



אביעד פיקדונות בע"מ ("החברה")

דוח הצעת מדף

על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף של החברה הנושא תאריך 19 ביולי 2024 (אשר פורסם ביום 18 ביולי 2024, מספר אסמכתא 2024-01-076054) (להלן: "התשקיף") ובהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (הצעת מדף של ניירות ערך), התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הצעת מדף") החברה מתכבדת לפרסם בזאת דוח הצעת מדף להנפקה ולרישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה") של אגרות חוב (סדרה ד') של החברה אשר מוצעות להנפקה במסגרת דוח הצעת מדף כמפורט להלן (להלן: "דוח הצעת מדף" או "דוח ההצעה"). הנאמן לאגרות החוב (סדרה ד') הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן"), עימו התקשרה החברה בשטר נאמנות מיום 28 באוגוסט 2025 המסדיר את תנאי אגרות החוב (סדרה ד'), המצ"ב **כנספת א'** לדוח ההצעה (להלן: "שטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ד')") או "שטר הנאמנות").

1. ניירות הערך המוצעים:

1.1. עד 894,737,000 ש"ח ערך נקוב אגרות חוב (סדרה ד') של החברה (להלן: "אגרות החוב" או "אגרות החוב (סדרה ד')") רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, המוצעות לציבור בתמורה לערכן הנקוב, נושאות ריבית שנתית בשיעור משתנה המחושבת כממוצע משוקלל (לפי מספר הימים בתקופת הריבית כהגדרתה להלן) של שיעורי ריבית בנק ישראל אשר היו במהלך תקופת הריבית בתוספת מרווח שייקבע במכרז (להלן: "המרווח" וביחד "הריבית") ואשר לא יעלה על שיעור מרווח של 0.15% (להלן: "שיעור המרווח המירבי"). הריבית על אגרות החוב תצבור ריבית דריבית במועדי צבירת הריבית והכל כמפורט בסעיף 3.3 לתנאים שמעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות. אגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו¹. הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד') ישולמו בתשלום אחד, ביום 3 בספטמבר 2035 (להלן: "מועד התשלום האחרון").

1.2. על אף האמור בסעיף 1.1 לעיל, אם וככל שבמסגרת הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') המבוצעת על פי דוח הצעת מדף זה, סך הביקושים יעלה על 800,000,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד') (להלן: "הכמות המונפקת לציבור") (ההפרש האמור ייקרא להלן: "הכמות העודפת"), החברה לא תנפיק אגרות חוב (סדרה ד') מכוח דוח הצעת מדף זה מעל לכמות המונפקת לציבור, ובמקרה כאמור תחולנה ההוראות שלהלן:

א. החברה תודיע במסגרת הדיווח על תוצאות ההנפקה, על גובה הכמות העודפת של אגרות חוב (סדרה ד') ועל סכום ההנפקה שבכוונת החברה להנפיק מכוח דוח הצעת מדף זה (אשר כאמור לא יעלה על

800,000,000 ש"ח ע.נ.);

ב. הנפקת היחידות לציבור בגובה הכמות העודפת (בלבד) לא תבוצע ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין הכמות העודפת (בלבד);

ג. ההקצאה למזמינים אשר נענו במסגרת המכרז לציבור בהתאם להוראות סעיף 2.2.4 להלן (אופן קביעת שיעור המרווח במכרז והקצאת היחידות), תבוצע לפי היחס (פרו-ראטה) שבין הכמות המונפקת לציבור, לבין הכמות המוצעת על פי דוח הצעת המדף או הביקושים שהתקבלו בפועל לאגרות חוב (סדרה ד'), לפי הנמוך מביניהם; לדוגמה, אם במסגרת המכרז לציבור התקבלו ביקושים המשקפים 894,737,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה ד'), אזי לאור הכמות המונפקת לציבור (קרי 800,000,000 ע.נ.) אגרות חוב (סדרה ד'), יוקצו לכל מזמין אשר בקשתו היתה נענית על פי תוצאות המכרז שנערך על פי

¹ יצוין כי, בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה (היעדר ההצמדה) אינה ניתנת לשינוי.

הוראות סעיף 2.2.4 להלן, כ-89.41% מהיקף ההקצאה על פי תוצאות המכרז (800,000,000/894,737,000).

- 1.3. הקרן והריבית עבור אגרות החוב (סדרה ד') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם אגרות החוב (סדרה ד') במועד התשלום האחרון כנגד מסירת אגרות החוב (סדרה ד') על-ידי מחזיק אגרות 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.
- 1.4. תמצית תנאי אגרות החוב הכלולות בדוח הצעת המדף:

כללי	
חברה	אביעד פיקדונות בע"מ.
מספר נייר ערך שם סימול בבורסה : טרם נקבע. מועד הפירעון הצפוי של אגרת החוב (סדרה ד') : 3 בספטמבר 2035.	מספר נייר ערך בבורסה : טרם נקבע. שם בורסאי : טרם נקבע. סימול בבורסה : טרם נקבע.
סוג התעודה	סיווג לפי הבורסה : תעודת התחייבות.
מועדי הנפקה	מועד הרישום הראשון למסחר : אגרות החוב יירשמו לראשונה למסחר באמצעות דוח הצעת מדף זה. סך אגרות החוב שנרשמו למסחר נכון למועד דוח זה : אגרות החוב טרם נרשמו למסחר.
תמצית תנאי אגרות החוב	
תמצית תנאי נייר הערך	אגרות חוב (סדרה ד') רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. אגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) עומדות לפירעון בתשלום אחד ביום 3 בספטמבר 2035. אגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס צמדה כלשהו ² . תנאי אגרות החוב (סדרה ד') אינם כוללים ריבית פיגורים.
פדיון מוקדם על ידי החברה	לחברה קיימת זכות לפדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לסעיף 15.3 לשטר הנאמנות.
מנגנון מכירה כפויה	כל מחזיק יהיה רשאי בכל יום מסחר ובכפוף לסעיף 15.2 לשטר הנאמנות, להודיע בהודעה בלתי חוזרת לחברה, על רצונו למכור לחברה בסכום מינימלי של 30 אלף ש"ח ע.ג. (להלן : "הסכום המינימלי") בעסקה מחוץ לבורסה, אגרות חוב (סדרה ד') של החברה, באמצעות מילוי הטופס המצ"ב כנספח 16.2.3 לשטר הנאמנות. כל מבקש יהיה רשאי לנקוב בהודעה בכמות אגרות חוב (סדרה ד') שאותן הוא מבקש למכור בהתאם למנגנון המכירה הכפויה ובלבד שהסך הכולל של כמות אגרות החוב (סדרה ד') המצוינת בהודעה לא יפחת מהסכום המינימאלי ולא יעלה על כמות אגרות החוב (סדרה ד') המוחזקות על ידי המבקש אצל חבר הבורסה אצלו מתנהל פיקדון ניירות הערך של המבקש. המבקש יהא רשאי למסור את הודעתו החל מ-280 ימים ממועד הרישום למסחר לראשונה של אגרות החוב ועד ל-89 ימים לפני מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. מכירה כאמור תתבצע בשני שלבים כמפורט להלן ובכפוף לאמור בסעיף 15.2 לשטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד') : (1) תוך 84 ימים ממועד קבלת ההודעה אצל החברה (להלן בסעיף זה : "ההודעה" או "הודעת המכירה" ו-"מועד המכירה"), ובלבד שחלפו 363 ימים החל ממועד הרישום למסחר לראשונה של אגרות החוב, ימכור חבר הבורסה אצלו מוחזקות אגרות החוב אשר המבקש מעונין למכור (להלן : "אגרות החוב המועברות"), לחברה באמצעות ביצוע מכירה מחוץ לבורסה, את אגרות החוב המועברות ; (2) תוך 89 ימים ממועד קבלת ההודעה אצל החברה (להלן : "מועד התשלום"), ובלבד שחלפו 368 ימים

² ראו ה"ש 1 לעיל.

	החל ממועד הרישום למסחר לראשונה של אגרות החוב, תעביר החברה את התמורה בגין אגרות החוב המועברות לחשבון הבנק של המבקש. מחיר המכירה של כל אגרת חוב (סדרה ד') יעמוד על סכום הערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה ד') בתוספת הריבית שנצברה עד ליום לפני מועד התשלום (להלן: "סכום המכירה"), בניכוי עמלת מכירה כפויה, בשיעור של 0.15% מסכום המכירה. 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 (סדרה ד') עד למועד הפירעון, שכן יחויב בעמלת המכירה הכפויה. יצוין כי, תנאי הפקדונות המאושרים, יהיו כאלה שיאפשרו את השימוש במנגנון המכירה הכפויה, כך שיהיו שקולים או עדיפים על תנאי המנגנון כאמור.			
	שיעור הריבית המשולמת בפועל: קרן אגרות החוב (סדרה ד') תישא ריבית שנתית המחושבת כממוצע משוקלל של שיעורי ריבית בנק ישראל אשר היו במהלך תקופת הריבית (כהגדרת מונח זה להלן) בתוספת המרווח (כהגדרתו לעיל). חישוב הריבית לתקופה מסוימת: קרן אגרות החוב (סדרה ד') 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 תקופת ריבית (כמפורט בדוגמא בסעיף 3.3 בתנאים שמעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות). בתום 12 חודשים מיום הסליקה (להלן: "תקופת הריבית הראשונה"), ולאחר מכן כל 12 חודשים ממועד צבירת הריבית הקודם (להלן: "מועדי צבירת הריבית"), תתווסף הריבית שנצברה ממועד צבירת הריבית הקודם (או במקרה של מועד צבירת הריבית הראשון – מיום הסליקה, כולל) ועד יום לפני אותו מועד (לעיל ולהלן: "תקופת הריבית"), לריבית הצבורה ותצבור אף היא ריבית מאותה העת בשיטת ריבית דריבית. במהלך כל תקופת ריבית, לרבות בתקופת הריבית הראשונה, הריבית שתשולם באותה תקופה תיצבר כריבית פשוטה, ללא ריבית דריבית.			
מדיניות ריבית	שכר נאמן לפירוט אודות שכר הנאמן, ראו נספח 3 לשטר הנאמנות.			
	היקף הנכס המנוהל בחברה: 705,294 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה א'), 771,945 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ב') ו-408,276 אלפי ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ג'). היקף הנכס המנוהל באגרות החוב (סדרה ד'): אגרות החוב (סדרה ד') טרם הונפקו. ההון העצמי של החברה: ההון העצמי של החברה נכון ליום 31 במרץ 2025 (תאריך הדוחות הכספיים האחרונים שפרסמה החברה) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.			
מדיניות השקעה	פעילות הכיסוי של החברה לעניין אגרות החוב (סדרה ד') תכלול הפקדת כספי תמורת ההנפקה בפקדונות מאושרים (כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות).			
	סכומים המופקדים בחשבונות ההתכסות כהגדרתם בשטר הנאמנות.			
פיקדונות מאושרים	החברה סיכמה עם מספר בנקים מותרים (כהגדרתם בשטר הנאמנות) כי החברה תפקיד בפקדונות מאושרים (כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות) בבנקים המותרים כאמור, סכומים מתוך תמורת ההנפקה בתנאים המפורטים להלן:			
	מועד תחילת הפיקדון	מועד התשלום האחרון	מועד תשלום הריבית	שיעור מרווח ריבית משוקלל ³
	יום העברת הכספים מרכז ההנפקה	03.09.2035	03.09.2035	כ-0.23%

³ שיעור מרווח ריבית משוקלל צפוי בפקדונות המאושרים לאחר הפקדת תמורת ההנפקה, בהנחה שכל היחידות המוצעות על פי דוח הצעת המדף תירכשנה וכן בהנחה שהפיקדונות לא יימשכו לפני התשלום האחרון. אין באמור לעיל, כדי למנוע מהחברה להפקיד את תמורת ההנפקה בתנאים טובים יותר לחברה ככל שיתאפשרו על ידי מי מהבנקים המותרים.

החברה תהיה רשאית לבצע משיכה מוקדמת של הפיקדון או חלקו לפני סיום הפיקדון, בהודעה מראש ובהתאם לנוסח תנאי הפיקדון שיוכמו עם הבנקים. יובהר כי, תנאי הפקדונות המאושרים (כהגדרתם בשטר הנאמנות), שקולים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד') (למעט הריבית), לרבות לתנאי ולמועדי מנגנון המכירה הכפויה (המפורט בסעיף 15.2 לשטר הנאמנות), או עדיפים מהם, באופן שיאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').	
לפרטים בדבר גורמי הסיכון ראה סעיף 14 בפרק א' "תיאור עסקי התאגיד" המצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2024⁴	גורמי סיכון
מיסוי	
לפרטים אודות מיסוי אגרות החוב (סדרה ד'), ראו סעיף 3 להלן.	מיסוי
דירוג	
דירוג אגרות החוב: ביום 26 באוגוסט 2025 הודיעה חברת הדירוג מידרוג בע"מ (להלן: "חברת הדירוג") על קביעת דירוג מותנה Aaa.il בתחזית דירוג יציבה לאגרות חוב (סדרה ד') בהיקף של עד 800 מיליון ש"ח ע.נ. לפרטים נוספים בדבר הדירוג ראו דוח הדירוג שפורסם על ידי החברה ביום 27 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-064073), אשר האמור בוא מובא בזאת בדרך של הכללה על דרך ההפניה. הסכמת חברת הדירוג להכללת דוח הדירוג כאמור, מצ"ב כנספת ב' לדוח זה. לאחר פרסום תוצאות ההנפקה ולאחר השלמת ההתניות הקבועות בדוח הדירוג המותנה, יפורסם דוח דירוג סופי לאגרות החוב (סדרה ד') בדירוג של Aaa.il על ידי חברת הדירוג. תנאי הפיקדונות המאושרים (כהגדרתם בשטר הנאמנות) בהם תופקד תמורת ההנפקה, יהיו שקולים או עדיפים על תנאי הפיקדונות המאושרים אשר על בסיסם ניתן הדירוג המותנה או לחילופין, שונים באופן אשר לא יהיה בו בכדי לפגוע בקבלת דירוג סופי של Aaa.il לאגרות החוב (סדרה ד') על ידי חברת הדירוג.	דירוג
נאמן	
שם הנאמן: הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ. פרטי התקשרות: דן אבנון ו/או מרב אורן עופר טלפון: 03-5544553 פקס: 03-5271451 דוא"ל: bonds@hermetic.co.il כתובת: רחוב ששת הימים 30, בני ברק, ישראל	הנאמן

2. אופן הצעת ניירות הערך (מספר מכרז: 1214584)

2.1. ניירות הערך המוצעים

2.1.1. עד 894,737,000 ע.נ. אגרות החוב (סדרה ד') בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת, המוצעות לציבור ב-894,737 יחידות, בדרך של הצעה אחידה כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "**תקנות הצעה לציבור**"), בדרך של מכרז על שיעור מרווח הריבית השנתי שמעל ריבית בנק ישראל, אשר לא יעלה על שיעור המרווח המירבי (להלן: "**המכרז**"), כשהרכב כל יחידה ומחירה הנם כדלקמן:

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

⁴ ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-018776).

2.2. ההצעה לציבור

2.2.1. התקופה להגשת הזמנות ליחידות (רשימת החתימות)

התקופה להגשת הזמנות ליחידות תחל ביום ב', 1 בספטמבר 2025 בשעה 9:00 ותיסגר ביום ג', 2 בספטמבר 2025 בשעה 14:30, אך לא לפני תום שבע (7) שעות ממועד פרסום דוח הצעת המדף שמתוכן לפחות חמש (5) שעות הינן שעות מסחר (לעיל ולהלן: **"יום המכרז"** ו-"מועד סגירת רשימת החתימות", לפי העניין).

החברה תהא רשאית לבטל בכל עת לפני קבלת כספי ההנפקה מאת המשקיעים את ההצעה מבלי שתהיה למשקיעים כל טענה ו/או דרישה ו/או זכות בקשר לכך. במקרה כאמור, יראו את כל ההזמנות שניתנו בקשר עם ההצעה על פי דוח הצעת מדף זה כבטלות. במקרה של ביטול הצעה, לא יונפקו ניירות הערך לפיה, הם לא יירשמו למסחר בבורסה ולא ייגבה כסף מהמזמינים בקשר לאותן יחידות.

2.2.2. הגשת הבקשות

2.2.2.1. את הבקשות לרכישת יחידות יש להגיש לחברה באמצעות בנק מזרחי טפחות בע"מ מרחוב ז'בוטינסקי 7, רמת גן, טלפון: 03-7559084 (להלן: **"רכז ההנפקה"**) במישרין ו/או באמצעות בנקים ו/או באמצעות חברים אחרים בבורסה (להלן: **"המורשים לקבלת בקשות"**), על גבי טפסים הנהוגים למטרה זו, אשר ניתן להשיגם אצל המורשים לקבלת בקשות לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

2.2.2.2. כל בקשה לרכישת יחידות במכרז שהוגשה למורשה לקבלת בקשות ביום המכרז תחשב כמוגשת באותו יום אם תתקבל על ידי המורשה לקבלת בקשות עד למועד סגירת רשימת החתימות, ובתנאי שתועבר על-ידי המורשה לקבלת הבקשות לידי רכז ההנפקה, ותתקבל על-ידי רכז ההנפקה, עד לתום שעה ממועד סגירת רשימת החתימות, קרי עד לשעה 15:30 ביום ג', 2 בספטמבר 2025 (להלן: **"המועד האחרון להגשה לרכז"**). יובהר כי, בקשות שתתקבלנה אצל המורשים לקבלת בקשות לאחר מועד סגירת רשימת החתימות או שתתקבל אצל רכז ההנפקה לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, לא תיענינה על ידי החברה.

2.2.2.3. כל מבקש יציין בבקשתו את מספר היחידות שהוא מבקש לרכוש וכן את שיעור המרווח המוצע על-ידו, אשר לא יעלה על שיעור המרווח המירבי. בקשה שהוצע בה שיעור מרווח הגבוה משיעור המרווח המירבי, תהיה בטלה, ויראוה כבקשה שלא הוגשה.

2.2.2.4. כל מבקש יהיה רשאי להגיש עד שלוש בקשות, בשיעורי מרווח שונים, אשר לא יעלו על שיעור המרווח המירבי, ובלבד ששיעורי המרווח המוצעים על ידו, ינקבו במרווחים של 0.01%. דהיינו, ניתן להגיש הצעות בשיעור המרווח המירבי ובשיעורים נמוכים ממנו, במרווחים של 0.01%. בקשה שלא תנקוב במרווחים כאמור לעיל, תעוגל למדרגה הקרובה ביותר כלפי מטה. **"מבקש"** – לרבות בן משפחתו הגר עימו וכן משקיע מסווג, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), תשס"ז-2007 (להלן: **"תקנות אופן הצעה לציבור"**), אשר נתן התחייבות מוקדמת לרכישת יחידות כאמור בסעיף 2.2.6 להלן.

2.2.2.5. בקשה שלא נקבע בה שיעור מרווח כלשהו יראוה כבקשה בה נקבע שיעור המרווח המירבי. כל בקשה שצוינה בה כמות יחידות מוזמנת הגבוהה מהכמות המוצעת על-פי

דוח הצעת המדף, יראוה כבקשה שצוינה בה הכמות המוצעת על-פי דוח הצעת המדף.

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

2.2.2.7. 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.

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

2.2.3. הליכי המכרז, פרסום תוצאותיו ותשלום התמורה

2.2.3.1. את הבקשות לרכישת היחידות במכרז יש להגיש לחברה, באמצעות שידור הבקשות לרכז ההנפקה, באופן דיגיטלי. בקשות שתוגשנה ישירות לרכז ההנפקה כאמור, תישמרנה בכספת הווירטואלית או בכל אמצעי דיגיטלי אחר עליו יורה רכז ההנפקה. בנוסף, כגיבוי, ניתן להעביר את הבקשות במעטפות סגורות שתישארנה סגורות עד לחלוף המועד האחרון להגשה לרכז, ותוכנסנה על ידי רכז ההנפקה לתיבה סגורה ונעולה ביחד עם הבקשות אשר הוגשו ישירות לרכז ההנפקה.

2.2.3.2. בתום יום המכרז, לאחר המועד האחרון להגשה לרכז, תיפתח התיבה ויפתחו המעטפות וכן תוצגנה הבקשות שהועברו, וזאת בפני נציג החברה, נציג רכז ההנפקה ורואה החשבון של החברה, אשר יפקח על קיום נאות של הליכי המכרז וכן יסוכמו ויעובדו תוצאות המכרז. הצגת ההזמנות כאמור יכול ותתבצע באופן של שימוש באמצעי תקשורת חזותית מקובל (Video Conference).

2.2.3.3. ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז, עד השעה 09:30 בבוקר, תימסר הודעה על ידי רכז ההנפקה באמצעות המורשים להגשת בקשות, למבקשים, אשר בקשותיהן נענו במלואן או בחלקן. ההודעה תציין את שיעור מרווח הריבית שנקבע במכרז, מספר היחידות שתוקצינה למבקש ואת התמורה שיש לשלם עבורן.

2.2.3.4. עד השעה 11:00 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז יעבירו המבקשים, אשר בקשותיהם ליחידות נענו, כולן או חלקן, באמצעות המורשים לקבלת בקשות, לרכז ההנפקה, את מלוא התמורה המגיעה מהם עבור היחידות לגביהן נענתה הזמנתם כאמור בהודעה האמורה.

2.2.3.5. עד יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תודיע החברה בדוח מידי על תוצאות המכרז. החברה תודיע על שיעור מרווח הריבית שייקבע במכרז לציבור לפיו הונפקו לראשונה אגרות החוב, במסגרת הדיווח המידי שתפרסם על תוצאות המכרז לציבור כאמור.

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

2.2.4. אופן קביעת שיעור המרווח במכרז והקצאת היחידות

2.2.4.1. כל היחידות שבקשות לרכישתן תענינה, תונפקנה בשיעור מרווח אחיד (להלן: "**שיעור המרווח שיקבע**" או "**שיעור המרווח האחיד**"), אשר יהיה שיעור מרווח הריבית הנמוך ביותר אשר הבקשות לרכישת יחידות שנקבו בו כשיעור מרווח הריבית ביחד עם בקשות שהוגשו בשיעורי מרווח ריבית נמוכים ממנו, יספיקו להקצאת כל היחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת המדף (להלן: "**היחידות המוקצות לציבור**").

2.2.4.2. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (כולל הזמנות ממשקיעים מסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת כאמור בסעיף 2.2.6 להלן) (להלן: "**משקיעים מסווגים**") יפחת מהמספר הכולל של היחידות המוצעות לציבור על פי דוח הצעת המדף, תענינה כל הבקשות במלואן בכפוף להתקיימות הוראות הבורסה כאמור בסעיף 9.4 להלן. במקרה כזה, יהיה שיעור המרווח האחיד שיעור המרווח המירבי. יתרת היחידות שלא תתקבלנה בגינן בקשות לא תונפקנה.

2.2.4.3. היה והמספר הכולל של היחידות הכלולות בבקשות שתתקבלנה (כולל הזמנות ממשקיעים מסווגים שהתחייבו בהתחייבות מוקדמת כאמור בסעיף 2.2.6 להלן) יהיה שווה או יעלה על מספר היחידות המוצעות לציבור, הקצאת היחידות המוצעות תיעשה כדלקמן:

(א) בקשות הנוקבות בשיעור מרווח הגבוה משיעור המרווח האחיד – לא תענינה;
(ב) בקשות הנוקבות בשיעור מרווח נמוך משיעור המרווח האחיד – תענינה במלואן;
(ג) בקשות (לא כולל יחידות שבקשות לרכישתן התקבלו ממשקיעים מסווגים), הנוקבות בשיעור מרווח השווה לשיעור המרווח האחיד תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מתוך סך היחידות המוצעות שיוותרו לחלוקה, לאחר היענות לבקשות הנוקבות בשיעור מרווח נמוך משיעור המרווח האחיד (ולאחר ההקצאה למשקיעים המסווגים אשר הזמינו בשיעור מרווח הריבית האחיד), חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שביקש בשיעור המרווח האחיד לבין סך כל היחידות שבקשות לרכישתן בשיעור המרווח האחיד הוגשו לחברה (בניכוי חלקם של המשקיעים המסווגים).

2.2.4.4. אם הקצאת היחידות כאמור בפסקה 2.2.4.3 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי באגרות חוב (סדרה ד') כנדרש כאמור בסעיף 9.4.2 להלן, אזי תבוטל עדיפות ההקצאה למשקיעים המסווגים, וכל הבקשות באותו מכרז, כולל הזמנות מהמשקיעים המסווגים, תענינה כדלקמן:

(א) בקשות ששיעור המרווח הנקוב בהן גבוה משיעור המרווח האחיד – לא תענינה;
(ב) בקשות אשר שיעור המרווח הנקוב בהן נמוך משיעור המרווח האחיד – תענינה במלואן;

(ג) בקשות (כולל בקשות שהוגשו על ידי משקיעים מסווגים), אשר שיעור המרווח הנקוב בהן שווה לשיעור המרווח האחיד – תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מספר יחידות כזה שהיחס בין מספר זה לבין סך כל היחידות שיוותר

לחלוקה לאחר הפחתת היחידות שיוקצו למבקשים שהגישו בקשות בשיעור מרווח נמוך משיעור המרווח האחיד, יהיה שווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור המרווח האחיד לבין סך כל היחידות שבקשות לרכישתן בשיעור המרווח האחיד הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות ממשקיעים מסווגים).

2.2.4.5. אם בעקבות הקצאה לפי סעיף 2.2.4.4 לעיל לא תתקיימנה דרישות הפיזור המזערי באיגרות החוב כמפורט בסעיף 9.4.2 להלן, תתבצע הקצאה כדלקמן:

(א) בקשות הנוקבות בשיעור מרווח גבוה משיעור המרווח האחיד – לא תענינה;
(ב) בקשות (לרבות בקשות שהוגשו על-ידי משקיעים מסווגים) הנוקבות בשיעור השווה לשיעור המרווח האחיד ו/או בשיעור נמוך ממנו, תענינה באופן יחסי, כך שכל מבקש יקבל מתוך סך כל היחידות המוצעות לציבור, חלק השווה ליחס שבין מספר היחידות שהזמין בשיעור המרווח האחיד ו/או בשיעור נמוך ממנו לבין סך כל היחידות שבקשות הנוקבות בשיעור המרווח האחיד ו/או בשיעור מרווח נמוך ממנו הוגשו לחברה (כולל יחידות שלרכישתן התקבלו התחייבויות ממשקיעים מסווגים).

2.2.4.6. אם גם היענות כאמור בסעיף 2.2.4.5 לעיל לא תביא להתקיימות דרישות הפיזור המזערי כנדרש בסעיף 9.4.2 להלן ביחס לאגרות החוב (סדרה ד'), אזי תבוצע הקצאה מחדש לצורך קביעת שיעור מרווח ריבית אחיד חדש אשר לא יעלה על שיעור המרווח המרבי ואשר יהיה שיעור המרווח הנמוך ביותר שבו ניתן יהיה להקצות את אגרות החוב הכלולות ביחידות באופן שיתקיימו דרישות הפיזור המזערי כאמור בסעיף 9.4.2 להלן, ובלבד שלמבקש לא יוקצו 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 הקצאה כאמור בסעיף 2.2.4.5 לעיל, ובמקום "שיעור המרווח האחיד" ייראו כאילו נכתב "שיעור המרווח האחיד החדש".

