

דיסקונט מנפיקים בע"מ (החברה)

24 בדצמבר, 2025

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

לכבוד
רשות ניירות ערך
באמצעות המגנ"א

ג.א.ג.,

הנדון: כוונה לפרסם דוח הצעת מדף להנפקת ניירות ערך של החברה

1. החברה מתכבדת להודיע, כי בכוונתה להנפיק כתבי התחייבות נדחים (סדרה יב'), אגרות חוב (סדרה יח') וכן ניירות ערך מסחריים מסדרה חדשה (סדרה 8), אשר יוצעו לציבור, כולן בדרך של הנפקת סדרות חדשות (ביחד: "ניירות הערך").
2. רצ"ב טיוטות של שטר הנאמנות לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב'), שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יח') וכן מסמך תנאי ניירות ערך מסחריים (סדרה 8), שבכוונת החברה להנפיק וכן טיוטת תמצית תניות בהנפקה ביחס לכל סדרה. יובהר כי נוסחיהם של שטרי הנאמנות, תנאי ניירות הערך המסחריים ונוסח תמצית התניות המצורפים, מהווים טיוטה בלבד, וכי הנוסח המחייב של מסמכי ההנפקה יהיה הנוסח שייכלל בדוח הצעת המדף, אם וככל שיתפרסם.
3. הנפקת ניירות הערך תתבצע, אם וככל שתצא לפועל, על ידי החברה באמצעות דוח הצעת מדף שיפורסם מכוח תשקיף המדף של החברה מיום 23 בפברואר, 2023, כפי שהוארך עד ליום 26.2.2026.
4. יובהר כי נוסחיהם של תנאי ניירות הערך המסחריים ותמצית התניות המצורפים, מהווים טיוטה בלבד, וכי הנוסח המחייב של מסמכי ההנפקה יהיה הנוסח שייכלל בדוח הצעת המדף, אם וככל שיתפרסם.
5. יובהר, כי נכון למועד דיווח זה, אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה, עיתויה, היקפה ותנאיה. ביצוע ההנפקה כפוף, בין היתר, לשיקול דעת דירקטוריון החברה, להתקיימותם של תנאי שוק מתאימים ולקבלת האישורים הנדרשים על פי דין, ובכללם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של ניירות הערך אשר יונפקו, לקבלת אישור סופי של דירקטוריון החברה, לקבלת אישור בנק דיסקונט לישראל בע"מ (החברה האם) וכן לפרסום דו"ח הצעת מדף על ידי החברה.
6. מובהר כי אין בדוח זה כדי ליצור התחייבות כלשהי של החברה לביצוע ההנפקה, ואין באמור בו כדי להוות משום הצעה לציבור או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה.

דיסקונט מנפיקים בע"מ

על ידי:

אלעד פישר, יו"ר הדירקטוריון
ונעמה לוי, מנכ"ל החברה

תוכן העניינים :

4	פרשנות והגדרות	1.
6	הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים	2.
6	מינוי נאמן, חובותיו ותפקידו	3.
7	התחייבות והצהרות החברה	4.
8	התחייבות בנק דיסקונט	5.
8	היעדר בטוחה לכתבי ההתחייבות הנדחים	6.
10	הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים	7.
10	הכרה בכתבי ההתחייבות כהון רובד 2 של הבנק	8.
11	המסחר בבורסה	9.
11	זכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים	10.
12	תביעות והליכים בידי הנאמן	11.
12	נאמנות על התקבולים	12.
13	הודעה על חלוקה	13.
13	הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה	14.
14	קבלות כהוכחה	15.
14	הצגת כתבי ההתחייבות הנדחים לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי	16.
15	השקעת כספים	17.
15	התחייבויות החברה כלפי הנאמן	18.
17	התחייבויות נוספות	19.
17	בקשות לבית משפט	20.
17	באי-כח	21.
18	שכר הנאמן	22.
19	סמכויות מיוחדות ואחריותו של הנאמן	23.
20	סמכות הנאמן להעסיק שלוחים	24.
20	מינוי הנאמן ; סמכויות הנאמן	25.
20	שיפוי לנאמן	26.
23	הודעות	27.
24	ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות	28.
25	מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	29.
26	החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו	30.
26	אסיפות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים	31.
26	דיווח לנאמן	32.
27	מענים	33.
27	חתימה אלקטרונית	34.
27	תחולת חוק ניירות ערך	35.
27	אחריות הנאמן	36.
27	כללי	37.

28	הסכמים אחרים	.38
28	תחולת הדין ומקום השיפוט	.39

התוספת הראשונה לשטר הנאמנות והתנאים שמעבר לדף

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

התוספת השנייה לשטר הנאמנות

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

שטר נאמנות

שנערך בתל-אביב-יפו ביום [] בחודש ינואר, 2026

בין

דיסקונט מנפיקים בע"מ, ח.פ. 520029935

מרח' דיסקונט 1, ראשון לציון

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ובין

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

מרח' יד חרוצים 14, תל אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

ודירקטוריון החברה החליט ביום 24 בדצמבר, 2025 לאשר הנפקת כתבי התחייבות נדחים (סדרה יב') אשר יוצעו בהתאם לדוח הצעת מדף שיפורסם בהתאם לתשקיף מדף שפורסם ביום 26 בפברואר, 2023, נושא תאריך 27 בפברואר, 2023 כפי שהוארך ביום 18 בפברואר, 2025 עד ליום 26 בפברואר, 2026¹ (להלן: "תשקיף המדף" או "התשקיף");

הואיל:

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

והואיל

והחברה פנתה לנאמן על-מנת שישמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') שיונפקו על ידי החברה בתנאים המפורטים בשטר נאמנות זה, והנאמן הסכים להתקשר

והואיל

¹ ראה בדיווח המידי של החברה מיום 18.2.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-011357)

עם החברה בשטר הנאמנות, ולשמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') שיונפקו על פי התשקיף;

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

והואיל והחברה מצהירה כי אין מניעה על פי כל דין ו/או הסכם, להתקשרות עם הנאמן על פי שטר נאמנות זה ולביצוע הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') וכי התקבלו כל האישורים הנדרשים לצורך הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') לפי כל דין ו/או הסכם לביצוע ההנפקה, למעט אישור הבורסה לרישום למסחר, וכי נכון למועד שטר הנאמנות, אין כל מניעה לביצוע ההנפקה האמורה;

והואיל ולנאמן אין כל עניין אישי בחברה ולחברה אין כל עניין אישי בנאמן².

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. פרשנות והגדרות

- 1.1. המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2. חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3. שטר נאמנות זה ייכנס לתוקפו במועד ההקצאה בפועל של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') על ידי החברה. מוסכם כי במקרה של ביטול הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') מכל סיבה שהיא, יהא שטר נאמנות זה בטל מעיקרו מבלי שלמי מהצדדים לשטר תהא טענה כלשהי כנגד האחר.
- 1.4. בשטר נאמנות זה ובכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצדם אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

"כתבי ההתחייבות הנדחים" כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') אשר יונפקו על-ידי החברה בתנאים המפורטים בשטר זה;

"תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים" תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים שנוסחה מופיע בתוספת הראשונה לשטר זה, לרבות התנאים שמעבר לדף המצורפים לתעודה;

"מחזיקי הנדחים" מי שלזכותו רשומים אצל חבר בורסה כתבי התחייבות נדחים אשר נכללים בין כתבי ההתחייבות הנדחים הרשומים במרשם על שם החברה לרישומים (להלן: "מחזיק לא רשום");

² מובהר כי הנאמן משמש ו/או ישמש כנאמן לסדרות כתבי התחייבות נדחים נוספים של החברה ו/או הבנק שהונפקו ו/או יונפקו, לפי העניין.

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') אשר יונפקו על-ידי החברה בתנאים המפורטים בשטר זה;	"כתבי ההתחייבות הנדחים"
רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, חברה מוגבלת במניות אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות ומתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות החוק (כהגדרתו להלן);	"הנאמן"
מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בסעיף 29 לשטר זה;	"המרשם"
בנק דיסקונט לישראל בע"מ;	"בנק דיסקונט" ו/או "הבנק"
שטר נאמנות זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו;	"שטר זה" ו/או "שטר הנאמנות"
תשקיף מדף של החברה מיום 27 בפברואר, 2023, כפי שהוארך ביום 18 בפברואר, 2025 עד ליום 26 בפברואר, 2026 ³	"התשקיף" ו/או "תשקיף המדף"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, והתקנות על פיו, בנוסחן מעת לעת.	"החוק" ו/או "חוק ניירות ערך"
הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;	"הבורסה"
סך הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים;	"קרון כתבי ההתחייבות הנדחים"
כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות;	"יום עסקים"
כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה;	"יום מסחר"
חברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ, או כל חברה לרישומים שתבוא במקומה לפי שיקול דעתה הבלעדי של החברה ובכפוף לכל דין, ובלבד שכל הניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שמה;	"החברה לרישומים"
החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים;	"החלטה מיוחדת"

³ ראה בדיווח המיידני של החברה מיום 18.2.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-011357)

"כתבי ההתחייבות הנדחים" כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') אשר יונפקו על-ידי החברה בתנאים המפורטים בשטר זה;

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

"המפקח" המפקח על הבנקים בבנק ישראל;

"נב"ת 202" או "נב"ת 299" הוראה מס' 202 או 299 (לפי העניין) להוראות ניהול בנקאי תקין שפורסמה על ידי הפיקוח על הבנקים בבנק ישראל.

- 1.5. לשטר הנאמנות מצורפים הנספחים המפורטים להלן, אשר מהווים חלק בלתי נפרד הימנו:
 - 1.5.1. **התוספת הראשונה** - נוסח תעודת כתבי ההתחייבות הנדחים והתנאים שמעבר לדף;
 - 1.5.2. **התוספת השנייה** - הוראות לעניין אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים;
 - 1.5.3. **נספח א'** - נוסח נב"ת 202 נכון למועד חתימת שטר זה;
 - 1.5.4. **נספח ב'** - נוסח נב"ת 299 נכון למועד חתימת שטר זה.
- 1.6. כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.
- 1.7. בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות למסמכים הנלווים לו, יגברו הוראות שטר הנאמנות.
2. **הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים**
 - 2.1. בהתאם לשטר הנאמנות, תהא החברה רשאית להנפיק כתבי התחייבות נדחים ותהיה רשאית לבצע הרחבות סדרה כמפורט בסעיף 7 להלן.
 - 2.2. תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו כמפורט בתנאים שמעבר לדף, המצורפים לתוספת הראשונה לשטר זה.
 - 2.3. הנאמנות למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ותפקידי הנאמן לפי תנאי שטר זה ייכנסו לתוקפם במועד הקצאת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה.
 - 2.4. בכפוף לכל התנאים לרישום למסחר בבורסה, עם השלמת ההנפקה יירשמו כתבי ההתחייבות הנדחים למסחר בבורסה.
3. **מינוי נאמן, חובותיו ותפקידו**
 - 3.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, בהתאם לסעיף 335 לחוק ניירות ערך (להלן: "**הנאמן הראשון**"). תקופת מינויו של הנאמן הראשון תהיה עד למועד כינוסה של אסיפת המחזיקים שייכנס הנאמן הראשון לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד

הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות, לפי סעיף 1ח35(א) לחוק ניירות ערך (להלן: "אסיפת המינוי הראשונה"). ככל שאסיפת המינוי הראשונה אישרה ברוב רגיל את המשך כהונת הנאמן הראשון, ימשיך זה לכהן כנאמן עד לתום תקופת המינוי הנוספת שנקבעה בהחלטת אסיפת המינוי הראשונה (אשר יכול ותהיה עד למועד הפירעון הסופי של כתבי ההתחייבות הנדחים).

3.2. ככל שאסיפת המינוי הראשונה ו/או כל אסיפה מאוחרת לה קצבה את תקופת המינוי הנוספת של הנאמן, תסתיים תקופת מינויו בהתאם להחלטה של המחזיקים על המשך כהונתו ו/או על מינוי נאמן אחר תחתיו.

3.3. היה ויוחלף הנאמן בנאמן אחר, יהיה הנאמן האחר נאמן עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מכוח הוראות פרק ה'1 לחוק ניירות ערך לרבות עבור זכאים לתשלומים מכח כתבי ההתחייבות הנדחים אשר לא שולמו לאחר שהגיע מועד תשלומם.

3.4. הנאמן ייצג את המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') בכל עניין הנובע מהתחייבויות החברה כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים על פי כל דין או לפי שטר הנאמנות.

3.5. חובות הנאמן, סמכויותיו ואופן מילוי תפקידו יהיו בהתאם לשטר זה ובכפוף להוראות כל דין.

3.6. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לצדדים ו/או למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, האחד כלפי השני, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הצדדים מחובותיהם על פי כל דין.

3.7. נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר⁴ לתקופה (להלן: "סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דיווח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתם לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

4. התחייבות והצהרות החברה

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

4.2. התמורה מהנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים על פי התשקיף באמצעות דוחות הצעת מדף, תופקד בפיקדון ו/או בפיקדונות נדחים בבנק דיסקונט. הפיקדונות כאמור יהיו בתנאים זהים או עדיפים לתנאי ניירות הערך שתמורתן תופקד כאמור. דרגת הפירעון של הפיקדונות שיופקדו מתוך תמורת הנפקתם של כתבי ההתחייבות הנדחים תהיה בדרגת פירעון נדחית לאחר כל יתר ההתחייבויות האחרות של בנק דיסקונט ושל החברה ביחס למפקידים בבנק ולנושים הרגילים האחרים של הבנק, כמפורט בסעיף 6.2 להלן. כספי הפיקדונות הנדחים בבנק דיסקונט כאמור בסעיף זה לעיל ישמשו את הבנק על פי שיקול דעתו.

4.3. הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים וההתקשרות בשטר הנאמנות, אושרו על ידי החברה כנדרש

⁴ למועד חידוש פוליסת הביטוח.

על פי דין, לרבות בהתאם להוראות המפקח ובהתאם למסמכי ההתאגדות שלה.

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

4.5. במועד שטר זה לא הוגשה נגדה ו/או כנגד הבנק ו/או על ידה ו/או על ידי הבנק בקשה למינוי כונס ו/או מפרק ו/או כל בעל תפקיד אחר בהתאם להוראות חוק חדלות פרעון ושיקום כלכלי, התשע"ח – 2018 והתקנות מכוחו כפי שיהיו מעת לעת (להלן: "**חוק חדלות פירעון**") ולא ניתן צו בעניין מעניינים אלו וכן לא הוגשה בקשה ולא ניתן צו בעלי משמעות דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון וכן החברה ו/או הבנק לא הגישו בקשה לפירוק החברה, ולמיטב ידיעתה של החברה לא עומדת להיות מוגשת בקשה למינוי או צו כאמור כלפיה ו/או כלפי הבנק.

4.6. הון המניות הרשום והמונפק של החברה במועד חתימת שטר זה הינו כמפורט בסעיף 2.1 בתשקיף.

5. התחייבות בנק דיסקונט

5.1. הבנק מתחייב כלפי החברה וכלפי הנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים לקיים את כל תנאיהם של כתבי ההתחייבות הנדחים אשר יוחזקו על ידי הציבור, לרבות תנאי התשלום כמצוין בהם וביצועם. התחייבות זו של הבנק אינה ניתנת לביטול או לשינוי.

5.2. התחייבויות הבנק בסעיף 5 זה תחייב את הבנק כלפי הנאמן, במעמדו כנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל גוף אחר שיבוא במקומו כנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים.

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

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

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

6. היעדר בטוחה לכתבי ההתחייבות הנדחים

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

6.2. זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים לתשלום הקרן הריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגינם, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי ההתחייבות הנדחים, לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה, ככל שישנן, יהיו נחותות בדרגתן ונדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה ושל הבנק מכל סוג שהוא, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של החברה ושל הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים או נחותה ממנה. מובהר לעניין זה כי: (א) כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה ביחס לכל חוב, כתבי ההתחייבות או שטרי הון שיונפקו על ידי הבנק ו/או החברה בעתיד ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 של הבנק כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה; (ב) כתבי ההתחייבות הנדחים נדחים מפני תעודות

התחייבות וכתבי התחייבות אחרים של החברה ושל הבנק שהונפקו בעבר⁵, וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת; ו-ג) כתבי ההתחייבות הנדחים הינם בדרגת פירעון שווה לדרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו בעבר על ידי הבנק ו/או החברה והוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 של הבנק כמשמעות מונח זה בנב"ת 2026.

6.3 כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו) ובינם לבין כל כתבי ההתחייבות נדחים או התחייבויות אחרות של החברה שתיקבע לגביהם דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.

6.4 החברה תהיה רשאית לשעבד ולהעביר את רכושה ולעשות בו עסקאות כפי שתבחר לנכון ללא כל הגבלה בסכום או אחרת.

6.5 על פי הסכם בין הבנק לבין החברה מיום 3 בדצמבר, 2018 (להלן: "**ההסכם**") ועל פי שטר זה התחייב בנק דיסקונט למלא את תנאי התשלום המפורטים בתעודות כתבי ההתחייבות הנדחים למחזיקים בהם, בהתאם לתנאים הקבועים בשטר זה ובדוח הצעת המדף. התחייבות זו של הבנק אינה ניתנת לביטול או לשינוי אלא רק לאחר קבלת הסכמת הנאמן בכתב ומראש, בכפוף לאמור בסעיף 28 בשטר זה להלן.

6.6 התחייבות בנק דיסקונט הינה כלפי כל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים המוצעים על פי התשקיף, דוחות הצעת מדף ושטר זה, באופן שכל המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים מאותה סדרה עומדים בינם, לבין עצמם, בדרגת בטחון שווה (פרי - פסו) לגבי קיום התחייבות הבנק, מבלי שתהא כל זכות בכורה או עדיפות לאחד על פני האחרים.

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

6.8 למען הסר ספק מובהר, כי על הנאמן לא חלה חובה לבחון, ובפועל הנאמן לא בחן, את הצורך בהעמדת בטחונות להבטחת התשלומים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ולא ערך בדיקת נאותות (Due Diligence) כלכלית, חשבונאית או משפטית באשר למצב עסקי החברה והבנק. בהתקשרותו בשטר נאמנות זה, ובהסכמת הנאמן לשמש כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, הנאמן אינו מחווה דעתו, באופן מפורש או משתמע, באשר ליכולתו של הבנק לעמוד בהתחייבויותיו כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. אין באמור כדי לגרוע מחובות הנאמן

⁵ החברה מצהירה כי נכון למועד חתימת שטר זה כתבי ההתחייבות הנדחים נדחים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות אחרים של החברה והבנק שהונפקו בעבר כדלקמן: אגרות חוב (סדרה יד') של החברה, בשווי נקוב של 2,341,851,320 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 5 בדצמבר, 2030; אגרות חוב (סדרה טו') של החברה, בשווי נקוב של 3,181,476,904 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 15 באוגוסט, 2032; אגרות חוב (סדרה טז') של החברה, בשווי נקוב של 2,601,629,030 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 20 במרס, 2035; אגרות חוב (סדרה יז') של החברה, בשווי נקוב של 4,184,919,000 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 20 במרס, 2035; ניירות ערך מסחריים (סדרה 5) של החברה, בשווי נקוב של 1,519,226,000 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 12 בינואר, 2026. ניירות ערך מסחריים (סדרה 6) של החברה, בשווי נקוב של 1,484,605,000 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 25 במאי, 2026 וניירות ערך מסחריים (סדרה 7) של החברה, בשווי נקוב של 1,361,065,000 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 24 בנובמבר, 2026.

⁶ נכון למועד חתימת שטר זה, הונפקו על ידי החברה ונמצאים במחזור כתבי התחייבות נדחים מחזיקים סחירים, אשר הוכרו על ידי המפקח על הבנקים כהון רובד 2 כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, כדלקמן: כתבי התחייבות נדחים של החברה (סדרה ז') בשווי נקוב של 501,965,819 ש"ח שמועד פירעון הסופי הינו ביום 1 ביולי, 2031 אך ניתנים לפדיון מוקדם על פי החלטת החברה, ובכפוף להתקיימות תנאים מוקדמים מסוימים החל מיום 1 ביולי, 2026; כתבי התחייבות נדחים סחירים (סדרה ח') של החברה, בשווי נקוב של 573,100,000 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 1 בנובמבר, 2032; אך ניתנים לפדיון מוקדם על פי החלטת החברה, ובכפוף להתקיימות תנאים מוקדמים מסוימים החל מיום 1 בנובמבר, 2027; כתבי התחייבות נדחים סחירים (סדרה ט') של החברה, בשווי נקוב של 844,500,000 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 30 בנובמבר, 2033; אך ניתנים לפדיון מוקדם על פי החלטת החברה, ובכפוף להתקיימות תנאים מוקדמים מסוימים החל מיום 30 בנובמבר, 2028; כתבי התחייבות נדחים סחירים (סדרה י') של החברה, בשווי נקוב של 1,253,573,528 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 30 בנובמבר, 2035; אך ניתנים לפדיון מוקדם על פי החלטת החברה, ובכפוף להתקיימות תנאים מוקדמים מסוימים החל מיום 30 בנובמבר, 2030 וכתבי התחייבות נדחים סחירים (סדרה יא') של החברה, בשווי נקוב של 1,209,619,846 ש"ח, שמועד פירעון הסופי הינו ביום 7 בספטמבר, 2036, אך ניתנים לפדיון מוקדם על פי החלטת החברה, ובכפוף להתקיימות תנאים מוקדמים מסוימים החל מיום 7 בספטמבר, 2031.

על פי כל דין ו/או שטר הנאמנות לרבות אין בו כדי לגרוע מחובתו של הנאמן (ככל שחובה כזו חלה על הנאמן על-פי כל דין) לבחון את השפעתם של שינויים בבנק/בחברה ממועד הנפקתם של כתבי ההתחייבות הנדחים ואילך ככל שיש בהם כדי להשפיע לרעה על יכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

6.9. אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של כתבי ההתחייבות או כדאיות ההשקעה בהם.

7. הרחבת סדרת כתבי ההתחייבות הנדחים

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

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

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

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

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

8. הכרה בכתבי ההתחייבות כהון רובד 2 של הבנק

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

8.2. מובהר כי ההכרה בהתחייבויות החברה והבנק על פי כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי הפיקוח על הבנקים כהון רובד 2 של הבנק, או הכרה בהם על ידי הפיקוח כהון מסוג אחר, או אי-הכרה או הפסקת ההכרה בהם כאמור, אין בהם כדי להשפיע בכל דרך שהיא על תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, או על הזכויות הנלוות להם, ובכפוף להוראות כל דין, יחולו לעניין דרגת

הפירעון שלהם הוראות שטר זה, ובפרט סעיף 6.2 לעיל.

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

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

9. המסחר בבורסה

9.1. בכפוף לכל דין, הבנק (לרבות חברות בשליטתו) והחברה לא ירכשו כתבי התחייבות נדחים המאושרים כ"הון רובד 2" לפי הוראה 202 להוראות ניהול בנקאי תקין, וכל עוד הם חלק מהון רובד 2 של הבנק. הבנק לא יממן רכישת כתבי התחייבות נדחים המוכרים כהון רובד 2 של הבנק במישרין או בעקיפין.

9.2. על אף האמור לעיל, לאחר הפסקת ההכרה של כתבי ההתחייבות הנדחים כ"הון רובד 2" או בהתאם לאישור של המפקח על הבנקים, רכישת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה ו/או מחזיק קשור תעשה כמפורט להלן:

9.2.1. כתבי התחייבות נדחים שנרכשו על ידי החברה, יפקעו באופן אוטומטי והם יבוטלו ויימחקו מהמסחר בבורסה והחברה לא תהא רשאית להנפיקן מחדש. החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת כתבי ההתחייבות הנדחים שנרכשו על ידי החברה.

9.2.2. כתבי התחייבות נדחים אשר ירכשו על ידי הבנק ו/או חברות בשליטתו של הבנק (להלן: "מחזיק קשור"), ייחשבו כנכס של המחזיק הקשור, הם לא יימחקו מהמסחר בבורסה והיו ניתנים להעברה כיתר כתבי התחייבות הנדחים (בכפוף להוראות שטר זה ותנאי כתבי ההתחייבות הנדחים). כתבי התחייבות הנדחים כאמור לא יקנו זכות הצבעה באסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולא ייחשבו לצורך קיומו של מנין חוקי כל עוד הם מוחזקים בידי מחזיק קשור כאמור.

9.3. החברה תמסור דוח מיידי, עם העתק לנאמן, בקשר לכל רכישה על ידי הבנק ו/או החברה ככל שתתבצע לאחר הפסקת ההכרה בכתבי ההתחייבות הנדחים כ"הון רובד 2" או בהתאם לאישור של המפקח על הבנקים.

10. זכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים

10.1. הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים מוגבלת אך ורק למקרה שיתמנה לבנק ו/או לחברה נאמן (זמני או קבוע) או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות וסמכויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פרעון שתפקידו פירוק הבנק ו/או החברה, לפי העניין, בהתאם להוראות חוק חדלות פרעון, או שיינתן צו לפירוק הבנק ו/או לפירוקה של החברה על ידי בית משפט מוסמך והמינוי כאמור או הצו כאמור לא יבוטלו תוך 30 ימים מיום נתינתם. מובהר כי הנאמן או המחזיקים בהחלטה רגילה יהיו רשאים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי בהתקיים אחת העילות המפורטות לעיל רק לאחר חלוף תקופה של 30 ימים ובתנאי שהעילה להעמדה לפירעון מיידי לא נשמטה עד לאותו מועד. כן מובהר כי הזכות להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל תחול רק במקרה שכתבי ההתחייבות הנדחים לא נמחקו בהתאם לתנאים המפורטים בשטר זה.

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

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

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

11. תביעות והליכים בידי הנאמן

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

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

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

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

12. נאמנות על התקבולים

12.1. כל התקבולים שיתקבלו על ידי הנאמן כתוצאה מהליכים שינקוט, אם ינקוט, כנגד החברה יוחזקו על ידי בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפויות הבא: תחילה – לסילוק ההוצאות, התשלומים, ההיטלים וההתחייבויות שהוצאו על ידי הנאמן, הוטלו עליו או נגרמו אגב או כתוצאה מפעולות ביצוע הנאמנות או באופן אחר בקשר לתנאי שטר הנאמנות, לרבות שכרו. וזאת לאחר שהנאמן יורה לחברה בכתב להעביר לנאמן, כל תשלום אותו חייבת החברה

לנאמן. יובהר, כי ככל שהיה על החברה לשאת באיזה מההוצאות, לרבות שכר הנאמן, אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידי למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף זה להלן. אין באמור כדי לשחרר את החברה מחבותה לשאת בתשלומי ההוצאות והשכר כאמור מקום בו היא חייבת לשאת בהם על פי שטר זה או על פי דין והנאמן ימשיך לפעול לגבייתם מהחברה.

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

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

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

13. הודעה על חלוקה

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

14. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

14.1. סכום כלשהו המגיע למחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע

לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה בעוד שהיא הייתה מוכנה ויכולה לשלמו במלואו, במועדו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו והמחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הפרשי ההצמדה והריבית.

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

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

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

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

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

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

15. קבלות כהוכחה

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

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

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

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

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

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

17. השקעת כספים

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

18. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

18.1. להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה ונאותה.

18.2. לתת לנאמן העתק ממסמכים שהחברה העבירה למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים, ככל שתעביר. כן תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עורך דין או רואה חשבון במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) מידע נוסף בנוגע לחברה, לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד דרישתו בכתב של הנאמן, וכן מידע שעשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ככל שיתבקש בכתב על ידי הנאמן לפי שיקול דעתו הסביר ובלבד שהנאמן פעל בתום לב. מובהר, כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום במגנ"א, כהמצאה לנאמן. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו, לרבות נציג מורשה חיצוני כאמור, יישמר על ידם בסודיות, לא יועבר על ידם לאחר והם לא יעשו בו שימוש אלא אם כן גילוי המידע או השימוש בו נדרש לצורך מילוי תפקידם לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות או לפי צו בית משפט, והנציג המורשה החיצוני לנאמן יחתום לצורך כך על כתב סודיות כמפורט בסעיף 25.4 להלן.

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

18.4. לנהל ספרי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים ובגין ספרי החשבונות שנוהלו כאמור, לשמור את הספרים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא וכן חשבונות וקבלות) ושאר המסמכים הקשורים בעסקיו במשרדה.

18.5. להודיע לנאמן בכתב, מיד עם היוודע לה, על כל מקרה בו מונה לנכסיה, כולם או למעלה ממחציתם, כונס נכסים ו/או מפרק ו/או מנהל מיוחד ו/או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות וסמכויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ו/או הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת

הוצאה לפועל על למעלה ממחצית מנכסיה, וכן לנקוט מיד, על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם ביטול כינוס הנכסים ו/או המנהל המיוחד ו/או לצורך הסרת העיקול האמור.

18.6. בנוסף לאמור בסעיפים 18.5 ו-18.6 לעיל להודיע לנאמן, בתוך שני ימי מסחר, בכתב על קרות אחד או יותר מן המקרים המנויים בסעיף 10.1 לעיל, מבלי שתילקח בחשבון תקופת הריפוי הנזכרת בסעיף הנ"ל.

18.7. להודיע לנאמן בכתב, בתוך שני ימי מסחר, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל על נכסים מהותיים של הבנק, כולם או חלק מהותי מהם, או אם מונה להם כונס נכסים, ו/או אם מונה לבנק מפרק ו/או מנהל מיוחד ו/או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות וסמכויות דומות בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, ולנקוט בכל האמצעים הסבירים הנדרשים להסרת העיקול או ביטול כינוס הנכסים, הפירוק או הניהול, לפי העניין.

לעניין זה, "נכסים מהותיים" – נכסים של הבנק, ששוויים המצטבר עולה על 50% מסך הנכסים של הבנק, על פי דוחותיו הכספיים האחרונים שפורסמו.

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

18.9. להודיע לנאמן, מיד, בכתב, עם היוודע לה, על כל מקרה בו בוצעה רכישה בניגוד להוראות סעיפים 8.4 ו-9 לשטר זה לעיל.

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

18.11. ככל שהדבר יהיה בשליטת החברה, החברה תנקוט באמצעים הניתנים על ידה להבטיח כי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') יהיו מדורגים לאורך כל חייהם. החברה איננה מתחייבת כי לא תחליף את החברה המדרגת לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים. היה ותחליף החברה חברה מדרגת לכתבי ההתחייבות הנדחים, ו/או תפסיק את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים, גם במקרה בו קיימת יותר מחברה מדרגת אחת, תפרסם החברה בדוח מידי את הסיבות והנימוקים לאמור.

18.12. לתת אישור לנאמן, על פי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

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

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

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

18.16. ככול והחברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, היא תמסור לנאמן ולמחזיקים הרשומים בכתב את הדיווחים הקבועים בחוזר המאוחד של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר

(להלן: "קודקס הרגולציה"⁷) וכן בהתאם לפרק י' בהוראות לדוגמה לשטר הנאמנות – נספח לקודקס הרגולציה, כפי שיהיו מעת לעת, ובמועדים הקבועים שם. על אף האמור לעיל, ככול ויהיה ניתן להמשיך ולפרסם את הדיווחים האמורים באמצעות מערכת המגנ"א ו/או המא"ה, הדיווחים ייעשו באמצעות המערכות הללו, חלף מסירת הדיווחים למחזיקים הרשומים כאמור.

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

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

19. התחייבויות נוספות

לאחר שכתבי ההתחייבות הנדחים יועמדו לפירעון מיידי, לרבות באם התקיים מקרה המנוי בסעיפים 10.1 ו-10.4 לעיל, לאחר שנתקבל לכך אישור המפקח על הבנקים כאמור בסעיף 10.2 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל הסמכויות הנתונות בידי הנאמן ובמיוחד תעשה החברה את הפעולות הבאות:

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

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

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

20. בקשות לבית משפט

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

21. באי-כח

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

21.2. אין במינוי לפי סעיף 22.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן. זאת בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק

⁷ להלן קישור: <https://mof.gov.il/hon/Information-entities/Pages/Codex.aspx>.

