מחזיק איגרת חוב (סדרה א') הזכאי בתשלום מבעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, אשר לזכותו יש להעביר לאותו מחזיק תשלומים על-פי איגרת החוב, ייעשה כל תשלום כאמור בהמחאה אשר תשלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם המחזיקים. משלוח המחאה לזכאי בדואר רשום כאמור, ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורה של ההמחאה בדואר כאמור.

4.5. מכל תשלום בגין איגרות החוב (סדרה א') ינוכה כל תשלום חובה ככל שנדרש על פי הדין לרבות מס הכנסה שיש לנכותו במקור. אולם, לא יבוצע ניכוי במקור אם לפני ביצועו של תשלום יציג המחזיק בפני החברה אישור מרשויות המס בדבר פטור שניתן לו מניכוי מס במקור.

5. דחיית מועדים

במקרה בו מועד תשלום הקרן והריבית יחול ביום שאינו יום עסקים או ביום שבו לא מתפרסם השער הידוע, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו שבו מתפרסם גם השער הידוע, ללא תוספת תשלום ו"המועד הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך. נדחה מועד הפירעון ותשלום הריבית כאמור, לא תיצבר ולא תשולם ריבית בגין דחייה כאמור.

6. הבטחת איגרות החוב

לעניין השעבודים ראו סעיף 11 לשטר הנאמנות.

7. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, ראו הוראות סעיף 22 לשטר הנאמנות.

8. מרשם מחזיקי איגרות החוב

לעניין מרשם מחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), ראו סעיף 35 לשטר הנאמנות.

9. פיצול איגרות החוב

9.1. בגין איגרות החוב (סדרה א') הרשומות על שם מחזיק אחד, תוצא לו תעודה אחת, או לפי בקשתו, תוצאנה לו מספר איגרות חוב בכמות סבירה (להלן בסעיף זה: "**איגרות החוב**").

9.2. כל איגרת חוב ניתנת לפיצול לאיגרות חוב אשר סך כל הערך הנקוב שלהן שווה לסכום הערך הנקוב של איגרת החוב שפיצולה מבוקש, ובלבד שאיגרות חוב כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה איגרת חוב ביחד עם בקשה בכתב בחתימת המחזיק הרשום לחברה במשרדה הרשום לשם ביצוע הפיצול. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות מיסים והיטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

10. העברת איגרות חוב

איגרות החוב ניתנות להעברה במלוא סכום הקרן הנקוב, ואף לגבי חלקן, ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של איגרות חוב תעשה על-פי כתב העברה בנוסח מקובל, חתום כיאות על-ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים ועל-ידי מקבל ההעברה או נציגיו החוקיים, אשר יימסר לחברה במשרדה הרשום בצרף תעודות איגרות החוב המועברות על-פיו וכל הוכחה אחרת אשר תדרש על-ידי החברה לשם הוכחת זכותו של המעביר להעברתן. אם יחול מס או כל תשלום חובה אחר על כתב ההעברה של איגרות החוב, יימסרו לחברה הוכחות על תשלומם שתהיינה להנחת דעתה של

החברה. תקנון ההתאגדות של החברה החל על העברת מניות ועל הסבתן יחול בשינויים המחוייבים, לפי העניין, על אופן העברת איגרות החוב והסבתן. במקרה של העברת חלק בלבד מסכום הקרן הנקוב באיגרת חוב, יש לפצל על-פי הוראות סעיף 9 לעיל, תחילה את תעודת איגרת החוב למספר תעודות איגרות החוב כמתחייב מכך, באופן שסך כל סכומי הקרן הנקובים בהן יהיה שווה לסכום הקרן הנקוב של תעודת איגרת החוב האמורה. לאחר קיום כל התנאים כאמור, תרשם ההעברה במרשם והחברה תהא רשאית לדרוש כי הערה בדבר ההעברה כאמור תרשם על איגרת החוב המועברת אשר תמסר למקבל ההעברה, או כי תוצא לו במקומה איגרת חוב חדשה. על הנעבר יחולו כל התנאים המפורטים באיגרת החוב המועברת, כך שבכל מקום בו נאמר "מחזיק" יראו כאילו נאמר "הנעבר" והוא ייחשב כ"מחזיק" לצרכי שטר הנאמנות.

11. **פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה**
לעניין פדיון מוקדם של איגרות החוב ביוזמת הבורסה, ראו סעיף 16 לשטר הנאמנות.
12. **רכישת איגרות החוב על-ידי החברה**
לעניין רכישת איגרות החוב על-ידי החברה, ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות.
13. **ויתורים, פשרות ושינויים בשטר הנאמנות**
לעניין ויתורים, פשרות ושינויים בשטר הנאמנות, ראו סעיף 34 לשטר הנאמנות.
14. **אסיפות מחזיקי איגרות החוב**
האסיפות הכלליות של מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור **בתוספת השניה** לשטר הנאמנות.
15. **קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב**
לעניין קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב, ראו סעיף 23 לשטר הנאמנות.
16. **פרעון מיידי**
לעניין פרעון מיידי של איגרות החוב, ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות.
17. **הודעות**
לעניין הודעות, ראו סעיף 40 לשטר הנאמנות.
18. **הדין החל וסמכות שיפוט**
לעניין הדין החל וסמכות שיפוט, ראו סעיף 45 לשטר הנאמנות.
19. **סדר קדימויות**
במקרה של סתירה בין תוספת זו לבין שטר הנאמנות יגבר האמור בשטר הנאמנות. מובהר בזאת כי נכון למועד השטר, אין סתירה בין ההוראות המתוארות בתוספת זו להוראות שטר הנאמנות.

תוספת שניה לשטר הנאמנות
אסיפות כלליות של מחזיקי איגרות החוב

1. הנאמן או החברה רשאים להזמין את מחזיקי איגרות החוב (להלן: "איגרות החוב") לאסיפה. אם החברה מזמינה אסיפה זו, עליה לשלוח הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה.
2. החברה תהיה חייבת לזמן אסיפה של מחזיקי איגרות החוב לפי בקשה של הנאמן אם ראה צורך בכך או לדרישת מחזיק איגרות חוב (סדרה א'), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה. אם המבקשים את זימון האסיפה הם המחזיקים של איגרות החוב כאמור, יהיה הנאמן רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי, לרבות מראש, לשביעות רצונו, עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
3. למחזיקי איגרות החוב וכן לנאמן תינתן הודעה מוקדמת של 14 יום לפחות לעניין אסיפה כאמור, אשר יפורטו בה הפרטים המפורטים בתקנה 36 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970, כנוסחה מעת לעת, או בתקנה או סעיף אחרים אשר יחליפו אותה. במקרה שמטרת האסיפה הנה דיון וקבלת החלטה מיוחדת, תינתן הודעה של לפחות 21 יום מראש אשר בה יצוינו בה גם עיקרי ההחלטה המוצעת. ההודעה תינתן בהתאם לסעיף 40 לשטר הנאמנות.
4. כל הודעה מטעם החברה או הנאמן למחזיקי איגרות החוב תוכל להינתן על ידי דיווח מידי לרשות ניירות ערך ולבורסה.
- על אף האמור לעיל, לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפת מחזיקי איגרות החוב מחמת העובדה שחלק כלשהו ממחזיקי איגרות החוב, לא קיבלו הודעה על קיומה של אסיפה כאמור ובלבד שההודעה על קיומה של האסיפה פורסמה בדיווח מידי לרשות ניירות ערך ולבורסה.
5. בכפוף לאמור להלן בדבר מניין חוקי לשינוי שטר הנאמנות, ובכפוף למניין החוקי הנדרש לפיטוריי נאמן על פי חוק ניירות ערך, באסיפות מחזיקי איגרות החוב יהיו מניין חוקי שניים ממחזיקי איגרות החוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם, והמחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 50% מסכום הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב שבמחזור.
- אם תוך חצי שעה מהמועד שנקבע להתחלת אסיפה כאמור לא יהיה נוכח מנין חוקי כאמור, תדחה האסיפה לאותו יום בשבוע הבא (ובמקום שיום זה אינו יום עסקים ליום העסקים הבא מיד לאחריו), באותו המקום ובאותה השעה או ליום, מקום ושעה אחרים, כפי שהנאמן או החברה (והכל לפי המזמין) יקבעו ויודיעו עליהם בהודעה למחזיקי איגרות החוב (לפחות שלושה ימים מראש). באסיפה שנדחתה כאמור יהיו מנין חוקי שניים ממחזיקי איגרות החוב, הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוחם, מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על ידם. איגרות חוב המוחזקות בידי מחזיק קשור (כהגדרתו בסעיף 5 לשטר הנאמנות) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.
6. על אף האמור לעיל, באסיפה שכונסה לקבלת החלטה בדבר שינוי שטר הנאמנות יהיה מנין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקים של לפחות 50% מסכום הערך הנקוב הכולל של היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב או באסיפה נדחית שנכחו בה מחזיקים של לפחות 20% מן היתרה האמורה, הנוכחים בעצמם או על-ידי באי כוחם.

7. בכל אסיפה של מחזיקי איגרות חוב, בין בהצבעה בהרמת ידיים ובין בהצבעה בקלפי, יהיה כל מחזיק או בא כוחו זכאי לקול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של איגרות החוב אשר מכוחן הוא רשאי להצביע.
8. הנאמן שישתתף באסיפה על פי הזמנת החברה, לא יהא זכאי לזכות הצבעה.
9. כל הצעת החלטה שהעמידו אותה להצבעה באסיפה של מחזיקי איגרות החוב תוכרע בהצבעה בהרמת ידיים אלא אם נדרשה הצבעה בקלפי על-ידי יושב הראש או על-ידי לפחות שניים ממחזיקי איגרות החוב, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא כוחם, בין לפני שנערכה ההצבעה בהרמת ידיים ובין לאחריה, וההצבעה בקלפי תהיה מכרעת.
10. יושב ראש האסיפה יהיה אדם שימונה על-ידי הנאמן. לא מינה הנאמן יושב ראש או שהוא נעדר מהאסיפה, יבחרו מחזיקי איגרות החוב הנוכחים יושב ראש מביניהם. האסיפה תפתח לאחר שיוכח קיום המניין החוקי הדרוש בעת התחלת הדיון.
11. הרוב הדרוש להחלטה רגילה הוא רוב רגיל של קולות מחזיקי איגרות החוב או באי כוחם, הנוכחים באסיפה והמצביעים בה. הרוב הדרוש לקבלת החלטה מיוחדת באסיפה כזו הוא רוב של לא פחות משני שליש מקולות מחזיקי איגרות החוב הנוכחים והמצביעים כאמור, או באי כוחם כאמור.
12. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה בספר הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה לעובדה זו ולא יהיה צורך להוכיח את מספר הקולות שניתנו בעד הצעת החלטה או נגדה. יש לערוך פרוטוקול מכל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה ולרשום בספר הפרוטוקולים. הפרוטוקול ייחתם בידי יושב ראש האסיפה.
13. אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן וכל אדם אחר או אנשים אחרים שיומשו לכך על-ידי הנאמן יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות של מחזיקי איגרות החוב. מבלי לגרוע מזכותם של מחזיקי איגרות החוב על-פי דין להשתתף באסיפה מסוימת, לנאמן הזכות לקבוע, על-פי שיקול דעתו הבלעדי, את זהות הנוכחים באסיפה מסוימת או חלק מאסיפה מסוימת ובכלל זה להורות כי אסיפה מסוימת או חלק מאסיפה מסוימת יתנהלו ללא נציגים של החברה או מי מטעם החברה.

14. בחינת ניגודי עניינים

- 14.1. קולותיהם של מחזיקים המפורטים בסעיף 35יב לחוק ניירות ערך לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי ולא יספור את קולותיהם במסגרת הצבעה באסיפות מחזיקים.
- 14.2. הנאמן לא יביא בחשבון קולותיהם של מחזיקי איגרות חוב אשר יודיעו לנאמן בכתב ההצבעה כי אין להתחשב בהצבעתם עקב קיומו של עניין מנוגד. מובהר כי אין באמור כדי להטיל על הנאמן חובה לברר קיומו של עניין מנוגד כאמור.
- 14.3. ככל שיחולו הוראות החוק לפיהם נדרש הנאמן לבחון קיומו של עניין מנוגד אצל מחזיקי איגרות החוב יפעל הנאמן בהתאם להוראות החוק.

15. כתב מינוי

- 15.1. כתב מינוי הממנה מיופה כוח לאסיפה יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה.
- 15.2. כתב מינוי של מיופה כוח לאסיפה יערך בכל צורה מקובלת.

- 15.3. מיופה כוח לאסיפה אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.
- 15.4. כתב מינוי וייפוי הכוח לאסיפה או איגרת חוב אחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יופקד במשרדה של החברה לא פחות מ-48 שעות לפני המועד של האסיפה לגביה ניתן ייפוי הכוח, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
- 15.5. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר המרשה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה איגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה לפני האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה האמורה.
16. כל תאגיד שהוא בעלים של איגרת חוב רשאי על ידי הרשאה בכתב חתומה על ידי אחד מהדירקטורים שלו או על ידי המזכיר שלו ליפות את כוחו של אדם שיראה בעיניו לפעול כנציגו בכל אסיפה של מחזיקי איגרות החוב והאדם שהורשה כך יהיה רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
17. הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו, בחוק או בשטר הנאמנות, כי יוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה, במניין קולות.

תוספת שלישית

לשטר הנאמנות מיום 9 בנובמבר 2023

בהתאם להסכם שכר הטרחה שנחתם בין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן") לבין גיי.אס.אי פקדונות בע"מ (להלן: "החברה"), תשלם החברה שכר טרחה לנאמן עבור שירותי כמפורט להלן:

1. בגין כל שנת נאמנות החל ממועד הנפקת איגרות החוב (סדרה א') (להלן: "איגרות החוב") ישולם לנאמן שכר טרחה שנתי בסך של 17,000 ש"ח + מע"מ.
2. מבלי לפגוע בכלליות האמור בנספח זה, עבור פעולות שיעשו ע"י הנאמן שלא במהלך העסקים הרגיל והשוטף, פעולות מיוחדות, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 500 ש"ח + מע"מ לכל שעת עבודה.
3. בגין כל השתתפות באסיפות כלליות ומיוחדות של החברה ו/או של מחזיקי איגרות החוב, תשלם החברה לנאמן סך של 500 ש"ח + מע"מ.
4. שכר הטרחה בגין שנת הנאמנות הראשונה ישולם רק לאחר השלמת הנפקת איגרות החוב, ושכר הטרחה בגין כל שנה, בגין השנים שלאחר שנת הנאמנות הראשונה, ישולם בתחילת כל שנת נאמנות.
5. הנאמן יהא זכאי לקבל מהחברה חזר מלא של ההוצאות בפועל אשר נדרש הנאמן להוציא במסגרת מילוי תפקידו כנאמן על פי תנאי שטר נאמנות זה.

"הוצאות" – סכומים סבירים אשר יוציא הנאמן במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות ובכלל זה: הוצאות ועלויות בגין זימון וכינוס אסיפה של מחזיקי אגרות החוב והוצאות בגין שליחויות ונסיעות, לרבות בגין פרסומים בעיתונות הקשורים לזימון אסיפה כל הוצאה בקשר עם חשבון הנאמנות ו/או הנכסים המשועבדים או שמירתם.

6. במקרה בו החברה תהיה אמורה לשלם לנאמן תשלום בגין הוצאות שכר טרחתו ו/או תשלום בעבור הוצאות סבירות שהוציא ו/או בעבור פעולות מיוחדות שעליו לבצע או שביצע במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר זה כאמור בסעיף 29, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לפרוע את מלוא הסכומים הנ"ל מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם לאמור בסעיפים 17 ו-18 לשטר, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.
7. כל הסכומים האמורים בנספח זה, ייהנו מעדיפות על פני הכספים המגיעים למחזיקי איגרות החוב.
8. אם יחולו שינויים בהוראות החוק לפיהם יידרש הנאמן לביצוע פעולות ו/או בדיקות ו/או הכנת דוחות נוספים מעבר למפורט בשטר נאמנות זה ו/או הוראות הדין ו/או על פי כל הוראת רשות מוסמכת הקיימת ביום החתימה על שטר נאמנות זה, ישונה שכר טרחת הנאמן הקבוע בשטר זה תוך סיכום בין החברה והנאמן בהתחשב בהיקף השעות העודפות שהנאמן יידרש להקדיש לנאמנות.
9. במקרה בו יקבעו אמות מידה פיננסיות הנוספות מעבר לאמור בשטר נאמנות זה או כל התחייבות אחרת נוספת שעל הנאמן לבדוק, ידונו החברה והנאמן בעדכון שכר הטרחה, בהתאם להיקף השעות הנוספות אשר יידרש הנאמן להקדיש לנאמנות במקרה כאמור בשל השינוי הנ"ל.

10. כל הסכומים להם זכאי הנאמן על פי שטר זה ישולמו לנאמן תוך 30 ימים ממועד קבלת דרישה בכתב.
11. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 37 לשטר נאמנות זה, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל מיום מינויו של הנאמן החלופי. במידה וכהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים שבהם לא שימש הנאמן כנאמן לאיגרות החוב החל מיום מינויו של הנאמן החלופי.
12. מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיפים 35ב(א) או 35 יד(ד) לחוק ניירות ערך, יישאו המחזיקים באיגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה, ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד ההחלפה כאמור. נשיאה של המחזיקים בהפרש כאמור תבוצע באופן של קיזוז חלקו היחסי של ההפרש מכל תשלום שהחברה תבצע למחזיקי איגרות חוב בהתאם לתנאי שטר נאמנות זה והעברת התשלום ע"י החברה ישירות לנאמן.

תוספת רביעית – כתבי שעבוד

אגרת חוב (ללא הגבלה בסכום) שהוצאה ביום [], 2023

על ידי: ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ (ח.פ. 516816451)
(להלן: "החברה")

לזכות: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (ח.פ. 51-000413-8)
בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב (סדרה []) (להלן: "הנאמן")

הואיל: והחברה פרסמה תשקיף, וכעת מתעתדת היא לפרסם הודעה משלימה או דוח הצעת מדף, אשר במסגרתו יכללו איגרות החוב (סדרה א') (להלן: "התשקיף", "דוח הצעת המדף" ו-"איגרות החוב");

והואיל: והחברה והנאמן מתעתדים לחתום על שטר הנאמנות שהעתק סופי שלו יצורף עם חתימתו לאגרת חוב זו ויהווה חלק בלתי נפרד ממנה (להלן: "שטר הנאמנות"), לפיו ישמש הנאמן כנאמן למחזיקי איגרות החוב (סדרה א'), כמפורט בתשקיף ובשטר הנאמנות;

והואיל: ועל פי תנאי שטר הנאמנות והתשקיף, החברה התחייבה לשעבד את כל הנכסים אשר יהיו מופקדים מעת לעת בחשבון מס' _____ בסניף _____ בבנק _____ (להלן: "החשבון המשועבד"), והכל בהתאם למפורט בסעיף 1 להלן.

אשר על כן הותנה, הוצהר והוסכם כדלקמן:

1. מהות השעבוד והיקפו

להבטחת קיום כל התחייבויות החברה על פי תנאי איגרות החוב, משעבדת בזאת החברה לטובת הנאמן למחזיקי איגרות החוב בשעבוד קבוע, יחיד, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, את החשבון המשועבד לרבות מלוא זכויות החברה בחשבון המשועבד כפי שיהיו מעת לעת¹ (להלן: "הנכסים המשועבדים").

מובהר, כי השעבוד המפורט בסעיף זה לעיל לא ימנע מהחברה אפשרות לבצע פעולות בחשבון המשועבד, לרבות תשלומים למחזיקי איגרות החוב ומשיכת סכום עודף (כהגדרתו בשטר הנאמנות), והכול, בהתאם ובכפוף להוראות התשקיף, דוח הצעת המדף ושטר הנאמנות.

מבלי לגרוע מכל האמור בשטר הנאמנות, החברה מתחייבת בזה כי כל עוד יהיו איגרות החוב (סדרה א') במחזור, היא לא תיצור שעבודים נוספים מכל מין ו/או סוג שהוא, לטובת צד שלישי כלשהו, על הנכסים המשועבדים, למעט כמפורט בשטר הנאמנות.

מובהר כי החברה תפעל בחשבוניות בנק נפרדים ביחס לסדרות אחרות של ניירות ערך שיוצעו על ידה

¹ ביחס לבנק בו יפתח "החשבון הנוסף" בו תופקד כרית הביטחון השעבוד יהיה מדרגה ראשונה תתווסף הפסקה הבאה במסמכי אגרת החוב: "בנוסף, משעבדת בזאת החברה לטובת הנאמן למחזיקי איגרות החוב בשעבוד קבוע, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, את כרית הביטחון אשר תופקד בפקדון הניתן לשחרור מדי יום לרבות את כל הפירות שיתקבלו מכרית הביטחון".

2. הצהרות והתחייבויות החברה

החברה מצהירה ומתחייבת בזאת כדלקמן:

- 2.1. היא חוזרת בזאת על כל ההצהרות והמצגים שניתנו על ידה בתשקיף ויראו אותם ככלולים באגרת חוב זו ונכונים למועד החתימה על אגרת חוב זו.
- 2.2. נכון למועד חתימת אגרת חוב זו, החברה לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה.
- 2.3. היא רשאית על פי כל דין ו/או הסכם לשעבד את הנכסים המשועבדים על ידה.
- 2.4. הנכסים המשועבדים אינם משועבדים, ממושכנים או מעוקלים לזכות אחרים ונקיים מכל זכות אחרת לטובת צד ג'.
- 2.5. אין כל הגבלה, מניעה או תנאי לפי דין או הסכם או מסמכי ההתאגדות של החברה ליצירת השעבודים על הנכסים המשועבדים כך שיהיו תקפים וברי מימוש ו/או לפגוע בתוקפם.
- 2.6. לא נעשתה על ידה כל המחאת זכות או פעולה אחרת הגורעת מערך הנכסים המשועבדים.
- 2.7. כי התקבלו בכל מוסדותיה הרלוונטיים ההחלטות הנדרשות על פי כל דין ו/או מסמכי ההתאגדות של החברה ו/או בהתאם לכל הסכם ו/או התחייבות שנטלה על עצמה החברה לשם יצירת השעבודים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ג') וכי שעבוד הנכסים המשועבדים אינו עומד בסתירה לכל הוראת הסכם כלשהו שהחברה הינה צד לו, ו/או התחייבות כל שהיא החלה על החברה ו/או לזכות של צד ג' כלשהו כלפי החברה, ואינם טעונים מצידה של החברה אישור ו/או הסכמה של צד ג' כלשהו ו/או מתן הודעה לצד שלישי כלשהו.
- 2.8. נכון למועד חתימת אגרת חוב זו אין כל הגבלה או מניעה או תנאי המונעים ו/או מגבילים באופן כלשהו, לפי דין או הסכם או התחייבות כלשהם, לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה, את חתימת החברה על אגרת חוב זו ואת ביצוע כל התחייבויותיה על פיה ואין כל הגבלה או תנאי על פי דין או הסכם לרבות מסמכי ההתאגדות של החברה החלים על שעבוד הנכסים המשועבדים ו/או מימושם ו/או העברת הבעלות בהם בעת מימוש השעבוד ככל שימומש.
- 2.9. החברה מתחייבת כי לא תנקוט בהליכים כלשהם בקשר עם הנכסים המשועבדים שיש בהם לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן לפי אגרת חוב זו ושטר הנאמנות, ובכלל זה ביכולתם לאכוף ולממש את השעבודים.
- 2.10. החברה לא תמשכן ולא תשעבד ולא תמחה את הנכסים המשועבדים או כל חלק מהם לטובת צד שלישי כלשהו באיזה אופן שהוא אלא בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות.
- 2.11. נכון למועד חתימת אגרת חוב זו, למיטב ידיעת החברה, לא מתקיים כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 15 לשטר הנאמנות (זכות להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות).

2.12. כל התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות יחולו על שעבוד הנכסים המשועבדים על פי אגרת חוב זו.

2.13. בכפוף להוראות שטר הנאמנות החברה תהא רשאית, מעת לעת, למכור, לשעבד, להחכיר, להמחות או להעביר בכל דרך אחרת, את רכושה או כל חלק ממנו, למעט הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן, ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן או ממחזיקי אגרות החוב. החברה לא תרשום שעבדים נוספים שווים בדרגה או עדיפים על הנכסים המשועבדים למעט כמפורט באגרת חוב זו ובשטר הנאמנות. החברה לא תהא רשאית לרשום שעבדים נחותים בדרגה על הנכסים המשועבדים.

2.14. השימוש בכספים שבחשבון המשועבד יהיה בכפוף להוראות שטר הנאמנות.

2.15. החברה מתחייבת לפעול בקשר עם הנכסים המשועבדים, בין היתר, בהתאם להתחייבויותיה בשטר הנאמנות וכמפורט להלן:

2.15.1. לעשות שימוש, להחזיק ולפעול בקשר לכל דבר ועניין הקשור ו/או הנובע מהנכסים המשועבדים בכפיפות להוראות שטר הנאמנות, ואגרת חוב זו;

2.15.2. לאפשר לנאמן לקבל פרטים בקשר עם הנכסים המשועבדים;

2.15.3. לא לנקוט בהליכים כלשהם בגין הנכסים המשועבדים שיש בהם פגיעה ביכולת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב לממש אגרת חוב זו ו/או לפגוע בתוקפו ו/או יכולת אכיפתו;

2.15.4. לא למחול ולא לוותר, באופן מלא או חלקי, על כל תביעה או זכות של החברה שיש לה ו/או שתהיה לה מעת לעת, במישרין או בעקיפין, בקשר לנכסים המשועבדים, וכל חלק ממנו;

2.15.5. לשלם במועדם ולפי כל דין, את כל המסים, האגרות, ההיטלים ותשלומי החובה מכל מין וסוג המוטלים ו/או שיוטלו על ו/או בקשר עם הנכסים המשועבדים ו/או על כל ההכנסות הנובעות ממי מהם;

2.15.6. לא לנקוט בהליכים כלשהם בגין הנכסים המשועבדים העלולים לגרום לפגיעה כלשהי ו/או גריעה מיכולת הנאמן לממש את הנכסים המשועבדים ו/או לפגוע בתוקפו ו/או יכולת אכיפתו;

2.15.7. להודיע לנאמן בכתב מיד על כל מקרה של אובדן, חוסר, הפקעה, עיקול, תפיסה או חרמה של הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם), נקיטת פעולה של הוצאה לפועל ו/או הליכי מימוש אחרים בגין הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם), על כל מקרה של הוצאת צווי מניעה ו/או צווי עשה בגין הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם) וכן על כל מקרה של תביעת זכות כלשהי לגבי הנכסים המשועבדים (כולם או חלקם);

2.15.8. להודיע בכתב מיד לכל גוף ו/או אדם שנקט פעולות כאמור לעיל על דבר השעבדים לטובת הנאמן ולטובת מחזיקי אגרות החוב, וכן לנקוט מיד על חשבונה בכל האמצעים הדרושים לשם ביטול מידי של כל אחת מהפעולות המנויות לעיל.

3. מימוש השעבוד

- 3.1. הנאמן יהיה רשאי לממש את הנכסים המשועבדים אם וככל שיחול אירוע מהאירועים הקבועים בעניין זה בשטר הנאמנות להעמדת אגרות החוב לפירעון מידי ו/או למימוש בטוחות ולעשות שימוש בכספים הנובעים ממימוש הנכסים המשועבדים בהתאם להוראות שטר הנאמנות.
- 3.2. הנאמן רשאי לממש את הנכסים המשועבדים או כל חלק מהם בכל סדר שימצא לנכון. מובהר בזאת כי, אין במימוש של בטוחה כלשהי כדי לפגוע או לגרוע מזכויותיו של הנאמן בקשר עם כל בטוחה אחרת הקיימת ו/או שתהיה קיימת לטובתו.
- 3.3. למען הסר ספק, הנאמן יהיה רשאי לממש את השעבודים על פי אגרת חוב זו בשלמות או בחלקים, לפי בחירתו, ואם יממש רק חלק מהם, תישאר אגרת חוב זו בתוקף מלא לגבי החלקים הנותרים של הנכס הממושכן שטרם מומש.

בעל תפקיד

הנאמן יהיה רשאי לממש את הנכס המשועבד כולו או חלקו באמצעות בית המשפט, לשכת ההוצאה לפועל או בכל דרך חוקית אחרת, ולשם כך יוכל לבקש מינוי כונס נכסים, נאמן, מנהל מיוחד או כל בעל תפקיד אחר שעל פי הדין ניתן למנות למטרה זו (להלן: "**בעל התפקיד**"), ויחולו, בכפוף להוראות כל דין, ההוראות הבאות:

(1) בעל התפקיד יהא רשאי לעשות כל פעולה אחרת ביחס לנכסים המשועבדים, כולם או חלקם, ו/או ביחס לכל רכוש אחר, לפי שיקול דעתו ובהתאם לתנאים שיקבעו על ידו לצורך פירעון הסכומים המובטחים;

(2) הנאמן יהיה רשאי להקנות לבעל התפקיד את כל הכוחות והסמכויות כפי שהוא ימצא למתאים;

(3) לבעל התפקיד תהיה הסמכות לדרוש ולקבל את כל ההכנסות מהנכסים המשועבדים על ידי תביעה, עיקול, הוצאה לפועל, מכירה, העברה או באופן אחר, בין בשם החברה, בין בשם הנאמן ובין בתור בא כוחם של הנאמן והחברה לעניין הנכסים המשועבדים, באותו אופן כפי שהחברה היתה יכולה לעשות זאת;

(4) הנאמן יהיה רשאי לקבוע מזמן לזמן את שכר בעל התפקיד או להורות כי השכר ישולם מתוך כספי הנכסים המשועבדים.

4. רישום השעבוד

4.1. החברה מתחייבת בזאת לרשום את השעבוד הנוצר על פי אגרת חוב זו כדין ובמועד אצל רשם החברות.

4.2. החברה מתחייבת לחתום על כל הודעה, תצהיר ומסמך אחר ולבצע כל פעולה נוספת הנדרשת לצורך קיום השעבוד האמור ולצורך רישומו.

5. זכות קיזוז ועכבון

- 5.1. לחברה לא תהיה והיא מוותרת בזאת על כל זכות לעכב ו/או לקזז סכום כלשהו מכל חוב ו/או התחייבות שלה כלפי מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן בגין הסכומים המובטחים ו/או על פי שטר הנאמנות ו/או אגרת חוב זו, אותם מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן יהיו חייבים לחברה, בכל דרך שהיא, ככל שיהיו מחזיקי אגרות החוב ו/או הנאמן חייבים סכומים כלשהם.
- 5.2. מובהר כי אין בהוראות אגרת חוב זו כדי לגרוע מזכויות הקיזוז, העיכוב והעיכבון העומדות לנאמן בהתאם להוראות הדין ושטר הנאמנות.