2.2.4.7. אם בהקצאת ניירות הערך על פי ההיענות במכרז כאמור לעיל ייווצרו שברי יחידות, הם יעוגלו, ככל הניתן, ליחידה השלמה הקרובה ביותר. עודפים של יחידות שינבעו כתוצאה מהעגול כאמור, יירכשו על-ידי רכז ההנפקה במחיר ליחידה שנקבע במכרז.

2.2.4.8. אם לא יהיה ניתן להשיג פיזור מזערי כמפורט בסעיף 9.4.2 להלן, גם באופן ההקצאה המתואר בסעיף 2.2.4.6 לעיל, תבוטל הנפקתן של אגרות החוב, לא תוקצינה אגרות החוב ולא יגבו כספים מהמבקשים בגינה. במקרה של ביטול הנפקה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי ביום המסחר הראשון לאחר יום המכרז, ותוך שני ימי מסחר נוספים לאחר מכן תפרסם על כך הודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

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

2.2.5. החשבון המיוחד והקצאת יחידות

2.2.5.1. סמוך לפני יום המכרז, יפתח רכז ההנפקה אצל תאגיד בנקאי חשבון נאמנות מיוחד על שם החברה בקשר להנפקה, וימסור למורשים לקבלת בקשות את פרטיו (להלן: "**החשבון המיוחד**"). החשבון המיוחד ינוהל על-ידי רכז ההנפקה באופן בלעדי עבור

ובשם החברה בהתאם להוראות חוק ניירות ערך. המורשים לקבלת בקשות יפקידו בחשבון המיוחד את כל הסכומים ששולמו בגין היחידות שהבקשות לרכישתן נענו על פי דוח הצעת המדף, ורכז ההנפקה ינהג בהם ויפעל על פי תנאי התשקיף, דוח הצעת המדף ושטר הנאמנות. סכומים שיצטברו בחשבון המיוחד יושקעו, על ידי רכז ההנפקה, בפיקדונות נזילים לא צמודים, נושאים ריבית על בסיס יומי. החברה רואה בקבלת תמורת ההנפקה אצל רכז ההנפקה, כקבלת התמורה בחברה ועל סמך זאת תבקש את רישום אגרות החוב (סדרה ד') למסחר בבורסה.

2.2.5.2. היה ותתקיימנה כל דרישות הבורסה לגבי רישום אגרות החוב (סדרה ד') כאמור בסעיף 9.4 להלן, יעביר רכז ההנפקה, ביום המסחר הראשון שלאחר המכרז, עד השעה 12:30, לחשבון הנאמנות על שם הנאמן, או, במקרה בו התקבלה הוראה מאת הנאמן כאמור בסעיף 2.2.5.3 להלן, לחשבונות ההתכסות (כהגדרתם בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות) בהתאם להוראות החברה ובאישור הנאמן בכתב, את כל הכספים שהופקדו בחשבון המיוחד (אך למען הסר ספק בניכוי עמלת התחייבות מוקדמת למשקיעים מסווגים, ככל שתהיה, ובניכוי סכומים הניתנים למשיכה בהתאם להוראות סעיף 12 לשטר הנאמנות) בצירוף הפירות אשר נצברו בגינם, בניכוי הסכומים אשר יגיעו למורשים לקבלת בקשות (בסעיף 2.2.5 זה "**הסכומים המועברים**") וזאת כנגד העברת תעודות אגרות החוב (סדרה ד') לחברה לרישומים.

2.2.5.3. במקרה בו החברה מסרה לנאמן את כל המסמכים המפורטים בסעיפים 10.7.1 עד 10.7.4 בשטר הנאמנות לפני מועד העברת הכספים לנאמן כאמור בסעיף 2.2.5.2 לעיל, יעביר הנאמן לרכז ההנפקה הוראה להעביר את הסכומים המועברים ישירות לחשבונות ההתכסות כאמור לעיל, אשר פרטיהם יועברו מהחברה לרכז ההנפקה.

2.2.5.4. במקרה בו הסכומים המועברים הועברו לחשבון הנאמנות על שם הנאמן, כאמור בסעיף 2.2.5.2, יחולו ההוראות הבאות:

2.2.5.4.1. הנאמן יפעל בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר הנאמנות. 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.

2.2.5.4.2. הנאמן יעביר את תמורת ההנפקה שהתקבלה בחשבון הנאמנות לחשבונות ההתכסות, לחשבון הנוסף לסדרה והחשבון הנוסף לחברה, בכפוף להוראות שטר הנאמנות ובהתאם להוראות החברה בכתב במסגרתה יפורט הסכום העדכני של תמורת ההנפקה, לאחר הניכויים הנדרשים, ופרטי החשבון המלאים אליהם תועבר תמורת ההנפקה, במועד המוקדם האפשרי ולא יאוחר משני (2) ימי עסקים, לאחר שהחברה מסרה לנאמן את כל המסמכים המפורטים בסעיפים 10.7.1 עד 10.7.4 בשטר הנאמנות.

2.2.5.4.3. היה והתנאים לשחרור תמורת ההנפקה לידי החברה (כמפורט בסעיף 2.2.5.4.2 לעיל) לא יתקיימו עד תום התקופה הקצובה (כהגדרתה בסעיף 6.3.3 לשטר הנאמנות), אזי החברה תבצע פידיון מוקדם כפוי של היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה ד') כמפורט בסעיף 6.3.4 לשטר הנאמנות.

2.2.5.4.4. אם יתברר כי לא התקיימו כל דרישות הבורסה, כאמור בסעיף 9.4 להלן, תבוטל הנפקת אגרות חוב (סדרה ד'), אגרות החוב לא יוקצו ולא ירשמו למסחר ולא ייגבו הכספים מהמזמינים. במקרה של ביטול הנפקה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי ביום המסחר הראשון לאחר יום המכרז.

2.2.6. התחייבות מוקדמת ממשקיעים מסווגים

2.2.6.1. החברה התקשרה בהתקשרות מוקדמת ביחס לחלק מהיחידות המוצעות עם משקיעים מסווגים⁵, לפיה התחייבו המשקיעים המסווגים להגיש בקשות במכרז לרכישת יחידות בכמויות ובשיעורי מרווח הריבית כמפורט להלן בסעיף זה.

2.2.6.2. מתוך יחידות אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות לציבור במכרז על שיעור מרווח הריבית שתישאנה אגרות החוב (סדרה ד'), ביחס ל-800,000 יחידות (המהוות כ-89.4% מהיחידות המוצעות בהנפקה לציבור על-פי דוח הצעת מדף זה) ניתנה התחייבות מוקדמת לרכישתן ממשקיעים מסווגים ששמותיהם מפורטים בסעיף זה להלן (להלן: **"המשקיעים המסווגים"**), לפיה יגישו המשקיעים המסווגים הזמנות ליחידות בכמות שלא תפחת ובשיעור מרווח הריבית שלא יעלה על המפורט לצד שמם:

שם המשקיע המסווג	כיצד עונה להגדרת משקיע מסווג	מרווח הריבית (%)	כמות היחידות	הערות
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ - אי.בי.אי. כספית ניהול נזילות	קרן נאמנות	0.15	16,440	-
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ - אי.בי.אי. כספית שקלית	קרן נאמנות	0.15	10,686	-
אי.בי.אי. ניהול קרנות נאמנות (1978) בע"מ - אי.בי.אי. כספית שקלית כשרה	קרן נאמנות	0.15	20,550	-
איילון קרנות נאמנות בע"מ - איילון כספית	קרן נאמנות	0.15	2,466	-
איילון קרנות נאמנות בע"מ - דולפין כספית	קרן נאמנות	0.15	12,330	-
אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ - אנליסט (00) כספית	קרן נאמנות	0.15	7,891	-
אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ - אנליסט (00) כספית חיסכון	קרן נאמנות	0.15	3,535	-
אנליסט אי.אמ.אס. - ניהול קרנות בנאמנות (1986) בע"מ - אנליסט (00) כספית שקלית	קרן נאמנות	0.15	12,495	-
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ - ילין לפידות כספית	קרן נאמנות	0.14	40,000	-
ילין לפידות - ניהול קרנות נאמנות בע"מ - כספית ניהול נזילות	קרן נאמנות	0.14	70,000	-
כלל חברה לביטוח בע"מ - עבור משקיעים מוסדיים בשליטתה	חברת ביטוח	0.15	30,825	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.14	152,000	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	42,251	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	20,221	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	11,590	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	7,152	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	7,235	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	6,002	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	57,130	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	14,056	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	8,220	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	3,000	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.14	10,000	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.14	20,000	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.14	8,000	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.14	7,000	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	36,990	-
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	קרן נאמנות	0.15	52,609	-

⁵ "משקיע מסווג" - כהגדרתו בתקנה 1 לתקנות אופן ההצעה. כמו כן, על משקיע מסווג להתחייב להזמין ניירות ערך, במכרז, בהיקף של 800,000 ש"ח לפחות במסגרת המכרז למשקיעים מסווגים.

-	36,990	0.15	קרן נאמנות	מיטב קרנות נאמנות בע"מ - (00) מיטב כספית
-	4,110	0.15	קרן נאמנות	קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם ETF י (4D) אינדקס צמיחה עולמי
-	2,466	0.15	קרן נאמנות	MVIS US Listed י (4D) קסם ETF י (4D) אינדקס צמיחה עולמי
-	1,644	0.15	קרן נאמנות	MVIS US Listed י (4A) קסם KTF י (4A) אינדקס צמיחה עולמי
-	2,466	0.15	קרן נאמנות	קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם KTF י (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי
-	1,644	0.15	קרן נאמנות	MSCI EM ETF קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם KTF י (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי
-	6,576	0.15	קרן נאמנות	NDX100 ETF קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם KTF י (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי
-	4,110	0.15	קרן נאמנות	קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם KTF י (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי
-	2,466	0.15	קרן נאמנות	קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם KTF י (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי
-	4,110	0.15	קרן נאמנות	קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם KTF י (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי
-	24,660	0.15	קרן נאמנות	קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם KTF י (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי
-	6,576	0.15	קרן נאמנות	קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם KTF י (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי
-	11,508	0.15	קרן נאמנות	קסם קרנות נאמנות בע"מ - קסם KTF י (4D) אינדקס תעשיות ביטחוניות גלובלי
	800,000			סה"כ יחידות:

(*) למיטב ידיעת החברה, לא ניתנו התחייבויות מוקדמות לרכישת יחידות על ידי משקיעים מסווגים שהינם מפיצים בהנפקה זו או גופים קשורים למפיצים או משקיעים מסווגים הקשורים לבעל עניין בחברה.

2.2.6.3. בסעיף זה :

"חתימת יתר" – היחס בין כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור המרווח האחיד שיקבע במכרז לבין הכמות שנותרה לחלוקה (כהגדרתה להלן), ובלבד שהוא עולה על אחד.

"הכמות שנותרה לחלוקה" – כמות ניירות הערך שהוצעה בדוח הצעת המדף, לאחר שנוכחה ממנה כמות ניירות הערך שהוגשו לגביהם הזמנות בשיעור מרווח הנמוך משיעור המרווח שיקבע במכרז.

על פי תקנות אופן הצעה לציבור, במקרה של חתימת יתר בהצעה אחידה, הקצאה למשקיע מסווג לפי התחייבות מוקדמת שנתן תיעשה באופן הבא :

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

(ב) לא הייתה כמות ניירות הערך 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 שייקבע במכרז.

(ג) הזמנות המשקיעים המסווגים תוגשנה במסגרת המכרז ותיחשבנה הזמנות שהוגשו על-ידי הציבור לצורך קביעת שיעור המרווח האחיד ליחידה. ההקצאה למשקיעים המסווגים תהיה בשיעור המרווח האחיד ליחידה כפי שייקבע במכרז.

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

2.2.6.4. קבלת התחייבויות מוקדמות מהמשקיעים המסווגים וההיענות להם על-פי סעיף 2.2.6

זה ערב פרסום דוח הצעת מדף זה, נעשתה על-פי העקרונות הקבועים בתקנות ההצעה לציבור.

2.2.6.5. משקיע מסווג יהיה רשאי ביום המכרז להפחית את שיעור המרווח בו נקב בהתחייבות המוקדמת האמורה לעיל (לפי מדרגות של 0.01%), על-ידי מסירת הודעה בכתב לרכז ההנפקה, לא יאוחר ממועד סגירת רשימת החתימות.

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

2.2.6.7. התמורה שתשולם על-ידי המשקיעים המסווגים תועבר לרכז ההנפקה באמצעות חברי הבורסה, ביום המסחר שלאחר יום המכרז, עד השעה 11:00 בבוקר, ותופקד על-ידיו בחשבון המיוחד כאמור בסעיף 2.2.5 לעיל.

2.2.6.8. המשקיעים המסווגים יהיו זכאים לעמלת התחייבות מוקדמת בשיעור של 0.04% מהתמורה הכוללת בגין היחידות שביחס אליהן הם התחייבו להגיש הזמנות במסגרת המכרז לציבור כמפורט בסעיף 2.2.6.2 לעיל. יובהר כי במקרה של ביטול ההנפקה מכל סיבה שהיא לא יהיו המשקיעים המסווגים זכאים לתשלום כלשהו מהחברה.

2.3. הימנעות מעשיית הסדרים

החברה והדירקטורים מתחייבים בחתימתם על דוח הצעת המדף:

2.3.1. להימנע מלעשות הסדרים שאינם כתובים בתשקיף ו/או בדוח הצעה זה, בקשר עם הצעת אגרות החוב המוצעות על-פי תשקיף המדף ועל-פי דוח הצעה זה, הפצתן ופיזורן בציבור, ומתחייבים להימנע מלהעניק זכות לרוכשי אגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעה זה למכור את אגרות החוב אשר רכשו מעבר למפורט בתשקיף ובדוח הצעה זה.

2.3.2. להודיע לרשות ניירות ערך על כל הסדר הידוע להם עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת ניירות הערך על-פי התשקיף ועל-פי דוח הצעה זה, הפצתן ופיזורן בציבור, הסותר את ההתחייבות כאמור בסעיף 2.3.1 לעיל.

2.3.3. להימנע מלהתקשר עם צד ג' כלשהו, בקשר עם הצעת אגרות החוב המוצעות על-פי התשקיף ועל-פי דוח הצעה זה, הפצתן ופיזורן בציבור, שלפי מיטב ידיעתם ערך הסדרים בניגוד לאמור בסעיף 2.3.1 לעיל.

2.4. יתר תנאי אגרות החוב (סדרה ד')

בכל מקרה של סתירה בין הוראות שטר הנאמנות להוראות המתוארות בדוח הצעת המדף בקשר לשטר הנאמנות ו/או לאגרות החוב (סדרה ד'), יגברו הוראות שטר הנאמנות. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד דוח הצעת המדף אין כל סתירה בין הוראות שטר הנאמנות ו/או אגרות החוב המתוארות בדוח ההצעה לבין הוראות שטר הנאמנות. לתיאור מלא של תנאי אגרות החוב (סדרה ד') של החברה, ראו שטר הנאמנות (כהגדרתו לעיל).

להלן יובא תיאור תמציתי של עיקרי הוראות מסוימות מתוך שטר הנאמנות של אגרות החוב (סדרה ד'):

2.4.1. הנאמן לאגרות החוב

ביום 28 באוגוסט 2025 התקשרה החברה בשטר הנאמנות בקשר עם אגרות החוב (סדרה ד') עם הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ. פרטי הנאמן כפי שנמסרו לחברה, נכון למועד התשקיף, הינם כדלקמן:

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, מרחוב ששת הימים 30, בני ברק, ישראל; טלפון: 03-5544553; פקס: 03-5271451; שם איש קשר: דן אבנון ו/או מרב אורן עופר; דוא"ל: bonds@hermetic.co.il.

2.4.2. תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב (סדרה ד')

2.4.2.1. כל תשלום על-פי אגרות החוב ייעשה בהמחאות או בהעברה בנקאית עבור מחזיק רשום לזכות חשבון הבנק של מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), אשר יצוין בפרטים שימסור בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 2.4.2.2 להלן, כחשבון אשר לזכותו יש להעביר את התשלומים על-פי אגרות החוב. תשלום על-פי אגרות החוב (סדרה ד') 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 לתנאים שמעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות. כל תשלום לפירעון הקרן ו/או הריבית שיבוצע למסלקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים על ידי החברה, עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') הלא רשומים, ייחשב כתשלום למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

2.4.2.2. מחזיק אגרת חוב (סדרה ד') יודיע לחברה ויעביר לה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי אגרות החוב (סדרה ד') 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.

2.4.2.3. לא מסר מחזיק אגרת חוב (סדרה ד') הזכאי בתשלום מבעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, אשר לזכותו יש להעביר לאותו מחזיק תשלומים על-פי אגרת החוב (סדרה ד'), 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.

2.4.2.4. מכל תשלום בגין אגרות החוב (סדרה ד') 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.

2.4.3. דחיית מועדים

במקרה בו מועד תשלום הקרן והריבית של אגרות החוב (סדרה ד') יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, 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.

2.4.4. הבטחת אגרות החוב

התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') מובטחות בשעבודים. לפרטים נוספים ראו סעיף 10 לשטר הנאמנות וסעיף 2.6 להלן.

2.4.5. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, ראו הוראות סעיף 21 לשטר הנאמנות.

2.4.6. מרשם מחזיקי אגרות החוב

לעניין מרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), ראו סעיף 34 לשטר הנאמנות.

2.4.7. פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

לעניין פדיון מוקדם של אגרות החוב ביוזמת הבורסה, ראו סעיף 15 לשטר הנאמנות.

2.4.8. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

לעניין פדיון מוקדם ביוזמת החברה, ראו סעיף 15.3 לשטר הנאמנות.

2.4.9. פירעון מידי

אגרות החוב (סדרה ד') ניתנות להעמדה לפירעון מידי ומימוש בטוחות במקרים המתוארים בסעיף 14 לשטר הנאמנות.

2.4.10. מכירה כפויה על ידי מחזיק לחברה

לעניין מכירה כפויה על ידי מחזיק לחברה, ראו סעיף 15.2 לשטר הנאמנות.

2.4.11. פיצול אגרות החוב

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

2.4.11.2. כל אגרת חוב ניתנת לפיצול לאגרות חוב אשר סך כל הערך הנקוב שלהן שווה לסכום הערך הנקוב של אגרת החוב שפיצולה מבוקש, ובלבד שאגרות חוב כאמור לא תוצאנה אלא בכמות סבירה ותהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים וככל שניתן, תהיינה בסכומים שלא יפחתו מ- 1,000 ש"ח ע.ג. כל אחת. הפיצול ייעשה כנגד מסירת אותה אגרת 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.

2.4.12. העברת אגרות חוב (סדרה ד')

לפרטים ראו סעיף 10 לתנאים הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות.

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

2.5. הרחבה של אגרות החוב (סדרה ד') הנפקה והקצאה של אגרות חוב וניירות ערך נוספים

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות, בכפוף להוראות כל דין, להנפיק בכל עת ומעת לעת ומבלי להידרש להסכמת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') ו/או להסכמת הנאמן, לפי העניין, סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, כפי שהחברה תמצא לנכון. הנפקת כל סדרה כאמור כפופה לתנאי הבא בלבד: לסדרות נוספות כאמור יהיה חשבון נפרד מהחשבון הנוסף לסדרה (כהגדרתו בשטר הנאמנות) בו תופקד כרית ביטחון כפי שתידרש (וככל שתידרש), בקשר עם סדרות נוספות כאמור וכן שלכל סדרה נוספת יהיו חשבונות משועבדים נפרדים, ללא זכות קיזוז בין החשבונות של סדרה אחת לסדרה אחרת, למעט החשבון הנוסף לחברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות) שיכול שיהיה משועבד גם לטובת מחזיקים של סדרות נוספות. למען הסר ספק, הנפקת סדרות נוספות עשויות להתבצע בדירוג שונה וע"י חברת דירוג שונה מזו של סדרות אחרות של אגרות החוב של החברה, בכפוף לאמור לעיל בסעיף זה. החברה תודיע לחברת הדירוג כי בכוונתה להנפיק סדרה נוספת של אגרות חוב טרם הנפקתן (לעניין סעיף זה, פרסום דיווח מידי במגנ"א על ידי החברה ייחשב כמתן הודעה לחברת הדירוג).

כמו כן, 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 ממחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') הקיימים באותה עת, איגרות חוב (סדרה ד') נוספות, בדרך של הרחבת סדרה, והכל בכפוף לאמור בסעיף 3 לשטר הנאמנות.

2.6. הבטחת אגרות החוב (סדרה ד') והתחייבויות נוספות

2.6.1. התחייבויות החברה בגין אגרות החוב (סדרה ד') תהיינה מובטחות בשעבודים כמפורט בסעיף 10 לשטר הנאמנות בגין אגרות החוב (סדרה ד'), ובכלל זאת:

2.6.1.1. שעבוד יחיד קבוע מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, על הנכסים המשועבדים לאגרות החוב, אשר יעמדו לזכות החברה בחשבונות המשועבדים, לרבות מלוא זכויות החברה בחשבונות המשועבדים, כפי שיהיו מעת לעת, והכל בכפוף לכל יתר ההוראות והתנאים שבסעיף 10 לשטר הנאמנות. יצוין כי, על אף האמור בסעיף לעיל, השעבוד שיירשם ביחס לחשבון הנוסף לחברה יירשם כשעבוד שאינו יחיד, וזאת בהתאם לאמור בסעיף 2.6.1.2 להלן.

2.6.1.2. החברה תהיה רשאית לשעבד את החשבון הנוסף לחברה ואת סכום כרית הביטחון לחברה, בלבד, לטובת נאמן עבור מחזיקי סדרות אגרות חוב נוספות שהחברה תנפיק, אם תנפיק. במקרה כזה, ישמשו הנכסים בחשבון הנוסף לחברה לצורך פירעון התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב בסדרות שונות, פרו ראטה, לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות בכל סדרה. יצוין כי, נכון למועד דוח הצעה זה, סכום כרית הביטחון לחברה הופקד במלואו בחשבון הנוסף לחברה ושועבד לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה, וכי החברה תפעל לשעבדו גם לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), והכל כמפורט בסעיף 10 לשטר הנאמנות.

2.6.1.3. מובהר, כי הנכסים המשועבדים כאמור משקפים את הנכסים המגבים היחידים המוחזקים על ידי החברה לצורך כיסוי התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב וכי התקבולים מהנכסים המגבים מהווים את מקור המימון היחיד לקיום התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב.

2.6.1.4. במסגרת שטר הנאמנות, החברה קיבלה על עצמה התחייבויות נוספות (מעבר לאמור לעיל) בהן עליה לעמוד עד לפירעון מלוא הסכומים להם זכאים מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') בין היתר, כמפורט בטבלת מנגנוני ההגנה בשטר הנאמנות המצ"ב **כנספת א'1** לדוח הצעה זה. לפרטים בדבר מנגנוני ההגנה הקבועים בשטר הנאמנות, בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך: 41-103 "גילוי מרוכז של מנגנוני ההגנה בשטרי נאמנות", ראו **נספח א'1** לדוח הצעה זה.

3. מיסוי אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה

3.1. רקע כללי

3.1.1. ביום 1 בינואר, 2006 התקבל בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 (להלן: "**תיקון 147**"). תיקון 147 שינה באופן ניכר את הוראות פקודת מס הכנסה (נוסח חדש),

התשכ"א-1961 (להלן: "**הפקודה**"), הנוגעת למיסוי ניירות ערך הנסחרים בבורסה. בנוסף, ביום 29 בדצמבר 2008 אישרה הכנסת את תיקון 169 לפקודה (להלן: "**תיקון 169**"), אשר פורסם ברשומות ביום 31 בדצמבר 2008 (ונכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2009), וחולל שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך. ביום 23 ביולי 2009, התקבל בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009 (להלן: "**חוק ההתייעלות**") אשר גרר שינויים נוספים ביחס למיסוי ניירות ערך.

3.1.2. כמו כן, ביום ה-5 בדצמבר, 2011 פורסם ברשומות חוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011, במסגרתו תוקנה הפקודה (להלן: "**תיקון 187 לפקודה**"). בהתאם לתיקון 187 לפקודה, אשר נכנס לתוקף, ככלל, החל משנת 2012 בוטלה המגמה להפחתת שיעור המס ליחידים ולחברות כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות. כמו כן, במסגרת תיקון 187 לפקודה שונו שיעורי המס בידי יחידים לגבי הכנסות מדיבידנד, ריבית ורווחי הון מ-20% ל-25% ולגבי בעל מניות מהותי כהגדרתו בפקודה, מ-25% ל-30%.

3.1.3. ביום 31 באוגוסט, 2012 פורסם החוק לצמצום הגירעון ולשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה) התשע"ב-2012 אשר נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2013, ואשר כלל את תיקון מס' 195 ("**תיקון 195**"). במסגרת התיקון 195, נוסף סעיף 121ב לפקודה שעניינו מס על הכנסות גבוהות (להלן: "**מס יסף**"). סעיף 121ב המעודכן קובע כי יחיד אשר הכנסתו החייבת בשנת המס 2025 עולה על 721,560 ש"ח ("**התקרה**") יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת העולה על התקרה בשיעור של 3%. יצוין בהקשר זה, כי "הכנסה חייבת" הינה הכנסה חייבת כהגדרתה בסעיף 1 לפקודה וכמשמעותה בסעיף 89 לפקודה, למעט סכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 88 וסכום אינפלציוני כהגדרתו בסעיף 47 לחוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישה), התשכ"ג-1963 (להלן: "**חוק מיסוי מקרקעין**"), ולרבות שבח כמשמעותו בחוק מיסוי מקרקעין, ואולם לגבי מכירת זכות במקרקעין בדירת מגורים כהגדרתה בחוק מיסוי מקרקעין – רק אם שווי מכירתה עולה על 5,382,285 שקלים חדשים (בשנת 2025) והמכירה אינה פטורה ממס לפי כל דין.

3.1.4. בהתאם לחוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להגשת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013, מיום 5 באוגוסט 2013, הועלה שיעור מס החברות ל-26.5% משנת 2014, אולם, בהתאם לחוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 216), התשע"ו-2016, מיום 5 בינואר 2016, שיעור מס החברות הופחת ל-25% החל משנת 2016.

3.1.5. ביום 29 בדצמבר 2016 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016 (להלן בסעיף זה: "**החוק**"). במסגרת החוק, תוקן גם תיקון 234 לפקודה, בו נקבע, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת מ-25% ל-24% בשנת 2017 על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2017 וימשיך ויופחת ל-23% בשנת 2018 ואילך על הכנסה שהופקה או שנצמחה מיום 1 בינואר 2018, וכן נקבע, כי המדרגה האחרונה, בעניין שיעורי המס ליחידים, תעודכן לשיעור של 47% החל מיום 1 בינואר 2017.