22. שכר הנאמן

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

- 22.1. ביחס לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב'), שכר הטרחה יחושב כדלקמן:
 - 22.1.1. תשלום בסך של 6,000 ש"ח בגין שנת הנאמנות הראשונה או חלק ממנה.
 - 22.1.2. החל משנת הנאמנות השנייה ואילך (קרי, החל מתום 12 חודשים ממועד ההנפקה) או לכל חלק ממנה, בה יהיו במחזור כתבי ההתחייבות הנדחים (קרי, ריבית והצמדה), תשלום בסך של 6,000 ש"ח לכל שנת נאמנות או חלק ממנה.
- 22.2. השכר השנתי כמפורט בסעיף 22.1 ישולם לנאמן בתחילת כל שנת נאמנות בגין שנת הנאמנות הבאה או כל חלק ממנה כאשר מועד התשלום של שכר הנאמן בגין השנה הראשונה יהיה בתוך 30 יום ממועד ביצוע ההנפקה בפועל של כתבי ההתחייבות הנדחים.
- 22.3. מבלי לפגוע בהוראות סעיף 22 זה, התשלומים הקבועים בשטר הנאמנות, ישולמו לנאמן בגין התקופה שעד תום תקופת הנאמנות ביחס לסדרת כתבי ההתחייבות הנדחים שתונפק על פי תנאי שטר הנאמנות, ואין במינוי כונס נכסים לחברה, מינוי כונס נכסים מנהל, מינוי מפרק לחברה ו/או ניהול הנאמנות בהשגחת בית משפט, כדי למעט מזכותו של הנאמן לתשלום שכר טרחתו והוצאותיו, כפי שנקבע בשטר זה.
- 22.4. מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 22 זה, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שיידרש לו בגין (והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות):
 - 22.4.1. פעולות הנובעות מהפרה של שטר זה על ידי החברה ו/או הבנק;
 - 22.4.2. פעולות בקשר להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי או חשש לפגיעה בזכויות המחזיקים (לרבות כינוס אסיפות מחזיקים, נקיטת הליכים משפטיים וכיוצ"ב) ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים להעמדת כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי;
 - 22.4.3. פעולות בקשר לשעבודים ככל שיינתנו;
 - 22.4.4. פעולות מיוחדות שהנאמן יידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי תעודות התחייבות מסדרה כלשהיא לרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור בשטר זה;
 - 22.4.5. פעולות מיוחדות (לרבות, אך לא רק, עבודה הנדרשת בשל שינוי במבנה החברה או עבודה בשל דרישת החברה) או בגין הצורך בביצוע פעולות נוספות לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, בשל שינוי עתידי בחוקים ו/או תקנות ו/או הוראות מחייבות אחרות שיחולו בקשר לפעולות הנאמן ואחריותו לפי שטר נאמנות זה;
- 22.5. ככל שיהיה צורך ברישום שעבודים, שכר טרחה נוסף ייקבע בהתאם להיקף העבודה שיידרש.
- 22.6. מובהר בזאת, כי היה ובשל שינוי עתידי בחוקים ו/או בתקנות ו/או בהוראות מחייבות אחרות החלים על פעולת הנאמן יושתו על הנאמן הוצאות נוספות, שיידרשו ממנו לשם מילוי תפקידו כנאמן סביר, תשלם החברה לנאמן את שכרו והוצאותיו (בהצמדה חיובית למדד המחירים לצרכן, ממועד ההוצאה).
- 22.7. בכפוף להוראות שטר הנאמנות, הנאמן יהיה זכאי להחזר הוצאות (בהצמדה חיובית למדד המחירים לצרכן ממועד ההנפקה) שיוציא במסגרת מילוי תפקידו ו/או מכוח הסמכויות המוענקות לו על פי שטר הנאמנות לרבות (אך לא רק) מודעות בעיתונים וחוות דעת מומחה

ובלבד שבגין הוצאות חוות דעת מומחה, ייתן הנאמן ככל שהדבר אפשרי בנסיבות העניין הודעה לחברה מראש על כוונתו לקבל חוות דעת מומחה.

22.8. החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה בכתבי ההתחייבות הנדחים, מהנפקתם ועד לפירעונם הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותים כגון עו"ד, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מכח הדין.

22.9. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 30 בשטר הנאמנות, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל ממועד התחלת כהונתו של הנאמן החליף.

22.10. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בסעיף 22 זה.

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

22.12. כל הסכומים שישולמו לנאמן הינם בתוספת מע"מ כדין וצמודים חיובית למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא זה שפורסם ביום 15 בדצמבר, 2025.

23. סמכויות מיוחדות ואחריותו של הנאמן

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

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

23.3. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן או להישלח או להתקבל בעל פה, על ידי מכתב, מברק, טלפון, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה או חוות דעת או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בה שגיאות או שלא היו אותנטיות אלא אם כן ניתן היה להבחין בשגיאות בבדיקה סבירה וכן לזהות את חוסר האותנטיות בבדיקה סבירה ושלא פעל ברשלנות.

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

23.5. הנאמן רשאי לקבל, לבקשתו, אישור חתום בידי שני דירקטורים בחברה המאשרת כי לדעתם עסקה, צעד, פעולה או דבר כלשהו, רצויים והם לטובת החברה, כהוכחה מספקת שהעסקה, הצעד, הפעולה או הדבר הם אומנם רצויים לטובת החברה.

23.6. הנאמן, ישתמש בנאמנות בכוחות, בהרשאות ובסמכויות שהוקנו לו לפי שטר זה, לפי שיקול דעתו המוחלט ופרט למקרה של תרמית או רשלנות, והוא לא ישא באחריות בגין נזק שנגרם

עקב טעויות בשיקול דעת שנעשו בתום לב.

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

24. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

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

25. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן

25.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') בלבד מכח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

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

25.3. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

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

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

26. שיפוי לנאמן

26.1. שכרו של הנאמן והוצאותיו ישולמו על ידי החברה בהתאם להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, הנאמן וכל נושאי המשרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימונה על ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן כולם או חלקם ביחד ו/או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**"), יהיו זכאים לשיפוי ממחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או מהחברה לרבות בגין:

26.1.1. כל נזק ו/או הפסד ו/או 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 לפעולות או אי נקיטת פעולות שביצעו או שלא ביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה ו/או לפי כל דין ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או לפי דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן בגין

26.1.2. שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, לרבות אגב

ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

26.2. הזכאים לשיפוי יהיו זכאים לשיפוי על פי האמור בסעיף 26.1 לעיל, בלבד ש :

26.2.1. הזכאים לשיפוי לא יהיו זכאים לדרוש את השיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד ; וכן

26.2.2. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ופעולה זו נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם וכי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון או ברשלנות.

זכויות השיפוי על פי סעיף זה תקראנה **"התחייבויות השיפוי"** או **"הזכות לשיפוי"**.

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

26.3. 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 וההשקעות שיתקבלו על ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה, וכי לא פעל הנאמן בזדון או ברשלנות.

26.4. מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי האמור בסעיף 26 לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר זה ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או על פי כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לעשות פעולה כלשהי לרבות אך לא רק פתיחת לנקוט בהליכים משפטיים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי כתבי ההתחייבות הנדחים, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי כתבי ההתחייבות הנדחים או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה - מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי עקב עשיית הפעולה האמורה ו/או פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן : **"כרית המימון"**) בסכום הנדרש, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 26.6 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). במקרה בו מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת ההליכים והפעולות השונות על ידי הנאמן ו/או לא יפקידו את כרית המימון כאמור, לא תחול על נאמן חובה לנקוט בהליכים ובפעולות השונות כאמור.

יובהר בזאת כי אין בהסכמת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור כדי לשחרר את החברה מהתחייבויותיה ככל שקיימות על פי שטר זה ו/או על פי הדין לשאת ולכסות הוצאות הכרוכות בנקיטת הליכים ופעולות כאמור, מבלי שיהיה באמור להטיל על החברה אחריות לשאת בהוצאת בנסיבות בהן מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים סרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת ההליכים שלא היה על החברה לשאת בהן על פי הוראות שטר זה. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום כרית המימון ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו.

כרית המימון תושקע על ידי הנאמן בהתאם להוראות סעיף 17 לשטר זה, ובכל מקרה של השבת כרית המימון לחברה על ידי הנאמן, היא תושב בצירוף הפירות שנצברו בגינו.

26.5. הזכאות לשיפוי :

26.5.1. **תחול על החברה** בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה על פי כל דין ו/או לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

26.5.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 26.7 לשטר הנאמנות) בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (ולמעט זכאות הקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים); וכן (2) אי תשלום על ידי החברה של סכום הזכאות לשיפוי החלה עליה על פי סעיף 26.5 לשטר הנאמנות (בכפוף להוראות סעיף 22.8 לשטר הנאמנות). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף קטן (2) לעיל בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בזכאות לשיפוי בהתאם להוראות סעיף 26.5.1.

26.6. בכל מקרה בו : (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או לא תפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 26.5.2 לשטר הנאמנות ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 26.4 לשטר הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות :

הכספים ייגבו באופן הבא :

ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית, וככל שלא יספיקו כספי הריבית מכספי הקרן, שעל החברה לשלם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 12 לשטר הנאמנות ;

שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 26.7 לשטר הנאמנות) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית על כתבי ההתחייבות הנדחים (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 26.9 לשטר הנאמנות.

"חלקו היחסי" משמעו : החלק היחסי של כתבי ההתחייבות הנדחים אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 26.7 לשטר הנאמנות מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו

מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבידי המחזיק.

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

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

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

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

26.8. ככל שהסכומים שישולמו לנאמן היו צריכים להיות משולמים על-ידי החברה, לא יהיה בקבלת התשלומים מהמחזיקים כדי למנוע מהנאמן לפעול להשגת הסכומים מן החברה, כמפורט בסעיף 26 זה.

26.9. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 12 לשטר הנאמנות.

27. הודעות

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

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

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

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

28. ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות

28.1. מבלי לגרוע מהוראות סעיף 10.4, בכפוף להוראות כל דין, ובכפוף לאמור בסעיף 8.3 לעיל, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי החברה, למעט בכל הנוגע למועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לגובה קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לשיעור הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, למועדי פירעון הריבית, לתנאי ההצמדה, להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים, להתחייבויות הבנק כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות ולאירוע המכונן (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) אשר בגינם יידרש אישור מאת המפקח ולדוחות ודיווחים שעל החברה לתת לנאמן.

28.2. בכפוף להוראות כל דין ובכלל זה, חוק ניירות ערך וחוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחם ובכלל זה סעיף 350 לחוק החברות, ובאישור מוקדם שיתקבל באסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, שנכחו בה המחזיקים בעצמם, או על ידי באי כוחם, חמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, או באסיפה נדחית, שנכחו בה המחזיקים בעצמם או על ידי באי כוחם, לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ושנתקבלה ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, יהיה הנאמן רשאי, בין לפני ובין אחרי שקרן כתבי ההתחייבות הנדחים תעמוד לפירעון, להתפשר עם החברה ו/או עם הבנק בקשר לכל זכות או תביעה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולהסכים עם החברה ו/או עם הבנק לכל הסדר של זכות מזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כלפי החברה ו/או כלפי הבנק ולהסכים לשינוי תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים והכל אם אין מדובר בהסדר חוב כמשמעותו בסעיף 350 לחוק החברות.

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

28.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, למעט שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות או לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו, וכן למעט בכל הנוגע למועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לגובה קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, לשיעור הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים, למועדי פירעון הריבית, לתנאי ההצמדה, להעמדה לפירעון מיידי של כתבי ההתחייבות הנדחים, להתחייבויות הבנק כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות, ולאירוע המכונן (כהגדרתו בתנאים שמעבר לדף) ולדוחות ודיווחים שעל החברה לתת לנאמן.

28.3.2. המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים הסכימו לשינוי המוצע, בהחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, ברוב של לפחות שני שלישים (2/3) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.

28.4. החברה תמסור דוח מיידי על כל שינוי כאמור, מיד עם ביצועו.

28.5. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של אסיפה כללית של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או בזדון

ביישום החלטת האסיפה הכללית.

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

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

29. מרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

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

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

29.3. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר עם כתבי ההתחייבות הנדחים.

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

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

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

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

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

29.8. כל תעודה של כתב התחייבות נדחה ניתנת לפיצול על ידי בקשת פיצול חתומה על ידי המחזיק הרשום של אותה תעודת כתב התחייבות נדחה למספר תעודות של תעודת כתב ההתחייבות

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

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

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

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

30. החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו

30.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

30.2. בכפוף להוראות כל דין, החלטת מחזיקים על סיום כהונת הנאמן והחלפתו בנאמן אחר תיעשה באסיפה אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם 50% מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים, או אסיפה נדחית אשר נכחו בה לפחות שני מחזיקים אשר להם 10% לפחות מהיתרה כאמור, וברוב של 75% מסך הקולות המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.

30.3. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

30.4. מובהר כי אין בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לחברה ו/או למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים כלפי הנאמן, ככל שיהיו, שעילתן קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את הנאמן מחבות כלשהי על פי כל דין. כמו כן, לא יהא בסיום כהונתו של הנאמן כדי לגרוע מזכויות, תביעות או טענות שיהיו לנאמן כלפי החברה ו/או הבנק ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, ככל שיהיו, שעילתן קודמת ו/או הנובעות מתביעה שעילתה קודמת למועד סיום כהונתו כנאמן, ואין בכך כדי לשחרר את החברה ו/או הבנק ו/או מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים מחבות כלשהי על פי כל דין.

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

31. אספות של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

אספות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יתנהלו כאמור בתוספת השניה לשטר זה.

32. דיווח לנאמן

32.1. החברה תמסור לנאמן, כל עוד יהיו במחזור כתבי ההתחייבות הנדחים וכל עוד יש לשלם כל תשלום על פיהן:

32.1.1. דוחות כספיים מבוקרים של חברה לשנת הכספים שנתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, בסמוך לאחר פרסומם ולא יאוחר משלושה חודשים מתום השנה המדווחת.

32.1.2. כל דוח ביניים חצי שנתי ורבעוני, בסמוך לאחר פרסומו, בצירוף סקירת רואה חשבון החברה ביחס אליהם.

32.1.3. לא יאוחר מחודש לאחר פרסום דוחות כספיים שנתיים, אישור רואה החשבון של החברה בדבר ביצוע של תשלומי הקרן ו/או הריבית שמועד תשלומם הגיע לפני תאריך האישור ומועד התשלום, וכן את יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור במועד

הקובע לתשלום הקרן ו/או הריבית, וכן אישור מאת דירקטור החברה ומאת מנהלה הכללי כי בתקופה שתחילתה בהנפקתן של כתבי התחייבות הנדחים ו/או מהתקופה שחלפה ממועד האישור הקודם (המאוחר מביניהם) ועד למועד האישור, החברה לא הפרה תנאי מהותי מתנאי שטר הנאמנות, אלא אם צוין הדבר מפורשות באישור האמור.

32.1.4. כל דוח מיידי שיוגש לרשות ניירות ערך באותו מועד בו הוא מגיש אותו לרשות זו, וככל שהדיווח הינו דיווח פומבי, שידורו באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כמסירה לנאמן.

32.1.5. העתק מכל מסמך שהחברה תעביר למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים ופרטי כל מידע שהחברה תעביר להם בדרך אחרת, וכל מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן ובכפוף להוראות כל דין והתחייבות לשמירת סודיות.

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

32.1.7. יינתן דיווח על כל שינוי בדירוג כתבי ההתחייבות הנדחים או על הפסקת הדירוג, על ידי החברה המדרגת, גם במקרה בו כתבי ההתחייבות הנדחים מדורגים על ידי למעלה מחברת דירוג אחת וזאת לא יאוחר מיום מסחר אחד ממועד השינוי.

32.2. מובהר כי לצורך מילוי הוראות סעיף זה יראו בפרסום דוח במערכת המגנ"א, כשליחתו לנאמן.

מענים 33.

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

חתימה אלקטרונית 34.

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

תחולת חוק ניירות ערך 35.

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

אחריות הנאמן 36.

36.1. על אף האמור בכל דין ובכל מקום בשטר הנאמנות, ככל שהנאמן פעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהא אחראי לנזק שנגרם, אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה. מובהר כי ככל שתתעורר סתירה בין הוראת סעיף זה להוראה אחרת בשטר הנאמנות, תגבר הוראת סעיף זה.

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

כללי 37.

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

המיוחדת בה ניתנה.

מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל שינויי בהתחייבויות החברה או הנאמן מחייב קבלת הסכמת הצד שכנגד מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי.

38. הסכמים אחרים

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

39. תחולת הדין ומקום השיפוט

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

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

ולראיה באו הצדדים על החתום:

דיסקונט מנפיקים בע"מ

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

אני הח"מ, [], עו"ד מ.ר. [], מאשרת בזה כי שטר זה נחתם על ידי מר [], שהינו מוסמך בחתימתו זו, לחייב את רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כדין.

[], עו"ד

אני הח"מ, גלעד כהן, עו"ד מ.ר. 63739, מאשר בזה כי שטר זה נחתם ע"י ה"ה [] שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את דיסקונט מנפיקים בע"מ כדין.

גלעד כהן, עו"ד

אישור

הרינו לאשר את הסכמתנו לקיום התחייבויותינו הקבועות בשטר נאמנות זה.

בנק דיסקונט לישראל בע"מ

אני הח"מ, גלעד כהן, עו"ד מ.ר. 63739, מאשר בזה כי שטר זה נחתם ע"י ה"ה [] שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את בנק דיסקונט לישראל בע"מ כדין.

גלעד כהן, עו"ד

תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – כתב התחייבות נדחה

דיסקונט מנפיקים בע"מ

כתב התחייבות נדחה על שם (סדרה יב') 1 ש"ח ע.ג. כ"א

מספר 1 סך נקוב []

1. תעודה זו מעידה כי דיסקונט מנפיקים בע"מ (להלן: "החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק דיסקונט בע"מ או למי שיהיה אותה שעה המחזיק הרשום של כתב התחייבות נדחה זה את הסכומים להם התחייבה במסגרת שטר הנאמנות.
2. זכויות המחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים לתשלום הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה, וכן כל הזכויות והתביעות האחרות הנובעות מכתבי ההתחייבות הנדחים, לרבות הזכויות לקבלת פיצויים בגין הפרת תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה, יהיו נחותות בדרגתן ונדחות מפני תביעותיהם של כל הנושים האחרים של החברה ושל בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") מכל סוג שהוא, בין כאלו הקיימים במועד הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים ובין כאלו שיהיו קיימים בעתיד, בין מובטחים ובין בלתי מובטחים, פרט לזכויותיהם של נושים אחרים של החברה ושל הבנק שתיקבע לגביהן במפורש (על פי דין או באופן אחר), דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים או נחותה ממנה. מובהר לעניין זה כי: (א) כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה ביחס לכל חוב, כתבי ההתחייבות או שטרי הון שיונפקו על ידי הבנק ו/או החברה בעתיד ויוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 של הבנק כמשמעות מונח זה בנב"ת 202, אם וככל שיהיו כאלה; (ב) כתבי ההתחייבות הנדחים נדחים מפני תעודות התחייבות וכתבי התחייבות אחרים של החברה ושל הבנק שהונפקו בעבר, וזאת על אף כל הוראה סותרת אחרת שנקבעה בתנאיהם, ככל שקיימת; ו- (ג) כתבי ההתחייבות הנדחים הינם בדרגת פירעון שווה לדרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו בעבר על ידי הבנק ו/או החברה והוכרו על ידי המפקח כהון רובד 2 של הבנק כמשמעות מונח זה בנב"ת 202.
3. כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בדרגת פירעון שווה בינם לבין עצמם (פרי-פסו) ובינם לבין כל כתבי התחייבות נדחים או התחייבויות אחרות של החברה שתיקבע לגביהם דרגת פירעון שווה לזו של כתבי ההתחייבות הנדחים, בלי זכות בכורה או עדיפות של האחד על פני האחר.
4. כתבי ההתחייבות הנדחים מונפקים בהתאם לשטר נאמנות מיום [] בינואר, 2026, שנערך ונחתם בין החברה מצד אחד ובין רוניק פז נבו נאמנויות בע"מ כנאמן מצד שני (להלן: "שטר הנאמנות"), על נספחיו. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות מהוות חלק בלתי נפרד מתנאי כתב ההתחייבות הנדחה.
5. כתבי ההתחייבות הנדחים אינם מובטחים בבטוחות ו/או בביטחונות או מכוסים בערבות החברה או הבנק או ישות קשורה כאמור בסעיף 6 לשטר הנאמנות.
6. כתבי ההתחייבות הנדחים יועמדו לפירעון פרי-פסו זה לזה מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחד על פני האחר.
7. כתב התחייבות נדחה זה מונפק על פי ובכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות. מובהר, כי הוראות שטר הנאמנות יהוו חלק בלתי נפרד מהוראות התוספת הראשונה ויחייבו את החברה, הנאמן ומחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.
8. אין אפשרות להעמיד כתב התחייבות נדחה זה לפירעון מידי וכמו כן לא ניתן לבצע בו או בשטר הנאמנות שינויים כלשהם אלא בכפוף לקבלת הסכמה מראש ובכתב של המפקח על הבנקים ובהתאם לכל התנאים המפורטים בשטר הנאמנות.
9. הבנק או ישות קשורה שהבנק שולט בה לא ירכוש את המכשיר וכן הבנק לא יממן את רכישת המכשיר.

ניתן בחותמת החברה שהוטבעה ביום: [] ב[], 2026.

התנאים שמעבר לדף

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') הינם מכשירי הון המסווגים כהון רובד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק" או "בנק דיסקונט") בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202, ולפיכך הינם בעלי מאפיינים מיוחדים ולהשקעה בהם נילווים, בין היתר, הסיכונים הייחודיים שלהלן: (א) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') כוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, במסגרתו בהתקיים נסיבות מסוימות ("אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן" ו/או "אירוע מכונן לאי-קיימות") שאין באפשרות החברה ו/או הבנק בהכרח לצפות אותן מראש ו/או שאין בהכרח בשליטתם, תבצע החברה מחיקה מלאה או חלקית של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב'); (ב) תנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') אינם מקנים למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') זכות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') לפירעון מיידי בכל מקרה שהוא, למעט במקרה שיתמנה לבנק ו/או לחברה מפרק קבוע או יינתן צו לפירוק הבנק ו/או לפירוקה של החברה על-ידי בית משפט מוסמך והמינוי או הצו כאמור לא בוטלו תוך 30 יום; (ג) אין אפשרות להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') לפירעון מיידי ולא ניתן לבצע כל פשרה ו/או שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב'), ובכלל זה בעניינים הנוגעים למחיקת הקרן של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') ו/או לפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב'), אלא בכפוף לקבלת אישור מראש מאת המפקח על הבנקים (ראו סעיף 8 לתוספת הראשונה); (ד) זכויותיהם של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') תהיינה נדחות מפני תביעותיהם של כל יתר נושי החברה ו/או הבנק מכל סוג שהוא, פרט למפורט בתוספת הראשונה לשטר הנאמנות ובשטר הנאמנות; (ה) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') ניתנים לפדיון מוקדם על ידי החברה בכפוף להתקיימות תנאים מסוימים, ללא מתן זכות ברירה למחזיקים בהם. הסמכות להודיע על פדיון מוקדם כאמור, תהא שמורה לחברה בלבד; (ו) כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') מהווים "תעודת התחייבות COCO" כהגדרתה בהנחיות לפי הפרק השלישי לתקנון הבורסה לניירות ערך, הקובעות, בין היתר, כי גודל מזערי של פקודת מסחר בתעודת התחייבות COCO יהא 10 אלף ₪.

1. כללי

1.1. כתב התחייבות נדחה זה מסדרה יב' מונפק על פי שטר נאמנות שנערך ונחתם ביום [] בינואר, 2026, בין החברה, מצד אחד, ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כנאמן למחזיקי כתבי ההתחייבות, מצד שני (להלן: "שטר הנאמנות").

1.2. תנאי כתבי ההתחייבות (סדרה יב') (התנאים הרשומים מעבר לדף) הינם חלק בלתי נפרד מהוראות שטר הנאמנות ויראו את הוראות שטר הנאמנות כאילו נכללו במפורש בתנאי כתבי ההתחייבות אלו. בכל מקרה של סתירה בין האמור בכתב התחייבות זה לבין האמור בשטר הנאמנות יגברו הוראות שטר הנאמנות.

2. הגדרות

בתוספת זו -

"החברה"	דיסקונט מנפיקים בע"מ.
"הבנק ו/או בנק דיסקונט"	בנק דיסקונט לישראל בע"מ.
"התשקיף ו/או תשקיף המדף"	תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 26 בפברואר, 2023, נושא תאריך 27 בפברואר, 2023 כפי שהוארך ביום 18 בפברואר, 2025 עד ליום 26 בפברואר, 2026 ¹
"כתבי ההתחייבות הנדחים"	כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') אשר יונפקו על ידי החברה בתנאים המפורטים בשטר זה.
"הנאמן"	רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, חברה מוגבלת במניות אשר מטרתה העיקרית הינה עיסוק בנאמנויות ומתקיימים בו כל תנאי הכשירות הדרושים לנאמן לכתבי ההתחייבות הנדחים או כל נאמן שיבוא במקומו בהתאם לתנאי שטר הנאמנות ולהוראות החוק (כהגדרתו להלן).
"קרן כתבי ההתחייבות הנדחים"	פירושה סך ערכן הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור.
"ריבית"	הריבית שיישאו כתבי ההתחייבות (סדרה יב') בשיעור שנתי שייקבע במכרז.
"כתבי ההתחייבות הנדחים"	הריבית תשולם בתדירות כמפורט בסעיף 4 להלן.
"תקופת ריבית"	כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקות.
"יום עסקים"	כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").
"יום מסחר"	מחזיק בכתב התחייבות, הזכאי לתשלום קרן ו/או ריבית, בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות.
"זכאי"	דוח הצעת המדף הראשון על פיו יוצעו ויונפקו לראשונה כתבי ההתחייבות הנדחים.
דוח ההצעה הראשון	המכרז על שיעור ריבית כתבי ההתחייבות הנדחים שייערך בדרך ובמועד שיפורטו בדוח ההצעה הראשון.
המכרז	מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יתפרסם על ידי כל גוף או מוסד רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו בין אם יהיה בנוי על אותם נתונים וחשובים שעליהם בנוי המדד הקיים כיום ובין אם לאו.
"מדד המחירים לצרכן" או "המדד"	היה ויוחלף המדד על ידי כל גוף או מוסד כאמור, אותו גוף או מוסד יקבע את היחס שבין המדד האחר לבין המוחלף, ובמידה ויחס זה לא יקבע על ידו הוא יקבע על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובמקרה ואותו יחס לא יקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שיבחרו על ידו, ושזהותם תאושר ע"י החברה.

"המדד היסודי" מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם ביום 15 בדצמבר 2025, בגין חודש
¹ ראה בדיווח המייד של החברה מיום 18.2.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-011357)

נובמבר 2025.

המדד האחרון הידוע.

"המדד הידוע"

המדד הידוע ביום התשלום. יצוין כי, אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

"מדד התשלום"

3. מועד פירעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים

3.1 קרן כתבי ההתחייבות הנדחים תיפרע בתשלום אחד, ביום 4 בפברואר, 2037 (להלן: **"מועד הפירעון"**) לזכאים שיחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום. הקרן הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יובהר כי קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') תהא צמודה למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. יצוין, כי שיטת הצמדת הקרן לא תשתנה לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב').

3.2 פירעון הקרן יעשה כנגד מסירת התעודות של כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי המחזיקים הרשומים לידי החברה במועד התשלום, במשרדה הרשום וכן בכל מקום אחר עליו תודיע החברה, לא יאוחר מ-5 (חמישה) ימי עסקים לפני מועד התשלום.

4. הריבית בגין כתבי ההתחייבות הנדחים

4.1 יתרת הקרן הבלתי מסולקת של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') תישא ריבית שנתית בשיעור שייקבע במכרז.

4.2 הריבית תשולם למחזיקי כתבי ההתחייבות אחת לשנה, ביום 4 בפברואר של כל אחת מהשנים 2027 עד 2037 (כולל) (להלן: **"יום התשלום"**) בעד התקופה של שניים עשר החודשים שנסתיימה ביום הקודם ליום התשלום. התשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 4 בפברואר, 2027, בגין התקופה שמיום המסחר הראשון של המכרז ועד ליום 3 בפברואר, 2027, כשהיא מחושבת על בסיס 365 יום בשנה, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 4 בפברואר, 2037, בעד תקופת הריבית של שניים עשר החודשים שהסתיימה ביום האחרון שלפני מועד התשלום.

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

4.4 אם החברה לא תממש את זכותה לפדות את כתבי ההתחייבות הנדחים בפדיון מוקדם מלא בהתאם לסעיף 8 להלן, אזי הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות הנדחים תעודכן ביום 4 בפברואר, 2032 (להלן: **"מועד שינוי הריבית"**), כך ששיעור הריבית השנתית יהיה בגובה שיעור ריבית העוגן (כהגדרתה להלן) במועד שינוי הריבית בתוספת המרווח מעל שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה

(המרווח יהא ההפרש בין הריבית שנושאים כתבי התחייבות נדחים (סדרה יב') לבין ריבית העוגן במועד ההנפקה).

לעניין זה, משמעותה של "ריבית העוגן" במועד ההנפקה תהא – התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית צמודת מדד שהתקופה הנוטרת לפירעונה הינה 6 (שש) שנים ב-30 (שלושים) ימי מסחר שהאחרון בהם חל 5 (חמישה) ימי מסחר לפני מועד החישוב של ריבית העוגן (להלן: "מועד החישוב"). במידה וקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות צמודות המדד אשר התקופה לפדיון שלהן במועד החישוב הינה 6 (שש) שנים. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה לפדיון שלה במועד החישוב הינה 6 (שש) שנים בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של 2 (שתי) סדרות אג"ח ממשלתיות צמודות מדד אשר התקופה לפדיון הינה הקרובה ביותר ל-6 (שש) שנים, כאשר התקופה לפדיון של אחת מהן גבוהה מ-6 (שש) שנים ושל השנייה נמוכה מ-6 (שש) שנים. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של שתי הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות.

וכן, משמעותה של "ריבית העוגן" במועד שינוי הריבית תהא – התשואה השנתית הממוצעת של אג"ח ממשלתית צמודת מדד שהתקופה הנוטרת לפירעונה הינה 5 (חמש) שנים ב-30 (שלושים) ימי מסחר שהאחרון בהם חל 5 (חמישה) ימי מסחר לפני מועד החישוב של ריבית העוגן (להלן בפסקה זו: "מועד החישוב"). במידה וקיימת יותר מסדרת אג"ח ממשלתית אחת כאמור, תחושב התשואה הממוצעת של כל סדרות האג"ח הממשלתיות צמודות המדד אשר התקופה לפדיון שלהן במועד החישוב הינה 5 (חמש) שנים. במקרה בו לא תהיה במחזור סדרת אג"ח ממשלתית אשר התקופה לפדיון שלה במועד החישוב הינה 5 (חמש) שנים בדיוק, יחושב ממוצע משוקלל של שיעורי התשואה כאמור לעיל של 2 (שתי) סדרות אג"ח ממשלתיות צמודות מדד אשר התקופה לפדיון הינה הקרובה ביותר ל-5 (חמש) שנים, כאשר התקופה לפדיון של אחת מהן גבוהה מ-5 (חמש) שנים ושל השנייה נמוכה מ-5 (חמש) שנים. הממוצע המשוקלל כאמור יחושב על פי התקופות לפדיון של שתי הסדרות הנ"ל, ומבלי להביא בחשבון את היקף הסדרות.

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

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

4.6.1 תתקבל החלטת מיסוי מרשות המיסים לפיה מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') רשאים לקזז את הריבית השלילית כנגד הכנסות אחרות או לקבל זיכוי בגין ריבית שלילית
זו

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

4.7 ביום המסחר הראשון שלאחר יום המכרז תפרסם החברה דיווח מיידי בדבר תוצאות ההנפקה בו יפורטו שיעור ריבית העוגן במועד ההנפקה.