6. הסרת שעבוד

- 6.1. עם פירעון מלא ומוחלט של איגרות החוב (סדרה א'), הנאמן ייתן לחברה את הסכמתו להסיר את כלל השעבודים המפורטים בשטר הנאמנות, אשר יהיו תקפים באותו מועד, בתוך 7 ימים ממועד קבלתו אצל הנאמן של אישור חתום של נושא משרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה אודות הפירעון כאמור לעיל.
- 6.2. לאחר פירעון המלא של איגרות החוב (סדרה א'), הנאמן לא יהיה רשאי לסרב ו/או למנוע, במישרין או בעקיפין, את הסרת השעבוד.
- 6.3. הבטוחות הניתנות לטובת מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') על פי איגרת חוב זו תהיינה בעלות אופי מתמיד עד לפירעון הסופי של איגרות החוב (סדרה א') וסילוק כל התחייבויות החברה בקשר עם איגרות החוב (סדרה א') בהתאם לשטר הנאמנות. אין באמור כדי לפגוע בזכותה של החברה להחליף כל בטוחה בהתאם לתנאי שטר הנאמנות.
- 6.4. כל הבטוחות שתועמדנה להבטחת הסכומים המובטחים תהיינה מצטברות ובלתי תלויות זו בזו והן לא תשפענה על בטוחות אחרות קיימות ו/או שיהיו קיימות בידי הנאמן ו/או בידי מחזיקי איגרות החוב (סדרה א') ולא תושפענה מהן וכן, לא יהיה בקיום בטוחות נוספות כדי למנוע או לעכב את מימוש הנכס המשועבד על פי איגרת חוב זו.

7. שונות

- 7.1. הוראות אגרת חוב זו באות להוסיף על הוראות שטר הנאמנות ונספחיו ולא לגרוע מהן ובכל מקרה שתתגלה סתירה בין הוראות אגרת החוב והוראות שטר הנאמנות (על נספחיו), יגברו הוראות שטר הנאמנות (על נספחיו).
- 7.2. מקום השיפוט הבלעדי לצורך אגרת חוב זו נקבע בבית המשפט המוסמך בתל-אביב, אולם הנאמן יהיה רשאי לאחוז באמצעים גם בכל בית משפט אחר ו/או רשות מוסמכת אחרת.
- 7.3. לשון יחיד כוללת רבים ולהפך ולשון מין זכר כוללת מן נקבה ולהפך.
- 7.4. כותרות הסעיפים נועדו אך ורק לנוחיות הצדדים, אין להן כל תוקף מחייב ואינן יכולות לשמש בשום צורה ואופן לפירוש שטר משכון זה.

ולראיה באה החברה על החתום:

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד _____, מאשר/ת בזאת כי ה"ה _____
חתמו בשם גי.אס.אי פקדונות בע"מ על שטר זה, וכי חתימתם מחייבת את החברה לכל דבר ועניין, ככל
שהדבר נוגע לשטר זה.

עו"ד

חתימת הנאמן :

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

נספח 3

תפקידי הנאמן

תפקידים שוטפים

1. בדיקה, על פי הדיווחים של החברה שפורסמו במגנ"א ("הדיווחים הפומביים של החברה") ועל פי האישורים והמסמכים שימסרו על ידי החברה לנאמן לפי הוראות שטר זה:
 - 1.1 כי תשלומי הקרן והריבית בוצעו במועד.
 - 1.2 כי השימושים שעושה החברה בתמורת ההנפקה עומדים ביעדים שנקבעו לכך בשטר הנאמנות ו/או בפרק הדן ביעוד התמורה בתשקיף ההנפקה, ככל שנקבעו.
 - 1.3 כי החברה עומדת באבני הדרך שנקבעו בשטר הנאמנות לפעילותה, ככל שנקבעו.
 - 1.4 האם התקיימו אלו מעילות ההעמדה לפירעון מיידי בהתבסס על הדיווחים הפומביים של החברה.
2. השתתפות (לרבות באמצעים אלקטרוניים) באסיפות בעלי מניות החברה.
3. הכנת דוח שנתי על ענייני הנאמנות כאמור בשטר הנאמנות והעמדתו לעיון מחזיקי אגרות החוב.
4. הודעה למחזיקי אגרות החוב על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה סמוך לאחר היוודע לנאמן על דבר ההפרה.

תפקידים מיוחדים

5. נקיטת כל הפעולות הדרושות לשם הבטחת התחייבויותיה של החברה כלפי המחזיקים באגרות חוב, ובכלל זה –
 - (1) נקיטת כל הפעולות הדרושות כדי שיובטח, בטרם ישולמו כספים לחברה על חשבון אגרות החוב, תקפן של הבטוחות שנתנה החברה או שנתן צד שלישי לטובת המחזיקים באגרות החוב על פי;
 - (2) בחינה, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של הבטוחות. מובהר כי הנאמן רשאי, אם סבר כי הדבר דרוש לצורך הבחינה כאמור, לבדוק את נכסי החברה המשועבדים לטובת המחזיקים באגרות החוב;
6. בדיקה על פי הדיווחים הפומביים של החברה ועל פי האישורים והמסמכים שימסרו על ידי החברה לנאמן לפי הוראות שטר הנאמנות:
 - (3) כי החברה עומדת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים באגרות החוב.
 - 6.1 כי החברה (או צד שלישי) ממלאת אחר כל התחייבויותיה הקבועות בשטר הנאמנות.
 - 6.2 כי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, ככל שנקבעו, בשטר הנאמנות, בכל מועד בדיקה לרבות במקרה של הרחבת סדרה, החלפת בטוחות וכו'.
 - 6.3 האם חל שינוי ברישום של שעבודים שנרשמו על פי הוראות שטר הנאמנות.
 - 6.4 האם חל שינוי בדירוג החברה או דירוג אגרות החוב ככל שדורגו.

7. למלא את כל התפקידים אשר הוטלו על הנאמן על פי שטר הנאמנות ונספחיו.
8. לפעול אל מול החברה וצדדים שלישיים במקרה של החלפת בטוחות ו/או הוספת בטוחות לרבות בדיקת כל דבר הדרוש לשם עמידה בנושאים אלו בהוראות השטר.
9. ליישם את החלטות אסיפת מחזיקי אגרות החוב המטילות חובה על הנאמן ולנקוט בכל ההליכים ובפעולות הדרושות לשם הגנה הבטוחות, על זכויות מחזיקים אגרות החוב, והכל בכפוף לכך שהועמד לנאמן המימון הדרוש ליישומן ולנקיטתם, ככל שנדרש.
10. לבצע בדיקות, מתן אישורים וכל פעולה אחרת הדרושה לביצוע על ידי הנאמן בשל שינוי מבנה החברה או בשל כל פניה אחרת של החברה לנאמן.
11. ביצוע כל פעולה על ידו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר לרבות בשל שינוי בדין ו/או בהוראות החוק.
12. לנקוט בפעולות דחופות הדרושות לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב מקום בו לא ניתן להמתין לכינוס אסיפה.
13. לנקוט בפעולות בשל הפרה או חשש להפרה של שטר הנאמנות, לרבו פעולות בקשר עם העמדת אגרות החוב לפרעון מידי ו/או מימוש בטוחות ו/או פעולות על פי החלטות כדין של אסיפת מחזיקי האגרות חוב.
14. לבחון אפשרות להתכנות מו"מ עם החברה במקרה בו החברה מתעתדת לפנות למחזיקי אגרות החוב בבקשות או בהצעות.
15. במקרה בו סבר הנאמן כי קיים חשש סביר שתימנע מהחברה היכולת לעמוד בהתחייבויותיה הקיימות והצפויות בהגיע המועד לקיומן, לבחון את הנסיבות המקימות את החשש כאמור ולפעול להגנת המחזיקים בדרך הנראית לו המתאימה; וכן רשאי הוא, בין השאר –
 - 15.1 לבחון אם הנסיבות האמורות נובעות מפעולות או מעסקאות שביצעה החברה, ובכלל זה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, שנעשו תוך הפרת הדין; ואולם הנאמן לא יערוך בחינה כאמור אם מונה למחזיקים בתעודות ההתחייבות מומחה כמשמעותו בסעיף 350 לחוק האמור, שמתפקידו לערוך אותה;
 - 15.2 לנהל, בשם המחזיקים בתעודות ההתחייבות, משא ומתן עם המנפיק לשינוי תנאי תעודות ההתחייבות.
 - 15.3 לכנס מעת לעת אסיפות מחזיקי אג"ח. לעניין זה, לא יראו כינוס של אסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות, בידי הנאמן, לשם קבלת הוראות כיצד לפעול, כהפרת חובתו.
16. פעולות הקשורות בבטוחות או בהתחייבויות שהוענקו על ידי החברה או על ידי צד שלישי על פי שטר הנאמנות, לרבות מו"מ על נוסח מסמכי הבטוחה, ופעולות במסגרת יצירת הבטוחות, שכלולן, תיקונם, החלפתם, בדיקת תוקפן, אכיפתן, מימושם וכו'.

17. לשלם לזכאים לרבות נותני שירותים ולמחזיקי אגרות החוב כספים מתוך כריות בטחון אשר הופקדו בידי הנאמן למטרה זו לשטר הנאמנות, ככל שהופקדה כרית כזו או מתוך כספים שיתקבלו בידיו בשל הליכי חדלות פרעון או הסדר וכו'.
18. לאפשר החלפת בטוחות, ככל ששטר הנאמנות מתיר זאת במפורש, בהתאם למנגנון הקבוע בשטר הנאמנות, ככל שנקבע מנגנון כזה או על פי הדין.
19. לשחרר בטוחות, ככל ששטר הנאמנות מתיר זאת בפורש, בהתאם למנגנון הקבוע בשטר הנאמנות, ככל שנקבע מנגנון כזה.
20. לחלק למחזיקי אגרות החוב, בהתאם לקבוע בשטר הנאמנות, כספים שמחזיקי אגרות החוב זכאים לקבלם אשר הגיעו לידי הנאמן.
21. לפקח על תהליך מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב במקום בו מונה בעל תפקיד לחברה או לנכסיה.
22. ביצוע כל פעולה הנדרשת כנאמן סביר על פי שטר הנאמנות ו/או על פי דין.

לכבוד:

ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

ג.א.ג

הנדון: הודעה על מכירה כפויה בהתאם לסעיף 16.2 לשטר הנאמנות של איגרות החוב (סדרה א') של ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ (להלן: "החברה")

הואיל: וביום _____, פרסמה החברה תשקיף (כהגדרתו בשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה א') (להלן: "התשקיף"), לפיו החברה הציעה לציבור עד _____ מיליון ש"ח ע.ג. איגרות חוב (סדרה א') של החברה, והכל בתנאים כמפורט בתשקיף;

והואיל: ובהתאם לאמור בשטר הנאמנות המצורף לתשקיף (להלן: "שטר הנאמנות") מכירה כאמור תתבצע בתוך 60 ימים לאחר קבלת הודעתנו זו בידי החברה (בכפוף לאמור בסעיף 16.2 לשטר הנאמנות).

לפיכך, הרינו מצהירים ומתחייבים בחתימתנו על הודעה זו כדלקמן:

1. ביום _____ קיבלנו הודעה בלתי חוזרת ממחזיק באיגרות החוב (סדרה א') של החברה, המבקש לעשות שימוש במנגנון המכירה הכפויה כמפורט בסעיף 16.2 לשטר הנאמנות, על מנת לבצע מכירה, מחוץ לבורסה, של _____ ע.ג. איגרות חוב של החברה (להלן: "איגרות החוב המועברות").

2. בהודעתנו זו יש לראות

- 2.1 הודעת חבר בורסה, כמשמעות המונח בשטר הנאמנות, והתחייבות להעברת איגרות החוב המועברות;
- 2.2 הצהרה שאיגרות החוב המועברות נקיות מכל שעבוד, עיקול, חוב, התחייבות, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעה זו;
- 2.3 התחייבות כי איגרות החוב המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה
3. הרינו מתחייבים שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באיגרות החוב המועברות ושלא לעשות בהן דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין מחוץ לבורסה, עד וכולל העברתן לידי החברה
4. ידוע לנו, כי תנאי מוקדם לרכישת איגרות החוב המועברות על ידי החברה הינו נכונות הצהרתנו זו ושהנאמן מסתמך על הצהרתנו זו.
5. פרטי חשבון הבנק של המבקש לצורך קבלת התמורה הכספית:
 - 5.1 שם בעל החשבון: _____
 - 5.2 מספר החשבון: _____
 - 5.3 מספר IBAN (זהב): _____
 - 5.4 מספר סניף: _____
 - 5.5 שם הבנק: _____

6. פרטי התקשרות עם חבר הבורסה :

6.1. שם איש קשר: _____

6.2. טלפון: _____

6.3. טלפון נייד: _____

6.4. פקס: _____

6.5. דוא"ל: _____

7. בהתאם לסעיף 16.2 לשטר הנאמנות אנא הודיעו :

7.1. שם חבר הבורסה של החברה מולו תבוצע עסקת המכירה מחוץ לבורסה ללא סליקה כספית ;

7.2. מועד ביצוע עסקת המכירה מחוץ לבורסה ללא סליקה כספית ;

7.3. הסכום שתשלם החברה למבקש ;

7.4. מועד התשלום למבקש.

שם חבר הבורסה

תאריך

מספר חבר הבורסה :

חותמת חבר הבורסה בצירוף חתימת מורשי החתימה

נספח 16.2.3 – הודעה בלתי חוזרת על מכירה כפויה

לכבוד:

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

ג.א.ג.

הנדון: הודעה על מכירה כפויה בהתאם לסעיף 16.2.3 לשטר הנאמנות של איגרות החוב (סדרה א') של ג'י.אס.אי.פקדונות בע"מ (להלן: "החברה")

הואיל: וביום _____, פרסמה החברה תשקיף (כהגדרתו בשטר הנאמנות של איגרות החוב (סדרה א') (להלן: "התשקיף")) לפיו החברה הציעה לציבור עד _____ מיליון ש"ח ע.ג. איגרות חוב (סדרה א') של החברה, והכל בתנאים כמפורט בתשקיף;

והואיל: והנני הבעלים והמחזיק של איגרות החוב המועברות (כהגדרתן להלן) באמצעות חבר הבורסה, בחשבון מס' _____, מתנהל בסניף מס' _____ של חבר הבורסה, של _____ איגרות חוב (סדרה א') של החברה;

והואיל: וברצוני למכור בהתאם למנגנון המכירה הכפויה, כמפורט בסעיף 16.2 לשטר הנאמנות המצורף לתשקיף (להלן: "שטר הנאמנות") ש"ח ע.ג. איגרות חוב (סדרה א') של החברה* המוחזקות על ידי, ובהתאם למחיר כאמור בסעיף 16.2 לשטר הנאמנות ובהתאם להסכמת חבר הבורסה.

*איגרות חוב (סדרה א') של החברה בסכום של 30 אלף ש"ח ע.ג. לכל הפחות.

לפיכך, ניתנת בזאת הודעה בלתי חוזרת והתחייבות להעברת איגרות החוב הנ"ל, בכמות וכמפורט להלן (להלן: "איגרות החוב המועברות") הכל בכפוף לאמור בסעיף 16.2 לשטר הנאמנות.

כמות איגרות החוב (סדרה א')

- המכירה כאמור תתבצע בתוך 60 ימים ממועד קבלת הודעת חבר הבורסה בידי החברה, בהתאם לאמור בסעיף 16.2 לשטר הנאמנות.
- כל מחזיק יהיה רשאי לנקוב בהודעה בכמות איגרות חוב כפי שהוא מבקש למכור בהתאם למנגנון המכירה הכפויה, בכפוף להוראות סעיף 16.2 לשטר הנאמנות, ובלבד שהסך הכולל של כמות איגרות החוב המצוינת בהודעה, לא יעלה על הכמות המקסימלית למכירה ולא יירד מהכמות המינימאלית למכירה (כהגדרת מונחים אלו בשטר הנאמנות).
- התמורה תחושב בהתאם לאמור בסעיף 16.2 לשטר הנאמנות.

בהתאם, הנני מצהיר ומתחייב בחתימתי על הודעה כדלקמן:

1. הנני הבעלים הבלעדי של איגרות החוב המועברות, והן נקיות מכל שעבוד, עיקול,

התחייבות, חוב, עיכבון או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעה זו, וכן כי איגרות החוב המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן על שם החברה.

2. הנני מתחייב שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באיגרות החוב המועברות וכי לא אעשה בהן כל דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין מחוץ לבורסה, עד וכולל מועד העברתן על שם החברה.

3. ידוע לנו, כי תנאי מוקדם לרכישת איגרות החוב המועברות על ידי החברה הינו נכונות הצהרתנו זו.

4. ~~הנני מורה לחבר הבורסה לסמן בספריו את כמות איגרות החוב כאמור לעיל על מנת שלא תתאפשר דיספוזיציה או עסקה, בין בבורסה ובין מחוץ לבורסה, עד וכולל מועד העברתן על שם החברה.~~

5. את התמורה בין איגרות החוב המועברות נא להעביר לחשבוני מס' _____, אצל סניף _____.

שם מלא

תאריך

ת.ז./ח.פ.

חתימה/חותמת תאגיד בצירוף חתימת מורשי החתימה

פרק 3 - הון החברה

- 3.1. הון החברה – כללי
החברה הינה חברה פרטית, ומניותיה אינן מוצעות לציבור על פי תשקיף זה. הזכויות הנלוות למניות החברה, המפורטות בסעיף זה, הינן בהתאם לקבוע בתקנון ההתאגדות של החברה במועד פרסום תשקיף זה.
- 3.2. זכויות הצבעה
כל אחת מהמניות בחברה תזכה את בעליה, הנוכח באסיפה ומשתתף בהצבעה, בעצמו או באמצעות שלוח, בקול אחד.
- 3.3. דיבידנדים ומניות הטבה
ממועד היווסדה לא חילקה החברה דיבידנדים או מניות הטבה.
- 3.4. התפתחויות בהון החברה בשלוש השנים שקדמו לתאריך תשקיף זה
החברה הוקמה בתאריך 28 במאי 2023. הון המניות הרשום של החברה במועד הקמתה היה 10,000 ש"ח מחולק ל-1,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. עם הקמת החברה הוקצו מניות החברה לבעלי מניותיה כמפורט להלן:
גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ – 10,000 מניות.
גיזה זינגר אבן חיתום בע"מ – 10,000 מניות.
התמורה שנתקבלה בעד המניות היא 200 ש"ח. הון המניות המונפק של החברה נפרע במלואו. לא חלו כל שינויים בהון הרשום או בהון המונפק והנפרע של החברה ממועד הקמתה (כמפורט לעיל) ועד למועד תשקיף זה.
- 3.5. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה
לפי מיטב ידיעתה של החברה, הון המניות המונפק של החברה מוחזק, נכון למועד תשקיף זה, בחלקים שווים בידי גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ וגיזה זינגר אבן חיתום בע"מ¹.
נכון למועד התשקיף אין בהונה הרשום של החברה עוד ניירות ערך מעבר להונה המונפק.

¹ למיטב ידיעת החברה, השליטה בעקיפין באמצעות שרשור תאגידים שונים, בבעלות המניות בחברה, הינה השותפות ג.ז.א. ושות' הנמצאת בבעלות ה"ה: יחיאל אבן (30%), יריב פילוסוף (40%) ואהוד רוזנברג (30%).

פרק 4 – הזכויות הנלוות למניות החברה

הזכויות הנלוות למניות החברה

4.1

החברה הינה חברה פרטית, ומניותיה אינן מוצעות לציבור על פי תשקיף זה. הזכויות הנלוות למניות החברה, המפורטות בסעיף זה, הינן בהתאם לקבוע בתקנון ההתאגדות של החברה במועד פרסום תשקיף זה.

תקנון ההתאגדות של החברה מצורף כנספח לפרק זה.

תקנון התאגדות
של
ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ
G.S.E Deposits Ltd.

1. מבוא

1.1.

בתקנון זה, מלבד אם הקשר הדברים מחייב אחרת –

"איש", "אדם" או "בני אדם"	לרבות תאגיד ;
"בכתב"	בכתב יד, בדפוס, במכונת כתיבה, בצילום, בטלקס, בפקסימיליה או בכל אופן אחר בנייתן לקריאה ;
"בעל מניות רשום"	בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(2) לחוק ;
"בעל מניות שאינו רשום"	בעל מניות כמשמעותו בסעיף 177(1) לחוק ;
"דירקטור בלתי תלוי"	דירקטור חיצוני או יחיד המכהן כדירקטור שמתקיימים לגביו התנאים המפורטים בחוק החברות ;
"החברה"	<u>ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ ;</u>
"החוק" או "חוק החברות"	חוק החברות, תשנ"ט – 1999, כפי שיהיה מעת לעת, וכן, התקנות שיותקנו מכוחו ;
"המרשם" או "מרשם בעלי מניות"	מרשם בעלי מניות של החברה שיש לנהלו בהתאם לחוק ;
"חוק השקעות משותפות"	חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד – 1994, וכל חוק שיתקן או שיחליף אותו, כתוקפו מעת לעת ;
"חוק ניירות ערך"	חוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968, וכל חוק שיתקן או שיחליף אותו, כתוקפו מעת לעת ;
"המשרד" או "המשרד הרשום"	המשרד של החברה, שמענו יהיה רשום אצל הרשם, כפי שיהיה מעת לעת ;
"הפקודה" או "פקודת החברות"	פקודת החברות (נוסח חדש), התשמ"ג – 1983, כפי שתהיה מעת לעת, וכן התקנות שיותקנו מכוחה ;
"שנה" או "חודש"	למניין הלוח הגרגוריאני ;
"תאגיד"	חברה, שותפות, אגודה שיתופית, עמותה וכל חבר בני אדם אחר מאוגד או בלתי מאוגד ;
"תקנון זה" או "התקנון"	תקנון ההתאגדות שנוסח במסמך זה, כפי שישתנה מעת לעת ;
"תשלום לנפגע הפרה"	תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך (לרבות כפי שהוחל בחוק השקעות משותפות).

1.2.

לכל מונח בתקנון זה שלא הוגדר בתקנה זו לעיל, תהיה המשמעות הנודעת לו בחוק החברות, אלא אם כן יש בכך משום סתירה לנושא הכתוב או לתוכנו ; מילים ביחיד – אף הרבים במשמע, וכן להיפך, מילים במין זכר – אף מין נקבה במשמע.

- 1.3. הכותרות בתקנון זה נועדו לשם נוחות בלבד ואין ללמוד מהן לפירושו של תקנון זה.
- 1.4. בכל מקום בתקנון זה שבו נקבע כי הוראותיו יחולו בכפוף להוראות הפקודה ו/או בכפוף להוראות חוק החברות ו/או בכפוף להוראות כל דין, הכוונה היא להוראות הפקודה ו/או להוראות חוק החברות ו/או להוראות כל דין, שאינן ניתנות להתניה, אלא אם הקשר הדברים מחייב אחרת.
- 1.5. ההוראות שניתן להתנות עליהן בחוק החברות יחולו על החברה, ככל שלא נקבע אחרת בתקנון זה וככל שאין סתירה בינן לבין הוראות תקנון זה.

שם החברה

2. שם החברה הוא כדלקמן :
- בעברית – ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ.
- באנגלית – G.S.E Deposits Ltd.

הגבלת אחריות

3. אחריות בעלי המניות לחובות החברה מוגבלת לגובה הסכום אותו התחייבו לשלם עבור מניות החברה הרשומות על שמם, שטרם נפרע.

מטרות החברה

4. מטרת החברה הינן עיסוק בהנפקת אגרות חוב סחירות וכן הנפקת ניירות ערך אחרים כפי שיאושרו על ידי הבורסה מעת לעת (להלן: "התעודות"). הפעילות בתחום זה כוללת הנפקת אגרות חוב סחירות והשאת רווחי החברה, בין היתר, בדרך של שאיפה למרווח ריבית גבוה, ככל האפשר, בין הריבית אותה התחייבה החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לבין הריבית אותה תהיה החברה זכאית לקבל בגין הפיקדונות המופקדים בקשר עם כל סדרת אגרות חוב, והכל כמפורט בתנאי אגרות החוב ובשטרי הנאמנות של כל סדרה וסדרה. לשם כך, תבצע החברה את כל העסקאות והפעולות הדרושות לפי שיקול דעתה של החברה לצורך הנפקת התעודות, המרתן ופדיוןן, לשם רכישת נכסים מגבים, ולשם עמידה בהתחייבות החברה על פי תשקיפי ההנפקה ו/או דוחות הצעת המדף ו/או הרישום למסחר של התעודות תוך השאת רווחי החברה.

תרומות

5. החברה רשאית לתרום סכומים סבירים למטרות ראויות, אף אם התרומה איננה במסגרת השיקולים העסקיים של החברה.

המשרד הרשום

6. המשרד הרשום של החברה יהיה במען שיקבע הדירקטוריון, כפי שישתנה מעת לעת.

התקנון

7. החברה רשאית לשנות תקנון זה בכפוף להחלטה מיוחדת על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי התעודות של כל אחת מהסדרות ברוב של 75% או קבלת הסכמתו, בכתב ומראש, של הנאמן.

8. בכפוף להוראות חוק החברות, שינויים בתקנון זה, יהיו תקפים מיום קבלת ההחלטה על כך בחברה או במועד מאוחר יותר שנקבע בהחלטה.

הון מניות רשום

9. הון המניות הרשום של החברה הוא 10,000 ש"ח מחולק ל-1,000,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע"נ כל אחת (להלן – "המניות הרגילות"). החברה רשאית לשנות את הון המניות הרשום בהתאם להוראות חוק החברות ותקנון זה.

המניות

10. לכל מניה רגילה בהון החברה זכויות שוות, לכל דבר ועניין, לכל מניה רגילה אחרת, לרבות הזכות לדיבידנד, למניות הטבה ולהשתתפות בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוק, באופן יחסי לערך הנקוב של כל מניה, מבלי להתחשב בכל פרמיה ששולמה עליה, והכול בכפוף להוראות תקנון זה.

11. בעל מניה בחברה הוא מי שרשום כבעלי מניה במרשם בעלי המניות, ומי שלזכותו רשומה אצל חבר בורסה מניה ואותה מניה נכללת בין המניות הרשומות במרשם בעלי המניות של החברה על שם חברה לרישומים.

12. בעל מניה שהוא נאמן יירשם במרשם בעלי המניות, תוך ציון נאמנותו, ויראו אותו לעניין חוק החברות כבעל מניה. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, החברה תכיר בנאמן, כאמור, כבעלי מניה, לכל דבר ועניין, ולא תכיר באדם אחר כלשהו, לרבות הנהנה, כבעל זכות כלשהי במניה.

13. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ובכפוף להוראות תקנון זה, פרט לבעלי מניות בחברה כאמור בתקנה 11 לעיל לא יוכר אדם על ידי החברה כבעל זכות כלשהי במניה והחברה לא תהיה קשורה ולא תכיר בכל טובת הנאה לפי דיני היושר או ביחסי נאמנות או בזכות ראויה, עתידה או חלקית בכל מניה או בטובת הנאה כלשהי בשבר של מניה או בכל זכות אחרת לגבי מניה אלא אך ורק בזכותו של בעל מניה כאמור בתקנה 10 לעיל, במניה בשלמותה, והכול, למעט אם התקבל פסק דין חלוט מבית משפט מוסמך המורה אחרת.

תעודת מניה

14. תעודות המניה יישאו את שמה המודפס של החברה או את חותמת החברה וכן את חתימותיהם של שני דירקטורים או של שני אנשים כלשהם שיתמנו למטרה זו על ידי הדירקטוריון. הדירקטוריון רשאי להחליט כי חתימה או חתימות כאמור יעשו בדרך ממוכנת כלשהי, כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון.

15. פרט למקרה שתנאי ההנפקה של מניות קובעים אחרת:

15.1. כל בעל מניות רשום זכאי לקבל מהחברה, לפי בקשתו, תוך תקופה של חודשיים לאחר ההקצאה או רישום ההעברה, לפי העניין, תעודה אחת המעידה על בעלותו במניות הרשומות על שמו, או, בהסכמת החברה, מספר תעודות כאמור.

15.2. חברה לרישומים זכאית לקבל מהחברה, לפי בקשתה, תוך תקופה של חודשיים לאחר ההקצאה או רישום ההעברה, לפי העניין, תעודה אחת המעידה על מספר המניות וסוג המניות הרשומות על שמה במרשם בעלי המניות.

16. בכפוף להוראות חוק החברות, בכל תעודה יפורטו כמות המניות שבגינן הוצאה, מספריהן הסידוריים וערכן הנקוב.

17. תעודה המתייחסת למניה הרשומה על שם שניים או יותר, תימסר לידי מי ששמו מופיע ראשון במרשם בעלי המניות, ביחס לאותה מניה, אלא אם יורו לחברה כל הבעלים הרשומים של אותה מניה, בכתב, למוסרה לבעלים רשום אחר.

18. הושחתה, התקלקלה, אבדה או נפגמה תעודת מניה, רשאי הדירקטוריון לצוות על ביטולה ולהוציא תעודה חדשה במקומה, ובלבד שתעודת המניה הומצאה לחברה והושמדה על ידה, או שהוכח לשביעות רצון הדירקטוריון כי התעודה אבדה או הושמדה והחברה קיבלה ערובות להנחת דעתו של הדירקטוריון בעד כל נזק אפשרי. בעד כל תעודת מניה שתוצא לפי תקנה זו ישולם סכום סביר כפי שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת.

תשלומים בעד מניות

19. כל המניות בהון המוצא של החברה, יהיה מניות שנפרעו במלואן.

חילוט מניות

20. מבלי לגרוע מהאמור בתקנה 19 לעיל, הדירקטוריון רשאי לחלט מניה שהקצתה החברה ולמכור אותה, אם התמורה שהתחייב לה בעל המניה, כולה או מקצתה, לא שולמה לחברה, ויחולו הוראות חוק החברות, לעניין זה.