3.1.6. יובהר, שהאמור להלן מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים תושבי ישראל. יצוין כי ביחס ליחיד שהיה לתושב ישראל לראשונה ו'תושב חוזר ותיק' כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס שונות מאלו המתוארות להלן ומוצע כי תושבים כאמור, יפנו לקבלת ייעוץ פרטני לשם בחינת זכאותם להטבות מס בישראל. כמו כן יצוין, כי ביחס למשקיעים אשר ייחשבו

כ'בעלי שליטה⁶ או כ'בעלי מניות מהותיים⁷ כהגדרתם בפקודה, עשויות לחול השלכות מס נוספות על אלו המתוארות להלן.

3.1.7. ביום 31 בדצמבר 2024, עבר בכנסת בקריאה שניה ושלישית חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת ידי התקציב לשנת 2025, מיסוי רווחים לא מחולקים), התשפ"ה 2024 (להלן: **"חוק ההסדרים"**). בהתאם לחוק ההסדרים, החל מיום 1 בינואר, 2025, יחיד אשר הכנסתו החייבת ממקורות הונויים בשנת המס עלתה על הסכום הקבוע בסעיף 121ב לפקודה, יהיה חייב במס נוסף על חלק הכנסתו החייבת ממקורות הונויים (שכירות, דיבידנד, הפרשי הצמדה, רווח משבח ממכירה של דירה חייבת, רווחי הון וכד') העולה על התקרה בשיעור של 2% נוספים, מעבר לשיעור המס לפי הסעיפים האחרים בפקודה.

3.1.8. 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.

על פי הדין הנוכחי הקיים כיום, להלן מתואר בתמצית עיקרי הסדרי המס בישראל החלים על אגרות החוב:

3.2. רווח הון ממכירת אגרות החוב המוצעות

3.2.1. בהתאם לסעיף 91(ב)(3)(א) לפקודה, רווח הון ממכירת אגרת חוב שאינה צמודה למדד⁸ (או שאינה נקובה במטבע חוץ או שערכה אינו צמוד למטבע חוץ) על-ידי יחיד תושב ישראל, יחויב במס שלא יעלה על 15% ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי. זאת, למעט לגבי מכירת אגרות חוב על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה – קרי, המחזיק, במישרין או בעקיפין, לבדו או יחד עם אחר⁹, ב-10% לפחות באחד או יותר מאמצעי השליטה¹⁰ בחברה – במועד מכירת אגרות החוב או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור (להלן: **"בעל מניות מהותי"**), אשר שיעור המס לגבי רווח הון בידיו, יהיה בשיעור שלא יעלה על 20% ויראו את כל רווח ההון כרווח הון ריאלי.

3.2.2. בהתאם לסעיף 91 לפקודה, רווח הון ריאלי ממכירת אגרות חוב צמודות למדד על-ידי יחיד תושב ישראל שלא תבע הוצאות מימון, חייב במס בשיעור המס השולי של היחיד בהתאם לסעיף 121 לפקודה (שיעור המס השולי המרבי בשנת 2025 הינו עד 47%), אך בשיעור שלא יעלה על עשרים וחמישה אחוזים (25%), ויראו את רווח ההון כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת, ובלבד שההכנסה ממכירת אגרות החוב אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד" בהתאם לסעיף 12(1) לפקודה ושלא תבע בניכוי הוצאות מימון, שאז שיעור המס המופחת כאמור לא יחול עליו. זאת, למעט לגבי מכירת אגרות חוב על-ידי יחיד שהינו "בעל מניות מהותי" בחברה במועד מכירת אגרות החוב או במועד כלשהו ב-12 החודשים שקדמו למכירה כאמור, אשר שיעור המס לגבי רווח הון ריאלי בידיו יהיה בשיעור שלא יעלה על שלושים אחוזים (30%). לעניין חישוב רווח הון ריאלי במכירת אגרות חוב על ידי יחיד שערכן צמוד למטבע חוץ או נקוב במטבע חוץ יראו את שער מטבע החוץ כמדד.

3.2.3. בהתאם לסעיף 101א(ב) לפקודה, לגבי יחיד שתבע בניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי

⁶ כהגדרת מונח זה בסעיפים 3(ט).

⁷ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

⁸ כהגדרת מונח זה בסעיף 91 לפקודה.

⁹ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

¹⁰ כהגדרת מונח זה בסעיף 88 לפקודה.

הצמדה בשל אגרות החוב, יחויב רווח ההון ממכירת אגרות החוב במס בשיעור של 30%, עד לקביעת הוראות ותנאים לניכוי הוצאות ריבית ריאלית והפרשי הצמדה לפי סעיף 101 א(א)(9) לפקודה.

3.2.4. שיעור המס המופחת כאמור לא יחול לגבי יחיד שההכנסה בידיו ממכירת אגרות החוב היא בגדר הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", בהתאם להוראות 12(1) לפקודה. יחיד כאמור יחויב במס בהתאם לשיעור המס השולי לפי סעיף 121 לפקודה (עד 47% בשנת 2025).

3.2.5. בנוסף לאמור לעיל, על הכנסה בידי יחיד, יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2025, העולה על 721,560 ש"ח (הסכום מתואם מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן). כמו כן, החל מיום 1 בינואר, 2025, יחול מס נוסף בשיעור של 2% על הכנסות של יחיד ממקורות הוניים (שכירות, דיבידנד, הפרשי הצמדה, רווח משבח ממכירה של דירה חייבת, רווחי הון וכד') אשר עברו את התקרה הקבועה בסעיף 121ב לפקודה.

3.2.6. חבר בני אדם יהיה חייב במס על רווח הון ריאלי ממכירת אגרות חוב בשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126 א(א) לפקודה (23% לשנת 2025).

3.2.7. ככלל, תושב חוץ (יחיד או חבר בני אדם) פטור ממס על רווחי הון ממכירת אגרות חוב הנסחרות בבורסה בישראל (למעט מק"מ ואג"ח לטווח קצר בהתאם לתיקון 186 לפקודת מס הכנסה), אם רווח ההון אינו במפעל הקבע שלו בישראל ואם רכישת נייר הערך הייתה במסגרת דוח ההצעה או לאחריו, ובכפוף לתנאים של סעיף 97(ב2) 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(ב2) לפקודה). האמור לעיל לא יחול לגבי חבר בני אדם תושב חוץ אם תושבי ישראל הם בעלי שליטה¹¹ בו, או הנהנים, או הזכאים ל- 25% או יותר מההכנסות או מהרווחים של חבר בני האדם תושב החוץ, במישרין או בעקיפין כאמור לפי סעיף 68א לפקודה. במקרה שפטור כאמור אינו חל, ככלל, עשויות לחול הוראות אמנת המס (אם קיימת) בין ישראל למדינת התושבות של תושב החוץ, בכפוף להמצאה מראש של אישור מתאים מרשות המסים. כמו כן, לא ינוכה מס במקור על ידי תאגיד בנקאי או חבר בורסה לתושב חוץ בהתקיים תנאים מסוימים.

3.2.8. קרן נאמנות פטורה וכן קופות גמל וגופים הפטורים ממס לפי סעיף 9(2) לפקודה, פטורים ממס בגין רווחי הון ממכירת אגרות חוב כאמור בהתאם ובכפוף לתנאי סעיף 129ג לפקודה ובכפוף להמצאת האישורים המתאימים על ידם. לעניין ניירות ערך הצמודים במלואם למט"ח יראו את נייר הערך כנכס שערכו צמוד במלואו למטבע החוץ. כפועל יוצא לעניין חישוב רווח ההון הראלי, לגבי מחזיק בנייר הערך שהוא יחיד, רשאי הוא לבקש שיראו כמדד את שער המטבע אליו צמוד נייר הערך.

3.2.9. על הכנסותיה של קרן נאמנות חייבת ממכירת אגרות חוב יחולו שיעורי המס שהיו חלים על רווחים או על הכנסות כאמור אילו היו מתקבלים על ידי יחיד שההכנסה בידו אינה מהווה בידיו הכנסה מ"עסק" או מ"משלח יד", אלא אם כן נקבע מפורשות אחרת בדיון. לא נקבע

¹¹ "בעל שליטה" – לעניין זה, בעלי מניות המחזיקים, במישרין או בעקיפין, לבד, יחד עם אחר, או יחד עם תושב ישראל אחר, באחד או יותר מאמצעי השליטה בשיעור העולה על 25%.

להכנסה שיעור מס מיוחד, תחויב ההכנסה במס בשיעור המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
3.2.10. במכירת אגרות חוב שמקורן בכתבי אופציה שמומשו לאגרות חוב, יראו כמחיר המקורי (לצורך חישוב רווח ההון) של אגרות חוב אלה את המחיר המקורי של כתבי האופציה ויראו כהוצאות השבחה את התשלום ששולם בעד מימושן לאגרות חוב. כמו כן, לצורכי מס יראו כיום הרכישה של אגרות חוב כאמור את יום הרכישה של כתבי האופציה.

3.2.11. לעניין ניכוי המס במקור מרווח ההון במכירת אגרות החוב המוצעות, בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשס"ג-2002 (להלן: "**תקנות ניכוי מרווח הון**"), חייב (כהגדרת מונח זה בתקנות ניכוי מרווח הון) המשלם למוכר שהינו יחיד, תמורה במכירת אגרות חוב צמודות למדד, ינכה מס בשיעור של עשרים וחמישה אחוזים (25%) מרווח ההון הריאלי ובאגרות החוב שאינן צמודות ינכה מס בשיעור של 15% מרווח ההון, ובשיעור מס חברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשנת המס 2025 - 23%) מרווח ההון הריאלי או מהתשלום, לפי העניין, כאשר המוכר הינו חבר בני אדם. זאת, כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור, אשר הופק על ידי רשות המיסים, וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע.

3.2.12. הוראות תקנות ניכוי מתמורה לא יחולו על חייב שהוא תאגיד בנקאי או חבר בורסה המשלם למוכר שהינו תושב חוץ תמורה או תשלום אחר בשל רווח הון פטור, אם הגיש תושב החוץ למוסד הכספי בתוך 14 ימים מיום פתיחת החשבון ואחת לשלוש שנים, אם היה בישראל, הוא או בא כוח, הצהרה בטופס שיקבע על ידי מס הכנסה על היותו תושב חוץ ועל זכאותו לפטור. לתושב חוץ, ככלל, לא ינוכה מס במקור כאמור בהתקיים תנאים מסוימים הקבועים בתקנות. כמו כן, לא ינוכה מס במקור לקופות גמל, קרנות נאמנות וגופים נוספים הפטורים מניכוי מס במקור לפי הדין המפורטים בתוספת לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מדיבידנד וריבית**").

יצוין, כי אם במועד המכירה לא נוכה מלוא המס במקור מרווח ההון הריאלי, יחולו הוראות סעיף 91(ד) לפקודה וההוראות מכוחו בדבר דיווח ותשלום מקדמה בגין מכירה כאמור. בהתאם לסעיף, הדוח על רווח הון יוגש ביום 31 בינואר וביום 31 ביולי של כל שנת מס, בשל מכירה של ניירות ערך בששת החודשים שקדמו לחודש שבו חל יום הדיווח.

3.2.13. כמן כן, קובעות תקנות ניכוי מרווח הון, כי בחישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור כאמור בתקנות אלה, יקוזז החייב (כהגדרת מונח זה בתקנות הניכוי מרווח הון) את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות ערך שהיו בניהולו, ומעסקאות עתידיות, וזאת בכפוף לכך ש: (1) ההפסד נוצר ממכירת נייר ערך שהיה בניהולו של החייב או מעסקה עתידית שבניהולו של החייב; (2) הרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור.

3.2.14. ככלל, ככל שאגרות החוב המוצעות על-פי דוח הצעת מדף זה יימחקו ממסחר בבורסה, שיעור המס שינוכה במקור בעת מכירתן (לאחר המחיקה) יהיה 30% מהתמורה, כל עוד לא הומצא אישור מפקיד השומה המורה על שיעור ניכוי מס במקור אחר (לרבות פטור מניכוי מס במקור).

3.3. קיזוז הפסדים

3.3.1. לגבי קיזוז הפסדים ממכירת אגרות החוב המוצעות, יותר ככלל, קיזוז הפסד הון, שאילו היה רווח הון היה חייב במס. הפסד הון שנוצר בשנת המס ממכירת אגרת חוב מותר בקיזוז כנגד רווחי הון ריאלי ושבח מקרקעין, לרבות רווחי הון שינבעו ממכירת נייר ערך, נסחר או שאינו נסחר, ישראלי או זר וכן, כנגד ריבית ששולמה בגין אותו נייר ערך או ריבית ודיבידנד ששולמו

בגין ניירות ערך אחרים בתנאי ששיעור המס החל על ריבית או דיבידנד כאמור לא עלה על שיעור מס החברות לגבי חברה ולא עלה על שיעור המס הקבוע בסעיפים 125ב(1) לפקודה 125ג(ב) לפקודה לגבי יחיד (שיעור מס של 25%), באותה שנת מס, שינבעו ממכירת כל נכס שהוא, בישראל או מחוצה לה (למעט סכום אינפלציוני חייב אשר יקוזז ביחס של 1 ל-3.5) על פי העקרונות הקבועים בסעיף 92 לפקודה. אולם, אם נוצר הפסד הון במכירת נכס מחוץ לישראל, יקוזז תחילה כנגד רווח הון מחוץ לישראל.

3.3.2. ביום 3 באוגוסט 2011 פורסם ברשומות תיקון לתקנות מס הכנסה (ניכוי מתמורה, מתשלום או מרווח הון במכירת נייר ערך, במכירת יחידה בקרן נאמנות או בעסקה עתידית), התשע"א-2011. במסגרת התיקון כאמור נקבע כי במסגרת חישוב רווח ההון לצורך ניכוי המס במקור ממכירת אגרות חוב נסחרות, יחידות של קרנות נאמנות ועסקאות עתידיות (להלן: "**ניירות סחירים**") יקוזז החייב את הפסד ההון שנוצר ממכירת ניירות סחירים שהיו בניהולו ובכפוף לכך שהרווח נוצר באותה שנת מס שבה נוצר ההפסד, בין טרם יצירת ההפסד ובין לאחר המועד האמור. תחולת התיקון כאמור הינה החל מיום 1 בינואר 2012.

3.3.3. הפסד הון שנוצר בשנת המס כאמור ניתן יהיה לקיזוז גם כנגד ריבית או דיבידנד ששולם בגין אותו נייר ערך או כנגד ריבית ודיבידנד ששולמו בשל ניירות ערך אחרים באותה שנת מס (ובלבד ששיעור המס החל על ריבית ודיבידנד מנייר הערך האחר כאמור לא עולה על שיעור המס חברות הקבוע בסעיף 126א) לפקודה אם הוא חבר בני אדם (23% בשנת 2025), ועל השיעור הקבוע בסעיפים 125ב(1) או 125ג(ב) (25% בשנת 2025), לפי העניין, אם הוא יחיד.

3.3.4. הפסד ממכירת אגרות חוב שלא ניתן לקיזוז בשנת המס כאמור, כולו או מקצתו, יהיה ניתן לקיזוז בשנות המס הבאות, בזו אחר זו, לאחר השנה שבה נוצר ההפסד, רק כנגד רווח הון ריאלי ושבח מקרקעין ריאלי כאמור בסעיף 92 לפקודה ובלבד שהוגש לפקיד השומה דוח לשנת המס בה היה ההפסד.

3.3.5. בכל הנוגע לקיזוז הפסדים מניירות ערך סחירים שנוצרו קודם לשנת 2006, קיימות מגבלות נוספות לגבי אופן הקיזוז, אשר נקבעו בהוראות התחולה לסעיף 92 לפקודה לפני תיקון 147. בהתאם להוראות סעיף 94 לפקודה, במכירת מניה על ידי חבר בני אדם, יופחת מסכום הפסד ההון אשר נוצר ממכירת המניה, סכום דיבידנד שהתקבל בשל המניה במשך עשרים וארבעה (24) חודשים שקדמו למכירה אך לא יותר מסכום ההפסד, למעט דיבידנד ששולם עליו מס (למעט מס ששולם מחוץ לישראל) בשיעור של 15% או יותר.

3.4. שיעור המס שיחול על הכנסות מריבית או מדמי ניכיון

3.4.1. בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של 15% על ריבית (לרבות הפרשי הצמדה חלקיים כהגדרתם בסעיף 3(ה6) לפקודה) או דמי ניכיון, שמקורם באגרות חוב שאינן צמודות למדד, או צמודות בחלקן לשיעור עליית המדד, כולו או חלקו, או שאינן צמודות למדד עד לפדיון או עד להחזר. בהתאם לסעיף 125ג(ג) לפקודה, יחיד יהא חייב במס בשיעור של 25% על הכנסות ריבית ו/או דמי ניכיון, שנצמחו ושמקורן באגרות חוב צמודות למדד או למטבע חוץ, ויראו את הכנסתו זו כשלב הגבוה ביותר בסולם הכנסתו החייבת. יצוין, כי יראו במדד לעניין סעיף 125ג לפקודה את מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם לאחרונה על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לפני היום שבו מדובר, ובנכס שערכו צמוד למט"ח או שהוא נקוב במט"ח – שער המטבע. במקרה בו נכס צמוד במלואו למדד המחירים לצרכן או למטבע חוץ או שערכו נקוב במטבע חוץ, ככלל, יחיד יהיה פטור ממס על הפרשי ההצמדה שנצמחו בגינו,

והכל בכפוף לתנאים שנקבעו בסעיף 9(13) לפקודה. הפרשי הצמדה שנצמחו על הריבית, מהווים, לצורכי מס, ריבית.

3.4.2. בהתאם לסעיף 125ג(ד) לפקודה שיעור המס המופחת על הריבית כאמור לא יחול בהתקיים, בין היתר, אחד מהתנאים הבאים: (1) הריבית היא הכנסה מ"עסק" לפי סעיף 2(1) לפקודה או שהיא רשומה בספרי חשבוניותיו של היחיד או חייבת ברישום כאמור; (2) היחיד תבע ניכוי של הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בשל אגרות חוב; (3) היחיד הוא בעל מניות מהותי – כהגדרתו בסעיף 88 לפקודה – 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) הריבית שולמה מקרן השתלמות לפני שחלפו התקופות האמורות בסעיף 9(16א) או (16ב), או ששולמה מקופת גמל לתגמולים וחלו עליה הוראות סעיף 3(ד); (6) 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 2025 לפני מס יסף).

3.4.3. בנוסף לאמור לעיל, על הכנסה בידי יחיד יוטל מס יסף בשיעור של 3% מסכום ההכנסה החייבת לשנת 2025, העולה על 721,560 ש"ח (הסכום מתואם מדי שנה בהתאם לעליית מדד המחירים לצרכן). כמו כן, החל מיום 1 בינואר, 2025, יחול מס נוסף בשיעור של 2% על הכנסות של יחיד ממקורות הוגניים (שכירות, דיבידנד, הפרשי הצמדה, רווח משבח ממכירה של דירה חייבת, רווחי הון וכד') אשר יעברו את התקרה הקבועה בסעיף 121ב לפקודה.

3.4.4. 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 2025).

3.4.5. בהתאם לסעיף 9(15ד) לפקודה, תושב חוץ פטור ממס על הכנסה מריבית, מדמי ניכיון או הפרשי הצמדה בשל אגרת חוב הנסחרת בבורסה בישראל, שהנפיק חבר בני אדם תושב ישראל ובלבד שההכנסה אינה במפעל הקבע של תושב החוץ בישראל. 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 כאמור בין תושב החוץ לבין חבר בני האדם המנפיק.

יצוין כי הפטור כאמור לעיל לא יחול על חברה תושבת חוץ המוחזקת בידי תושבי ישראל בשיעור העולה על 25%, בהתאם לקבוע בסעיף 68א לפקודה, כמפורט לעיל.

במקרה שלא חל הפטור כאמור לעיל, שיעור המס שיחול על הכנסות ריבית של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם) שמקורן באגרות חוב יחויב בהתאם להוראות הפקודה, כמפורט לעיל, או בהתאם להוראותיהן של אמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל לבין מדינת מושבו של תושב החוץ, וקבלת אישור מתאים מרשות המיסים.

- 3.4.6. 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.
- 3.4.7. 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 המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה.
- 3.4.8. בהתאם לתקנות מס הכנסה (ניכוי מריבית, מדיבידנד, ומרווחים מסוימים), התשס"ו-2005 (להלן: "**תקנות ניכוי מריבית**"), והוראות סעיפים 164 ו-170 לפקודה, שיעור המס שיש לנכות במקור על ריבית ודמי ניכיון המשולמת על אגרות החוב המונפקות על פי דוח הצעת מדף זה, שאינן צמודות במלואן למדד או למט"ח, הינו כדלקמן:
- (א) בשיעור 15% במקרים של יחיד (לרבות תושב חוץ שאינו בתחולת סעיף 9(15)ד) לפקודה) שאינו בעל מניות מהותי בחבר בני אדם משלם הריבית. ככל ומדובר באגרות חוב צמודות למדד שיעור המס יהיה 25%, ולא 15% כמתואר לעיל;
- (ב) במקרה של יחיד שהוא בעל מניות מהותי או יחיד העובד בחבר בני האדם או נותן לו שירותים או מוכר לו מוצרים יחול שיעור המס השולי המרבי הקבוע בסעיף 121 לפקודה (עד 47% לפני מס יסף);
- (ג) לגבי חבר בני אדם (תושב ישראל ותושב חוץ), ינוכה מס בשיעור מס החברות הקבוע בסעיף 126(א) לפקודה (בשיעור 23%);
- (ד) חרף האמור לעיל, שיעור ניכוי המס במקור במקרה של תושבי חוץ (יחיד וחבר בני אדם), עשוי להיות מוקטן בהתאם לאמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ ובכפוף לאישור מתאים מרשות המיסים, בכפוף לאמנות למניעת כפל מס שנכרתו בין מדינת ישראל למדינת מושבו של תושב החוץ. יצוין כי בהתאם להנחיה של רשות המיסים מיום 20 בינואר, 2009 לא ינוכה מס במקור על ריבית, מאג"ח סחירה המוחזקת על ידי מי שהינו תושב חוץ כהגדרתו בסעיף 9(15)ד לפקודה.
- 3.4.9. תשלום ריבית לקופת גמל, קרנות נאמנות וגופים פטורים נוספים פטורים מניכוי מס במקור מריבית וזאת לאחר המצאת אישורים מתאימים מראש על ידם.
- 3.4.10. האמור לעיל כפוף לאישורי פטור (או שיעור מופחת) מניכוי מס במקור וכפוף לקיזוז הפסדים שמותר למנכה במקור לבצע. יובהר, כי בהתאם להנחיות רשות המיסים מיום 27 בדצמבר, 2010, ניכוי המס במקור מריבית (לרבות מדמי ניכיון) כאמור והעברתו לרשות המיסים, יתבצעו על ידי חבר הבורסה ולא על ידי החברה.
- 3.4.11. בהתאם להוראות סעיף 2(4) וסעיף 125ג לפקודה ולהוראות רלוונטיות נוספות, דין ניכיון בגין אגרת חוב כדין ריבית החייבת במס ובניכוי במקור כאמור לעיל. ניכוי המס במקור בגין דמי הניכיון יהא במועדי פדיון קרן אגרת החוב.
- 3.4.12. החברה תעביר לחברי הבורסה (באמצעות הבורסה) את סכום הריבית ברוטו וכן את המידע שיש ברשותה כמפורט בהנחיה האמורה ביחס למחזיקים ולאגרת החוב שמכוחה משולמת הריבית כאמור. חברי הבורסה ינכו מס במקור מתשלומי הריבית שישולמו על ידי החברה למחזיקי אגרות החוב בהתאם לתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד ויעבירו אותו לרשות

המיסים גם בהתבסס על המידע האמור. במקרה שבו משולמת ריבית לבעל מניות מהותי או ליחיד העובד בחבר בני אדם משלם הריבית או למי שנותן שירותים או מוכר מוצרים לחבר בני אדם המשלם את הריבית, החברה תהיה אחראית להשלמת ניכוי המס במקור מתשלומי הריבית לשיעור המס המירבי כקבוע בתקנות הניכוי מריבית ומדיבידנד.

3.4.13. בתקנה 4 לתקנות מס הכנסה (חישוב רווח הון במכירת נייר ערך הנסחר בבורסה, מלווה מדינה או יחידה בקרן נאמנות), התשס"ג-2002 (להלן: "תקנות חישוב רווח הון"), נקבע כי בפדיון של אגרות 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.

3.5. הנפקת אגרות חוב נוספות במסגרת הרחבת סדרה

במקרה בו תנפיק החברה בעתיד אגרות חוב נוספות, במסגרת הרחבת סדרה, בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון לאותה סדרה (לרבות היעדר ניכיון, ככל שרלבנטי) תפנה החברה, לפני הרחבת הסדרה, לרשות המסים על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב האמורות שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו (להלן בסעיף זה: "שיעור הניכיון המשוקלל"). במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב בהתאם לאותו אישור ולפני הרחבת הסדרה תודיע החברה בדוח מיידי מהו שיעור הניכיון המשוקלל לכל הסדרה. חברי הבורסה ינכו מס במועדי הפדיון של אגרות החוב מהסדרה האמורה לפי שיעור הניכיון המשוקלל האחד לכל הסדרה בהתאם להוראות הדין. במקרה כאמור יחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. באם לא יתקבל אישור כאמור מרשות המסים, תגיש החברה דיווח מידי לפני הרחבת הסדרה בו תודיע על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין הסדרה ויחולו כל יתר הוראות הדין הנוגעות למיסוי דמי ניכיון. המס ינוכה במקור בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, יתכנו מקרים בהם ינוכה מס במקור בגין דמי ניכיון בשיעור הגבוה מדמי הניכיון שנקבעו למי שהחזיק באגרות החוב מהסדרה טרם הרחבת הסדרה (להלן: "דמי הניכיון העודפים"), וזאת בין אם התקבל אישור מרשות המסים לקביעת שיעור ניכיון אחיד לאותה סדרה ובין אם לאו. במקרה זה, מחזיק שהחזיק את אגרות החוב מהסדרה האמורה לפני הרחבת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב המוחזקות על ידיו, יהיה זכאי להגיש דוח לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון העודפים, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

בשל השינויים המהותיים שחלו במיסוי שוק ההון בעקבות הרפורמה במס הכנסה, טרם התגבשה הפרקטיקה הנאותה ליישום הוראותיה, ואף ייתכנו מספר פרשנויות לגבי אופן יישומן. יתרה מזאת, ייתכנו שינויים תחיקתיים בהוראות הרפורמה. מטבע הדברים, לא ניתן לצפות את תוכנם והשפעתם של השינויים האמורים. כמקובל בעת קבלת החלטות על השקעות כספים, יש לשקול את השלכות המס הקשורות בהשקעה באגרות חוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה. האמור לעיל משקף את הוראות הדין כפי שהן למועד דוח הצעת מדף זה, ואלה עשויות להשתנות ולהוביל לתוצאות שונות. כן יודגש, כי האמור לעיל אינו מתיימר להוות פרשנות מוסמכת של הוראות החוק הנזכרות לעיל ובדוח הצעת מדף, ואינן באות במקום יעוץ מקצועי, בהתאם לנתונים המיוחדים ולנסיבות הייחודיות לכל משקיע; לפיכך, מומלץ לכל משקיע השוקל רכישה של אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה, לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי המותאם להוראות המיסוי העדכניות כפי שיהיו במועד ההצעה בפועל.