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

4.9 תשלומי הריבית ישולמו לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי כתבי התחייבות נדחים (סדרה יב') של החברה, ביום 29 בינואר של כל אחת מהשנים 2027-2037 (להלן: "היום הקובע לסדרה יב'"), למעט תשלום הריבית האחרון אשר ישולם לאנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים

במרשם ביום התשלום (קרי 4 בפברואר, 2037) שיעשה עם פרעון קרן כתבי ההתחייבות הנדחים כנגד מסירת תעודות כתבי ההתחייבות הנדחים לידי החברה כאמור בסעיף 3.2 לעיל, אשר ישולם לזכאים אשר יחזיקו בכתבי ההתחייבות הנדחים ביום התשלום.

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

5. הוראות בנוגע לתשלומי הקרן והריבית

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

5.2 אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 5.4 להלן ובסעיף 14 לשטר הנאמנות.

5.3 סכום כלשהו המגיע למחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים ואשר לא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה בעוד שהיא הייתה מוכנה ויכולה לשלמו במלואו, במועדו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה מהמועד שנקבע לתשלומו והמחזיק בכתבי ההתחייבות הנדחים יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה.

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

5.5 כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, בשמו או בפקודתו באופן ובתנאים המפורטים בסעיף 17 לשטר הנאמנות.

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

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

5.8 מכל תשלום בגין כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') ינוכה כל תשלום חובה ככל הנדרש על פי דין.

6. אפשרות למחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים

6.1 הגדרות

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

יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק - יחס הון עצמי רובד 1 של הבנק, בהתאם לנב"ת 202 והוראות המעבר הקבועות בנב"ת 299 (**נספח א'** ו**נספח ב'**) לשטר הנאמנות, בהתאמה), וכן בהתאם להוראות נב"ת 201;

אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן -

יחס ההון העצמי רובד 1 של הבנק יורד מ-2%² ;

אירוע מכונן לאי-קיימות -

המוקדם מבין השניים הבאים :

(א) הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב שמחיקת כתבי ההתחייבות הינה הכרחית, מכיוון שבלעדיה, לדעת הפיקוח על הבנקים, יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות³; או

(ב) הודעת המפקח על הבנקים לבנק בכתב על החלטה לבצע הזרמת הון מהמגזר הציבורי, או תמיכה שוות-ערך, שבלעדיה יגיע הבנק לנקודת האי-קיימות, כפי שיקבע הפיקוח על הבנקים.

אירוע מכונן -

אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן או אירוע מכונן לאי-קיימות ;

כתבי התחייבות נדחים נוספים -

כתבי התחייבות נדחים שהונפקו בעבר ושיונפקו (אם וככל שיונפקו) בעתיד על ידי החברה או הבנק ושיוכרו על ידי המפקח על הבנקים כחלק מהון רובד 2 של הבנק, ואשר בתנאיהם יקבע כי דרגת הפירעון שלהם שווה לדרגת הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים וכן תנאים למחיקת קרן זהים לתנאי כתבי ההתחייבות.

6.2 עד למועד הפירעון של כתבי ההתחייבות הנדחים, בהתקיים הנסיבות המהוות אירוע מכונן, תבצע החברה מחיקה של כתבי ההתחייבות הנדחים (להלן: "מחיקה"), בהתאם להוראות שלהלן :

6.3 במקרה שהמחיקה בוצעה בגלל קיומו של אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן, המחיקה תהא מחיקה מלאה או חלקית, בשיעור שיידרש על ידי המפקח על הבנקים על מנת שיחדל להתקיים האירוע המכונן לספיגת הפסדי קרן ושיחסי ההון העצמי רובד 1 של הבנק יעמוד על לפחות 5%. המחיקה תהיה באופן יחסי לסכום הקרן שבמחזור של כתבי ההתחייבות הנדחים עם כתבי ההתחייבות הנדחים הנוספים, פרי-פאסו. במידה ותבוצע מחיקה חלקית על פי הוראות סעיף זה, תבוצע מחיקה זו בהתאם להוראות סעיף 6.8 להלן.

6.4 במידה ותבוצע מחיקה מלאה על פי הוראות סעיף זה, תבוצע מחיקה זו בהתאם להוראות סעיף 6.7 להלן.

6.5 במקרה שהמחיקה בוצעה בגלל קיומו של אירוע מכונן לאי קיימות, הקרן תימחק במלואה ותחדל מלהיסחר בבורסה.

6.6 מחיקה תבוצע בהתאם להוראות שלהלן :

6.6.1 הבנק ימסור לחברה והחברה תמסור לנאמן ולמחזיקים באופן מיידי (באמצעות דוח מיידי) הודעה בדבר התקיימות האירוע המכונן (להלן: "הודעת מחיקה"). בהודעת מחיקה יפורט המועד בו תבוצע המחיקה שיהיה לא פחות משלושה (3) ימי מסחר לאחר מועד הודעת המחיקה (להלן: "מועד המחיקה") ולא יותר מחמישה עשר (15) ימים לאחר מכן. מובהר

² יצוין כי על פי הוראות הדיווח לפיקוח על הבנקים החלות על הבנק, מחוייב הבנק להודיע למפקח מיידיית במקרה שיחסי ההון עצמי רובד 1 המזערי שלו או יחס ההון הכולל המזערי שלו יורד מתחת ליחס שנקבע על ידי המפקח, ולפיכך אירוע מכונן לספיגת הפסדי קרן עשוי להתקיים בכל עת ולאז דווקא במועד לגביו נערכים הדוחות הכספיים של הבנק.

³ יצוין כי בנב"ת 202 לא קיימת הגדרה לביטוי "נקודת האי-קיימות".

כי מתן הודעת מחיקה שתפורסם על ידי החברה תהווה ראייה מכרעת שתחייב את הנאמן והמחזיקים לגבי התקיימותו של אירוע מכונן.

6.6.2 החל ממועד הודעת המחיקה, יחדלו כתבי ההתחייבות הנדחים שנמחקו כאמור לעיל, לשאת ריבית והפרשי הצמדה והחברה לא תהא רשאית לפרוע את קרן כתבי ההתחייבות או כל חלק ממנה בפדיון מוקדם.

6.7 במידה ותימחק מלוא קרן כתבי ההתחייבות הנדחים יחולו ההוראות שלהלן:

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

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

6.7.3 החל ממועד הודעת המחיקה יחדלו כתבי ההתחייבות הנדחים לשאת ריבית, והחברה לא תפרע את קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, או כל חלק ממנה.

6.8 במידה ותבוצע מחיקה חלקית של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים יחולו ההוראות שלהלן:

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

6.8.1.1 המחיקה החלקית תתבצע פרו-ראטה לסכומי הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') שבמחזור וכן פרו-ראטה לסכומי הערך הנקוב של כתבי התחייבות נדחים נוספים, בדרגת פירעון זהה, שבמחזור מכל סדרה וסדרה באותה עת.

6.8.1.2 מחזיקי כתבי ההתחייבות יהיו זכאים לריבית שנצברה והפרשי הצמדה בגינה בגין חלק הקרן שנמחק רק עד ליום שקדם למועד הודעת המחיקה. תשלום הריבית שנצברה כאמור, ככל שנצברה, ייעשה במזומן במועד המחיקה, לזכאים שיחזיקו בכתבי ההתחייבות ביום התשלום, הכול על-פי לוחות זמנים כפי שיתואמו עם הבורסה, בהתאם לתקנון והנחיות הבורסה.

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

6.8.1.4 תשלום הריבית שנצברה בגין חלק הקרן שנמחק עד למועד המחיקה, כמפורט בסעיף זה לעיל, יחשב לפירעון סופי ומוחלט של כל התחייבויות החברה כלפי מחזיקי כתבי ההתחייבות בגין חלק הקרן שנמחק.

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

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

6.8.2 לאור הוראות סעיף 7 להלן, מסלקת הבורסה וכן הנאמן, בהתאם לנתונים שיקבל ממסלקת הבורסה, ישמרו רשימה של חברי הבורסה שהחזיקו את כתבי ההתחייבות במועד ההודעה על המחיקה, ואת הכמות שהוחזקה על ידם במועד זה (להלן: **"רשימת המחזיקים ערב המחיקה"**). מובהר כי רשימת המחזיקים ערב המחיקה לא תקנה למחזיקים שיכללו בה כל זכות לקבלת תשלומי קרן וריבית בגין הקרן שנמחקה כמפורט בסעיפים 6.6.2 ו-6.8.1 לעיל, והתאוששות של הקרן שנמחקה, ככל שתהיה, תבוצע רק בהתאם לשיקול דעת החברה כמפורט בסעיף 7 להלן.

6.8.3 למרות האמור לעיל, אם עד למועד המחיקה ימונה לבנק ו/או לחברה נאמן שתפקידו פירוק הבנק ו/או החברה, לפי העניין, ו/או כל בעל תפקיד אחר בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או שיינתן צו לפירוק הבנק ו/או לפירוקה של החברה על ידי בית משפט מוסמך או שתוגש בקשה או ניתן צו בעלי משמעות דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, ומינוי ו/או מתן צו פירוק ו/או בקשה כאמור, לפי העניין, לא יבוטלו עד יום המסחר הקודם למועד המחיקה, אזי לא יימחקו כתבי ההתחייבות הנדחים כאמור לעיל, ותישמר עדיפות זכויות המחזיקים לעומת זכויותיהם של בעלי מניות הבנק וזכויותיהם של נושים בדרגת פירעון נחותה מזו של כתבי ההתחייבות. מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מהוראת סעיף 6.6.2 לעיל, וכתבי ההתחייבות הנדחים בכל מקרה לא ישאו ריבית לאחר מועד הודעת המחיקה. עוד מובהר כי במקרה של ביטול מינוי מפרק כאמור לפני מועד המחיקה יחודש הליך המחיקה של כתבי ההתחייבות בהתאם להוראות סעיף 6 זה. במקרה כאמור החברה תודיע לבורסה, עד יום מסחר קודם למועד המחיקה על מינוי מפרק או בעל תפקיד, ככל שימונה.

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

6.9 החברה מצהירה כי בהתאם לעדכון והבהרה מטעם רשות המיסים למסמך מיום 20 במאי, 2013 בדבר "השלכות המס של הנפקת מכשירים פיננסיים שיונפקו בהתאם לעקרונות באזל 3", מיום 24 בינואר, 2019, מחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים, באופן מלא או חלקי, בקרות אירוע מכונן, לא תהווה אירוע מס בידי המחזיקים באותו מועד. במידה והחברה לא תבצע התאוששות כמפורט בסעיף 7 להלן (כך שהחוב, כולו או חלקו, הפך לחוב אבוד בידי המחזיקים הזכאים להתאוששות) עד לתום התקופה הקבועה להתאוששות כמפורט בסעיף 7.1 להלן, יראו באותו המועד את המועד להיווצרותו של אירוע מס. יחד עם זאת, בהתאם לעדכון והבהרה כאמור, ככל שבמקרים מסוימים יתקיימו התנאים להכרה בחוב אבוד עוד טרם הסתיימה התקופה הקבועה להתאוששות, מקרים אלו יבחנו בהתאם לנסיבות העניין על ידי רשות המיסים. לפרטים נוספים ראה גם דיווח מיידי שפרסם בנק דיסקונט ביום 27 בינואר, 2019 (מספר אסמכתא: 2019-007774), המידע המפורט בדו"ח האמור מובא כאן על דרך ההפניה.

6.10 במקרה בו בתקופה שעד למועד הפירעון הסופי של כתב התחייבות זה יתוקנו הוראות המפקח, כך שתתאפשר הנפקת מכשירי הון רובד 2 שאינם כוללים את אחד או יותר מהתנאים המפורטים בסעיף 6.2 לעיל, או שהתאוששות מחיקת הקרן כאמור בסעיף 7 להלן לא תהיה מותנית בשיקול דעת הבנק בלבד, יפנה הבנק למפקח בסמוך להתרחשות האמורה בבקשה לאשר שינוי בתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים, על מנת להחיל לגביהם את התנאים הרגולטוריים המיטיבים העדכניים. יובהר, כי החלת התנאים הרגולטוריים המיטיבים כאמור, כפופה לשיקול דעתו הבלעדי של הבנק ולקבלת אישור הבורסה.

7. אפשרות ל"התאוששות" מחיקת קרן

7.1 במקרה בו, לאחר מחיקת קרן בהתאם להוראות סעיף 6 לעיל, יעלה יחס הון-עצמי רובד 1 של הבנק מעל ליחס ההון המזערי שנקבע לבנק על ידי המפקח, החברה תהיה רשאית, לאחר קבלת החלטת הבנק, לפי שיקול דעתו, להודיע על ביטול מחיקת הקרן באופן חלקי או מלא (להלן: "קרן ההתאוששות"), וזאת ביחס למחזיקים בהתאם לרשימת המחזיקים ערב המחיקה (להלן: "המחזיקים הזכאים להתאוששות"). מובהר, כי ככל שהמחיקה נעשתה בשל אירוע מכונן לאי-קיימות, אזי ביטול מחיקת הקרן באופן מלא או חלקי כפוף לאישור המפקח על הבנקים.

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

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

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

החברה תהיה רשאית להודיע על ביטול המחיקה כאמור עד לתקופה של 7 שנים ממועד המחיקה, בין אם חלף מועד הפירעון הסופי של כתב התחייבות נדחה זה ובין אם לאו.

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

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

8. פדיון מוקדם

פדיון מוקדם ביוזמת הבורסה

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

פדיון מוקדם ביוזמת החברה

8.1. החברה תהא רשאית לבצע ביוזמתה פדיון מוקדם מלא של כתבי ההתחייבות הנדחים, על פי שיקול דעתה הבלעדי ("פדיון מוקדם יזום")⁴, ובמקרה כאמור יחולו ההוראות הבאות, והכול כפוף להנחיות רשות ניירות ערך ולהוראות תקנון הבורסה והנחיותיה, כפי שיהיו במועד הרלוונטי:

- 8.1.1. החברה תהיה רשאית לבצע פדיון מוקדם אחד בלבד.
- 8.1.2. הפדיון המוקדם יבוצע לא לפני יום 4 בפברואר, 2032 ולא יאוחר מיום 4 במרץ, 2032.⁵
- 8.1.3. נקבע פדיון מוקדם ברבעון שקבוע בו גם מועד לתשלום ריבית, או מועד לתשלום פדיון סופי, יבוצע הפדיון המוקדם במועד שנקבע לתשלום כאמור.
- 8.1.4. לעניין זה "רבעון" משמע כל אחת מהתקופות הבאות: ינואר – מרץ, אפריל – יוני, יולי – ספטמבר, אוקטובר – דצמבר.
- 8.1.5. עם קבלת החלטת דירקטוריון החברה בדבר הפדיון המוקדם היזום, החברה תמסור הודעה בדבר הפדיון המוקדם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, באמצעות דיווח מיידי במערכת המגני"א, וכן תעביר העתק לנאמן, לא פחות מ-17 ימים ולא יותר מ-45 ימים לפני מועד הפדיון המוקדם היזום. להודעה לנאמן יצורף אישור רואה חשבון המאשר את תחשיבי החברה.
- 8.1.6. מועד הפדיון המוקדם לא יחול בתקופה שבין המועד הקובע לתשלום ריבית לבין מועד תשלום הריבית.
- 8.1.7. החברה תקבל אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים לביצוע הפדיון המוקדם.
- 8.1.8. מודגש ומובהר, כי הזכות להחליט על פדיון מוקדם כמפורט לעיל שמורה לחברה בלבד, בכפוף למגבלות המפורטות בפסקה 8.1 לעיל, וכי לא תהא למחזיקים בכתבי ההתחייבות הנדחים כל זכות לדרוש פדיון מוקדם, בכל נסיבות שהן. אין באמור כדי לגרוע מזכויות המחזיקים להעמיד את כתבי ההתחייבות הנדחים לפירעון מיידי על פי שטר הנאמנות.
- 8.1.9. הסכום שישולם למחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים במקרה של פדיון מוקדם ביוזמת החברה, יהיה בגובה הערך ההתחייבתי של כתבי ההתחייבות הנדחים העומדים לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית והפרשי הצמדה (בין מדד התשלום למדד היסודי), עד למועד הפדיון המוקדם בפועל.

⁴ יצוין כי על פי הוראות נב"ת 202, החברה לא תממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה:
 א. כתבי ההתחייבות יוחלפו בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת הבנק לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו (הנפקות תחליפיות יכולות להתבצע במקביל אך לא לאחר שהמכשיר נפדה); או
 ב. הבנק מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראות ניהול בנקאי תקין מספר 201 בנושא "מבוא, תחולה וחישוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
⁵ במידה ולא יבוצע פדיון מוקדם על ידי החברה עד למועד האמור תעודכן הריבית השנתית של כתבי ההתחייבות כמפורט בסעיף 4 לעיל.

אסיפות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים

על אסיפות המחזיקים יחולו, בכפוף לכל דין, ההוראות הבאות:

- א. הנאמן או החברה רשאים להזמין את מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים לאסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. אם החברה מזמינה אסיפה זו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
- ב. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי כתבי התחייבות נדחים אם ראה בכך צורך או לדרישת מחזיק אחד או יותר בכתבי ההתחייבות הנדחים שלו/הם חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
- ג. יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
- ד. נאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה ובלבד שמועד כינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים.
- ה. כל אסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.
- ו. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה. לאסיפת התייעצות כאמור לעיל לא יפורסם סדר יום, לא יתקבלו בה החלטות וזו תתקיים בכל מספר משתתפים שהוא.
- ז. לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה במערכת המגני"א.
- ח. באסיפת המחזיקים יהיו זכאים להשתתף ולהצביע האנשים שהחזיקו בכתבי התחייבות נדחים במועד הקובע המופיע בזימון אסיפת המחזיקים.
- ט. מחזיק שהינו בעל שליטה בחברה, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם (להלן: "מחזיק קשור"), לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.
- י. מחזיק בכתבי התחייבות נדחים רשאי להשתתף ולהצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו.
- יא. אסיפת כתבי ההתחייבות הנדחים תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש להתחלת הדיון, כדלקמן:

(1) כפוף למניין החוקי הנדרש באסיפה שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת, וכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות שטר הנאמנות, יהיו מנין חוקי באסיפה כללית לפחות שני (2) מחזיקי כתבי התחייבות נדחים, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים הנמצאים במחזור אותה עת.

(2) לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בס"ק (1) לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.

יב. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך, ויכול לעשות כן בהודעה על זימון האסיפה המקורית.

יג. על אף האמור בסעיף קטן יא(2) לעיל, כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים המחזיקים בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות הנדחים שבמחזור (כאמור בסעיף ב' לעיל), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בתעודות כתבי התחייבות לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור (קרי: בחמישה אחוז (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של כתבי ההתחייבות שבמחזור).

יד. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.

טו. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, יידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שייקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (להלן: "**אסיפה נמשכת**"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

טז. 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.

יז. החברה וכל אדם אחר, שאיננו מחזיק, למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. על אף האמור, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

יח. כל החלטה תתקבל בהצבעה במניין קולות.

יט. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה. 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.

כ. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות והמועדים שיקבעו על ידי יו"ר האסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. בהצבעה שנערכה באמצעות כתבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה/אסיפה. כתב הצבעה מלא וחתום כדין שבו ציין מחזיק כתבי ההתחייבות הנדחים את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי באסיפה. בהתאם, יהיה הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל

דין, לקיים אסיפות הצבעה בהן יערכו הצבעות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות המחזיקים, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפת הצבעה (לרבות באסיפה נדחית שלה) אשר לא נכח בה עם פתיחתה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת ההחלטה שעל סדר היום, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד נעילת אסיפת ההצבעה, אשר ייקבע בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

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

כב. במקרה של מחזיקים במשותף בכתב ההתחייבות נדחה יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם.

כג. בעל כתב ההתחייבות נדחה רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.

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

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

כו. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק בכתבי ההתחייבות נדחים.

כז. כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל-פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

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

כט. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה יחתם על-ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו, וכל עוד לא יוכח ההפך, הרי כל החלטה שנתקבלה באסיפה כזו תיחשב כאילו נתקבלה כדין. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.

ל. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן ויהיה פתוח לעיון החברה (על פי בקשתה ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה החברה ו/או מי מטעמה) ולעיון מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים. על אף האמור, הנאמן יהיה רשאי במקרים מיוחדים לעכב מסירה של כל הפרוטוקול או חלק מסוים מהפרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן הדבר נדרש באופן סביר על מנת למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי כתבי ההתחייבות הנדחים.

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

נספח א'

נוסח הוראות ניהול בנקאי תקין - מס' 202



בנק ישראל

הפיקוח על הבנקים
אגף מדיניות והסדרה

ירושלים, י"א באדר, תשע"ח

26 בפברואר, 2018

חוזר מס' ח-06-2555

לכבוד

התאגידים הבנקאיים

הנדון: מדידה והלימות הון – ההון הפיקוחי

(הוראת ניהול בנקאי תקין מס' 202)

מבוא

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

התיקונים להוראה

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

דברי הסבר

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

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

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

הבנקאי לגרוע באופן מיידי את המכשיר מההון הפיקוחי.

עדכון הקובץ

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

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

בכבוד רב,

ד"ר חדוה בר
המפקחת על הבנקים

ההון הפיקוחי

תוכן העניינים

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

מבנה ההון הפיקוחי

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

מגבלות על מבנה ההון

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

הגדרות

3. להלן ההגדרות בהוראה :

"השקעה"

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

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

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

"תאגיד פיננסי" - אחד מאלה:

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

הון עצמי רובד 1

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

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

התאמות פיקוחיות וניכויים מהון עצמי רובד 1

5. להלן ההתאמות הפיקוחיות והניכויים הנדרשים :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ט. החזקות צולבות הדדיות במניות רגילות של תאגידים פיננסיים;

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

השקעות בהון של תאגידים פיננסיים

6. להלן הטיפול בהשקעות בהון של תאגידים פיננסיים:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

הון רובד 1 נוסף

7. הון רובד 1 נוסף מורכב מסך הרכיבים הבאים :

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

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

ב. פרמיה על מכשירים הכלולים בהון רובד 1 נוסף ;

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

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

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

ד. ניכויים מהון רובד 1 נוסף כמפורט בסעיף 8.

ניכויים מהון רובד 1 נוסף

8. להלן הניכויים מהון רובד 1 נוסף :

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

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

הון רובד 2

10. הון רובד 2 מורכב מסך הרכיבים הבאים :

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

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

ב. פרמיה על מכשירים הכלולים בהון רובד 2 ;

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

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

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

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

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

ה. ניכויים מהון רובד 2 כמפורט בסעיף 11.

ניכויים מהון רובד 2

11. להלן הניכויים מהון רובד 2 :

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

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

ניכויי סף

13. להלן הטיפול בניכויי סף :

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

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

פריטים המשוקללים ב-1250%

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

נספח א'

קריטריונים לסיווג מניות רגילות

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

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

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

נספח ב'

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

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

הון עצמי רובד 1

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

הון רובד 1

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

הון רובד 2

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

נספח ג'

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 1 נוסף

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

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

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

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

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

נספח ד'

קריטריונים להכללת מכשירים בהון רובד 2

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

1. הונפקו ונפרעו במלואם.
2. הזכויות לפיהם נדחות ביחס למפקידים ולנושים של התאגיד הבנקאי.
3. אינם מובטחים בביטחונות או מכוסים בערבות המנפיק או ישות קשורה או כפופים להסדרים אחרים המשפרים משפטית או כלכלית את בכירות הזכויות לעומת מפקידים ונושים אחרים של התאגיד הבנקאי.
4. פדיון:
 - א. תקופה מקורית לפדיון של לפחות 5 שנים.
 - ב. הכללה בהון הפיקוחי בחמש השנים האחרונות לפני הפדיון כפופה להפחתה בשיעור שווה.
 - ג. לא יהיו הגדלות ריבית או תמריצים אחרים לפדיון.
5. ניתנים לפדיון מוקדם לפי דרישת המנפיק רק לאחר 5 שנים:
 - א. נדרש אישור מוקדם של המפקח לצורך מימוש אופציה לפדיון מוקדם;
 - ב. תאגיד בנקאי לא יצור ציפייה שאופציית הפדיון המוקדם תמומש;⁵
 - ג. תאגיד בנקאי לא יממש אופציה לפדיון מוקדם, אלא אם כן התקיים אחד מאלה:
 - (1) המכשיר יוחלף בהון בעל איכות זהה או גבוהה יותר וההחלפה תיעשה בתנאים שביכולת התאגיד הבנקאי לעמוד בהם בכל הקשור לקיבולת ההכנסות שלו⁶;
 - (2) התאגיד הבנקאי מוכיח שיחס ההון שלו הוא הרבה מעבר לדרישות ההון המזעריות כאמור בהוראת ניהול בנקאי תקין מספר 201 בנושא "מבוא, תחולה וחישוב דרישות" אחרי מימוש הפדיון המוקדם.
6. למשקיע לא תהיה יכולת להאיץ תשלומים עתידיים מתוכננים (קרן או ריבית), אלא במקרים של פירוק.
7. למכשיר לא יהיה מאפיין דיבידנד הרגיש לאשראי, כלומר דיבידנד/ריבית הנקבעים מחדש מעת לעת תוך התבססות באופן מלא או חלקי על מצב האשראי של התאגיד הבנקאי.

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

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

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

נספח ה'

דרישות לספיגת הפסדים בנקודת האי-קיימות (Non viability)

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

נספח ו'

מגבלת 15% מהון עצמי על שני הפריטים המפורטים בסעיף 13

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

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

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

נספח ז'

נוסח הודעה על הנפקת מכשיר הון המוכר כהון רובד 2

תאריך _____

הפיקוח על הבנקים

בנק ישראל

ירושלים

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

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

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

הרינו מאשרים את האמור לעיל:

יועץ משפטי

מנכ"ל/חשבונאי ראשי

מאפיינים עיקריים של מכשיר הון רובד 2 שהונפק

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

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

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

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

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

עדכונים

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

נספח ב'

נוסח הוראות ניהול בנקאי תקין - מס' 299



תל-אביב, ט"ז בטבת תשע"ה

7 בינואר 2015

חוזר מס' ח – 06 – 2451

לכבוד

התאגידים הבנקאיים וחברות כרטיסי האשראי

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

מבוא

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

תיקון ההוראה

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

דברי הסבר

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

תחילה

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

עדכון הקובץ

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

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

בכבוד רב,

דוד זקן

המפקח על הבנקים

ההון הפיקוחי – הוראות מעבר**מבוא**

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

התאמות פיקוחיות וניכויים מההון

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

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

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

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

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

לדוגמה:

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

שקלול פריטים ב-1250%

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

ניכויי סף

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

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

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

מכשירי הון שאינם כשירים כהון פיקוחי

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

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

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

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

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

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

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

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

עדכונים

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

[illegible]

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

תאריך: 24 בדצמבר, 2025

תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטת שטר הנאמנות שפרסמה החברה בדיווח מידי ביום 24 בדצמבר, 2025 לכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב'), הכוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן על ידי מחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') באופן מלא או חלקי, בהתקיים נסיבות מסוימות, אשר עתיד להיחתם בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (להלן: "שטר הנאמנות", "כתבי ההתחייבות הנדחים" ו-"הנאמן", בהתאמה). כתבי ההתחייבות הנדחים יהיו בעת הנפקתם, ככול וההנפקה כאמור תצא לפועל, מכשירי הון המסווגים כהון רובד 2 לצורך הכללתם בהון הפיקוחי של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק") בהתאם להוראת ניהול בנקאי תקין מספר 202. להלן תמצית תניות ההנפקה:

כללי

- א. הנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים על ידי החברה תיעשה, ככל שתיעשה, על פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 26 בפברואר, 2023, נושא תאריך 27 בפברואר, 2023 כפי שהוארך ביום 18 בפברואר, 2025 עד ליום 26 בפברואר, 2026 (להלן: "דוח הצעת המדף" ו-"תשקיף המדף", בהתאמה). יודגש כי עשויים לחול שינויים בנוסח טיוטת שטר הנאמנות וכי הנוסח המחייב יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף כאמור לדוח הצעת המדף.
- ב. יודגש כי נכון למועד מסמך זה אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה של כתבי ההתחייבות הנדחים, עתויה, היקפה ותנאיה הסופיים, ואלו כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות החלטת דירקטוריון החברה וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לרישום למסחר של כתבי ההתחייבות הנדחים, וכן לתנאי שוק מתאימים. אין באמור במסמך זה כדי להוות משום הצעה לציבור ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה או הבנק.
- ג. מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה של כתבי ההתחייבות הנדחים. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.
- ד. ככל שקיימת סתירה בין נוסח הוראות שטר הנאמנות לבין מסמך זה, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

מנגנון לספיגת הפסדי קרן באמצעות מחיקת קרן כתבי ההתחייבות הנדחים

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

מעמד כתבי ההתחייבות הנדחים

☐ אגרות החוב מובטחות בביטחונות.

פירוט תמציתי של הביטחונות:

במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

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

בכירות ביחס ל :

תמצית הוראות הבכירות :

☒ כתבי ההתחייבות הנדחים כוללים הוראות המקנות להם מעמד נחות ביחס לסדרות אג"ח וכתבי התחייבות נדחים אחרות של החברה ו/או של הבנק :

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

[הנאמנות]

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

רישום למסחר

☒ קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום כתבי ההתחייבות הנדחים למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה (להלן : "רצף מוסדיים"). [סעיף 2.4 לשטר הנאמנות]

מגבלות על פעולות "מודללות"

☐ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף :

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

אמות מידה פיננסיות

מגבלות על "חלוקה"

☒ קיימות קביעה מפורשת האם קיימות הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות. [סעיף 18.10 לשטר הנאמנות]

☐ קיימות מגבלות על "חלוקה": _____
☐ קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: _____

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

☐ קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה": _____

שינויי מבנה

☐ קיימות מגבלות על שינוי שליטה: _____
☐ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה: _____

דירוג

☒ כתבי ההתחייבות הנדחים מדורגים:

ביום 24 בדצמבר, 2025, הודיעה Standard & Poor's Maalot על דירוג ראשוני של ilAA להנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב'), הכוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, בהיקף כולל של עד 450 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי ההתחייבות נדחים (סדרה יב'), שתנפיק החברה.

ביום 24 בדצמבר, 2025, צפויה חברת מידרוג בע"מ לפרסם דירוג ראשוני של Aa3.il(hyb) (באופק יציב), להנפקת כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב'), הכוללים מנגנון לספיגת הפסדי קרן, בהיקף כולל של עד 450 מיליון ש"ח ע.נ. כתבי ההתחייבות נדחים (סדרה יב'), שתנפיק החברה.

☐ קיימות התחייבות מותנית לשמירת רצף דירוג. הערות: _____
☐ קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת דירוג: _____

☒ קיימות קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה: ככל שהדבר יהיה בשליטת החברה, החברה תנקוט באמצעים הניתנים על ידה להבטיח כי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') יהיו מדורגים לאורך כל חייהם. החברה איננה מתחייבת כי לא תחליף את החברה המדרגת לאורך חיי כתבי ההתחייבות הנדחים. היה ותחליף החברה חברה מדרגת לכתבי ההתחייבות הנדחים, ו/או תפסיק את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים, גם במקרה בו קיימת יותר מחברה מדרגת אחת, תפרסם החברה בדוח מידי את הסיבות והנימוקים לאמור. [סעיף 18.11 לשטר הנאמנות]

עילות העמדה לפירעון מיידי

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

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

העילה	קיים (מס'/סעיף) לא קיים	הערות
אי תשלום	לא קיים	
הפרת יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	לא קיים	
אי נכונות מצגים	לא קיים	
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סידרה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	לא קיים	
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	קיים [סעיף 10.1 לשטר הנאמנות]	ניתנה תקופת ריפוי של 30 ימים. הנאמן ו/או המחזיקים לא יהיו רשאים להעמיד לפירעון מיידי את כתבי ההתחייבות הנדחים ללא אישור מראש ובכתב של המפקח על הבנקים.
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	לא קיים	
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	לא קיים	
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	לא קיים	
בקשת הקפאת הליכים; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	לא קיים	
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	לא קיים	
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	לא קיים	
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	לא קיים	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	לא קיים	
Cross Default/Cross Acceleration: הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	לא קיים	
הפסקת דירוג	לא קיים	
ירידת דירוג	לא קיים	

	<u>לא קיים</u>	שינוי שליטה
	<u>לא קיים</u>	הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות

נציגות דחופה

☐ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה.