העברת מניות

21. כל העברת מניות הרשומות במרשם בעלי המניות על שם בעל מניות רשום, לרבות העברה על ידי החברה לרישומים או אליה, תיעשה בכתב, ובלבד שכתב ההעברה יחתם בחתימת יד בלבד, על ידי המעביר ועל ידי הנעבר, בעצמם או על ידי באי כוחם, וכן על ידי עדים לחתימתם, ויימסר למשרד הרשום או לכל מקום אחר שייקבע על ידי הדירקטוריון למטרה זו. בכפוף להוראות חוק החברות, העברת מניות לא תירשם במרשם בעלי המניות, אלא לאחר שנמסר לחברה כתב ההעברה, כאמור לעיל: המעביר ימשיך להיחשב כבעל המניות המועברות, עד לרישום הנעבר כבעל המניות המועברות, במרשם בעלי המניות.
22. כתב העברת מניה יערך בכתב, בצורה המקובלת בישראל או בכל צורה אחרת שתאושר על ידי הדירקטוריון.
23. החברה רשאית לסגור את מרשם בעלי המניות למשך הזמן שייקבע על ידי הדירקטוריון ובלבד שלא יעלה, בסך הכול, על שלושים יום בכל שנה. בעת שהמרשם יהא סגור, לא תירשם העברת מניות במרשם. מבלי לגרוע מאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון לקבוע מועד קובע לעניין הזכאות להצביע באסיפה כללית, או לקבל תשלום דיבידנד או הקצאה של זכויות כלשהן או לכל מטרה חוקית אחרת.
24. בכפוף להוראות תקנון זה או לתנאי הוצאתן של מניות מסוג כלשהו, המניות יהיו ניתנות להעברה ללא צורך באישור הדירקטוריון.
25. כל כתב העברה יוגש למשרד או לכל מקום אחר כפי שיקבע הדירקטוריון, לשם רישום, ביחד עם תעודת המניות שעומדים להעביר, אם הוצאה כזו, וכל ההוכחות האחרות שידרוש הדירקטוריון בדבר זכות הקניין של המעביר או זכותו להעביר את המניות. כתבי ההעברה שירשמו, יישארו בידי החברה אך כל כתב העברה שהדירקטוריון סרב לרושמו, יוחזר למי שהגישו, לפי דרישתו.
26. סרב הדירקטוריון לאשר העברת מניות, יודיע על כך למעביר לא יאוחר מחודש ימים מתאריך קבלת כתב ההעברה.
27. החברה תהיה זכאית לגבות תשלום עבור רישום ההעברה, בסכום שיקבע על ידי הדירקטוריון, מעת לעת, ואשר יהיה סביר, בהתחשב בנסיבות העניין.
28. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אם הוכח לחברה להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות הרשומות במרשם על שם בעל מניות רשום, תכיר החברה בנסב ובו בלבד, כבעל הזכות במניות האמורות.
29. שינוי רישום במרשם
- 29.1. בכפוף להוראות תקנון זה, החברה תשנה את רישום הבעלות במניות במרשם בעלי המניות אם נמסר לחברה צו של בית משפט לתיקון המרשם או אם הוכח לחברה, להנחת דעתו של הדירקטוריון ובדרכים שנקבעו על ידו, כי נתקיימו התנאים שבדין להסבתה של הזכות במניות, והחברה לא תכיר בזכות כלשהי של אדם במניות, בטרם הוכחה זכותו, כאמור לעיל.

- 29.2. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי לסרב לביצוע הרישום או לעכבו, כפי שהיה רשאי לעשות, אילו העביר הבעלים הרשום, בעצמו, את המניה, לפני הסבת הזכות.
30. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, אדם שנעשה זכאי למניה כאמור בתקנה 28 לעיל, יהיה זכאי לבצע העברה של המניות כשם שהיה רשאי לעשות הבעלים הרשום, בעצמו, לפני הסבת הזכות.
31. החברה רשאית להשמיד כתבי העברת מניות לאחר תום שבע שנים מיום הרישום במרשם, כן רשאית החברה להשמיד תעודות מניות שבוטלו, לאחר תום שבע שנים מתאריך ביטולן, ותהיה קיימת חזקה לכאורה שכל כתבי העברה והתעודות שהושמדו, כאמור, היו בעלי תוקף מלא ושההעברות, הביטולים והרישומים, לפי העניין, נעשו כדין.

שינויים בהון

32. החברה רשאית, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית, ברוב מיוחד, להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, ו/או ליצור, סוגי מניות נוספים בהון החברה, והכול כפי שתקבע.
33. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה, בהחלטה שנתקבלה באסיפה הכללית, ברוב מיוחד :
- 33.1. לאחד את מניותיה, כולן או מקצתן, ולחלקן למניות בנות ערכים נקובים גדולים יותר מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.
- 33.2. לחלק את מניותיה, כולן או מקצתן, חלוקת משנה, למניות בנות ערכים נקובים קטנים מערכן הנקוב של מניותיה הקיימות.
- 33.3. להפחית את הונה של החברה.
- 33.4. לשם ביצוע כל החלטה כאמור לעיל, רשאי הדירקטוריון ליישב, לפי שיקול דעתו, כל קושי שיתעורר בקשר לכך.
34. מבלי לגרוע מכלליות סמכותו של הדירקטוריון, כאמור לעיל, אם כתוצאה מהאיחוד או החלוקה, כאמור לעיל, יוותרו בידי בעלי מניות שברי מניה, רשאי הדירקטוריון לפי שיקול דעתו, לפעול כדלקמן :
- 34.1. לקבוע כי שברי מניות שלא יזכו את בעליהם במניה שלמה, ימכרו על ידי החברה ותמורת המכירה תשולם לזכאים, בתנאים ובאופן שיקבעו.
- 34.2. להקצות לכל בעל מניות שהאיחוד ו/או החלוקה יותירו בידי שבר מניה, מניות מסוג המניות שהיה קיים בהון החברה לפני האיחוד ו/או החלוקה, במספר כזה, אשר איחודן עם השבר ייצור מניה אחת שלמה, והקצאה כאמור תחשב כבת תוקף סמוך לפני האיחוד או החלוקה, לפי העניין.
- 34.3. לקבוע את הדרך שבה יפרעו הסכומים שיש לשלם בעד המניות שהוקצו כאמור בתקנה 34.2 לעיל.

34.4. לקבוע כי בעלי שבדי מניו לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה.

34.5. לקבוע כי בעלי מניו לא יהיו זכאים לקבל מניה שלמה בגין שבר של מניה שלמה בערך נקוב מסוים או פחות ממנו ויהיו זכאים לקבל מניה שלמה, בגין שבר של מניה שלמה שערכה הנקוב גבוה מן הערך הנקוב האמור.

35. החברה רשאית, בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית, ברוב מיוחד, לבטל הון מניו רשום שטרם הוקצה, ובלבד שאין התחייבות של החברה, לרבות התחייבות מותנית, להקצות את המניו.

שינוי זכויות

36. בכל עת שבה יהיה הון המניו מחולק לסוגים שונים, תהיה החברה רשאית בהחלטה שהתקבלה באסיפה הכללית, ברוב מיוחד, מלבד אם תנאי ההוצאה של המניו מאותו סוג מתנים אחרת, לבטל, להמיר, להרחיב, להוסיף, לצמצם, לתקן או לשנות באופן אחר את זכויותיו של סוג מניו החברה, ובלבד שהתקבלה לכך הסכמה, בכתב, של כל בעלי המניו מאותו סוג או שהחלטה אושרה באסיפה כללית של בעלי המניו מאותו סוג ברוב מיוחד, או במקרה שבו הותנה אחרת בתנאי ההוצאה של סוג מסוים מניו החברה, כפי שהותנה בתנאי ההוצאה של אותו סוג.

37. ההוראות הקבועות בתקנון זה בעניין אסיפות כלליות יחולו, בשינויים המחויבים, על כל אסיפת סוג ובלבד שמנין חוקי באסיפת סוג יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח, בעל מניו או בעלי מניו, אשר לו או להם רבע לפחות מזכויות ההצבעה אשר מקנות המניו שהונפקו מאותו סוג, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת אסיפת הסוג. ואולם אם לא יתהווה מנין חוקי כאמור בתום מחצית השעה כאמור, תדחה אסיפת הסוג בשבוע ימים, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניו מאותו סוג, או למועד מאוחר יותר אם צוין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניו מאותו סוג, ובאסיפה הנדחית יתהווה מנין חוקי בכל מספר משתתפים שהוא.

38. הזכויות המוקנות לבעלי המניו או לבעלים של סוג מניו, שהונפקו בין בזכויות רגילות ובין בזכויות בכורה או בזכויות מיוחדות אחרות, לא יחשבו לצורכי תקנה 36 לעיל כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר על ידי יצירתן או הנפקתן של מניו נוספות מכל סוג שהוא, בין בדרגה שווה להן ובין בדרגה שונה מהן או עדיפה מהן, וכן לא יחשבו לצורכי התקנה האמורה כאילו הומרו, צומצמו, נפגעו או שונו באופן אחר, על ידי שינוי הזכויות הצמודות למניו מסוג אחר כלשהו, והכול, אלא אם כן הותנה, במפורש, אחרת בתנאי ההוצאה של אותן מניו.

הנפקת מניו וניירות ערך אחרים

39. הדירקטוריון רשאי להנפיק או להקצות מניו וניירות ערך אחרים, המירים או ניתנים למימוש למניו, עד גבול הון המניו הרשום של החברה; לעניין זה יראו ניירות ערך המירים הניתנים להמרה או למימוש במניו כאילו הומרו או מומשו במועד ההנפקה. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, יהיה הדירקטוריון רשאי להנפיק את המניו וניירות הערך האחרים, כאמור לעיל, להעניק זכויות ברירה לרכישתם לרבות אופציות או להקנותם בדרך אחרת, והכול לאנשים שייקבעו על ידו וכן במועדים, במחירים ובתנאים,

שייקבעו על ידו, וכן לקבוע כל הוראה אחרת הקשורה לכך, ובכלל זה, הוראות לעניין הדרכים לחלוקת המניות וניירות הערך שיונפקו על ידי החברה, בין רוכשיהם, לרבות במקרה של חתימת יתר, והכול, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

40. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ובכפוף להוראות חוק החברות ותקנון זה, רשאי הדירקטוריון לקבוע, כי התמורה בעד המניות או ניירות ערך אחרים תשולם במזומנים או בנכסים בעין, ובכלל זה בניירות ערך או בכל דרך אחרת, לפי שיקול דעתו, או כי המניות יוקצו כמניות הטבה או כי המניות יוקצו בתמורה השווה לערך הנקוב או הגבוהה ממנו, בין ביחידות ובין בסדרות, והכול, בתנאים ובמועדים שייקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

41. בהחלטה להגדיל את הון המניות הרשום של החברה רשאית האסיפה הכללית לקבוע, ברוב מיוחד, כי המניות החדשות הכלולות בסכום שבו הוגדל הון המניות הרשום כאמור (להלן: "המניות החדשות"), או כל חלק מהן, יוצעו תחילה, בערך הנקוב או בפרמיה, לכל בעלי המניות המחזיקים אותה שעה במניות, בשיעור יחסי לערך הנקוב של מניותיהם בחברה או לקבוע הוראות אחרות בדבר הנפקתן והקצאתן של המניות החדשות. ואולם, אם לא קבעה האסיפה הכללית בהחלטה כאמור להגדיל את הון המניות הרשום של החברה, רשאי הדירקטוריון להציע, כאמור בתקנה 39 לעיל.

42. הדירקטוריון רשאי להחליט לשלם דמי עמילות או דמי חיתום לכל אדם, בעד חתימה או הסכמה לחתום או השגת חתימות או הבטחת חתימות על מניות, או אגרות חוב או ניירות ערך אחרים של החברה. כן רשאי הדירקטוריון בכל מקרה של הוצאת ניירות ערך של החברה להחליט לשלם דמי תיווך, והכול, במזומנים, במניות החברה, או בניירות ערך אחרים שהונפקו על ידי החברה, או בכל דרך אחרת, או חלק בצורה אחת וחלק בצורה אחרת, והכול בכפוף להוראות כל דין.

ניירות ערך בני פדיון

43. בכפוף להוראות חוק החברות רשאית החברה להנפיק ניירות ערך הניתנים לפדיון בתנאים ובדרך שיקבעו על ידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

מרשמים

44. ניהול מרשמים

44.1. החברה תנהל מרשם בעלי מניות ותרשום בו את שמות בעלי המניות ושאר הפרטים הנדרשים על פי חוק החברות, בסמוך לאחר הנפקת מניות כלשהן של החברה. בכפוף להוראות החוק, עם רישומו במרשם ייחשב בעל המניות הרשום כבעלים של המניות הרשומות בשמו, וזאת אף אם לא הוצאו תעודות מניה בגין מניות אלה.

44.2. החברה תנהל מרשם בעלי מניות מהותיים, כנדרש על פי חוק החברות.

45. החברה רשאית לנהל מרשם בעלי מניות נוסף מחוץ לישראל בתנאים שנקבעו לעניין זה בחוק החברות.

46. החברה תנהל מרשם של המחזיקים באגרות חוב ובניירות ערך המירים למניות החברה, וכל הוראות תקנון זה בקשר למניות יחולו לגבי אגרות חוב וניירות המירים אלה, לעניין הרישום במרשם, הוצאת תעודות, החלפת תעודות, העברה והסבה, בשינויים המחויבים לפי העניין, והכול בכפוף לתנאי ההקצאה של ניירות הערך ולהוראות הדין.

אסיפות כלליות

47. החלטות החברה בעניינים הבאים יתקבלו באסיפה הכללית:

- 47.1. שינויים בתקנון החברה;
- 47.2. הפעלת סמכויות הדירקטוריון בידי האסיפה הכללית, אם נבצר מן הדירקטוריון להפעיל את סמכויותיו והפעלת סמכות מסמכויותיו חיונית לניהולה התקין של החברה, הכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין, כאמור בסעיף 52(א) לחוק החברות;
- 47.3. מינוי רואה החשבון המבקר של החברה והפסקת העסקתו;
- 47.4. מינוי דירקטורים לחברה ופיטוריהם (ובכפוף להוראות תקנה 80 להלן);
- 47.5. אישור פעולות ועסקאות הטעונות אישור האסיפה הכללית לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 עד 275 לחוק החברות;
- 47.6. הגדלת הון המניות הרשום והפחתתו בהתאם להוראות סעיפים 286 ו-287 לחוק החברות וכן שינויים בהון כאמור בתקנה 33 לעיל;
- 47.7. מיזוג כאמור בסעיף 320(א) לחוק החברות;
- 47.8. שינוי מהותי, הפסקה, מכירה או חיסול של רוב נכסי החברה;
- 47.9. כל החלטה שיש לקבלה על פי תקנון זה, בהחלטה של האסיפה הכללית;
- 47.10. בכפוף להוראות חוק החברות, האסיפה הכללית רשאית ליטול סמכויות הנתונות לאורגן אחר, הכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים שלא יעלה על פרק הזמן הנדרש בנסיבות העניין; האסיפה הכללית סמכויות של דירקטוריון החברה, יהיו בעלי המניות אחראים וחבים באחריות ובחובות הדירקטורים, כאמור בסעיף 50 (ב) לחוק החברות.

48. החברה תקיים אסיפה כללית שנתית בכל שנה ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה, במועד ובמקום שיקבע על ידי הדירקטוריון. לחילופין, ובכפוף להוראות סעיף 61(א) לחוק החברות, רשאית החברה שלא לקיים אסיפה כללית שנתית במידה שאין הדבר נחוץ לשם מינוי רו"ח מבקר.

49. סדר היום באסיפה הכללית השנתית יכלול נושאים, כדלקמן :
- 49.1. דיון בדוחות הכספיים של החברה ובדו"ח הדירקטוריון של מצב ענייני החברה, המוגש לאסיפה הכללית ;
- 49.2. מינוי דירקטורים וקביעת שכרם ;
- 49.3. מינוי רואה חשבון מבקר ;
- 49.4. נוסף על האמור לעיל, ניתן לכלול בסדר היום של האסיפה השנתית כל נושא אחר שנקבע על סדר היום, כאמור בתקנה 52 להלן.
- 49.5. אסיפה כללית כאמור לעיל תכונה "אסיפה שנתית" וכל אסיפה כללית אחרת תכונה "אסיפה מיוחדת".
50. האסיפה הכללית רשאית קיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת ובלבד שכל בעלי המניות המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בו בזמן. האסיפה הכללית רשאית להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת.
51. האסיפה הכללית רשאית לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל בעלי המניות הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו עניין. התקבלו החלטות כאמור, ייערך פרוטוקול ההחלטות, לרבות ההחלטה שלא להתכנס. החלטה שנתקבלה על פי תקנה זו, תהא תקפה, לכל דבר ועניין, כאילו, נתקבלה באסיפה כללית שכונסה ונוהלה כדין.
- דיונים באסיפות כלליות**
52. אין לפתוח בדיון באסיפה הכללית אלא אם כן יהיה נוכח מנין חוקי בעת פתיחת האסיפה. מנין חוקי יתהווה בשעה שיהיו נוכחים, בעצמם או על ידי שלוח, בעל מניות או בעלי מניות, אשר לו או להם רבע לפחות מזכויות ההצבעה בחברה, תוך מחצית השעה מן המועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בתקנון זה.
53. לא נכח מנין חוקי באסיפה הכללית בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, תידחה האסיפה לשבוע ימים, לאותו יום, לאותה שעה ולאותו מקום, מבלי שתהא חובה להודיע על כך לבעלי המניות, או למועד מאוחר יותר אם צוין כזה בהודעה על האסיפה, או ליום, שעה ומקום אחרים, כפי שיקבע הדירקטוריון בהודעה לבעלי המניות.
54. לא נכח באסיפה הנדחית, כאמור בתקנות 37 או 52 לתקנון מנין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא. על אף האמור לעיל בתקנה זו, אם כונסה האסיפה הכללית על פי דרישת בעלי מניות, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה לפחות בעלי מניות במספר הדרוש לכינוס אסיפה.

55. החברה תערוך פרוטוקולים של ההליכים באסיפה הכללית, שיכללו פרטים, כדלקמן:
55.1. שמות בעלי המניות המשתתפים באסיפה הכללית;

55.2. העניינים הנדונים באסיפה הכללית וההחלטות שהתקבלו.

הדירקטוריון

56. מספר הדירקטורים בחברה יקבע מזמן לזמן על-ידי האסיפה הכללית, בהחלטה רגילה, ובלבד שלא יפחת משניים ולא יעלה על חמישה עשר, כולל הדירקטורים החיצוניים שמספרם, תנאי כשירותם, תפקידיהם ובחירתם יהיו בהתאם להוראות חוק החברות.

57. בכפוף להוראות חוק החברות האסיפה הכללית של החברה תמנה, בהחלטה ברוב רגיל, את חברי הדירקטוריון. דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

58. על מנת למלא משרתו של דירקטור שהתפנתה מכל סיבה שהיא, ובין לשם הגדלת מספר חברי דירקטוריון החברה עד למספר המרבי האמור בתקנה 56 (חמישה עשר דירקטורים, כולל הדירקטורים החיצוניים). דירקטור שמונה כאמור, יסיים את כהונתו בתום האסיפה השנתית שתתקיים לאחר מינויו ויוכל להתמנות שוב אם ייבחר על ידי האסיפה הכללית.

59. האסיפה הכללית או הדירקטוריון רשאים לקבוע כי כהונתו של דירקטור שמונה על ידם, לפי העניין, תחל במועד מאוחר יותר ממועד ההחלטה על מינויו.

60. על אף כל האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני (אשר לגביו יחולו הוראות חוק החברות), לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.

61. אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המזערי של הדירקטורים הקבוע בתקנה 56 לעיל. פחת מספר הדירקטורים ממספר זה, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול אלא לשם מינוי דירקטורים נוספים כאמור לעיל או לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, אך לא לכל מטרה אחרת.

62. דירקטור רשאי להתפטר על-ידי מסירת הודעה לדירקטוריון, ליושב ראש הדירקטוריון או לחברה, כנדרש בחוק החברות, וההתפטרות תיכנס לתוקף במועד שנמסרה ההודעה, אלא אם כן נקבע בהודעה מועד מאוחר יותר. דירקטור ימסור את הסיבות להתפטרותו.

63. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים.
63.1. דירקטור רשאי למנות לו חליף (להלן: "דירקטור חליף"). על אף האמור לעיל, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

- 63.2. ניתן למנות דירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף לחבר הועדה, אינו מכהן כחבר באותה ועדת דירקטוריון ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף. לא ניתן למנות חליף לדירקטור חיצוני, למעט כמפורט לעיל בפסקה זו.
- 63.3. דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון ו/או ועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.
- 63.4. דירקטור שמינה דירקטור חליף רשאי, בכפוף להוראות הדין, לבטל בכל עת את המינוי. כמו-כן, תתפנה משרת דירקטור חליף, כל אימת שמשרת הדירקטור, אשר מינהו כדירקטור חליף, התפנתה בכל דרך שהיא.
- 63.5. כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי, כאמור לעיל, יעשו בהודעה בכתב שתימסר לדירקטור החליף ולחברה, ויכנס לתוקפו לאחר מסירת כתב המינוי, או כתב הביטול, כאמור או במועד שנקבע בכתב המינוי, או כתב הביטול, לפי המאוחר.
- 63.6. בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשלם לדירקטור חליף גמול בעד השתתפותו בישיבות הדירקטוריון.

דירקטורים חיצוניים

64. כל עוד הנפיקה החברה איגרות חוב שאינן נפרעו במלואן, יכהנו בחברה דירקטורים חיצוניים בהתאם להוראות שנקבעו בחוק החברות לעניין זה.

סמכויות הדירקטוריון ותפקידיו

65. לדירקטוריון יהיו כל הסמכויות והכוחות הנתונים לו על-פי תקנון זה, על-פי חוק החברות ועל-פי כל דין.
66. מבלי לגרוע מהוראות תקנון זה, הדירקטוריון יתווה את מדיניות החברה ויפקח על ביצוע תפקידי המנהל הכללי ופעולותיו, ובכלל זה:
- 66.1. יקבע את תכניות הפעולה של החברה, עקרונות למימון וסדרי עדיפויות ביניהן ;
- 66.2. יבדוק את מצבה הכספי של החברה, ויקבע את מסגרת האשראי שהחברה רשאית ליטול ;
- 66.3. יקבע את המבנה הארגוני ואת מדיניות השכר ;

- 66.4. רשאי להחליט על הנפקה של סדרות של אגרות חוב ;
- 66.5. אחראי לעריכת הדוחות הכספיים ולאישורם, כאמור בסעיף 171 לחוק החברות ;
- 66.6. ידווח לאסיפה השנתית על מצב ענייני החברה ועל התוצאות העסקיות, כאמור בסעיף 173 לחוק החברות ;
- 66.7. ימנה ויפטר את המנהל הכללי ;
- 66.8. יחליט בפעולות ובעסקאות הטעונות אישורו לפי תקנון זה או לפי הוראות סעיפים 255 ו-268 ועד 275 לחוק החברות ;
- 66.9. רשאי להקצות מניות וניירות ערך המירים למניות עד גבול הון המניות הרשום של החברה ;
- 66.10. רשאי להחליט על חלוקת דיבידנד או חלוקת מניות הטבה, לפי העניין ;
- 66.11. רשאי להחליט על רכישה כמשמעות מונח זה בסעיף 1 לחוק החברות, מכל בעלי מניותיה של החברה או מחלקם או מי מהם, לפי שיקול דעתו.
- 66.12. יחווה דעתו על הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 328 לחוק החברות ;
- 66.13. יקבע את המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון, שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, כמשמעותה לפי סעיף 240 לחוק החברות ; הדירקטוריון יקבע את המספר המזערי כאמור בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילות החברה ומורכבות פעילותה, ובכפוף למספר הדירקטורים שנקבע לפי תקנה 56 לעיל ;
67. סמכויות הדירקטוריון לפי תקנה זו אינן ניתנות לאצילה למנהל הכללי.
68. סמכות של החברה שלא הוקנתה בחוק או בתקנון זה לאורגן אחר, רשאי הדירקטוריון להפעילה.
69. האצלת סמכויות הדירקטוריון
- 69.1. הדירקטוריון רשאי להחליט, כי סמכויות הנתונות למנהל הכללי יועברו לסמכותו, והכול לעניין מסוים, או לפרק זמן מסוים.
- 69.2. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, הדירקטוריון רשאי להורות למנהל הכללי כיצד לפעול לעניין מסוים. לא קיים המנהל הכללי את ההוראה רשאי הדירקטוריון להפעיל את הסמכות הנדרשת לביצוע ההוראה במקומו ;

69.3. נבצר מן המנהל הכללי להפעיל את סמכויותיו, רשאי הדירקטוריון להפעיל במקומו.

70. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון להאציל מסמכויותיו למנהל הכללי, לנושא משרה בחברה או לאדם אחר. האצלת סמכות הדירקטוריון, יכול שתהיה לעניין מסוים או לפרק זמן מסוים, והכול לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.

קבלת אשראי ומתן ערבויות וטוחות

71. מבלי לגרוע מסמכות כלשהי הנתונה לדירקטוריון לפי תקנון זה, רשאי הדירקטוריון, מעת לעת, לפי שיקול דעתו, להחליט על:

71.1. קבלת אשראי על ידי החברה בסכום כלשהו והבטחת סילוקו, בדרך שימצא לנכון:

71.2. מתן ערבויות, בטוחות, וערובות מכל סוג שהוא;

71.3. הנפקת סדרה של איגרות חוב, לרבות שטרי הון או כתבי התחייבות, ולרבות איגרות חוב, שטרי הון או כתבי התחייבות המירים או ניתנים למימוש למניות, וכן לקבוע את תנאיהם, ולשעבד את רכושה, כולו או מקצתו, בין בהווה ובין בעתיד, בין בשעבוד שוטף ובין בשעבוד קבוע. איגרות חוב, שטרי הון, כתבי התחייבות, או בטוחות אחרות, כאמור לעיל, יכול שיונפקו, בין בניכיון, בין בפרמיה ובין בכל אופן אחר, בין עם זכויות נדחות ובין עם זכויות מיוחדות ו/או זכויות יתר ו/או זכויות אחרות, והכול כפי שיקבע הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

72. האמור בתקנה 71.1 לעיל, אינו שולל את סמכותו של המנהל הכללי או מי שהוסמך לכך, להחליט על קבלת אשראי על ידי החברה, בגבולות מסגרת האשראי והבטוחות שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

ועדות הדירקטוריון

73. בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון (להלן: "ועדת דירקטוריון"), ולהאציל לוועדת דירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן. בועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצל לה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון. בועדת דירקטוריון שתפקידה ליעץ לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון. על אף האמור לעיל, הדירקטוריון לא רשאי להאציל מסמכויותיו לוועדת דירקטוריון בנושאים שלהלן:

73.1. קביעת מדיניות כללית לחברה;

73.2. חלוקה, אלא אם כן מדובר ברכישה של מניות החברה בהתאם למסגרת שהותוותה מראש בידי הדירקטוריון;

73.3. קביעת עמדת הדירקטוריון בעניין הטעון אישור האסיפה הכללית או מתן חוות דעת בדבר כדאיותה של הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות ;

73.4. מינוי דירקטורים ;

73.5. הנפקה או הקצאה של מניות או של ניירות ערך המירים למניות או הניתנים למימוש למניות, או של סדרת אגרות חוב, אלא אם כן מדובר בהקצאת מניות עקב מימוש או המרה של ניירות ערך של החברה ;

73.6. אישור דוחות כספיים ;

73.7. אישור לעסקאות ופעולות הטעונות אישור הדירקטוריון לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 עד 275 לחוק החברות.

74. דירקטוריון החברה רשאי להקים וועדות בנושאים המנויים בתקנה זו לעיל לשם המלצה בלבד ;

75. החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בוועדת דירקטוריון, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע במפורש אחרת על ידי הדירקטוריון, לעניין מסוים או לגבי ועדה מסוימת. הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילת סמכויות לוועדת דירקטוריון, ואולם אין בצמצום או ביטול סמכויות כאמור, כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה על פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.

76. ועדות הדירקטוריון

76.1. הוראות הכלולות בתקנון זה בעניין פעולות הדירקטוריון, יחולו, בשינויים המחויבים, גם על ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון, לעניין זה, והכול בכפוף להוראות חוק החברות.

76.2. ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה. החלטות או המלצות של ועדת דירקטוריון הטעונות את אישור הדירקטוריון, יובאו לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.

77. ועדת ביקורת

77.1. הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת. מספר חבריה של ועדת הביקורת לא יפחת משלושה וכל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה, ורוב חבריה יהיו דירקטורים בלתי תלויים. בהתאם לתקנות החברות (הקלות לסוגים מסוימים של חברות איגרות חוב) התשע"ב- 2012 בוועדת הביקורת יכולים לכהן גם כל אלו : יושב ראש הדירקטוריון, כל דירקטור שמועסק על ידי החברה או נותן לה שירותים דרך קבע, בעל השליטה בחברה או קרובו, כל דירקטור המועסק על ידי בעל השליטה או על ידי תאגיד בשליטת בעל השליטה, או הנותן שירותים דרך קבע לבעל השליטה או לתאגיד בשליטת בעל השליטה וכן דירקטור אשר הכנסתו תלויה בבעל השליטה.

77.2. תפקידי ועדת הביקורת, דיוניה ואופן התנהלותה יהיו על פי הקבוע בחוק החברות לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.

77.3. ועדת הביקורת תקיים אחת לשנה לפחות, ישיבה לעניין ליקויים בניהול העסקי של החברה, בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, ובלא נוכחות של נושאי משרה בחברה שאינם חברי הוועדה, לאחר שניתנה להם ההזדמנות להביע את עמדתם.

פעולות הדירקטוריון

78. בכפוף להוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי להתכנס לשם ביצוע תפקידיו ולדחות את ישיבותיו ולהסדיר את פעולותיו ודיוניו כפי שימצא לנכון.

79. הדירקטוריון ימנה אחד מבין חבריו לכהן כיושב ראש הדירקטוריון (להלן: "יו"ר הדירקטוריון"). הדירקטוריון רשאי למנות מבין חבריו אחד או יותר כסגן ליושב ראש הדירקטוריון, אשר ישמש כממלא מקומו בהעדרו. הדירקטוריון רשאי לקבוע את התקופה שבה יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם. אם לא נקבעה תקופה כאמור, יכהנו יושב ראש הדירקטוריון וסגניו במשרתם, כל עוד הם מכהנים כדירקטורים ולא התקבלה בדירקטוריון החברה החלטה על החלפתם.

80. יושב ראש הדירקטוריון יישב בראש ישיבות הדירקטוריון וינהלן. נעדר יושב ראש הדירקטוריון משיבת דירקטוריון, על פי הודעה שמסר מראש, או לא הופיע לישיבת דירקטוריון תוך 15 דקות מהמועד שנקבע לקיום הישיבה (להלן: "היעדרות"), כי אז יישב בראש הישיבה סגן יושב ראש הדירקטוריון (אם מונה כזה). בהעדרם של יושב ראש הדירקטוריון וסגנו מהישיבה גם יחד יבחרו אחד מחברי הדירקטוריון הנוכחים, כיושב ראש הישיבה.

81. הדירקטוריון יתכנס לישיבותיו לפי צרכי החברה, ולפחות אחת לשלושה חודשים.

82. יושב ראש הדירקטוריון רשאי לכנס את הדירקטוריון בכל עת, ולקבוע את המקום והמועד לקיום ישיבת הדירקטוריון.