ולצרכיו הספציפיים של המשקיע.

יובהר, שהאמור לעיל מתייחס לאופן מיסויים של משקיעים ישראלים בלבד. לפיכך, מוצע לתושב חוץ המעוניין לרכוש את אגרות החוב (סדרה ד') לפנות לקבלת ייעוץ מקצועי טרם ביצוע הרכישה.

4. תשלום אגרה

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

5. מפיצים, רכז הנפקה ועשיית שוק

האנטר קפיטל חיתום בע"מ¹² (להלן: "**המפיצה**") תשמש כמפיצה לעניין הצעת אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה. המפיצה תהיה זכאית תמורת שירותיה לעמלת הפצה בסך של 25 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ כדין והיא תשולם כנגד חשבונית מס. רכז ההנפקה יהיה זכאי לעמלת ריכוז בסך של 25 אלפי ש"ח. יצוין כי עמלת ההפצה כאמור תשולם, ובלבד שמפיץ לא יהיה זכאי לעמלה בגין ניירות ערך שרכש בפועל כתוצאה ממימוש התחייבויות מוקדמות שהגיש אותו מפיץ במסגרת המכרז המקדים למשקיעים מסווגים. בכוונת החברה להצטרף לתכנית עשיית השוק של הבורסה, באופן שלאגרות החוב (סדרה ד') יהיה עושה שוק.

6. תמורת ההנפקה

6.1. התמורה הצפויה (ברוטו) לחברה מההנפקה על פי דוח הצעת המדף, בהנחה שכל היחידות המוצעות בדוח הצעת המדף תירכשנה (בכפוף לכמות המונפקת לציבור כאמור בסעיף 1.2 לעיל), בניכוי ההוצאות המוערכות הכרוכות בהנפקה על פי דוח הצעת המדף, הינה כמפורט להלן:

סכום	סעיף
כ-800,000 אלפי ש"ח	התמורה המיידית הצפויה (ברוטו)
כ-375 אלפי ש"ח	בניכוי עמלות ריכוז, הפצה ועמלת התחייבות מוקדמת
כ-622 אלפי ש"ח	בניכוי הוצאות הנפקה מוערכות אחרות (משוער)
כ-799,003 אלפי ש"ח	התמורה הצפויה (נטו)

6.2. לא נקבע סכום מינימאלי שיש להשיגו בהנפקה זו.

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

6.4. החברה תפעל בתמורת ההנפקה כמפורט בסעיף 12 לשטר הנאמנות.

7. אירועים, שינויים וחידושים מהותיים בפעילות החברה

לפרטים בדבר שינויים וחידושים מהותיים שחלו בעסקי החברה החל ממועד פרסום התשקיף ועד יום פרסום דוח הצעת המדף, ראו דיווחיה השוטפים של החברה המפורסמים באתר ההפצה של רשות ניירות ערך בכתובת www.magna.isa.gov.il ובאתר האינטרנט של הבורסה בכתובת www.maya.tase.co.il. דיווחים שוטפים כאמור נכללים בדוח הצעת המדף על דרך ההפניה בהתאם להוראות תקנה 4א' לתקנות הצעת מדף.

8. הסכמה להכללה

לדוח הצעת מדף זה מצורף **כנספת ג'**, מכתב הסכמה של רואה החשבון המבקר של החברה, שבו נכללת הסכמתו כי חוות הדעת ודוחות הסקירה שלו לדוחותיה הכספיים של החברה המפורטים להלן, ייכללו בדרך של הפניה

¹² יצוין כי, האנטר קפיטל חיתום בע"מ הינה חברה בשליטתו המלאה של מר שרון יגר, אשר הינו דירקטור ונמנה על בעלי השליטה בחברה וכי ביום 27 באוגוסט 2025 אושרה ההתקשרות עימו בהסכם ההפצה המפורט לעיל על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

בדוח הצעת מדף זה, והכל כמפורט בנוסח מכתב ההסכמה כאמור :

(א) דוח רואה החשבון המבקר מיום 19 במרס, 2025 על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולתקופה שהחלה ביום 26 בפברואר, 2024 והסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 אשר פורסם ביום 20 במרץ 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-018776).

(ב) דוח סקירה מיום 25 במאי, 2025 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך אשר פורסם ביום 26 במאי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-037111).

(ג) דוח סקירה מיום 21 באוגוסט, 2025 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך אשר פורסם ביום 24 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-062775).

9. היתרים ואישורים

9.1. החברה קיבלה את כל ההיתרים, האישורים והרישיונות הדרושים על-פי כל דין לפרסום דוח הצעת המדף.

9.2. החברה פנתה לבורסה בבקשה לרשום בה למסחר את אגרות החוב (סדרה ד') המוצעות על פי דוח הצעת מדף זה והבורסה נתנה את אישורה לכך, בכפוף להתקיימות התנאים כמפורט בסעיף 9.4 להלן.

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

9.4. בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, רישום למסחר של אגרות החוב המוצעות על פי דוח הצעת המדף, מותנה בתנאים הבאים :

9.4.1. שווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ד') לאחר הרישום למסחר לא יפחת מ-200 מיליון ש"ח. היות ששווי החזקות הציבור באגרות החוב (סדרה ד') יעלה על 200 מיליון ש"ח מייד לאחר השלמת ההנפקה, החברה אינה נדרשת לעמידה בקריטריון ההון העצמי הקבוע בהנחיות הבורסה.

9.4.2. מספר המחזיקים המזערי באגרות החוב (סדרה ד'), יהיה לפחות שלושים וחמישה (35) מחזיקים, ששווי החזקה של כל אחד מהם 200 אלפי ש"ח לפחות (להלן בהתאמה: **"פיזור מזערי"** ו-**"שווי החזקה מזערי למחזיק"**, בהתאמה).

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

9.4.3. לא התקיימו דרישות הבורסה המפורטות בסעיפים 9.4.1 ו-9.4.2 לעיל, תבוטל הנפקת אגרות החוב (סדרה ד') על פי דוח הצעת מדף זה, אגרות החוב (סדרה ד') לא תוקצינה ולא תרשמנה למסחר בבורסה, ולא יגבו כספים מהמזמינים בגין. התבטלה ההנפקה כאמור לעיל, תדווח החברה על כך ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז בדוח מיידי לרשות ניירות ערך ולבורסה.

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

10. תשלום קופון בריבית שלילית

במקרה שיחול שינוי בריבית בנק ישראל באופן שהריבית תהיה שלילית, יחול האמור בסעיף 3.2 לתנאים

הרשומים מעבר לדף המצורפים לשטר הנאמנות, והחברה תשלם את סך הקרן בניכוי הריבית השלילית בסכום אחד לחברה לרישומים אשר תעביר את הסכום לחברי הבורסה. החברה תפרסם דיווח מיידי בו תפורט ההפרדה בין סכום הקרן לבין סכום הריבית ובו יצוין גם שיעור הריבית. לעניין המיסוי, ההפסד של מחזיק באגרות החוב (סדרה ד') (להלן בסעיף זה: "המחזיק") בגין הריבית השלילית יקוזז במערכות חברי הבורסה מחבות המס הכללית של המחזיק באותה שנת מס.

11. חוות דעת משפטית

החברה קיבלה את חוות הדעת המשפטית הבאה :



+ (972) 3 522 8833
+ (972) 3 522 9933
Reception@er-adv.com

טלפון
פקס
דוא"ל

Erez Rozenbuch
Aviv Yariv
Michal Fishman
Shir Fitusi
Shoval Peer
Dor Ofek
Ilan Ouahnouna-Levkovitz
Carmel Elizur

מגדל ששון חוגי, קומה 13, אבא
הלל סילבר 12, רמת גן, 5250606

www.er-adv.com

ארז רוזנבוך
אביב יריב
מיכל פישמן
שיר פיטוסי
שוכל פאר
דור אופק
אילן אונונה-לבקוביץ
כרמל אליזור

לכבוד

אביעד פיקדונות בע"מ

מונטיפיורי 35, תל אביב-יפו

רמת גן, 31 באוגוסט 2025
מספרנו 11332/6

ג.א.נ.,

הנדון : דוח הצעת מדף מיום 31 באוגוסט 2025 בדבר הצעה לציבור של אגרות חוב (סדרה ד') של אביעד פיקדונות בע"מ (להלן: "ניירות הערך המוצעים" ו-"החברה", בהתאמה)

בהתייחס לתשקיף המדף של החברה מיום 18 ביולי 2024 נושא תאריך 19 ביולי 2024 (להלן: "תשקיף המדף"), ולדוח הצעת המדף שבנדון אשר מפורסם מכוחו (להלן: "דוח הצעת המדף"), הרינו לאשר בזאת כי:

- הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים תוארו נכונה בדוח הצעת המדף.
- לחברה הסמכות להנפיק את ניירות המוצעים על פי דוח הצעת המדף בדרך המתוארת בדוח הצעת המדף.
- הדירקטורים של החברה נתמנו כדין ושמותיהם נכללים בדוח הצעת מדף.

הרינו מסכימים כי חוות דעתנו זו תיכלל בדוח הצעת המדף.

בכבוד רב,

ארז רוזנבוך, עו"ד שובל פאר, עו"ד

ארז רוזנבוך – משרד עורכי דין

נספח א' – שטר נאמנות מיום 28 באוגוסט 2025

תוכן עניינים

1.	מבוא, פרשנות והגדרות	3
2.	הצהרת הנאמן	11
3.	הרחבת סדרה	11
4.	הנפקת סדרות נוספות	13
5.	רכישת איגרות חוב על ידי החברה וגופים קשורים לחברה	13
6.	העברת תמורת ההנפקה לחברה	14
7.	שימוש בתמורת ההנפקה	16
8.	התחייבויות החברה	16
9.	התחייבויות הנאמן	18
10.	שעבודים	18
11.	מגבלות חלוקה	20
12.	ניהול חשבונות	21
13.	התחייבות לא ליצור שעבוד שוטף (שעבוד שלילי)	22
14.	זכות להעמדה לפירעון מידי	22
15.	פדיון מוקדם של איגרות החוב ומנגנון מכירה כפויה	26
16.	תביעות והליכים בידי הנאמן	30
17.	נאמנות על תקבולים	31
18.	סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן	32
19.	סמכות לעכב חלוקת כספים	32
20.	הודעה על חלוקה	33
21.	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	33
22.	קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב ומאת הנאמן	34
23.	הצגת איגרת חוב לנאמן; רישום בקשר עם תשלום חלקי	34
24.	השקעות כספי הנאמנות	35
25.	באי כוח	35
26.	דוחות על ענייני הנאמנות	35
27.	שכר וכיסוי הוצאות הנאמן	36
28.	סמכויות מיוחדות	36
29.	סמכויות הנאמן להעסיק שלוחים	37
30.	שיפוי לנאמן	37
31.	הסכמים ועסקאות בין הנאמן לחברה	40
32.	הודעות	40
33.	ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות	41
34.	מרשם מחזיקי איגרות החוב	42

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

שטר נאמנות

שטר נאמנות זה נעשה ונחתם ביום 28 בחודש אוגוסט 2025

ב ין :

אביעד פיקדונות בע"מ

מספר חברה 516946803

מרחוב מונטיפיורי 35, תל אביב-יפו, ישראל

(להלן: "החברה")

מצד אחד ;

ל ב ין :

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

מספר חברה 510705197

מרחוב ששת הימים 30, בני ברק, ישראל

(להלן: "הנאמן")

מצד שני ;

הואיל:

והחברה החליטה להנפיק איגרות חוב (סדרה ד') (להלן: "איגרות החוב"), באמצעות דוח הצעת מדף על פי תשקיף הנפקה ראשונה לציבור ותשקיף מדף הנושא תאריך מיום 19 ביולי 2024 אשר פורסם ביום 18 ביולי 2024 (להלן: "דוח הצעת המדף" ו-"התשקיף" או "תשקיף המדף", בהתאמה), וכן במקרה של הרחבות סדרה באמצעות דוחות הצעת מדף אשר יפורסמו לאחר חתימת שטר זה. 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 ד') של החברה.**
- איגרות החוב"**
- "איגרות חוב שבמחזור"** - כל איגרות החוב (סדרה ד') שהונפקו על ידי החברה, למעט איגרות חוב שנפרעו או שנרכשו על ידי החברה ובטלו.
- "דוח ההצעה" או "דוח הצעת המדף"** - דוחות הצעת מדף של איגרות החוב (סדרה ד'), אשר ייעשה/ בהתאם להוראות סעיף 23א(ו) לחוק ניירות ערך ודוחות משלים/ים לו/להם (ככל שיהיה/שיהיו), ואשר בו/בהם יושלמו הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה העת ובהתאם להוראות שטר זה ;
- "בנקים מותרים"** - בנקים ישראלים המדורגים לפחות Aaa בדירוג חברת הדירוג מידרוג בע"מ (או בדירוג מקביל לו) בדירוג ישראלי ו/או בנקים ישראלים המדורגים לפחות Baa1 בדירוג בינלאומי ע"י חברת הדירוג (או בדירוג מקביל לו), לרבות בנקים ישראלים כאמור שבמועד ההנפקה הראשונה של איגרות החוב (סדרה ד') היו מדורגים Aaa בדירוג חברת הדירוג מידרוג בע"מ (או דירוג מקביל לו) בישראל ו/או Baa1 (או בדירוג מקביל לו) 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 חברת הדירוג מידרוג בע"מ (או דירוג מקביל לו) בדירוג ישראלי וככל שהבנקים המותרים לא יהיו מדורגים בדירוג ישראלי, אזי הדירוג הנמוך ביותר של הבנקים המותרים יהיה לפחות דירוג Baa1 בדירוג בינלאומי, והכל בכפוף לאמור בסעיף 12.2 להלן.
- "הבורסה"** - הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.
- "החברה לרישומים"** - מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ או חברה לרישומים שתבוא בנעליה, לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל ניירות הערך הרשומים למסחר 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 (סדרה ד') המיוצג בהצבעה באחד מהמקרים שלהלן: (1)

באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי כוחם, לפחות שני מחזיקים באיגרות החוב (סדרה ד'), אשר להם לפחות 50% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה ד'); או (2) באסיפה נדחית של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') שכונסה לפי דרישת מחזיק באיגרות חוב, אחד או יותר, שלו או להם, לפי הענין, 20% לפחות מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה ד'); או (3) אסיפה נדחית של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') שכונסה לפי דרישת הנאמן אשר נכחו כל מספר משתתפים שהוא, בעצמם או על-ידי באי כוחם.

"החלטה רגילה"

- החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') ברוב של לפחות 50% מהערך הנקוב של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה ד') המיוצג בהצבעה (למעט הנמנעים), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי כוחם, לפחות שני מחזיקים באיגרות החוב (סדרה ד'), אשר להם לפחות 25% מהערך הנקוב הכולל של יתרת הקרן הבלתי מסולקת של איגרות החוב (סדרה ד') (ובאסיפה נדחית בה נכחו לפחות שני מחזיקי אגרות חוב (סדרה ד') בעצמם או על ידי באי כוחם, ללא התחשבות בשיעור החזקותיהם).

"החשבון הנוסף לסדרה"

- חשבון בבנק מותר שאותו תפתח החברה עובר למועד הסליקה וישבו יהיה מופקד בכל עת סכום כרית הביטחון לסדרה ורק אליו תהיה רשאית החברה להעביר את הסכומים העודפים (והכל בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות). החברה תהא רשאית להחליף חשבון בנק כאמור לחשבון בבנק מותר אחר ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או ממחזיקי איגרות החוב (סדרה ד'). ככל שהחברה תהא מעוניינת להחליף את החשבון הנוסף לסדרה לבנק אחר שאינו בנק מותר אזי החלפה לבנק כאמור תהא כפופה לאישור מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') בהחלטה רגילה. מובהר כי החלפת חשבון כאמור תבוצע רק לאחר ששועבד החשבון כאמור, בבנק מותר או בבנק שאינו מותר, לשביעות רצון הנאמן ושהוקנו לנאמן זכויות חתימה בו בהתאם להוראות שטר זה. יצוין כי, נכון למועד ההתקשרות בשטר נאמנות זה, החשבון הנוסף לסדרה נפתח.

"החשבון הנוסף לחברה"

- חשבון בבנק מותר שאותו תהיה רשאית החברה לפתוח בכל עת ובו תוכל להפקיד את סכום כרית הביטחון לחברה. החברה תהא רשאית להחליף חשבון בנק כאמור לחשבון בבנק מותר אחר ללא צורך בקבלת אישור מהנאמן או ממחזיקי

איגרות החוב (סדרה ד'). ככל שהחברה תהא מעוניינת להחליף את החשבון הנוסף לחברה לבנק אחר שאינו בנק מותר אזי החלפה לבנק כאמור תהא כפופה לאישור מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') בהחלטה רגילה. מובהר כי, הפקדת כרית הביטחון לחברה בחשבון הנוסף לחברה והחלפת חשבון כאמור תבוצע רק לאחר ששועבד החשבון כאמור, בבנק מותר או בבנק שאינו מותר, לשביעות רצון הנאמן ושהוקנו לנאמן זכויות חתימה בו בהתאם להוראות שטר זה. כמו כן, החברה תהיה רשאית לשעבד את החשבון הנוסף לחברה לטובת נאמן עבור מחזיקי סדרות אגרות חוב נוספות שהחברה תנפיק, והכל כמפורט בסעיף 10.5 להלן.

- חשבוניות ההתכסות (כהגדרתם להלן), החשבון הנוסף לחברה והחשבון הנוסף לסדרה (כהגדרתם לעיל).

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

"הנאמן" או "הנאמנים"
- סכומים המופקדים בחשבוניות ההתכסות, בחשבון הנוסף לסדרה ובחשבון הנוסף לחברה.

"הנכסים המגבים"
- הנכסים, אשר יהיו מופקדים, מעת לעת, לרבות במקרה של הרחבת סדרה, בחשבוניות המשועבדים לרבות כל הזכויות, הכספים, הפיקדונות 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 בחשבוניות המשועבדים, כגון תשלומים למחזיקי איגרות החוב (סדרה ד'), משיכת סכום עודף או השקעת 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 או כל חברת דירוג אחרת כפי שתהא בהתאם להוראות הדין.

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

"חוק החברות"
- חשבוניות בבנקים מותרים אשר בהם יופקדו כספי תמורת ההנפקה בגין איגרות החוב (סדרה ד') שיונפקו על-ידי החברה בניכוי ההוצאות כמפורט ובכפוף לתנאי סעיף 12.2 להלן,

"חשבוניות ההתכסות"

ואשר בהם יתנהלו הפיקדונות המאושרים (כהגדרתם להלן).

- **"יום מסחר"** כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה בישראל.
- **"יום עסקים"** כל יום שבו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע עסקאות.
- **"יום עסקים מקוצר"** יום שבו מרבית הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות עד שעה מוקדמת יותר מיום עסקים רגיל, כגון חול המועד וכיוצ"ב.
- **"מבחן התזרים"** בהנחה שיתקבל כל תזרים המזומנים הצפוי מכוח הפיקדונות המאושרים לפי תנאיהם, תעמוד החברה בחבוייתה כלפי מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') בהגיע מועד תשלומן, לרבות חבוייתה כאמור בסעיף 15.2 להלן.
- **"מועד התשלום האחרון"** עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה.
- **"מחזיק" או "מחזיק באגרות החוב"** כהגדרת המונחים "מחזיק" או "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.
- **"מרשם מחזיקי איגרות החוב"** מרשם מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') המנוהל בהתאם לדין ולתנאי שטר נאמנות זה.
- **"סכום כרית הביטחון לחברה"** סך של 500,000 ש"ח, אשר יופקד בפקדון בנקאי יומי או שבועי בחשבון הנוסף לחברה. יצוין כי, ככל שהחברה תקבל רולינג מרשות המיסים לעניין אי סיווג החברה לצרכי מע"מ, ובכפוף לכך שהחברה תמסור עותק מהרולינג כאמור לנאמן, יופחת סכום כרית הביטחון לחברה בסכום המע"מ אשר מגולם בה, כך שלאחר ההפחתה כאמור, סכום כרית הביטחון לחברה יעמוד על סך של 445,000 ש"ח והסכום שהופחת כאמור ייחשב כסכום פנוי וככזה, יחולו לגביו, בין היתר, הוראות סעיף 12.5 להלן. כמו כן, החברה תהיה רשאית לשעבד את סכום כרית הביטחון לחברה לטובת נאמן עבור מחזיקי סדרות אגרות חוב נוספות שהחברה תנפיק, והכל כמפורט בסעיף 10.5 להלן.
- **"סכום כרית הביטחון לסדרה"** סך של 50,000 ש"ח, אשר יגדל באופן שהחל מהשנה הרביעית לחיי אגרות החוב יעמוד על סך של 61,500 ש"ח והחל מהשנה השמינית לחיי אגרות החוב ואילך יעמוד על סך של 73,500 ש"ח (להלן: **"סכום הבסיס"**). בנוסף לסכום הבסיס יכול סכום כרית הביטחון לסדרה תוספת של 60,000 ש"ח שיתווספו מידי שנה (עד לתוספת מקסימלית בסך מצטבר של

540,000 ש"ח) בגין עמלות שהחברה עשויה לשלם לבנק מותר שאצלו הופקד פיקדון מאושר (ככל שישנן ובכפוף לכך שהחברה מחויבת לשאת בהן בהתאם לתנאי הסכם הפיקדון עם הבנק המותר) בגין משיכת כספי הפיקדון מהפיקדונות המאושרים, כתוצאה מפדיונות של מחזיקי אגרות החוב ובניכוי עמלות כאמור ששולמו בפועל על ידי החברה (להלן: **"הסכום הנוסף"**). יובהר כי, החברה תהיה רשאית לשלם את העמלות כאמור, ככל שישנן, באמצעות הסכום הנוסף. הסכומים כאמור יופקדו בפיקדון בנקאי יומי או שבועי בחשבון הנוסף לסדרה. יצוין כי, ככל שהחברה תקבל רולינג מרשות המיסים לעניין אי סיווג החברה לצרכי מע"מ, ובכפוף לכך שהחברה תמסור עותק מהרולינג כאמור לנאמן, יופחת סכום כרית הביטחון לסדרה בסכום המע"מ אשר מגולם בה, כך שלאחר ההפחתה כאמור, סכום כרית הביטחון לסדרה יהיה סכום הבסיס בניכוי סכום המע"מ המגולם בו (סך של 42,000 ש"ח בשלוש השנים הראשונות לחיי אגרות החוב, סך של 52,000 ש"ח החל מהשנה הרביעית לחיי אגרות החוב וסך של 62,000 ש"ח החל מהשנה השמינית לחיי אגרות החוב) בתוספת הסכום הנוסף (ככל שישנו כאמור), והסכום שהופחת כאמור ייחשב כסכום פנוי וככזה, יחולו לגביו, בין היתר, הוראות סעיף 12.5 להלן.

"סכום עודף" או "סכומים עודפים" - 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 לסדרה (כהגדרתו לעיל) על סכום כרית הביטחון לסדרה (כהגדרתו לעיל) בתוספת הסכום שבו עולים הסכומים המוחזקים על ידי החברה מעת לעת בחשבון הנוסף לחברה על סכום כרית הביטחון לחברה. למען הסר ספק, מובהר בזאת כי לצורך חישוב הסכומים הפנויים יובאו בחשבון סכומים עודפים אשר טרם נמשכו.

"פיקדון מאושר" או "פיקדונות מאושרים" - פיקדונות שקליים בחשבונות ההתכסות, אשר סכום הריבית המצרפי לפירעון המתקבל בקשר עם הסכומים המופקדים בכלל הפיקדונות המאושרים עד למועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד') (דהיינו מועד התשלום האחרון כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף), יעלה על סכום הריבית המשולמת למחזיקי אגרות החוב (סדרה ד') על-פי תנאיהן או, במקרה של הרחבת סדרה בהתאם להוראות סעיף

3 להלן, על הסכום לפדיון של איגרות החוב (סדרה ד') בהרחבת הסדרה, ולוחות הסילוקין בהם (מועדי תשלומי הקרן והריבית על-פי תנאי הפיקדון) יאפשרו פירעון ההתחייבויות למחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') במועדן וכן יאפשרו לחברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקים¹. יובהר כי, תנאי הפיקדונות המאושרים, יהיו שקולים לתנאי אגרות החוב (סדרה ד') (למעט הריבית אשר תהא כמפורט לעיל), לרבות לתנאי ולמועדי מנגנון המכירה הכפויה (המפורט בסעיף 15.2 להלן), או עדיפים מהם, באופן שיאפשר לחברה לעמוד בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'). תיאור עיקרי תנאי הפיקדונות המאושרים יפורטו בדוח הצעת המדף. ככל שהחברה תרחיב את איגרות החוב (סדרה ד'), כאמור בסעיף 3 להלן, יפורטו עיקרי תנאי הפיקדונות המאושרים בדוח/ות הצעת מדף (או בדוח הצעה פרטית, לפי העניין). יובהר, כי פיקדונות מאושרים לא יכללו פיקדונות מובנים. כספים שישתחררו מהפיקדונות המאושרים שאינם סכום עודף, יישארו בחשבונות ההתכסות ויופקדו מחדש בפיקדונות מאושרים.

"קרן"

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

"שווי נכסים"

- סך התזרים הצפוי בגין התקבולים מהנכסים המגבים את אגרות החוב (סדרה ד') על-פי תנאיהם (בהנחה שלא יבוצע פדיון מוקדם ביוזמת החברה לאגרות החוב (סדרה ד')), כאשר סך זה מהווה למועד הבדיקה לפי "ריבית חסרת סיכון" הרלוונטית לתקופה המהווה. בנוסף לאמור לעיל, במהלך השנה האחרונה לחיי אגרות החוב (סדרה ד'), בחישוב שווי הנכסים יילקחו בחשבון סכומים מתוך סכום כרית הביטחון לחברה המיוחסים לאגרות החוב (סדרה ד') (ובלבד שמועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד') הינו הארוך ביותר מבין מועדי הפירעון הסופיים של סדרות אגרות החוב הנוספות של החברה להן משועבד סכום כרית החברה) וסכומים מתוך סכום כרית הביטחון לסדרה, וזאת בשווי תשלומים אשר שולמו בפועל על ידי החברה ואשר בגינם הפקידה החברה כספים בחשבון הנוסף לסדרה ובחשבון הנוסף לחברה. למען הסר ספק יובהר כי, ככל שמועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד') אינו הארוך ביותר מבין

¹ יצוין כי, נכון למועד ההתקשרות בשטר נאמנות זה, ריבית הפיקדונות המאושרים נקובה לפי ריבית הפריים בניכוי מרווח. נכון למועד ההתקשרות בשטר נאמנות זה, ריבית הפריים מחושבת לפי תוספת של מרווח קבוע (1.5%) לריבית בנק ישראל.