הדין החל וסמכות השיפוט

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

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

הצמדת כתבי ההתחייבות הנדחים

כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') צמודים (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, לפי המדד היסודי (המדד שפורסם ביום 15 בדצמבר, 2025 בגין חודש נובמבר 2025). יובהר כי כתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יב') יהיו צמודים (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן: אם יתברר במועד התשלום, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוגדלים באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוקטנים באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

דיסקונט מנפיקים בע"מ

דיסקונט מנפיקים בע"מ (להלן: "החברה")

נייר ערך מסחרי (סדרה 8) 1 ש"ח ע.ג. כ"א

1. תעודה זו הינה מסדרה של ניירות ערך מסחריים (סדרה 8), רשומים על שם, העומדים לפירעון בתשלום אחד ביום [] בינואר, 2027.¹
2. מספר תעודה: 1.
3. הערך הנקוב הכולל של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שבתעודה זו הינו [] ש"ח.
4. הבעלים הרשום של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שבתעודה זו הינו החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "החברה לרישומים").
5. תעודה זו מעידה כי החברה תשלם ביום [] בינואר, 2027,² 100% מהערך הנקוב של תעודה זו לחברה לרישומים, או למי שיהיה המחזיק (כהגדרתו בתנאי ניירות הערך) בניירות הערך המסחריים (סדרה 8) במועד התשלום.
6. ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) אינם צמודים למדד או למטבע כלשהו.
7. ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) אינם מובטחים בשעבוד.
8. כל ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) יעמדו בדרגה שווה בין לבין עצמן (פרי-פסו), מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחד על פני האחר.
9. תעודה זו מונפקת על פי ובכפיפות לתנאים שמעבר לדף.

ניתן בחותמת החברה שהוטבעה ביום: [] בינואר, 2026.

דיסקונט מנפיקים בע"מ

¹ 12 חודשים ממועד הסליקה.

² 12 חודשים ממועד הסליקה.

התנאים שמעבר לדף - ניירות ערך מסחריים (סדרה 8)

1. כללי

1.1. במסמך זה תהיינה לביטויים הבאים המשמעויות שלצדן, אלא אם נקבע מפורשות אחרת:

"אסיפת מחזיקים" - אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8);

"החברה" - דיסקונט מנפיקים בע"מ;

"בנק דיסקונט" - בנק דיסקונט לישראל בע"מ;

"תשקיף" ו/או "תשקיף המדף" תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 26 בפברואר, 2023, נושא תאריך 27 בפברואר, 2023 כפי שהוארך ביום 18 בפברואר, 2025 עד ליום 26 בפברואר, 2026.

"דוח ההצעה" ו/או "דוח הצעת המדף" הצעתם של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) על פי תשקיף המדף, הנעשית באמצעות דוח הצעה בהתאם להוראות סעיף 23א לחוק (כהגדרתו להלן), בו יושלמו כל הפרטים המיוחדים לאותה הצעה, לרבות הרכב היחידות המוצעות, בהתאם להוראות כל דין ובהתאם לתקנון ולהנחיות הבורסה, כפי שיהיו באותה עת;

"החוק" ו/או "חוק ניירות ערך" חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;

"חוק החברות" חוק החברות, התשנ"ט-1999 והתקנות שהותקנו מכוחו כפי שיהיו מעת לעת;

"פנקס" מרשם מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) כאמור בסעיף 7 להלן;

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

"קרן" סך הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8);

"רוב רגיל"

החלטה שנתקבלה ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) המיוצג בהצבעה שנכחו בה מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה.

"החלטה מיוחדת"

החלטה שנתקבלה באסיפה כללית של מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), בה נכחו, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שבמחזור, או באסיפה נדחית של אסיפה זו שנכחו בה, בעצמם או על-ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרים אחוזים (20%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שבעים וחמישה אחוזים (75%) מכלל הקולות של המשתתפים בהצבעה, ללא קולות הנמנעים;

"החברה לרישומים"

החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ או כל חברה לרישומים אחרת עמה תתקשר החברה לפי שיקול דעתה הבלעדי ובלבד שכל ניירות הערך של החברה יהיו רשומים על שם אותה החברה לרישומים;

"מחזיקי ניירות הערך המסחריים" ו/או "בעלי ניירות הערך המסחריים" ו/או "המחזיקים" ו/או "מחזיקי ניירות הערך המסחריים"

מי שמחזיק בניירות ערך מסחריים (סדרה 8), כהגדרת המונח "מחזיק בתעודות התחייבות" בחוק ניירות ערך;

"יום מסחר"

כל יום בו מתבצעות עסקאות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ;

כל יום בו פתוחים מרבית הבנקים בישראל לביצוע
עסקאות;

"יום עסקים"

מסלקת הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;

"מסלקת הבורסה"

סדרת ניירות ערך מסחריים שתכונה סדרה 8 של
ניירות הערך המסחריים של החברה, רשומים על
שם, שתנאי כל אחד מהם בהתאם לתנאי ניירות
הערך המסחריים (סדרה 8) ולדוח הצעת המדף, אשר
יונפקו מעת לעת על ידי החברה לפי שיקול דעתה
הבלעדי;

"ניירות הערך המסחריים"
ו/או **"ניירות הערך
המסחריים (סדרה 8)"**

חברה מדרגת אשר אושרה על ידי הממונה על שוק
ההון במשרד האוצר;

"חברה מדרגת"

כהגדרתה בסעיף 3.3 להלן.

"תקופת הריבית"

2. מועד פירעון

ביום [] בינואר, ³ 2027 תפרע החברה את מלוא הקרן והריבית בגין ניירות הערך המסחריים
(סדרה 8).

3. תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) המוצעים על פי דוח הצעת המדף

3.1. הקרן והריבית בגין ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) יפרעו יחדיו וישולמו בתשלום
יחיד ביום [] בינואר, ⁴ 2027 ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) המוצעים יונפקו ב-
100% מערכם הנקוב. ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) לא יהיו צמודים (קרן ו/או
ריבית) למדד המחירים לצרכן או לכל מדד או מטבע אחר.

3.2. הקרן של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), תישא ריבית שנתית המחושבת כממוצע
משוקלל (לפי מספר ימים בתקופת הריבית כהגדרתה להלן) של שיעורי ריבית בנק
ישראל, אשר היו בתחולה בתקופת הריבית, בתוספת מרווח שנתי קבוע, שיקבע במכרז
(להלן: **"המכרז"**) ושלא יעלה על מרווח שנתי של []%, אשר תשולם בתשלום אחד
יחד עם הקרן כמפורט לעיל. חישוב שיעור הריבית יעשה כמפורט בסעיף 3.4 להלן.

³ 12 חודשים ממועד הסליקה.

⁴ 12 חודשים ממועד הסליקה.

החברה תפרסם את שיעור המרווח השנתי שייקבע במכרז, במסגרת דוח מיידי על תוצאות ההנפקה נשוא דוח הצעת המדף שיפורסם ביום המסחר שלאחר יום המכרז.

3.3. הריבית תשולם ביום [] בינואר, ⁵ 2027 יחד עם התשלום היחיד של קרן ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) בגין התקופה המתחילה ביום הסליקה כהגדרתו בדוח הצעת המדף, ומסתיימת ביום האחרון לפני מועד התשלום כאמור (להלן: "**תקופת הריבית**"). הריבית תחושב לפי מספר הימים בפועל בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה.

3.4. ארבעה ימי מסחר לפני מועד תשלום הריבית, כמפורט בסעיף 3.1 לעיל, תפרסם החברה בדוח מיידי את שיעור הריבית שישולם. חישוב שיעור הריבית ייעשה באמצעות חישוב ממוצע משוקלל (לפי מספר ימים בתקופת הריבית) של שיעורי ריבית בנק ישראל אשר היו בתחולה בכל יום בתקופת הריבית, בתוספת שיעור מרווח קבוע אשר ייקבע במכרז.

יובהר, כי במקרה בו יחול שינוי בריבית בנק ישראל, לאחר מועד פרסום הדיווח המיידי על שיעור הריבית ועד מועד תשלום הריבית, תחושב הריבית בגין הימים מיום פרסום הדיווח המיידי (כולל) עד לתום תקופת הריבית בהנחה כי הריבית הינה ריבית בנק ישראל בשיעורה כפי שנקבע ביום העסקים שקדם ליום פרסום הדוח המיידי בתוספת שיעור המרווח כאמור.

להלן מובאת דוגמא לאופן חישוב הריבית בגין תקופת ריבית:

אם בתקופת הריבית היו 362 ימים, כאשר ב-181 מתוכם עמד שיעור ריבית בנק ישראל על 0.1% וב-181 מתוכם על 0.25%, אזי הממוצע המשוקלל של ריבית בנק ישראל בתקופה, מבטא בדיוק של ארבע ספרות לאחר הנקודה העשרונית, יהיה 0.1750% לפי החישוב שלהלן:

$$[(181 \times 0.1\%) + (181 \times 0.25\%)] / 362 = 0.1750\%$$

אם המרווח שייקבע במכרז היה +0.3%, אזי שיעור הריבית במונחים שנתיים שישולם בגין תקופת הריבית בגינה נערך החישוב שלעיל יהיה 0.475% ושיעור הריבית בפועל בגין תקופת הריבית יהיה 0.4711% לפי החישוב שלהלן:

$$0.475\% \times 362 / 365 = 0.4711\%$$

4. תשלומים

⁵ 12 חודשים ממועד הסליקה.

- 4.1. התשלום על חשבון הריבית ו/או הקרן של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ישולם כנגד מסירת תעודות ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) לידי החברה, במועד התשלום, במשרדה הרשום של החברה או בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה כאמור תפורסם לא יאוחר מחמישה (5) ימי עסקים לפני מועד התשלום.
- 4.2. אם יום התשלום של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) יחול ביום שאינו יום עסקים, יידחה מועד התשלום ליום העסקים הראשון הבא אחריו ללא תוספת תשלום.
- 4.3. מובהר, כי איחור בפירעון קרן ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ו/או ריבית, אשר עולה על חמישה (5) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומם על פי תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), וזאת מסיבות התלויות בחברה, יישא ריבית פיגורים כהגדרתה להלן החל מתום חמישה (5) ימי עסקים מהמועד הקבוע לתשלומם ועד למועד תשלומם בפועל (להלן: **"תקופת הפיגור"**), ויובהר כי בתקופת הפיגור לא יישא התשלום כאמור ריבית על ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) (מעבר לריבית הפיגורים). לעניין זה, שיעור ריבית הפיגורים יהיה שיעור הריבית על ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) בתוספת ריבית בשיעור שנתי של 2%, אשר תחושב ביחס לתקופת הפיגור על בסיס 365 ימים בשנה. החברה תודיע בדוח מיידי שני (2) ימי מסחר לפני התשלום של הקרן ו/או הריבית שלא שולמו את שיעור ריבית הפיגורים המדויקת שישולם וכן את מועד התשלום.
- 4.4. פירעון ניירות הערך המסחריים ייעשה ללא הצמדה כלשהי כאמור בסעיף 3 לעיל.
- 4.5. פירעון ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) יעשה על ידי החברה באמצעות בנק דיסקונט, בהתאם להסכם הפיקדונות שנחתם בין בנק דיסקונט לבין החברה ומתואר בפרק 1 – "תיאור עסקי התאגיד" של הדוח התקופתי של החברה לשנת 2024 (להלן: **"הסכם הפיקדונות"**).
- 4.6. התשלום על פי ניירות הערך המסחריים לזכאי לו, ייעשה בהעברה בנקאית לזכות חשבון הבנק של האנשים אשר שמותיהם יהיו רשומים בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ואשר יצוין בפרטים שהוא ימסור בכתב לחברה מבעוד מועד, בהתאם לאמור בסעיף 4.7 להלן, כחשבון אשר לזכותו יש להעביר את התשלום על פי ניירות הערך המסחריים, או במקרה שהסליקה מבוצעת באמצעות מסלקת הבורסה - באמצעות המסלקה. אם החברה לא תוכל לשלם סכום כלשהו למחזיק מסיבה התלויה במחזיק הנ"ל, היא תפעל בהתאם לאמור בסעיף 5 להלן.
- 4.7. מחזיק רשום של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) יודיע לחברה את פרטי חשבון הבנק לזיכוי בתשלומים לאותו מחזיק על-פי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) כאמור לעיל, או על שינוי בפרטי החשבון האמור או בכתובתו, לפי העניין, בהודעה בכתב שישלח בדואר רשום לחברה. החברה תהא חייבת לפעול על-פי הודעתו של המחזיק בדבר שינוי כאמור אך ורק אם הגיעה למשרדה הרשום חמישה-עשר (15) ימי עסקים לפני מועד התשלום כלשהו על פי תנאי ניירות הערך המסחריים.

- 4.8. לא מסר מחזיק ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) כאמור מבעוד מועד לחברה פרטים בדבר חשבון הבנק שלו, ייעשה כל תשלום על חשבון הקרן והריבית בשיק שיישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר, ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.
- 4.9. מכל תשלום בגין ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ינוכה במקור כל תשלום חובה, ובכלל זה מס הכנסה, ככל הנדרש על-פי דין.

5. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

- 5.1. סכום כל שהוא המגיע למחזיק ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שלא שולם בפועל במועד הקבוע לתשלומו, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד שהחברה הייתה מוכנה לשלמו (להלן: "המניעה"), יחדל לשאת ריבית מהמועד האמור, והמחזיק האמור יהיה זכאי אך ורק לאותו סכום.
- 5.2. החברה תחזיק את הסכום האמור בנאמנות ותשקיעו, בשמה או בפקודתה, לפי שיקול דעתה באגרות חוב ממשלתיות או בפיקדונות בנקאיים יומיים באחד מחמשת הבנקים הגדולים עבור המחזיק לתקופה של עד תום שבע (7) שנים ממועד הפירעון הסופי של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ולא תעשה בהם כל שימוש במשך תקופה זו.
- 5.3. לאחר שתקבל החברה מהמחזיק הודעה על העדר מניעה, תעביר החברה למחזיק את הכספים שהצטברו בגין ההשקעה כאמור בסעיף 5.2 לעיל ומימושה, בניכוי כל ההוצאות ודמי ניהול חשבון הנאמנות ובניכוי כל מס על פי דין. התשלום יעשה כנגד הצגת אותן הוכחות, שהיו מקובלות על דעת החברה, בדבר זכותו של המחזיק לקבלו.
- 5.4. כספים כאמור שלא יידרשו מאת החברה על ידי מחזיק ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) בתום שבע (7) השנים ממועד הפירעון הסופי של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), יועברו לבעלות החברה והיא תהא רשאית להשתמש בכספים הנותרים לכל מטרה שהיא.

6. פיצול והעברת ניירות ערך מסחריים

- 6.1. כל תעודת ניירות הערך המסחריים ניתנת לפיצול למספר תעודות ניירות ערך מסחריים אשר סך כל סכומי הקרן הנקובים בהן שווה לסכום הקרן הנקוב של ניירות הערך המסחריים שבתעודה שפיצולה מתבקש. תעודות ניירות הערך המסחריים החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול תהיינה בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כל אחת. פיצול תעודה כאמור ייעשה כנגד בקשת פיצול חתומה על ידי הבעלים הרשום של אותם ניירות הערך המסחריים או נציגיו החוקיים, אשר תימסר לחברה

במשרדה הרשום, בצירוף תעודת ניירות הערך המסחריים שפיצולה מתבקש, לשם ביצוע הפיצול.

6.2. כל ההוצאות הכרוכות בפיצול, לרבות תשלומי חובה או היטלים, אם יהיו כאלה, יחולו על מבקש הפיצול.

6.3. ניירות הערך המסחריים ניתנים להעברה לגבי כל סכום ערך נקוב ובלבד שיהיה בשקלים חדשים שלמים. כל העברה של ניירות הערך המסחריים (למעט העברה המתבצעת באמצעות חבר בורסה) תיעשה על פי כתב העברה בנוסח המקובל, חתום כיאות על ידי המחזיק הרשום או נציגיו החוקיים וכן על ידי מקבל העברה או נציגיו החוקיים, שיימסר לחברה במשרדה הרשום בצירוף תעודות ניירות הערך המסחריים המועברים על פיו, וכל הוכחה סבירה אחרת שתידרש על ידי החברה לשם הוכחת זהותו וזכותו של המעביר להעברתם, וכן בצירוף הסכום הדרוש לשם תשלום מס ותשלומי חובה ממשלתיים אחרים, אם יהיו כאלה, בגין ההעברה. החברה תהיה רשאית להשאיר בידיה את כתב ההעברה.

6.4. בכפוף לאמור לעיל, הוראות פרוצדוראליות הנכללות בתקנון החברה ביחס לאופן העברת מניות יחול, בשינויים המתחייבים לפי העניין, ביחס לאופן העברת ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ועל הסבתם.

6.5. אם יחול כל תשלום חובה שהוא על כתב ההעברה של ניירות הערך המסחריים או על עצם העברתם, יימסרו לחברה הוכחות סבירות על תשלומם על ידי מבקש ההעברה להנחת דעתה של החברה.

6.6. במקרה של העברת ניירות הערך המסחריים לגבי חלק בלבד מסכום הערך הנקוב הרשום בתעודות ניירות הערך המסחריים, תפוצל תחילה על פי הוראות סעיף 6 זה לעיל התעודה למספר תעודות של ניירות הערך המסחריים כמתחייב מכך, באופן ששך כל סכומי הערך הנקוב הרשומים בהן יהיה שווה לסכום הערך הנקוב הרשום בתעודת ניירות הערך המסחריים האמורה.

6.7. לאחר קיום כל התנאים האלה תירשם ההעברה בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ויחולו על הנעבר כל התנאים המפורטים בתעודת התחייבות זו.

6.8. כל ההוצאות והעמלות הכרוכות בהעברת ניירות הערך המסחריים, יחולו על מבקש ההעברה.

7. פנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים

7.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה הרשום פנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים, בו יירשמו שמות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, מספרם וערכם הנקוב של ניירות הערך המסחריים הרשומים על שמם. החברה רשאית לסגור את הפנקס מידי פעם

לתקופה או לתקופות שלא תעלינה ביחד על 30 יום בשנה. החברה לא תרשום העברות בתקופות האמורות.

7.2. כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים יהיו רשאים לעיין בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים בכל זמן סביר.

7.3. החברה לא תהיה חייבת לרשום בפנקס מחזיקי ניירות הערך המסחריים שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לניירות הערך המסחריים (סדרה 8). החברה תכיר אך ורק בבעלותו של האדם שבשמו נרשמו ניירות הערך המסחריים (סדרה 8). יורשיו החוקיים, מנהלי עזבונו או מבצעי צוואתו של המחזיק הרשום וכל אדם שיהיה זכאי לניירות הערך המסחריים (סדרה 8) עקב פשיטת רגל של כל מחזיק רשום (ואם הוא תאגיד - עקב פירוקו) יהיו רשאים להירשם כמחזיקים בהם לאחר מתן הוכחות שלדעת החברה תספקנה להוכיח את זכותם להירשם כמחזיקים שלהם.

7.4. הוראות תקנון החברה בדבר רישום בפנקס בעלי המניות, הכרה ביורשים, מבצע צוואה ואפוטרופוסים של בעל מניות שנפטר, בדבר מחזיקים משותפים במניות ובדבר מתן הודעות לבעלי המניות, תחולנה, בשינויים המחויבים גם על מחזיקי ניירות הערך המסחריים.

8. אסיפות מחזיקי ניירות הערך המסחריים

לעניין כינוס וניהול האסיפות הכלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, יחולו הוראות לעניין אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) המצורפות לנוסח זה של התנאים מעבר לדף של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8).

9. רכישת ניירות ערך מסחריים על-ידי החברה ו/או על-ידי תאגיד קשור

9.1. בכפוף לכל דין, החברה שומרת לעצמה את הזכות לרכוש, בין בבורסה ובין מחוץ לה, בכל עת ומעת לעת, ניירות ערך מסחריים (סדרה 8) בכל מחיר שיראה לה, וזאת מבלי לפגוע בעמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים. ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שירכשו על ידי החברה יתבטלו עם רכישתם וימחקו מן המסחר בבורסה, והחברה לא תהיה רשאית להנפיקם מחדש. במקרה של רכישת ניירות ערך מסחריים על ידי החברה כאמור, תודיע על כך החברה בדוח מיידי. במקרה שניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ירכשו כאמור על ידי החברה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכת תעודות ניירות הערך המסחריים.

9.2. בכפוף לכל דין, כל חברה בת של החברה ו/או חברה בשליטתה ו/או בעל השליטה בחברה (במישרין או בעקיפין) ו/או חברה בשליטת בעל השליטה בחברה (למעט החברה - לגביה יחול האמור בסעיף 9.1 לעיל) (להלן: "תאגיד קשור") יהיו רשאים לרכוש ו/או למכור בכל עת ומעת לעת ניירות ערך מסחריים (סדרה 8), על פי שיקול

דעתם. ניירות ערך מסחריים אשר יוחזקו כאמור על ידי תאגיד קשור יחשבו כנכס של התאגיד הקשור, הם לא ימחקו מהמסחר בבורסה ויהיו ניתנים להעברה כיתר ניירות הערך המסחריים של החברה (בכפוף להוראות תעודות ניירות הערך המסחריים). במקרה של רכישה ו/או מכירה של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) על ידי תאגיד קשור כאמור, תודיע החברה על רכישה/מכירה כאמור בדוח מיידי. כמו כן, לעניין המניין החוקי ומניין המצביעים באספות הכלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, יחול האמור בסעיפים 26 עד 40 להוראות לעניין אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) המצורפות לנוסח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8).

9.3. אין באמור בסעיף 9 זה, כשלעצמו, כדי לחייב את החברה או את מחזיקי ניירות הערך המסחריים לרכוש ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) או למכור את ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שבידיהם או שיהיו בידיהם.

10. היעדר בטחונות

10.1. ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) לא יהיו מובטחים בבטוחות, בשעבודים כלשהם או בכל אופן אחר. אין בכך כדי לגרוע מהאמור בסעיף 4.5 לעיל, בקשר להתחייבויות בנק דיסקונט כלפי החברה.

10.2. החברה תהא רשאית לשעבד את כל נכסיה ו/או חלק מהם, בכל שיעבוד ובכל דרך שהיא, לטובת מי שתמצא לנכון, ללא הגבלה כלשהי, ובכל דרגה שהיא, לרבות להבטחת ניירות ערך מסחריים כלשהם (או סדרות כלשהן של תעודות התחייבות) או התחייבויות אחרות, ללא כל צורך בהסכמה כלשהי ממחזיקי ניירות הערך המסחריים. כמו כן, החברה תהיה רשאית מעת לעת, למכור, לשעבד, להחכיר, להמחות, למסור או להעביר בכל דרך אחרת לטובת צד שלישי כלשהו, את רכושה, או כל חלק ממנו, ללא צורך בקבלת אישור מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8).

11. דרגת עדיפות

כל ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), יהיו בדרגת פירעון רגילה, אשר תהיה שווה לדרגת הפירעון של כלל הפיקדונות המופקדים בבנק דיסקונט מעת לעת ויועמדו בדרגה שווה ביחס לסכומים המגיעים בגינם, פרי-פסו, בינם לבין עצמם ובינם לבין כל ניירות הערך המסחריים ותעודות ההתחייבות של החברה או התחייבויות אחרות של החברה או של בנק דיסקונט או באחריותו, למעט התחייבויות שנקבעה או שתקבע לגביהן דרגת פירעון נחותה לזו של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) או התחייבויות של בנק דיסקונט שנקבעה או שתקבע לגביהן דרגת פירעון עדיפה, ובלי זכות בכורה או עדיפות של האחת על פני האחרת. יובהר כי על אף האמור, החברה לא תנפיק ניירות ערך מסוג שונה או סדרות אחרות של ניירות ערך מסחריים או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, שהם בדרגת פירעון עדיפה על פני ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), למעט ככל שמדובר בניירות ערך המובטחים בבטוחה.

מכוח הסכם הפיקדונות, מלוא תמורת הנפקת ניירות הערך תופקד בבנק דיסקונט, בכפוף לאמור בדוח ההצעה. בנק דיסקונט התחייב לשאת בתשלום מלוא הסכומים שידרשו לפירעון ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) על פי תנאיהם. התחייבות זו של בנק דיסקונט תיעשה באופן שהחברה תפרע באמצעות בנק דיסקונט (בהתאם להסכם הפיקדונות) למחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) את כל הסכומים המגיעים להם על פי תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8). התחייבות זו של בנק דיסקונט הינה כלפי כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), באופן שכל המחזיקים בניירות הערך המסחריים עומדים בינם לבין עצמם, בדרגת בטחון שווה (פרי-פסו) לגבי קיום התחייבויות בנק דיסקונט מבלי כל זכות בכורה או עדיפות למי מהם על פני האחרים. כל שינוי או ביטול בהתחייבויות בנק דיסקונט, כפי שפורטו בהסכם פיקדונות ניירות הערך ביחס לניירות הערך המסחריים (סדרה 8), יעשה אך ורק באישור האסיפה הכללית של המחזיקים בניירות הערך המסחריים (סדרה 8) מראש.

החברה ובנק דיסקונט שומרים לעצמם את הזכות להתחייב, בכל עת, בהתחייבויות נוספות מכל סוג שהוא, כפי שהחברה ו/או בנק דיסקונט ימצאו לנכון, לפי העניין, לרבות בהתחייבויות שדרגת פירעון עדיפה ו/או שווה ו/או נדחית ביחס לזו של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), לפי העניין.

12. התחייבויות ביחס לדירוג ניירות הערך המסחריים

12.1. החברה מתחייבת לפעול לכך שעד למועד הפירעון המלא של ניירות ערך המסחריים, ככל שהדבר בשליטתה, ניירות ערך המסחריים יהיו במעקב דירוג על ידי חברת דירוג מאושרת על ידי הממונה על שוק ההון. לעניין זה מובהר, כי העברת ניירות הערך המסחריים לרשימת מעקב ("watch list") או כל פעולה דומה אחרת המבוצעת על ידי חברת הדירוג לא ייחשבו כהפסקת דירוג.

12.2. החברה אינה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת לכל אורך חיי ניירות הערך המסחריים, ואולם במקרה בו תחליף החברה את החברה המדרגת, תפרסם החברה בדוח מיידי, את הנסיבות שהביאו לשינוי, בהקדם האפשרי בנסיבות העניין. כמו כן החברה מתחייבת שבמקרה של החלפת חברה מדרגת מכל סיבה שהיא, תפעל החברה לכך שתהיה חפיפה בין דירוגי החברות, כך שכלל שהדבר בשליטתה, בשום נקודת זמן ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) לא ייסחרו ללא דירוג.

13. פדיון מוקדם ביוזמת החברה

החברה לא תהיה רשאית להעמיד את ניירות הערך המסחריים לפדיון מוקדם, מלא או חלקי.

14. הנפקת ניירות ערך נוספים

בכפוף לכל דין, החברה רשאית להנפיק בכל דרך ובכל עת ומעת לעת (בין בהצעה פרטית ובין בהצעה לציבור) על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא צורך בהסכמת בעלי ניירות הערך המסחריים או במתן הודעה למי מהם על כך, לרבות לתאגיד קשור כהגדרתו בסעיף 9.2 לעיל, ניירות ערך מסוג שונה או סדרות אחרות של ניירות ערך מסחריים או ניירות ערך

אחרים מכל מין וסוג שהוא, עם או בלי זכויות נלוות לרכישת מניות של החברה, בתנאי ריבית, הצמדה, בטוחות, פירעון, ותנאים אחרים ככל שהחברה תמצא לנכון, בין שהם עדיפים על פני ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), שווים להם או נחותים מהם. יובהר כי על אף האמור, החברה לא תנפיק ניירות ערך מסוג שונה או סדרות אחרות של ניירות ערך מסחריים או ניירות ערך אחרים מכל מין וסוג שהוא, שהם בדרגת פירעון עדיפה, לרבות במקרה של פירוק, על פני ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), למעט ככל שמדובר בניירות ערך המובטחים בבטוחה.

15. הגבלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות

לעניין הגבלות החלות על החברה ביחס לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות, יצוין כי מלבד המגבלות הקבועות בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "**חוק החברות**") בנוגע לחלוקה, לרבות רכישה (כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות), למועד דוח זה הוראה מספר 332 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, קובעת מגבלות על תאגיד בנקאי ועל תאגיד שבשליטתו לבצע רכישה של ניירות ערך שהונפקו על ידיו (הגדרת "**ניירות ערך**") שבהוראה מספר 332 הנ"ל – "מניות התאגיד הבנקאי או ניירות ערך שניתן להמירם למניות התאגיד הבנקאי או שניתן לממשם במניות התאגיד הבנקאי"). למועד דוח זה מגבלה זו חלה על החברה מכוח היותה תאגיד בשליטתו של תאגיד בנקאי. מובהר כי מעבר לאמור לעיל לא חלה על החברה כל מגבלה נוספת מכוח נוסח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ביחס לזכותה של החברה לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או לבצע כל חלוקה אחרת (כהגדרת המונח בחוק החברות) על פי הוראות חוק החברות. כן מובהר, כי אין באמור לעיל כדי ליצור התחייבות כלשהי של החברה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים והוא מובא לשם הגילוי הנאות בלבד.

16. זכות להעמדה לפירעון מיידי

16.1. בהתקיימות העילות, התנאים ו/או הנסיבות המפורטות להלן, מחזיק או מחזיקים בניירות הערך המסחריים שלו (או להם יחד) לפחות חמישה אחוזים מניירות הערך המסחריים שבמחזור, יהיה רשאי לזמן אסיפת מחזיקי ניירות ערך מסחריים אשר על סדר יומה תהיה החלטה בדבר העמדה לפירעון מיידי של הסכום המגיע למחזיקים על פי תנאי ניירות הערך המסחריים, אשר הרוב הדרוש להחלטה על העמדה לפירעון מיידי יהיה רוב רגיל (כהגדרתו לעיל):

16.1.1. אם נתמנה לחברה מפרק זמני או קבוע על ידי בית משפט או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות וסמכויות דומות, בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 (להלן: "**חוק חדלות פירעון**"), או אם ניתן צו על ידי בית משפט או תתקבל החלטה, בין היתר על ידי החברה, בת תוקף לפירוק החברה ו/או לפירוק הבנק (למעט פירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת) והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך ארבעים וחמישה (45) ימים מיום נתינתם, ולמעט אם מונה מפרק קבוע או ניתן צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, שאז לא תחול תקופת הריפוי לעיל. על אף האמור,

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

16.1.2. אם הוגשה בקשה לכינוס נכסים או למינוי כונס נכסים (זמני או קבוע) על נכסי החברה, כולם או עיקר הנכסים, או מונה בעל תפקיד בעל משמעות וסמכויות דומות, בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, או אם יינתן צו למינוי כונס נכסים זמני על נכסי החברה ו/או הבנק, כולם או רובם – אשר לא נדחו או בוטלו בתוך ארבעים וחמישה (45) ימים, ממועד הגשתם או נתינתם, לפי העניין; או – אם ניתן צו למינוי כונס נכסים קבוע, על נכסי החברה ו/או הבנק, כולם או רובם, ו/או על החברה ו/או הבנק. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

16.1.3. אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים של החברה או תבוצע פעולה של עיקול ו/או הוצאה לפועל נגדם, כולם או מקצתם ולא יוסר העיקול ולא תבוטל הפעולה תוך 45 ימים. על אף האמור, לא תינתן לחברה תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי החברה או בהסכמתה.

בתנאים אלו, "נכסים מהותיים" ו/או "עיקר הנכסים" – נכסים של החברה או של הבנק, לפי העניין, ששווי המצטבר עולה על 50% מסך הנכסים של החברה או הבנק, לפי העניין, על פי דוחותיהם הכספיים האחרונים שפורסמו.

16.1.4. אם תימחק החברה מרישומי רשם החברות.

16.1.5. ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים והחברה לא תיקנה הפרה זו תוך 14 ימים.

16.1.6. החברה לא פרסמה דו"ח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומו.