83. מבלי לגרוע מן האמור לעיל, יושב ראש הדירקטוריון יהיה חייב לכנס את הדירקטוריון, בהתקיים כל אחד מאלה:

83.1. קבלת דרישה לכינוס הדירקטוריון מאת דירקטור אחד לפחות, לשם דיון בנושא שיפורט בדרישתו;

83.2. קבלת הודעה או דיווח של המנהל הכללי המצריכים פעולה של הדירקטוריון;

83.3. קבלת הודעה מאת רואה החשבון המבקר על ליקויים מהותיים בבקרה החשבונאית של החברה;

83.4. עם קבלת הודעה או דיווח כאמור לעיל, יכנס יושב ראש הדירקטוריון את הדירקטוריון, ללא דיחוי, ולא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הדרישה, ההודעה או הדיווח, לפי העניין.

84.1. הודעה מראש על כינוס הדירקטוריון תינתן לכל חברי הדירקטוריון, זמן סביר (בהתאם לנסיבות העניין ולדחיפותו) לפני מועד הישיבה.

84.2. על אף האמור לעיל, רשאי הדירקטוריון, בהסכמת רוב הדירקטורים, להתכנס לישיבה ללא הודעה, וזאת במקרים דחופים בלבד.

85. סדר היום של ישיבות הדירקטוריון ייקבע בידי יושב ראש הדירקטוריון, והוא יכלול:

85.1. נושאים שקבע יושב ראש הדירקטוריון ;

85.2. נושאים שנקבעו כאמור בתקנה 73 לעיל ;

85.3. כל נושא שדירקטור או שהמנהל הכללי ביקש מיושב ראש הדירקטוריון, זמן סביר בטרם כינוס ישיבת דירקטוריון, לכלול בסדר היום (להלן: "**סדר היום**").

86. בהודעה על כינוס הדירקטוריון יצוין מועד הישיבה והמקום בו תתכנס וכן פירוט סביר של העניינים שידונו בישיבה, על פי סדר היום. ההודעה יכול שתהיה בכתב ויכול שתהיה בעל-פה.

87. הודעה על ישיבת הדירקטוריון - אם היא הודעה הנמסרת בכתב - תימסר בדרך שלדעת יו"ר הדירקטוריון תבטיח את מסירתה לדירקטור, (ומבלי לגרוע מהאמור, משלוח באמצעות דואר, הודעת פקסימיליה או דוא"ל, לפי הכתובות או המספר שנמסר לאחרונה לחברה, יחשבו תמיד כדרך מסירה ראויה לצורך כך), אלא אם ביקש הדירקטור כי ההודעה תימסר לו בדרך מסוימת מבין הדרכים האמורות (משלוח דואר, הודעת פקסימיליה או דוא"ל), שאז תישלח ההודעה באמצעי הספציפי שהתבקש כאמור ועל פי הפרטים שנמסרו לשם כך.

88. המניין החוקי לפתיחת ישיבת דירקטוריון יהיה רוב חברי דירקטוריון המכהנים במועד הישיבה והזכאים להשתתף בה, הם או חליפיהם. לא נכח מנין חוקי בתום חצי שעה מהמועד שנקבע לישיבת הדירקטוריון, תידחה הישיבה ב- 48 שעות או למועד מאוחר יותר. החברה תודיע לכל אחד מן הדירקטורים על המועד לכינוס הישיבה הנדחית, ובשיבה נדחית כאמור נוכחות של שני דירקטורים לפחות תהווה מניין חוקי.

89. בהצבעה בדירקטוריון יהיה קול אחד לכל דירקטור (לרבות יו"ר הדירקטוריון, אשר לא יהיה לו קול מכריע). החלטות הדירקטוריון יתקבלו ברוב קולות הדירקטורים הנוכחים בישיבה ומצביעים בה, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.

90. הדירקטוריון רשאי לקיים ישיבות באמצעות שימוש בכל אמצעי תקשורת ובלבד שכל הדירקטורים המשתתפים יכולים לשמוע זה את זה בזמן. הדירקטוריון רשאי להסדיר את האופן והדרכים לניהולה של ישיבה באמצעי תקשורת.

91. הדירקטוריון רשאי לקבל החלטות אף ללא התכנסות בפועל, ובלבד שכל הדירקטורים הזכאים להשתתף בדיון ולהצביע בעניין שהובא להחלטה הסכימו שלא להתכנס לדיון באותו עניין. התקבלו החלטות כאמור, ייערך פרוטוקול ההחלטות, לרבות ההחלטה שלא להתכנס, ויחתם בידי יו"ר הדירקטוריון. הוראות תקנה 89 לעיל, יחולו על החלטה זו, בשינויים המחויבים, לפי העניין. החלטה שנתקבלה על פי תקנה זו, תהא תקפה, לכל דבר ועניין, כאילו, נתקבלה בישיבת דירקטוריון שכונסה ונוהלה כדין.

פרוטוקולים

92. בישיבות הדירקטוריון ייערכו פרוטוקולים אשר יכללו, בין היתר, את הפרטים שלהלן :
- 92.1. שמות הדירקטורים המשתתפים והנוכחים האחרים בכל ישיבת דירקטוריון ;
- 92.2. העניינים שנדונו בישיבות הדירקטוריון וההחלטות שנתקבלו.
93. כל פרוטוקול יחתם בידי יושב ראש הדירקטוריון או בידי יושב ראש הישיבה, לפי העניין ; פרוטוקול שאושר ונחתם, כאמור, ישמש ראיה לכאורה לאמור בו.
94. הוראות תקנה 92 לעיל, יחולו בשינויים המחויבים גם על ישיבותיה של כל ועדת דירקטוריון ועל קבלת החלטות דירקטוריון ללא התכנסות, כאמור בתקנה 91 לעיל.

המנהל הכללי

95. הדירקטוריון ימנה, מעת לעת, מנהל כללי לחברה, ורשאי הוא למנות יותר ממנהל כללי אחד (כל אחד מהם ייקרא להלן : "המנהל הכללי"). כן רשאי הדירקטוריון לפטר את המנהל הכללי או להחליפו בכל עת שימצא לנכון.
96. המנהל הכללי אינו חייב להיות בעל מניות בחברה ואינו חייב להיות דירקטור.
97. המנהל הכללי אחראי לניהול השוטף של ענייני החברה, במסגרת המדיניות שקבע הדירקטוריון וכפוף להנחיותיו.
98. למנהל הכללי יהיו כל סמכויות הניהול והביצוע שלא הוקנו בחוק או בתקנון זה או מכוחו לאורגן אחר של החברה למעט סמכויות כאמור שיועברו ממנו לדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנה 69.1 לעיל, אם יועברו ; המנהל הכללי יהיה נתון לפיקוחו של הדירקטוריון.
99. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון רשאי, מעת לעת, למסור ולהעניק למנהל הכללי סמכויות שיש לדירקטוריון לפי תקנון זה, כפי שיראה בעיניו, והוא רשאי להעניק מסמכויות אלה לאותה תקופה, לאותן מטרות, באותם תנאים ובאותן הגבלות כפי שייראה בעיני הדירקטוריון, וכן רשאי הדירקטוריון להעניק סמכויות אלה, הן ללא ויתור על סמכויות בנדון והן במקומן או תחתן, כולן או חלקן, והוא רשאי מעת לעת לבטל, לשלול ולשנות סמכויות אלה, כולן או חלקן.

100. המנהל הכללי רשאי, באישור הדירקטוריון, לאצול מסמכויותיו, לאחר או לאחרים, הכפופים לו; אישור הדירקטוריון כאמור יכול שיינתן בין באישור כללי ובין לעניין מסוים.
101. מבלי לגרוע מהוראות חוק החברות וכל דין, המנהל הכללי יגיש לדירקטוריון דיווחים, בנושאים, במועדים ובהיקף, כפי שיקבע הדירקטוריון, בין בהחלטה מסוימת ובין במסגרת נהלי הדירקטוריון.
102. שכרו של המנהל הכללי יכול שישולם על ידי תשלום משכורת או דמי עמילות או השתתפות ברווחים או על ידי הענקת ניירות ערך או זכות לרכישתם, או בכל דרך אחרת.

תוקף פעולות ואישור עסקאות

103. בכפוף להוראות כל דין, כל הפעולות שנעשו על-ידי הדירקטוריון או על-ידי ועדת דירקטוריון או על-ידי כל אדם הפועל כדירקטור או כחבר ועדת דירקטוריון או על-ידי נושא משרה, לפי העניין - יהיו תקפות אף אם יתגלה לאחר מכן שהיה פגם כלשהו במינוי הדירקטוריון, ועדת הדירקטוריון, הדירקטור חבר הועדה או נושא המשרה, לפני העניין, או שמי מנושאי המשרה האמורים היה פסול מלכתחילה בתפקידו.
104. נושא משרה בחברה
- 104.1. בכפוף להוראות חוק החברות, החזקת מניות בחברה וכן היות נושא משרה בחברה בעל עניין או נושא משרה בכל תאגיד אחר, לרבות תאגיד שהחברה הינה בעלת עניין בו או שהינו בעל מניות בחברה, לא תפסול את נושא המשרה, מהיות נושא משרה בחברה. כמו-כן, לא יפסל נושא משרה, מהיות נושא משרה בחברה, עקב התקשרותו או עקב התקשרות כל תאגיד כאמור לעיל, בחוזה עם החברה בכל עניין שהוא ובכל דרך שהיא.
- 104.2. בכפוף להוראות חוק החברות, היותו של אדם נושא משרה בחברה לא תפסול אותו ו/או את קרובו ו/או תאגיד אחר שהוא בעל עניין בו, מלהתקשר עם החברה בעסקאות שבהן יש לנושא המשרה עניין אישי בדרך כלשהי.
- 104.3. בכפוף להוראות חוק החברות, נושא משרה יהיה רשאי להשתתף בדיונים בדירקטוריון או בוועדת הביקורת בעניין אישור עסקאות או פעולות שיש לו בהן עניין אישי, רק לשם הצגת העסקה, אם יו"ר ועדת הביקורת או יו"ר הדירקטוריון, לפי העניין, קבע שהוא נדרש לשם הצגתה.
105. עסקה של החברה עם נושא משרה בה או עם בעל שליטה בה, או עסקה של החברה עם אדם אחר שלנושא משרה בחברה או לבעל השליטה בחברה יש בה עניין אישי, יאושרו בדרך הקבועה בחוק החברות.

חתימה בשם החברה

106. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות תקנון זה, הדירקטוריון ו/או ועדת דירקטוריון שהוקמה לתכלית זו והוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון, ואשר בין חבריה יהיה לפחות דירקטור חיצוני אחד, רשאים להסמיך כל אדם לפעול ולחתום בשם החברה, בין לבדו ובין ביחד עם אדם אחר, בין באופן כללי ובין לעניינים מסוימים.
107. לחברה תהיה חותמת הנושאת את שם החברה. החתימה על מסמך לא תחייב את החברה, אלא אם כן, חתמו עליו המוסמכים לחתום בשם החברה בצירוף חותמת החברה או שמה המודפס.

מינוי באי-כוח

108. בכפוף להוראות חוק החברות, רשאי הדירקטוריון בכל עת, ליפות את כוחו של כל אדם להיות בא כוחה של החברה לאותן מטרות ועם אותן סמכויות ושיקול דעת, לאותה תקופה ובכפוף לאותם תנאים, והכול, כפי שהדירקטוריון ימצא לנכון.
109. הדירקטוריון יהיה רשאי להעניק לאותו אדם, בין היתר, סמכות להעביר לאחר, באופן מלא או חלקי, את הסמכויות, ההרשאות ושיקול הדעת המסורים לו.

פטור, שיפוי וביטוח

110. בכפוף להוראות החוק, החברה רשאית לפטור, מראש ובדיעבד, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה במידה המירבית המותרת, על פי הוראות חוק החברות.
111. אין בהוראות סעיפים 110-116 לעיל כדי למנוע ו/או להגביל בכל אופן שהוא את החברה בכל הנוגע לסמכותה לפטור מראש מאחריות ו/או לשפות ו/או להתקשר בחוזה לביטוח אחריות של מי מהמפורטים להלן:
- 111.1. מי שאינו נושא משרה בחברה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, כל עובד ו/או יועץ של החברה;
- 111.2. מי שהינו נושא משרה ואשר לגביו הדין אינו אוסר פטור מראש מאחריות ו/או שיפוי ו/או התקשרות בחוזה לביטוח אחריות;
- והכל בכפוף לכך שהחלטה לפטור מראש מאחריות ו/או לשפות ו/או להתקשר בחוזה ביטוח כאמור יאושרו בהתאם להוראות כל דין.
112. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות כל דין אחר, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות, תשלום או הוצאה שיוטלו עליו או שיוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

- 112.1. הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר ;
- 112.2. הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה ;
- 112.3. חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר ;
- 112.4. תשלום לנפגע הפרה ;
- 112.5. הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין ;
- 112.6. "הליך מנהלי" -הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, התשכ"ט - 1969, כפי שיתוקן מעת לעת ; הליך לפי פרקים י', י"1 ו - יא'1 לחוק השקעות משותפות, התשנ"ד-1994, כפי שיתוקן מעת לעת ; הליך לפי פרקים ז'1, ז'2 ו - ח'1 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, כפי שיתוקן מעת לעת ; ו/או כל הוראת דין אחרת שתקנה סמכות מנהלית להטיל עיצומים כספיים ו/או קנסות.
- 112.7. כל אירוע אחר אשר בשלו מותר ו/או יהיה מותר לבטח אחריות של נושא משרה על פי דין.
113. בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות כל דין אחר החברה רשאית לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, בשל חבות או הוצאה כמפורט להלן, בכל אחד מאלה (להלן : "**התחייבות לשיפוי**").
- א. כמפורט בתקנה 115 להלן, ובלבד שההתחייבות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין ;
- ב. כמפורט בתקנות 115.2 או 115.6 להלן ;
114. מבלי לגרוע מן האמור בתקנה 112 לעיל, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנה 114 להלן, שהוטלה עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה.

התחייבות לשיפוי או שיפוי, כאמור בתקנה 113 לעיל, יכול שיינתנו בשל חבות או הוצאה כמפורט בתקנות משנה 115.1 עד 115.6 להלן, שהוטלה על נושא המשרה או שהוציא, עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, כדלקמן:

115.1. חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק-דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית-משפט;

115.2. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; בפסקה זו - "סיום הליך ללא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (להלן: "חוק סדר הדין הפלילי"), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה, לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי, ו - "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" כמשמעותם בסעיף 260(א)(א1) לחוק החברות;

115.3. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך-דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית-משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, ו/או גוף אחר (לרבות תביעה שתוגש כנגד נושא המשרה על דרך של תביעה נגזרת) או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

115.4. תשלום לנפגע הפרה.

115.5. הוצאות שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

115.6. כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלהן מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה.

סכום השיפוי שהחברה תשלם לכל נושאי המשרה, במצטבר, על פי כתבי השיפוי בגין מסכת אירועים אחת מן האירועים המפורטים בתוספת, ייקבע על ידי הדירקטוריון מעת לעת;

116. בכפוף להוראות חוק החברות והוראות כל דין אחר, אין בהוראות תקנון זה כדי להגביל את החברה, בכל דרך שהיא, לעניין התקשרותה בחוזה ביטוח, או לעניין מתן שיפוי:

116.1. בקשר לנושא משרה בחברה, ככל שהביטוח או השיפוי אינם אסורים על-פי כל דין.

116.2. בקשר למי שאינו נושא משרה בחברה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, עובדים, קבלנים או יועצים.

דוחות כספיים

117. הדוחות הכספיים של החברה יחתמו על ידי מי שיוסמך לכך על ידי הדירקטוריון, כנדרש על פי דין.

רואה חשבון מבקר

118. רואה חשבון מבקר או רואי חשבון מבקרים יתמנו בכל אסיפה שנתית, וישמשו בתפקידם עד תום האסיפה השנתית שלאחריה.

שכר רואה חשבון

- 119.1. מונה לחברה רואה חשבון מבקר, יקבע הדירקטוריון את שכרו עבור פעולת הביקורת, לפי שיקול דעתו של הדירקטוריון.
- 119.2. שכרו של רואה החשבון המבקר בעבור שירותים נוספים לחברה שאינם פעולת ביקורת, ייקבע בידי הדירקטוריון, לפי שיקול דעתו.

מיזוג

120. אישור מיזוג על פי הפרק הראשון לחלק השמיני לחוק החברות, טעון רוב מיוחד באסיפה הכללית או באסיפת סוג, לפי העניין, והכול בכפוף להוראות כל דין, ובכפוף להחלטה מיוחדת על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי התעודות של כל אחת מהסדרות ברוב של 75% או קבלת הסכמתו, בכתב ומראש, של הנאמן

פירוק

121. בכפוף להוראות כל דין, רשאי המפרק, בין בפירוק מרצון או באופן אחר, על פי החלטת האסיפה הכללית שנתקבלה ברוב מיוחד ובכפוף להחלטה מיוחדת על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי התעודות של כל אחת מהסדרות ברוב של 75% או קבלת הסכמתו, בכתב ומראש, של הנאמן, לחלק בעין בין בעלי המניות, את עודף הרכוש, כולו או מקצתו, וכן רשאי המפרק על פי החלטת האסיפה הכללית שנתקבלה ברוב מיוחד להפקיד כל חלק מעודף הרכוש בידי נאמנים אשר יחזיקו בו בנאמנות לטובת בעלי המניות, כפי שהמפרק ימצא לנכון. לשם חלוקת עודף הרכוש בעין, רשאי המפרק לקבוע את הערך הראוי של הרכוש העומד לחלוקה ולהחליט כיצד תבוצע החלוקה בין בעלי המניות בהתחשב בזכויות הנלוות לסוגי המניות השונים בחברה שבבעלותם.

שטר מניה למוכ"ז

122. בכפוף להוראות כל דין, החברה רשאית להוציא למניה ששולמה במלואה שטר מניה, בהתאם להוראות שתיקבענה לעניין זה על ידי דירקטוריון החברה, ושמו של בעל המניה יימחק ממרשם בעלי המניות.

מבקר פנים

123. הממונה הארגוני על מבקר הפנים יהיה יו"ר החברה.
124. הצעות לתוכנית עבודה שנתית או תקופתית יוגשו על ידי מבקר הפנים לאישור ועדת הביקורת של החברה.

פרק 5 - תמורת ההנפקה וייעודה

תמורת ההנפקה 5.1

התמורה הצפויה ברוטו להתקבל מההנפקה, ההוצאות המשוערות הכרוכות בהנפקה והתמורה נטו הצפויה מההנפקה, יפורטו בהודעה המשלימה אשר תפרסם החברה בהתאם לסעיף 16(א1)(2) לחוק ניירות ערך ותקנות הודעה משלימה או בדוח הצעת מדף אשר יפורסם על ידי החברה מעת לעת בהתאם להוראות סעיף 23 א(ו) לחוק ניירות ערך. למועד תשקיף זה, טרם סוכמו פרטי ההתקשרות והתמורה למפיצים, ככל שיהיו.

השימוש בתמורה 5.2

לצורך הבטחת יכולתה של החברה לעמוד בכל התחייבויותיה לעניין איגרות החוב (סדרה א') אשר יוצעו לציבור על-פי תשקיף זה, תפעל החברה באופן המפורט בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות.

סכום מינימאלי 5.3

5.3.1 לא נקבע סכום תמורת הנפקה מינימאלי כתנאי להנפקת ניירות הערך המוצעים על-פי התשקיף. לא נקבע סכום מינימלי שיש להשיגו בהנפקה זו, אולם הנפקת איגרות החוב מותנית בכך ששווי החזקות הציבור בסדרה יגיע ל- 36,000 אלפי ש"ח לפחות. במקרה ולא יושג השווי האמור תבוטל הנפקת איגרות החוב ולא יגבו כספים כלשהם מהמזמינים (ראו סעיף 2.3.3.4 לעיל).

5.3.2 הנפקת איגרות החוב המוצעות על פי תשקיף זה אינה מובטחת בחיתום.

פרק 6 - תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

6.1 תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

החברה התאגדה בישראל ביום 28 במאי 2023 כחברה פרטית מוגבלת במניות. ההנפקה על פי תשקיף זה הינה ההנפקה הראשונה לציבור של ניירות ערך של החברה. מניות החברה אינן נסחרות בבורסה, והחברה לא תהפוך לחברה ציבורית עקב הנפקת איגרות חוב על פי תשקיף זה.

החברה התאגדה כחברה למטרה ייעודית (SPC – Special Purpose Company) להנפקת איגרות חוב סחירות (שאינן המירות) הנושאות ריבית שנתית, וכן הנפקת ניירות ערך אחרים כפי שיאושרו על ידי הבורסה מעת לעת, ולבצע את כל העסקאות והפעולות הדרושות לפי שיקול דעתה של החברה לצורך הנפקת איגרות החוב, המרתן ופדיון, רכישת הנכסים המגבים ולשם עמידה בהתחייבויותיה של החברה על פי תשקיף זה ותשקיפים נוספים שתפרסם החברה מעת לעת, ככל שיהיו, תוך השאת רווחי החברה.

בתקנון החברה נקבע כי כל עוד לא נפרעה או לא הומרה במלואה כל יתרת קרן איגרות החוב מכל סדרת איגרות החוב אותן הנפיקה החברה, לא תהיה החברה מוסמכת לבצע איזו מהפעולות המנויות להלן ללא קבלת הסכמה, בכתב ומראש, מאת הנאמן או אישור מוקדם מאת מחזיקי איגרות החוב שיתקבל בהחלטה מיוחדת על ידי האסיפה הכללית של מחזיקי איגרות החוב מכל סדרה ברוב של 75% : (א) מיזוג ; (ב) שינוי התקנון ; ו-(ג) פירוק מרצון וחלוקת נכסי החברה במקרה של פירוק.

תיאור עסקי החברה כולל מידע צופה פני עתיד, המוגדר בחוק ניירות ערך כתחזית, הערכה, אומדן או מידע אחר, המתייחס לאירוע או לעניין עתידיים, שהתממשותם אינה וודאית ואינה בשליטתה הבלעדית של החברה ("מידע צופה פני עתיד"). מידע צופה פני עתיד הניתן בתיאור עסקי החברה מתבסס על מידע הקיים בחברה וכולל הערכות, אומדנים או כוונות של החברה, נכון לתאריך התשקיף. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מהתוצאות המוערכות או הצפויות על ידי החברה. במקרים מסוימים ניתן לזהות מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת ניסוחים כגון: "החברה צופה", "החברה מעריכה", החברה מתכוונת" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

התאגדות החברה

החברה הוקמה והתאגדה ביום 28 במאי 2023, בהתאם לדיני מדינת ישראל, כחברה פרטית מוגבלת במניות על פי חוק החברות, תחת השם ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ.

6.2 תחום הפעילות של החברה

תחום הפעילות היחיד של החברה ממועד התאגדותה הינו הנפקת איגרות חוב סחירות וכן הנפקת ניירות ערך אחרים כפי שיאושרו על ידי הבורסה מעת לעת (להלן: "תחום הפעילות"). הפעילות בתחום הפעילות כוללת הנפקת איגרות חוב סחירות והשאת רווחי החברה, בין היתר, בדרך של

שאפה למרווח ריבית גבוה ככל האפשר, בין הריבית אותה התחייבה החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לבין הריבית אותה תהיה החברה זכאית לקבל בגין הפקדונות המופקדים בבנקים המותרים, והכל כמפורט בתנאי איגרות החוב ובשטרי הנאמנות של כל סדרה וסדרה (כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות).

לפרטים מלאים אודות תחום הפעילות, ראו התיאור בפרק זה להלן.
נכון למועד התשקיף איגרות החוב אשר יונפקו במסגרת תשקיף זה הינן איגרות חוב רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. איגרות החוב תעמודנה לפירעון בתשלום אחד, אשר ישולם בשנת 2033, עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה (כפי שייקבע בהודעה המשלימה) כמפורט בסעיף 2.10 לעיל. היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב תישא ריבית משתנה על פי ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח כפי שייקבע במכרז אשר תשולם בתשלום אחד, במועד פרעון אגרות החוב, עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה (כפי שייקבע בהודעה המשלימה) כמפורט בסעיף 2.10.1 לעיל. הקרן והריבית בגין איגרות החוב אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו.

6.3 הגדלת סדרה והנפקת סדרה נוספת

6.3.1 החברה רשאית להגדיל את כמות איגרות החוב ולהנפיק עוד סדרת איגרות חוב נוספת (להלן: "הגדלת סדרה" ו-"הנפקת סדרה נוספת") הכל בכפוף לתנאים והמגבלות המפורטים בשטר הנאמנות.

6.3.2 הנכסים שיגבו את איגרות החוב שיונפקו כתוצאה מהנפקת סדרה נוספת, יוחזקו בחשבונות נפרדים וישועבדו בנפרד, באופן שזכויותיהם של מחזיקי איגרות החוב, או כל סדרה עתידית שתנפיק החברה מעת לעת, לא יושפעו מהנפקת סדרה נוספת.

6.3.3 מימוש זכויות מחזיקי איגרות החוב מכוח התשקיף, שטר הנאמנות והשעבודים שיירשמו לטובתם כאמור, יבוצעו מתוך תקבולים נטו שיתקבלו מהנכסים המשועבדים בלבד. במקרה בו לא יהיה די בתקבולים האמורים לצורך כיסוי התחייבויות החברה למחזיקי איגרות החוב על פי התשקיף, לא יהיו מחזיקי האיגרות החוב רשאים להיפרע מנכסים אחרים של החברה, אשר אינם משועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי איגרות החוב.

6.4 השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

במועד ההתאגדות של החברה, ביום 28 במאי 2023, הנפיקה החברה לבעלות מניותיה – גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ ו-גיזה זינגר אבן חיתום בע"מ, לכל אחת מבעלות מניותיה, 10,000 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ערך נקוב כל אחת. המניות הוקצו בתמורה לערך הנקוב וסך כל התמורה שנתקבלה בעד המניות היא 200 ש"ח.

6.5 דיבידנד

מיום היווסדה לא חילקה החברה דיבידנד לבעלי מניותיה. לא קיימת בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד. החברה מתחייבת כי היא לא תבצע חלוקה כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד אלא אם מתקיימים התנאים המפורטים להלן:
(א) שווי הנכסים עולה על שווי ההתחייבות;

(ב) קיימים סכומים עודפים לפחות בגובה החלוקה או ההתחייבות לתשלום כאמור לעיל ;
 (ג) לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מידי של איגרות החוב ;
 (ד) במועד החלטת דירקטוריון החברה על החלוקה לא מתקיימים בחברה "סימני אזהרה"
 כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

6.6 מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה

לתיקופה שנתיימה ביום 30.6.2023 (אלפי ש"ח)	ליום 28.5.2023 - יום הקמת החברה (אלפי ש"ח)	
0	0	סך הכנסות מיום הקמת החברה
0	0	סך הוצאות מיום הקמת החברה
0	0	רווח תפעולי מיום הקמת החברה
0	0	סך הנכסים מיום הקמת החברה

6.7 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

כאמור לעיל החברה פועלת כיום בשוק ההון באמצעות הנפקה של איגרות חוב ובניהול תמורות ההנפקה. שוק ההון נתון מטבעו לתנודות עקב השפעות של גורמים פוליטיים וכלכליים, בארץ ובעולם, המשפיעים על שערי ניירות הערך והמכשירים הפיננסיים הנסחרים ואשר לחברה אין שליטה ו/או השפעה עליהם, לרבות תלות החברה בתקבולים מהנכסים המגבים מההווים מקור מימון יחיד לקיום התחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב, רגולציה, הפסקת מסחר וקשיי מסחר. רווחיות החברה נובעת מהפער בין התקבולים שמקבלת החברה מפקדונות בנקאיים לבין התשלומים שהיא משלמת למחזיקי איגרות החוב. לפיכך, רווחיות החברה מושפעת מגודל הנכס המנוהל. גודל הנכס המנוהל מושפע בעיקר מהיקף הביקושים לאיגרות החוב אותן מנפיקה החברה. בהתאם לכך, לגורמים לעיל, עשויה להיות השפעה על גודל הנכס המנוהל וכפועל יוצא מכך בהתאמה, על רווחיות החברה.

להלן פירוט בקשר עם מספר גורמים מאקרו כלכליים אשר עשויים להשפיע על רווחיות החברה :

6.7.1 שינויי ריבית : ככלל, שינויים בריבית השקלית משפיעים על הביקושים למטבע חוץ. ככל ששיעור הריבית השקלית נמוך לעומת שיעור הריבית על מטבע החוץ, כך גדלה האטרקטיביות של השקעה במטבעות זרים ואיגרות החוב העוקבות אחריהם. מאידך, כאשר שיעור הריבית השקלית גבוה לעומת שיעור הריבית על מטבע חוץ, יורדת האטרקטיביות של השקעה במטבעות זרים ואיגרות החוב העוקבות אחריהם.

6.7.2 מצב פוליטי-מדיני-בטחוני : במצב של אי יציבות בטחונית ו/או פוליטית גוברים הביקושים למטבע זר. מאידך, במצב של יציבות בטחונית ו/או פוליטית, עולים הביקושים למטבע המקומי. בנוסף, לקראת סוף שנת 2022 הוקמה ממשלה חדשה. הממשלה החדשה החלה לקדם מהלך, שחלקו כבר עבר בקריאה ראשונה בכנסת, לעריכת שינויים משמעותיים במערכת המשפט. הדבר עורר גל של מחאה ציבורית ומחלוקות בקרב מומחים בישראל ובעולם בתחומי

המשפט והכלכלה. אי-הוודאות בהקשר זה הביאה לעלייה בתנודתיות בשווקים הפיננסיים, שהתבטאה בעיקר בפיחות בשער החליפין של השקל מול סל המטבעות. בהתחשב בשלב בו נמצא המהלך החקיקתי, אין באפשרות החברה להעריך את אופן השלמת המהלך, ככל שיושלם, ואת היקף השלכותיו ככל שיהיו על עסקינו.

בנוסף, יצוין כי ביום 7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת חרבות ברזל אשר עדיין מתחוללת ואשר עשויות להיות לה השפעות מאקרו כלכליות נרחבות ואולם, במועד התשקיף, אין בידי החברה בכדי להעריך את השפעותיה של המלחמה על עסקיה.

6.7.3 שוק ההון :

החברה מתכוונת לפעול בשוק ההון באמצעות הנפקה של אגרות חוב ובניהול תמורות ההנפקה. שוק ההון נתון מטבעו לתנודות עקב השפעות של גורמים פוליטיים וכלכליים, בארץ ובעולם, המשפיעים על שערי ניירות הערך והמכשירים הפיננסיים הנסחרים ואשר לחברה אין שליטה ו/או השפעה עליהם, לרבות תלות החברה בתקבולים מהנכסים המגבים המהווים מקור מימון יחיד לקיום התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, לחברה אין שליטה ו/או השפעה על רגולציה מתפתחת אשר עשויה להשפיע על פעילותה וכן על הפסקות מסחר וקשיי מסחר. בנוסף, כל שינוי בסביבה העסקית של הבנקים המגבים עשוי להשפיע על זרם התקבולים שמבטיח את התקבולים מהנכסים המגבים המהווים מקור מימון יחיד לקיום התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב.