מועדי הפירעון הסופיים של סדרות אגרות החוב הנוספות של החברה להן משועבד סכום כרית החברה, לא ילקחו בחשבון סכומים מתוך סכום כרית הביטחון לחברה בחישוב שווי הנכסים כמפורט לעיל.

"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 על ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור.

"ריבית חסרת סיכון" - התשואה של איגרת חוב ממשלתית הרלוונטית לתקופה המהוונת ובאותו מטבע. בהיעדר תשואת איגרת חוב ממשלתית רלוונטית כאמור, ריבית חסרת סיכון תהיה ריבית בנק ישראל.

"שווי התחייבויות" - סך כל התמורה שעל החברה למסור לצורך תשלומי הריבית למחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') ופרעון (קרי, תשלום הקרן) בהתאם להוראות שטר הנאמנות, מהוון למועד הבדיקה לפי ריבית חסרת סיכון הרלוונטית לתקופה המהוונת.

"שטר זה" או "שטר נאמנות זה" - 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 ובדוח הצעת המדף. במקרה של סתירה בין הוראות שטר זה והוראות דוח הצעת המדף 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 העברת כספים בין פיקדונות מאושרים ככל שהחברה תבחר לעשות כן, ככלל תמשוך החברה את הנכסים, לפי העניין, מן הפיקדונות המאושרים שמציעים לה את הריבית

הנמוכה ביותר, בכפוף למגבלות השטר ולתנאי הפיקדונות.
יצוין כי, האמור בסעיף 1.9 זה לא יחול במקרה של הרחבת סדרה.

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 פיקדונות, החברה תוכל להפקיד בבנק בעל הדירוג המופחת סכומים כאמור, וזאת בתנאי ששיעור הפיקדון שתפקיד החברה בבנק בעל הדירוג המופחת לא יעלה על שיעור הפיקדון שהיה בבנק בעל הדירוג המופחת ערב הנפקת איגרות החוב הנוספות או ערב העברת הכספים בין הפיקדונות, מתוך כלל הפיקדונות 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. יצוין כי בכל מקרה של סתירה בין ההוראות המתוארות בדוח הצעת המדף 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 פקודת 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, בדרך של הרחבת סדרה, 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, והבטוחות 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 הפיקדון המאושר 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 (לרבות כתוצאה מהרחבת הסדרה);

3.2.3. במועד הרחבת הסדרה החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי

איגרות החוב בהתאם להוראות שטר נאמנות זה.

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

3.2.5. אין בהרחבת הסדרה כדי לגרום להורדת דירוג איגרות החוב כפי שהוא סמוך לפני מועד הרחבת הסדרה כאמור וחברת הדירוג נתנה אישור להרחבת הסדרה באותו דירוג. החברה תעביר לנאמן את אישור החברה המדרגת (או דוח דירוג ממנו עולה כי הרחבת הסדרה לא תוביל לירידה בדירוג כאמור), עובר למועד ביצוע הרחבת הסדרה. לעניין סעיף זה, פרסום דוח החברה המדרגת באתר המגנ"א ייחשב כהמצאת אישור החברה המדרגת לנאמן כאמור. ככל שאגרות החוב תהיינה מדורגות על ידי יותר מחברת דירוג אחת, הדירוג הקובע לעניין זה יהיה הדירוג הגבוה.

3.3. תמורת ההנפקה שתתקבל מהרחבת הסדרה, בניכוי ההוצאות כמפורט ובכפוף לסעיף 12.2 להלן, תועבר כמפורט בסעיף 6 להלן.

3.4. בכפוף להתחייבויות החברה לעיל ולהלן ובכפוף למפורט בסעיף 3.5 להלן, תמורת ההנפקה שתתקבל מהרחבת הסדרה, בניכוי ההוצאות והסכומים הניתנים למשיכה כמפורט ובכפוף לסעיף 12.2 להלן תופקד בפיקדון או פיקדונות מאושרים בחשבונות ההתכנסות 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. ככלל, במקרה של הרחבת סדרה, החברה תפקיד את תמורת ההנפקה בבנק מותר אחד או יותר, על בסיס שיקול של מיקסום שיעור הריבית שיתקבל אצל החברה בגין תמורת ההנפקה, בכפוף להתחייבויות החברה כאמור בשטר זה ובסעיף 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.

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 14 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 ד'), 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 האחד 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 תעדכן את חברת הדירוג בדבר הרחבת הסדרה עובר למועד ההנפקה כאמור.

4. הנפקת סדרות נוספות

מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות, בכפוף להוראות כל דין, 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 לתנאי הבא בלבד: לסדרות נוספות כאמור יהיה חשבון נפרד מהחשבון הנוסף לסדרה (כהגדרתו לעיל) בו תופקד כרית ביטחון כפי שתידרש (וככל שתידרש), בקשר עם סדרה נוספת כאמור וכן שלכל סדרה נוספת יהיו חשבונות משועבדים נפרדים, ללא זכות קיזוז בין החשבונות של סדרה אחת לסדרה אחרת, למעט החשבון הנוסף לחברה שיכול שיהיה משועבד גם לטובת מחזיקים של סדרות נוספות.

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. החברה תודיע לחברת הדירוג כי בכוונתה להנפיק סדרה נוספת של איגרות חוב טרם הנפקתן (לעניין סעיף זה, פרסום דיווח מיידי במגנ"א על ידי החברה ייחשב כמתן הודעה לחברת הדירוג).

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.

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 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. החברה לא תהיה רשאית להנפיק מחדש איגרות חוב שנקנו על ידה, ואגרות החוב כאמור, תימחקנה על ידה ותמשכנה ממסלקת הבורסה.

5.4. למען הסר ספק, 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 ותנאים שייראו להם (בכפוף לכל דין). במקרה של רכישה או מכירה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מידי, ככל שהדבר יודע 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 מחזיק קשור או את המחזיקים לרכוש איגרות חוב או למכור איגרות חוב שבהחזקתם.

6. העברת תמורת ההנפקה לחברה

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

6.2. למרות האמור לעיל, במקרה בו החברה מסרה לנאמן את כל המסמכים המפורטים בסעיפים 10.7.1 עד 10.7.4 להלן לפני השעה 12:00 ביום הסליקה כהגדרתו בתנאים הרשומים מעבר לדף, יעביר הנאמן לרכז ההנפקה הוראה להעביר את הסכומים המועברים ישירות לחברה לחשבונות ההתכסות, ללא צורך בהעברתם לחשבון הנאמנות, כפי שמפורט בסעיף 6.1 לעיל, בהתאם להוראות סעיף 6.3.2 להלן וסעיף 12.2 להלן.

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 24 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 לחשבונות ההתכסות, החשבון הנוסף לסדרה והחשבון הנוסף לחברה בכפוף להוראות שטר הנאמנות ובהתאם להוראת החברה בכתב במסגרתה יפורט הסכום העדכני של תמורת ההנפקה, לאחר הניכויים הנדרשים, ופרטי החשבון המלאים אליהם תועבר תמורת ההנפקה, במועד המוקדם האפשרי ולא יאוחר משני (2) ימי עסקים, לאחר שהחברה מסרה לנאמן את כל המסמכים המפורטים בסעיפים 10.7.1 עד 10.7.4 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 של היתרה הבלתי מסולקת של איגרות החוב כפי שיפורט להלן.

"**התקופה הקצובה**" - 90 ימים מהמועד שבו מלוא תמורת ההנפקה התקבלה בידי רכז 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 מיד. 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 10.7.1 עד 10.7.4 להלן עד תום התקופה הקצובה, החברה תפעל לביצוע פדיון מוקדם מלא, ככל שההנפקה הינה הנפקה ראשונה של אגרות החוב, או, במקרה של הרחבת סדרה, פדיון מוקדם חלקי בהיקף השווה להיקף אגרות החוב שבגינן לא התקיימו התנאים המתלים כמפורט בסעיף 6.3.2 לעיל, ומחיקה מן המסחר של איגרות החוב (להלן: "**הפדיון המוקדם הכפוי**"). יום עסקים אחד לאחר תום התקופה הקצובה, החברה תפרסם דוח מדי 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 שנצברה 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 שנצברה 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, ככל שייוצר הפרש כאמור. 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 ההתחייבותי של איגרות החוב (סדרה ד'). למען הסר ספק, בד בבד עם ביצוע פדיון מוקדם כפוי מלא 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. אין באמור כדי לגרוע מזכותה של החברה לבצע פדיון מוקדם ביוזמת החברה כמפורט בסעיף 15.3 להלן.

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

7. שימוש בתמורות ההנפקה

- 7.1. מדיניות החברה לעניין פעילות הכיסוי (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 12 להלן, תופקד בפיקדונות מאושרים בבנקים מותרים (להלן: "**פעילות הכיסוי**").
- 7.3. ככלל, בחירת הפיקדונות המאושרים, הן לעניין ההנפקה, והן לצורך הרחבת הסדרה, תבוצע על ידי החברה על בסיס שיקול של מיקסוס שיעור הריבית שיתקבל אצל החברה בגין תמורת ההנפקה בלבד, בכפוף להתחייבויות החברה כאמור בשטר זה ובסעיף 12.2 להלן.

8. התחייבויות החברה

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

- 8.1. לשלם במועדים הקבועים לכך את כל הסכומים, המשתלמים על פי תנאי איגרות החוב. החברה אינה יכולה להתנות בכל דרך שהיא על התחייבותה כאמור. במקרה של סתירה בין האמור לעיל לכל התחייבות נוגדת של החברה על פי שטר נאמנות זה, יגבר האמור בסעיף זה לעיל. יובהר, כי אין באמור לעיל כדי לגרוע מהוראות סעיף 15.2 להלן. כמו כן, החברה מתחייבת למלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרות המוטלים עליה לפי תנאי איגרות החוב ולפי שטר נאמנות זה;
- 8.2. להתמיד ולנהל את עסקיה בשם החברה ובצורה סדירה ונאותה;
- 8.3. להודיע לנאמן בכתב על קרות אחד או יותר מהמקרים המנויים בסעיף 14 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;
- 8.4. 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;
- 8.5. לתת, ולהורות לעורכי הדין שלה ולרואי החשבון שלה לתת לנאמן ו/או לאנשים שיצווה, כל אינפורמציה הקשורה בעסקיה או בנכסיה, שתהיה נחוצה לשם הגנה על מחזיקי איגרות החוב;
- 8.6. 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 9 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;

- 8.7. 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.
- 8.8. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה.
- 8.9. למסור לנאמן, הודעה חתומה בכתב, תוך חמישה (5) ימי עסקים מהמועד בו ביקש הנאמן, על ביצוע כל תשלום לבעלי איגרות החוב על פי תנאי שטר הנאמנות ועל יתרת הסכומים אותם חייבת החברה באותו מועד לבעלי איגרות החוב לאחר ביצוע התשלום הנ"ל.
- 8.10. החברה מתחייבת כי לא תשנה את עיקר פעילותה בתקופת חיי איגרות החוב, ותעסוק בהנפקת איגרות חוב וכן בהשקעה של תמורת הנפקת איגרות חוב כאמור, והכל בהתאם להוראות תקנון החברה, התשקיף, דוח הצעת המדף, ושטר זה.
- 8.11. כל פרסום של החברה במגנ"א ייחשב כפרסום שנמסר לנאמן, ויפטור את החברה מהמצאה של דיווח או הודעה כאמור בשטר הנאמנות לנאמן.
- 8.12. 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.
- 8.13. 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.
- 8.14. להעביר לנאמן, פעם ברבעון, ביום העסקים השני לאחר תום כל רבעון קלאנדרי, הודעה בדבר שווי הנכסים ושווי ההתחייבויות כהגדרתן לעיל ועל עמידת החברה במבחן התזרים (כהגדרתו לעיל), נכון ליום העסקים האחרון לפני מועד ההודעה כאמור.
- 8.15. לאפשר לנאמן לצפות בחשבונות המשועבדים.
- 8.16. 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.
- 8.17. 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 9 להלן.
- 8.18. 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.
- 8.19. החברה מתחייבת להקפיד על רישום וניהול מסמכי החברה כנדרש על פי כל דין.
- 8.20. החברה תעשה שימוש בנייר מכתבים, שיקים וקבלות נפרדים מחברת האם.
- 8.21. החברה מתחייבת לפעול כל העת כישות משפטית עצמאית ונפרדת ולתקן כל עיוות או אי הבנה בקשר עם זהותה כאמור.
- 8.22. 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.
- 8.23. 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 על כל אירוע או התפתחות מהותיים, לרבות בכל שינוי בתמהיל הפיקדונות 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 ד'). יובהר לעניין זה כי, החברה תעביר לחברת הדירוג ולנאמן כל דיווח על אירוע או התפתחות מהותיים, שלא פורסם לציבור. כמו כן, החברה תודיע לחברת הדירוג ולנאמן על כל שינוי שתבצע בתנאי הפיקדונות המאושרים המתנהלים בחשבוניות ההתכסות. לעניין סעיף זה, פרסום דיווח מיידי במגנ"א על ידי החברה ייחשב כמתן הודעה לנאמן ו/או לחברת הדירוג.
- 8.24. החברה מתחייבת כי תנאי הפיקדונות המאושרים בהם תופקד תמורת ההנפקה, יהיו שקולים או עדיפים על תנאי הפיקדונות המאושרים אשר על בסיסם ניתן לחברה דירוג מותנה לאגרות החוב על ידי חברת הדירוג (ככל שניתן דירוג מותנה כאמור), או לחילופין, שונים באופן אשר לא יהיה בו בכדי לפגוע בקבלת דירוג סופי לאגרות החוב על ידי חברת הדירוג שהינו (לפחות) כדירוג המותנה.
- 8.25. החברה מתחייבת כי כל זמן שהלוואות שיועמדו לה (ככל שיועמדו) על ידי בעלי מניותיה טרם נפרעו, במקרה של העמדת אגרות החוב (סדרה ד') לפירעון מיידי הן תהיינה נחותות להתחייבות החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), ביחס לנכסים אשר משועבדים בשעבוד קבוע, ראשון בדרגה, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד').

9. התחייבויות הנאמן

- 9.1. 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 גילוי 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, ובלבד שהנאמן מסר הודעה לחברה מראש טרם גילוי המידע כאמור, אלא אם לדעת הנאמן מסירת ההודעה עשויה לפגוע בזכויות מחזיקי אגרות החוב.
- 9.2. 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.

10. שעבודים

- 10.1. 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**"):

10.1.1. 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 10 זה.

10.1.2. יצוין כי, על אף האמור בסעיף 10.1.1 לעיל, השעבוד שיירשם ביחס לחשבון הנוסף לחברה יירשם כשעבוד שאינו יחיד, וזאת בהתאם לאמור בסעיף 10.5 להלן.

10.2. מובהר, כי הנכסים המשועבדים כאמור משקפים את הנכסים המגבים היחידים המוחזקים על ידי החברה לצורך כיסוי התחייבויותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב וכי התקבולים מהנכסים המגבים מהווים את מקור המימון היחיד לקיום התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי איגרות החוב.

10.3. החברה תמציא לנאמן אישור מאת הבנקים ו/או המוסדות הכספיים הרלוונטיים בהם מתנהלים החשבונות המשועבדים, בדבר העדר זכויות קיזוז ועיכבון בין החשבונות המשועבדים לבין כל חשבון אחר של החברה.

10.4. בכפוף לאמור בסעיף 12.3 להלן, העברת כספים או משיכת כספים מהחשבונות המשועבדים תחייב את חתימת הנאמן. מובהר, כי לנאמן לא תהיינה זכויות חתימה בחשבונות המשועבדים בכל פעולה אחרת למעט העברה או משיכת כספים כאמור לעיל. החברה תעביר לנאמן אישור מאת הבנקים ו/או המוסדות הכספיים הרלוונטיים בהם מתנהלים החשבונות המשועבדים, בדבר זכויות החתימה של הנאמן בכל החשבונות המשועבדים לצורך ביצוע משיכה של כספים מהחשבונות המשועבדים, והכל מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 12.3 להלן.

10.5. החברה תהיה רשאית לשעבד את החשבון הנוסף לחברה ואת סכום כרית הביטחון לחברה, בלבד, לטובת נאמן עבור מחזיקי סדרות אגרות חוב נוספות שהחברה תנפיק, אם תנפיק. במקרה כזה, ישמשו הנכסים בחשבון הנוסף לחברה לצורך פירעון התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב בסדרות שונות, פרו ראטה, לפי הערך הנקוב של איגרות החוב המוחזקות בכל סדרה. יצוין כי, נכון למועד חתימת שטר נאמנות זה, סכום כרית הביטחון לחברה הופקד במלואו בחשבון הנוסף לחברה ושעבד לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה, וכי החברה תפעל לשעבדו גם לטובת מחזיקי אגרות החוב (סדרה ד'), והכל כמפורט בסעיף 10 זה.

10.6. מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב מכוח דוח הצעת המדף, שטר 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 אגרות החוב על פי שטר זה, לא יהיו מחזיקי אגרות החוב רשאים להיפרע מנכסים אחרים של החברה, אשר אינם משועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב.

השעבודים המפורטים בסעיף זה לעיל לא ימנעו מהחברה אפשרות לבצע פעולות בחשבונות המשועבדים כגון, בין היתר, תשלומים למחזיקי אגרות החוב ומשיכת סכום עודף, ביצוע מכירה כפויה (כמפורט בסעיף 15.2 להלן) וביצוע פדיון מוקדם ביוזמת החברה (כמפורט בסעיף 15.3 להלן), והכל בהתאם ובכפוף להוראות שטר הנאמנות.

למען הסר ספק יובהר כי, ככל ויועמדו אגרות החוב לפירעון מיידי טרם מועד הפדיון הסופי של אגרות החוב (בהתאם לאמור בסעיף 14 להלן), "שבירת" פיקדונות המהווים נכסים

מגבים, עשויה להביא לכך שהתמורה המתקבלת ממימוש הפיקדון טרם המועד הסופי, תהיה נמוכה מגובה ההתחייבות כלפי מחזיקי איגרות החוב, בין היתר בשל קנסות שבירה, וכן לכך שהבנקים המותרים בהם מופקדים הפיקדונות המאושרים עשויים לסרב "לשבור" את הפיקדונות בטרם חלפה תקופת ההודעה מראש בהתאם לתנאי הפיקדונות המאושרים. פירעון מסוג זה יעשה בהתאם לקבוע בתקנון הבורסה, בהנחיות הבורסה ובחוקי העזר של מסלקת הבורסה. למען הסר ספק, האמור בפסקה זו לא יחול על מכירה כפויה על ידי מחזיק איגרות חוב בהתאם לאמור בסעיף 15.2 להלן.

10.7. החברה תמציא לנאמן, את המסמכים שלהלן בקשר עם כל אחד מהשעבודים על פי שטר זה אשר מנויים בסעיף 10.1 לעיל (מסמכים כאמור יומצאו לנאמן גם בקשר עם כל שעבוד אחר שהחברה תהא מחויבת בעתיד לרשום לטובת הנאמן בהתאם לשטר הוראות זה):

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

אחר שיאושר על ידי הנאמן) וטופס "פרטי משכנתאות ושעבודים" חתומים כדין על ידי החברה אשר ילוו באסמכתא המעידה על הגשתם לרשם החברות מתאריך שאינו מאוחר מ-21 ימים ממועד החתימה על אגרות החוב.

10.7.2. תעודת שעבוד ופלט עדכני מרשם החברות המעיד על רישום השעבודים של חשבונות ההתכסות שבהם תופקד בפועל תמורת ההנפקה עבור הנאמן לאיגרות החוב (סדרה ד') (בנוסח המצ"ב בתוספת הרביעית לשטר נאמנות זה, או נוסח אחר שיאושר על ידי הנאמן).

10.7.3. 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.

10.7.4. חוות דעת ביחס לכל שעבוד כאמור, בדבר תוקפם של השעבודים, אופן רישומם, דרגת נשייתם, חוקיותם והיותם אכיפים ובני מימוש כנגד החברה בישראל, מאת עורכי הדין החיצוניים של החברה.

10.7.5. אישורים כמפורט בסעיפים 10.3 ו-10.4 לעיל.

11. 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:

11.1. שווי הנכסים עולה על שווי ההתחייבויות והחברה עומדת במבחן התזרים מיד לאחר ביצוע החלוקה.

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

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

11.4. 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 11 זה.

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

12.1. עובר למועד שחרור כספים מתמורת ההנפקה לחברה, תפקיד החברה את סכום כרית הביטחון לחברה וסכום כרית הביטחון לסדרה בחשבון הנוסף לחברה ובחשבון הנוסף לסדרה, בהתאמה.

החברה תהיה רשאית לפתוח בכל עת את החשבון הנוסף לחברה ולהעביר אליו את סכום כרית הביטחון לחברה לאחר ששועבד החשבון כאמור לשביעות רצון הנאמן ושהוקנו לנאמן זכויות חתימה בו בהתאם להוראות שטר זה. החברה תוודא כי סכום כרית הביטחון לסדרה וסכום כרית הביטחון לחברה, מופקדים בחשבון הנוסף לסדרה ובחשבון הנוסף לחברה, עד לפירעון המלא של אגרות החוב (סדרה ד'). **לעניין זה יצוין כי, נכון למועד ההתקשרות בשטר נאמנות זה, סכום כרית הביטחון לחברה הופקד במלואו בחשבון הנוסף לחברה והכל כמפורט בסעיף 10.5 לעיל.**

12.2. כל תמורת ההנפקה, בניכוי הוצאות ההנפקה בקשר עם הנפקת איגרות החוב בסכום שיפורט במסגרת דוח הצעת המדף (או בדוחות הצעת מדף שייתכן ויפורסמו מעת לעת לצורך הרחבת סדרת איגרות החוב, ככל שהחברה תחליט לעשות כן), ובניכוי סכומים הניתנים למשיכה בהתאם להוראות סעיף קטן (1) שבסעיף 12.3 להלן (בשינויים המחויבים), תופקד בפקדונות המאושרים ובלבד שהסכום המופקד בכל אחד מן הבנקים המותרים יהיה עד 50% (כולל) מסך הסכומים המופקדים על ידי החברה בבנקים מותרים. למען הסר ספק, התחייבות החברה לעמידה במגבלת ה-50% (כולל), כאמור לעיל, מתייחסת אך ורק למקרה של הפקדת תמורת הנפקה על ידי החברה, בין אם בהנפקה הראשונה של הסדרה ובין בהרחבת סדרה, וכן למקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה. התחייבות זו אינה מתייחסת לשינויים בחשבונות שאינם ביוזמת החברה, כגון במקרה של מכירה כפויה. החברה תהיה רשאית להעביר את הנכסים בפקדונות המאושרים לפיקדונות מאושרים בכל אחד מן הבנקים המותרים, ובלבד שהסכום 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 למועד התשלום האחרון של איגרות החוב (כהגדרתו בתוספת הראשונה לשטר זה).

12.3. 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 נושא משרה בעניין הסכום העודף 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; או (2) 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. על אף כל האמור בשטר זה, משיכה מחשבונות ההתכסות לא תהיה כפופה לאישור הנאמן במקרים הבאים (והנאמן יורה לבנק לבצע את המשיכה): (1) במקרה בו המשיכה מתבצעת לצורך תשלומי קרן ו/או תשלומי ריבית למחזיקי איגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות ו/או דוח הצעת המדף; או (2) במקרה בו המשיכה מתבצעת לצורך פדיון מוקדם ביוזמת החברה כאמור בסעיף 15.3 להלן ו/או לצורך ביצוע מכירה כפויה כאמור בסעיף 15.2 להלן. למען הסר ספק יובהר כי החברה לא רשאית ליטול אשראי כלשהוא על חשבון החשבונות

המשועבדים. אין באמור בסעיף זה כדי לגרוע מההוראות בדבר זכויות החתימה בחשבונות ההתכסות.

12.4. היה והיתרה בחשבון הנוסף לסדרה תהיה נמוכה מסכום כרית הביטחון לסדרה, ישמשו כל הסכומים העודפים, להפקדה בחשבון הנוסף לסדרה עד להשלמה לסכום כרית הביטחון לסדרה. במקרה בו היתרה בחשבון הנוסף לסדרה תהיה לפחות בסכום כרית הביטחון לסדרה, ואילו היתרה בחשבון הנוסף לחברה תהיה נמוכה מסכום כרית הביטחון לחברה, ישמשו כל הסכומים העודפים להפקדה בחשבון הנוסף לחברה עד להשלמת סכום כרית הביטחון לחברה. למען הסר ספק מובהר בזאת כי לצורך חישוב הסכומים הפנויים יובאו בחשבון סכומים עודפים אשר טרם נמשכו.

12.5. 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, מניות הטבה, עמלת הפצה, דמי ניהול או ריבית, וכן תהיה החברה רשאית, בכל עת, לעשות שימוש בסכום פנוי לצורך רכישת איגרות חוב או פדיון מוקדם או לצורך כיסוי הוצאות התפעול השוטף של החברה.

12.6. לאחר פרעון כל איגרות החוב במלואן (קרן וריבית), אזי יהיה הנאמן חייב, לפי דרישה ראשונה של החברה, לפעול בכספים המופקדים בחשבונות ההתכסות, בחשבון הנוסף לסדרה ובחשבון הנוסף לחברה, לרבות סכומי כריות הביטחון (והפירות שנצברו בגינם) בהתאם להוראות החברה.

12.7. ככל שהחברה תהא מעוניינת להחליף את החשבון הנוסף לחברה ו/או החשבון הנוסף לסדרה לבנק אחר שאינו בנק מותר אזי החלפה לבנק כאמור תהא כפופה לאישור מחזיקי איגרות החוב.

12.8. מובהר כי כספים שישתחררו מהפיקדונות המאושרים שאינם סכום עודף, יישארו בחשבונות ההתכסות ויופקדו מחדש בפיקדונות מאושרים.

13. התחייבות לא ליצור שעבוד שוטף (שעבוד שלילי)

כל עוד אגרות החוב (סדרה ד') תהיינה במחזור, 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 ו/או נכסיה, כולם או מקצתם, בשעבודים ספציפיים (וכן בשעבוד שוטף על נכסים ספציפיים) ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב. החברה מצהירה כי למועד חתימת שטר זה לא יצרה החברה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף כללי כאמור. למען הסר ספק, החברה לא תיצור שעבודים נוספים כלשהם על הנכסים המשועבדים כהגדרתם בסעיף 1.4 לעיל, למעט שעבודים המפורטים בשטר הנאמנות הכוללים, בין היתר, שעבודים נוספים על החשבון הנוסף לחברה אותו החברה תוכל לשעבד לטובת נאמן עבור מחזיקים של סדרות אגרות חוב נוספות שהחברה תנפיק, ככל ותנפיק, כמפורט בסעיף 10.5 לעיל, והיא מתחייבת שלא לשעבד את הנכסים המשועבדים בשעבוד אחר כלשהו (בכפוף לאמור לעיל ביחס לחשבון הנוסף לחברה).

14. זכות להעמדה לפירעון מיד

14.1. בקרות אחד או יותר, מהמקרים המנויים בסעיף זה להלן יחולו ההוראות שבסעיף 14.2 לפי העניין.

14.1.1. 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.

14.1.2. 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.