16.1.7. ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) נמחקו מהמסחר בבורסה.

16.1.8. החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה או חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם בוצעה מכירה של עיקר (Substantially all) נכסי החברה.

16.1.9. (א) אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או ניתן כל צו דומה לפי חוק חדלות פירעון לחברה או הוגשה על ידי החברה בקשה לעשות הסדר או פשרה

עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות ו/או חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ו/או בקבוצת הבנק, לרבות פיצול שאינו אסור לפי מסמך תנאים זה ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ושאינה אסורה לפי תנאי מסמך זה) או אם החברה תנהל משא ומתן מוגן לפי הוראות חוק חדלות פירעון. (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים ממועד הגשתה.

16.1.10. בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), למעט במקרה בו הועבר לידי המחזיקים ו/או הנאמן, לפי הענין, אישור כתוב של החברה, לפחות 10 ימי עסקים טרם מועד המיזוג, לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), והחברה או החברה הקולטת, הצהירה, לפי הענין, כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), בדיווח מיידי, לפחות 10 ימי עסקים טרם מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.

16.1.11. הבורסה השעתה את המסחר בניירות הערך המסחריים לתקופה העולה על 60 ימים, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה.

16.1.12. אם ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) יפסיקו להיות מדורגים לפרק זמן העולה על שישים (60) ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה.

16.2. בקרות איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 17.1 לעיל ובהתאם להוראות הכלולות בו על סעיפי המשנה שבו, תכנס החברה לבקשת המחזיק או המחזיקים בלפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתרה הבלתי מסולקת של קרן ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), אסיפת מחזיקי ניירות ערך מסחריים (סדרה 8) לשם מינוי נאמן לניירות הערך המסחריים (סדרה 8) (להלן: **"הנאמן לניירות הערך המסחריים"**). מבלי לגרוע מזכותה של אסיפת מחזיקי ניירות ערך מסחריים (סדרה 8) למינוי נאמן כאמור לעיל, במקרה בו לא הגיעו המחזיקים באסיפת המחזיקים להסכמה בדבר זהות הנאמן, תהיה רשאית החברה למנות נאמן על פי שיקול דעתה. עוד יובהר כי עלויות מינויו ופעילותו של הנאמן יחולו על החברה ועד שזו תפרע סכומים אלו – הם יחולו על המחזיקים.

16.3. למרות האמור לעיל, לא יועמדו ניירות הערך המסחריים לפירעון מיידי, אלא אם ניתנה התראה על פי החלטת אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים, או אם התמנה נאמן לניירות הערך המסחריים, הנאמן לניירות הערך המסחריים נתן התראה, מראש ובכתב לחברה על הכוונה לפעול, והחברה לא מילאה את האמור בהתראה תוך שלושים (30) יום מיום מקבלתה. בהתראה האמורה תידרש החברה לגרום לביטולו ו/או להפסקתו של אותו מקרה מהמקרים המנויים לעיל, אשר בגינו ניתנה ההתראה הנ"ל. למרות האמור לעיל, אם הנאמן או אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים כאמור, לפי העניין, יהיו בדעה כי קיים חשש סביר כי מסירת ההתראה תפגע באפשרות להעמיד את תעודות ההתחייבות לפירעון מיידי, יהיה הנאמן או אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים כאמור, לפי העניין, רשאים לקצר את תקופת ההתראה האמורה לעיל, ככל שייראה להם נחוץ על מנת למנוע את הפגיעה כאמור, ובתנאי שיודיעו על כך לחברה בכתב.

17. שינויים בתנאי ניירות הערך המסחריים

17.1. כפוף להוראות כל דין, רשאית החברה, בין לפני ובין אחרי שקרן ניירות הערך המסחריים תעמוד לפירעון, לשנות את תנאי ניירות הערך המסחריים, אם נתקיים אחד מאלה:

17.1.1. השינוי אינו במועדי התשלום ותנאי הפירעון על פי תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), בשיעור הריבית ובעילות להעמדה לפירעון מיידי, והוא אינו פוגע במחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8).

17.1.2. השינוי אושר בהחלטה מיוחדת.

17.2. מחזיקי ניירות הערך המסחריים רשאים בהחלטה מיוחדת להסכים לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) וכן להתפשר עם החברה בקשר לכל זכות או תביעה שלהם ולוותר על כל זכות או תביעה שלהם כלפי החברה על פי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8).

17.3. בנוסף לאמור לעיל, תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) יהיו ניתנים לשינוי במסגרת הסדר או פשרה, אשר אושר על ידי בית המשפט, לפי סעיף 350 לחוק החברות.

17.4. בכל מקרה של שינוי, ויתור ו/או פשרה כאמור ביחס לניירות הערך המסחריים (סדרה 8), תהיה החברה רשאית לדרוש ממחזיקי ניירות הערך (סדרה 8) למסור לה את תעודות ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), לשם רישום הערה בדבר כל שינוי, תיקון ו/או פשרה כאמור בתעודות שימסרו לה.

18. דוחות ודיווחים

18.1. החברה הינה "תאגיד מדווח", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבצעת את כלל דיווחיה למחזיקים באמצעות המגנ"א.

18.2. ככל שהחברה תחדל מלהיות תאגיד מדווח, היא תמסור למחזיקים הרשומים בכתב את הדיווחים הקבועים בקודקס הרגולציה בנוסחו במועד פרסום דוח זה (להלן: "קודקס הרגולציה") ושפורסם על ידי אגף שוק ההון, הביטוח והחיסכון של משרד האוצר, ובמועדים הקבועים שם (למען הסר ספק, אם הוראות הקודקס בקשר לדיווחים כאמור ישונו בעתיד באופן שהן יוחלו במפורש על סדרה זו, יראו סעיף זה ככולל את הדיווחים שיוחלו כאמור על סדרה זו). על אף האמור לעיל, ככל שיהיה ניתן לפי כל דין, ובכלל זה חוזרי אגף שוק ההון וקודקס הרגולציה בנוסחם במועד דוח זה, להמשיך ולפרסם את הדיווחים האמורים באמצעות מערכת המגנ"א ו/או המא"י, הדיווחים ייעשו באמצעות המערכות הללו, חלף מסירת הדיווחים למחזיקים הרשומים כאמור.

19. עושה שוק

החברה הצטרפה ביום 23 בינואר, 2025 לתוכנית עשיית השוק של הבורסה. עושה השוק שימונה לחברה על ידי הבורסה ישמש כעושה שוק לניירות הערך המסחריים של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 15 לדוח הצעת המדף.

20. קבלות כהוכחה

מבלי לגרוע מכל תנאי אחר מתנאים אלה, תהווה קבלה חתומה על ידי מי שיהיה רשום בפנקס מחזיקי בניירות הערך המסחריים (סדרה 8), הוכחה לסילוק מלא של כל תשלום אשר נעשה על ידי החברה בגין ניירות הערך המסחריים.

21. החלפת תעודות ניירות הערך המסחריים

במקרה שתעודת ניירות הערך המסחריים תתבלה, תאבד או תושמד תהיה החברה רשאית להוציא במקומה תעודה חדשה בגין ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) וזאת באותם תנאים ביחס להוכחה, לשיפוי ולכיסוי ההוצאות הסבירות שנגרמו לחברה לשם בירור אודות זכות הבעלות בניירות הערך המסחריים, כפי שהחברה תמצא לנכון, בתנאי שבמקרה של בלאי, תעודת ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) הבלוי, תוחזר לחברה לפני שתוצא התעודה החדשה. היטלים וכן הוצאות אחרות הכרוכות בהוצאת התעודה החדשה, ככל שיחולו, יחולו על מבקש התעודה האמורה.

22. הנפקת ניירות הערך המסחריים (סדרה 8)

עם השלמת הנפקת ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), ובכפוף לכל התנאים לרישום למסחר בבורסה, תפעל החברה לרישומם למסחר בבורסה.

23. הדין החל וסמכות השיפוט

סמכות השיפוט הייחודית והבלעדית בכל סכסוך הנוגע לניירות הערך המסחריים (סדרה 8) תהיה נתונה לבתי המשפט המוסמכים בתל אביב-יפו ויחולו עליהם דיני מדינת ישראל בלבד.

24. הודעות

כל הודעה מטעם החברה למחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) תינתן על-ידי דיווח מיידי במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך.

הוראות לעניין אספות כלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8)

א. זימון אסיפה

1. הנאמן יכנס אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) אם ראה צורך בכך, או לפי בקשה בכתב של מחזיק בניירות הערך המסחריים (סדרה 8), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן ניירות הערך המסחריים (סדרה 8).
2. החברה תהא רשאית לזמן את מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) לאסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים. אם החברה מזמינה אסיפה כזו, עליה לשלוח לנאמן הודעה בכתב על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
3. כל אסיפת מחזיקי ניירות ערך מסחריים תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.
4. הנאמן יזמן אסיפת מחזיקים בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה לכנסה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ-21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 17 להלן; (עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס).
5. למרות האמור בסעיף 4 לעיל, הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה לרבות להקדים את מועד כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 16 להלן.
6. הנאמן רשאי לשנות את מועד כינוס האסיפה.
7. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף 3 לעיל, רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
8. לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 1 לעיל, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק, להורות על כינוסה. הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציא המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שקבע בית המשפט.
9. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בהוראות לעניין זה או בחוק ניירות ערך, רשאי בית המשפט, לבקשת החברה, מחזיק הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכונס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.
10. כל אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן.

ב. פגמים בכינוס

11. בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת

מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי חוק ניירות ערך או לפי התנאים שמעבר לדף.

12. היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

ג. הודעה על כינוס אסיפה

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

14. הודעת הזימון תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיף 31-40 להלן.

ד. סדר היום באסיפה

15. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבגינם נדרש כינוס של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 1 לעיל, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף 16 להלן לבקשת מחזיק.

16. מחזיק בניירות הערך המסחריים (סדרה 8), אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור.

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

ה. המועד הקובע לבעלות בניירות הערך המסחריים (סדרה 8) והוכחת בעלות

18. מחזיקים הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים בניירות הערך המסחריים (סדרה 8) במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

19. מחזיק המבקש להשתתף באסיפה יציג בפני החברה או הנאמן (לפי העניין) אישור על בעלות, לרבות ייפוי כח אם אישור הבעלות אינו רשום על שם המשתתף באסיפה, אשר יועבר לחברה (או למזמן האסיפה, אם זומנה לא על ידי החברה) 48 שעות לפחות לפני מועד האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בהודעת זימון האסיפה.

20. בכפוף לכל דין, לא תיפסל החלטה כלשהי שנתקבלה כדין באסיפה שזומנה כאמור לעיל גם אם מחמת שגגה לא ניתנה עליה הודעה לכל מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) או שהודעה כאמור לא נתקבלה על-ידי כל מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8). האמור בסעיף זה יתקיים ככל שההזמנה לאסיפה (או לאסיפה נדחית, לפי העניין) נשלחה במערכת המגנ"א.

21. כל הודעה מטעם החברה ו/או הנאמן למחזיקים תינתן בהתאם להוראות סעיף 20 לנוסח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8).

ו. יו"ר האסיפה

22. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש אותה אסיפה.

23. הנאמן יערוך פרוטוקול של אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים, שיירשם במרשם הפרוטוקולים וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע (7) שנים ממועד האסיפה.

פרוטוקול האסיפה או חלקים ממנו יכול שיהיה בדרך של הקלטה. הפרוטוקול, ככל שנערך בכתב, ייחתם על-ידי יושב ראש האסיפה או על-ידי יושב הראש של האסיפה שהתקיימה לאחריה. כל פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו.

24. מרשם הפרוטוקולים יישמר אצל הנאמן כאמור, ויהיה פתוח לעיון המחזיקים בשעות העבודה ובתאום מראש, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק שיבקש זאת.

25. הודעת יושב ראש האסיפה שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, תרשם במרשם הפרוטוקולים, ותהווה ראיה לכאורה לאמור בה.

ז. מניין חוקי, אסיפה נדחית או נמשכת

26. אסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים תיפתח על ידי יו"ר האסיפה לאחר שיוכח כי קיים המניין החוקי הדרוש לאיזה מן הנושאים שעל סדר יומה של האסיפה, כדלקמן:

26.1. המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים שכונסה לקבלת החלטה, ובכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות נוסח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), יתהווה מניין חוקי בנוכחותם של לפחות שני מחזיקי ניירות הערך המסחריים באסיפה, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוחם, המחזיקים לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) הנמצאים במחזור אותה עת, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, תהווה מניין חוקי.

26.2. על אף האמור בסעיף 26.1 לעיל, המניין החוקי הנדרש לפתיחת אסיפה של מחזיקי ניירות הערך המסחריים שכונסה לקבלת החלטה מיוחדת ובכפוף להוראות חוק ניירות ערך אשר אינן ניתנות להתניה ולהוראות נוסח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) זה יתהווה מניין חוקי בנוכחותם של לפחות שני מחזיקי ניירות הערך המסחריים, הנוכחים בעצמם או על-ידי בא-כוחם, המחזיקים לפחות חמישים אחוזים (50%) מהערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שבמחזור באותה עת, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה. באסיפה נדחית - אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

26.3. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מנין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.

26.4. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 26.1-26.2 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק ניירות ערך.

26.5. על אף האמור בסעיף 26.4 לעיל, לא נכחו באסיפה הנדחית שכונסה בהתאם לבקשת מחזיק כאמור בסעיף 1 לעיל מניין חוקי, תתקיים האסיפה הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בניירות הערך המסחריים שלהם חמישה אחוזים (5%) לפחות מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של קרן ניירות הערך המסחריים (סדרה 8).

27. לפי החלטה של הנאמן או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מנין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע כפי שהנאמן או האסיפה כאמור יחליטו (להלן: "**אסיפה נמשכת**"). באסיפה נמשכת לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא נתקבלה לגביו החלטה.

28. הנאמן רשאי להכריז כי האסיפה המקורית ו/או האסיפה הנמשכת תפוצל לאסיפות סוג לשם דיון. קביעת הסוגים תהיה נתונה לשיקול דעתו הבלעדי של הנאמן.

29. 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; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיפים 4-5 לעיל.

30. לא ידונו באסיפה נדחית אלא עניינים שבהם אפשר היה לדון באסיפה המקורית.

ח. השתתפות והצבעה

31. החברה וכל אדם אחר למעט הנאמן יהיו מנועים מלהשתתף באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים או בכל חלק ממנה, לפי החלטת הנאמן. על אף האמור בסעיף זה לעיל, החברה תוכל להשתתף בפתיחת אסיפה לשם הבעת עמדתה בקשר עם כל נושא שעל סדר היום של האסיפה ו/או הצגת נושא מסוים (לפי העניין).

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

33. 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.

34. הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק להצהיר במסגרת כתב ההצבעה באשר לקיומו או היעדרו של עניין מנוגד שיש לו. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי ההוראות לעניין אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושא/ים שבכתב ההצבעה.

35. במקרה בו נקבע, כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה יודיע על כך יו"ר האסיפה למחזיקי ניירות הערך המסחריים, בהודעה שתכלול את הפרטים הנדרשים לרבות על דרך של הפניה. הנאמן רשאי להאריך או לקצר את מועדי ההצבעה באמצעות כתב הצבעה וייתן על כך הודעה למחזיקים.

36. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 26 לעיל. הנאמן רשאי, בהתאם לשיקול דעתו ובכפוף לכל דין, לקיים אסיפות באמצעות כתבי הצבעה וללא התכנסות, וכן לקיים הצבעה באמצעות כתבי הצבעה באסיפה נדחית אשר לא נכח בה המניין החוקי הנדרש לצורך קבלת החלטה, ובלבד שיתקבלו אצל הנאמן, עד למועד אשר ייקבע לכך בהודעה על כינוס האסיפה או קיום ההצבעה, לפי העניין, כתבי הצבעה מאת מחזיקים המהווים מניין חוקי הדרוש לצורך קבלת ההחלטה באסיפה מקורית או אסיפה נדחית, לפי העניין.

37. כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 26 לעיל, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיף 26 לעיל.

38. כל 1 ש"ח ערך נקוב של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) המיוצגים בהצבעה יקנה קול אחד בהצבעה במקרה של מחזיקים במשותף בניירות הערך המסחריים יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם. ככל שלא נאסר על פי דין, כל הצעת החלטה אותה יעמידו באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים להצבעה תתקבל במניין קולות.

39. מחזיק רשאי להצביע בגין חלק מניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שבהחזקתו לרבות להצביע בגין חלקם בעד הצעת החלטה בגין חלק אחר נגדה ובגין חלק אחר להימנע, הכל כפי ראות עיניו.

40. קולות של מחזיק קשור לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, ולא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.

ט. החלטות

41. בהצבעה, החלטות אסיפת מחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע אחרת בהוראות לעניין אסיפות כלליות של מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) ו/או הוראות כל דין.

42. במספר הקולות המשתתפים בהצבעה לא ימנו קולות הנמנעים מהצבעה.

43. הנושאים שלהלן יתקבלו באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים ברוב שאינו רוב של ו/או לא במניין חוקי רגיל כאמור :

43.1. כל תיקון, שינוי, או הסדר מהותיים של זכויות מחזיקי ניירות הערך המסחריים, בין אם זכויות אלו נובעות ניירות הערך המסחריים, מנוסח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) או אחרת, או כל פשרה או ויתור מהותיים בקשר עם זכויות אלה.

43.2. העמדת ניירות הערך המסחריים לפירעון מיידי בהתקיים אחד התנאים או יותר המפורטים בסעיף 17 לנוסח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8).

43.3. כל נושא אחר אשר נקבע לגביו בנוסח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) כי הוא כפוף להחלטה ברוב שאינו רוב רגיל.

י. הצבעה ופעולות באמצעות שלוח/בא כוח

44. כתב מינוי הממנה מיופה כח ו/או שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא כוחו שיש לו סמכות בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, ייעשה המינוי על ידי הרשאה בכתב חתומה כדין על ידי התאגיד בצירוף אישור עורך דין לתקפות החתימה. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק ניירות ערך מסחריים.

45. כתב מינוי וייפוי כוח או תעודה אחרת על פיה נחתם כתב המינוי, או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, יימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.

46. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם עובר לה נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה תעודת ניירות הערך המסחריים שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה עובר למועד האסיפה הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטת הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.

47. הנאמן ישתתף באסיפה באמצעות עובדיו, נושאי משרה בו, ממלאי תפקיד בו או אדם אחר שיתמנה על ידו, אך לא תהיה לו זכות הצבעה.

יא. פניה למחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8)

48. הנאמן, וכן מחזיק, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שבמחזור, באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים על מנת לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה ("הודעת עמדה").

49. זומנה אסיפה בהתאם לבקשת מחזיקים לפי סעיף 1 לעיל, רשאי מחזיק לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, הודעת עמדה מטעמו.

50. הנאמן או החברה רשאים לשלוח הודעת עמדה למחזיקים, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיפים 48-49 לעיל, או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקים.

יב. בחינת ניגודי עניינים

51. כונסה אסיפת מחזיקים (בין שזומנה על ידי החברה, מחזיק או הנאמן), יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים (ככל שקיימים), בין עניין הנובע מהחזקתם בניירות הערך המסחריים (סדרה 8) לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן ("עניין מנוגד"); הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור. מובהר, כי לצורך קביעה כאמור בסעיף זה, רשאי הנאמן להסתמך על חוות דעת של יועצים משפטיים. עוד מובהר כי ניגוד עניינים ייבחן בכל אסיפה מחדש ולגבי כל נושא שעל סדר היום (לפי העניין) עוד יובהר, כי אין בהכרזת מחזיק כבעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כשלעצמה, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.

52. מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, ייחשב כל אחד מאלה כבעל עניין מנוגד :

52.1. מחזיק אשר הנו מחזיק קשור ;

52.2. מחזיק אשר כיהן כנושא משרה בחברה בסמוך למועד האירוע שבסיס ההחלטה באסיפה ;

52.3. כל מחזיק אשר קבע הנאמן לגביו כי הינו בעל "עניין מנוגד" לפי האמור להלן בכפוף לכל דין ו/או הוראת רשות מוסמכת ובכלל כך : כל מחזיק אשר יצהיר בכתב לנאמן כי הינו בעל עניין אישי מהותי כלשהו אשר חורג מעניינם של כלל מחזיקי ניירות הערך המסחריים באסיפת מחזיקי ניירות הערך המסחריים הרלוונטית. מחזיק אשר לא ימסור הצהרה בכתב לאחר שהתבקש לעשות כן על-ידי הנאמן, יחשב כמי שהצהיר שיש לו עניין אישי כאמור, ולגביו יקבע הנאמן כי הינו מחזיק בעל עניין מנוגד. מבלי לגרוע מהאמור בסעיף זה, הנאמן יבחן אם מחזיק הינו מחזיק בעל "עניין מנוגד", גם בהתחשב בהחזקותיו של אותו מחזיק בניירות ערך אחרים של החברה ו/או ניירות ערך של כל תאגיד רלוונטי אחר להחלטה המובאת לאישור באסיפה (כפי שיפורט בכתב ההצבעה), בהתאם להצהרת אותו מחזיק.

קביעת קיומו של עניין מנוגד תיעשה על ידי הנאמן. כמו כן, להסרת ספק מובהר, כי אין בהוראות לעניין הגדרת מחזיקי ניירות הערך המסחריים כבעלי עניין מנוגד כדי לגרוע

מהוראות הדין, הפסיקה והנחיות מחייבות של רשות ניירות ערך, לעניין הגדרת מחזיקי ניירות הערך המסחריים כבעלי עניין מנוגד, כפי שיחולו במועד הבחינה.

יובהר, כי בחינת ניגוד עניינים כאמור, ככל שהיא דרושה לדעת הנאמן, תיערך בנפרד ביחס לכל החלטה על סדר יומה של האסיפה וכן ביחס לכל אסיפה בנפרד. עוד יובהר, כי אין בהכרזה על מחזיק כבעל עניין מנוגד בהחלטה או אסיפה כלשהי, כדי להראות על עניין מנוגד של אותו מחזיק בהחלטה אחרת אשר על סדר יומה של האסיפה או על עניין מנוגד שלו באסיפות אחרות.

53. בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף 51 לעיל או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור בסעיף 51 לעיל ("מחזיקים בעלי עניין מנוגד").

54. אם יפחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

יג. כינוס אסיפת מחזיקים לצורך התייעצות

55. אין בהוראות סעיפים 1 ו-12 לעיל כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

56. באסיפה כאמור לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 1, 4, 5, 6, 7, 12, 13, 14, 15, 17, 26.1, 26.3, 26.4, 26.5, 27, 29, 32, 36, 41-43 ו-50 לעיל.

דיסקונט מנפיקים בע"מ (להלן: "החברה")

תאריך: 24 בדצמבר, 2025

טיוטת תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטת נוסח תנאי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) מיום 24 בדצמבר, 2025 (להלן: "תנאי ניירות הערך" ו-"ניירות הערך המסחריים", בהתאמה), להלן טיוטת תמצית תניות בהנפקה:

כללי

- א. הנפקת ניירות הערך המסחריים על ידי החברה תיעשה, ככל שתיעשה, על פי דוח הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 26 בפברואר, 2023, נושא תאריך 27 בפברואר, 2023 כפי שהוארך ביום 18 בפברואר, 2025 עד ליום 26 בפברואר, 2026 (להלן: "דוח הצעת המדף" ו-"תשקיף המדף", בהתאמה). יודגש כי עשויים לחול שינויים בנוסח תנאי ניירות הערך וכי הנוסח המחייב יהיה הנוסח הסופי של תנאי ניירות הערך, אשר יצורף כאמור לדוח הצעת המדף.
- ב. יודגש כי נכון למועד מסמך זה אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה של ניירות הערך המסחריים, עיתויה, היקפה ותנאיה הסופיים, ואלו כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות החלטת דירקטוריון החברה וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לרישום למסחר של ניירות הערך המסחריים, וכן לתנאי שוק מתאימים. אין באמור במסמך זה כדי להוות משום הצעה לציבור ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה או בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנק" ו/או "בנק דיסקונט").
- ג. מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה של ניירות הערך המסחריים. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.
- ד. ככל שקיימת סתירה בין נוסח הוראות תנאי ניירות הערך לבין מסמך זה, יגברו הוראות תנאי ניירות הערך.

מעמד ניירות הערך המסחריים

☐ ניירות הערך המסחריים מובטחים בביטחונות.

פירוט תמציתי של הביטחונות:

במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

☐ ניירות הערך המסחריים כוללים הוראות המקנות להן מעמד בכיר ביחס לסדרות ניירות ערך מסחריים אחרים של החברה:

בכירות ביחס ל:

תמצית הוראות הבכירות:

☐ ניירות הערך המסחריים כוללים הוראות המקנות להן מעמד נחות ביחס לניירות ערך מסחריים אחרים של החברה:

.....
נחיתות ביחס ל:
תמצית הוראות הנחיתות:
☒ ניירות הערך המסחריים אינם מובטחים ותנאיהם אינם כוללים הוראות המייצרות מדרג "בכירות" בין סדרות.

רישום למסחר

☒ קיימת קביעה מפורשת בקשר לרישום ניירות הערך המסחריים למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלת על ידי הבורסה. [סעיף 23 לתנאי ניירות הערך]

מגבלות על פעולות "מדללות"

☐ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף:

.....
.....
.....

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

אמות מידה פיננסיות

☐	קיימות	התחייבויות	לעמידה	באמות	מידה	פיננסיות:
.....						

מגבלות על "חלוקה"

☒ קיימות מגבלות על "חלוקה": לעניין הגבלות החלות על החברה לחלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות, יצוין כי המגבלות הקבועות בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות") בנוגע לחלוקה, לרבות רכישה (כהגדרת מונחים אלו בחוק החברות) הוראה מספר 332 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, אוסרת על תאגיד בנקאי ועל תאגיד שבשליטתו לבצע רכישה של ניירות ערך שהונפקו על ידיו (הגדרת "ניירות ערך" שבהוראה כאמור- "מניות התאגיד הבנקאי או ניירות ערך שניתן להמירם למניות התאגיד הבנקאי או שניתן לממשם במניות התאגיד הבנקאי"). מגבלה זו חלה על החברה מכוח היותה תאגיד בשליטתו של תאגיד בנקאי. מובהר כי מעבר לאמור לעיל לא חלה על החברה כל מגבלה נוספת מכוח נוסח תנאי ניירות הערך ביחס לזכותה של החברה לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או לבצע כל חלוקה אחרת (כהגדרת המונח בחוק החברות) על פי הוראות חוק החברות.

☐	קיימות	מגבלות	על	פירעון	הלוואות	בעלים:
.....						

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

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

שינויי מבנה

□ קיימות מגבלות על שינוי שליטה :

☒ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה : ראו בטבלת "עילות להעמדה לפירעון מיידי". [סעיף 17.1 לתנאי ניירות הערך]

דירוג

☒ ניירות הערך המסחריים מדורגים :

ביום 24 בדצמבר, 2025 פרסמה Standard & Poor's Maalot דירוג של ilA-1+ להנפקת ניירות הערך המסחריים (סדרה 8) שתנפיק החברה, בהיקף כולל של עד מיליארד ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 8), שיונפקו על-ידי הבנק באמצעות החברה.

ביום 24 בדצמבר, 2025 צפויה חברת מידרוג בע"מ לפרסם דירוג של P-1.il להנפקת ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), שתנפיק החברה, בהיקף כולל של עד מיליארד ש"ח ע.ג. ניירות ערך מסחריים (סדרה 8), שיונפקו על-ידי הבנק באמצעות החברה.

☒ קיימת התחייבות מותנית לשמירת רצף דירוג.

הערות : _____.

□ קיימות הוראות התאמה של תנאי ניירות הערך המסחריים בעת ירידת דירוג : _____.

☒ קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה. הערות : החברה איננה מתחייבת כי לא תחליף את החברה המדרגת לאורך חיי ניירות הערך המסחריים. היה ותחליף החברה את החברה המדרגת, תפרסם בדוח מידי את הסיבות והנימוקים להחלפה זו. [סעיף 12.2 לתנאי ניירות הערך]

עילות העמדה לפירעון מיידי

העילות	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
אי תשלום	קיים [סעיף 17.1.8 לתנאי ניירות הערך]	
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	קיים [סעיף 17.1.5 לתנאי ניירות הערך]	ככל שניירות הערך לא נפרעו (קרן או ריבית) במועד או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת תינתן תקופת ריפוי של 14 יום
אי נכונות מצגים	לא קיים	
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סידרה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דוחות כספיים במועד הנדרש	קיים [סעיף 17.1.6 לתנאי ניירות הערך]	לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד שהחברה חייבת בפרסום (למעט אם ניתנה לחברה ארכה)
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	לא קיים	
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	קיים [סעיף 17.1.1 לתנאי ניירות הערך]	

	<u>קיים</u> [סעיף 17.1.1, 17.1.2, 17.1.3 ו- 17.1.9 לתנאי ניירות הערך]	צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	<u>קיים</u> [סעיף 17.1.3 לתנאי ניירות הערך]	עיקול או הליך הוצאה לפועל על נכסים מהותיים בלבד
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	<u>קיים</u> [סעיף 17.1.2 לתנאי ניירות הערך]	
בקשת הקפאת הליכים; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות	<u>קיים</u> [סעיף 17.1.9 לתנאי ניירות הערך]	למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ו/או קבוצת הבנק, לרבות פיצול שאינו אסור לפי תנאי ניירות הערך, ולמעט הסדרים בין החברה לבין בעלי מניותיה שאינם אסורים לפי תנאי ניירות הערך ושאינן בהם כדי להשפיע על יכולתה של החברה לפרוע את ניירות הערך המסחריים (סדרה 8); וביחס לבקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות שלא בהסכמת החברה - בכפוף לתקופת ריפוי של 45 יום.
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	<u>קיים</u> [סעיף 17.1.8 לתנאי ניירות הערך]	
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי ניירות הערך המסחריים	<u>לא קיים</u>	
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים	<u>לא קיים</u>	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	<u>קיים</u> [סעיפים 17.1.7 ו- 17.1.11 לתנאי ניירות הערך]	למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות (כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה)
Cross Default/Cross Acceleration: הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)	<u>לא קיים</u>	
הפסקת דירוג	<u>קיים</u> [סעיף 17.1.12 לתנאי ניירות הערך]	הפסקת דירוג לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה.
ירידת דירוג	<u>לא קיים</u>	
שינוי שליטה	<u>לא קיים</u>	
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	<u>קיים</u> [סעיף 17.1.10 לתנאי ניירות הערך]	בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), למעט במקרה בו הועבר לידי הנאמן אישור כתוב של החברה, לפחות 10 ימי עסקים טרם מועד המיזוג, לפיו החברה הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), והחברה או החברה הקולטת, הצהירה, לפי העניין, כלפי מחזיקי ניירות הערך המסחריים (סדרה 8), בדיווח מיידי, לפחות 10 ימי עסקים טרם מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של החברה הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
מחיקה מרישומי רשם החברות	<u>קיים</u> [סעיף 17.1.4 לתנאי ניירות הערך]	

נציגות דחופה

□ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה.