רווחיות החברה אמורה לנבוע מהפער בין התקבולים שתקבל החברה מפקדונות בנקאיים לבין התשלומים שהיא משלמת למחזיקי אגרות החוב. לפיכך, רווחיות החברה מושפעת מגודל הנכס המנוהל. גודל הנכס המנוהל מושפע בעיקר מהיקף הביקושים לאגרות החוב אותן תנפיק החברה. בהתאם לכך, לגורמים, כגון: שינויי ריבית, מצב פוליטי-מדיני-בטחוני ועוד, עשויה להיות השפעה על גודל הנכס המנוהל וכפועל יוצא מכך בהתאמה, על רווחיות החברה.

6.7.4 יציבות בשווקים בעולם : למשברים כלכליים עולמיים והשפעות שליליות על מטבעות זרים קיימת השפעה שלילית על המשק הישראלי ועל היקף ההשקעות הזרות בשוק המקומי. בנוסף, במהלך שנת הדיווח ולאחריה חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכלל בנק ישראל, להעלות את שיעורי הריבית. שינויים בריבית ובאינפלציה עשויים להביא לשינויים בשווקי העולם ובישראל. החברה אינה מושפעת מעליה בשיעורי הריבית והאינפלציה.

6.8 רכוש קבוע; הון אנושי

6.8.1 לחברה אין רכוש קבוע בבעלותה והיא אינה מעסיקה עובדים. כח האדם של החברה מבוסס על יועצים חיצוניים ועל שירותי ניהול כמפורט להלן :

6.8.2 ביום 21 בספטמבר, 2023 התקשרה החברה בהסכם שירותים עם גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ

(להלן: **"הסכם הניהול"** ו- **חברת הניהול**), לפיו חברת הניהול תספק לחברה שירותים כמפורט להלן¹:

6.8.2.1 שירותי ארגון חוב בקשר עם כל הצעה והנפקה של אגרות חוב על ידי החברה

משא ומתן עם בנקים, קשרי משקיעים, גיבוש מבנה ההנפקה ומבנה אגרות החוב, וגיבוש וניהול אופן ההתכנסות מול הבנקים.

6.8.2.2 שירותי משרד

שימוש בלתי מוגבל במערכות מיחשוב, ציוד מחשב ותקשורת מיחשוב המותקנים במשרדי חברת הניהול וכן בתוכנות ייעודיות ברמה ובאיכות המשמשים את כלל הפעילות במשרדים ולא פחות ממצבם נכון למועד חתימת ההסכם.

שירותי המשרד יינתנו ברמה הנדרשת לצורך תפעולה התקין של החברה, לרבות בהתאם להוראות התשקיפים ודוחות הצעת המדף שתפרסם החברה, מעת לעת, אם וככל שתפרסם. בכפוף לאמור לעיל, ידוע לחברה כי יתכן שהשימוש ייעשה בשיתוף עם חברות ותאגידים אחרים אשר נמצאים בבעלות בעלי מניות של בעלי השליטה בחברה.

6.8.2.3 שירותי ניהול

(א) שירותי העמדת כוח אדם מיומן, ברמה ובאיכות כמקובל בשוק בפעילו זאת, לצורך ניהול החברה לרבות מנכ"ל החברה ונושאי משרה אחרים בחברה ככל שיידרשו לניהול פעילות החברה.

(ב) שירותי העמדת כוח אדם לצורך ביצוע השקעות של החברה ופעילות ההתכנסות של החברה על-פי הוראות והנחיות החברה לשם עמידה בהתחייבות החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב, לרבות: (1) מכירה ורכישה של איגרות חוב ו- (2) מכירה ורכישה של נכסים מגבים לצורך פעילות הכיסוי.

(ג) שירותים לביצוע ניהול בקרת סיכונים ובדיקת מצבה של החברה לצורך עמידה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב, על-פי הוראות התשקיף ודוחות הצעת מדף שתפרסם החברה, מעת לעת, אם וככל שתפרסם.

(ד) שירותי Back Office באופן הדרוש לתפעולה התקין של החברה.

(ה) שימוש בלתי מוגבל בטלפון, פקס, דואר אלקטרוני ואינטרנט.

¹ יצוין כי בין בעלות המניות בחברה: גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ וגיזה זינגר אבן חיתום בע"מ נחתם הסכם המסדיר את חלוקת המשאבים ביניהן כבעלי מניות בחברה במטרה להשיג איזון בין ההכנסות של כל אחד מהצדדים מהחברה.

6.8.2.4 התמורה

(א) בגין העמדת שירותי המשרד ושירותי הניהול תהיה זכאית חברת הניהול לתמורה שנתית בגובה של 95% מהתוצאות לפני מס (כולל מע"מ) אשר תשולם בארבעה תשלומים שווים ביום העסקים הראשון שלאחר סוף כל רבעון, החל ממועד חתימת ההסכם המקורי.

(ב) בגין שירותי ארגון החוב בקשר עם כל הנפקה של החברה, תהיה חברת הניהול זכאית לקבל 45% מהסכומים העודפים (כהגדרתם בשטר הנאמנות הרלוונטי לאותה סדרה ולרבות במקרים של הרחבות סדרה או הנפקות סדרות נוספות) בתוספת מע"מ אשר נוצרו כתוצאה מאותה הנפקה, אשר ישולמו מהחברה לחברת הניהול תוך עשרה ימים מהמועד שבו תהיה רשאית החברה, בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות הרלוונטי ולהוראות כל דין.

6.8.2.5 הסכם הניהול יהיה בתוקף החל ממועד חתימתו ועד לחלוף 3 חודשים ממועד הפירעון הסופי של איגרות החוב. באפשרות כל אחד מן הצדדים לבטל את הסכם הניהול בהודעה לצד השני, 90 ימים מראש.

6.8.2.6 במקרה שהחברה נדרשת לשלם הוצאות כלשהן, לחברת הניהול תעמוד הזכות, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, לשלם הוצאות אלו. שולמו הוצאות כאמור על ידי חברת הניהול, תחזיר החברה הוצאות כאמור לחברת הניהול בתוך 10 ימי עסקים ממועד תשלום ההוצאות על ידי חברת הניהול.

6.9 מימון

6.9.1 הלוואות בעלי מניות

- 6.9.1.1 מימון פעילות החברה מבוסס בעיקר על הלוואות מבעלי המניות של החברה.
- 6.9.1.2 סכומי הלוואות הבעלים שילוו בעלי המניות לחברה ותנאי ההלוואות כאמור יסוכמו, מעת לעת, בין בעלי המניות ובין החברה, אולם הוסכם כי צד מלווה יהא זכאי לכל הפחות לריבית בשיעור הקבוע בסעיף 2(א) לתקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), תשמ"ו-1986 (להלן: "**תנאי ההלוואות המינימאליים**"). החזרי ההלוואות לצדדים יבוצעו אך ורק מתוך סכומים פנויים, כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות. נכון ליום 30 ביוני, 2023 עומדים סכומי הלוואות הבעלים מבעלי המניות של החברה לחברה על סך של כ- 135 אלפי ש"ח (להלן "**הלוואות הבעלים הקיימות**"). בעלי המניות והחברה סיכמו ביניהם כי תנאי הלוואות הבעלים הקיימות יהיו תנאי ההלוואות המינימאליים.
- 6.9.1.3 הלוואות הבעלים כאמור לעיל הינה הלוואה נחותה להתחייבות החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב, אשר משועבדים בשעבוד שוטף וקבוע, ראשון בדרגה, לטובת הנאמן עבור מחזיקי איגרות החוב כאמור בסעיף 6.9.3 להלן.

6.9.2 דירוג איגרות החוב

לפירוט לעניין דירוג איגרות החוב ראו סעיף 2.10.5 לעיל.

6.9.3 שעבודים

לפרטים אודות שעבודים שהתחייבה החברה לרשום ראו סעיף 11 לשטר הנאמנות.

6.10 מיסוי

נכון למועד פרסום תשקיף זה החברה נישומה בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א – 1911 וחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה – 1985. על פי חוק התיאומים נמדדות התוצאות לצרכי מס בערכים ריאליים בהתאם לשיעור עליית המדד. נכון למועד פרסום תשקיף זה, הכנסות החברה חייבות במס חברות בשיעור רגיל, שהינו 23% בשנת 2023. לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות. לפירוט לעניין מיסוי איגרות החוב ראו סעיף 2.7 לעיל.

6.11 הסכמים מהותיים

להלן תיאור של עיקרי ההסכמים המהותיים, שלא במהלך העסקים הרגיל, אשר החברה צד להם או הייתה צד להם ממועד היווסדה:

6.11.1 הסכם עם הנאמן למחזיקי איגרות החוב – לפרטים ראו שטר הנאמנות המצורף לתשקיף.

6.11.2 תנאי פיקדון עם הבנקים – מגבלה על משיכה מוקדמת של הפיקדון – בהתאם לנוסח תנאי הפיקדון של הבנקים אשר הועברו לחברה, החברה לא תהיה רשאית לבצע משיכה מוקדמת של הפיקדון או חלקו לפני סיום הפיקדון ויש במשיכה כאמור כדי לגרום נזק מהותי עד כדי פגיעה משמעותית ומהותית ביותר בקרן ההפקדה.

6.11.3 הסכם הלוואת בעלים – לפרטים ראו סעיף 6.9.1 לעיל.

6.11.4 הסכם הניהול - לפרטים אודות הסכם הניהול ראו סעיף 6.8.2 לעיל.

6.12 יעדים ואסטרטגיה עסקית

כאמור, החברה היא חברה ייעודית (SPC). פעילותה של החברה מוגבלת הן על פי הוראות תקנון ההתאגדות של החברה, הן על פי התשקיף והן על פי דרישות חברת הדירוג. בכוונת החברה לפעול להגדלת היקף החזקות הציבור באיגרות החוב. המידע לעיל מהווה תיאור האסטרטגיה הנוכחית של החברה ואין לחברה יכולת להעריך את אפשרות המימוש של אסטרטגיה זו. יישום היעדים והאסטרטגיה של החברה, אינו וודאי ואינו בשליטתה של החברה ועשוי שלא להתממש, בין היתר, במידה ויחול שינוי באחד הגורמים שהובאו בחשבון בהערכות החברה.

כל התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב מובטחות במלואן על ידי הפיקדונות במזומן המופקדים בחשבונות המשועבדים. יכולת הפירעון של הבנקים בהם מנוהלים החשבונות המשועבדים והאיתנות הפיננסית של בנקים אלו מהווים גורם מהותי ליכולת הפירעון של איגרות החוב על ידי החברה, כפי שהוגדר באמצעות דירוג איגרות החוב על ידי חברת הדירוג.

להלן גורמי הסיכון אשר עלולה להיות להם השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה ועל יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב על-פי תשקיף זה:

6.13.1 בנקים ושינויים מאקרו כלכליים: כל התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב מכל סדרה, מובטחות במלואן על ידי הפיקדונות במזומן המופקדים בחשבונות המשועבדים (כהגדרתם בשטרי הנאמנות). יכולת הפירעון של הבנקים בהם מנוהלים החשבונות המשועבדים והאיתנות הפיננסית של בנקים אלו מהווים גורם מהותי ליכולת הפירעון של איגרות החוב על ידי החברה. כמו-כן, חוסנם הכלכלי של הבנקים המגבים חשוף במידה רבה לשינויים כלכליים כגון, שיעור ריבית, משברים בתעשיות מסוימות, ירידות בנזילות של שווקים מסוימים וכדומה. בנוסף, יצוין כי לאחרונה מאז תחילת שנת 2023 פעלה ממשלת ישראל לקידום תיקוני חקיקה, שמטרתם החלת שינויים במערכת המשפט בישראל. תיקוני החקיקה המוצעים מעוררים מחלוקות רבות ואף הובילו למחאה ציבורית רחבה אשר לחברה אין יכולת להעריך את השפעתם אולם לכלל גורמים אלו השפעה על יציבותם וחוסנם הפיננסי של הבנקים המאושרים וכן של הנכסים המגבים.

בנוסף, מלחמת "חרבות ברזל" שהחלה בישראל ביום 7 באוקטובר 2023 הביאה, בין היתר, לעלייה חדה באי הוודאות במשק, בהיקפי הפעילות בו ולעליית הסיכון לגבי האינדיקטורים הכלכליים המרכזיים של הפעילות הפיננסית בישראל, לרבות סיכון לירידת דירוג אשראי של מדינת ישראל. בשלב זה, אין בידי החרה כדי להעריך את השפעותיה של המלחמה על עסקיה.

6.13.2 נכסים מגבים: תלות של החברה בתקבולים מהנכסים המגבים המהווים מקור מימון יחיד לקיום התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב. לפיכך, ביצוע התשלומים לבעלי איגרות החוב מותנה בקיום התחייבויות הבנקים המאושרים על פי תנאי הנכסים המגבים. להגדרת הנכסים המגבים ראו סעיף 1.4 לשטר הנאמנות.

6.13.3 מקורות מימון: לחברה אין מקורות מימון מלבד סכום כרית הבטחון (כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות). במקרה בו לא יספיק סכום כרית הבטחון לתשלומים לגורמים שונים, יפגע הדבר ביכולתה של החברה להמשיך ולפעול בפעילותה השוטפת.

6.13.4 רגולציה: פעילות החברה כפופה לשורה של הוראות ומגבלות רגולטוריות, אשר כוללות, בין היתר, את הוראות חוק החברות וחוק ניירות ערך על תקנותיהן השונות וכן את הוראות והנחיות הבורסה ורשות ניירות ערך. בנוסף, החברה מחויבת כלפי המחזיקים בהתאם להוראות שטרי הנאמנות שנחתמו ו/או יחתמו בין החברה לבין הנאמן ביחס לכל סדרת איגרות החוב שבמחזור.

6.13.5 מידע מהבנקים: תנאי הפיקדון שנמסרו לחברה אשר מבוססים על מידע ומסמכים שהתקבלו מהבנקים המאושרים. לפיכך, במידה שהמידע ו/או המסמכים שקיבלה החברה מבנקים כאמור חסרים ו/או כוללים פרט מטעה מכל סיבה שהיא, יכולתה של החברה לתקן זאת מוגבלת ביותר.

6.13.6 מעילות בבנקים ומתקפות סייבר: החברה ובנקים מותרים שבהם מופקדים החשבונות המשועבדים (כהגדרת מונחים אלו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות) חשופים ללוחמת רשת (מתקפות סייבר) שעלולות לגרום לפגיעה ביכולת הבנקים לעמוד בהתחייבויותיהם כלפי החברה ובהתאמה, לפגוע ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב.

6.13.7 פירעון מייד: במקרה של פירעון מידי, כאמור בסעיף 15 לשטר הנאמנות, ובהתאם להסכמי הפיקדון עם הבנקים המותרים, החברה עשויה להידרש לשלם קנסות העלולים לגרום לפגיעה ביכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב.

להלן סיכום של גורמי הסיכון, המדורגים בקטגוריות לפי השפעתם, ככל שניתן לגבי כל גורם סיכון, לדעת הנהלת החברה, על עסקי החברה נכון למועד זה:

הסיכון	השפעה גבוהה	השפעה בינונית	השפעה נמוכה
בנקים ושינויים כלכליים	X		
נכסים מגבים		X	
מקורות מימון	X		
רגולציה			X
מידע מהבנקים			X
מעילות בבנקים ומתקפות סייבר		X	
פירעון מידי	X		

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את הסבריו לדוחות הכספיים של החברה ליום 28 במאי, 2023 (מועד הקמת החברה) ולתקופה המסתיימת ביום 30 ביוני, 2023:

מצב כספי 6.14.1

סך המאזן של החברה לתאריך הדוח הינו כ-0 אלפי ש"ח. הרכוש השוטף לתאריך הדוח הינו 0 אלפי ש"ח. הרכוש השוטף כולל פיקדונות, מזומנים ושווי מזומנים אשר לתאריך הדוח הסתכמו בכ-0 אלפי ש"ח וחיובים ויתרות חובה אשר לתאריך הדוח הסתכמו בכ-0 אלפי ש"ח.

הוצאות נדחות, לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 0 אלפי ש"ח.

ההתחייבויות השוטפות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 0 ש"ח. ההתחייבויות החברה לזמן ארוך הסתכמו לתאריך הדוח בכ- 0 ש"ח. לחברה הון העצמי לתאריך הדוח בסך של כ- 0 ש"ח.

תוצאות הפעולות 6.14.2

לא היו לחברה הכנסות בתקופת הדוח.

נזילות 6.14.3

עובר למועד הגיוס על-פי תשקיף זה, סכומי המזומנים אשר גייסה החברה זניחים.

מקורות מימון 6.14.4

עובר למועד הגיוס על-פי תשקיף זה, פעילות החברה ממומנת על-ידי הלוואות בעלי מניותיה. לפירוט, ראו סעיף 6.9.1 לעיל.

חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם 6.14.5

ניהול סיכוני שוק

האחראי בחברה לניהול סיכוני שוק, הינו סמנכ"ל הכספים מר אלי גולדברג. פעילותה של החברה הינה הנפקת איגרת חוב, כמכשיר פיננסי נושא ריבית שנועד לספק חשיפה מלאה ומדויקת לשינויים בשער החליפין של הדולר לעומת השקל. כנגזר מהאמור לעיל, מדיניות החברה כפי שבאה לביטוי גם בהתחייבויותיה כלפי הנאמן למחזיקי איגרות החוב הינה לקיים מתאם מדויק לחלוטין בין נכסיה לבין ההתחייבויותיה, כמפורט בתשקיף. החברה שואפת לצמצם ולגדר את סיכוני התפעול שלה באמצעות רכישת נכסים, החופפים בסכומיהם ובסיס ההצמדה שלהם, את ההתחייבויותיה הקיימות והעתידיות.

תנאי הצמדה של יתרות כספיות

עובר למועד הגיוס על-פי תשקיף זה, יתרות המזומנים והנכסים הפיננסיים שבידי החברה הינם זניחים.

מבחני רגישות 6.14.6

עובר למועד הגיוס על-פי תשקיף זה, יתרות המזומנים והנכסים הפיננסיים שבידי החברה הינם זניחים.

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית 6.14.7

לדעת דירקטוריון החברה המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית של החברה, ובהתחשב בין היתר בגודל החברה, סוג פעילותה, והחשיפות הפיננסיות הנוכחיות שלה הינו שני (2) דירקטורים. נכון למועד זה, כל הדירקטורים המכהנים עונים על הקריטריונים הנדרשים כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, וזאת בשים-לב, להשכלתם ו/או לניסיונם המסחרי והעסקי המצטבר.

9 בנובמבר 2023

אהוד רוזנברג, מנכ"ל

יעקב אורבך, יו"ר

פרק 7 – ניהול החברה

חברי הדירקטוריון ונושאי המשרה בחברה

7.1

להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון של החברה :

שם הדירקטור	מספר ת.ז.	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	נתינות	חברות בועדות של הדירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	האם הוא עובד של החברה, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בחברה	מועד תחילת הכהונה	השכלה	עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם משמש כדירקטור	האם הוא למיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה בן משפחה של בעל עניין בחברה	האם הוא דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
רוזנברג אהוד אליעזר	24566028	12.11.1969	ז'בוטינסקי 7 רמת גן	ישראל	-	-	כן, דירקטור ומנהל בגיזה זינגר אבן בע"מ וחברות בנות בקבוצה	28.05.2023	BA כלכלה אוניברסיטת גוריון MBA מנהל עסקים אוניברסיטת גוריון	דירקטור ומנהל בגיזה זינגר אבן בע"מ וחברות בנות בקבוצה מרצה באוני' בן גוריון ובאוני' ת"א	לא	כן
אלקבץ יעקב	300460250	28.05.1987	ז'בוטינסקי 7 רמת גן	ישראל	-	-	כן, מנכ"ל ודירקטור בגיזה זינגר אבן חיתום בע"מ	28.05.2023	BSC הנדסת חשמל ומחשבים, אוני' בן גוריון MBA מנהל עסקים, אוני' בן גוריון	מנכ"ל – גיזה זינגר אבן חיתום בע"מ סמנכ"ל – אקטיב חיתום בע"מ	לא	כן

וליגראד יוני	305958977	01.11.1987	זיבוטניסקי 7 רמת גן	ישראל	-	-	כן, מנכ"ל ודירקטור בגיזה זיגנר אבן חיתום בע"מ	28.05.2023	BA רב תחומי, אוני חיפה MBA מנהל עסקים, אוני רייכמן	מנכ"ל – גיזה זיגנר אבן חיתום בע"מ סמנכ"ל – אקטיב חיתום בע"מ	לא	כן
אורבך יעקב	53906467	02.04.1956	זיבוטניסקי 7 רמת גן	ישראל	-	-	יו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברות בנות- גיזה זיגנר אבן קפיטל בע"מ	28.05.2023	BA כלכלה אוניברסיטת ת"א	יו"ר דירקטוריון ודירקטור בחברות בנות- גיזה זיגנר אבן קפיטל בע"מ- 2018-2019 מנהל פתוח עסקי- קב' דלק בע"מ מישנה למנכ"ל- ממונה על החטיבה העסקית- בנה"פ- 2014- 2018	לא	כן
מירב בר קיימא	25086299	23.11.1972	הפרדס 12, קרית אונו	ישראל	כן	בלתי תלויה	לא	30.10.2023	תואר ראשון בכלכלה – המכללה למינהל תואר שני בכלכלה- אוני בר אילן	דב"ת בקבוצת אחים נאוי בע"מ 2020- עד היום; דב"ת בגרייס ברידינג בע"מ- 2022- עד היום; בעבר שותפה פיתוח	לא	כן

		עסקי בקרן גידור במבו מייטס; מנכ"לית חברת ניהול תיקים הראל ביטוח ופיננסים- 2017-2020.										
--	--	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

7.2 נושאי המשרה

נכון למועד התסקיף, בחברה לא מכהנים נושאי משרה מלבד הדירקטורים ולמעט כדלקמן:

שם נושא המשרה	אלימלך גולדברג
תעודת זהות	051964500
תאריך לידה	27.07.1953
תפקיד שממלא בחברה	סמנכ"ל כספים
התאריך שבו החלה כהונתו	29.6.2023
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של החברה, בחברה קשורה שלה או בבעל עניין בה	סמנכ"ל כספים בגיזה זינגר אבן בע"מ
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה בחברה או של בעל עניין אחר בחברה	לא
השכלתו בציון המקצועות או התחומים שבהם נרכשה ההשכלה, המוסד שבו נרכשה והתואר האקדמאי או התעודה המקצועית שהוא מחזיק בהם	BA כלכלה ומנהל עסקים אוניברסיטת בר אילן מגשר מוסמך
עיסוק בחמש השנים האחרונות	מנהל כספים בחברת גיזה זינגר אבן בע"מ מנהל אשראי בחברת גיזה זינגר אבן אשראי לעסקים

7.3 הוראות תקנון החברה המתייחסות למינוי הדירקטורים, כהונתם ושכרם

להלן תיאור עיקרי הוראות תקנון החברה בנושאים המנויים בסעיפים 7.3.1 - 7.3.4. הנוסח המפורט בסעיפים שלהלן הינו נוסח עיקרי הוראות תקנון החברה ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של התקנון כאמור. על הוראות תקנון החברה חל הדין הישראלי.

אם ההקשר אינו מחייב אחרת, מילים או ביטויים הנכללים בתיאור שלהלן יהיו בעלי משמעויות זהות לאלה שניתנו להם בחוק החברות או בכל שינוי חקוק בחוק החברות שבתוקף, בתאריך שבו תקנון החברה הפך לתקנונה מחייב.

7.3.1 מינוי חברי הדירקטוריון

7.3.1.1 מספר הדירקטורים בחברה יקבע מזמן לזמן על-ידי האסיפה הכללית, בהחלטה רגילה, ובלבד שלא יפחת משניים ולא יעלה על חמישה עשר, כולל הדירקטורים החיצוניים שמספרם, תנאי כשירותם, תפקידיהם ובחירתם יהיו בהתאם להוראות חוק החברות.

7.3.1.2 בכפוף להוראות חוק החברות, האסיפה הכללית של החברה תמנה, בהחלטה ברוב רגיל, את חברי הדירקטוריון. דירקטור אינו חייב להיות בעל מניות בחברה.

7.3.1.3 על אף כל האמור לעיל, האסיפה הכללית רשאית בכל עת, בהחלטה ברוב רגיל, להעביר ממשרתו כל דירקטור, למעט דירקטור חיצוני (אשר לגביו

יחולו הוראות חוק החברות), לפני תום תקופת כהונתו, ובלבד שתינתן לדירקטור הזדמנות סבירה להביא את עמדתו בפני האסיפה הכללית. כן רשאית כל אסיפה כללית, בהחלטה ברוב רגיל, למנות במקום דירקטור שהועבר ממשרתו, כאמור לעיל, אדם אחר כדירקטור.

7.3.1.4 אם התפנתה משרת דירקטור, יהיה הדירקטוריון רשאי להוסיף ולפעול בכל עניין כל עוד מספר הדירקטורים אינו פחות מהמספר המזערי של הדירקטורים הקבוע בסעיף 6.17.1.1 לעיל. פחת מספר הדירקטורים ממספר זה, לא יהיה הדירקטוריון רשאי לפעול אלא לשם מינוי דירקטורים נוספים כאמור לעיל או לשם כינוס אסיפה כללית למטרת מינוי דירקטורים נוספים, אך לא לכל מטרה אחרת.

7.3.1.5 דירקטור רשאי להתפטר על-ידי מסירת הודעה לדירקטוריון, ליושב ראש הדירקטוריון או לחברה, כנדרש בחוק החברות, וההתפטרות תיכנס לתוקף במועד שנמסרה ההודעה, אלא אם כן נקבע בהודעה מועד מאוחר יותר. דירקטור ימסור את הסיבות להתפטרותו.

7.3.1.6 כל עוד הנפיקה החברה איגרות חוב שאינן נפרעו במלואן, יכהנו בחברה דירקטורים חיצוניים בהתאם להוראות שנקבעו בחוק החברות לעניין זה.

שכר דירקטורים 7.3.2

7.3.2.1 בכפוף להוראות חוק החברות, רשאית החברה לשלם לדירקטורים גמול בעד מילוי תפקידם כדירקטורים.

דירקטור חליף 7.3.3

7.3.3.1 דירקטור רשאי למנות לו חליף (להלן: "דירקטור חליף"). על אף האמור לעיל, לא ימונה ולא יכהן כדירקטור חליף מי שאינו כשיר להתמנות כדירקטור, וכן מי שמכהן כדירקטור בחברה או כדירקטור חליף לדירקטור בחברה.

7.3.3.2 ניתן למנות כדירקטור חליף לחבר ועדת דירקטוריון, את מי שמכהן כדירקטור, ובלבד שהמועמד להתמנות כדירקטור חליף, אינו מכהן כחבר באותה ועדת דירקטוריון, ואם הוא דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, יהא המועמד דירקטור חיצוני בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או בעל כשירות מקצועית, בהתאם לכשירותו של הדירקטור המוחלף. לא ניתן למנות דירקטור חליף לדירקטור חיצוני, למעט כמפורט לעיל בפסקה זו.

7.3.3.3 דינו של דירקטור חליף כדין הדירקטור לו מונה כחליף, והוא יהיה רשאי להיות נוכח בישיבות דירקטוריון ו/או ועדות דירקטוריון, להשתתף ולהצביע בהן, כפי שהיה רשאי לעשות הדירקטור שמינה אותו.

7.3.3.4 דירקטור שמינה דירקטור חליף רשאי, בכפוף להוראות הדין, לבטל בכל עת את המינוי. כמו-כן, תתפנה משרת דירקטור חליף, כל אימת שמשרת הדירקטור, אשר מינהו כדירקטור חליף, התפנתה בכל דרך שהיא.

7.3.3.5 כל מינוי של דירקטור חליף או ביטול המינוי, כאמור לעיל, יעשו בהודעה בכתב שתימסר לדירקטור החליף ולחברה, ויכנס לתוקפו לאחר מסירת כתב המינוי, או כתב הביטול, או במועד שנקבע בכתב המינוי, או כתב הביטול, לפי המאוחר.

7.3.3.6 בכפוף להוראות חוק החברות, החברה רשאית לשלם לדירקטור חליף גמול בעד השתתפותו בישיבות הדירקטוריון.

מינוי ועדות הדירקטוריון והסמכויות שניתן להעניק להן 7.3.4

7.3.4.1 בכפוף להוראות חוק החברות, הדירקטוריון רשאי, כפי שימצא לנכון, להקים ועדות בנות שני חברים או יותר, למנות להן חברים מקרב חברי הדירקטוריון (להלן: "ועדת דירקטוריון"), ולהאציל לועדת הדירקטוריון את סמכויותיו, כולן או מקצתן. בועדת דירקטוריון שהדירקטוריון אצלה מסמכויותיו, לא יכהן מי שאינו חבר דירקטוריון. בועדת דירקטוריון שתפקידה ליעץ לדירקטוריון או להמליץ בלבד, יכול שיכהנו גם מי שאינם חברי דירקטוריון. על אף האמור לעיל, הדירקטוריון לא רשאי להאציל מסמכויותיו לועדת דירקטוריון בנושאים שלהלן:

7.3.4.2 קביעת מדיניות כללית לחברה;

7.3.4.3 חלוקה, אלא אם כן מדובר ברכישה של מניות החברה בהתאם למסגרת שהותוותה מראש בידי הדירקטוריון;

7.3.4.4 קביעת עמדת הדירקטוריון בעניין הטעון אישור האסיפה הכללית או מתן חוות דעת בדבר כדאיותה של הצעת רכש מיוחדת, כאמור בסעיף 329 לחוק החברות;

7.3.4.5 מינוי דירקטורים;

7.3.4.6 הנפקה או הקצאה של מניות או של ניירות ערך המירים למניות או הניתנים למימוש למניות, או של סדרת אגרות חוב, אלא אם כן מדובר

בהקצאת מניות עקב מימוש או המרה של ניירות ערך של החברה ;

- 7.3.4.7 אישור דוחות כספיים ;
- 7.3.4.8 אישור עסקאות ופעולות הטעונות אישור הדירקטוריון לפי הוראות סעיפים 255 ו- 268 עד 275 לחוק החברות.
- 7.3.4.9 דירקטוריון החברה רשאי להקים וועדות בנושאים המנויים בסעיף זה לעיל לשם המלצה בלבד.
- 7.3.4.10 החלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בוועדת דירקטוריון, כמוה כהחלטה שהתקבלה או פעולה שנעשתה בדירקטוריון, אלא אם נקבע במפורש אחרת על ידי הדירקטוריון, לעניין מסוים או לגבי ועדה מסוימת. הדירקטוריון רשאי מדי פעם להרחיב, לצמצם או לבטל אצילת סמכויות לוועדת דירקטוריון, ואולם אין בצמצום או ביטול סמכויות כאמור, כדי לפגוע בתוקפה של החלטה של ועדה שהחברה פעלה על פיה כלפי אדם אחר, שלא ידע על ביטולה.
- 7.3.4.11 הוראות הכלולות בתקנון בעניין פעולות הדירקטוריון, יחולו, בשינויים המחויבים, גם על ועדות הדירקטוריון, כל עוד לא באו במקומן הוראות שניתנו על ידי הדירקטוריון, לעניין זה, והכול בכפוף להוראות חוק החברות.
- 7.3.4.12 ועדת דירקטוריון תדווח לדירקטוריון באורח שוטף על החלטותיה או המלצותיה. החלטות או המלצות של ועדת דירקטוריון הטעונות את אישור הדירקטוריון, יובאו לידיעת הדירקטורים זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון.
- 7.3.4.13 הדירקטוריון ימנה מבין חבריו ועדת ביקורת. מספר חבריה של ועדת הביקורת לא יפחת משלושה וכל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בה, ורוב חבריה יהיו דירקטורים בלתי תלויים. בהתאם לתקנות החברות (הקלות לסוגים מסוימים של חברות איגרות חוב) התשע"ב-2012 בוועדת הביקורת יכולים לכהן גם כל אלו : יושב ראש הדירקטוריון, כל דירקטור שמועסק על ידי החברה או נותן לה שירותים דרך קבע, בעל השליטה בחברה או קרובו, כל דירקטור המועסק על ידי בעל השליטה או על ידי תאגיד בשליטת בעל השליטה, או הנותן שירותים דרך קבע לבעל השליטה או לתאגיד בשליטת בעל השליטה וכן דירקטור אשר הכנסתו תלויה בבעל השליטה.
- 7.3.4.14 תפקידי ועדת הביקורת, דיוניה ואופן התנהלותה יהיו על פי הקבוע בחוק

החברות לרבות כל תפקיד אחר אשר יוטל עליה על ידי הדירקטוריון.