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

14.1.4. אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 14.1.10 להלן), או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית משפט ו/או ימונה לה מפרק קבוע.

14.1.5. 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.

14.1.6. 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 במצבר 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 של החברה.

14.1.7. אם יוטל עיקול או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל בקשר עם נכס מהותי של החברה (כהגדרת המונח בסעיף 14.1.6), 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.

14.1.8. אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד, או שהחברה לא עמדה בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי איגרות החוב.

14.1.9. 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.

14.1.10. 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 14.1 זה לעיל ולהלן וכי החל מתקופה של 30 ימים לפני מועד המיזוג המתוכנן, יחולו כל העילות המנויות בסעיף 14.1 זה לעיל ולהלן ביחס לחברה 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.

14.1.11. אם החברה חוסלה או נמחקה מכל סיבה שהיא.

14.1.12. אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.

14.1.13. אם החברה הפרה את תנאי איגרות החוב (סדרה ד') 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 14 ימי עסקים ממועד היוודע דבר ההפרה.

14.1.14. במקרה שהחברה תבצע הרחבת סדרה לאיגרות החוב או תנפיק סדרה נוספת של איגרות חוב, בניגוד להוראות שטר הנאמנות.

14.1.15. אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 יום מהמועד האחרון שבו הוא חייב בפרסומו (ואם החברה קיבלה ארכה מרשות מוסמכת - בתום תקופת הארכה, לפי המאוחר מביניהם).

14.1.16. אם החברה ביצעה חלוקה בניגוד להוראות מגבלת החלוקה כמפורט בסעיף 11 לעיל.

14.1.17. אם שווי הנכסים פחת משווי ההתחייבויות והחברה לא תיקנה זאת בתוך 3 ימי מסחר ממועד היוודע דבר ההפרה.

14.1.18. במקרה שהחברה לא עומדת במבחן התזרים והחברה לא תיקנה זאת בתוך 3 ימי מסחר ממועד היוודע דבר ההפרה.

14.1.19. במקרה שהחברה הפרה איזו מהתחייבויותיה בקשר עם השעבודים

והחברה לא תיקנה זאת בתוך 3 ימי מסחר ממועד היוודע דבר ההפרה.

14.1.20. במקרה שהחברה לא עומדת בהתחייבויותיה להפקיד את סכום כרית הביטחון לחברה ו/או סכום כרית הבטחון לסדרה והחברה לא תיקנה זאת בתוך שבעה (7) ימי מסחר מהמועד שנודע לה על כך.

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.

14.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיפים 14.1.1 עד 14.1.19 (כולל) לעיל (להלן וביחד: **"אירועי הפרה"**), יחולו, לפי העניין, ההוראות הבאות:

14.2.1. 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 14.2.6 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.

14.2.2. 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.

14.2.3. במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מאירועי ההפרה, והחלטה באסיפת מחזיקי איגרות החוב כאמור התקבלה באופן הנדרש כמפורט בסעיף 14.2.2 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.

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

14.2.5. הנאמן רשאי בהתאם לשיקול דעתו לקצר את מנין 21 הימים האמורים בסעיף 14.2.1 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 14.2.3 לעיל, במקרה בו יהיה הנאמן בדעה, כי קיים חשש סביר כי מסירת ההתראה כאמור, תפגע באפשרות להעמיד את איגרות החוב לפירעון מיידי.

14.2.6. על אף האמור לעיל, נקבעה באיזה מסעיפי המשנה בסעיף 14.1 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 14 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.

14.2.7. למען הסר ספק יובהר, כי אין באמור בסעיף 14.2 זה, בכדי לגרוע מסמכותו של הנאמן להעמיד לפירעון מידי את איגרות החוב על פי שיקול דעתו.

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

14.2.9. למען הסר ספק, מובהר כי אין בזכות ההעמדה לפירעון מידי 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.

15. פדיון מוקדם של איגרות החוב ומנגנון מכירה כפויה

15.1. 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.

15.2. מנגנון מכירה כפויה על ידי מחזיקי אגרות חוב

15.2.1. כל מחזיק יהיה רשאי בכל יום מסחר ובכפוף לסעיף זה להלן ולאמור בסעיף 15.2.2 להלן, להודיע, כאמור בסעיף 15.2.2 ו-15.2.3 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 15 זה להלן. מכירה כאמור תתבצע בשני שלבים כמפורט להלן: (1) תוך 84 ימים ממועד קבלת ההודעה אצל החברה (להלן בסעיף זה: "ההודעה" או "הודעת מכירה" ו-"מועד המכירה"), ובלבד שחלפו 363 ימים החל ממועד הרישום למסחר של אגרות החוב, ימכור חבר הבורסה אצלו מוחזקות אגרות החוב אשר המבקש מעוניין למכור (להלן: "אגרות החוב המועברות"), לחברה באמצעות ביצוע מכירה מחוץ לבורסה, את אגרות החוב המועברות. יובהר כי ככל שמועד המכירה יחול ביום שאינו יום מסחר יוקדם מועד העברת איגרות החוב

לחברה ליום המסחר הקרוב ביותר למועד המכירה; (2) תוך 89 ימים ממועד קבלת ההודעה אצל החברה (להלן: "**מועד התשלום**"), ובלבד שחלפו 368 ימים החל ממועד הרישום למסחר של אגרות החוב, תעביר החברה את התמורה בגין איגרות החוב המועברות 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.

15.2.2. המבקש יהא רשאי למסור את הודעתו (כאמור להלן) החל מ-280 ימים ממועד הרישום למסחר של איגרות החוב ועד ל-89 ימים לפני מועד הפירעון הסופי של אגרות החוב. 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.

15.2.3. 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.

15.2.4. כל מבקש יהיה רשאי לנקוב בהודעה בכמות איגרות חוב שהוא מבקש למכור בהתאם למנגנון המכירה הכפויה, בכפוף לסעיף 15.2 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**").

15.2.5. 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 גם במועד המכירה, והתחייבות המבקש שלא יקנה לצד שלישי כלשהו כל זכות באיגרות החוב האמורות ולא יעשה כל דיספוזיציה או עסקה כלשהי בהן, בין בבורסה ובין בעסקה מחוץ לבורסה, הכל – עד להעברתן לחברה במסגרת מנגנון המכירה הכפויה.

15.2.6. חבר הבורסה של המבקש, אשר יקבל מהמבקש הודעה בהתאם לנוסח המצ"ב כנספח 16.2.3 לשטר הנאמנות, ימסור לחברה, תוך יום עסקים אחד, 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 84 ו-89 הימים כאמור בסעיף 15.2.1 יחל להיספר מרגע קבלת הודעת חבר הבורסה בפועל אצל החברה גם אם הודעה כאמור הגיעה לאחר המועד הקבוע בסעיף 15.2.6 זה.

15.2.7. 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 גם 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.

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

15.2.9. 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 15.2.5 ו-15.2.7 לעיל.

15.2.10. קיבלה החברה הודעה כאמור בסעיף 15.2.6 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"**).

15.2.11. אישרה החברה את קבלת ההודעה, יעביר המבקש באמצעות חבר הבורסה, כפי שתורה לו החברה, את איגרות החוב שבידו ואשר צוינו בהודעה אשר נענתה על ידי 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.

15.2.12. החברה תפנה לבנקים, בהתאם לאמור בתנאי שטר נאמנות זה, ו-**"תפדה"** את הסכום הרלבנטי של הפיקדון. החברה תעביר לנאמן אישור מאת נושא משרה בחברה בקשר עם מחיר המכירה (כהגדרתו להלן). לאחר קבלת אישור הנאמן על ביצוע העסקה וחתומת החברה על ביצוע העברה כאמור, תעביר החברה מחשבונות ההתכסות לחשבונו של המבקש, ולא יאוחר מהמועד שנקבע באישור החברה, את הסכום שצוין באישור החברה.

15.2.13. מחיר המכירה של כל איגרת חוב (לעיל ולהלן: **"מחיר המכירה"**) יעמוד על סכום הערך הנקוב של איגרות החוב בתוספת הריבית שנצברה עד ליום לפני מועד התשלום (להלן: **"סכום המכירה"**), בניכוי עמלת מכירה כפויה, בשיעור של 0.15% מסכום המכירה. 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 המכירה הכפויה

כאמור, תפרסם החברה דיווח מידי.

15.2.14. 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.

15.2.15. יצוין כי, תנאי הפיקדונות המאושרים יהיו כאלה שיאפשרו את השימוש במנגנון המכירה הכפויה, כך שיהיו שקולים או עדיפים על תנאי המנגנון כאמור, כמפורט בהגדרת המושג "פיקדונות מאושרים" בסעיף 1.4 לעיל.

15.3. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

בכפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה וההנחיות מכוחו, כפי שיהיו במועד הרלבנטי, תהא רשאית החברה, בכל עת ובלבד שחלפו 60 ימים ממועד רישומם לראשונה של איגרות החוב למסחר, לבצע פדיון מוקדם מלא או חלקי של איגרות החוב שבמחזור, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות שלהלן:

15.3.1. החברה תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם אחת לרבעון.

15.3.2. נקבע פדיון חלקי מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית או מועד לתשלום פדיון חלקי או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון החלקי המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור. לעניין זה, "רבעון" משמעו ינואר עד מרץ, אפריל עד יוני, יולי עד ספטמבר ואוקטובר עד דצמבר.

15.3.3. בפדיון מוקדם חלקי, אם וככל שיהיה, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב במועד הפדיון המוקדם החלקי את הריבית שנצברה רק עבור החלק הנפדה בפדיון חלקי, דהיינו עד למועד הפדיון המוקדם, ולא בגין כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב.

15.3.4. ההיקף המזערי של כל פדיון מוקדם, לא יפחת מ-1 מיליון ש"ח. למרות האמור לעיל, חברה רשאית לבצע פדיון מוקדם בהיקף הנמוך מ-1 מיליון ש"ח, ובלבד שתדירות הפדיונות, לא תעלה על פדיון אחד לשנה.

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

15.3.6. כל סכום שייפרע בפדיון מוקדם על ידי החברה, ייפרע ביחס לכלל מחזיקי איגרות החוב, פרו ראטה, לפי הערך הנקוב של איגרות החוב המוחזקות.

15.3.7. אם תחליט החברה לבצע פדיון מוקדם, תפרסם החברה דוח מידי לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית בגין אגרת החוב לבין מועד תשלום הריבית בפועל. בדוח כאמור תפרסם החברה את סכום ושיעור הקרן שייפרע בפדיון המוקדם וכן את הריבית שנצברה בגין סכום הקרן האמור עד למועד הפדיון המוקדם.

15.3.8. במועד פדיון מוקדם חלקי, ככל שיהיה, החברה תודיע בדוח מידי כאמור וכן תודיע לחברת הדירוג על: (1) שיעור הפדיון החלקי במונחי היתרה הבלתי מסולקת; (2)

שיעור הפדיון החלקי במונחי הסדרה המקורית; (3) שיעור הריבית בפדיון החלקי על החלק הנפדה; (4) שיעור הריבית שישולם בפדיון החלקי, מחושב לגבי היתרה הבלתי מסולקת; (5) עדכון שיעור הפדיון שנותר במונחי הסדרה המקורית; (6) המועד הקובע לזכאות לקבלת הפדיון המוקדם של קרן אגרות החוב שיהיה שישה (6) ימים לפני המועד שנקבע לפדיון המוקדם.

15.3.9. הסכום שישולם למחזיקי אגרות החוב במקרה של פדיון מוקדם, יהיה הערך ההתחייבתי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית, עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

15.3.10. החברה מתחייבת כי ביצוע פדיון מוקדם כאמור בסעיף 15.3 זה מותנה בכך ששווי הנכסים לא יפחת משווי ההתחייבויות וכי החברה עומדת במבחן התזרים, עובר ומיד לאחר ביצוע פדיון מוקדם כאמור.

16. תביעות והליכים בידי הנאמן

16.1. 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 אגרות 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 אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מידי והכל להגנת מחזיקי אגרות 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 14.1 לעיל ולא מכח סעיף זה.

16.2. הנאמן יהיה חייב לעשות כאמור בסעיף 16.1 לעיל אם יידרש לעשות כן על-ידי החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה הכללית של מחזיקי אגרות 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.

16.3. הנאמן רשאי בטרם ינקוט בהליכים כאמור לעיל, לכנס אסיפת מחזיקי אגרות חוב בכדי שיוחלט על ידי המחזיקים בהחלטה רגילה אילו הליכים לנקוט למימוש זכויותיהם על פי שטר זה. כן יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקי אגרות החוב 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 אגרות החוב על פי סעיף 14 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר. מובהר, כי על אף האמור בסעיף 16.1 לעיל, הנאמן יגיש בקשה לפירוק החברה רק לאחר שהתקבלה בעניין זה החלטה רגילה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב. כמו כן, יהיה הנאמן רשאי לשוב ולכנס אסיפות מחזיקים לצורך קבלת הוראות בכל הנוגע לניהול ההליכים כאמור, בהתאם לאמור לעיל.

16.4. בכפוף להוראות שטר נאמנות זה, רשאי הנאמן אך לא חייב, לכנס בכל עת, אסיפה כללית של מחזיקי אגרות החוב על מנת לדון ו/או לקבל את הוראותיה בכל עניין הנוגע לשטר זה. למען

הסר ספק יובהר, כי הנאמן אינו רשאי לעכב ביצוע העמדה לפירעון מיידי עליו החליטה אסיפת מחזיקי איגרות החוב על פי סעיף 14 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

16.5. 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 14 לעיל, למעט אם האירוע שבגיניו התקבלה ההחלטה להעמדה לפירעון מיידי בוטל או הוסר.

17. נאמנות על תקבולים

17.1. 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 30.1 להלן); **שלישית** - לתשלום למחזיקי איגרות החוב אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 30.5.2 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, פרי-פסו לכל אחד ממחזיקי איגרות החוב ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; **שנית** - לשלם למחזיקי איגרות החוב את פיגורי הקרן (ככל ויהיו) 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.

17.2. 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 בידי 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.

18. סמכות לדרוש תשלום למחזיקים באמצעות הנאמן

18.1. 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.

18.2. 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 המשפטיים.

18.3. 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.

18.4. 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.

19. סמכות לעכב חלוקת כספים

19.1. למרות האמור בסעיף 17 לעיל, היה והסכום הכספי, אשר יתקבל כתוצאה מנקיטת ההליכים האמורים לעיל ואשר יעמוד בזמן כלשהו לחלוקה בהתאם לסעיף 17 לעיל, יהיה פחות ממיליון ש"ח, לא יהיה הנאמן חייב לחלקו והוא יהיה רשאי להשקיע את הסכום האמור, כולו או מקצתו, בהשקעות מותרות לפי סעיף 24 להלן, והוא יהיה רשאי להחליף השקעות אלה מזמן לזמן בהשקעות מותרות אחרות לפי ראיות עיניו בהתאם להוראות סעיף 24 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 17 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.

19.2. על אף האמור בסעיף 19.1 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 17 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.

20. הודעה על חלוקה

הנאמן יודיע למחזיקי איגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים בסעיפים 17 ו-19 לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 32 להלן. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי איגרות החוב זכאים לריבית לפי השיעור הקבוע באגרת החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם או שהוצע לשלם להם כאמור.

21. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

21.1. סכום כלשהו המגיע למחזיקי אגרת 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 באגרת החוב יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן או הריבית.

21.2. החברה תפקיד בידי הנאמן, בחשבון בבנק מותר, תוך 14 יום מהמועד שנקבע לתשלום, את סכום התשלום שלא שולם במועדו, כאמור בסעיף 21.1 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 אגרת החוב על ידי החברה.

21.3. 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 24 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.

21.4. הנאמן יחזיק בכספים אלו וישקיעם על פי הוראות סעיף 24 להלן, עד לתום שנה מהמועד הסופי לפירעון אגרת 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 21.3 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, ומחזיקי אגרות החוב לא יהיו זכאים לקבלת כספים נותרים. לאחר החזרת הסכומים לחברה לא יהיה הנאמן חייב למחזיקי איגרות החוב תשלום כלשהו בגין הסכומים שהוחזקו על ידו כאמור.

21.5. החברה תאשר בכתב לנאמן על החזרת הסכומים כאמור בסעיף 21.4 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.

22. קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב ומאת הנאמן

- 22.1. 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.
- 22.2. קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן והריבית אצלו לזכות מחזיקי איגרת החוב כאמור לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק איגרת החוב לצורך האמור בסעיף 22.1 לעיל ביחס לשחרור החברה בכל הקשור לביצוע התשלום של הסכומים הנקובים בקבלה.
- 22.3. כספים שחולקו כאמור בסעיפים 17 ו-19 לעיל יחשבו כתשלום על חשבון הפירעון של איגרות החוב.

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

- 23.1. 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.
- 23.2. הנאמן יהיה רשאי לרשום על איגרת החוב הערה בנוגע לסכומים ששולמו כאמור לעיל ותאריך תשלומם.
- 23.3. 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.
- 23.4. למרות האמור לעיל יהיה רשאי הנאמן על פי שיקול דעתו לקיים רישומים באופן אחר, לגבי

תשלומים חלקיים כאמור.

24. השקעות כספי הנאמנות

24.1. 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 AAA (או דירוג מקביל לו) בדירוג ישראלי או באגרות חוב של ממשלת ישראל או במק"מ, והכל כפוף להוראות כל דין ולהוראות ולתנאי שטר הנאמנות.

24.2. 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 17 ו/או 19 לעיל, לפי העניין.

25. באי כוח

25.1. 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.

25.2. אין במינוי לפי סעיף 25.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה, והחברה פוטרת בזאת את הנאמן ושלוחיו מראש במקרה שלא יעשו כל פעולה שהיא, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שלא נעשתה על ידי הנאמן ושלוחיו כאמור לעיל.

26. דוחות על ענייני הנאמנות

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

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

26.2.1. פירוט שוטף על מהלך ענייני הנאמנות בשנה החולפת.

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

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

26.4. 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 8.3 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.

- 26.5. הנאמן יעדכן את החברה על כל דוח שיוגש לפי סעיף 26 זה.
- 26.6. 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.
- 26.7. לפי דרישה של המחזיקים בלמעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של איגרות החוב הנאמן יעביר למחזיקים נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות.
- 26.8. החברה תעדכן את חברת הדירוג על הגשת כל דוח או הודעה של הנאמן לפי סעיף זה ותעבירם לחברת הדירוג.
27. **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, יישאו המחזיקים באגרות החוב בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר ויחולו הוראות הדין הרלוונטיות במועד 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 18.2 לעיל.
- במידה שפקעה כהונתו של הנאמן, כאמור בסעיף 37 לשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה החל מיום פקיעת כהונתו. במידה בו כהונת הנאמן פקעה במהלך שנת הנאמנות, יוחזר שכר הטרחה ששולם בגין החודשים בהם לא שימש הנאמן כנאמן. האמור בסעיף זה לא יחול לגבי שכר הנאמן בגין שנת הנאמנות הראשונה.
28. **סמכויות מיוחדות**
- 28.1. 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 בידיו, בכספת ו/או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי ו/או כל חברה בנקאית ו/או אצל עורך דין.
- 28.2. 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.
- 28.3. 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.
- 28.4. 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.

29. 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 מיד עם דרישתו הראשונה כל הוצאה כנ"ל, והכל בתנאי שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בדבר מינוי שלוחים כאמור תוך פירוט העלויות הכרוכות בכך 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. החברה תהיה רשאית להתנגד למינוי שלוח מסוים כאמור מכל טעם סביר, לרבות במקרה בו השלוח הינו מתחרה או מצוי בניגוד עניינים, בין במישרין ובין בעקיפין, בעסקי החברה (לרבות חברות בנות או קשורות של החברה) ובתנאי שהחברה תעביר לנאמן את נימוקיה הסבירים לכך תוך חמישה (5) ימי עסקים ממועד קבלת ההודעה על מינוי השלוח. מובהר כי אין במינוי שלוח ו/או האצלת הסמכות כאמור בכדי לגרוע מאחריות הנאמן בגין פעולותיו ופעולות שלוחיו.

30. שיפוי לנאמן

30.1. החברה ומחזיקי איגרות החוב (במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 30.7 לשטר הנאמנות, כל אחד בגין התחייבותו כאמור בסעיף 30.5 לשטר הנאמנות) מתחייבים בזאת לשפות את הנאמן וכל נושא משרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימנה על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפה של מחזיקי איגרות החוב על פי הוראות שטר נאמנות זה (להלן: "**הזכאים לשיפוי**") :

30.1.1. בגין כל חבות ו/או 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

30.1.2. בגין שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות 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, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון והכל בתנאי כי :

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

30.1.2.2. לגבי המעשה או המחדל 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 ;

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

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

ההתחייבויות לשיפוי על פי סעיף 30.1 זה תקרא "**התחייבות השיפוי**".

30.2. 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.

30.3. 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 הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי 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.

30.4. מבלי לגרוע מתוקף 'התחייבות השיפוי' שבסעיף 30.1 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 פיקדון 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 למחזיקי איגרות החוב שהחזיקו באיגרות החוב במועד הקובע (כאמור בסעיף 30.7 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 ולפעול ליצירת כרית נוספת מעת לעת בסכום שיקבע על ידו. הנאמן ישיב לחברה ו/או למחזיקי אגרות החוב (לפי העניין) כל סכום שלא ישתמש בו, בצירוף הפירות שהצטברו בגין סכום זה, ככל שנצברו ובניכוי שכרו והוצאותיו.

30.5. התחייבות השיפוי:

30.5.1. 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.

30.5.2. תחול על המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 30.7 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 או חלק ממנו החלה עליה על-פי סעיף 30.4 לשטר הנאמנות (בכפוף להוראות סעיף 30.7 לשטר הנאמנות). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף קטן (2) זה בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהתחייבות השיפוי בהתאם להוראות סעיף 30.5.1.

30.6. 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 30.4 לעיל, יחולו ההוראות הבאות:

30.6.1. הכספים יגבו באופן הבא:

30.6.1.1. **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 18.2 לעיל;

30.6.1.2. **שנית** – ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים כדי לכסות את 'התחייבות השיפוי', יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 30.5 לעיל) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן את הסכום החסר.

"חלקו היחסי" משמעו: החלק היחסי של איגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 30.5 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 17 לשטר זה.

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

30.7.1. 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.

30.7.2. 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.

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

30.8. אין בתשלום על ידי המחזיקים במקום החברה של סכום כלשהו המוטל על החברה על פי סעיף 30 זה, כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלום האמור, והכל בכפוף להוראות סעיף 18.2 לעיל.

30.9. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך התקבולים בידי הנאמן ראו סעיף 17 לעיל.

31. 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.

32. הודעות

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

32.1.1. 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 מחזיק איגרות החוב ביום

פרסומה כאמור (במערכת המגנ"א או בעיתונות, לפי העניין).

32.1.2. כל הודעה או דרישה מטעם הנאמן לחברה או מטעם החברה לנאמן תוכל

להינתן על ידי מכתב שישלח בדואר רשום לפי הכתובת המפורטת בשטר 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 שיגורה 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).

32.2. פרסום הודעות כאמור במערכת המגנ"א יפטור את הצד המפרסם ממשלוחם לצד האחר.

32.3. החברה תעדיכן את חברת הדירוג ותעביר אליה כל הודעה שתינתן לפי סעיף זה וכן כל דיווח של החברה על שינויים בהרכב הדירקטוריון של החברה (כאשר פרסום ההודעה ו/או הדיווח במערכת המגנ"א על ידי החברה ייחשב כעדיכן כאמור).

33. ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות

33.1. 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 13 לעיל ושינוי הוראות הנוגעות לשעבודים.

33.2. 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.

33.3. 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 ומועדי 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); (2) השינוי אושר על ידי מחזיקי איגרות החוב בהחלטה מיוחדת.

33.4. החברה תמסור דיווח מידי על כל שינוי כאמור לפני ביצועו וכן תעדכן את חברת הדירוג. בכל מקרה של שימוש בזכות הנאמן על פי סעיף 33 זה, הנאמן והחברה יהיו רשאים לדרוש ממחזיקי איגרות החוב למסור את איגרות החוב ולרשום הערה בדבר כל פשרה, ויתור, שינוי או תיקון כאמור.

33.5. מבלי לגרוע מהאמור לעיל, תנאי איגרות החוב יהיו ניתנים לשינוי גם במסגרת הסדר או פשרה, אשר יאושר על ידי בית המשפט, בהתאם להוראות הדין.

34. מרשם מחזיקי איגרות החוב

34.1. 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 תעלה ביחד על 30 ימים בשנה. הנאמן וכן כל מחזיקי איגרות החוב יהיו רשאים לעיין במרשם המתנהל ביחס לסדרה בהם הם מחזיקים בכל זמן סביר.

34.2. 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 שביושר, 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.

35. 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:

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

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

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

תפקידי הנאמן; סמכויות הנאמן

36.1. מינוי הנאמן

36.1.1. 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.

36.1.2. 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.

36.2. כניסה לתוקף של הכהונה

36.2.1. הנאמנות למחזיקי איגרות החוב ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר נאמנות זה יכנסו לתוקפם במועד הקצאת איגרות החוב על ידי החברה.

36.3. תקופת הכהונה; פקיעת כהונה; התפטרות; פיטורין

36.3.1. בכפוף לאמור בסעיף 36.2 לעיל, הנאמן הראשון יכהן החל ממועד החתימה על שטר זה לעיל וכהונתו תסתיים על פי הקבוע בחוק או על פי הוראות שטר זה.

36.3.2. 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.

36.3.3. על אף כל דבר הקבוע בסעיף זה, על מינוי הנאמן, החלפתו, כהונתו, פקיעה, התפטרות ופיטוריו יחולו הוראות החוק.

37. סמכות למנות נאמנים חדשים ופקיעת כהונת הנאמן

37.1. 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.

37.2. 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 שבמחזור באותה עת (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 זה.

37.3. החברה תפרסם דיווח מידי על כל אירוע כאמור בסעיף 37 זה, לרבות במקרה של התפטרות הנאמן.

38. הוראות במקרה של מינוי נאמנים חדשים

במקרה של מינוי נאמן או נאמנים חדשים תחולנה ההוראות הבאות:

38.1. הנאמן יחתום על כל מסמך ויעשה כל פעולה לצורך העברת תפקידיו על פי שטר זה לנאמן החדש, לרבות העברת הכספים המופקדים בחשבונות המשועבדים לסדרת איגרות החוב לנאמן החדש.

38.2. מותר יהיה להגדיל את מספר הנאמנים.

38.3. לכל נאמן חדש יהיו אותם הכוחות, הסמכויות וההרשאות האחרות ויוכל לפעול בכל המובנים כאילו נתמנה כנאמן מלכתחילה בעת חתימת שטר נאמנות זה.

38.4. החברה תיתן הודעה למחזיקי איגרות החוב וכן לחברת הדירוג על העברת נאמן ממשרתו ועל מינוי נאמן חדש. לעניין סעיף זה, פרסום דיווח מיידי במגנ"א על ידי החברה ייחשב כמתן הודעה כאמור למחזיקי אגרות החוב ולחברת הדירוג.