הדין החל וסמכות השיפוט

- ☒ נקבע הדין החל: הדין הישראלי. [סעיף 24 לתנאי ניירות הערך]
- ☒ נקבעה סמכות השיפוט: בית המשפט המוסמך בתל-אביב - יפו. [סעיף 24 לתנאי ניירות הערך]

דיסקונט מנפיקים בע"מ

שטר נאמנות

שנערך ונחתם בתל-אביב-יפו ביום [] בחודש ינואר 2026

בין**דיסקונט מנפיקים בע"מ**

מרח' דיסקונט 1, ראשון לציון

(להלן: "החברה")

מצד אחד;

ובין**רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ**

מרח' יד חרוצים 14, תל-אביב

(להלן: "הנאמן")

מצד שני;

הואיל ודירקטוריון החברה החליט ביום [] בינואר, 2026, לאשר הנפקת אגרות חוב (סדרה יח') בדרגת פירעון רגילה, אשר תהיה שווה לדרגת הפירעון של כלל הפיקדונות המופקדים בבנק דיסקונט, כהגדרתו להלן, מעת לעת, הכול כמפורט להלן;

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

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

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

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

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

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

לפיכך הוסכם, הוצהר והותנה בין הצדדים כדלקמן:

1. פרשנות והגדרות

- 1.1 המבוא לשטר נאמנות זה וכן הנספחים לו מהווים חלק בלתי נפרד הימנו.
- 1.2 חלוקת שטר נאמנות זה לסעיפים וכן מתן כותרות לסעיפים, נעשו מטעמי נוחות וכמראי מקום בלבד, ואין להשתמש בהם לשם פרשנות.
- 1.3 בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לתעודת אגרות החוב ולמסמכים הנלווים לה, יגברו הוראות שטר הנאמנות. הוראות שטר הנאמנות יהיו חלק בלתי נפרד מהוראות אגרות החוב ויחייבו את החברה והמחזיקים באגרות החוב.
- 1.4 בכל מקרה של סתירה בין שטר הנאמנות לדוח הצעת המדף, יגברו הוראות שטר הנאמנות. החברה מאשרת כי נכון למועד חתימת שטר הנאמנות לא קיימת סתירה כאמור.
- 1.5 בשטר נאמנות זה ובאגרות החוב תהיה לביטויים הבאים המשמעות שלצידם אלא אם נקבע מפורשות אחרת.

התשקיף או תשקיף המדף - תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 26 בפברואר, 2023, נושא תאריך 27 בפברואר, 2023 כפי שהוארך ביום 18 בפברואר, 2025 עד ליום 26 בפברואר, 2026²

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

בנק דיסקונט או בנק דיסקונט לישראל בע"מ. - בנק דיסקונט לישראל בע"מ.

¹ מובהר כי הנאמן משמש ו/או ישמש כנאמן לסדרות אגרות חוב נוספות של החברה ו/או הבנק שהונפקו ו/או יונפקו, לפי העניין.
² ראה בדיווח המיידית של החברה מיום 18.2.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-011357)

אגרות חוב ו/או תעודות ההתחייבות	אגרות החוב (סדרה יח') הינן תעודות התחייבות אשר בתנאיהן יקבע כי התחייבויותיהם של החברה ושל הבנק על פיהן הינן שוות בדרגה לכל התחייבויותיהם האחרות הבלתי מובטחות של הבנק ושל החברה, לרבות פיקדונות הציבור, פרט להתחייבויות של החברה ו/או של הבנק אשר ביחס אליהן נקבעה במפורש דרגת פירעון נחותה ממנה.
יום עסקים	כל יום שבו הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקאות.
יום מסחר	כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה.
חוק החברות	חוק החברות, התשנ"ט – 1999 ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.
חוק ניירות ערך או החוק	חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, ותקנותיו כפי שיהיו מעת לעת.
הבורסה	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ.
שטר זה	שטר נאמנות זה לרבות התוספות המצורפות אליו והמהוות חלק בלתי נפרד הימנו.
החלטה או החלטה רגילה	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, שני מחזיקים באגרות החוב שלהם לפחות עשרים וחמישה אחוזים (25%) מיתרת הערך הנקוב של אגרת החוב שבמחזור, או באסיפה נדחית שנכחו בה כל מספר משתתפים שהוא אלא אם זומנה האסיפה לבקשת מחזיקים שאז המניין החוקי באסיפה הנדחית יהיה לפחות חמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות חמישים אחוזים (50%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
החלטה מיוחדת	החלטה שנתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב מהסדרה הרלוונטית, בה נכחו, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות חמישים אחוזים (50%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור מאותה סדרה במועד הקובע לאסיפה, או באסיפה נדחית של אסיפה זו, שנכחו בה, בעצמם או על ידי באי-כוחם, מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים (10%) מן היתרה האמורה, ואשר נתקבלה (בין באסיפה המקורית ובין באסיפה הנדחית) ברוב של לפחות שישים ושישה אחוזים (66%) מכל הקולות של המשתתפים בהצבעה, למעט הנמנעים.
חברה מדרגת	כהגדרתה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט – 1969.
1.6 כל האמור בשטר נאמנות זה בלשון רבים אף יחיד במשמע וכן להיפך, וכל האמור במין זכר אף מין נקבה במשמע וכן להיפך, וכל האמור באדם, אף תאגיד במשמע, והכל כשאין בשטר זה הוראה אחרת מפורשת.	
1.7 בכל מקום בשטר זה בו נאמר "בכפוף לכל דין" (או ביטוי הדומה לכך), הכוונה היא בכפוף לכל דין שאינו ניתן להתניה, על פי הוראות הדין הישראלי.	

2. הנפקת אגרות החוב

- 2.1 בהתאם לשטר הנאמנות, תהא החברה רשאית לבצע הרחבות סדרה כמפורט בסעיף 5.7 להלן.
- 2.2 בכפוף לכל התנאים לרישום למסחר בבורסה, עם השלמת ההנפקה תירשמה אגרות החוב (סדרה יח') למסחר בבורסה.
- 2.3 תנאי אגרות החוב יהיו כמפורט בתנאים שמעבר לדף המצורפים.

3. התחייבות החברה

- 3.1 החברה מתחייבת לשלם, במועדים הקבועים לכך, את כל סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה שיש לשלם על פי תנאי אגרות החוב ולמלא אחר כל התנאים וההתחייבויות האחרים המוטלים עליה על פי אגרות החוב ועל פי שטר זה.
- 3.2 החברה תפתח בבנק דיסקונט פיקדון בתנאי פירעון זהים לתנאי אגרות החוב, ובתנאי ריבית כפי שישוכם עם הבנק מעת לעת כך שהריבית לא תהא נמוכה מהריבית לה זכאים מחזיקי אגרות החוב (להלן: "הפיקדון"). הפיקדון האמור יהיה בדרגת פירעון זהה לדרגת הפירעון של אגרות החוב (קרי, התמורה בגין אגרות החוב תופקד בפיקדון בדרגת פירעון הזהה לכלל הפיקדונות בבנק).
- 3.3 הנפקת אגרות החוב וההתקשרות בשטר הנאמנות, אושרו על ידי החברה כנדרש על פי דין ובהתאם לתקנונה.
- 3.4 החברה לא התקשרה בהסכם אחר או התחייבה בהתחייבות אחרת העומדים בסתירה או בניגוד להתחייבויותיה על פי שטר זה.
- 3.5 במועד שטר זה לא הוגשה נגדה ו/או על ידה בקשה למינוי כונס ו/או מפרק ו/או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות דומה ו/או כל בעל תפקיד בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, כהגדרתו בסעיף 7.1.1 להלן, ולא ניתן צו בעניין מעניינים אלו ולמיטב ידיעתה של החברה לא עומדת להיות מוגשת בקשה למינוי או צו כאמור וכן כי החברה לא הגישה ולא מתעתדת להגיש בקשה לפירוק מרצון.
- 3.6 למיטב ידיעתה של החברה, במועד שטר זה לא מנהלת רשות מוסמכת חקירה כנגד החברה.
- 3.7 הונה הרשום והמונפק של החברה הינו כמפורט בתשקיף.

4. התחייבות בנק דיסקונט

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

5. היעדר בטוחה לאגרות החוב

- 5.1 מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 4 בשטר זה לעיל, בקשר עם התחייבות בנק דיסקונט כלפי החברה וכלפי הנאמן, אגרות החוב אינן מובטחות בבטוחות (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך) כלשהן.
- 5.2 החברה תהיה רשאית לשעבד ולהעביר את רכושה ולעשות בו עסקאות כפי שתבחר לנכון ללא כל הגבלה בסכום או אחרת.
- 5.3 על פי הסכם שנחתם כדין בין הבנק לחברה מיום 3 בדצמבר, 2018 ועל פי שטר זה, התחייב בנק דיסקונט לשאת בתשלום מלוא הסכומים שיהיו דרושים לפירעון אגרות החוב למחזיקים בהן, ואת הריבית בגינן, בהתאם לתנאים הקבועים בשטר זה. התחייבות זו של בנק דיסקונט אינה ניתנת לביטול או לשינוי אלא רק לאחר קבלת הסכמת הנאמן בכתב ומראש.
- 5.4 התחייבות בנק דיסקונט הינה כלפי כל מחזיקי אגרות החוב (סדרה יח'), באופן שכל המחזיקים באגרות החוב מאותה סדרה עומדים בינם, לבין עצמם, בדרגת בטחון שווה (פרי - פסו) לגבי קיום התחייבות בנק דיסקונט, מבלי כל זכות בכורה או עדיפות לאחד על פני האחרים.
- 5.5 החברה שומרת לעצמה את הזכות להתחייב, בכל עת, בהתחייבויות נוספות מכל סוג שהוא, כפי שהחברה תמצא לנכון, לרבות התחייבויות שדרגת פרעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של אגרות החוב וזאת מבלי לקבל את הסכמתם של הנאמן או של המחזיקים לביצוע הפעולות האמורות.
- 5.6 החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק, בכל עת, תעודות התחייבות מסוגים אחרים בתנאים שהחברה תמצא לנכון, לרבות תעודות התחייבות שדרגת פרעון עדיפה ו/או שווה ו/או נחותה מזו של אגרות החוב שיוצעו על פי שטר זה וזאת מבלי לקבל את הסכמתו של הנאמן לביצוע הפעולות האמורות ובכפוף לקיום הוראות כל דין.
- 5.7 מבלי לגרוע מכלליות האמור לעיל, החברה שומרת לעצמה את הזכות להגדיל מעת לעת את סדרת אגרות החוב, ולהציע בהצעה פרטית או בהצעות פרטיות, או על פי דו"ח הצעה נוסף או על פי דו"חות הצעה נוספים, או על פי תשקיף, או על פי תשקיפים, לפי העניין ולפי שיקול דעתה תעודות התחייבות נוספות, וזאת בכפוף לקיום הוראות כל דין והכל ללא צורך בהסכמת הנאמן ו/או מחזיקי אגרות החוב וזאת בכפוף לקיומה של מסגרת התחייבות מתאימה מאת הבנק (כאמור בסעיף 5.3 לעיל, בשינויים המחייבים) ולהגדלת מסגרת ההתחייבות, ככל שהגדלתה תידרש. ככל והחברה תנפיק סדרה נוספת של אגרות חוב או תעודות התחייבות מסוגים אחרים ללא בטוחה, הן לא תהיינה עדיפות בפירוק על אגרות החוב (סדרה יח').
- 5.8 הנאמן מתחייב לשמש כנאמן גם עבור מחזיקי אגרות החוב הנוספות אם יונפקו על פי תנאי סעיף 5.7 לעיל, והוראות שטר הנאמנות יחולו גם על אגרות החוב הנוספות שיונפקו כאמור. בנק דיסקונט מתחייב כי אם יאשר, מעת לעת, את הגדלת מסגרת ההתחייבות שלו, יחולו, כל התחייבויותיו על פי ההסכם ועל פי שטר הנאמנות גם על אגרות החוב הנוספות שיונפקו בהתאם למסגרת שהוגדלה, אם יונפקו כאמור. החברה תמציא לנאמן את אישור הבנק כאמור.
- 5.9 החברה שומרת לעצמה את הזכות להנפיק את אגרות החוב הנוספות בערכן הנקוב, בפרמיה או בניכיון, לפי שיקול דעתה.

5.10 במידה ואגרות החוב הנוספות יונפקו בשיעור ניכיון השונה משיעור הניכיון של אגרות החוב הקיימות במחזור באותה עת, תפנה החברה לרשות המיסים, לפני הרחבת הסדרה, על מנת לקבל את אישורה כי לעניין ניכוי המס במקור מדמי הניכיון בגין אגרות החוב האמורות, ייקבע לאגרות החוב שיעור ניכיון אחיד לפי נוסחה המשקללת את שיעורי הניכיון השונים באותה סדרה, ככל שיהיו.

5.11 במקרה של קבלת אישור כאמור, החברה תחשב, לפני הרחבת הסדרה, את שיעור הניכיון המשוקלל בגין כל אגרות החוב, ותודיע בדו"ח המידי שתפרסם על תוצאות ההנפקה את שיעור הניכיון המשוקלל האחיד וינוכה מס במועדי הפירעון של אגרות החוב, לפי שיעור הניכיון המשוקלל כאמור ובהתאם להוראות הדין. אם לא יתקבל אישור כאמור, החברה תודיע בדוח מידי, לפני הרחבת הסדרה, על אי קבלת אישור כאמור ועל כך ששיעור הניכיון האחיד יהיה שיעור הניכיון הגבוה ביותר שנוצר בגין אגרות החוב בסדרה. מס במקור ינוכה בעת פירעון אגרות החוב, בהתאם לשיעור הניכיון שידווח כאמור. לפיכך, במידה וינוכה מס במקור בגין שיעור ניכיון הגבוה משיעור הניכיון שנקבע למי שהחזיק אגרות חוב מאותה סדרה טרם הגדלת הסדרה, נישום שהחזיק את אגרות החוב לפני הגדלת הסדרה ועד לפירעון אגרות החוב, יהיה זכאי להגיש דוח מס לרשות המסים ולקבל החזר של המס שנוכה מדמי הניכיון, ככל שהינו זכאי להחזר כאמור על פי דין.

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

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

5.14 כל ההוראות החלות על אגרות החוב שיונפקו על פי שטר נאמנות זה, יחולו על אגרות החוב (סדרה יח').

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

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

6. רכישות על ידי החברה

6.1 בכפוף לכל דין, בנק דיסקונט (לרבות חברות בשליטתו) והחברה שומרים לעצמם את הזכות לרכוש תעודות התחייבות שתונפקנה בהתאם לשטר הנאמנות, בין בבורסה ובין מחוצה לה, ובכל

מחיר שיראה להם. במקרה של רכישה כאמור, יודיעו על כך הבנק ו/או החברה בדו"ח מיידי אשר העתק ממנו ישלח לנאמן. אגרות החוב שתירכשנה ישירות על ידי החברה, תפקענה, תתבטלנה ותימחקנה מן המסחר בבורסה והחברה לא תהיה רשאית להנפיקן מחדש, וזאת מבלי לפגוע באגרות החוב שעדיין במחזור. במקרה שאגרות החוב תירכשנה, החברה תפנה למסלקת הבורסה בבקשה למשיכתן ולמחיקתן ממסחר. אגרות החוב המוחזקות בידי הבנק וכן תעודות התחייבות שתוחזקנה בידו בעתיד, לא יקנו לו כל זכויות שהן, לרבות זכויות הצבעה באסיפות מחזיקי תעודות התחייבות וזכויות לקבלת ריבית.

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

7. זכות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב

7.1 בכפוף לאמור בסעיף 7.2 להלן, יהיה הנאמן וכן מחזיקים באגרות החוב רשאים להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב והכל בקרות אחד או יותר מהמקרים המנויים להלן:

7.1.1 אם נתמנה לחברה מפרק זמני או נאמן זמני, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, כהגדרתו להלן או מפרק קבוע או כל בעל תפקיד אחר בעל משמעות וסמכויות דומות, בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 (להלן: "**חוק חדלות פירעון**") או נאמן כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או ניתן צו למינוי מפרק זמני או קבוע על ידי בית משפט או אם החברה ו/או הבנק יקבלו החלטה על פירוק (למעט פירוק למטרת מיזוג עם חברה אחרת) או כל החלטה שהיא או צו בעל משמעות דומה בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, והמינוי כאמור או ההחלטה כאמור לא בוטלו תוך 30 ימים מיום נתינתם, למעט במקרה בו ניתן צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט או מונה נאמן, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון, או מונה מפרק קבוע ו/או במקרה בו הוגשו או ניתנו על ידי החברה ו/או הבנק או בהסכמת מי מהם, לפי העניין, בקשות או צווים כאמור, אז לא תחול תקופת ריפוי כלשהי. על אף האמור, לא תינתן תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, בידי החברה או הבנק או בהסכמת מי מהם.

7.1.2 אם ימונה כונס זמני ו/או קבוע לחברה ו/או לבנק ו/או לנכסיהם, כולם או עיקר הנכסים (כהגדרתם בסעיף 7.1.3 להלן), או מונה בעל תפקיד בעל משמעות וסמכויות דומות, בהתאם להוראות חוק חדלות פירעון, והמינוי לא יבוטל תוך 30 ימים, למעט במקרה בו נתמנה כונס נכסים קבוע, אז לא תחול תקופת ריפוי כלשהי. על אף האמור, לא תינתן תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, ביוזמת החברה

ו/או הבנק או בהסכמת מי מהם.

- 7.1.3 אם יוטל עיקול על נכסים מהותיים או תבוצע פעולה של עיקול ו/או הוצאה לפועל נגדם, כולם או מקצתם ולא יוסר העיקול ולא תבוטל הפעולה תוך 45 ימים. על אף האמור, לא תינתן לחברה ו/או לבנק, לפי העניין, תקופת ריפוי כלשהי ביחס לבקשות או צווים שהוגשו או ניתנו, לפי העניין, על ידי מי מהם או בהסכמתם.
- בשטר זה, "נכסים מהותיים" ו/או "עיקר הנכסים" – נכסים של החברה או של הבנק, לפי העניין, ששוויים המצטבר עולה על 50% מסך הנכסים של החברה או הבנק, לפי העניין, על פי דוחותיהם הכספיים האחרונים שפורסמו.
- 7.1.4 אם תימחק החברה מרישומי רשם החברות.
- 7.1.5 אגרות החוב לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים, ובכלל זה התברר כי מצג מהותי של החברה באיגרת החוב או בשטר הנאמנות אינו נכון ו/או אינו מלא, והחברה לא תיקנה הפרה זו תוך 14 ימים.
- 7.1.6 החברה לא פרסמה דו"ח כספי שהיא חייבת בפרסומו לפי כל דין או לפי הוראות שטר הנאמנות, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שהיא חייבת בפרסומו.
- 7.1.7 אגרות החוב נמחקו מהמסחר בבורסה.
- 7.1.8 החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה או חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול להמשיך בעסקיה כפי שאלו יהיו מעת לעת, או אם בוצעה מכירה של עיקר הנכסים, כהגדרת המונח לעיל.
- 7.1.9 (א) אם החברה תגיש בקשה לצו פתיחת הליכים, כהגדרת מונח זה בחוק חדלות פירעון או אם החברה תגיש בקשה לצו הקפאת הליכים או ניתן צו כאמור או ניתן כל צו דומה לפי חוק חדלות פירעון לחברה או הוגשה על ידי החברה בקשה לעשות הסדר או פשרה עם נושיה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון (למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ו/או הבנק, לרבות פיצול שאינו אסור לפי תנאי שטר זה ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ושאינה אסורה לפי תנאי שטר זה) או אם החברה תנהל משא ומתן מוגן לפי הוראות חוק חדלות פירעון. (ב) אם תוגש בקשה לפי סעיף 350 לחוק החברות או לפי חוק חדלות פירעון כנגד החברה (ושלא בהסכמתה) אשר לא נדחתה או בוטלה בתוך 45 (ארבעים וחמישה) ימים ממועד הגשתה.
- 7.1.10 בוצע מיזוג של החברה ללא קבלת אישור מוקדם של מחזיקי אגרות החוב, למעט במקרה בו הועבר לידי הנאמן אישור כתוב של החברה, לפחות 10 ימי עסקים טרם מועד המיזוג, לפיו היישות הקולטת נטלה על עצמה את מלוא התחייבויותיה כלפי מחזיקי אגרות החוב, והחברה או היישות הקולטת, הצהירה, לפי העניין, כלפי מחזיקי אגרות החוב, בדיווח מיידי, לפחות 10 ימי עסקים טרם מועד המיזוג, כי לא קיים חשש סביר שעקב המיזוג לא יהיה ביכולתה של היישות הקולטת לקיים את ההתחייבויות כלפי המחזיקים.
- 7.1.11 הבורסה השעתה את המסחר באגרות החוב לתקופה העולה על 60 ימים, למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות, כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה.
- 7.1.12 אם אגרות החוב יפסיקו להיות מדורגות לפרק זמן העולה על 60 ימים רצופים, למעט במקרה שהפסקת הדירוג הינה כתוצאה מסיבות או נסיבות שאינן בשליטתה של החברה.
- 7.1.13 אם החברה תפר או לא תמלא כל תנאי מהותי או התחייבות מהותית הכלולים באגרות החוב או בשטר הנאמנות.

7.2 בקרות איזה מהאירועים בסעיף 7.1 לשטר זה :

- 7.2.1 הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפת מחזיקי אגרות החוב אשר על סדר יומה העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי .
- 7.2.2 החלטת מחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור לעיל, תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של אגרות החוב המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים (20%) לפחות מהיתרה כאמור.
- 7.2.3 במקרה בו עד למועד כינוס האסיפה לא בוטל או הוסר איזה מהאירועים המפורטים בסעיף 7.1 לשטר זה לעיל, והחלטה באסיפת מחזיקי אגרות החוב כאמור התקבלה בהתאם לסעיף 7.2.2 לעיל, הנאמן יהיה חייב, בהקדם האפשרי, להעמיד לפירעון מיידי את כל היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב.
- 7.2.4 נקבעה באיזה מסעיפי 7.1 לעיל, תקופה סבירה שבה רשאית החברה לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מיידי, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי כאמור בסעיף 7 זה, רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.
- 7.3 למרות האמור בסעיף 7.1 לעיל, ומבלי לגרוע מהוראות סעיף 7.2.4 לעיל, לא יעמידו הנאמן או מחזיקי אגרות החוב את אגרות החוב לפירעון מיידי, גם בקרות אחד או יותר מהאירועים האמורים בסעיף 7.1 לעיל אלא לאחר שמסרו לחברה הודעה על כוונתם לעשות כן לפחות 7 ימים מראש, ואולם הנאמן או המחזיקים אינם חייבים למסור לחברה הודעה כאמור אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את אגרות החוב לפירעון מיידי.
- 7.4 יובהר, למען הסר ספק, כי אין בהעמדה לפירעון מיידי לפי סעיף זה לעיל, כדי לגרוע ו/או לפגוע בכל סעד ו/או זכות של מחזיקי אגרות החוב לפי כל דין ו/או תנאי שטר הנאמנות ואי העמדת החוב לפירעון מיידי בקרות איזה מהמקרים המפורטים בסעיף 7.1 לעיל, לא תהווה ויתור כלשהו על זכויותיהם של מחזיקי אגרות החוב או של הנאמן כאמור.
- 7.5 שטר נאמנות זה הינו לאגרות החוב של חברה בת של תאגיד בנקאי, שאינן מהוות מכשיר הוני, כמפורט בתוספת שלישית א'1 לחוק ניירות ערך, ומשכך, הוראות סעיף קטן (א)1 של סעיף 1ט35 לחוק ניירות ערך, לא יחולו לגביהן.

8. תביעות והליכים בידי הנאמן

- 8.1 מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת יהיה הנאמן רשאי, לפי שיקול דעתו ויהיה חייב לעשות כן על ידי החלטה רגילה, לאחר מתן הודעה בכתב לחברה של 7 ימים לפחות, לנקוט בכל אותם הליכים משפטיים, כפי שימצא לנכון לשם מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב, הגנה על זכויותיהם ולשם אכיפת ביצוע כל התחייבות אחרת של החברה. למרות האמור לעיל, לנאמן זכות לקיצור המועדים אם הנאמן בדעה כי כל דחייה בנקיטת הליכים עשויה לסכן את זכויות מחזיקי אגרות החוב. הנאמן יהיה רשאי לפתוח בהליכים משפטיים ו/או אחרים גם אם אגרות החוב לא הועמדו לפירעון מיידי והכל להגנת זכויות מחזיקי אגרות החוב, ובכפוף לכל דין.
- 8.2 למען הסר ספק מובהר כי אין באיזו מההוראות המפורטות בסעיף 8 זה, כדי לפגוע ו/או לגרוע

מזכותו של הנאמן המוקנית לו בזאת, לפנות בהתאם לשיקול דעתו הבלעדי וללא צורך בהודעה לחברה לבית המשפט המתאים בבקשה לקבלת הוראות בכל עניין הקשור ו/או הנובע לשטר זה ו/או לביצוע הנאמנות על פיו, בכל עת ואף בטרם העמדת אגרות החוב לפירעון מיידי.

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

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

9. נאמנות על התקבולים

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

היתרה תשמש, אלא אם הוחלט אחרת מראש בהחלטה מיוחדת באסיפת מחזיקי אגרות החוב למטרות לפי סדר העדיפות הבא: ראשית – לתשלום למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23 להלן, קודם למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף 23 מעבר לחלקם היחסי ולאחר מכן למחזיקים אשר נשאו בתשלומים כאמור כפי חלקם היחסי, שנית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את פיגורי הריבית המגיעה להם לפי תנאי אגרות החוב ובכפיפות לתנאי ההצמדה, פרי פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית שבפיגור המגיע לכל אחד מהם ללא העדפה או זכות קדימה לגבי איזה מהם; שלישית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את הריבית המגיעה להם בהתאם לתנאי אגרות החוב ובכפיפות לתנאי ההצמדה, פרי פסו ובאופן יחסי לסכום הריבית המגיע לכל אחד מהם; רביעית – כדי לשלם למחזיקי אגרות החוב את סכומי הקרן המגיעים להם על פי אגרות החוב המוחזקים על ידם ובכפיפות לתנאי ההצמדה, פרי פסו, זאת בין אם הגיע זמן סילוק סכומי הקרן ובין אם לאו ובאופן יחסי לסכומים המגיעים להם בלי כל העדפה בקשר לקדימות בזמן של הוצאת אגרות החוב על ידי החברה או באופן אחר, ואת העודף במידה שיהיה כזה,

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

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

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

9.4 הנאמן רשאי להורות לחברה להעביר לידי חלק מן התשלום אותו על החברה לשלם למחזיקים (להלן בסעיף זה: "**התשלום הרלוונטי**") 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.

יצוין, כי סכום המימון שיועבר לנאמן ינוכה מתשלום הריבית בלבד ולא ניתן יהיה לנכותו מתשלום הקרן. עד לא יאוחר מארבעה ימי מסחר לפני המועד הקובע לביצוע התשלום הרלוונטי ממנו יופחת סכום המימון יפורסם דו"ח מיידי בו יפורטו סכום המימון, מטרתו ושיעורי הריבית העדכניים שישולמו למחזיקים במסגרת התשלום הרלוונטי. בנוסף, תציין החברה בדו"ח המיידי כי סכום המימון שיועבר לנאמן ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום למחזיקי אגרות החוב.

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 של 500,000 ש"ח (בצירוף מע"מ).

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. יובהר, כי ככל והיה על החברה

לשאת באיזה מההוצאות אולם לא עשתה כן, יפעל הנאמן לקבלת הסכומים כאמור מהחברה ובמקרה ויצליח לקבלם יוחזקו על ידו בנאמנות וישמשו בידיו למטרות ולפי סדר העדיפות המפורט בסעיף 9 זה.

10. הודעה על חלוקה

הנאמן יודיע למחזיקי אגרות החוב על היום והמקום שבו יבוצע תשלום כל שהוא מבין התשלומים הנזכרים לעיל, וזאת בהודעה מוקדמת של 14 יום שתימסר באופן הקבוע בסעיף 24 להלן. לאחר היום הקבוע בהודעה יהיו מחזיקי אגרות החוב זכאים לריבית בגין לפי השיעור הקבוע באגרות החוב, אך ורק על יתרת סכום הקרן (אם תהיה כזו) לאחר ניכוי הסכום ששולם.

11. הימנעות מתשלום מסיבה שאינה תלויה בחברה

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

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

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

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

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

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

הקובע לצורך קביעת הזכאות לפדיון או לריבית לא ישתנה בשל כך.

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

12. קבלות כהוכחה

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

12.2 קבלה מאת הנאמן בדבר הפקדת סכומי הקרן, הריבית והפרשי ההצמדה אצלו לזכות מחזיקי אגרות החוב כאמור בסעיף 11.1 לעיל תחשב כקבלה מאת מחזיק אגרות החוב לצורך האמור בסעיף 12.1 לעיל.

13. הצגת אגרות החוב לנאמן ורישום בקשר עם תשלום חלקי

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

14. השקעת כספים

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

15. התחייבויות החברה כלפי הנאמן

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

15.1 להתמיד ולנהל את עסקי החברה בצורה סדירה, נאותה ויעילה.

15.2 לתת לנאמן העתק ממסמכים שהחברה העבירה למחזיקים באגרות החוב, ככל שתעביר. כן

תעביר החברה לנאמן או לנציג מורשה שלו שיהיה עורך דין או רואה חשבון במקצועו (ואשר הודעה על מינויו תימסר על ידי הנאמן לחברה עם מינויו) בעל פה או בכתב על פי דרישת הנאמן מידע נוסף בנוגע לחברה, בתוך זמן סביר ולא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד דרישת הנאמן, וזאת ככול ומידע זה עשוי להיות חיוני ונדרש לשם הגנה על זכויות מחזיקי באגרות החוב ובלבד שהנאמן פעל בתום לב, ופועל במיומנות ובסבירות. כל מידע שאינו בגדר נחלת הכלל, שיועבר לנאמן או לנציג מורשה שלו, לרבות נציג מורשה חיצוני כאמור, יישמר על ידם בסודיות, לא יועבר על ידם לאחר והם לא יעשו בו שימוש אלא אם כן גילוי המידע או השימוש בו נדרש לצורך מילוי תפקידם לפי חוק ניירות ערך, לפי שטר הנאמנות או לפי צו בית משפט, והנציג המורשה החיצוני לנאמן יחתום לצורך כך על כתב סודיות כמפורט בסעיף 22.4 להלן.

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

15.4. לנהל ספרי חשבונות סדירים בהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים ובגין ספרי החשבונות שנוהלו כאמור, לשמור את הספרים לרבות המסמכים המשמשים להם כאסמכתאות (לרבות שטרי משכון, משכנתא וכן חשבונות וקבלות) ושאר המסמכים הקשורים בעסקיו במשרדה, וכן לאפשר לנאמן ו/או למי שימנה הנאמן בכתב למטרה זו, לעיין תוך זמן סביר ולא יאוחר מ-10 ימי עסקים ממועד בקשתו של הנאמן, בכל ספר ו/או מסמך ו/או אישור כאמור.

15.5. להודיע לנאמן, בכתב, מיד עם היוודע לה, על כל מקרה בו הוטל עיקול ו/או בוצעה פעולת הוצאה לפועל ו/או מונה לנכסיה, כולם או לעיקר הנכסים, כהגדרת מונח זה בסעיף 7.1.3 לעיל, כונס נכסים ו/או מפרק ו/או מנהל מיוחד ו/או מפרק זמני או קבוע ו/או נאמן שמונה במסגרת בקשה להקפאת הליכים לפי סעיף 350 לחוק החברות כנגד החברה ו/או כל בעל תפקיד אחר, וכן לנקוט מיד, על חשבונה בכל האמצעים הנדרשים לשם הסרת עיקול כזה או ביטול מינוי כונס הנכסים או ביטול כל פעולה שבוצעה כאמור לעיל בסעיף זה.

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

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

15.8. הוראה מספר 332 להוראות ניהול בנקאי תקין של הפיקוח על הבנקים, קובעת מגבלות על תאגיד בשליטת תאגיד בנקאי לבצע רכישה של ניירות ערך שהונפקו על ידיו (הגדרת "ניירות ערך" שבהוראה מספר 332 הנ"ל – "מניות התאגיד הבנקאי או ניירות ערך שניתן להמירם למניות התאגיד הבנקאי או שניתן לממשם במניות התאגיד הבנקאי"). מובהר, כי לא חלה על החברה, למעט ההוראה ברישא של ס"ק זה, כל מגבלה ביחס לזכותה של החברה לחלק דיבידנד לבעלי מניותיה ו/או לבצע רכישה עצמית של מניותיה ו/או לבצע כל חלוקה אחרת בהתאם להוראות

חוק החברות. כן מובהר כי אין באמור לעיל כדי ליצור התחייבות כלשהי של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב והוא מובא לשם הגילוי הנאות בלבד.

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

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

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

15.12. לתת אישור לנאמן לפי דרישתו, כי בוצעו כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב. האישור ייחתם על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ויועבר לא יאוחר מ-5 ימי עסקים ממועד בקשת הנאמן.

15.13. להודיע לנאמן על כל שינוי בשמה או בכתובתה של החברה, לא יאוחר מ-2 ימי עסקים ממועד השינוי.