7.3.4.15 ועדת הביקורת תקיים אחת לשנה לפחות, ישיבה לעניין ליקויים בניהול העסקי של החברה, בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, ובלא נוכחות של נושאי משרה בחברה שאינם חברי הוועדה, לאחר שניתנה להם ההזדמנות להביע את עמדתם.

פטור, שיפוי וביטוח 7.3.5

7.3.5.1 בכפוף להוראות החוק ולהוראות כל דין אחר, החברה רשאית לפטור, מראש ובדיעבד, נושא משרה בה מאחריותו, כולה או מקצתה, בשל נזק עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה במידה המירבית המותרת, על פי הוראות חוק החברות.

7.3.5.2 בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות כל דין אחר, רשאית החברה להתקשר בחוזה לביטוח אחריותו של נושא משרה בה, בשל חבות, תשלום או הוצאה שיוטלו עליו או שיוציא עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בה, בכל אחד מאלה:

7.3.5.2.1 הפרת חובת זהירות כלפי החברה או כלפי אדם אחר;

7.3.5.2.2 הפרת חובת אמונים כלפי החברה, ובלבד שנושא המשרה פעל בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה;

7.3.5.2.3 חבות כספית שתוטל עליו לטובת אדם אחר;

7.3.5.2.4 תשלום לנפגע הפרה;

7.3.5.2.5 הוצאות שהוציא נושא משרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין;

7.3.5.2.6 "הליך מנהלי" – הליך לפי פרקים ח'3 (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), ח'4 (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או ט'1 (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים) לחוק ניירות ערך, התשכ"ט – 1969, כפי שיתוקן מעת לעת; הליך לפי פרקים י', י"ו – י"א לחוק השקעות משותפות, התשנ"ד-1994, כפי שיתוקן מעת לעת; הליך לפי פרקים ז'1,

ז'2 ו – ח'1 לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, כפי שיתוקן מעת לעת; ו/או כל הוראת דין אחרת שתקנה סמכות מנהלית להטיל עיצומים כספיים ו/או קנסות.

7.3.5.2.7 כל אירוע אחר אשר בשלו מותר ו/או יהיה מותר לבטח אחריות של נושא משרה על פי דין.

7.3.5.3 בכפוף להוראות חוק החברות ולהוראות כל דין אחר החברה רשאית לתת התחייבות מראש לשפות נושא משרה בה, בשל חבות או הוצאה כמפורט להלן, בכל אחד מאלה (להלן: "**התחייבות לשיפוי**").

7.3.5.3.1 כמפורט בסעיף 6.17.5.5 להלן, ובלבד שההתחייבות לשיפוי תוגבל לאירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות לשיפוי וכן לסכום או לאמת מידה שהדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין, ושבהתחייבות לשיפוי יצוינו האירועים שלדעת הדירקטוריון צפויים לאור פעילות החברה בפועל בעת מתן ההתחייבות וכן הסכום או אמת המידה אשר הדירקטוריון קבע כי הם סבירים בנסיבות העניין;

7.3.5.3.2 כמפורט בסעיפים 6.17.5.5.2 או 6.17.5.5.6 להלן;

7.3.5.4 מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 6.17.5.2 לעיל, החברה רשאית לשפות נושא משרה בה בדיעבד, בשל חבות או הוצאה כמפורט בסעיף 6.17.5.2 לעיל, שהוטלה עליו עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה.

7.3.5.5 התחייבות לשיפוי או שיפוי, כאמור בסעיף 6.17.5.3 לעיל, יכול חבות או הוצאה כמפורט בסעיפים 6.17.5.5.1 עד 6.17.5.5.6 להלן, שהוטלה על נושא המשרה או שהוציא, עקב פעולה שעשה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, כדלקמן:

7.3.5.5.1 חבות כספית שהוטלה עליו לטובת אדם אחר על-פי פסק-דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית-משפט;

7.3.5.5.2 הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא משרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו ומבלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים ללא הגשת כתב אישום נגדו אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית; בפסקה זו –

"סיום הליך ללא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" משמעו סגירת התיק לפי סעיף 62 לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982 (להלן: "חוק סדר הדין הפלילי"), או עיכוב הליכים בידי היועץ המשפטי לממשלה, לפי סעיף 231 לחוק סדר הדין הפלילי, ו - "חבות כספית כחלופה להליך פלילי" כמשמעתם בסעיף 260(א)(א1) לחוק החברות;

7.3.5.5.3 הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך-דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית-משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או בשמה או בידי אדם אחר, ו/או גוף אחר (לרבות תביעה שתוגש כנגד נושא המשרה על דרך של תביעה נגזרת) או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

7.3.5.5.4 תשלום לנפגע הפרה.

7.3.5.5.5 הוצאות שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך מנהלי שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין.

7.3.5.5.6 כל חבות או הוצאה אחרת אשר בשלהן מותר ו/או יהיה מותר לשפות נושא משרה.

סכום השיפוי שהחברה תשלם לכל נושאי המשרה, במצטבר, על פי כתבי השיפוי בגין מסכת אירועים אחת מן האירועים המפורטים בתוספת, ייקבע על ידי הדירקטוריון מעת לעת;

7.3.5.6 בכפוף להוראות חוק החברות והוראות כל דין אחר, אין בהוראות תקנון זה כדי להגביל את החברה, בכל דרך שהיא, לעניין התקשרותה בחוזה ביטוח, או לעניין מתן שיפוי;

7.3.5.6.1 בקשר לנושא משרה בחברה, ככל שהביטוח או השיפוי אינם אסורים על-פי כל דין.

7.3.5.6.2 בקשר למי שאינו נושא משרה בחברה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, עובדים, קבלנים או יועצים.

7.4 מורשה חתימה עצמאי

בחברה אין מורשה חתימה עצמאי.

7.5 רואי החשבון של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון- EY, רחוב מנחם בגין 144, תל אביב.

7.6 עורכי דין ההנפקה

נועם רוזנברג- משרד עורכי דין, רחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן.

7.7 משרדה הרשום של החברה

רחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן.

פרק 8 - בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

8.1 **תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה**
לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטורים שלה, מאז הקמת החברה לא קיבלו בעלי עניין בחברה תגמול, כמשמעותו של מונח זה בתקנות ניירות ערך (פרטי תשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 (להלן: "**בעלי עניין בחברה**") מאת החברה.

8.2 **החזקת ניירות ערך**
למיטב ידיעתם של החברה ושל הדירקטורים, כל מניות החברה מוחזקות במלואן, החל ממועד התאגדותה של החברה ועד למועד תשקיף זה, בידי גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ וגיזה זינגר אבן חיתום בע"מ, אשר מחזיקות כל אחת ב-50% מהון המניות בחברה.

8.3 **עסקאות עם בעלי עניין**
לפי מיטב ידיעתם של החברה וחברי הדירקטוריון, אין לבעל עניין בחברה, בתאריך תשקיף זה, עניין כלשהו בעסקה כלשהי, שהחברה צד לה, למעט עסקאות שנעשו בדרך העסקים הרגילה ולמעט האמור להלן:

8.3.1 התחייבות בעלי המניות של החברה להעמדת הלוואת בעלים למימון הוצאות ההנפקה והעמדת סכום כרית הביטחון, כמפורט בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות.

8.3.2 **פטור, שיפוי וביטוח לדירקטורים ונושאי משרה**

8.3.2.1 **פטור ושיפוי**: ביום 21 בספטמבר, 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים של החברה: יעקב אורבך, אהוד רוזנברג, יעקב אלקבץ ו-יוני ולינגרד וכן למר אלי גולדברג, סמנכ"ל הכספים ובנוסף ביום 9 בנובמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה הענקת כתבי פטור ושיפוי גם לדירקטורית הבלתי תלויה מירב בר קיימא (להלן יחד: "**נושאי המשרה**"), כמפורט בכתב הפטור והשיפוי של החברה.

8.3.2.2 בכפוף להוראות הדין, פטרה החברה בהתאם לכתב הפטור והשיפוי את נושאי המשרה בה מראש, מכל אחריות כלפיה בשל כל נזק שנגרם ו/או שייגרם לה, במישרין או בעקיפין, אם נגרם ו/או ייגרם עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בפעולה שנעשתה על-ידם בתום לב בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או בחברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או לפי בקשת החברה ו/או חברה בת ו/או חברה קשורה של החברה ו/או נושא משרה בחברה אחרת כלשהי.

8.3.2.3 החברה התחייבה לשפות את נושאי המשרה בהתאם לכתב השיפוי כאמור לעיל בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט להלן, שתוטלנה עליהם ו/או שיוציאו עקב פעולות שעשו נושאי המשרה, לרבות כל החלטה ו/או

מחדל או כל נגזרת שלה במשתמע ולרבות פעולות לפני תאריך כתב השיפוי שנעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה ו/או למי שיכהן מטעם החברה מטעם החברה או על-פי בקשתה כנושא משרה בחברה אחרת, אשר החברה מחזיקה בה מניות, במישרין או בעקיפין, או שלחברה עניין כלשהו בה (להלן: "**חברה אחרת**") הקשורות, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי, או כל חלק מהם או הקשור בהם, במישרין או בעקיפין.

8.3.2.4

סכום השיפוי לעיל, אשר ישולם על-פי כתבי השיפוי אשר הוענקו ו/או יוענקו לנושאי משרה בחברה לרבות נושאי משרה המכהנים או אשר יכהנו לבקשת החברה כנושאי משרה בחברות אחרות (להלן: "**מחזיקי כתב השיפוי**"), בנוסף לסכומים שיתקבלו מחברת הביטוח, אם יתקבלו, במסגרת ביטוח שרכשה החברה (לכל נושאי המשרה בחברה ו/או בחברה האחרת, במצטבר, בגין אחד או יותר מן האירועים המפורטים בכתב השיפוי) לא יעלה על הגבוה מבין: א) 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מן ההון העצמי המאוחד (ככל שיש לחברה חברות מאוחדות) של החברה כפי שיהיה על פי הדוחות הכספיים המאוחדים (ככל שיש לחברה חברות מאוחדים) האחרונים של החברה, שהיו קיימים נכון למועד התשלום בפועל בגין השיפוי (סקורים או מבוקרים), מעבר לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה, אם התקשרה; או ב) 10 (עשרה) מיליון דולר ארה"ב, מעבר לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח בו התקשרה החברה, אם התקשרה (להלן: "**סכום השיפוי המרבי**"). למען הסר ספק מובהר, כי סכום השיפוי המרבי על-פי כתב השיפוי יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה.

מובהר, כי במידה שסך כל סכומי השיפוי שהחברה תידרש לשלם במועד כלשהו, בתוספת סך כל סכומי השיפוי ששילמה החברה עד אותו מועד על פי כתבי השיפוי שהוציאה, יעלה על סכום השיפוי המירבי, יחולק סכום השיפוי המירבי או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה בחברה שיהיו זכאים לסכומי שיפוי כאמור בגין דרישות שהגישו לחברה על פי כתבי השיפוי ולא שולמו להם לפני אותו מועד, באופן שסכום השיפוי שיקבל בפועל כל אחד מנושאי המשרה האמורים, יחושב על פי היחס שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה האמורים, במצטבר, באותו מועד בגין דרישות אלה.

8.3.2.5 ביום 9 בנובמבר, 2023 אישרה האסיפה הכללית של החברה הכללתה של החברה בפוליסת ביטוח של בעלי השליטה בחברה, לרבות של נושאי משרה בחברה, שהיקף האחריות שלה הינו 5 מיליון דולר ארה"ב.

8.3.3 **הסכם הניהול** – לפרטים אודות הסכם הניהול בין החברה לבין גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ, ראו סעיף 6.8.2 לעיל.

8.3.4 החברה עשויה מעת לעת לבצע עסקאות של מכירה וקניה של איגרות חוב לבעלי עניין בחברה. עסקאות אלו עשויות להיות עסקאות מחוץ לבורסה ו/או עסקאות בבורסה, שמחירן מבוסס על שוויין ההוגן של איגרות החוב הנרכשות או הנמכרות, לפי העניין.

ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

ח.פ. 516816451

מרחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן

תאריך: _____

לכבוד

א. ג. נ.,

כתב פטור ושיפוי

- הואיל** והנך מכהן/נת עתה ו/או כיהנת בעבר ו/או תכהן/ני בעתיד כ- "נושא משרה" בחברה ;
- והואיל** ותקנון החברה מתיר לחברה לשפות נושאי משרה בה ;
- והואיל** והחברה קיבלה את ההחלטות הנדרשות על-פי דין לפטור ו/או שיפוי נושאי משרה בחברה בשל חבות או הוצאה שיוטלו עליהם עקב פעולות שעשו ו/או יעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה, בהתאם למפורט בכתב שיפוי זה ;
- לפיכך** החברה מאשרת ומתחייבת לך כי בכפוף להוראות ולסייגים שנקבעו בדין בקשר לפטור ושיפוי נושא משרה, המהווים חלק בלתי נפרד מכתב פטור ושיפוי זה, היא תשפה אותך בקשר לעניינים המפורטים בכתב שיפוי זה בהתאם למפורט כלהלן :

הגדרות

בכתב שיפוי זה תהא למונחים הבאים המשמעות המונחת בצידם :

"החברה" - ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

"החוק" - חוק החברות, התשנ"ט-1999.

"נושא משרה" - כהגדרתו בחוק.

"פעולה" או כל נגזרת אחרת שלה - כמשמעותה בחוק לרבות, החלטה ו/או מחדל (או כל נגזרת שלהם), ולרבות פעולות לפני תאריך כתב שיפוי זה, בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברה.

לפיכך מאשרת החברה ומתחייבת כלפיך, בכפוף להוראות כל דין ולהוראות כתב זה, כדלקמן:

1. בהיותך נושא משרה בחברה, החברה רשאית לפטור אותך מראש ובדיעבד מאחריותך, כולה או מקצתה, בשל נזק, עקב הפרת חובת זהירות כלפיה, במידה המירבית המותרת על פי הוראות חוק החברות, בשל כל חבות או הוצאה שתוטלנה עליך ו/או שתוציא, עקב פעולה/ות שעשית בתוקף היותך נושא משרה בחברה (לרבות פעולות לפני תאריך כתב שיפוי זה), ו/או שתעשה בתוקף היותך נושא משרה בחברה ו/או נציגה של החברה ו/או לבקשת החברה ו/או חברה קשורה של החברה, הקשורות במישרין ו/או בעקיפין, לאחד או יותר מן האירועים המפורטים בתוספת לכתב שיפוי זה, או כל חלק מהם או הקשור בהם, במישרין או בעקיפין - ולשפותך כאמור וכמפורט בכתב שיפוי זה, בגין :

1.1 חבות כספית שתוטל עליך לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, ובלבד שהחבות הכספית כאמור תהא קשורה, במישרין או בעקיפין, לאחד או יותר מסוגי האירועים או כל חלק מהם או כל הקשור בהם, המפורטים **בתוספת לכתב השיפוי** זה, המהווה חלק בלתי נפרד הימנו ("**התוספת**") ובלבד שהסכום המירבי של השיפוי לא יעלה על הסכום המפורט בסעיף 2 להלן ;

1.2 הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין שהוצאת עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדך בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך ומבלי שהוטלה עליך חבות כספית או עיצום כספי כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגדך אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

בפסקה זו – "סיום הליך בלא הגשת כתב אישום בעניין שנפתחה בו חקירה פלילית" ו"חבות כספית כחלופה להליך פלילי" – כמשמעים בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת.

1.3 הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורכי דין, שתוציא או שתחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שיוגש נגדך בידי החברה ו/או בידי חברה קשורה של החברה או בשמן או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו תזוכה, או באישום פלילי שבו תורשע, בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

בפסקה זו - "אדם אחר" - לרבות במקרה של תביעה שהוגשה כנגד נושא המשרה על דרך של תביעה נגזרת.

1.4 הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורכי דין, שתוציא בקשר עם הליך שיתנהל בעניינך לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("**חוק ניירות ערך**") והליך לפי סימן ד' לפרק הרביעי בחלק התשיעי לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("**חוק החברות**") וכל הליך מנהלי דומה לו הניתן לשיפוי על-פי דין. ("**הליך מנהלי**").

1.5 תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 52נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך.

1.6 כל חבות או הוצאה אחרת שהוטלה עליך או שהוצאת, עקב פעולה שעשית בתוקף היותך נושא משרה, אשר ניתן לשפות בגינן על פי הוראות כל דין כפי שיהיו מעת לעת.

2. סכום השיפוי

2.1 סכום השיפוי הכולל במצטבר, שתשלם החברה על פי כל כתבי השיפוי, שיוצאו על ידי החברה לנושאי משרה בחברה, על פי החלטת השיפוי (להלן: "**כתבי השיפוי**") לא יעלה על סכום השווה לסך כל תגמולי הביטוח בגין המקרים המקנים זכות שיפוי, שהחברה תקבל מזמן לזמן במסגרת כל ביטוח של אחריות נושאי משרה בחברה, בתוספת סך של 10 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "**סכום השיפוי המירבי**").

2.2 מובהר בזאת כי אין בתשלום סכום השיפוי בכדי לפגוע בזכותך לקבל תגמולי ביטוח בגין סוגי האירועים המפורטים בתוספת, המבוטחים בחברת ביטוח, שהחברה תקבל עבורך מזמן לזמן, ככל שתקבל, במסגרת כל פוליסת ביטוח של אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה.

2.3 למען הסר ספק יובהר, כי סכום השיפוי על פי כתב זה יחול מעבר לסכום שישולם (אם וככל שישולם) במסגרת ביטוח ו/או שיפוי של מאן דהוא אחר זולת החברה, בכפוף לכך כי לא ישולם לך כפל פיצוי בגין חבות או הוצאה שהינה בת שיפוי כאמור בסעיף 1 לעיל וכי במקרה שבו תקבל שיפוי מאת מבטח של החברה בהתאם לפוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה או מכח כל הסכם שיפוי אחר, בגין העניין נשוא השיפוי, יינתן השיפוי בגובה ההפרש בין סכום החבות הכספית שהוטלה עליך וההוצאות המשפטיות, לבין הסכום שהתקבל מכח פוליסת הביטוח או הסכם השיפוי אחר בגין אותו עניין. אם וככל שסך כל סכומי השיפוי שהחברה אמורה לשלם במועד כלשהו, בתוספת סך כל סכומי השיפוי, ששילמה החברה עד לאותו מועד והכל - על פי כתבי השיפוי, יעלה על סכום השיפוי המירבי, יחולק סכום השיפוי המירבי או יתרתו, לפי העניין, בין נושאי המשרה בחברה, שיהיו זכאים לסכומי שיפוי כאמור, בגין דרישות שהגישו לחברה על פי כתבי השיפוי ולא שולמו להם, לפני אותו מועד, באופן שסכום השיפוי שיקבל בפועל כל אחד מנושאי המשרה האמורים, יחושב על פי היחס שבין סכום השיפוי שיגיע לכל אחד מנושאי המשרה לבין סכום השיפוי שיגיע לכל נושאי המשרה האמורים, במצטבר, באותו מועד בגין דרישות אלה.

3. תשלומי ביניים

עם קרות אירוע שבגיניו תהיה עשוי להיות זכאי לשיפוי בהתאם לאמור בכתב שיפוי זה, תעמיד החברה לרשותך, מעת לעת, את הכספים הדרושים לכיסוי ההוצאות והתשלומים האחרים למיניהם הכרוכים בטיפול באותו הליך משפטי נגדך הקשור לאותו אירוע, לרבות בהליכי חקירה, באופן שאתה לא תידרש לשלם או לממנם בעצמך, והכול בכפוף לתנאים ולהוראות הקבועים בכתב שיפוי זה.

במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כל שהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, יחולו הוראות סעיף 4.8 להלן.

4. תנאי השיפוי

מבלי לגרוע מן האמור לעיל, ההתחייבות לשיפוי על פי כתב שיפוי זה הינה בכפוף לתנאים שלהלן:

4.1 הודעת השיפוי

אתה תודיע לחברה על כל הליך משפטי שייפתח נגדך, לרבות בוררות ו/או חקירה בידי רשות מוסמכת לנהל חקירה או הליך ו/או על כל התראה בכתב או כל חשש או איום שהליך כאמור ייפתח נגדך בקשר לכל אירוע שבגיניו עשוי לחול השיפוי (להלן ביחד ולחוד: "**הליך משפטי**"), וזאת במהירות הראויה לאחר שיוודע לך לראשונה על כך (להלן: "**הודעת השיפוי**") ותעביר לחברה ו/או למי שהחברה תודיע לך, כל מסמך שיימסר לך בקשר לאותו הליך.

4.2 הטיפול בהגנה

א. בכפוף לכך שהדבר אינו סותר את תנאי פוליסת ביטוח אחריות נושאי המשרה של החברה, החברה תהיה זכאית, לקחת על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני אותו הליך משפטי או מינהלי ו/או למסור את הטיפול האמור לכל עורך דין שהחברה תבחר לצורך זה (פרט לעורך דין שלא יהיה מקובל עליך מסיבות סבירות). החברה ו/או עורך

דין כאמור יפעלו במסגרת הטיפול הנ"ל בכדי להביא את ההליך הנ"ל לידי סיום, ומסרו לך דיווח שוטף על התקדמות ההליך וייועצו עמך בקשר עם ניהולו.

עורך הדין שימונה על-ידי החברה כאמור יפעל ויהיה חייב חובת נאמנות לחברה ולך.

מקום שיווצר, לדעתך או לדעת עורך הדין, חשש לניגוד עניינים, בינך לבין החברה, בהגנתך בפני אותו הליך משפטי ו/או אם התנגדות נושא המשרה לעורך הדין שמינתה החברה תהא מבוססת על טעמים סבירים אחרים, יודיע לך עורך הדין האמור על ניגוד עניינים או תודיע על התנגדותך כאמור, לפי העניין, ואתה תהיה רשאי למנות עורך דין מטעמך לטיפול בהגנתך והוראות כתב שיפוי זה יחולו על ההוצאות שיהיו לך בגין מינוי עורך דין כאמור.

ב. החברה לא תהא רשאית להביא לסיום ההליך המשפטי כאמור בדרך של פשרה ו/או הסדר (לרבות כמשמעות המונח בסעיף 54א לחוק ניירות ערך, כפי שיתוקן מעת לעת ("הסדר")) שכתוצאה ממנו תידרש לשלם סכומים, שלא תשופה בשלהם, על פי כתב שיפוי זה ואף לא ישולמו במסגרת ביטוח אחריות נושאי משרה שרכשה ו/או שיירכש על-ידי החברה, אלא בהסכמתך המוקדמת בכתב, לפשרה שתושג. כמו כן, החברה לא תהא רשאית להביא את המחלוקת נשוא ההליך המשפטי הנ"ל להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור, אלא בהסכמתך המוקדמת לכך, בכתב, ובלבד שלא תסרב לתת הסכמתך זו אלא מנימוקים סבירים שיימסרו לחברה בכתב. למען הסר ספק מובהר בזאת כי אף אם תועבר המחלוקת בהליך המשפטי לפתרון בדרך של בוררות או פישור או גישור או בכל דרך אחרת, החברה תשא בהוצאות הקשורות בכך במסגרת הוצאות כתב שיפוי זה.

ג. על אף האמור לעיל, החברה לא תהיה רשאית להביא לסיום ההליך המשפטי הנ"ל בדרך של פשרה ו/או הסדר ו/או להביא את המחלוקת נשוא ההליך המשפטי הנ"ל להכרעה בדרך של בוררות או פישור או גישור במקרים של אישומים פליליים נגדך, אלא אם תיתן לכך את הסכמתך מראש ובכתב. אתה תוכל לסרב ליתן את הסכמתך האמורה בס"ק זה לפי שיקול דעתך הבלעדי ומבלי שתידרש לנמק את אי הסכמתך.

ד. לפי בקשת החברה, תחתום על כל מסמך שיסמך כל עורך דין כאמור, לטפל בשמך בהגנתך באותו הליך ולייצג אותך בכל הקשור לכך, בהתאם לאמור לעיל. אם החברה לא תודיע לך בתוך 30 יום ממועד קבלת הודעת השיפוי כאמור לעיל, כי היא נטלה על עצמה את הטיפול בהגנתך בפני ההליך המשפטי כאמור, או אם תתנגד לייצוגך על-ידי עורכי הדין של החברה מטעמים סבירים או מחשש לניגוד עניינים, אתה תהא זכאי למנות עו"ד מטעמך וכל הוראות כתב שיפוי זה יחולו בהתאם, לרבות ההוצאות שיהיו לך בגין מינוי עורך דין כאמור.

ה. יצוין כי ככל שהחברה ו/או נושא המשרה יהיו עשויים להיות זכאים לשיפוי במסגרת ביטוח נושאי המשרה, בקשר עם ההליך, יעשה מינוי עורך הדין כאמור לעיל, בהתחשב בזכותו של המבטח לקבוע את זהותו של עורך הדין שייצג את נושא המשרה בהליך, ולחובות החברה בעניין זה על פי הביטוח הנ"ל, במיוחד אם על פי תנאי הביטוח המבטח זכאי לקבוע את זהותו של עורך הדין שייצג את נושא המשרה בהליך, באופן שאחרת עלול יהיה המבטח להשתחרר מהתחייבותו לשיפוי או להקטינה. בכל מקרה, החברה תעשה כמיטב יכולתה, במסגרת תנאי הביטוח ובכפוף להם, להשפיע על בחירת עורך הדין בהתאם למשאלתו של נושא המשרה.

- 4.3** שיתוף פעולה עם החברה - אתה תשתף פעולה עם החברה ו/או עם כל עורך דין כאמור לעיל וכן תקיים את כל הוראות המבטחים על-פי כל פוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה שהחברה תתקשר בה בקשר עם התגוננות בהליך המשפטי, בכל אופן סביר שיידרש ממך על ידי מי מהם במסגרת טיפולם בקשר לאותו הליך משפטי, ובלבד שהחברה תדאג לכיסוי כל ההוצאות שלך שיהיו כרוכות בכך באופן שאתה לא תידרש לשלמן או לממן בעצמך, והכול בכפוף לאמור בכתב שיפוי זה.
- 4.4** כיסוי החבויות - בין אם החברה תפעל לפי המפורט בסעיף זה לעיל ובין אם לאו, החברה תדאג לכיסוי החבויות וההוצאות האמורים, באופן שאתה לא תידרש לשלמן או לממן בעצמך וזאת מבלי שיהיה בכך כדי לגרוע מהשיפוי, המובטח לך, על פי האמור בכתב שיפוי זה ובכפוף לתנאיו.
- 4.5** אי תחולת השיפוי במקרים של פשרה או הודאה - השיפוי בקשר להליך משפטי כלשהו נגדך, כאמור בכתב שיפוי זה, לא יחול לגבי כל סכום שיגיע ממך בעקבות פשרה או בוררות, אלא אם כן החברה תסכים בכתב לאותה פשרה או לקיום אותה בוררות, לפי העניין ואולם החברה לא תמנע מלתת את הסכמתה כאמור אלא מטעמים סבירים.
- כמו כן, השיפוי לא יחול במקרה של הודאתך באישום פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית, אלא אם הודאתך קיבלה את הסכמת החברה לכך, בכתב ומראש.
- 4.6** אי תחולת השיפוי במקרים של שיפוי או ביטוח מצד שלישי - החברה לא תידרש לשלם על פי כתב שיפוי זה סכומים בגין אירוע כלשהו ככל שסכומים כאמור שולמו בפועל לך או עבורך או במקומך בכל דרך שהיא במסגרת ביטוח של אחריות נושאי משרה בחברה או במסגרת התחייבות לשיפוי כלשהי של מאן דהוא אחר זולת החברה. האמור בסעיף זה לא יחול על ההשתתפות העצמית החלה לפי תנאי הפוליסה לביטוח אחריות נושאי משרה הנערכת ע"י החברה.
- 4.7** תשלום השיפוי - עם בקשתך לביצוע תשלום כל שהוא בקשר לאירוע כלשהו על פי כתב שיפוי זה, תנקוט החברה בכל הפעולות הנחוצות על פי דין לתשלומו ותפעל להסדרתו של כל אישור שיידרש בקשר לכך, אם יידרש, לרבות אישור בית המשפט, אם וככל שיידרש.
- 4.8** החזרת סכומי שיפוי ששולמו - במקרה שהחברה תשלם לך או במקומך סכומים כלשהם במסגרת כתב שיפוי זה בקשר להליך משפטי כאמור, ולאחר מכן יתברר שאינך זכאי לשיפוי מאת החברה על אותם סכומים, יחשבו סכומים אלה כהלוואה שניתנה לך על ידי החברה אשר תשא ריבית בשיעור המזערי כפי שייקבע מעת לעת על-פי דין ואשר תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן, למען הסר ספק יובהר כי הלוואה זו לא תהווה הטבה החייבת במס, ויהיה עליך להחזיר את הסכומים הנ"ל לחברה לכשתידרש בכתב על ידה לעשות כן ולפי הסדר תשלומים שהחברה תקבע.
- שילמה לך החברה סכום כלשהו מכוח כתב שיפוי זה, ולאחר מכן בוטל החיוב שבגיניו שולם הסכום או שסכומו פחת מכל סיבה שהיא, אתה תמחה לחברה את מלוא זכויותיך להשבה של הסכום מאת התובע בהליך ותעשה את כל הנחוץ כדי שהמחאה זו תהיה תקפה והחברה תוכל לממשה. משתעשה כן - תהא פטור מהחזרת הסכום שהזכות להשבתו הומחאה. לא תעשה כן - תהיה חייב להחזיר את הסכום, או את חלקו, לפי העניין, בצירוף הפרשי ריבית והצמדה, בשיעורים ולתקופה שלפיהם תהא זכאי להחזר הסכום מאת התובע.