39. 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:

39.1. לא יאוחר מתום 10 ימי עסקים מבקשת הנאמן, לוח סילוקין לתשלום איגרות החוב (קרן וריבית).

39.2. 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.

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

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

39.5. דיווחים כמפורט בסעיף 8 לעיל.

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

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

39.8. תודיע לנאמן בהקדם האפשרי בכתב על קרות אחד או יותר מהמקרים המנויים בסעיף 14 לעיל.

39.9. דיווח מידי בהתאם להוראות הדין ייחשב כאילו נמסר לנאמן בהתאם להוראות סעיף 39 זה.

40. הבהרות בנוגע לאחריות הנאמן

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

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

40.3. 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.

40.4. 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.

40.5. 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.

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

החוב, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר לערכן הכלכלי של הבטוחות, ככל שהועמדו ו/או יועמדו (אם בכלל) על ידי החברה או להבטחת התחייבויותיה על פי שטר זה והדבר אינו נכלל בין תפקידיו.

40.5.2. אין בחתימת הנאמן על שטר נאמנות זה כהבעת דעה מצידו בדבר טיבן של איגרות החוב המוצעות או כדאיות ההשקעה בהן.

40.6. 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.

40.7. 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.

40.8. 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.

40.9. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של תשעה מיליון דולר² 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.

41. אסיפות מחזיקי איגרות החוב

אסיפות מחזיקי איגרות החוב יתנהלו כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

42. 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 בדוח הצעת המדף ו/או בתשקיף בקשר לשטר זה ו/או לאיגרות החוב יגברו הוראות שטר זה. נכון למועד חתימת שטר זה אין סתירה כאמור.

43. כתובות

כתובות החברה והנאמן לצורך שטר נאמנות זה הן:

החברה: **אביעד פיקדונות בע"מ**

רחוב מונטיפיורי 35, תל אביב-יפו, ישראל.

פקס: 03-5251546

הנאמן: **הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ**

רחוב ששת הימים 30, בני ברק, ישראל.

פקס: 076-8855448

² למועד חידוש הפוליסה.

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

44. הדין החל וסמכות שיפוט

הדין החל על שטר זה, פרשנותו וביצועו הינו הדין הישראלי ולבתי המשפט בתל-אביב - יפו תהיה סמכות שיפוט ייחודית ובלעדית לדון במחלוקות הנוגעות לשטר זה (לרבות אגרת החוב המצורפת כנספח לו), בהתאם לסמכותם העניינית.

45. הסמכה למגנ"א

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:

אביעד פיקדונות בע"מ

הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ

אני הח"מ, עו"ד שובל פאר, מאשרת בזאת כי ה"ה חנן מושקוביץ ואלעד יוסף נומברג חתמו בשם אביעד פיקדונות בע"מ על שטר זה, וכי חתימתם מחייבת את החברה לכל דבר ועניין, ככל שהדבר נוגע לשטר זה.

שובל פאר, עו"ד

תוספת ראשונה
איגרת חוב (סדרה ד')

_____ איגרות חוב (סדרה ד'), 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 ד') והריבית ישולמו בתשלום אחד, עשר (10) שנים לאחר יום הסליקה, כמפורט בתנאים הרשומים מעבר לדף (להלן: "מועד התשלום האחרון"). איגרות החוב (סדרה ד'), קרן וריבית, לא תהיינה צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. יצוין כי, בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה (היעדר ההצמדה) אינה ניתנת לשינוי.

איגרת חוב (סדרה ד') רשומה על שם

מספר איגרת החוב: []

ערך נקוב: 1 ש"ח

נושאת ריבית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח כפי שיקבע במכרז לפיו הונפקו לראשונה אגרות החוב.

1. איגרת חוב זו מעידה כי אביעד פיקדונות בע"מ (להלן: "החברה") תעביר לחברה לרישומים או למי שיהיה הבעלים הרשום של איגרת חוב (סדרה ד') זו (להלן: "מחזיק איגרת החוב"), במועד התשלום האחרון, את הריבית ותשלום הקרן של איגרות החוב (סדרה ד'), הכל בהתאם ליתר התנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובתנאים הרשומים מעבר לדף.
2. התשלום של הקרן והריבית יעשה כנגד מסירת איגרות החוב (סדרה ד') 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 ד') מונפקות בהתאם לשטר נאמנות מיום 28 באוגוסט 2025, אשר נחתם בין החברה לבין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן") כנאמן של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') ("שטר הנאמנות").
4. כל איגרות החוב (סדרה ד') תעמודנה בדרגת בטחון שווה בינן לבין עצמן (פרי-פסו) בקשר עם התחייבויות החברה על-פי איגרות החוב (סדרה ד') ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת כלפי האחרת.
5. איגרת חוב (סדרה ד') זו מונפקת בכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף, לתנאים המפורטים בשטר הנאמנות ובדוח הצעת המדף. בכל מקרה של סתירה בין איגרת החוב (סדרה ד') לבין שטר הנאמנות, יגברו הוראות שטר הנאמנות. נכון למועד חתימת השטר אין סתירה כאמור.

נחתם על-ידי החברה ביום _____

אביעד פיקדונות בע"מ

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

1. כללי

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

- "המרווח"** שיעור מרווח הריבית שייקבע במכרז לציבור לפיו הונפקו לראשונה אגרות החוב ויתווסף לריבית בנק ישראל.
- "יום הסליקה"** יום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז לפיו הונפקו לראשונה אגרות החוב (כמפורט בדוח הצעת המדף).
- "סדרת איגרות החוב"** איגרות החוב (סדרה ד').
- "קרן"** הערך הנקוב שטרם נפרע של איגרות החוב (סדרה ד').
- "מועד התשלום האחרון"** עשר (10) שנים לאחר יום 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 על ידי רשות מוסמכת כלשהי במקום השיעור האמור.

2. איגרות החוב

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

3. תנאי איגרות החוב (סדרה ד') המוצעות על-פי דוח הצעת המדף

- 3.1. איגרות החוב (סדרה ד'), רשומות על שם, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. איגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) תעמודנה לפירעון בתשלום אחד במועד התשלום האחרון, כהגדרתו לעיל. איגרות החוב (סדרה ד') (קרן וריבית) אינן צמודות לבסיס הצמדה כלשהו. יצוין כי, בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה, שיטת ההצמדה (היעדר ההצמדה) אינה ניתנת לשינוי.
- 3.2. היתרה הבלתי מסולקת של קרן איגרות החוב (סדרה ד') 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 תקופת ריבית (כפי שיפורט בדוגמה שבסעיף 3.3 להלן). למען הסר ספק יובהר, כי ייתכן שיחול שינוי בריבית בנק ישראל טרם מועד התשלום האחרון. ככל שיחול שינוי בריבית בנק ישראל באופן שהריבית תהיה שלילית, החברה תשלם את סך הקרן בניכוי הריבית השלילית בסכום אחד לחברה לרישומים אשר תעביר את הסכום לחברי הבורסה. החברה תפרסם דיווח מידי בו תפורט ההפרדה בין סכום הקרן לבין סכום הריבית ובו יצוין גם שיעור הריבית. לעניין המיסוי, ההפסד של מחזיק באיגרות החוב (סדרה ד') (להלן בסעיף זה: **"המחזיק"**) בגין הריבית השלילית יקוּזז במערכות חברי הבורסה מחבות המס הכללית של המחזיק באותה שנת מס.

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 חמש ספרות אחרי הנקודה העשרונית, על 4.75342% לפי החישוב שלהלן:

$$((180 \times 4.5\%) + (185 \times 5\%)) / 365 = 4.75342\%$$

אם המרווח, לצורך הדוגמה, הוא 0.15%, יעמוד שיעור הריבית שישולם בגין תקופת הריבית, כאמור לעיל, במונחים שנתיים על 4.90342%. הריבית על איגרות החוב תיצבר כריבית דריבית כמפורט להלן.

3.3. הריבית על איגרות החוב תיצבר כריבית דריבית כמפורט להלן:

בתום 12 חודשים מיום הסליקה (להלן: **"תקופת הריבית הראשונה"**), ולאחר מכן כל 12 חודשים ממועד צבירת הריבית הקודם (להלן: **"מועדי צבירת הריבית"**), תתווסף הריבית שנצברה ממועד צבירת הריבית הקודם (או במקרה של מועד צבירת הריבית הראשון – מיום הסליקה, כולל) ועד יום לפני אותו מועד (לעיל ולהלן: **"תקופת הריבית"**), לריבית הצבורה ותצבור אף היא ריבית מאותה העת בשיטת ריבית דריבית. במהלך כל תקופת ריבית, לרבות בתקופת הריבית הראשונה, הריבית שתשולם באותה תקופה תיצבר כריבית פשוטה, ללא ריבית דריבית³. להלן דוגמא לאופן חישוב צבירת הריבית ליום מסוים בחיי איגרות החוב:

בהנחה שבהנפקתן לראשונה של איגרות החוב נרכש סך של 1,000,000 ש"ח ע.ג. וריבית בנק ישראל הינה 4.5%, בהנחה שלא חל שינוי בריבית בנק ישראל במהלך תקופה של שנתיים, ובהנחה שמרווח הריבית שנקבע במכרז לציבור לפיו הונפקו לראשונה איגרות החוב הינו 0.15% אזי:

הקרן, קרי 1,000,000 ש"ח ע.ג., בתוספת הריבית הצבורה יהיו שווים 1,046,500 ש"ח בסוף השנה ראשונה (מכפלה פשוטה של סכום הקרן בריבית שנתי של 4.65%). בסוף שנה שנייה סכום הקרן בתוספת הריבית הצבורה יהא 1,095,162.25 ש"ח, לפי החישוב הבא:

$$1,095,162.25 = 104.65\% \times 1,046,500$$

3.4. הקרן והריבית עבור איגרות החוב (סדרה ד') ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם איגרות החוב (סדרה ד') במועד התשלום האחרון כנגד מסירת איגרות החוב (סדרה ד') על-ידי מחזיק 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 ד')

4.1. כל תשלום על-פי איגרות החוב ייעשה בהמחאות או בהעברה בנקאית עבור מחזיק רשום לזכות חשבון הבנק של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד'), אשר יצוין בפרטים שימסור בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 4.2 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

³ יובהר, כי בשנה רגילה (קרי שאינה שנה גריגוריאנית מעוברת שבה הריבית תחושב על בסיס 366 ימים בשנה) הריבית תחושב לפי מספר הימים בפועל שבתקופת איגרות החוב על בסיס 365 ימים בשנה, וכי בשנה מעוברת הריבית תחושב על בסיס 366 ימים בשנה.

לזכאים לכך, יחולו תנאי סעיף 7 להלן. כל תשלום שיבוצע על ידי החברה, עבור מחזיקי איגרות החוב הלא רשומים למסלקת הבורסה ו/או לחברה לרישומים לפירעון הקרן ו/או הריבית ייחשב כתשלום למחזיקי איגרות החוב.

4.2. מחזיק איגרת חוב (סדרה ד') יודיע לחברה ויעביר לה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי איגרות החוב (סדרה ד') 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.

4.3. לא מסר מחזיק איגרת חוב (סדרה ד') 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.

4.4. מכל תשלום בגין איגרות החוב (סדרה ד') 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, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו, ללא תוספת תשלום ו"המועד הקובע" לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך. נדחה מועד הפירעון ותשלום הריבית כאמור, לא תיבצר ולא תשולם ריבית בגין דחייה כאמור.

6. הבטחת איגרות החוב

לעניין השעבודים ראו סעיף 10 לשטר הנאמנות.

7. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

לעניין הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה, ראו הוראות סעיף 21 לשטר הנאמנות.

8. מרשם מחזיקי איגרות החוב

לעניין מרשם מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד'), ראו סעיף 34 לשטר הנאמנות.

9. פיצול איגרות החוב

9.1. בגין איגרות החוב (סדרה ד') 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 ותהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים וככל שניתן, תהיינה בסכומים שלא יפחתו מ-1,000 ש"ח ע.נ. כל אחת. 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 בצרוף 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 15 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 33 לשטר הנאמנות.
14. **אסיפות מחזיקי איגרות החוב**
האסיפות הכלליות של מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') תתכנסנה ותתנהלנה בהתאם לאמור **בתוספת השניה** לשטר הנאמנות.
15. **קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב**
לעניין קבלה מאת מחזיקי איגרות החוב, ראו סעיף 22 לשטר הנאמנות.
16. **פרעון מיידי**
לעניין פרעון מיידי של איגרות החוב, ראו סעיף 14 לשטר הנאמנות.
17. **הודעות**
לעניין הודעות, ראו סעיף 39 לשטר הנאמנות.
18. **הדין החל וסמכות שיפוט**
לעניין הדין החל וסמכות שיפוט, ראו סעיף 44 לשטר הנאמנות.
19. **סדר קדימויות**
במקרה של סתירה בין תוספת זו לבין שטר הנאמנות יגבר האמור בשטר הנאמנות. מובהר בזאת כי נכון למועד חתימת שטר זה, אין סתירה בין ההוראות המתוארות בתוספת זו להוראות שטר הנאמנות.
20. **פדיון מוקדם ביוזמת החברה**
לעניין פדיון מוקדם ביוזמת החברה, ראו סעיף 15.3 לשטר הנאמנות.
21. **מכירה כפויה על ידי מחזיק לחברה**
לעניין מכירה כפויה על ידי מחזיק לחברה, ראו סעיף 15.2 לשטר 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. אסיפת מחזיקים תיערך בישראל במשרדי החברה, באמצעי תקשורת או במקום אחר עליו יודיע הנאמן או החברה (ככל שהחברה הודיעה כי אין באפשרותה לערוך את האסיפה במשרדה וקיימת חשיבות לערוך את הישיבה באמצעים שאינם אמצעי תקשורת).
2. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי איגרות חוב אם ראה בכך צורך או לדרישת החברה ויהיה חייב לזמן לדרישת מחזיקי איגרות חוב (סדרה ד'), 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 בתקנות 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 39 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 25% מסכום הערך הנקוב הכולל של איגרות החוב שבמחזור.
6. 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.
7. 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.

8. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.
9. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, יידחה המשכה של האסיפה ("האסיפה המקורית") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שייקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו ("אסיפה נמשכת"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה.
10. נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת.
11. בכל אסיפה של מחזיקי איגרות חוב, 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. במקרה של מחזיקים במשותף באגרת חוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
12. הנאמן שישותף באסיפה על פי הזמנת החברה, לא יהא זכאי לזכות הצבעה.
13. יו"ר האסיפה רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע היו"ר כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין.
14. 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.
15. 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, מבלי להביא בחשבון את קולות הנמנעים.
16. 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. הנאמן יערוך פרוטוקול מכל הדיונים וההחלטות בכל אסיפה ולרשום בספר הפרוטוקולים. הפרוטוקול יחתם בידי יושב ראש האסיפה. הפרוטוקול יירשם במרשם הפרוטוקולים וישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים ישמר במשרדו של הנאמן, יהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב ולחברה רק ביחס לחלק בו השתתפה באסיפה והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק באגרות החוב שביקש זאת. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.
17. אדם או אנשים שיתמנו על-ידי הנאמן, נושא משרה בחברה וכל אדם אחר או אנשים אחרים שיורשו לכך על-ידי הנאמן ו/או החברה 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, במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או אדם קשור או מי מטעמו של האדם הקשור.

18. בחינת ניגודי עניינים

18.1. קולותיהם של מחזיקים המפורטים בסעיף 35יב לחוק ניירות ערך לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי ולא יספור את קולותיהם במסגרת הצבעה באסיפות מחזיקים.

18.2. 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.

18.3. ככל שיחולו הוראות החוק לפיהם נדרש הנאמן לבחון קיומו של עניין מנוגד אצל מחזיקי איגרות החוב יפעל הנאמן בהתאם להוראות החוק.

19. כתב מינוי

19.1. כתב מינוי הממנה מיופה כוח לאסיפה יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על-ידי בא כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה.

19.2. כתב מינוי של מיופה כוח לאסיפה יערך בכל צורה מקובלת.

19.3. מיופה כוח לאסיפה אינו חייב להיות בעצמו מחזיק איגרת חוב.

19.4. 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.

19.5. 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 או ההצבעה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה האמורה.

20. 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 בהתאם לאמור בסעיף 19 לעיל.

21. הצעת החלטה בנושא שלא נקבע לגביו, בחוק או בשטר הנאמנות, כי יוכרע ברוב מסוים, תוכרע בהחלטה רגילה, במניין קולות.

תוספת שלישית

לשטר הנאמנות מיום 28 באוגוסט 2025

בהתאם להסכם שכר הטרחה שנחתם בין הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן: "הנאמן") לבין אביעד פיקדונות בע"מ (להלן: "החברה"), תשלם החברה שכר טרחה לנאמן עבור שירותי כמפורט להלן:

1. בגין כל שנת נאמנות החל ממועד הנפקת איגרות החוב (סדרה ד') (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 28, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לפרוע את מלוא הסכומים הנ"ל מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם לאמור בסעיפים 16 ו-17 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 36 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(א1) 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 [] , 2025

על ידי: **אביעד פיקדונות בע"מ** (מ.ח. 516946803)
(להלן: "החברה")

לזכות: **הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ** (מ.ח. 510705197)
בנאמנות עבור מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד')
(להלן: "הנאמן")

הואיל: וביום 18 ביולי 2024 החברה פרסמה תשקיף להשלמה ותשקיף מדף וכעת מתעתדת היא לפרסם דוח הצעת מדף, אשר במסגרתו יכללו איגרות החוב (סדרה ד') (להלן: "התשקיף", "דוח הצעת המדף" ו- "איגרות החוב", לפי העניין);
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 ד'), כמפורט בדוח הצעת המדף ובשטר הנאמנות;
והואיל: ועל פי תנאי שטר הנאמנות 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, יחיד⁴, מדרגה ראשונה, ללא הגבלה בסכום, את החשבון המשועבד לרבות מלוא זכויות החברה בחשבון המשועבד⁵ כפי שיהיו מעת לעת ולרבות הנכסים, אשר יהיו מופקדים, מעת לעת, בחשבון המשועבד ולרבות כל הזכויות, הכספים, הפיקדונות 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, והכל לרבות במקרה של הרחבת סדרה⁶ (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)⁷, והכול בהתאם ובכפוף לשטר הנאמנות.

⁴ ביחס לחשבון הנוסף לחברה תימחק באגרת החוב המילה "יחיד".
⁵ ביחס לחשבון הנוסף לחברה, חלף המילים "מלוא זכויות החברה בחשבון המשועבד", יירשם באגרת החוב: "לרבות השיעור היחסי של זכויות החברה בחשבון המשועבד, אשר יהיה פרו ראטה, לפי הערך הנקוב של אגרות החוב המוחזקות בכל סדרה שביחס אליה החברה תרשום שעבוד על החשבון הנוסף לחברה".

⁶ ביחס לבנקים בהם יפתחו "החשבון הנוסף לסדרה" ו"החשבון הנוסף לחברה", בהם יופקדו כרית הביטחון לסדרה וכרית הביטחון לחברה, בהתאמה, והשעבוד 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 מידי שבוע לכל המאוחר, לרבות את כל הפירות שיתקבלו מכרית הביטחון".

⁷ ביחס לחשבון הנוסף לחברה יתווספו לאגרת החוב המילים הבאות: "ולרבות שעבוד החשבון בשעבדים נוספים לטובת מחזיקים של סדרות אגרות חוב נוספות שהחברה תנפיק (ככל ותנפיק)".

מבלי לגרוע מכל האמור בשטר הנאמנות, החברה מתחייבת בזה כי כל עוד יהיו איגרות החוב (סדרה ד') במחזור, היא לא תיצור שעבודים נוספים מכל מין ו/או סוג שהוא, לטובת צד שלישי כלשהו, על הנכסים המשועבדים, למעט כמפורט בשטר הנאמנות⁸.

מובהר כי החברה תפעל בחשבונות בנק נפרדים ביחס לסדרות אחרות של ניירות ערך שיוצאו על ידה בעתיד⁹.

2. הצהרות והתחייבויות החברה

החברה מצהירה ומתחייבת בזאת כדלקמן:

2.1. נכון למועד חתימת אגרת חוב זו, החברה לא יצרה ולא התחייבה ליצור שעבוד שוטף (צף) על כלל נכסיה.

2.2. היא רשאית על פי כל דין ו/או הסכם לשעבד את הנכסים המשועבדים על ידה.

2.3. הנכסים המשועבדים אינם משועבדים, ממושכנים או מעוקלים לזכות אחרים ונקיים מכל זכות אחרת לטובת צד ג'¹⁰.

2.4. 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.

2.5. לא נעשתה על ידה כל המחאת זכות או פעולה אחרת הגורעת מערך הנכסים המשועבדים¹¹.

2.6. 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 ד') 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 כלשהו¹².

2.7. 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 לנאמן לטובת מחזיקי אגרות החוב, בעת מימוש השעבוד ככל שימומש¹³.

⁸ ביחס לחשבון הנוסף לחברה יתווספו לאגרת החוב המילים הבאות: "יובהר כי, בהתאם להוראות שטר הנאמנות החברה תהיה רשאית לשעבד את החשבון לטובת מחזיקי אגרות חוב של סדרות נוספות שהחברה תנפיק".

⁹ ביחס לחשבון הנוסף לחברה, באגרת החוב ימחק המשפט כאמור.

¹⁰ ביחס לחשבון הנוסף לחברה, יתווספו לאגרת החוב המילים הבאות: "למעט שעבודים המותרים בהתאם להוראות שטר הנאמנות, לטובת מחזיקי אגרות חוב של סדרות נוספות של החברה כמפורט בסעיף 2.12 להלן".

¹¹ ביחס לחשבון הנוסף לחברה, יתווספו לאגרת החוב המילים הבאות: "(בכפוף לזכותה של החברה לשעבד את הנכסים המשועבדים לטובת מחזיקי אגרות חוב של סדרות אחרות שהחברה תנפיק כמפורט בסעיף 2.12 להלן)".

¹² ביחס לחשבון הנוסף לחברה, יתווספו לאגרת החוב המילים הבאות: "והכל בכפוף לאמור בסעיף 2.12 להלן".

¹³ ביחס לחשבון הנוסף לחברה, יתווספו לאגרת החוב המילים הבאות: "והכל בכפוף לאמור בסעיף 2.12 להלן".

- 2.8. 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.
- 2.9. 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 הנאמנות¹⁴.
- 2.10. נכון למועד חתימת אגרת חוב זו, למיטב ידיעת החברה, לא מתקיים כל אירוע מהאירועים המפורטים בסעיף 14 לשטר הנאמנות (זכות להעמדה לפירעון מיידי או למימוש בטוחות).
- 2.11. כל התחייבויות החברה על פי שטר הנאמנות יחולו על שעבוד הנכסים המשועבדים על פי אגרת חוב זו.
- 2.12. 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 (אלא ובהתאם להוראות שטר הנאמנות), ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן או ממחזיקי אגרות החוב. החברה לא תרשום שעבודים נוספים שווים בדרגה או עדיפים על הנכסים המשועבדים למעט כמפורט באגרת חוב זו ובשטר הנאמנות. החברה לא תהא רשאית לרשום שעבודים נחותים בדרגה על הנכסים המשועבדים¹⁵.
- 2.13. השימוש בכספים שבחשבון המשועבד יהיה בכפוף להוראות שטר הנאמנות.
- 2.14. החברה מתחייבת לפעול בקשר עם הנכסים המשועבדים, בין היתר, בהתאם להתחייבויותיה בשטר הנאמנות וכמפורט להלן:
- 2.14.1. לעשות שימוש, להחזיק ולפעול בקשר לכל דבר ועניין הקשור ו/או הנובע מהנכסים המשועבדים בכפיפות להוראות שטר הנאמנות, ואגרת חוב זו;
- 2.14.2. לאפשר לנאמן לקבל פרטים בקשר עם הנכסים המשועבדים;
- 2.14.3. 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;
- 2.14.4. 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;

¹⁴ ביחס לחשבון הנוסף לחברה, יתווספו לאגרת החוב המילים הבאות: "ובכפוף לאמור בסעיף 2.12 להלן".

¹⁵ ביחס לחשבון הנוסף לחברה, תתווסף לאגרת החוב הפסקה הבאה: "על אף האמור לעיל, בהתאם להוראות שטר הנאמנות החברה תהיה רשאית לשעבד את הנכסים המשועבדים לטובת נאמן עבור מחזיקי סדרות אגרות חוב נוספות שהחברה תנפיק, אם תנפיק. במקרה כזה, ישמשו הנכסים המשועבדים לצורך פירעון התחייבויות החברה למחזיקי אגרות החוב בסדרות שונות, פרו ראטה, לפי הערך הנקוב של איגרות החוב המוחזקות בכל סדרה. יצוין כי, נכון למועד חתימת אגרת חוב זו, שעבדה החברה את הנכסים המשועבדים לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה א'), אגרות החוב (סדרה ב') ואגרות החוב (סדרה ג') של החברה."

2.14.5. 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 ;

2.14.6. 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 ;

2.14.7. להודיע לנאמן בכתב מיד על כל מקרה של אובדן, חוסר, הפקעה, עיקול, תפיסה או החרמה 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) ;

2.14.8. להודיע בכתב מיד לכל גוף ו/או אדם שנקט פעולות כאמור לעיל על דבר השעבודים לטובת הנאמן ולטובת מחזיקי אגרות החוב, וכן לנקוט מיד על חשבונה בכל האמצעים הדרושים לשם ביטול מיידי 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 מיידי 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.

3.4. 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 ד'), הנאמן ייתן לחברה את הסכמתו להסיר את כלל השעבודים המפורטים בשטר הנאמנות, אשר יהיו תקפים באותו מועד, בתוך 3 ימים ממועד קבלתו אצל הנאמן של אישור חתום של מנכ"ל החברה או נושא משרה הבכיר ביותר בתחום הכספים בחברה אודות הפירעון כאמור לעיל.

6.2. לאחר פירעון המלא של איגרות החוב (סדרה ד'), הנאמן לא יהיה רשאי לסרב ו/או למנוע, במישרין או בעקיפין, את הסרת השעבוד.

6.3. הבטוחות הניתנות לטובת מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') על פי איגרת חוב זו תהיינה בעלות אופי מתמיד עד לפירעון הסופי של איגרות החוב (סדרה ד') וסילוק כל התחייבויות החברה בקשר עם איגרות החוב (סדרה ד') בהתאם לשטר הנאמנות. אין באמור כדי לפגוע בזכותה של החברה להחליף כל בטוחה בהתאם לתנאי שטר הנאמנות.