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

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

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

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

16. התחייבויות נוספות

לאחר שאגרות החוב יעמדו לפירעון, לרבות עקב החלטת הנאמן על פי סעיף 7.2 לעיל, תבצע החברה מזמן לזמן ובכל עת שתידרש לכך על ידי הנאמן, את כל הפעולות הסבירות כדי לאפשר את הפעלת כל

הסמכויות הנתונות על פי שטר זה ועל פי כל דין בידי הנאמן ובמיוחד תצהיר ההצהרות ותחתום על כל המסמכים ותבצע או תגרום לביצוע כל הפעולות הנחוצות או הדרושות בהתאם לחוק לשם מתן תוקף להפעלת הסמכויות, הכוחות וההרשאות של הנאמן.

17. בקשות לבית משפט

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

18. באי-כח

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

18.2. אין במינוי לפי סעיף 18.1 לעיל כדי לחייב את הנאמן לעשות כל פעולה, ואין בכך כדי לגרוע ממחויבויות החברה בהתאם לשטר הנאמנות, והחברה פוטרת בזה את הנאמן מראש במקרה שלא תעשה כל פעולה שהיא או שלא תעשה בזמן או באופן הנכון, והחברה מוותרת מראש על כל טענה כלפי הנאמן ושלוחיו בגין כל נזק שנגרם או עלול להיגרם לחברה במישרין או בעקיפין, בגין זה, על סמך כל פעולה שנעשתה או לא נעשתה כלל, או שלא נעשתה בזמן על ידי הנאמן. זאת בתנאי שהחברה לא ביצעה את הפעולות שהיא חייבת לבצע לפי תנאי שטר זה תוך פרק זמן סביר ממועד דרישת הנאמן.

19. שכר הנאמן

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

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

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

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

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

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

19.5. מבלי לגרוע מכלליות האמור בסעיף 19 זה, יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחה בסך של 600 ש"ח, בעבור כל שעת עבודה שידרש לה בגין (והכל בכפוף להוראות שטר הנאמנות):

19.5.1. פעולות הנובעות מהפרה או חשש להפרה של שטר זה על ידי החברה ו/או הבנק;

19.5.2. פעולות בקשר להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי ו/או פעולות בקשר עם החלטת אסיפת מחזיקי אגרות החוב להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי;

19.5.3. פעולות מיוחדות שידרש או שיהא צריך לבצע, לצורך מילוי תפקידיו על פי שטר זה בקשר עם זכויות מחזיקי אגרות החוב, לרבות כל פעולה לפי סעיף 7 לעיל ולרבות כינוסן של אסיפות מחזיקי אגרות חוב כאמור בשטר זה;

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

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

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

19.7. בגין כל אסיפת בעלי מניות בה ייטול הנאמן חלק, לרבות נוכחותו באסיפה שלא נפתחה עקב העדרו של מניין חוקי, ישולם לו סך של 600 ש"ח לישיבה.

19.8. 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 זה, אם וככל שאלו יהיו, והחברה לא עשתה כן, הנאמן יהיה רשאי לשלם את מלוא הסכומים האלה מהתקבולים שנצברו בידו בהתאם לאמור בסעיף 9 לשטר, ובלבד שהודיע לחברה על כוונתו לעשות כן בכתב ומראש.

- 19.9. החברה תישא בכל תשלום ו/או הוצאה הכרוכה באגרות החוב, מהנפקתן ועד לרישומן ולפירעונן הסופי. הוצאות אלו כוללות בין השאר שכר טרחת נותני שירותים כגון עו"ד, נאמן, יועצים כלכליים וכו' ככל שנשכרו, מיסים ואגרות שאינם מוטלים על מחזיקי אגרות החוב מכוח הדין.
- 19.10. במידה ופקעה כהונת הנאמן, כאמור בסעיף 27 בשטר זה, לא יהיה הנאמן זכאי לתשלום שכר טרחתו החל ממועד התחלת כהונתו של הנאמן החליף.
- 19.11. האמור בסעיפים אחרים בשטר זה בדבר כיסוי הוצאות ועלויות בקשר לפעולות הנאמן בא להוסיף על האמור בסעיף זה.
- 19.12. מובהר כי התחייבויות הבנק ו/או החברה לתשלום שכר הנאמן והוצאותיו כמפורט בשטר זה (לרבות זכותו לקבלת שיפוי) תהיינה בדרגת פירעון שווה להתחייבויות הבנק כלפי הנושים הרגילים לרבות פיקדונות הציבור.
- 19.13. לכל הסכומים שישולמו לנאמן יתווסף מע"מ כדין וצמודים חיובית למדד המחירים לצרכן כאשר מדד הבסיס הוא זה שפורסם ביום 15 בדצמבר, 2025.
- 19.14. כל הסכומים הנ"ל ישולמו בתוך 30 ימי עסקים מיום משלוח הדרישה לתשלום בגינם.

20. סמכויות מיוחדות

- 20.1. הנאמן יהיה רשאי להפקיד את כל השטרות והמסמכים המעידים, המייצגים או הקובעים את זכותו בקשר עם כל נכס הנמצא באותו זמן בידיו, בכספת או במקום אחר שיבחר, אצל כל בנקאי או כל מוסד בנקאי או אצל עורך דין, ככל שהדבר סביר ובתיאום עם החברה. עשה כן הנאמן, הוא לא יהיה אחראי בגין כל הפסד שיגרם בקשר להפקדה כזו, ובלבד שלא פעל ברשלנות והוא יהיה רשאי לשלם על חשבון החברה את כל הסכומים שיהיה עליו לשלם על חשבון הפקדה כזו או בקשר איתה ובלבד שהנאמן נתן לחברה הודעה מראש בנושא. החברה תחזיר לנאמן כל הוצאה כאמור.
- 20.2. הנאמן רשאי במסגרת ביצוע ענייני הנאמנות לפי שטר זה להזמין על חשבון החברה ולפעול לפי חוות דעתו או עצתו של עורך דין, רואה חשבון, שמאי, מעריך, מודד, מתווך או מומחה אחר. בין אם חוות דעת ו/או עצה כזו הוכנה לבקשת הנאמן ו/או על ידי החברה או באופן אחר והנאמן לא יהיה אחראי בעד כל הפסד או נזק שיגרם כתוצאה מכל פעולה ו/או מחלל שנעשו על ידו על סמך עצה ו/או חוות דעת כאמור ובלבד שלא פעל ברשלנות.
- 20.3. כל עצה או חוות דעת כזו יכולה להינתן או להישלח על ידי מכתב, מברק, טלפון, פקסימיליה או כל אמצעי אלקטרוני אחר להעברת מידע או להתקבל בעל פה, והנאמן לא יהיה אחראי בגין פעולות שעשה על סמך עצה ו/או חוות דעת ו/או ידיעה שהועברו באחד האופנים המוזכרים לעיל למרות שנפלו בהן שגיאות או שלא היו אותנטיות, ובלבד שהנאמן לא ידע על כך ושלא פעל ברשלנות.
- 20.4. הנאמן לא יהיה חייב להודיע לצד כלשהו על חתימת שטר זה ולא יהיה רשאי להתערב באיזו צורה שהיא בהנהלת עסקי החברה או ענייניה, בכפוף להוראות כל דין שלא ניתן להתנות עליהן

וככל שלא נאמר במפורש אחרת בשטר זה.

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

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

21. סמכות הנאמן להעסיק שלוחים

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

22. מינוי הנאמן; סמכויות הנאמן

22.1. החברה ממנה בזאת את הנאמן כנאמן ראשון עבור מחזיקי אגרות החוב (סדרה יח') בלבד מכח הוראות סעיף 35 לחוק ניירות ערך.

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

22.3. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן אינו מחויב לפעול באופן שאינו מפורט במפורש בשטר נאמנות זה, כדי שמידע כלשהו, לרבות על החברה ו/או בקשר ליכולתה של החברה לעמוד בהתחייבויותיה למחזיקי אגרות החוב יגיע לידיעתו ואין זה מתפקידו.

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

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

22.6. הנאמן רשאי להסתמך במסגרת נאמנותו על כל מסמך בכתב לרבות, כתב הוראות, הודעה,

בקשה, הסכמה או אישור, הנחזה להיות חתום או מוצא על ידי אדם או גוף כלשהו, אשר הנאמן מאמין בתום לב כי נחתם או הוצא על ידו.

23. שיפוי לנאמן

23.1. שכרו של הנאמן והוצאותיו ישולמו על ידי החברה בהתאם להוראות שטר הנאמנות. בנוסף, הנאמן וכל נושאי המשרה בו, עובדיו, שלוח או מומחה שימונה על ידי הנאמן על פי הוראות שטר נאמנות זה ו/או על פי החלטה כדין שהתקבלה באסיפת מחזיקי אגרות החוב (להלן כולם או חלקם ביחד ו/או בנפרד: "**הזכאים לשיפוי**"), יהיו זכאים לשיפוי ממחזיקי אגרות החוב או מהחברה לרבות בגין:

23.1.1. כל נזק ו/או הפסד ו/או 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 לפעולות שביצעו הזכאים לשיפוי או שעליהם לבצע מכוח הוראות שטר זה ו/או לפי כל דין ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת או לפי דרישת מחזיקי אגרות החוב ו/או לפי דרישת החברה ו/או לתפקידם מכוח שטר זה; וכן בגין

23.1.2. שכר הזכאים לשיפוי והוצאות סבירות שהוציאו ו/או שעומדים להוציא, לרבות אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, הוצאות, הליכי חדלות פירעון, הליכי גביה, הסדרי חוב, הערכת מצב החוב, הערכות שווי, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון ו/או לתפקידם מכוח שטר זה.

23.2. הזכאים לשיפוי יהיו זכאים לשיפוי על פי האמור בסעיף 23.1 לעיל, בלבד ש:

23.2.1. הזכאים לשיפוי לא יהיו זכאים לדרוש את השיפוי מראש בעניין שאינו סובל דיחוי, וזאת מבלי לפגוע בזכותם לדרוש שיפוי בדיעבד; וכן

23.2.2. לא נקבע בהחלטה שיפוטית חלוטה כי הזכאים לשיפוי פעלו שלא בתום לב ופעולה זו נעשתה שלא במסגרת מילוי תפקידם וכי הזכאים לשיפוי פעלו בזדון או ברשלנות.

זכויות השיפוי על פי סעיף זה תקראנה "**התחייבויות השיפוי**" או "**הזכות לשיפוי**".

23.3. מבלי לפגוע בזכויות לפיצוי הניתנות לנאמן לפי החוק ובכפוף לאמור בשטר זה ו/או במחויבויות החברה על פי שטר זה, יהיו הזכאים לשיפוי, זכאים לקבל שיפוי מתוך הכספים וההשקעות שיתקבלו על ידי הנאמן מההליכים שנקט, בנוגע להתחייבויות שקיבלו על עצמם, בנוגע להוצאות סבירות שהוציאו אגב ביצוע הנאמנות או בקשר לפעולות כאלה, שלפי דעתם היו דרושות לביצוע הנ"ל ו/או בקשר לשימוש בסמכויות והרשאות הנתונות בתוקף שטר זה וכן בקשר לכל מיני הליכים משפטיים, חוות דעת עורכי דין ומומחים אחרים, משא ומתן, דין ודברים, תביעות ודרישות בנוגע לכל עניין ו/או דבר שנעשו ו/או לא נעשו באופן כלשהו ביחס לנדון, והנאמן יוכל לעכב את הכספים הנמצאים ברשותו ולשלם מתוכם את הסכומים הנחוצים

לשם תשלום השיפוי האמור. כל הסכומים האמורים יעמדו בעדיפות על זכויות מחזיקי אגרות החוב ובכפוף להוראות כל דין ובלבד שהנאמן נהג בתום לב ובהתאם לחובות המוטלות עליו על פי כל דין ועל פי שטר זה, וכי לא פעל הנאמן בזדון או ברשלנות.

23.4. מבלי לגרוע מתוקף התחייבות השיפוי האמור בסעיף 23 זה לעיל, כל אימת שהנאמן ימצא לנכון, לצורך הגנה על ו/או מימוש זכויות מחזיקי אגרות החוב ו/או יהיה חייב, לפי תנאי שטר זה ו/או על פי חוק ו/או הוראה של רשות מוסמכת ו/או על פי כל דין ו/או לפי דרישת החברה ו/או מחזיקי אגרות החוב ו/או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב, לעשות פעולה כלשהי לרבות אך לא רק פתיחת לנקוט בהליכים משפטיים או הגשת תביעות לפי דרישת בעלי אגרות החוב, כאמור בשטר זה, יהיה הנאמן רשאי להימנע מלנקוט כל פעולה כאמור, עד שיקבל לשביעות רצונו כתב שיפוי מבעלי אגרות החוב או ממי מהם, ואם תבוצע הפעולה בשל דרישת החברה - מן החברה, בגין כל אחריות לנזקים ו/או להוצאות שיכולים להיגרם לזכאים לשיפוי עקב עשיית הפעולה האמורה ו/או פיקדון כספי לכיסוי התחייבות השיפוי (להלן: "**כרית המימון**") בסכום הנדרש, בעדיפות ראשונה מהחברה, ובמקרה בו החברה לא תפקיד את כרית המימון במועד בו נדרשה לעשות זאת על ידי הנאמן, יפנה הנאמן למחזיקי אגרות החוב שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.6 להלן), בבקשה כי יפקידו בידיו את סכום כרית המימון, כל אחד את חלקו היחסי (כהגדרת מונח זה להלן). לא תחול על הנאמן חובה לנקוט בפעולה או בהליכים הרלוונטיים במקרה בו מחזיקי אגרות החוב יסרבו לשאת בהוצאות הכרוכות בנקיטת ההליכים והפעולות השונות על ידי הנאמן ו/או לא יפקידו את כרית המימון כאמור. אין באמור כדי לפטור את הנאמן מנקיטת פעולה דחופה הדרושה לשם מניעת פגיעה מהותית לרעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

הנאמן מוסמך לקבוע את סכום כרית המימון ויהיה רשאי לחזור ולפעול ליצירת כרית נוספת כאמור, מעת לעת, בסכום שיקבע על ידו.

23.5. הזכאות לשיפוי :

23.5.1. **תחול על החברה** בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה על פי כל דין ו/או לפי תנאי שטר הנאמנות או לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב (לרבות בשל דרישת מחזיק הדרושה לשם הגנה כאמור); וכן (2) פעולות שבוצעו ו/או נדרשו להתבצע לפי דרישת החברה.

23.5.2. **תחול על המחזיקים** שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 לשטר הנאמנות) בכל מקרה ש (1) הזכאות לשיפוי קמה בשל דרישת מחזיקי אגרות החוב (ולמעט זכאות הקמה בשל דרישת מחזיקים לשם הגנה על זכויות מחזיקי אגרות החוב); וכן (2) אי תשלום על ידי החברה של סכום הזכאות לשיפוי החלה עליה על פי סעיף 23.5 לשטר הנאמנות (בכפוף להוראות סעיף 23.8 לשטר הנאמנות). יובהר כי אין בתשלום בהתאם לסעיף קטן (2) לעיל בכדי לגרוע מחובת החברה לשאת בזכאות לשיפוי בהתאם להוראות סעיף 23.5.1.

23.6. בכל מקרה בו : (א) החברה לא תשלם את הסכומים הדרושים לכיסוי התחייבות השיפוי ו/או

לא תפקיד את סכום כרית המימון, לפי העניין; ו/או (ב) חובת השיפוי חלה על המחזיקים מכח הוראות סעיף 23.5.2 לשטר הנאמנות ו/או נקראו המחזיקים להפקיד את סכום כרית המימון לפי סעיף 23.4 לשטר הנאמנות, יחולו ההוראות הבאות:

הכספים ייגבו באופן הבא:

ראשית - הסכום ימומן מתוך כספי הריבית, וככל שלא יספיקו כספי הריבית מכספי הקרן, שעל החברה לשלם למחזיקי אגרות החוב לאחר תאריך הפעולה הנדרשת, ויחולו הוראות סעיף 9 לשטר הנאמנות;

שנית - ככל שלדעת הנאמן לא יהיה בסכומים המופקדים בכרית המימון כדי לכסות את התחייבות השיפוי, יפקידו המחזיקים שהחזיקו במועד הקובע (כאמור בסעיף 23.7 לשטר הנאמנות) כל אחד בהתאם לחלקו היחסי (כהגדרת מונח זה) בידי הנאמן הסכום החסר. הסכום שיפקיד כל מחזיק יישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית על אגרות החוב (כאמור בתוספת הראשונה) וישולם בקדימות כאמור בסעיף 23.9 לשטר הנאמנות.

"**חלקו היחסי**" משמעו: החלק היחסי של אגרות החוב אותם החזיק המחזיק במועד הקובע הרלוונטי כאמור בסעיף 23.7 לשטר הנאמנות מסך הערך הנקוב שבמחזור באותו מועד. מובהר כי חישוב החלק היחסי ייוותר קבוע אף אם לאחר אותו מועד יחול שינוי בערך הנקוב של אגרות החוב שבידי המחזיק.

יובהר, כי מחזיקי אגרות 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 9 לשטר זה.

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

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

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

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

בסעיף 23 זה.

23.9. לעניין קדימות ההחזר למחזיקים אשר נשאו בתשלומים לפי סעיף זה מתוך תקבולים בידי הנאמן ראה סעיף 9 לשטר הנאמנות.

24. הודעות

24.1. כל הודעה למחזיקי אגרות החוב, מטעם החברה או הנאמן, תינתן על ידי דיווח במערכת המגנ"א של רשות ניירות ערך; (הנאמן רשאי להורות לחברה והחברה תהיה חייבת לדווח לאלתר במערכת המגנ"א בשם הנאמן כל דיווח בנוסחו כפי שיועבר בכתב על ידי הנאמן לחברה), ובמקרים המפורטים להלן בלבד בנוסף בדרך של פרסום מודעה בשני עיתונים יומיים בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית: (א) הסדר או פשרה לפי סעיף 350 לחוק החברות או הסדר דומה על פי חוק חדלות פירעון; (ב) מיזוג. כל הודעה שתפורסם כנ"ל תחשב כנמסרת לידי מחזיקי אגרות החוב, ביום בו פורסם הדיווח המידי במגנ"א או במועד בו תופיע המודעה בעיתון או כעבור 10 ימי עסקים מיום שיגורה בדואר רשום, לפי העניין.

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

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

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

25. ויתור, פשרה ושינויים בשטר הנאמנות

25.1. בכפוף להוראות כל דין, יהיה הנאמן רשאי מזמן לזמן ובכל עת, אם אין בדבר, לדעתו, משום פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב, לוותר על כל הפרה או אי מילוי של כל תנאי מתנאי שטר הנאמנות על ידי החברה, למעט בכל הנוגע לתנאי הפרעון של אגרות החוב, ובכלל זה קרן, ריבית, הצמדה ומועדי תשלום כלשהם של קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, לעילות להעמדה לפרעון מיידי של אגרות החוב ולדוחות ודיווחים שעל החברה לתת לנאמן.

25.2. בכפוף להוראות כל דין ובכלל זה חוק ניירות ערך, חוק החברות, חוק חדלות פירעון והתקנות

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

25.3. בכפוף להוראות כל דין, רשאים הנאמן והחברה בין לפני ובין אחרי שקרן אגרות החוב תעמוד לפרעון, להסכים לשינוי שטר הנאמנות שנחתם ביחס לאגרות החוב (סדרה יח'), אם נתקיים אחד מאלה:

25.3.1. הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקי אגרות החוב, למעט שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו וכן למעט בכל הנוגע לתנאי הפרעון של אגרות החוב, ובכלל זה קרן, ריבית, הצמדה ומועדי תשלום כלשהם של קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, לעילות להעמדה לפרעון מיידי של אגרות החוב ולדוחות ודיווחים שעל החברה לתת לנאמן.

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

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

25.4. התפשר הנאמן עם החברה לאחר שקיבל אישור מוקדם של אסיפה של מחזיקי אגרות החוב כאמור לעיל, יהיה הנאמן פטור מאחריות בגין פעולה זו, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית, ובלבד שהנאמן לא הפר חובת אמון ולא פעל בחוסר תום לב או ברשלנות או בזדון ביישום החלטת אסיפת המחזיקים.

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

26. מרשם מחזיקי אגרות החוב

26.1. החברה תחזיק ותנהל במשרדה מרשם מחזיקי אגרות חוב (סדרה יח'), בהתאם להוראות חוק

ניירות ערך, אשר יהיה פתוח לעיונו של כל אדם, ובו תרשום את שמות מחזיקי אגרות החוב, מספר אגרות החוב המוחזקות על ידם וערכן הנקוב. כן תירשמה במרשם העברות בעלות באגרות החוב, בהתאם להוראות שטר זה. הנאמן וכל מחזיק באגרות החוב יהיו רשאים לעיין בפנקס בתיאום מראש עם החברה.

26.2. אגרות חוב שיונפקו יוקצו על שם החברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ וירשמו על שמה במרשם מחזיקי אגרות החוב.

26.3. החברה לא תהיה חייבת לרשום במרשם מחזיקי אגרות החוב שום הודעה בדבר נאמנות מפורשת, מכללא או משוערת, או משכון או שעבוד מכל מין שהוא או כל זכות שביושר, תביעה או קיזוז או זכות אחרת כלשהי בקשר לאגרות החוב.

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

26.5. החברה תהיה רשאית לסגור את מרשם מחזיקי אגרות החוב מדי פעם במועדים ולתקופות שימצא לנכון, לתקופות שלא יעלו ביחד על 30 ימים בכל שנה. החברה לא תרשום העברות במועדים ובתקופות האמורים.

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

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

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

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

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

אותן אגרות חוב.

26.11. ביצוע הפיצול יעשה תוך 3 חודשים מהמועד בו נמסרה התעודה במשרדה הרשום של החברה, כאמור.

26.12. תעודות של אגרות החוב החדשות שתוצאנה בעקבות הפיצול יהיו בסכומי ערך נקוב בשקלים חדשים שלמים כ"א.

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

26.14. ההוראות הכלולות בסעיף זה יחולו גם על ויתור על תעודות התחייבות בשינויים המחויבים.

27. החלפת הנאמן ופקיעת כהונתו

27.1. על כהונת הנאמן ופקיעתה ועל מינוי נאמן חדש יחולו הוראות חוק ניירות ערך.

27.2. מחזיקי אגרות חוב המחזיקים בחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות חוב מהסדרה הרלוונטית רשאים לכנס אסיפת מחזיקים מאותה סדרה, והאסיפה רשאית להחליט על העברת הנאמן מכהונתו, ובלבד שנכחו באסיפה מחזיקים בחמישים אחוזים (50%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב מאותה סדרה, ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית – ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מהיתרה כאמור, וכן שהחלטת התקבלה ברוב מיוחד של 75% של מחזיקי אגרות החוב אשר השתתפו בהצבעה.

27.3. בכפוף להוראות כל דין, הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר. הנאמן יעביר לידי הנאמן החדש את כל המסמכים והסכומים שהצטברו אצלו בקשר עם הנאמנות שהוא שטר הנאמנות לסדרה הרלוונטית, ויחתום על כל מסמך שיידרש לשם כך. לכל נאמן חדש יהיו אותם כוחות, חובות וסמכויות, והוא יוכל לפעול לכל דבר ועניין, כאילו התמנה כנאמן מלכתחילה.

27.4. החברה תפרסם דו"ח מיידי בכל מקרה של התפטרות הנאמן ו/או מינוי נאמן אחר.

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

28. אסיפה של מחזיקי אגרות החוב

אסיפות מחזיקי אגרות החוב תתנהלנה כאמור בתוספת השנייה לשטר זה.

29. דיווח לנאמן

החברה תמסור לנאמן, כל עוד יהיו במחזור תעודות התחייבות להן משמש הנאמן כנאמן וכל עוד יש לשלם כל תשלום על פיהן :

- 29.1. דו"חות כספיים מבוקרים של חברה לשנת הכספים שנסתיימה ב-31 בדצמבר של השנה שחלפה, לא יאוחר מהמועד בו נדרש תאגיד מדווח בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.
- 29.2. כל דו"ח ביניים חצי שנתי ורבעוני, בסמוך לאחר פרסומו, בצירוף סקירת רואה חשבון החברה ביחס אליהם, לא יאוחר מהמועד בו נדרש תאגיד מדווח בהתאם להוראות חוק ניירות ערך ותקנותיו.
- 29.3. לאחר פרסום דו"חות כספיים שנתיים, אישור רואה החשבון של החברה בדבר ביצוע של תשלומי הקרן ו/או הריבית שמועד תשלומם הגיע לפני תאריך האישור ומועד התשלום, וכן את יתרת אגרות החוב שבמחזור במועד הקובע לתשלום הקרן ו/או הריבית, וכן אישור מאת דירקטור החברה ומאת מנהלה הכללי כי בתקופה שתחילתה בהנפקת אגרות החוב ו/או מהתקופה שחלפה ממועד האישור הקודם (המאוחר מבניהם) ועד למועד האישור, החברה לא הפרה תנאי מהותי מתנאי שטר זה, וכי כל התשלומים למחזיקי אגרות החוב בתקופה הנ"ל שולמו במועדם אלא אם צוין הדבר במפורש באישור האמור.
- 29.4. כל דו"ח מידי שיוגש לרשות ניירות ערך באותו מועד בו הוא מוגש לרשות זו, וככל שהדיווח הינו דיווח פומבי, שידורו באמצעות מערכת המגנ"א ייחשב כמסירה לנאמן.
- 29.5. העתק מכל מסמך שהחברה תעביר למחזיקים באגרות החוב ופרטי כל מידע שהחברה תעביר להם בדרך אחרת, וכל מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן ובכפוף להוראות כל דין והתחייבות לשמירת סודיות.
- 29.6. כל דיווח אחר לפי החוק שעל החברה למסור לנאמן.
- 29.7. יינתן דיווח מידי על כל שינוי בדירוג אגרות החוב או על הפסקת דירוג, על ידי החברה המדרגת.
- 29.8. העתק נאמן למקור של תעודת אגרת החוב, לא יאוחר מתום 15 ימים ממועד הנפקת אגרות החוב או ממועד הרחבת סדרה.

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

30. חשבון בנק בנאמנות

- 30.1. באם יידרש הנאמן בהתאם להוראות שטר הנאמנות לפתוח חשבון בנק בנאמנות, החשבון יפתח בבנק בישראל על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן, בהתאם למסמכים הנהוגים באותו הבנק.
- 30.2. החברה מתחייבת לחתום כלפי הנאמן ו/או כלפי הבנק בו יפתח חשבון הבנק על כל מסמך לשם פתיחת חשבון הבנק.

31. מענים

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

32. תחולת חוק ניירות ערך

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

33. הדין החל וסמכות שיפוט

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

34. אחריות הנאמן

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

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

35. כללי

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

35.2. מבלי לגרוע מכל הוראה אחרת בשטר זה, כל שינויי בהתחייבויות החברה או הנאמן, לרבות ויתור, מחייב קבלת הסכמת הצד שכנגד מראש ובכתב. כל הסכמה אחרת, בין בעל פה ובין על דרך של ויתור והימנעות מפעולה או בכל דרך אחרת שאינה בכתב, לא תיחשב כהסכמה כלשהי.

36. הסכמים אחרים

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

37. דו"חות על ענייני הנאמנות

- 37.1. בכפוף להשלמת הנפקתן של אגרות החוב יערוך ויפרסם הנאמן, במועדים כפי שיקבע בדיון ולפחות אחת לשנה, דו"ח שנתי על ענייני הנאמנות (להלן: "הדו"ח השנתי").
- 37.2. הדו"ח השנתי יכלול פרוט דיווח על אירועים חריגים בקשר עם הנאמנות שאירעו במהלך השנה שחלפה וכן כל נושא אחר שיידרש לפי החוק:
- 37.3. הנאמן יפרסם (בעצמו או באמצעות החברה לבקשת הנאמן) את הדו"ח השנתי במערכת המגנ"א.
- 37.4. נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר זה מצד החברה יודיע למחזיקי אגרות החוב על ההפרה ועל הצעדים שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות החברה, לפי העניין.
- 37.5. הנאמן חייב להגיש דו"ח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק ה'1 לחוק, לפי דרישה סבירה של מחזיקי אגרות החוב המחזיקים בעשרה אחוזים (10%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי החברה כאמור בסעיף 35(ד) לחוק והוראות שטר זה.
- 37.6. לפי דרישה של מחזיקי אגרות החוב המחזיקים למעלה מחמישה אחוזים (5%) מיתרת הערך הנקוב של אגרות החוב, הנאמן יעביר למחזיקים באגרות החוב נתונים ופרטים אודות הוצאותיו בקשר עם הנאמנות נשוא שטר הנאמנות.

38. כיסוי ביטוחי לנאמן

נכון למועד חתימת שטר זה הנאמן מצהיר כי הינו מבוטח בביטוח אחריות מקצועית בסך של 10 מיליון דולר³ לתקופה (להלן: "סכום הכיסוי"). ככל שלפני הפירעון המלא של אגרות חוב (סדרה יח') יופחת סכום הכיסוי מסך של 8 מיליון דולר⁴ מסיבה כלשהי, אזי הנאמן יעדכן את החברה לא יאוחר מ-7 ימי עסקים מהיום בו נודע על ההפחתה האמורה מהמבטח על מנת לפרסם דו"ח מיידי בנושא. הוראות סעיף זה יחולו עד למועד כניסתן לתוקף של תקנות לחוק נירות ערך אשר יסדירו את חובת הכיסוי הביטוחי של הנאמן. לאחר כניסתן לתוקף של תקנות כאמור תחול חובה על הנאמן לעדכן את החברה אך ורק במקרה בו הנאמן לא יעמוד בדרישות התקנות.

39. חתימה אלקטרונית

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

³ למועד חידוש פוליסת הביטוח.

⁴ בהתאם לאמור בה"ש 2.

ולראיה באו הצדדים על החתום ;

רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ

דיסקונט מנפיקים בע"מ

אני הח"מ, [], עו"ד מ.ר. [], מאשר בזה כי שטר זה נחתם על ידי [], שהינה מוסמכת בחתימתה זו, לחייב את רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כדין.

[], עו"ד

אני הח"מ, גלעד כהן, עו"ד מ.ר. 63739, מאשר בזה כי שטר זה נחתם ע"י ה"ה אלעד פישר ונעמה לוי שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את דיסקונט מנפיקים בע"מ כדין.

גלעד כהן, עו"ד

אישור

הרינו לאשר את הסכמתנו לקיום התחייבויותינו הקבועות בשטר נאמנות זה.

בנק דיסקונט לישראל בע"מ

אני הח"מ, גלעד כהן, עו"ד מ.ר. 63739, מאשר בזה כי שטר זה נחתם ע"י ה"ה [] שהינם מוסמכים בחתימתם זו, לחייב את בנק דיסקונט לישראל בע"מ כדין.

גלעד כהן, עו"ד

תוספת ראשונה לשטר הנאמנות – אגרת חוב

דיסקונט מנפיקים בע"מ

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

מספר 1 סך נקוב []

2. תעודה זו מעידה כי דיסקונט מנפיקים בע"מ (להלן: "החברה") תשלם לחברה לרישומים של בנק דיסקונט לישראל בע"מ או למי שיהיה אותה שעה המחזיק הרשום של אגרת חוב זו את הסכומים להם התחייבה במסגרת שטר הנאמנות.
3. אגרות החוב מונפקות בהתאם לשטר נאמנות מיום [] בינואר, 2026, שנערך ונחתם בין החברה מצד אחד ובין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ כנאמן מצד שני (להלן: "שטר הנאמנות"), על נספחיו. מובהר כי הוראות שטר הנאמנות מהוות חלק בלתי נפרד מתנאי אגרת החוב.
4. אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כאמור בסעיף 5 לשטר הנאמנות.
4. אגרות החוב תעמודנה לפירעון פרי - פסו זו לזו, בדרגת פירעון שווה בין לבין עצמן, מבלי שתהיה כל זכות עדיפה לאחת על פני האחרת.
5. אגרת חוב זו מונפקת על פי ובכפיפות לתנאים הרשומים מעבר לדף ובשטר הנאמנות.

ניתן בחותמת החברה שהוטבעה ביום: [] בינואר, 2026.

דיסקונט מנפיקים בע"מ

התנאים שמעבר לדף

1. כללי

אגרות החוב (סדרה יח') מוצעות על פי החלטה של דירקטוריון החברה מיום [] בינואר, 2026.