5. תקופת השיפוי

התחייבויות החברה לפי כתב שיפוי זה יעמדו לזכותך ו/או לזכות (חו"ח) עיזבונך, ללא הגבלת זמן וזאת גם לאחר סיום כהונתך כנושא משרה בחברה, ובלבד שהפעולות בגין יינתן השיפוי נעשו בתקופת כהונתך כנושא משרה בחברה ו/או בתקופת העסקתך בחברה, ללא תלות במועד הגילוי של האירוע בגינו הינך זכאי לשיפוי לפי כתב שיפוי זה.

6. חריגים

ההתחייבות לשיפוי כאמור בסעיף 1 לעיל לא תחול בכל אחד מהמקרים הבאים:

- 6.1 הפרת חובת אמונים כלפי החברה, אלא אם כן פעל נושא המשרה בתום לב והיה לו יסוד סביר להניח שהפעולה לא תפגע בטובת החברה.
- 6.2 הפרת חובת זהירות שנעשתה בכוונה או פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד.
- 6.3 פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי, שלא כדין.
- 6.4 קנס, כופר או עיצום כספי (שאינו תשלום לנפגע עבירה או הוצאות התדיינות סבירות) שהוטל על נושא המשרה.

7. שונות

- 7.1 כל האמור בלשון זכר אף נקבה במשמע.
- 7.2 התחייבויות החברה על-פי כתב שיפוי זה יפורשו בהרחבה ובאופן המיועד לקיימן, ככל המותר על-פי דין, לשם התכלית שלה נועדו. במקרה של סתירה בין הוראה כלשהי בכתב שיפוי זה לבין הוראת דין, שלא ניתן להתנות עליה, לשנותה או להוסיף עליה, תגבר הוראת הדין האמורה, אך לא יהא בכך כדי לפגוע או לגרוע מתוקפן של שאר ההוראות בכתב שיפוי זה. מובהר כי אין באמור בכתב פטור זה כדי למנוע מהחברה, בכל אופן שהוא, ליתן שיפוי, מראש או בדיעבד, לעובדיה שאינם נושאי משרה בה.
- 7.3 מודגש כי התחייבות זו לשיפוי אינה חוזה לטובת צד ג' כלשהו, לרבות מבטח כלשהו והיא אינה ניתנת להמחאה, ולא תהא לכל מבטח זכות לדרוש השתתפות של החברה בתשלום אשר לו מחויב מבטח, על-פי הסכם ביטוח, שנערך עימו, למעט השתתפות העצמית, הנקובה בהסכם כאמור.
- 7.4 החברה תהא רשאית, על-פי שיקול דעתה הבלעדי ובכל עת, לבטל התחייבויותיה לשיפוי על-פי כתב שיפוי זה, או להפחית את סכום השיפוי על-פיו, או לצמצם את סוגי האירועים עליהם הוא חל, בין בנוגע לכל נושאי המשרה ובין בנוגע לחלק מהם ככל שהוא מתייחס לאירועים שיחולו לאחר מועד השינוי - ובלבד שניתנה לנושא המשרה הודעה מוקדמת על כוונתה זו, בכתב, לפחות 30 יום לפני המועד בו תכנס החלטתה לתוקף. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי כל החלטה כאמור, אשר יש בה כדי להרע את תנאי כתב התחייבות זה או לבטלו, לא תהא בעלת תחולה רטרואקטיבית מכל סוג שהוא וכתב השיפוי והפטור טרם שינוי ו/או ביטולו לפי העניין, ימשיך לחול ולהיות תקף לכל דבר ועניין, בכל הנוגע לכל אירוע אשר אירע טרם השינוי או הביטול, אף אם ההליך בגינו, הוגש כנגד נושא המשרה, לאחר שינוי או ביטולו של כתב השיפוי והפטור. מובהר כי תיקון או שינוי בכתב השיפוי כאמור לא ייחשב להרעת תנאי עבודה מקום בו

מתקיימים יחסי עובד-מעביד בין נושא המשרה לחברה, וזאת מבלי שיהיה בקביעה זו להוות אמירה או פרשנות ביחס לקיום יחסי עובד- מעביד כאמור.

7.5 שום ויתור, שיהוי, הימנעות מפעולה או מתן אורכה על-ידי החברה או על ידך, לא יפורשו בשום נסיבות כוויתור על זכויות על-פי כתב שיפוי זה ועל-פי כל דין, ולא ימנעו מהחברה או ממך מלנקוט בכל הצעדים המשפטיים והאחרים הדרושים, לשם מימוש זכויות כאמור.

7.6 התוספת לכתב שיפוי זה מהווה חלק בלתי נפרד הימנו.

7.7 כתב שיפוי זה כפוף להוראות הפרק השלישי לחלק השישי לחוק החברות.

7.8 כתב זה הינו כתב השיפוי המלא והממצה בין החברה לבינך לגבי הנושאים והעניינים הנדונים בו, והוא מחליף ומבטל כל מצג, זיכרון דברים, הצעות, סיכומי דיון, מכתבי כוונות ו/או התחייבות, הסכם, כתב התחייבות ו/או כל מסמך אחר, ששררו או הוחלפו, בין בכתב ובין בעל-פה, בנושאים ובעניינים האמורים בין החברה לבינך, קודם לחתימתו של כתב שיפוי זה.

7.9 כתב שיפוי זה ייכנס לתוקף עם חתימתך על עותק ממנו במקום המיועד לכך, מסירת העותק החתום לחברה ואישורו במוסדות החברה.

7.10 הדין החל על כתב שיפוי זה הוא הדין הישראלי בלבד ולבית המשפט המוסמך במחוז ת"א מסורה הסמכות הבלעדית לדון במחלוקות הנובעות ובקשר לכתב שיפוי זה.

ולראיה באה החברה על החתום, באמצעות מורשי חתימה שהוסמכו לכך כדין :

ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

אישור

אני מאשר קבלת כתב שיפוי זה ומאשר את הסכמתי לכל ומלוא תנאיו.

תאריך : _____ חתימה : _____

תוספת לכתב השיפוי

סוגי האירועים הקובעים לעניין סעיף 1.1

1. פעולה הקשורה בפעילות הליבה של החברה.
2. כל תביעה או דרישה, המוגשות בקשר עם עסקה (לרבות עסקה חריגה) כמשמעותה בסעיף 1 לחוק החברות, בין שהינה במהלך העסקים הרגיל של החברה ובין שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה ובכלל זה משא ומתן להתקשרות בעסקה.
3. כל תביעה או דרישה המוגשות ביחס לעילה שבוצעה או הנטענת שבוצעה או שימוש לרעה ביחס לזכות קניין רוחני של צד שלישי בידי החברה או מי מטעמה.
4. דיווח או הודעה המוגשים על פי כל דין, או על פי כללים או הנחיות הנהוגים במוסדות בישראל ו/או הימנעות מהגשת דיווח או הודעה כאמור.
5. כל פעולה הקשורה, במישרין או בעקיפין, לדוחות הכספיים של החברה, ניהול תיק ההשקעות של החברה ו/או חשבונות הבנק שלה.
6. פעולות בקשר להשקעות שמבצעת החברה בתאגידים שונים, לפני או אחרי ביצוע ההשקעה, (לרבות השקעות שלא יצאו אל הפועל) לצורך התקשרות בעסקה, ביצועה, פיתוחה, מעקב ופיקוח עליה לרבות פעולות הנעשות בשם החברה כדירקטור, נושא משרה, עובד או משקיף בדירקטוריון בתאגיד בו מבוצעת ההשקעה.
7. כל תביעה או דרישה בקשר עם מתן או קבלת אשראי, שעבוד נכסים והתחייבויות ומתן או קבלת ביטחונות ובכלל זה התקשרויות בהסכמי מימון עם בנקים ו/או גורמים פיננסיים אחרים לצורך מימון עסקאות או התקשרויות המבוצעות, במישרין ו/או בעקיפים על-ידי החברה וכן כל פעולה הכרוכה בעניינים הנ"ל.
8. פעולות בקשר ליחסי עבודה ויחסי מסחר, ובכלל זה עם עובדים, קבלנים עצמאיים, חתמים, לקוחות, משווקים, ספקים ונותני שירותים למיניהם ולרבות משא ומתן, התקשרות ויישום הסכמי עבודה אישיים או קיבוציים, הטבות לעובדים, תנאי עבודה והעסקה.
9. אירועים הקשורים בבטיחות בעבודה ופגיעות בעבודה, בין אם גרמו לנזקי גוף ובין אם גרמו לנזקי רכוש.
10. התבטאות, אמירה לרבות הבעת עמדה ו/או דעה ו/או הצבעה שנעשתה בתום לב ע"י נושא המשרה במהלך תפקידו ומכוח תפקידו, ולרבות במסגרת ישיבות כאורגן של החברה ולרבות במסגרת ישיבות הדירקטוריון ו/או ועדה מוועדותיו.
11. כל תביעה ו/או דרישה המוגשות בידי עובדים, יועצים, יחידים אחרים ו/או גוף המועסק ו/או המספק שירותים לחברה בקשר לפיצויים אותם חייבים להם או נזקים ו/או חבויות אשר נגרמו להם בקשר עם העסקתם על ידי החברה או התקשרותם עם החברה, ובכלל זה גם אירועים הקשורים בתנאי העסקה של עובדים וביחסי עובד-מעביד.
12. כל תביעה ו/או דרישה המוגשות על ידי מלווה או נושה או בנוגע לכספים שהולוו על ידיהם ו/או חובות של החברה כלפיהם.

13. פעולה הקשורה בהליך ביקורת פנים בחברה ו/או בחברה קשורה של החברה, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, הליך הבדיקה בפועל ופרסום דוחות ביקורת על ממצאיהם ומסקנותיהם.
14. פעולה הנובעת מפרשנות כל דין לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, חוק החברות ולרבות תקנות שהותקנו מכוחו.
15. כל תביעה או דרישה בקשר עם פעולה או החלטה, בנושאים הקשורים, במישרין או בעקיפין, להגבלים עסקיים ובכללם הסדרים כובלים, מיזוגים ומונופולין.
16. משא ומתן, כריתה וביצועם של חוזים מכל מין וסוג עם ספקים, קבלני שירותים וכיוב'.
17. כל תביעה או דרישה המוגשות בידי צד שלישי הסובל מחבלה גופנית או נזק לעסק או לנכס אישי לרבות אובדן השימוש בו במהלך כל פעולה או מחדל המיוחסים לחברה, או בהתאמה לעובדיה או אנשים אחרים הפועלים או הטוענים לפעול מטעם החברה.
18. כל תביעה ו/או דרישה המוגשות באופן ישיר או עקיף בקשר למחדל במלואו או בחלקו, בידי החברה ו/או על ידי נושאי המשרה, המנהלים ו/או העובדים של החברה, בכל הנוגע לתשלום, דיווח/או תיעוד מסמכים, של אחת מרשויות המדינה, רשות מוניציפלית ו/או כל תשלום אחר הנדרש על פי חוקי מדינת ישראל, לרבות תשלומי מס על הכנסה, מס מכירה, מס שבח, מסי העברה, בלו, מס ערך מוסף, מכס, ביטוח לאומי, משכורות ו/או עיכוב שכר לעובדים ו/או עיכובים אחרים, לרבות כל סוג של ריבית ותוספות בגין הצמדה.
19. כל פעולה מנהלתית, ציבורית, שיפוטית, צווים, פסקי דין, תביעות, דרישות, מכתבי דרישות, הנחיות, טענות, חקירות, הליכים ו/או הודעות של חוסר ציות ו/או הפרה של פעולה של רשות שלטונית ו/או גוף אחר הטוענים לאי מילוי הוראת חוק, תקנה, צו, פקודה, כלל, נוהג, הוראה, רישוי, הנחיה, מדיניות ו/או פס"ד על ידי החברה ו/או של נושאי המשרה בחברה במסגרת תפקידם בחברה.
20. כשל בעריכת סידורי ביטוח ו/או בניהול סיכונים; כל תביעה או דרישה בקשר עם מעשה או מחדל שגרם לאי עריכה של סידורי ביטוח נאותים וכן כל עניין בקשר למו"מ, התקשרות עם מבטחים והפעלת פוליסות ביטוח.
21. כל תביעה או דרישה ביחס לאי גילוי או כשל לספק כל סוג של מידע בזמן הנדרש בהתאם לדין, או בקשר לגילוי מוטעה או לקוי של מידע כאמור לצדדים שלישיים ובכלל זה למס הכנסה, מס ערך מוסף, ביטוח לאומי, רשויות מקומיות, רשות ניירות ערך, הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ וכל גורם ממשלתי או מוסדי אחר, לרבות בכל הנוגע לדיווחי החברה לרשויות.
22. כל תביעה או דרישה בקשר עם מתן מידע, מצגים, חוות דעת, דוחות כספיים ועריכתם, דיווחים או הודעות לכל רשות מוסמכת על-פי כל דין, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור, חוק החברות לרבות תקנות שהותקנו מכוחו, או על-פי הוראות דיני המס החלים על החברה.
23. כל תביעה או דרישה בקשר עם חלוקה ובכלל זה בקשר עם רכישת מניות החברה ובלבד שאין בשיפוי בגין פעולה שכזו הפרה של כל דין וכן כל תביעה או דרישה בקשר עם חלוקת דיבידנדים לבעלי המניות של החברה.

24. כל תביעה או דרישה המוגשת בידי רוכשים, בעלים, משכירים או מחזיקים אחרים של נכסים של החברה בגין נזקים או הפסדים הקשורים לשימוש בנכסים האמורים.
25. כל תביעה או דרישה, המתייחסות לשינוי מבנה החברה או ארגונה מחדש, לרבות אך מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, מיזוג, פיצול, שינוי בהון החברה, הקמת חברות בנות, פירוקן או מכירתם לצדדים שלישיים.
26. כל תביעה ו/או דרישה, המתייחסות להחלטה ו/או פעילות של החברה ו/או של נושא המשרה במסגרת תפקידו בחברה, לאחר שבוצעו לגביה הבדיקות והתייעצויות המתאימות לסוג החלטה ו/או פעילות מסוג זה, לרבות החלטות שהתקבלו בדירקטוריון החברה ו/או באחת מוועדותיו.
27. תובענות נגזרות או תובענות ייצוגיות בקשר עם החברה.
28. אירועים הנובעים או הקשורים מהחזקות החברה, בין בעצמן ובין כנאמן, בתאגידים שונים, ובכלל זה לעניין אופן ההצבעה באסיפות הכלליות של אותם תאגידים.
29. כל אירוע ו/או פעולה בגינם ניתן לשפות, במישרין או בעקיפין, בהתאם להוראות הדין.

כל הוראה בתוספת זו לעיל שעניינה ביצוע פעולה מסוימת, תפורש כמתייחסת גם לאי ביצועה או הימנעות מביצועה של אותה פעולה, אלא אם הקשר הדברים בהוראה מסוימת אינו סובל פירוש כזה.

פרק 9 – דוחות כספיים

9.1. דוחות כספיים

בפרק זה להלן מובאים דוחותיה הכספיים של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 28 במאי 2023 (מועד הקמת החברה) וביום 30 ביוני, 2023.

9.2. מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר

לחברה ניתנה הסכמתו של רואה החשבון המבקר של החברה להכללת דוחות רואה החשבון המבקר ביחס לדו"חות הכספיים המפורטים בסעיף 9.1 לעיל, בתשקיף זה.

מכתב ההסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה מצורף **כנספת** לפרק זה.

9.3. דוח אירועים

בהתאם להוראות תקנה 60ב(ב) לתקנות פרטי תשקיף, מצורף לתשקיף זה דוח אירועים (כהגדרתו בתקנה 56א לתקנות פרטי תשקיף) בדבר אירועים מהותיים שאירעו לאחר מועד חתימת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 30 ביוני 2023 ועד למועד הסמוך לפרסום תשקיף זה.

דוח האירועים מצורף **כנספת** לפרק זה.

ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

דוח אירועים

(כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969)

בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוח הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2023, (אשר נחתם ביום 9.11.2023) ועד למועד תשקיף זה, לא חלו אירועים מהותיים כהגדרתם בתקנה 56א' (ג) לתקנות פרטי תשקיף, המחייבים גילוי לפי המתכונת הקבועה בכללי החשבונאות המקובלים לגבי אירועים שאינם מחייבים תיאום לאחר תקופת הדיווח, כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים, למעט כמפורט להלן:

אין אירועים כאמור.

בכבוד רב,

אלי גולדברג,
סמנכ"ל כספים

אהוד רוזנברג,
מנכ"ל

יעקב אורבך, יו"ר
הדירקטוריון

תאריך: 9 בנובמבר 2023

ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

דוח אירועים לתיקון תשקיף

(כמשמעו בתקנה 56א לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), התשכ"ט-1969)

בתקופה שלאחר מועד חתימת הדוח הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2023, (אשר נחתם ביום 9.11.2023) ועד למועד תיקון תשקיף זה, לא חלו אירועים מהותיים כהגדרתם בתקנה 56א' (ג) לתקנות פרטי תשקיף, המחייבים גילוי לפי המתכונת הקבועה בכללי החשבונאות המקובלים לגבי אירועים שאינם מחייבים תיאום לאחר תקופת הדיווח, כהגדרתם בכללי החשבונאות המקובלים, למעט כמפורט להלן:

אין אירועים כאמור.

בכבוד רב,

אלי גולדברג,

סמנכ"ל כספים

אהוד רוזנברג,

מנכ"ל

יעקב אורבך, יו"ר

הדירקטוריון

תאריך: 12 בנובמבר 2023

9 בנובמבר, 2023

לכבוד
הדירקטוריון של
ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ (להלן - החברה)

ג.א.נ.,

הנדון: תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ
המיועד להתפרסם בחודש נובמבר, 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתשקיף להשלמה ותשקיף מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

א. דוח רואה החשבון המבקר מיום 9 בנובמבר, 2023 על הדוחות הכספיים של החברה ליום 28 במאי, 2023 (יום הקמת החברה).

ב. דוח סקירה מיום 9 בנובמבר, 2023 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני, 2023.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

12 בנובמבר, 2023

לכבוד
הדירקטוריון של
ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ (להלן - החברה)

ג.א.נ.,

הנדון: תיקון תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ
המיועד להתפרסם בחודש נובמבר, 2023

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) בתיקון תשקיף להשלמה ותשקיף
מדף שבנדון של הדוחות שלנו המפורטים להלן:

א. דוח רואה החשבון המבקר מיום 9 בנובמבר, 2023 על הדוחות הכספיים של החברה ליום 28
במאי, 2023 (יום הקמת החברה).

ב. דוח סקירה מיום 9 בנובמבר, 2023 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני, 2023.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ

דוחות כספיים

ליום 28 במאי, 2023

ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ

דוחות כספיים ליום 28 במאי, 2023 (יום הקמת החברה)

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוח על המצב הכספי
4-5	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ (להלן - החברה) ליום 28 במאי, 2023 (יום הקמת החברה). דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 28 במאי, 2023, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
9 בנובמבר, 2023

ליום 28 במאי, (* 2023) אלפי ש"ח	באור	
-		<u>נכסים</u>
-		<u>התחייבויות</u>
- (**)	3	<u>הון</u>
- (**)		<u>סה"כ התחייבויות והון</u>

(*) יום ההקמה.

(**) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

9 בנובמבר, 2023	אהוד רוזנברג	יעקב אורבך	תאריך אישור הדוחות הכספיים
אלי גולדברג סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

באור 1: - כללי

א. ג'אס.אי פקדונות בע"מ התאגדה כחברה פרטית ביום 28 במאי, 2023. מניות החברה אינן נסחרות בבורסה. הון המניות של החברה מוחזק 50% על ידי גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ ו- 50% על ידי גיזה זינגר אבן חיתום בע"מ (להלן - החברות האם).

ב. החברה הנה חברה ייעודית חד תכליתית (Special Purpose Company - SPC) לצורך הנפקת איגרות חוב סחירות (שאינן המירות) הנושאות ריבית שנתית, וכן הנפקת ניירות ערך אחרים כפי שיאושרו על ידי הבורסה מעת לעת, ולבצע את כל העסקאות והפעולות הדרושות לפי שיקול דעתה של החברה לצורך הנפקת איגרות החוב, המרתן ופדיוןן, רכישת הנכסים המגבים ולשם עמידה בהתחייבויותיה של החברה על פי תשקיף זה ותשקיפים נוספים שתפרסם החברה מעת לעת, ככל שיהיו, תוך השאת רווחי החברה.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

החברה	- ג'אס.אי פקדונות בע"מ.
חברות אם	- גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ וגיזה זינגר אבן חיתום בע"מ
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

2. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: IAS 12 "או" "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה, אך החברה בוחנת את השפעות התיקון על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

באור 3: - הון

הרכב הון המניות

ליום 28 במאי, 2023	
רשום	מונפק ונפרע
מספר המניות	
1,000,000	20,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

(*) במועד הקמתה, הנפיקה החברה 20,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א תמורת ערכן הנקוב.

ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2023

ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 2023

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוח על המצב הכספי
4-6	באורים לדוחות הכספיים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ

מבוא

סקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2023. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
9 בנובמבר, 2023

ליום 30 ביוני, 2023	באור	
אלפי ש"ח		
- (*)		<u>נכסים</u>
-		<u>התחייבויות</u>
- (*)	3	<u>הון</u>
- (*)		<u>סה"כ התחייבויות והון</u>

(*) מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

9 בנובמבר, 2023			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יעקב אורבך	אהוד רוזנברג	אלי גולדברג
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים

באור 1: - כללי

א. ג'אס.אי פקדונות בע"מ התאגדה כחברה פרטית ביום 28 במאי, 2023. מניות החברה אינן נסחרות בבורסה. הון המניות של החברה מוחזק 50% על ידי גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ ו- 50% על ידי גיזה זינגר אבן חיתום בע"מ (להלן - החברות האם).

ב. החברה הנה חברה ייעודית חד תכליתית (Special Purpose Company - SPC) לצורך הנפקת איגרות חוב סחירות (שאינן המירות) הנושאות ריבית שנתית, וכן הנפקת ניירות ערך אחרים כפי שיאושרו על ידי הבורסה מעת לעת, ולבצע את כל העסקאות והפעולות הדרושות לפי שיקול דעתה של החברה לצורך הנפקת איגרות החוב, המרתן ופדיוןן, רכישת הנכסים המגבים ולשם עמידה בהתחייבויותיה של החברה על פי תשקיף זה ותשקיפים נוספים שתפרסם החברה מעת לעת, ככל שיהיו, תוך השאת רווחי החברה.

ג. הגדרות

בדוחות כספיים אלו:

החברה	- ג'אס.אי פקדונות בע"מ.
חברות אם	- גיזה זינגר אבן קפיטל בע"מ וגיזה זינגר אבן חיתום בע"מ
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בדוחות הכספיים בעקביות, בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או הפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)

2. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: IAS 12 "או" "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה, אך החברה בוחנת את השפעות התיקון על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

באור 3: - הון

הרכב הון המניות

ליום 30 ביוני, 2023	
רשום	מונפק ונפרע
מספר המניות	
1,000,000	20,000

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

(*) במועד הקמתה, הנפיקה החברה 20,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א תמורת ערכן הנקוב.

באור 4: - אירועים משמעותיים בתקופת הדיווח

ביום 29 ביוני 2023, הגישה החברה לרשות ני"ע ולבורסה לני"ע בתל אביב בע"מ טיוטה ראשונה של תשקיף הנפקה לציבור על בסיס הדוח הכספי של החברה ליום 28 במאי, 2023 (יום הקמת החברה).

באור 5: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

ביום 10 ביולי, 2023, העמידה גיזה זינגר אבן חיתום בע"מ, אחת מבעלי מניותיה של החברה, סך של 135 אלפי ש"ח כהלוואת בעלים, ששימש לטובת תשלומי אגרות לרשות ני"ע ולבורסה לני"ע בת"א בע"מ בקשר עם טיוטת התשקיף כאמור. ההלוואה תישא ריבית בשיעור המינימאלי הנדרש בהתאם להוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש) והתקנות המותקנות מכוחה, החל ממועד העמדתה לטובת החברה, ועד לפרעונה המלא בפועל שנקבע ליום 31 בדצמבר, 2024 ואולם, ההלוואה נחותה להתחייבות החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב של החברה.

M: 054-5651472
Moshe Aviv Tower | 26th Floor
7th Jabotinsky Road
Ramat Gan 5252007
F: 077-3180724 | T: 073-7874024

נייד: 054-5651472
מגדל משה אביב | קומה 26
ז'בוטינסקי 7
רמת גן 5252007
פ: 077-3180724 | ט: 073-7874024

פרק 10 - פרטים נוספים

10.1 חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

9 בנובמבר, 2023

לכבוד
ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ
ז'בוטינסקי 7
רמת גן
ג.א.נ.,

הנדון: תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ הנושא תאריך 10 בנובמבר 2023
(להלן: "התשקיף" ו-"החברה", בהתאמה)

בהתאם לבקשתכם, הרינו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי התשקיף תוארו נכונה בתשקיף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף באופן המתואר בתשקיף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף שבנדון.

בכבוד רב,

נועם רוזנברג, עו"ד

M: 054-5651472
Moshe Aviv Tower | 26th Floor
7th Jabotinsky Road
Ramat Gan 5252007
F: 077-3180724 | T: 073-7874024

נייד: 054-5651472
מגדל משה אביב | קומה 26
ז'בוטינסקי 7
רמת גן 5252007
פ: 077-3180724 | ט: 073-7874024

פרק 10 - פרטים נוספים

10.1 חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה:

12 בנובמבר, 2023

לכבוד
ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ
ז'בוטינסקי 7
רמת גן
ג.א.נ.,

הנדון: תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ הנושא תאריך 10 בנובמבר 2023
כפי שתוקן ביום 12 בנובמבר, 2023 (להלן: "התשקיף" ו- "החברה", בהתאמה)

בהתאם לבקשתכם, הרינו לחוות דעתנו כדלקמן:

1. הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים על פי התשקיף תוארו נכונה בתשקיף.
2. לחברה הסמכות להנפיק את ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף באופן המתואר בתשקיף.
3. הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בתשקיף.

אנו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בתשקיף שבנדון.

בכבוד רב,

נועם רוזנברג, עו"ד

10.2 הוצאות בקשר להצעת ניירות הערך והנפקתם

הסכום המשוער של כל ההוצאות הקשורות בהצעת ניירות הערך המוצעים על פי התשקיף ושיעורו מתוך התמורה המיידית הצפויה עבור ניירות הערך המוצעים יפורטו בהודעה המשלימה.

10.3 דמי עמילות בקשר לניירות הערך המוצעים וניירות ערך אחרים

החברה לא שילמה, ולא התחייבה לשלם, בשנתיים שקדמו לתאריך התשקיף, דמי עמילות בקשר לחתימה או החתמה על ניירות ערך שהנפיקה.

10.4 הקצאות ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים

בשנתיים שקדמו לתשקיף לא התבצעה כל הקצאה ולא ניתנה התחייבות להקצאה, של ניירות ערך שלא בתמורה מלאה במזומנים.

10.5 עיון במסמכים

העתקים מתשקיף זה, מהדוחות, מהאישורים ומחוות הדעת, המוזכרים בתשקיף זה, וכן ממסמכי ההתאגדות של החברה, עומדים לעיון במשרדה הרשום של החברה ברחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן, בשעות העבודה הרגילות. כמו כן ניתן לעיין בתשקיף זה באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך בכתובת <http://www.magna.isa.gov.il> ובאתר האינטרנט של הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ בכתובת <http://maya.tase.co.il>.

7 בנובמבר 2023

לכבוד

ג'.אס.א' פקדונות בע"מ

שלום רב,

הנדון: דירוג לאג"ח

הרינו להודיעכם כי S&P מעלות קבעה דירוג מקדמי 'ilAAA' לאג"ח שיונפקו לציבור על ידי ג'.אס.א' פקדונות בע"מ (להלן: ה"חברה") באמצעות הנפקת סדרה א', בסך של עד 1 מיליארד ש"ח ע.ג. (להלן: ה"דירוג") כפי שפורסם בדוח דירוג מקדמי מיום 7 בנובמבר 2023 (להלן: "דוח הדירוג").

אנו עשויים להפוך את הדירוג לסופי בתנאי שהשלמת הנפקת איגרות החוב תתבצע באופן משביע רצון בהתאם למדיניות שהוצגה בפנינו. אי לכך, אין להסיק כי הדירוג המקדמי מעיד על הדירוג הסופי. אם תוצאות ההנפקה ו/או התרחיש יהיו שונים במהותם מהחומרים שנסקרו, S&P מעלות שומרת לעצמה את הזכות לחזור בה מהדירוג או לשנות אותו.

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאיגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיוטת התשקיף שהתקבלה אצלנו ביום 7 בנובמבר 2023 (להלן: "טיטוטת התשקיף"), ועל בסיס מבנה ההנפקה המוצעת וייעוד תמורת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו התשקיף כפי שיפורסם (להלן: "התשקיף הסופי") יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיוטת התשקיף, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא, שומרת S&P מעלות את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור (להלן: "(ה)שינויים ו(ה)תוספות"). אי לכך וכתנאי להסכמתנו להלן, עליכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות שחלו בתשקיף הסופי לעומת טיוטת התשקיף שהועברה אלינו וכן בכל השינויים והתוספות האחרים, ככל שחלו. הדירוג וכן הסכמתנו להלן מותנים בקבלת אישור מכם בכתב **לפני** פרסום התשקיף הסופי כי התשקיף הסופי אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם לעומת טיוטת התשקיף.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוח הדירוג יכלול במלואו בתשקיף הסופי כפי שיפורסם, לרבות על דרך ההפניה. כאמור בדוח הדירוג, דוח הדירוג נכון למועד פרסומו של דוח הדירוג.

הסכמתנו בתוקף 60 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 7 בינואר 2024. על החברה להימנע מלכלול את דוח הדירוג בתשקיף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג, S&P מעלות בוחנת רק היבטים רלוונטיים לצורך הדירוג (בהתאם לשיטות ההערכה שלה) בטיטוטת התשקיף, ואינה בוחנת את כל האמור בה או בתשקיף הסופי או במסמכים נוספים הקשורים בטיטוטת התשקיף או בתשקיף הסופי, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בטיטוטת התשקיף או בתשקיף הסופי.