6.4. כל הבטוחות שתועמדה 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 ד') 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.
- 7.3. לשון יחיד כוללת רבים ולהפך ולשון מין זכר כוללת מין 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:

אביעד פיקדונות בע"מ

אישור עו"ד

אני הח"מ, עו"ד _____, מאשר/ת בזאת כי ה"ה _____ חתמו בשם אביעד פיקדונות 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 במועדם.
 - 1.2 כי השימושים שעושה החברה בתמורת ההנפקה עומדים ביעדים שנקבעו לכך בשטר הנאמנות ו/או בפרק הדן ביעוד התמורה בדוח הצעת המדף ובתשקיף ההנפקה, ככל שנקבעו.
 - 1.3 כי החברה עומדת באבני הדרך שנקבעו בשטר הנאמנות לפעילותה, ככל שנקבעו.
 - 1.4 האם התקיימו אלו מעילות ההעמדה לפירעון מידי 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:
 - 6.1 כי החברה עומדת בהתחייבויותיה כלפי המחזיקים באגרות החוב.
 - 6.2 כי החברה (או צד שלישי) ממלאת אחר כל התחייבויותיה הקבועות בשטר הנאמנות.
 - 6.3 כי החברה עומדת באמות המידה הפיננסיות שנקבעו, ככל שנקבעו, בשטר הנאמנות, בכל מועד בדיקה לרבות במקרה של הרחבת סדרה, החלפת בטוחות וכו'.
 - 6.4 האם חל שינוי ברישום של שעבודים שנרשמו על פי הוראות שטר הנאמנות.
 - 6.5 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 אגרות חוב. 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 שרותים ולמחזיקי אגרות החוב כספים מתוך כריות בטחון אשר הופקדו בידי הנאמן למטרה זו לשטר הנאמנות, ככל שהופקדה כרית כזו או מתוך כספים שיתקבלו בידי 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:

אביעד פיקדונות בע"מ

ג.א.ג

הנדון: הודעה על מכירה כפויה בהתאם לסעיף 15 לשטר הנאמנות של איגרות החוב (סדרה ד') של אביעד פיקדונות בע"מ (להלן: "החברה")

הואיל: וביום _____, פרסמה החברה דוח הצעת מדף (כהגדרתו בשטר הנאמנות של איגרות החוב (סדרה ד')), (להלן: "דוח הצעת המדף"), לפיו החברה הציעה לציבור איגרות חוב (סדרה ד') של החברה, והכל בתנאים כמפורט בדוח הצעת המדף;

והואיל: ובהתאם לאמור בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד') (להלן: "שטר הנאמנות") מכירה כאמור תתבצע בתוך 84 ימים לאחר קבלת הודעתנו זו בידי החברה (בכפוף לאמור בסעיף 15.2 לשטר הנאמנות).

לפיכך, הרינו מצהירים ומתחייבים בחתימתנו על הודעה זו כדלקמן:

1. ביום _____ קיבלנו הודעה בלתי חוזרת ממחזיק באיגרות החוב (סדרה ד') של החברה, המבקש לעשות שימוש במנגנון המכירה הכפויה כמפורט בסעיף 15.2 לשטר הנאמנות, על מנת לבצע מכירה, מחוץ לבורסה, של _____ ע.ג. איגרות חוב של החברה (להלן: "איגרות החוב המועברות"). עותק מהודעת המחזיק כאמור מצורף כנספח להודעתנו זו.
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, עיכבון 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 כלשהי, בין בבורסה ובין מחוץ לבורסה, עד וכולל העברתן במלואן 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 15.2 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 15.2.3 לשטר הנאמנות של איגרות החוב (סדרה ד') של אביעד פיקדונות בע"מ (להלן: "החברה")

הואיל: וביום _____, פרסמה החברה דוח הצעת מדף (כהגדרתו בשטר הנאמנות של איגרות החוב (סדרה ד')) (להלן: "דוח הצעת המדף") לפיו החברה הציעה לציבור איגרות חוב (סדרה ד') של החברה, והכל בתנאים כמפורט בדוח הצעת המדף;

והואיל: והנני הבעלים הבלעדי והמחזיק של איגרות החוב המועברות (כהגדרתן להלן) באמצעות חבר הבורסה, בחשבון מס' _____, המתנהל בסניף מס' _____ של חבר הבורסה, של ש"ח ע.ג. איגרות חוב (סדרה ד') של החברה;

והואיל: וברצוני למכור בהתאם למנגנון המכירה הכפויה, כמפורט בסעיף 15.2 לשטר הנאמנות המצורף לדוח הצעת המדף (להלן: "שטר הנאמנות") ש"ח ע.ג. איגרות חוב (סדרה ד') של החברה* המוחזקות על ידי, ובהתאם למחיר כאמור בסעיף 15.2.13 לשטר הנאמנות ובהתאם להסכמת חבר הבורסה.

*איגרות חוב (סדרה ד') 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"), והכל בכפוף לאמור בסעיף 15.2 לשטר הנאמנות.

כמות איגרות החוב (סדרה ד')

- המכירה כאמור תתבצע בתוך 84 ימים ממועד קבלת הודעת חבר הבורסה בידי החברה, והכל בהתאם ובכפוף לאמור בסעיף 15.2 לשטר הנאמנות.
- כל מחזיק יהיה רשאי לנקוב בהודעה בכמות איגרות חוב כפי שהוא מבקש למכור בהתאם למנגנון המכירה הכפויה, בכפוף להוראות סעיף 15.2 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 15.2 לשטר הנאמנות.

בהתאם, הנני מצהיר ומתחייב בחתימתי על הודעה זו כדלקמן:

1. הנני הבעלים הבלעדי של איגרות החוב המועברות, והן נקיות מכל שעבוד, עיקול, התחייבות, חוב, עיכוב או זכות כלשהי לטובת צד שלישי כלשהו במועד מתן הודעה זו, וכן כי איגרות החוב המועברות תהיינה במצבן זה במועד העברתן במלואן על שם החברה.
2. הנני מתחייב שלא להקנות לצד שלישי כלשהו זכויות באיגרות החוב המועברות וכי לא אעשה בהן כל דיספוזיציה או עסקה כלשהי, בין בבורסה ובין מחוץ לבורסה, עד וכולל מועד העברתן במלואן 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

נספח א'1 – מנגנוני ההגנה בשטר הנאמנות

מנגנוני הגנה בשטר הנאמנות של אגרות חוב (סדרה ד')

להלן פירוט תמציתי של מנגנוני ההגנה הקבועים בשטר הנאמנות. יובהר כי, התיאור המובא להלן הינו תיאור תמציתי של ההוראות שנקבעו בשטר הנאמנות ואינו מהווה תחליף לעיון בנוסח המלא של שטר הנאמנות.

1. תניות חוזיות ובטחונות בשטר הנאמנות:

האם ההפרה מהווה עילה לפירעון מיידי	תיאור תמציתי	קיים (סעיף בשטר הנאמנות)/לא קיים	
סעיף 14.1.19 לשטר הנאמנות.	להבטחת כל תשלום למחזיקי אגרות החוב, ולהבטחת הקיום המלא והמדויק של כל יתר התחייבויותיה של החברה בגין אגרות החוב ושטר הנאמנות, החברה התחייבה ליצור ולרשום את השעבודים הבאים (להלן: "השעבודים"): שיעבוד יחיד קבוע מדרגה ראשונה וללא הגבלה בסכום, לטובת הנאמן עבור מחזיקי אגרות החוב, על הנכסים המשועבדים לאגרות החוב, אשר יעמדו לזכות החברה בחשבונות המשועבדים, לרבות מלוא זכויות החברה בחשבונות המשועבדים, כפי שיהיו מעת לעת, והכל בכפוף לכל יתר ההוראות והתנאים שבסעיף 10 לשטר הנאמנות. יצוין כי, על אף האמור לעיל, השעבוד שיירשם ביחס לחשבון הנוסף לחברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות) יירשם כשעבוד שאינו יחיד, וזאת בהתאם לאמור בסעיף 10.5 לשטר הנאמנות.	סעיף 10	תעודות ההתחייבות מובטחות בביטחונות או בשעבודים קבועים אחרים
-	-	לא קיים	תעודות ההתחייבות מובטחות בשעבוד צף ו/או שוטף
סעיף 14.1.19 לשטר הנאמנות.	כל עוד אגרות החוב תהיינה במחזור, החברה התחייבה שלא לשעבד את כלל רכושה, הקיים והעתידי (המוחזק על ידה במישרין בלבד), בשעבוד שוטף כללי, ללא קבלת הסכמה מראש של אסיפת מחזיקי אגרות החוב לכך בהחלטה רגילה, למעט לצורך הנפקת סדרות אגרות חוב חדשות. יודגש כי החברה רשאית לשעבד את רכושה ו/או נכסיה, כולם או מקצתם, בשעבודים ספציפיים (וכן בשעבוד שוטף על נכסים ספציפיים) ללא צורך בהסכמה כלשהי מהנאמן ו/או ממחזיקי אגרות החוב. למען הסר ספק, החברה התחייבה כי לא תיצור שעבודים נוספים כלשהם	סעיף 13	התחייבות לאי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)

	על הנכסים המשועבדים (כהגדרתם בשטר הנאמנות), למעט שעבודים המפורטים בשטר הנאמנות הכוללים, בין היתר, שעבודים נוספים על החשבון הנוסף לחברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות) אותו החברה תוכל לשעבד לטובת נאמן עבור מחזיקים של סדרות אגרות חוב נוספות שהחברה תנפיק, ככל ותנפיק, כמפורט בשטר הנאמנות, והיא מתחייבת שלא לשעבד את הנכסים המשועבדים בשעבוד אחר כלשהו (בכפוף לאמור בשטר הנאמנות ביחס לחשבון הנוסף לחברה).		
סעיף 14.1.17 ו- 14.1.18 לשטר הנאמנות ובלבד שהחברה לא תיקנה את ההפרה בתוך 3 ימי מסחר ממועד קבלת דרישת הנאמן לכך.	התחייבות לשמירה על שווי הנכסים גבוה משווי ההתחייבויות ועמידה במבחן התזרים (כהגדרתו בסעיף 1.4 לשטר הנאמנות)	-	התחייבות לעמידה באמות מידה פיננסיות
-	החברה התחייבה לפעול על מנת שאגרות החוב ידורגו לאורך כל חיי אגרות החוב. במקרה בו החברה תחליף את חברת הדירוג במועד בו חברת הדירוג היא היחידה שמדרגת את אגרות החוב, תמסור החברה הודעה על כך לנאמן ולמחזיקי אגרות 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.	סעיף 8.22	התחייבות לדירוג אגרות החוב במועד ההנפקה; שמירה על דירוג במשך כל חיי תעודת ההתחייבות
-	-	לא קיים	התחייבות לדירוג כפול לתעודות ההתחייבות
-	-	לא קיים	התחייבות שלא להחליף את החברה המדרגת לאורך כל חיי תעודת ההתחייבות
סעיף 14.1.14 לשטר	הרחבות סדרה :	סעיפים 3 ו-4	מגבלות על יצירת חוב פיננסי נוסף

הנאמנות.	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, אגרות חוב נוספות, בדרך של הרחבת סדרה, וזאת על פי דוח הצעת מדף ו/או הצעה פרטית ו/או במסגרת תשקיף אחר שיפורסם על ידי החברה ו/או בכל דרך שהיא, בכפוף להוראות הדין ולרשום שעבודים בגין, והכל בתנאים כפי שתמצא לנכון ובהתאם לתנאי אגרות החוב שבמחזור. אגרות החוב הקיימות במועד הרחבת הסדרה ואגרות החוב הנוספות (ממועד הוצאתן), ככל שיונפקו, יהיו סדרה אחת לכל דבר ועניין, והבטוחות שניתנו למחזיקי אגרות החוב יתחלקו ביניהן פרי-פסו. הנפקה נוספת של אגרות חוב בדרך של הרחבת סדרה (להלן: "הרחבת סדרה") תבוצע בכפוף לכך שיתקיימו כל התנאים המפורטים להלן במצטבר: (1) במועד הרחבת הסדרה (בהתחשב בסכום שהורחב והסכם הפיקדון המאושר על פיו בכוונת החברה להפקיד את תמורת הרחבת הסדרה) שווי הנכסים אינו פוחת משווי ההתחייבויות ומבחן התזרים (כהגדרתו בשטר הנאמנות) מתקיים, עובר ומייד לאחר הרחבת הסדרה; (2) במועד הרחבת הסדרה, לא מתקיימת עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי (לרבות כתוצאה מהרחבת הסדרה); (3) במועד הרחבת הסדרה החברה עומדת בהתחייבויותיה המהותיות למחזיקי אגרות החוב בהתאם להוראות שטר הנאמנות; (4) אין בהרחבת הסדרה כדי לפגוע ביכולת של החברה לפרוע את אגרות החוב שבמחזור במלואן ובמועדן; ו-(5) אין בהרחבת הסדרה כדי לגרום להורדת דירוג אגרות החוב כפי שהוא סמוך לפני מועד הרחבת הסדרה כאמור וחברת הדירוג נתנה אישור להרחבת הסדרה באותו דירוג. הנפקת סדרות נוספות: החברה שומרת לעצמה את הזכות, בכפוף להוראות כל דין, להנפיק בכל עת ומעת לעת ומבלי להידרש להסכמת מחזיקי אגרות החוב ו/או להסכמת הנאמן, לפי העניין, סדרות נוספות של אגרות חוב ו/או ניירות ערך אחרים, מכל מין וסוג שהוא, כפי שהחברה תמצא לנכון. הנפקת כל סדרה כאמור כפופה לתנאי הבא בלבד: לסדרות נוספות כאמור יהיה חשבון נפרד מהחשבון הנוסף לסדרה (כהגדרתו בשטר הנאמנות) בו תופקד כרית ביטחון כפי שתידרש (וככל שתידרש) בקשר עם סדרה נוספת כאמור וכן שלכל סדרה נוספת יהיו חשבונות משועבדים נפרדים, ללא זכות קיזוז בין החשבונות של סדרה אחת לסדרה אחרת, למעט החשבון הנוסף לחברה (כהגדרתו בשטר הנאמנות) שיכול שיהיה משועבד גם לטובת מחזיקים של סדרות נוספות. 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. החברה תודיע לחברת הדירוג כי בכוונתה להנפיק סדרה נוספת של אגרות חוב טרם הנפקתן (לעניין סעיף זה, פרסום דיווח מיידי במגנ"א על ידי החברה ייחשב כמתן הודעה לחברת הדירוג).		
סעיף 14.1.16 לשטר הנאמנות.	החברה התחייבה כי היא לא תבצע חלוקה כלשהי, ובכלל זה לא תכריז, תשלם או תחלק כל דיבידנד אלא אם מתקיימים התנאים המפורטים להלן: (1) שווי הנכסים (כהגדרתו בשטר הנאמנות) עולה על שווי ההתחייבויות (כהגדרתו בשטר הנאמנות) והחברה עומדת במבחן התזרים מיד לאחר ביצוע החלוקה; (2) לא מתקיימת עילה להעמדה לפירעון מידי של אגרות החוב; (3) במועד החלטת דירקטוריון החברה על החלוקה לא מתקיימים בחברה "סימני אזהרה" כהגדרתם בתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. 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 לעיל.	סעיף 11	מגבלות על חלוקת דיבידנדים
-	-	לא קיים	מגבלות על עסקאות עם בעלי השליטה בחברה
-	-	לא קיים	מגבלות על שינוי שליטה
-	-	לא קיים	כרית ריבית
-	-	לא קיים	מנגנון להתאמת ריבית במקרים מסוימים

2. עילות לפירעון מיידי

העילות	מספר הסעיף בשטר הנאמנות	הערות
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	-	-
תעודות ההתחייבות לא נפרעו במועדן	14.1.1	אם אגרות החוב לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת מחזיקי אגרות החוב והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור בתוך 7 ימי עסקים.
חוב של המנפיק הועמד לפירעון מיידי	-	-
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	14.1.9	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	-	-

אי פרסום דו"חות כספיים במועד הרלוונטי	14.1.15	אם החברה לא פרסמה דוח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 יום מהמועד האחרון שבו הוא חייב בפרסומו (ואם החברה קיבלה ארכה מרשות מוסמכת - בתום תקופת הארכה, לפי המאוחר מביניהם).
הפרה יסודית של תנאי אג"ח	14.1.13	אם החברה הפרה את תנאי אגרות החוב ו/או שטר הנאמנות הפרה יסודית, ובכלל זה אם יתברר כי מצג ממצגי החברה באגרות החוב ו/או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או מלא, והחברה לא תיקנה את ההפרה כאמור תוך 14 ימי עסקים ממועד היוודע דבר ההפרה.
הפרת התחייבויות מהותיות או ביצוע פעולה העשויה לפגוע מהותית בזכויות המחזיקים	14.1.8	אם קיים חשש ממשי שהחברה לא תעמוד, או שהחברה לא עמדה בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב.
הפרת התחייבות בנוגע לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות, ללא אישור מחזיקי האג"ח	14.1.10	בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב בהחלטה מיוחדת, אלא אם כן הצהירה החברה הקולטת כלפי מחזיקי אגרות 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 אגרות החוב. אין בסעיף זה כדי לגרוע מיתר העילות להעמדה לפירעון מידי המוקנות למחזיקי אגרות החוב בהתאם לסעיף 14.1 בשטר נאמנות וכי החל מתקופה של 30 ימים לפני מועד המיזוג המתוכנן, יחולו כל העילות המנויות בסעיף 14.1 בשטר נאמנות ביחס לחברה 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.
מכירת רוב נכסי המנפיק	-	-
התבצע שינוי בעיקר תחום פעילות המנפיק	-	-
מתן צו פירוק קבוע / מתן צו פירוק זמני שלא בוטל תוך תקופה X	14.1.4 ו-14.1.5	אם החברה תקבל החלטת פירוק (למעט פירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת כאמור בסעיף 14.1.10 לשטר הנאמנות), או אם יינתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית משפט ו/או ימונה לה מפרק קבוע. 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.

הטלת עיקול על נכסי המנפיק או ביצוע פעולת הוצל"פ	14.1.7	אם יוטל עיקול או יבוצעו פעולות הוצאה לפועל בקשר עם נכס מהותי של החברה (כהגדרתו בסעיף 14.1.6 לשטר הנאמנות), 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.
מינוי כונס נכסים קבוע או זמני (ובלבד שהמינוי לא בוטל במועד סביר)	14.1.6	אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) לחברה או על נכס מהותי של החברה (כהגדרתו בסעיף 14.1.6 לשטר הנאמנות), 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 בסעיף 14.1.6 לשטר הנאמנות). על אף האמור לעיל, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין על ידי החברה או בהסכמתה.
המנפיק הודיע על כוונתו לחדול מלהמשיך בעיסוקו ו/או לנהל את עסקיו	14.1.9	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	14.1.11	אם החברה חוסלה או נמחקה מכל סיבה שהיא.
בקשה/מתן צו להקפאת הליכים	14.1.2	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 הנאמנות 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	14.1.2	ראו פירוט לעיל.
הוגשה בקשה לאישור הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים	14.1.2	ראו פירוט לעיל.

		לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018
אם אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.	14.1.12	הבורסה השעתה/מחקה את המסחר באג"ח
במקרה שהחברה תבצע הרחבת סדרה לאגרות החוב או תנפיק סדרה נוספת של אגרות חוב, בניגוד להוראות שטר הנאמנות.	14.1.14	הפרת מגבלות על גיוס חוב נוסף, כולל הרחבת סדרה
-	-	אי עמידה בהתחייבות למנגנון התאמה לשיעור הריבית, כתוצאה מאי הסרת שיעבוד צף
-	-	נטילת חוב פיננסי או אשראי בניגוד להתחייבות לאי יצירת שיעבוד שוטף
-	-	הפרת התחייבות להפקיד כספי כרית הוצאות וכרית ריבית או הפקדת כספים בפקדון להוצאות מיוחדות
-	-	מתן צו נאמן זמני או מינוי נאמן זמני
אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 60 ימים ממועד הגשתה.	14.1.3	הוגשה בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה אשר לא נדחתה או בוטלה
אם החברה ביצעה חלוקה בניגוד להוראות מגבלת החלוקה כמפורט בסעיף 11 לשטר הנאמנות.	14.1.16	חלוקה בניגוד להוראות מגבלת החלוקה
אם שווי הנכסים פחת משווי ההתחייבויות והחברה לא תיקנה זאת בתוך 3 ימי מסחר ממועד היוודע דבר ההפרה.	14.1.17	שווי הנכסים פחת משווי ההתחייבויות

אי עמידה במבחן התזרים	14.1.18	במקרה שהחברה לא עומדת במבחן התזרים והחברה לא תיקנה זאת בתוך 3 ימי מסחר ממועד היוודע דבר ההפרה.
הפרה איזו מהתחייבויותיה בקשר עם השעבודים	14.1.19	במקרה שהחברה הפרה איזו מהתחייבויותיה בקשר עם השעבודים והחברה לא תיקנה זאת בתוך 3 ימי מסחר ממועד היוודע דבר ההפרה.
אי עמידה בהתחייבויות החברה בקשר עם הפקדת סכום כרית הביטחון לחברה ו/או כרית הביטחון לסדרה	14.1.20	במקרה שהחברה לא עומדת בהתחייבויותיה להפקיד את סכום כרית הביטחון לחברה ו/או סכום כרית הביטחון לסדרה והחברה לא תיקנה זאת בתוך שבעה (7) ימי מסחר מהמועד שנודע לה על כך.

3. דרישות עמידה באמות מידה פיננסיות

אמת מידה פיננסית	פירוט אמת המידה
התחייבות לשמירה על שווי הנכסים (כהגדרתו בשטר הנאמנות) גבוה משווי ההתחייבויות (כהגדרתו בשטר הנאמנות)	"שווי נכסים" משמעו: סך התזרים הצפוי בגין התקבולים מהנכסים המגבים את אגרות החוב (סדרה ד') על-פי תנאיהם (בהנחה שלא יבוצע פדיון מוקדם ביוזמת החברה לאגרות החוב (סדרה ד')), כאשר סך זה מהווה למועד הבדיקה לפי "ריבית חסרת סיכון" הרלוונטית לתקופה המהוונת. בנוסף לאמור לעיל, במהלך השנה האחרונה לחיי אגרות החוב (סדרה ד'), בחישוב שווי הנכסים יילקחו בחשבון סכומים מתוך סכום כרית הביטחון לחברה המיוחסים לאגרות החוב (סדרה ד') (ובלבד שמועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד') הינו הארוך ביותר מבין מועדי הפירעון הסופיים של סדרות אגרות החוב הנוספות של החברה להן משועבד סכום כרית החברה) וסכומים מתוך סכום כרית הביטחון לסדרה, וזאת בשווי תשלומים אשר שולמו בפועל על ידי החברה ואשר בגינם הפקידה החברה כספים בחשבון הנוסף לסדרה ובחשבון הנוסף לחברה. למען הסר ספק יובהר כי, ככל שמועד הפירעון הסופי של אגרות החוב (סדרה ד') אינו הארוך ביותר מבין מועדי הפירעון הסופיים של סדרות אגרות החוב הנוספות של החברה להן משועבד סכום כרית החברה, לא יילקחו בחשבון סכומים מתוך סכום כרית הביטחון לחברה בחישוב שווי הנכסים כמפורט לעיל.

"ריבית חסרת סיכון" משמעה: התשואה של אגרת חוב ממשלתית הרלוונטית לתקופה המהוונת ובאותו מטבע. בהיעדר תשואת אגרת חוב ממשלתית רלוונטית כאמור, ריבית חסרת סיכון תהיה ריבית בנק ישראל (כהגדרתה בשטר הנאמנות). "שווי התחייבויות" משמעו: סך כל התמורה שעל החברה למסור לצורך תשלומי הריבית למחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') ופרעון (קרי, תשלום הקרן של אגרות החוב (סדרה ד')) בהתאם להוראות שטר הנאמנות, מהוון למועד הבדיקה לפי ריבית חסרת סיכון הרלוונטית לתקופה המהוונת.	
בהנחה שיתקבל כל תזרים המזומנים הצפוי מכוח הפקדונות המאושרים (כהגדרתם בשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה ד')) לפי תנאיהם, תעמוד החברה בחביותיה כלפי מחזיקי איגרות החוב (סדרה ד') בהגיע מועד תשלומן, לרבות חביותיה כאמור בסעיף 15.2 לשטר הנאמנות.	התחייבות לעמידה במבחן התזרים (במועדים בהם החברה נדרשת לעמוד בהם כמפורט בשטר הנאמנות)

נספח ב' – מכתב הסכמה להכללה של חברת הדירוג

31 באוגוסט 2025

לכבוד

אביעד פיקדונות בע"מ

שלום רב,

הנדון: צירוף דוח דירוג ראשוני מותנה לטיטוט דו"ח הצעת מדף של החברה ו/או לדו"ח הצעת המדף (להלן ביחד: "דו"ח הצעת מדף") ו/או להודעה משלימה ו/או לדו"ח מיידי

בהמשך לפנייתכם, הננו לאשר לכם לצרף את דוח הדירוג הראשוני המותנה מיום 26 באוגוסט 2025 (להלן: "**דוח הדירוג**"), שהונפק עבור אביעד פיקדונות בע"מ (להלן: "**החברה**"), ובלבד שהוא יצורף במלואו ללא השמטות ו/או שינויים, ואתם רשאים לצרפו, לרבות בדרך של הפניה לדו"ח הצעת מדף בקשר עם אגרות חוב (סדרה ד') שתונפקנה על ידי החברה, ואשר צפוי להתפרסם בחודש אוגוסט 2025.

בנוסף, בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (חתימה ודיווח אלקטרוני), התשס"ג-2003, אנו מאשרים בזאת לגורם המוסמך לכך מטעם החברה המנפיקה, לדווח באופן אלקטרוני לרשות לניירות ערך על אישור צירוף זה, ועל דוח הדירוג המוזכר לעיל.

הנכם נדרשים לאשר למידרוג בכתב, טרם פרסום דו"ח הצעת מדף דלעיל, כי הנוסח שהתפרסם זהה לנוסח שנמסר למידרוג במסגרת תהליך הדירוג.

הסכמתנו לצירוף דוח הדירוג כאמור הינה בתוקף למשך 60 יום ממועד מכתבנו זה, ואין לכלול ו/או לצרף את דוח הדירוג לדו"ח הצעת מדף לאחר מועד זה, ללא קבלת אישורנו מראש ובכתב.

בכבוד רב,

מוטי ציטרין, סמנכ"ל

ראש תחום מוסדות פיננסיים, מימון מובנה ושירותים
נוספים

נספח ג' – מכתב הסכמה להכללה של רואה החשבון המבקר

31 באוגוסט, 2025

לכבוד
הדירקטוריון של
אביעד פקדונות בע"מ (להלן - החברה)
ג.א.ג.,

**הנדון: מכתב הסכמה להכללת דוח רואה החשבון המבקר בדוח הצעת מדף לציבור של
אביעד פקדונות בע"מ (להלן - החברה) המיועד להתפרסם במהלך חודש
אוגוסט 2025**

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

1. דוח רואה החשבון המבקר מיום 19 במרס, 2025 על הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולתקופה שהחלה ביום 26 בפברואר, 2024 והסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024.
2. דוח סקירה מיום 25 במאי, 2025 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרס, 2025 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
3. דוח סקירה מיום 21 באוגוסט, 2025 על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חתימות

החברה:

אביעד פיקדונות בע"מ

הדירקטורים:

חנן מושקוביץ, יו"ר הדירקטוריון

חיים ונציה, דירקטור

שרון יגר, דירקטור

מירי ישמעאל ששון, דירקטורית חיצונית

יוסף שופן, דירקטור חיצוני

מוטי מערבי, דירקטור בלתי תלוי