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

2. הגדרות

בתוספת זו זה –

- | | |
|---|---|
| <p>החברה</p> <p>הבנק ו/או בנק דיסקונט</p> <p>התשקיף ו/או תשקיף המדף</p> <p>אגרות חוב</p> <p>הנאמן</p> <p>קרן אגרות החוב</p> <p>ריבית אגרות החוב</p> <p>תקופת ריבית</p> <p>יום עסקים</p> <p>יום מסחר</p> | <p>- דיסקונט מנפיקים בע"מ.</p> <p>- בנק דיסקונט לישראל בע"מ.</p> <p>תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 26 בפברואר, 2023, נושא תאריך 27 בפברואר, 2023 כפי שהוארך ביום 18 בפברואר, 2025 עד ליום 26 בפברואר, 2026.⁵</p> <p>- אגרות חוב (סדרה יח') הינן תעודות התחייבות אשר בתנאיהן יקבע כי התחייבויותיהם של החברה ושל הבנק על פיהן הינן שוות בדרגה לכל התחייבויותיהם האחרות הבלתי מובטחות של הבנק ושל החברה, לרבות פיקדונות הציבור, פרט להתחייבויות של החברה ו/או של הבנק אשר ביחס אליהן נקבעה במפורש דרגת פירעון נחותה ממנה.</p> <p>- רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ, חברה מוגבלת במניות שנתאגדה על פי חוק החברות, התשנ"ט - 1999, ועיקר עיסוקה הינו עסקי נאמנות ופעילויות נוספות המבוצעות בד"כ על ידי חברה לנאמנות, ומתקיימים בה כל תנאי הכשירות לשמש כנאמן לאגרות החוב שתוצענה על פי תשקיף זה, כקבוע בהוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), או כל נאמן שיבוא במקומה בהתאם לתנאי שטר הנאמנות לאגרות החוב ולהוראות החוק.</p> <p>כתובתו של הנאמן לצורך מסירת מסמכים הנוגעים לתשקיף זה ו/או לשטר הנאמנות הינה רח' יד חרוצים 14, תל-אביב, מס' הטלפון – 03-6389200, פקסימיליה – 03-6389222, דואר אלקטרוני: trusts@rpn.co.il.</p> <p>- פירושו סך ערכן הנקוב של אגרות החוב (סדרה יח').</p> <p>- ריבית שנתית שתישאנה אגרות החוב (סדרה יח'), בשיעור שנתי שייקבע במכרז.</p> <p>- הריבית תשולם בתדירות כמפורט בסעיף 5 להלן.</p> <p>- כל יום שבו רוב הבנקים בישראל פתוחים לביצוע עסקות.</p> <p>- כל יום שבו מתקיים מסחר בניירות ערך בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").</p> |
|---|---|

⁵ ראה בדיווח המידי של החברה מיום 18.2.2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-011357)

- "מדד המחירים לצרכן" - או "המדד"**
- מדד המחירים הידוע בשם "מדד המחירים לצרכן" הכולל ירקות ופירות המתפרסם על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה וכולל אותו מדד אף אם יתפרסם על ידי כל גוף או מוסד רשמי אחר שיבוא במקום הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, וכן כולל כל מדד רשמי שיבוא במקומו בין אם יהיה בנוי על אותם נתונים וחשובים שעליהם בנוי המדד הקיים כיום ובין אם לאו.
- היה ויוחלף המדד על ידי כל גוף או מוסד כאמור, אותו גוף או מוסד יקבע את היחס שבין המדד האחר לבין המוחלף, ובמידה ויחס זה לא יקבע על ידו הוא יקבע על ידי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ובמקרה ואותו יחס לא יקבע כאמור, אזי הוא יקבע על ידי הנאמן, בהתייעצות עם מומחים כלכליים שיבחרו על ידו, ושזהותם תאושר ע"י החברה.
- "המדד היסודי"** - מדד המחירים לצרכן כפי שפורסם ביום 15 בדצמבר, 2025, בגין חודש נובמבר, 2025.
- "המדד הידוע"** - המדד האחרון הידוע.
- "מדד התשלום"** - המדד הידוע ביום התשלום. יצוין כי, אם יתברר במועד תשלום כלשהו, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוגדל באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלבנטי, כשהוא מוקטן באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

3. תנאי קרן אגרות החוב

- 3.1 קרן אגרות החוב עומדת לפרעון בעשרה (10) תשלומים שנתיים שווים, ביום 20 בינואר של כל אחת מהשנים 2027 עד 2036 (כולל).
- 3.2 הקרן בגין אגרות החוב (סדרה יח') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יצוין, כי שיטת הצמדת הקרן לא תשתנה לאורך חיי אגרות החוב (סדרה יח').

4. תנאי הריבית

- 4.1 היתרה הבלתי מסולקת של אגרות החוב (סדרה יח') שבמחזור תישא ריבית שנתית בשיעור שיקבע במכרז.
- 4.2 הריבית למחזיקי אגרות החוב (סדרה יח') תשולם ביום 20 בינואר של כל אחת מהשנים 2027 עד 2036 (כולל), באופן שהתשלום הראשון של הריבית ישולם ביום 20 בינואר, 2027 עבור התקופה המתחילה ביום המסחר הראשון שלמאחר מועד סגירת החתימות ותסתיים ביום שלפני מועד התשלום הראשון של הריבית (קרי ביום 19 בינואר, 2027) ("**תקופת הריבית הראשונה**"), אשר תחושב על פי מספר הימים בתקופה זו על בסיס 365 ימים בשנה, והתשלום האחרון ישולם ביחד עם פירעון הקרן ביום 20 בינואר, 2037.
- 4.3 הריבית בגין אגרות החוב (סדרה יח') תהא צמודה למדד היסודי כהגדרתו לעיל. יצוין, כי שיטת הצמדת הריבית לא תשתנה לאורך חיי אגרות החוב (סדרה יח').

4.4. אגרות החוב (סדרה יח') יונפקו לראשונה בערכן הנקוב או מעל לערכן הנקוב, ולפיכך ללא ניכיון.

5. זכאות לתשלומי הקרן והריבית

5.1. תשלומי הקרן והריבית בגין אגרות החוב ישולמו למחזיקים אשר שמותיהם יהיו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה יח') ביום 14 בינואר של כל שנה רלבנטית, כנגד מסירת תעודות של אגרות החוב (סדרה יח') במועד התשלום, לידי החברה, במשרדה הרשום וכן בכל מקום אחר עליו תודיע החברה. הודעת החברה תמסר לא יאוחר מ-5 ימי עסקים לפני מועד התשלום. מובהר כי מי שאינו רשום במרשם מחזיקי אגרות החוב של החברה ביום הקובע את הזכאות לתשלום כלשהו, לא יהיה זכאי לאותו תשלום.

5.2. לא מסר הזכאי, על פי סעיף 5.1 לעיל, מבעוד מועד לחברה פרטים בכתב בדבר חשבון הבנק שלו, שלזכותו יש להעביר תשלומים על פי אגרות החוב, ייעשה כל תשלום כזה בשיק שישלח בדואר רשום לכתובתו האחרונה הרשומה במרשם מחזיקי אגרות החוב. משלוח שיק לזכאי בדואר רשום כאמור ייחשב לכל דבר ועניין כתשלום הסכום הנקוב בו בתאריך שיגורו בדואר כאמור ובלבד שנפרע עם הצגתו כהלכה לגביה.

5.3. התשלום לזכאים ייעשה בהעברה בנקאית בלבד לזכות חשבון בנק, אשר פרטיו ימסרו לחברה בהודעה בכתב שתשלח בדואר רשום; הודעה זו תחייב את החברה אך ורק לגבי תשלומים שהמועד הקובע לפרעונם יחול לאחר תום 30 יום מהמועד בו הגיעה ההודעה למשרדה הרשום של החברה.

5.4. אם החברה לא תוכל, מכל סיבה שהיא, שאינה תלויה בה, לשלם סכום כלשהו לזכאים לכך, היא תפקיד סכום זה בידי הנאמן כאמור בסעיף 1.6.6 להלן.

5.5. סכום כלשהו המגיע למחזיק אגרת חוב שלא שולם בפועל במועד הקובע לתשלום, מסיבה שאינה תלויה בחברה, בעוד החברה הייתה מוכנה לשלמו במלואו ובמועדו, יחדל לשאת ריבית והפרשי הצמדה, ממועד הפקדתו אצל הנאמן ואילו המחזיק יהיה זכאי אך ורק לאותם סכומים שהיה זכאי להם במועד שנקבע לפירעון אותו תשלום על חשבון הקרן והריבית.

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

5.7. כל הכספים אשר רשאי הנאמן להשקיעם לפי שטר הנאמנות, יושקעו על ידיו, באחד מחמשת הבנקים הגדולים בישראל בשמו או בפקודתו, בפקידנות ו/או בניירות ערך של מדינת ישראל, והכל כפי שהנאמן ימצא לנכון ובכפוף להוראות כל דין. עשה כן הנאמן, לא יהיה חייב לזכאים בגין אותם סכומים אלא את התמורה שתתקבל מממוש השקעות, בניכוי ההוצאות הקשורות בה.

5.8. הנאמן יעביר לכל מחזיק אגרות חוב שעבורו הופקדו בידי הנאמן סכומים ו/או כספים המגיעים למחזיקי אגרות החוב את הסכומים המגיעים לו מתוך אותם כספים שהופקדו כאמור, וזאת כנגד הצגת אותן ההוכחות שידרשו על ידי הנאמן לשביעות רצונו המלאה.

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

6. רכישת אגרות חוב על ידי החברה או על ידי בנק דיסקונט

ראו סעיף 6 לשטר הנאמנות.

7. מרשם של מחזיקי אגרות החוב, העברות ופיצול

ראו סעיף 26 לשטר הנאמנות.

8. הצעות נוספות של אגרות חוב

ראו סעיף 5 לשטר הנאמנות.

9. פדיון מוקדם

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

מובהר, כי בכל מקרה החברה לא תהא רשאית לבצע פדיון מוקדם של אגרות החוב (סדרה יח') ביוזמתה.

תוספת שניה

אסיפות מחזיקי אגרות החוב

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

1. הנאמן או החברה רשאים להזמין את מחזיקי אגרות החוב לאסיפת מחזיקי אגרות החוב. אם החברה מזמינה אסיפה זו, עליה לשלוח מיד הודעה בכתב לנאמן על המקום, היום והשעה בהם תתקיים האסיפה וכן על העניינים שיובאו לדיון בה, והנאמן או נציג מטעמו יהיו רשאים להשתתף באסיפה כאמור מבלי שתהיה להם זכות הצבעה.
2. הנאמן יהיה חייב לזמן אסיפה לפי בקשה בכתב של מחזיקי אגרות חוב, אחד או יותר, המחזיקים בלפחות חמישה אחוזים (5%) מהערך הנקוב של היתר הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב. במקרה שהמבקשים את זימון האסיפה הינם מחזיקי אגרות החוב, יהיה הנאמן, רשאי לדרוש מהמבקשים שיפוי עבור ההוצאות הסבירות הכרוכות בכך.
- יובהר כי, דרישת השיפוי על ידי הנאמן, לא תפגע בזימון אסיפה אשר זומנה לצורך נקיטת פעולה שנועדה למנוע פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב ולא יהיה בדרישת שיפוי זו כדי לגרוע מחובת החברה לשאת בהוצאות הכרוכות בזימון האסיפה.
3. לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיקים, בתוך 21 ימים מיום שנדרש רשאים המחזיקים לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.
4. כל אסיפת מחזיקי אגרות החוב תתקיים בישראל, במשרדה הרשום של החברה או במקום אחר עליו יודיעו החברה ו/או הנאמן, והחברה תישא בעלויות סבירות של המקום החלופי.
5. זימון לאסיפה מטעם הנאמן לשם התייעצות בלבד עם מחזיקי אגרות החוב יפורסם לפחות יום אחד לפני מועד כינוסה (להלן: "**אסיפת התייעצות**"). לאסיפת התייעצות לא יפורסם סדר יום ולא יתקבלו בה החלטות.
6. זימון לאסיפה, שאינה אסיפת התייעצות, ישלח על ידי הנאמן לחברה ולמחזיקי אגרות החוב, בהתאם להוראות סעיף 24 לשטר, לפחות 7 ימים, אך לא יותר מ-21 ימים, טרם כינוס האסיפה (להלן: "זימון").
7. הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים. מחזיק באגרות חוב מהסדרה הרלוונטית, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים (5%) לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת אגרות החוב, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים לדעת הנאמן להיות נדון באסיפה כאמור.
8. הנאמן יהיה רשאי לקצר את מועד ההתכנסות ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון אם ראה כי דחייה בכינוס האסיפה מהווה או עלולה להוות פגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב. עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.
9. בזימון יפורטו:

9.1. מקום התכנסות האסיפה אשר יהיה במשרדה הרשום של החברה או במען אחר בישראל עליו תודיע

החברה. הנאמן יהיה רשאי לבקש מן החברה לערוך אסיפת מחזיקי אגרות חוב במען אחר, בכפוף להסכמת החברה.

9.2. תאריך התכנסות האסיפה ושעת האסיפה.

9.3. המניין החוקי לפתיחת האסיפה כמפורט בסעיף 13 להלן.

9.4. המועד הקובע להשתתפות באסיפה.

9.5. באופן כללי יצוינו הנושאים שידונו באסיפה וההחלטות המוצעות.

9.6. הסדרים לעניין הצבעה בכתב.

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

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

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

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

13.1. אסיפת התייעצות תתקיים בכל מספר משתתפים המחזיקים באגרות החוב שהוא.

13.2. בכפוף להוראות חוק ניירות ערך והוראות אחרות לענין מנין חוקי שנקבעו בשטר זה, יהיו מנין חוקי בכל אסיפה אם נכחו בה לפחות שני מחזיקי תעודות התחייבות, הנוכחים בעצמם או על ידי בא-כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות 25% מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב הנמצאות במחזור אותה עת; ובאסיפה נדחית - אם נכחו בה שני מחזיקים כאמור מבלי להתחשב בערך הנקוב המוחזק על ידיהם.

13.3. באסיפה שכוונסה לקבלת החלטה מיוחדת יהיו מנין חוקי אם נכחו באסיפה מחזיקי תעודות התחייבות, הנוכחים בעצמם או על ידי בא כוח, המחזיקים או המייצגים יחדיו לפחות חמישים אחוזים (50%) מהיתרה הבלתי מסולקת של הערך הנקוב של אגרות החוב שבמחזור אותה עת, ובאסיפה נדחית – אם נכחו בה מחזיקים כאמור של לפחות עשרה אחוזים (10%) מהערך הנקוב מן היתרה האמורה.

13.4. באסיפה שכוונסה לצורך העמדת אגרות החוב לפירעון מידי יחולו הוראות סעיף 7 לשטר הנאמנות.

13.5. באסיפה שכוונסה לצורך שינוי שטר הנאמנות יחולו הוראות סעיף 25 לשטר הנאמנות.

13.6. באסיפה שכוונסה לצורך העברת הנאמן מכהונתו יחולו הוראות סעיף 27 לשטר הנאמנות.

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

15. מחזיק שהוא אדם קשור (כהגדרתו בסעיף 6.2 לשטר הנאמנות, וכן בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם) לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיו לא יובאו במניין הקולות

בהצבעה באסיפה כאמור.

16. לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד הקובע שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים (להלן: "**אסיפה נדחית**"); נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך, ויכול לעשות כן בהודעה על זימון האסיפה המקורית.
17. לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 15 לעיל, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה הנדחית באם נכח בה מניין חוקי כמפורט בסעיף 12 לעיל. על אף האמור לעיל אם כונסה אסיפה עקב דרישת מחזיקים או על ידי מחזיקים, כמפורט בסעיפים 2 ו-3 לעיל – יהיה המניין החוקי מחזיקים באגרות החוב, אחד או יותר, שלהם חמישה אחוזים (5%) לפחות מזכויות ההצבעה בסדרת אגרות החוב.
18. לפי החלטה של הנאמן, של יו"ר האסיפה או החלטה ברוב רגיל של המצביעים באסיפה שנכח בה מניין חוקי, ידחה המשכה של האסיפה (להלן: "**האסיפה המקורית**") מפעם לפעם, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום, למועד אחר ולמקום שיקבע על ידי הנאמן (להלן: "**אסיפה נמשכת**").
19. באסיפה נמשכת או באסיפה נדחית ניתן לדון בנושא שהיה על סדר יומה של האסיפה המקורית ושלא נתקבלה לגביו החלטה וכן בנושאים נוספים. דיון בנושאים נוספים כאמור יהיה כפוף להודעה מוקדמת באמצעות המגנ"א.
20. הודעה לגבי המועד החדש לאסיפה הנמשכת, תפורסם מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ-12 שעות קודם לאסיפה הנמשכת; הודעה כאמור תינתן בהתאם לסעיף 24 לשטר הנאמנות ובהתאם למפורט בתוספת זו, לפי העניין.
21. אדם או אנשים שיתמנו על ידי הנאמן, מזכיר החברה וכל אדם או אנשים אחרים שיורשו לכך על ידי החברה ו/או הנאמן, יהיו רשאים להיות נוכחים באסיפות מחזיקי אגרות החוב. במקרה בו על פי שיקול דעתו הסביר של הנאמן, ומנימוקים סבירים, יידרש בחלק מהאסיפה דיון ללא נוכחות נציגי החברה אזי לא ישתתפו באותו חלק של הדיון החברה או מי מטעמה או אדם קשור או מי מטעמו של האדם הקשור.
22. כל החלטה שתקבל בהצבעה במניין קולות. מחזיקים באגרות החוב זכאים להשתתף ולהצביע בכל אסיפה בעצמם או באמצעות באי כוח.
23. הנאמן רשאי לקבוע כי הצבעות יהיו בדרך של כתבי הצבעה או בהצבעה במהלך האסיפה. במקרה בו קבע הנאמן כי ההצבעה תהיה בדרך של כתב הצבעה ידאג הנאמן, כי נוסח כתב ההצבעה יפורסם במערכת המגנ"א ובמערכת ההצבעות האלקטרונית, ויקבע את מועד נעילת ההצבעה שעד אליו על המחזיקים לשלוח לנאמן את כתב ההצבעה מלא וחתום כדין. מחזיק אשר לא ימלא את כתב ההצבעה במלואו ו/או אשר לא יוכיח את זכאותו להשתתף ולהצביע באסיפה על פי הוראות ומועדים שיקבעו על ידי יו"ר האסיפה, ייחשב כמי שלא מסר כתב הצבעה, ולפיכך בחר שלא להצביע על הנושאים שבכתב ההצבעה. מחזיק אשר יצהיר כי הינו בעל עניין מנוגד ייחשב כמורה לנאמן שלא לספור את הצבעתו במניין הקולות בהצבעה (אך כן לצורך המניין החוקי). בהצבעה שנערכה באמצעות כתבי הצבעה יהיו רשאים להשתתף גם מחזיקי תעודות התחייבות מהסדרה הרלוונטית שלא נכחו באסיפה ובלבד שהוכיחו את זכאותם להצביע באסיפה במועד הקובע לא יאוחר ממועד נעילת ההצבעה. כתב הצבעה שבו ציין מחזיק בתעודות התחייבות את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה

לעניין קיום המניין החוקי באסיפה.

24. בהצבעה יהיה לכל מחזיק, הנוכח בעצמו או על ידי בא-כוחו, קול אחד בגין כל 1 ש"ח ערך נקוב מהקרן הכוללת הנקובה שטרם נפרעה של אגרות החוב שמכוחן רשאי הוא להצביע.
25. במקרה של מחזיקים במשותף באגרות החוב יתקבל רק קולו של מי שרשום ראשון מביניהם במרשם.
26. בעל תעודת התחייבות רשאי להצביע בגין חלק מהקולות שלו בעד הצעת החלטה, בגין חלק אחר נגד ובגין חלק אחר להימנע, והכל כפי ראות עיניו.
27. כתב מינוי הממנה שלוח יהיה בכתב וייחתם על ידי הממנה או על ידי בא-כוחו שיש לו הסמכה לעשות כן בכתב כהלכה. אם הממנה הוא תאגיד, יעשה המינוי בכתב ויהא חתום בחותמת התאגיד, בצירוף חתימת מורשי החתימה של התאגיד, והממונה יהא רשאי לפעול בשם התאגיד שהוא מייצג.
28. כתב מינוי של שלוח ייערך בכל צורה אשר תהיה מקובלת על הנאמן.
29. שלוח אינו חייב להיות בעצמו מחזיק אגרת חוב.
30. כתב מינוי וייפוי הכוח או התעודה האחרת שעל פיה נחתם כתב המינוי או העתק מאושר של ייפוי כוח כזה, ימסר לנאמן עד למועד פתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבע אחרת בהודעה המזמנת את האסיפה.
31. הצבעה שנעשתה בהתאם לתנאים שבמסמך הממנה שלוח תהא תקפה אף אם קודם לכן נפטר הממנה או הוכרז פסול דין או בוטל כתב המינוי או הועברה אגרת החוב שלגביה ניתן הקול, אלא אם נתקבלה במשרדה הרשום של החברה לפני האסיפה, הודעה בכתב בדבר הפטירה, החלטות הפסלות, הביטול או ההעברה הנ"ל, הכל לפי העניין.
32. הנאמן יערוך פרוטוקול של האסיפה של מחזיקי אגרות החוב, שיירשם במרשם הפרוטוקולים ושיישמר במשרדו הרשום של הנאמן לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה. כל פרוטוקול כזה ייחתם על ידי יושב הראש של האסיפה, וכל פרוטוקול חתום כאמור ישמש ראיה לכאורה לאמור בו. הנאמן יהיה רשאי לערוך פרוטוקול אסיפה או חלקים ממנו בדרך של הקלטה.
33. מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו של הנאמן ויהיה פתוח לעיון מחזיקי אגרות החוב (ולעיון החברה על פי בקשתה ורק לעניין אסיפות/דיונים בהן נכחה החברה ו/או מי מטעמה).
34. הכרזת יושב ראש האסיפה בדבר קבלת החלטה או דחייתה והרישום בעניין זה במרשם הפרוטוקולים, ישמשו ראיה לכאורה על עובדה זו.
35. הנאמן יהיה רשאי לעכב, לזמן סביר, מסירה של כל פרוטוקול, לכל גורם שהוא, אם עפ"י שיקול דעתו הבלעדי, העברת הפרוטוקול, כולו או חלקו, עשויה לפגוע או להביא לפגיעה בזכויות מחזיקי אגרות החוב.

דיסקונט מנפיקים בע"מ ("החברה")

תאריך: 24 בדצמבר, 2025

תמצית תניות בהנפקה

בהמשך לטיוטת שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יח') של החברה, מיום 24 בדצמבר, 2025 (להלן: "שטר הנאמנות"), בין החברה לבין רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ (להלן: "הנאמן"), להלן טיוטת תמצית תניות בהנפקה:

כללי

- א. הנפקת אגרות החוב על ידי החברה תיעשה, ככל שתיעשה, על פי דו"ח הצעת מדף שתפרסם החברה מכוח תשקיף המדף של החברה שפורסם ביום 26 בפברואר, 2023, נושא תאריך 27 בפברואר, 2023 כפי שהוארך ביום 18 בפברואר, 2025 עד ליום 26 בפברואר, 2026 (להלן: "דו"ח הצעת המדף" ו-"תשקיף המדף", בהתאמה) יודגש, כי עשויים לחול שינויים בנוסח טיוטת שטר הנאמנות וכי הנוסח המחייב יהיה הנוסח הסופי של שטר הנאמנות, אשר יצורף כאמור לדו"ח הצעת המדף.
- ב. יודגש, כי נכון למועד מסמך זה אין ודאות ביחס לביצוע ההנפקה של אגרות החוב, עיתויה, היקפה ותנאיה הסופיים, ואלו כפופים, בין היתר, לקבלת כל האישורים הנדרשים על פי דין, לרבות החלטת דירקטוריון החברה וקבלת אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"), לרישום למסחר של אגרות החוב, וכן לתנאי שוק מתאימים. אין באמור במסמך זה כדי להוות משום הצעה לציבור ו/או הזמנה לרכישת ניירות ערך של החברה או בנק דיסקונט לישראל בע"מ. (להלן: "הבנק")
- ג. מסמך זה מתאר בתמצית ובאופן כללי בלבד חלק מתנאי מסמכי ההנפקה של אגרות החוב. הוא אינו ממצה ואינו מחליף קריאה מלאה של המסמכים המחייבים.
- ד. במקרה שקיימת סתירה בין נוסח הוראות שטר הנאמנות לבין מסמך זה, יגברו הוראות שטר הנאמנות.

מעמד אגרות החוב

☐ אגרות החוב מובטחות בביטחונות.

פירוט תמציתי של הביטחונות: _____
במקרה שקיים בחברה מדרג "בכירות" בין סדרות:

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

בכירות ביחס ל: _____
תמצית הוראות הבכירות: _____

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

נחיתות ביחס ל: _____
תמצית הוראות הנחיתות: _____

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

רישום למסחר

☒ קיימות קביעה מפורשת בקשר לרישום אגרות החוב למסחר בבורסה או במערכת המסחר לגופים מוסדיים המופעלות על ידי הבורסה. [סעיף 2 לשטר הנאמנות]

מגבלות על פעולות "מדללות"

- ☐ קיימות מגבלות על נטילת חוב פיננסי נוסף: _____.
- ☐ קיימות התחייבות לאי יצירת שעבודים ("שעבוד שלילי"): _____.

אמות מידה פיננסיות

מידה	באמות	לעמידה	התחייבויות	קיימות	☐
פיננסיות: _____.					

מגבלות על "חלוקה"

- ☐ קיימות מגבלות על "חלוקה": _____.
- ☐ קיימות מגבלות על פירעון הלוואות בעלים: _____.

מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה"

- ☐ קיימות מגבלות על "עסקאות בעלי שליטה": _____.

שינויי מבנה

- ☐ קיימות מגבלות על שינוי שליטה: _____.
- ☒ קיימות מגבלות על עסקאות מיזוג ורכישה: ראו בטבלת "עילות להעמדה לפירעון מיידי". [סעיפים 7.1.9 ו-7.1.10 לשטר הנאמנות]

דירוג

☒ אגרות החוב מדורגות: _____.

ביום 24 בדצמבר, 2024 פרסמה Standard & Poor's Maalot דירוג של ilAAA להנפקת אגרות החוב (סדרה יח') שתנפיק החברה, בהיקף כולל של עד 750 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יח'), שיונפקו על-ידי הבנק באמצעות החברה.

ביום 24 בדצמבר, 2025 צפויה חברת מידרוג בע"מ לפרסם דירוג של Aaa.il (באופק יציב) להנפקת אגרות החוב (סדרה יח') שתנפיק החברה, בהיקף כולל של עד 750 מיליון ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יח'), שיונפקו על-ידי הבנק באמצעות החברה.

קיימות התחייבות מותנית לשמירת רצף דירוג.

הערות: _____

☐ קיימות הוראות התאמה של תנאי אגרות החוב בעת ירידת

דירוג: _____

☒ קיימת קביעה מפורשת האם החברה מתחייבת שלא להחליף חברה מדרגת ואם שינתה מתחייבת לפרסם סיבות להחלפה. הערות: החברה איננה מתחייבת כי לא תחליף את החברה המדרגת לאורך חיי אגרות החוב. היה ותחליף החברה את החברה המדרגת, תפרסם בדו"ח מידי את הסיבות והנימוקים להחלפה זו. [סעיף 15.9 לשטר הנאמנות]

עילות העמדה לפירעון מיידי

העילה	קיים (מס' סעיף)/לא קיים	הערות
אי תשלום	קיים [סעיפים 7.1.5 ו-7.1.8 לשטר הנאמנות]	
הפרה יסודית או הפרת התחייבויות מהותיות	קיים [סעיפים 7.1.5 ו-7.1.13 לשטר הנאמנות]	
אי נכונות מצגים	לא קיים	
הפרת התחייבויות ספציפיות - מגבלות על גיוס חוב נוסף כולל מגבלות על הרחבת סידרה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי יצירת שעבודים (שעבוד שלילי)	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על חלוקה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - מגבלות על עסקאות בעלי שליטה	לא קיים	
הפרת התחייבות ספציפית - אי פרסום דו"חות כספיים במועד הנדרש	קיים [סעיף 7.1.6 לשטר הנאמנות]	
הפרת התחייבות ספציפית - אמות המידה הפיננסיות	לא קיים	
החלטת פירוק, צו פירוק קבוע וסופי	קיים [סעיף 7.1.1 לשטר הנאמנות]	
צו פירוק זמני, מינוי מפרק זמני או כל החלטה שיפוטית בעלת אופי דומה	קיים [סעיפים 7.1.1, 7.1.2, 7.1.3 ו-7.1.9 לשטר הנאמנות]	
הטלת עיקול או ביצוע פעולת הוצל"פ	קיים [סעיף 7.1.3 לשטר הנאמנות]	עיקול או הליך הוצאה לפועל על נכסים מהותיים בלבד
בקשות כינוס או מינוי כונס זמני, צו למינוי כונס קבוע	קיים [סעיף 7.1.2 לשטר הנאמנות]	
בקשת הקפאת הליכים; צו הקפאת הליכים; בקשת החברה לפשרה או להסדר עם נושה לפי סעיף 350 לחוק החברות	קיים [סעיף 7.1.9 לשטר הנאמנות]	למעט למטרת מיזוג עם חברה אחרת ו/או שינוי במבנה החברה ו/או בקבוצת הבנק, לרבות פיצול שאינו אסור לפי תנאי שטר הנאמנות ולמעט עשיית הסדרים בין החברה ובעלי מניותיה שאין בהם כדי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב ושאינה אסורה על פי תנאי שטר הנאמנות.
החברה חדלה או הודיעה על כוונתה לחדול מניהול עסקיה, החברה הפסיקה או הודיעה על כוונתה להפסיק את תשלומיה	קיים [סעיף 7.1.8 לשטר הנאמנות]	
חלה הרעה מהותית בעסקי החברה, וקיים חשש ממשי שהחברה לא תוכל לפרוע את חובותיה למחזיקי אגרות החוב	לא קיים	
חשש ממשי שהחברה לא תעמוד בהתחייבויותיה המהותיות כלפי מחזיקי אגרות החוב	לא קיים	
השעיה או מחיקה ממסחר בבורסה	קיים [סעיפים 7.1.7 ו-7.1.11 לשטר הנאמנות]	למעט השעיה בעילה של היווצרות אי בהירות (כמשמעות עילה זו בחלק הרביעי לתקנון הבורסה)

	<u>לא קיים</u>	Cross Default/Cross Acceleration : הפרה צולבת (במקרי אי תשלום חובות אחרים או במקרי העמדה לפירעון מיידי של חובות אחרים)
הפסקת דירוג	<u>קיים</u> [סעיף 7.1.12 לשטר הנאמנות]	הפסקת דירוג
ירידת דירוג	<u>לא קיים</u>	ירידת דירוג
שינוי שליטה	<u>לא קיים</u>	שינוי שליטה
הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות	<u>קיים</u> [סעיף 7.1.10 לשטר הנאמנות]	הפרת התחייבויות בקשר לשינויים מבניים, מיזוגים ורכישות
מחיקה מרישומי רשם החברות	<u>קיים</u> [סעיף 7.1.4 לשטר הנאמנות]	מחיקה מרישומי רשם החברות

נציגות דחופה

☐ קיימות הוראות המסדירות מינוי של נציגות דחופה.

הדין החל וסמכות השיפוט

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

הצמדת אגרות החוב

אגרות החוב (סדרה יח') צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן, לפי המדד היסודי (המדד שיתפרסם ביום 15 בדצמבר, 2025, בגין חודש נובמבר, 2025). יובהר כי אגרות החוב (סדרה יח') תהיינה צמודות (קרן וריבית) למדד המחירים לצרכן על בסיס המדד היסודי כדלקמן : אם יתברר במועד התשלום, כי מדד התשלום עלה לעומת המדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוגדלים באופן יחסי לשיעור העלייה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי. אם יתברר כי מדד התשלום נמוך מהמדד היסודי, תשלם החברה את תשלומי הקרן ו/או הריבית, כשהם מוקטנים באופן יחסי לשיעור הירידה של מדד התשלום לעומת המדד היסודי.

דיסקונט מנפיקים בע"מ