בברכה,

אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ
(S&P מעלות)

ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

7 בנובמבר 2023

דירוג מקדמי

קביעת דירוג מקדמי 'ilAAA prelim' לאג"ח סדרה א' המובטחות בשעבוד ראשון

אנליסט אשראי ראשי:

Shane Ryan, לונדון, 44-20-7176-3461 Shane.Ryan@spglobal.com

איש קשר נוסף:

Emanuele Tamburrano, לונדון, 44-20-7176-3825

emanuele.tamburrano@spglobal.com

תוכן עניינים

2.....	תמצית
2.....	פעולת הדירוג
2.....	שיקולים עיקריים לדירוג
2.....	תחזית מאקרו
3.....	סיכוני אשראי
3.....	סיכונים תפעוליים ומשפטיים
3.....	סיכונים משפטיים
3.....	סיכוני צדדים קשורים לעסקה
4.....	מתודולוגיה ומאמרים קשורים
4.....	מאמרים נוספים
4.....	רשימת דירוגים

דירוג מקדמי

קביעת דירוג מקדמי 'ilAAA prelim' לאג"ח סדרה א' המובטחות בשעבוד ראשון

תמצית

- חברת ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ התאגדה במאי 2023 על מנת להנפיק חוב ולהפקיד את תמורת ההנפקה בפיקדונות בנקאיים.
- אנו קובעים דירוג מקדמי 'ilAAA prelim' לאיגרות חוב מסדרה א' של חברת ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ המובטחות בשעבוד ראשון על תמורת ההנפקה שתופקד בפיקדונות שקליים בבנקים המגבים, וזאת לפי התנאים שהובאו לידיעתנו.
- תשלומי הקרן והריבית מקושרים לביצועיהם של הבנקים שבהם מופקדים פיקדונותיה של החברה המנפיקה.
- הדירוג מקושר לדירוג הנמוך מבין דירוגי הבנקים המגבים, בנק לאומי ו/או בנק הפועלים ו/או בנק מזרחי טפחות ו/או בנק דיסקונט. הפיקדונות מופקדים בעד שלושה בנקים מגבים שדירוגם לא יפחת מדירוג 'ilAAA' מקומי או מדירוג 'A-' גלובלי. המנפיק אינו חייב לשמור על דירוג מסוים ועל כן אם ירד דירוג הבנקים המגבים, דירוג האג"ח ירד גם כן.
- אנו עשויים להפוך את הדירוג לסופי בתנאי שהשלמת הנפקת איגרות החוב תתבצע באופן משביע רצון בהתאם למדיניות שהוצגה בפנינו. אי לכך, אין להסיק כי הדירוג המקדמי מעיד על הדירוג הסופי. אם תוצאות ההנפקה ו/או התרחיש יהיו שונים במהותם מהחומרים שנסקרו, S&P מעלות שומרת לעצמה את הזכות לחזור בה מהדירוג או לשנות אותו.

פעולת הדירוג

ב-7 באוקטובר 2023 קבעה S&P מעלות דירוג מקדמי 'ilAAA prelim' לאיגרות חוב מסדרה א' עד לסכום של 1 מיליארד ₪ של חברת ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ המגובות בפיקדונות בנקאיים שקליים בריבית משתנה, לפירעון בנובמבר 2023.

שיקולים עיקריים לדירוג

תחזית מאקרו

התחזית הכלכלית אינה מהווה גורם בדירוג סדרה זו היות שהוא זהה בכל עת לדירוג הנמוך ביותר מבין דירוגי הבנקים בהם יופקדו הפיקדונות (weak link approach), ודירוג הבנק משקלל בתוכו את התחזית הכלכלית.

סיכוני אשראי

דירוג הסדרה שהנפיקה ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ זהה לנמוך מבין דירוג הבנקים בהם מופקדים הפיקדונות הבנקאיים המגבים, מכיוון שהסיכון העיקרי שבעלי איגרות החוב לא יקבלו את כספם בזמן תלוי ביכולת הבנק, מנפיק הפיקדון המגבה, לשלם את התחייבויותיו בזמן, בהתאם להסכם הפיקדון. תנאי איגרות החוב זהים (back to back) לתנאי הפיקדונות הבנקאיים. הפיקדונות הבנקאיים המגבים את איגרות החוב מובטחים בשעבוד ראשון וקבוע לנאמן הסדרות.

הסיכון העיקרי שבעלי איגרות החוב לא יקבלו את כספם בזמן תלוי ביכולת הבנק, מנפיק הפיקדון המגבה, לשלם את התחייבויותיו בזמן בהתאם להסכם הפיקדון. בהתאם לזאת, דירוג הסדרה שמנפיקה ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ משקף את הנמוך מבין דירוג הבנקים המגבים. תנאי איגרות החוב זהים לתנאי הפיקדונות הבנקאיים (back to back), והפיקדונות הבנקאיים המגבים את איגרות החוב מובטחים בשעבוד ראשון וקבוע לנאמן סדרה א'.

על פי התנאים שנקבעו המנפיק מאושר להפקיד את הפיקדונות בבנקים בדירוג 'ilAAA' מקומי או בדירוג 'A-' גלובלי. היות שכל הצדדים בעסקה מדורגים כיום בדירוג 'ilAAA', זהו הדירוג שנקבע לסדרה שהנפיקה ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ. עוד נקבע כי אם ירד דירוג אחד הבנקים המגבים, אין חובת המנפיק לשמור על דירוג סף ולהעביר את הפיקדונות לבנק אחר. משום כך קושר הדירוג לדירוג הבנקים המגבים (weak-linked) כך שבמקרה של הורדת דירוג אחד הבנקים המגבים, ירד גם דירוג הסדרה.

סיכונים תפעוליים ומשפטיים

אנו סבורים שהסיכונים התפעוליים והמשפטיים מגודרים כראוי בהתאם למתודולוגיה שלנו. הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ משמש כנאמן לאג"ח סדרה א'. אנו מאמינים כי לצדדים האדמיניסטרטיביים יש ניסיון מספק על מנת לשרת את העסקה והם אינם מהווים חסם לדירוג העסקה.

סיכונים משפטיים

ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ היא חברה ייעודית חד-תכליתית שאנו צופים שתהיה מנותקת משפטית מחברת המקור (Bankruptcy Remote SPE), בהתאם למתודולוגיה המשפטית שלנו. כמו כן, הנפקת סדרה נוספת תחת אותה חברה ייעודית (SPV), בכפוף לתנאים המפורטים, תואמת את הקריטריונים להפרדה, כמפורט במתודולוגיה המשפטית שלנו.

סיכונים צדדים קשורים לעסקה

העסקה חשופה לסיכון צדדים לעסקה של בנק לאומי לישראל בע"מ (ilAAA/Stable/ilA-1+), בנק הפועלים בע"מ (ilAAA/Stable), בנק מזרחי טפחות בע"מ (ilAAA/Stable) ובנק דיסקונט בע"מ (ilAAA/Stable/ilA-1+), המשמשים כבנקים בהם ניתן להפקיד את הפיקדונות המגבים לעסקה. אנו מעריכים שמנגנוני ההחלפה הקיימים במסמכי העסקה מקזזים באופן מספק את החשיפה לצדדים לעסקה אם יהיה צורך להפקיד באחד מבנקים אלה.

מתודולוגיה ומאמרים קשורים

- [מתודולוגיה - כללי: עקרונות הדירוג של S&P](#), 16 בפברואר, 2011
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה לדירוג איגרות חוב מובנות \(repacks\)](#), 16 באוקטובר, 2012
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת הסיכון התפעולי בעסקאות מימון מובנה](#), 9 באוקטובר, 2014
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה: קריטריונים להפרדת נכסים בדרך של חברות מימון ייעודיות - עסקאות מובנות](#), 29 במרץ, 2017
- [מתודולוגיה: דירוג אשראי בסולמות מקומיים](#), 25 ביוני, 2018
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה לניתוח השפעת צדדים קשורים על דירוג העסקה](#), 8 במרץ, 2019
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה גלובלית לניתוח מפל תשלומים ואנליזה של תזרימי מזומנים של עסקאות מימון מובנות](#), 22 בדצמבר, 2020
- [מתודולוגיה - כללי: סיכוני אשראי הנובעים מגורמי סיבה, חברה וממשל תאגידי](#), 10 באוקטובר, 2021
- [מתודולוגיה: הקשר בין סולם הדירוג הגלובלי לבין סולם הדירוג הישראלי](#), 26 ביוני, 2018
- [סולמות דירוג והגדרות: הגדרות סולמות הדירוג של S&P Global Ratings](#), 9 ביוני, 2023

מאמרים נוספים

- [שינוי תחזית הדירוג של מדינת ישראל לשלילית](#), 24 באוקטובר, 2023
- [Assessing Credit Quality By The Weakest Link](#), 13 בפברואר, 2012

רשימת דירוגים

ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) הנפקה חוב בכיר מובטח סדרה א	ilAAA prelim	07/11/2023	07/11/2023

פרטים נוספים	זמן בו התרחש האירוע
07/11/2023 10:44	זמן בו נודע לראשונה על האירוע
07/11/2023 10:44	יזום הדירוג
החברה המדורגת	

S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il

כל הזכויות שמורות ©. אין לשנות, לבצע הנדסה לאחור, לשכפל, להפיץ בכל צורה ובכל דרך, או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות דירוגים, אנליזות ומידע הקשורים לדירוגים, הערכות, מודלים, תוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, יחדיו, "התוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, יחדיו, "S&P"). התוכן לא יישמש למטרות לא חוקיות או לא מורשות. S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים, המנהלים, בעלי המניות, העובדים או השלוחים שלהם (להלן, יחדיו, "S&P והצדדים הקשורים") אינם ערבים לדיוקו, שלמותו, עדכניותו או זמינותו של התוכן. S&P והצדדים הקשורים אינם אחראים לטעויות או השמטות (בין אם הן נובעות מרשלנות ובין אם לאו), מכל סיבה שהיא, לתוצאות הנובעות משימוש בתוכן, או לאבטחתו או תחזוקתו של מידע שמסרו המשתמשים. התוכן מסופק על בסיס AS-IS (כמות שהוא). **S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, מפורש או משתמע, לרבות, אך לא רק, בעניין האכזריות המספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, היעדר באגים, טעויות תוכנה או פגמים, שתפקודו של התוכן לא ישובש או שהתוכן יפעל עם כל תצורת תכנה או חומרה.** בכל מקרה, S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים, פיצויים לדוגמה, פיצויים עונשיים או פיצויים מיוחדים, עלויות, הוצאות, הוצאות משפטיות או הפסדים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד הכנסות או רווחים, אבדן הזדמנויות עסקיות או הפסדים שנגרמו מרשלנות), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונמסר להם מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

דירוגים וניתוחים אנליטיים אחרים, לרבות הדירוגים ומידע אחר הכלול בתוכן, מהווים הבעת דעה שהינה נכונה למועד פרסומה ואינם מהווים דבר שבעובדה. הדירוגים והניתוחים האנליטיים האחרים של S&P אינם מהווים המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות, ואינם מתייחסים לנאותותם של ניירות ערך כלשהם. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו בכל צורה או פורמט. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות השקעה או החלטות עסקיות אחרות, והוא אינו תחליף לכישורים, שיקול דעת או ניסיון של המשתמשים, הנהלתם, עובדיהם, יועציהם ו/או לקוחותיהם בקבלת החלטות כאלה. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך, אלא במקום בו היא רשומה ככזאת. דוחות דירוג נכונים למועד פרסומם. S&P מעדכנת את דוחות הדירוג בעקבות מעקב שוטף אחר אירועים או מעקב שנתי.

S&P אוספת מידע ממקורות אמנים להערכתה, אך אינה מבקרת את המידע והיא אינה מחויבת לבצע בדיקת נאותות או אימות עצמאי של המידע שהיא מקבלת. S&P מפרסמת דוחות הקשורים לדירוג מסיבות שונות שאינן בהכרח תוצאה של ועדת דירוג, ובכלל זה פרסום עדכון תקופתי לגבי דירוג אשראי וניתוחים קשורים.

על מנת לשמר את העצמאות והאובייקטיביות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע מסוים שאינו פומבי המתקבל בקשר לכל הליך אנליטי שהיא מבצעת.

S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחתמים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והניתוחים האנליטיים. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות בכתובת www.maalot.co.il או באתר S&P בכתובת www.spglobal.com/ratings, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.

12 בנובמבר 2023

לכבוד

ג'י.אס.א' פקדונות בע"מ

שלום רב,

הנדון: דירוג לאג"ח

הרינו להודיעכם כי S&P מעלות קבעה דירוג מקדמי 'AAA' לאג"ח שיונפקו לציבור על ידי ג'י.אס.א' פקדונות בע"מ (להלן: "החברה") באמצעות הנפקת סדרה א', בסך של עד 1.3 מיליארד ש"ח. (להלן: "הדירוג") כפי שפורסם בדוח דירוג מקדמי מיום 12 בנובמבר 2023 (להלן: "דוח הדירוג"). אנו עשויים להפוך את הדירוג לסופי בתנאי שהשלמת הנפקת איגרות החוב תתבצע באופן משביע רצון בהתאם למדיניות שהוצגה בפנינו. אי לכך, אין להסיק כי הדירוג המקדמי מעיד על הדירוג הסופי. אם תוצאות ההנפקה ו/או התרחיש יהיו שונים במהותם מהחומרים שנסקרו, S&P מעלות שומרת לעצמה את הזכות לחזור בה מהדירוג או לשנות אותו.

בהתייחס לזאת, ברצוננו להדגיש כי הדירוג לאיגרות החוב נקבע, בין היתר, על סמך טיטת התשקיף שהתקבלה אצלנו ביום 7 בנובמבר 2023 (להלן: "טיטת התשקיף"), ועל בסיס מבנה ההנפקה המוצעת וייעוד תמורת ההנפקה שמסרתם לנו.

בכל מקרה בו התשקיף כפי שיפורסם (להלן: "התשקיף הסופי") יכלול שינויים במבנה ההנפקה, במטרת ההנפקה ו/או שינויים אחרים לעומת הנוסח של טיטת התשקיף, או בכל מקרה בו חל שינוי מהותי בגורם כלשהו העשוי להשפיע על הדירוג בכל דרך שהיא, שומרת S&P מעלות את הזכות לדון שנית בנושא ולתקן את הדירוג האמור (להלן: "(ה) שינויים ו(ה) תוספות"). אי לכך וכתנאי להסכמתנו להלן, עליכם להודיענו ולהעביר אלינו בכתב פרטים בדבר כל השינויים והתוספות שחלו בתשקיף הסופי לעומת טיטת התשקיף שהועברה אלינו וכן בכל השינויים והתוספות האחרים, ככל שחלו. הדירוג וכן הסכמתנו להלן מותנים בקבלת אישור מכם בכתב **לפני** פרסום התשקיף הסופי כי התשקיף הסופי אינו כולל שינויים ותוספות כלשהם לעומת טיטת התשקיף.

בכפוף לאמור לעיל, אנו מסכימים כי דוח הדירוג יכלול במלואו בתשקיף הסופי כפי שיפורסם, לרבות על דרך ההפניה. כאמור בדוח הדירוג, דוח הדירוג נכון למועד פרסומו של דוח הדירוג.

הסכמתנו בתוקף 60 יום מיום מועד מכתב זה, דהיינו, עד ליום 7 בינואר 2024. על החברה להימנע מלכלול את דוח הדירוג בתשקיף לאחר מועד זה ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

מובהר כי לצורך קביעת הדירוג, S&P מעלות בוחנת רק היבטים רלוונטיים לצורך הדירוג (בהתאם לשיטות ההערכה שלה) בטיטת התשקיף, ואינה בוחנת את כל האמור בה או בתשקיף הסופי או במסמכים נוספים הקשורים בטיטת התשקיף או בתשקיף הסופי, לרבות תיאור של מסמכים כאמור בטיטת התשקיף או בתשקיף הסופי.

בברכה,

אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ
("S&P מעלות")

ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

12 בנובמבר 2023

דירוג מקדמי

קביעת דירוג מקדמי 'AAA prelim' לאג"ח סדרה א' המובטחות בשעבוד ראשון

אנליסט אשראי ראשי:

Shane Ryan, לונדון, 44-20-7176-3461, Shane.Ryan@spglobal.com

איש קשר נוסף:

Emanuele Tamburrano, לונדון, 44-20-7176-3825,

emanuele.tamburrano@spglobal.com

תוכן עניינים

2	תמצית
2	פעולת הדירוג
2	שיקולים עיקריים לדירוג
2	תחזית מאקרו
3	סיכוני אשראי
3	סיכונים תפעוליים ומשפטיים
3	סיכונים משפטיים
3	סיכוני צדדים קשורים לעסקה
4	מתודולוגיה ומאמרים קשורים
4	מאמרים נוספים
4	רשימת דירוגים

דירוג מקדמי

קביעת דירוג מקדמי 'ilAAA prelim' לאג"ח סדרה א' המובטחות בשעבוד ראשון

תמצית

- חברת ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ התאגדה במאי 2023 על מנת להנפיק חוב ולהפקיד את תמורת ההנפקה בפיקדונות בנקאיים.
- אנו קובעים דירוג מקדמי 'ilAAA prelim' לאיגרות חוב מסדרה א' של חברת ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ המובטחות בשעבוד ראשון על תמורת ההנפקה שתופקד בפיקדונות שקליים בבנקים המגבים, וזאת לפי התנאים שהובאו לידיעתנו.
- תשלומי הקרן והריבית מקושרים לביצועיהם של הבנקים שבהם מופקדים פיקדונותיה של החברה המנפיקה.
- הדירוג מקושר לדירוג הנמוך מבין דירוגי הבנקים המגבים, בנק לאומי ו/או בנק הפועלים ו/או בנק מזרחי טפחות ו/או בנק דיסקונט. הפיקדונות מופקדים בעד שלושה בנקים מגבים שדירוגם לא יפחת מדירוג 'ilAAA' מקומי או מדירוג 'A-' גלובלי. המנפיק אינו חייב לשמור על דירוג מסוים ועל כן אם ירד דירוג הבנקים המגבים, דירוג האג"ח ירד גם כן.
- אנו עשויים להפוך את הדירוג לסופי בתנאי שהשלמת הנפקת איגרות החוב תתבצע באופן משביע רצון בהתאם למדיניות שהוצגה בפנינו. אי לכך, אין להסיק כי הדירוג המקדמי מעיד על הדירוג הסופי. אם תוצאות ההנפקה ו/או התרחיש יהיו שונים במהותם מהחומרים שנסקרו, S&P מעלות שומרת לעצמה את הזכות לחזור בה מהדירוג או לשנות אותו.

פעולת הדירוג

בהמשך להודעתנו מ-7 באוקטובר 2023, S&P מעלות מודיעה כי הדירוג מקדמי 'ilAAA prelim' לאיגרות חוב מסדרה א' של חברת ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ המגובות בפיקדונות בנקאיים שקליים בריבית משתנה, לפירעון בנובמבר 2023, תקף לסכום של 1.3 מיליארד ₪.

שיקולים עיקריים לדירוג

תחזית מאקרו

התחזית הכלכלית אינה מהווה גורם בדירוג סדרה זו היות שהוא זהה בכל עת לדירוג הנמוך ביותר מבין דירוגי הבנקים בהם יופקדו הפיקדונות (weak link approach), ודירוג הבנק משקלל בתוכו את התחזית הכלכלית.

סיכוני אשראי

דירוג הסדרה שהנפיקה ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ זהה לנמוך מבין דירוג הבנקים בהם מופקדים הפיקדונות הבנקאיים המגבים, מכיוון שהסיכון העיקרי שבעלי איגרות החוב לא יקבלו את כספם בזמן תלוי ביכולת הבנק, מנפיק הפיקדון המגבה, לשלם את התחייבויותיו בזמן, בהתאם להסכם הפיקדון. תנאי איגרות החוב זהים (back to back) לתנאי הפיקדונות הבנקאיים. הפיקדונות הבנקאיים המגבים את איגרות החוב מובטחים בשעבוד ראשון וקבוע לנאמן הסדרות.

הסיכון העיקרי שבעלי איגרות החוב לא יקבלו את כספם בזמן תלוי ביכולת הבנק, מנפיק הפיקדון המגבה, לשלם את התחייבויותיו בזמן בהתאם להסכם הפיקדון. בהתאם לזאת, דירוג הסדרה שמנפיקה ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ משקף את הנמוך מבין דירוג הבנקים המגבים. תנאי איגרות החוב זהים לתנאי הפיקדונות הבנקאיים (back to back), והפיקדונות הבנקאיים המגבים את איגרות החוב מובטחים בשעבוד ראשון וקבוע לנאמן סדרה א'.

על פי התנאים שנקבעו המנפיק מאושר להפקיד את הפיקדונות בבנקים בדירוג 'ilAAA' מקומי או בדירוג 'A-' גלובלי. היות שכל הצדדים בעסקה מדורגים כיום בדירוג 'ilAAA', זהו הדירוג שנקבע לסדרה שהנפיקה ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ. עוד נקבע כי אם ירד דירוג אחד הבנקים המגבים, אין חובת המנפיק לשמור על דירוג סף ולהעביר את הפיקדונות לבנק אחר. משום כך קושר הדירוג לדירוג הבנקים המגבים (weak-linked) כך שבמקרה של הורדת דירוג אחד הבנקים המגבים, ירד גם דירוג הסדרה.

סיכונים תפעוליים ומשפטיים

אנו סבורים שהסיכונים התפעוליים והמשפטיים מגודרים כראוי בהתאם למתודולוגיה שלנו. הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ משמש כנאמן לאג"ח סדרה א'. אנו מאמינים כי לצדדים האדמיניסטרטיביים יש ניסיון מספק על מנת לשרת את העסקה והם אינם מהווים חסם לדירוג העסקה.

סיכונים משפטיים

ג'י.אס.אי פקדונות בע"מ היא חברה ייעודית חד-תכליתית שאנו צופים שתהיה מנותקת משפטית מחברת המקור (Bankruptcy Remote SPE), בהתאם למתודולוגיה המשפטית שלנו. כמו כן, הנפקת סדרה נוספת תחת אותה חברה ייעודית (SPV), בכפוף לתנאים המפורטים, תואמת את הקריטריונים להפרדה, כמפורט במתודולוגיה המשפטית שלנו.

סיכונים צדדים קשורים לעסקה

העסקה חשופה לסיכון צדדים לעסקה של בנק לאומי לישראל בע"מ (ilAAA/Stable/ilA-1+), בנק הפועלים בע"מ (ilAAA/Stable), בנק מזרחי טפחות בע"מ (ilAAA/Stable) ובנק דיסקונט בע"מ (ilAAA/Stable/ilA-1+), המשמשים כבנקים בהם ניתן להפקיד את הפיקדונות המגבים לעסקה. אנו מעריכים שמנגנוני ההחלפה הקיימים במסמכי העסקה מקזזים באופן מספק את החשיפה לצדדים לעסקה אם יהיה צורך להפקיד באחד מבנקים אלה.

מתודולוגיה ומאמרים קשורים

- [מתודולוגיה - כללי: עקרונות הדירוג של S&P](#), 16 בפברואר, 2011
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה לדירוג איגרות חוב מובנות \(repacks\)](#), 16 באוקטובר, 2012
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה להערכת הסיכון התפעולי בעסקאות מימון מובנה](#), 9 באוקטובר, 2014
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה: קריטריונים להפרדת נכסים בדרך של חברות מימון ייעודיות - עסקאות מובנות](#), 29 במרץ, 2017
- [מתודולוגיה: דירוג אשראי בסולמות מקומיים](#), 25 ביוני, 2018
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה לניתוח השפעת צדדים קשורים על דירוג העסקה](#), 8 במרץ, 2019
- [מתודולוגיה: מתודולוגיה גלובלית לניתוח מפל תשלומים ואנליזה של תזרימי מזומנים של עסקאות מימון מובנות](#), 22 בדצמבר, 2020
- [מתודולוגיה - כללי: סיכוני אשראי הנובעים מגורמי סיבה, חברה וממשל תאגידי](#), 10 באוקטובר, 2021
- [דעות ופרשנות: הקשר בין סולם הדירוג הגלובלי לבין סולם הדירוג הישראלי](#), 26 ביוני, 2018
- [סולמות דירוג והגדרות: הגדרות סולמות הדירוג של S&P Global Ratings](#), 9 ביוני, 2023

מאמרים נוספים

- [שינוי תחזית הדירוג של מדינת ישראל לשלילית](#), 24 באוקטובר, 2023
- [Assessing Credit Quality By The Weakest Link](#), 13 בפברואר, 2012

רשימת דירוגים

ג'י.אס.אי פקדונות בעמ	דירוג	תאריך שבו פורסם הדירוג לראשונה	תאריך אחרון בו נעשה עדכון לדירוג
דירוג(י) הנפקה חוב בכיר מובטח סדרה א	ilAAA prelim	07/11/2023	07/11/2023

פרטים נוספים	זמן בו התרחש האירוע
12/11/2023 07:53	זמן בו נודע לראשונה על האירוע
12/11/2023 07:53	יזום הדירוג
החברה המדורגת	

S&P מעלות הוא שמה המסחרי של חברת "אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ". לרשימת הדירוגים המעודכנים ביותר ולמידע נוסף אודות מדיניות המעקב אחר דירוג האשראי, יש לפנות לאתר אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ בכתובת www.maalot.co.il

כל הזכויות שמורות ©. אין לשנות, לבצע הנדסה לאחור, לשכפל, להפיץ בכל צורה ובכל דרך, או לאחסן במאגר מידע או במערכת לאחזור מידע את התוכן (לרבות דירוגים, אנליזות ומידע הקשורים לדירוגים, הערכות, מודלים, תוכנה ותוצריה), וכל חלק ממנו (להלן, יחדיו, "התוכן"), מבלי לקבל את הסכמתה מראש ובכתב של אס אנד פי גלובל רייטינגס מעלות בע"מ או חברות הקשורות לה (להלן, יחדיו, "S&P"). התוכן לא יישמש למטרות לא חוקיות או לא מורשות. S&P וצדדים שלישיים הנותנים לה שירותים, לרבות הדירקטורים, המנהלים, בעלי המניות, העובדים או השלוחים שלהם (להלן, יחדיו, "S&P והצדדים הקשורים") אינם ערבים לדיוקו, שלמותו, עדכניותו או זמינותו של התוכן. S&P והצדדים הקשורים אינם אחראים לטעויות או השמטות (בין אם הן נובעות מרשלנות ובין אם לאו), מכל סיבה שהיא, לתוצאות הנובעות משימוש בתוכן, או לאבטחתו או תחזוקתו של מידע שמסרו המשתמשים. התוכן מסופק על בסיס AS-IS (כמות שהוא). **S&P והצדדים הקשורים לא נותנים כל התחייבות או מצג, מפורש או משתמע, לרבות, אך לא רק, בעניין האכזר המספקת או התאמה לצורך כזה או אחר, היעדר באגים, טעויות תוכנה או פגמים, שתפקודו של התוכן לא ישובש או שהתוכן יפעל עם כל תצורת תכנה או חומרה.** בכל מקרה, S&P והצדדים הקשורים לא יישאו בכל אחריות לנזקים ישירים ו/או עקיפים מכל מין וסוג, לרבות נזקים נלווים או תוצאתיים, פיצויים לדוגמה, פיצויים עונשיים או פיצויים מיוחדים, עלויות, הוצאות, הוצאות משפטיות או הפסדים (ובכלל זה, מבלי לגרוע מכלליות האמור, פיצויים בגין הפסד הכנסות או רווחים, אבדן הזדמנויות עסקיות או הפסדים שנגרמו מרשלנות), אשר נגרמו בקשר עם שימוש בתוכן, גם במידה ונמסר להם מראש על האפשרות לנזקים כאמור.

דירוגים וניתוחים אנליטיים אחרים, לרבות הדירוגים ומידע אחר הכלול בתוכן, מהווים הבעת דעה שהינה נכונה למועד פרסומה ואינם מהווים דבר שבעובדה. הדירוגים והניתוחים האנליטיים האחרים של S&P אינם מהווים המלצה לרכוש, להחזיק או למכור ניירות ערך כלשהם, או לקבלת החלטה בעניין ביצוע השקעות, ואינם מתייחסים לנאותותם של ניירות ערך כלשהם. S&P אינה נוטלת על עצמה כל מחויבות לעדכן את התוכן לאחר פרסומו בכל צורה או פורמט. אין להסתמך על התוכן בקבלת החלטות השקעה או החלטות עסקיות אחרות, והוא אינו תחליף לכישורים, שיקול דעת או ניסיון של המשתמשים, הנהלתם, עובדיהם, יועציהם ו/או לקוחותיהם בקבלת החלטות כאלה. S&P אינה משמשת כ"מומחה" או כיועץ לעניין השקעות ו/או ניירות ערך, אלא במקום בו היא רשומה ככזאת. דוחות דירוג נכונים למועד פרסומם. S&P מעדכנת את דוחות הדירוג בעקבות מעקב שוטף אחר אירועים או מעקב שנתי.

S&P אוספת מידע ממקורות אמנים להערכתה, אך אינה מבקרת את המידע והיא אינה מחויבת לבצע בדיקת נאותות או אימות עצמאי של המידע שהיא מקבלת. S&P מפרסמת דוחות הקשורים לדירוג מסיבות שונות שאינן בהכרח תוצאה של ועדת דירוג, ובכלל זה פרסום עדכון תקופתי לגבי דירוג אשראי וניתוחים קשורים.

על מנת לשמר את העצמאות והאובייקטיביות של פעולותיהן של היחידות השונות של S&P, S&P שומרת על הפרדה בין פעולות אלו. כתוצאה מכך, ייתכן וליחידות מסוימות יהיה מידע אשר אינו זמין ליחידות אחרות של S&P. S&P גיבשה נהלים ותהליכים על-מנת לשמור על סודיות מידע מסוים שאינו פומבי המתקבל בקשר לכל הליך אנליטי שהיא מבצעת.

S&P מקבלת תמורה כספית עבור מתן שירותי הדירוג והניתוחים האנליטיים שהיא מבצעת, בדרך כלל מהמנפיקים או מהחתמים של ניירות הערך המדורגים, או מהחייבים. S&P שומרת לעצמה את הזכות להפיץ את חוות הדעת שלה והניתוחים האנליטיים. הדירוגים הפומביים של S&P והאנליזות מופיעים באתר S&P מעלות בכתובת www.maalot.co.il או באתר S&P בכתובת www.spqglobal.com/ratings, ויכולים גם להיות מופצים באמצעים אחרים, כולל בפרסומים של S&P ושל צדדים שלישיים.

פרק 11 - חתימות

החברה :

ג'י.אס.אי פיקדונות בע"מ

הדירקטורים :

יעקב אורבך

אודי רוזנברג

קובי אלקבץ

יוני ולינגרד

מירב בר-קימא
